

緊密聯繫客戶
助握無限商機



滙豐控股有限公司
2014年中期業績報告

HSBC  滙豐

2014年中期業績報告

目錄/摘要

滙豐控股的《2014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206至268頁的滙豐綜合中期財務報表及有關附註，乃根據英國金融業操守監管局的《披露規則及透明度規則》及由國際會計準則委員會（「IASB」）頒布及歐洲聯盟（「歐盟」）正式通過之《國際會計準則》（「IAS」）34「中期財務報告」的規定而編製。滙豐於2013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2013年12月31日，並無任何於截至2013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2013年12月31日止年度的財務報表。於2014年6月30日，並無任何於截至2014年6月30日止期間內生效而未經歐盟正式通過之準則，對本期綜合中期財務報表構成影響。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。

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

在列表或評述中提及「實際基準」時，比較資料乃按固定匯率列示（見第19頁），並已撇除滙豐本身債務的信貸息差變動引致的公允值變動之影響，亦已就於第22頁經對賬的收購、出售及攤薄投資的影響作出調整。實際基準之風險加權資產平均值回報（「RoRWA」）於第43頁界定及對賬。

目錄

概覽

我們的背景	1
我們的宗旨	1
摘要	2
集團主席報告	4
集團行政總裁之業務回顧	6
創建價值及長期持續發展	8
我們的策略	9
業務及營運模式	11
環球標準	14
風險	16

中期管理報告

財務概要 ¹	19
環球業務 ¹	45
地區 ¹	61
其他資料	95
風險 ¹	99
資本 ¹	175

董事會及高級管理層

199

財務報表

財務報表	206
財務報表附註 ¹	214
董事之責任聲明	269
KPMG Audit Plc致滙豐控股 有限公司之獨立審閱報告	270

補充資料

股東參考資料 ¹	271
有關前瞻性陳述之提示聲明	280
簡稱	281
詞彙	284
索引	293

1 詳盡目錄載於所示頁次。

封面主題：人民幣國際化

封面主題展現從滙豐的上海、香港及倫敦總部大樓遠眺的景色，這三個城市對人民幣的發展均非常重要。人民幣的發展勢必成為21世紀的市場焦點。滙豐在全球超過50個國家及地區經營人民幣業務，其專業服務深受客戶信賴。

我們的背景

滙豐是世界上規模最大的銀行及金融服務機構之一。

客戶總數：
5,200萬名

員工總數：
256,000名

經營四大環球業務：
零售銀行及財富管理
工商金融
環球銀行及資本市場
環球私人銀行

營業地點：
74個國家及地區

橫跨五個地區：
歐洲
亞洲
中東及北非
北美洲
拉丁美洲

辦事處總數：
超過6,200個

環球總部：
倫敦

市值：
1,930億美元

於下列證券交易所上市：
倫敦
香港
紐約
巴黎
百慕達

股東總數：
216,000名，遍及129個國家及地區

我們的宗旨

我們的宗旨是把握市場的增長機遇、努力建立聯繫以幫助客戶開拓商機、推動工商企業茁壯成長及各地經濟蓬勃發展，而最終目標是讓客戶實現理想。

我們的優先策略

滙豐銳意成為世界領先及最受推崇的國際銀行。為此，我們將專注滿足客戶及滙豐所在社會的需要，為所有相關群體帶來可持續的長遠價值。

為落實有關策略，我們已建立2014至2016年的三個環環相扣且同等重要的優先範疇：

- 推動業務及股息增長；
- 實施環球標準；及
- 簡化流程及程序。

這些優先範疇之間互相關聯、相輔相成，並由日常業務的各項措施所支持。它們為滙豐的客戶及股東創造價值，並促進滙豐的長遠持續發展。

我們如何衡量業績表現

我們採用於董事會協定之承受風險水平與策略方針範圍內設定之一系列財務及非財務目標，來監察落實策略的進展。我們也為集團整體及各環球業務和地區制訂了2014至2016年的具體目標。

獎勵表現

集團全體員工(包括執行董事)的薪酬，乃根據財務及非財務表現目標的達標程度釐定，這些目標與集團策略配合。對於全面恪守滙豐價值觀的員工，方會考慮授予浮動酬勞獎勵。

概覽

摘要

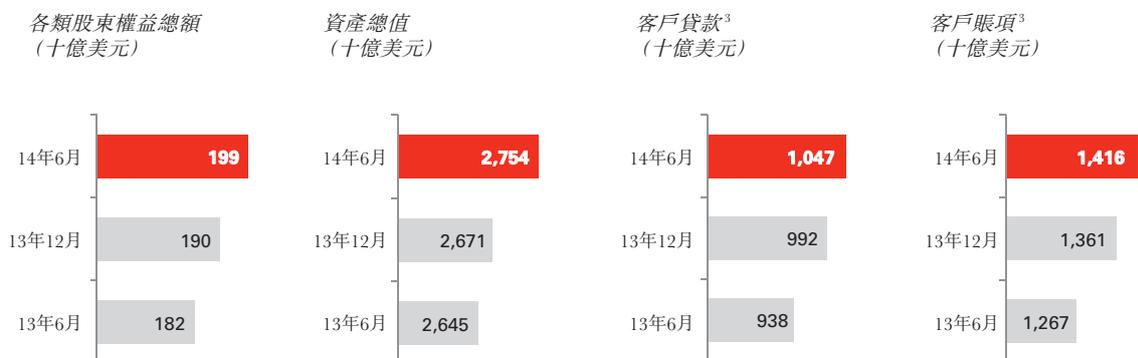
摘要

- 列賬基準之除稅前利潤下降12%至123億美元。實際基準之除稅前利潤下降4%至126億美元。
- 我們繼續實施三大優先策略，推動業務及股息增長，實施環球標準計劃，以及簡化各項流程與程序。
- 資本指引4終點基準普通股權一級比率為11.3%，較2013年底上升0.4%。

截至2014年6月30日止半年度

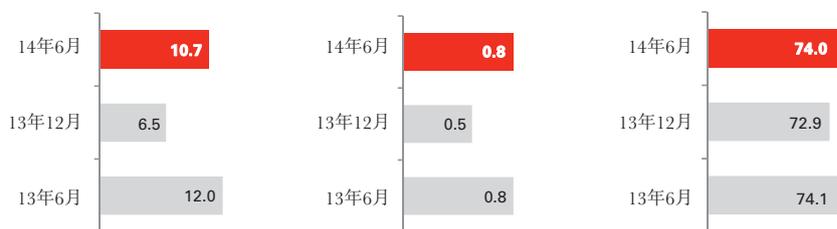


於2014年6月30日

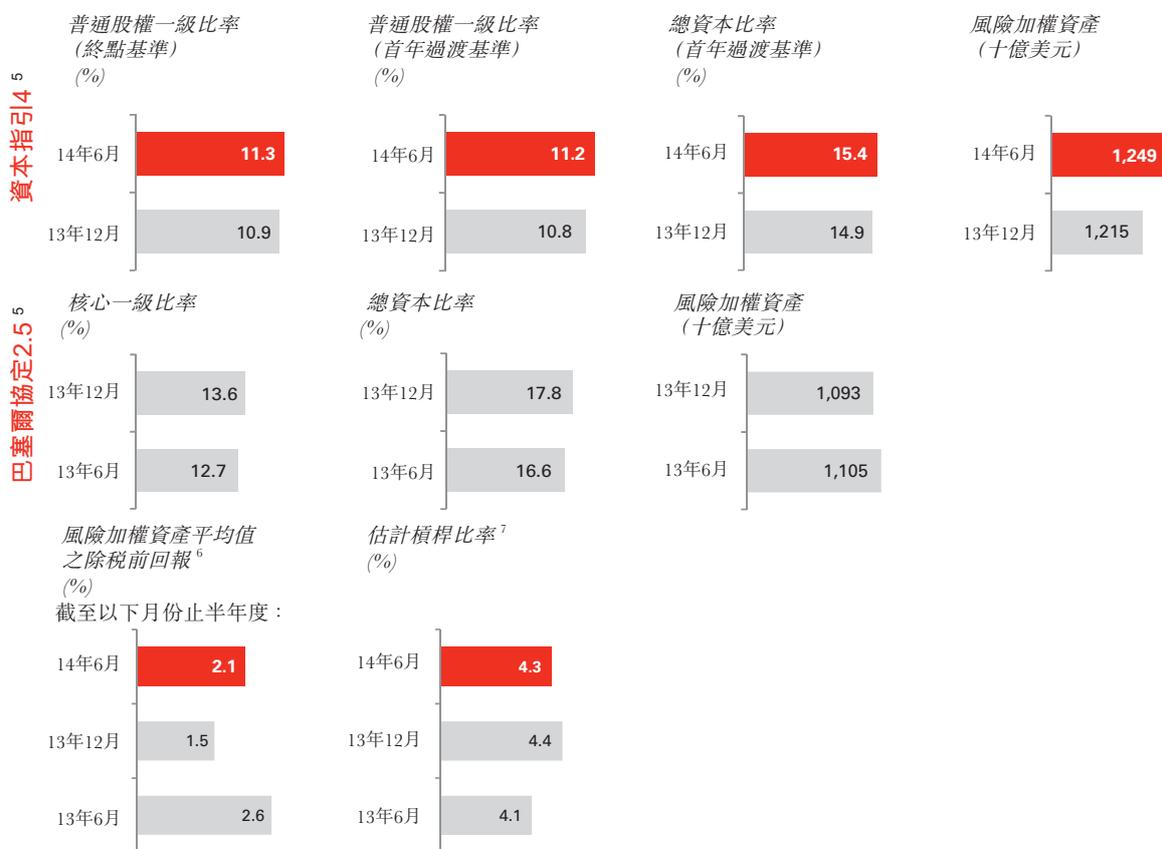


有關註釋，請參閱第96頁。

平均普通股股東權益年度回報⁴ (%) 平均資產總值之除稅後回報 (%) 客戶貸款對客戶賬項比率³ (%)
截至以下月份止半年度： 截至以下月份止半年度： 截至以下月份止半年度：



資本比率、槓桿比率及回報比率



於2014年6月30日的股份資料

已發行面值0.50美元 普通股	市值	收市價		
		倫敦	香港	美國預託股份 ⁸
190.71億股	1,930億美元	5.93英鎊	78.60港元	50.80美元
2013年6月30日：186.27億股 2013年12月31日：188.30億股	2013年6月30日：1,960億美元 2013年12月31日：2,070億美元	2013年6月30日：6.82英鎊 2013年12月31日：6.62英鎊	2013年6月30日：81.25港元 2013年12月31日：84.15港元	2013年6月30日：51.90美元 2013年12月31日：55.13美元
		股東總回報 ⁹		
		一年	三年	五年
截至2014年6月30日		92	112	149
基準： — 摩根士丹利資本國際 銀行 ¹⁰		110	126	164

有關註釋，請參閱第96頁。

集團主席報告



2014年上半年，利率持續低企，金融市場的交易量減縮，在此環境下，滙豐錄得適度平衡的財務業績。期內，我們繼續投入大量時間和資源，重組集團架構，以滿足各地監管機構和滙豐所服務的社區不斷提升和轉變的期望。目前各界對多個主要市場的經濟持續增長仍然存在憂慮，加上地緣政局日趨緊張，董事會支持管理層的看法，認為提高承受風險水平以抵銷出售業務及縮減既有組合所導致的收入下降，現時並非適當時機。

列賬基準除稅前利潤為123億美元，比2013年上半年減少17億美元或12%。按實際基準計算，除稅前利潤較去年同期下跌4%，主要受交易市場收入減少所拖累。每股普通股的盈利為0.5美元(2013年：0.54美元)，足以派付2014年首兩次股息0.2美元有餘，與去年同期的數額一致。

以上業績反映集團所面對的挑戰：收入增長的機會有限，但卻需要資金來增加風險管理及合規資源，並在營運和結構方面進行改革，以應付監管機構和公共政策的各項新規定。我們能夠控制實際支出的增幅於2%，全賴於重整系統和簡化流程方面取得更佳進展，以及持續嚴格控制成本。

然而，出售業務及縮減組合確有助於內部資本生成，連同來自營運業務所產生的

資本和以股代息帶來的貢獻，均能進一步鞏固集團的資本狀況。於2014年6月30日，集團的終點基準普通股權一級比率上升至11.3%，高於年初的10.9%和一年前的10.1%。

集團行政總裁將會在他的業務回顧中，簡述2014年上半年業績的要點。在本報告中，我會就銀行業和滙豐的業務重整提出三項要點。

董事會必須主力監督重大政策的執行

集團現時對人力資源和營運及系統能力的需求為前所未見。監管改革計劃所帶來的工作堆積如山，而且越來越瑣碎，經常涉及境外工作，並往往尚未定案或定義，需要調動大量原先從事客戶服務的人手去處理。近期新增的責任還包括進行多項相當仔細的壓力測試，但各主要司法管轄區對壓力測試的定義和境況並不一致，因而需要進行大量的重複工作。其他新工作還包括：英國近期宣布對批發市場的慣例和競爭情況展開大規模檢討；重組集團的財務、營運和組織架構，以回應市場對跨境解決協約的各種構思；最後是在英國設立分隔運作銀行的計劃，這是一個跨越數年的項目，而且有明顯的執行風險。

我必須指出，集團會全力推行以上工作，並提供所需資源。但可以騰出的資源實在非常有限，因此優先次序十分重要，還需要公共政策和監管機構給予支持和指引，尤其是英國的相關機構，應就其最近公布對競爭情況進行檢討，以及籌組成立分隔運作的銀行兩者間的優次配合發出指引。此外，按金融穩定委員會及20國集團的意願，於今年年底前完成推出新的監管措施，亦同樣重要。

亟需挽留人才

基於以上種種，我們一方面要策劃和推行各項改革，同時向客戶提供「業務照常」的服務，以滿足他們的業務和個人需要。在此情況下，致力維繫員工的歸屬感及鼓勵他們全情投入，便顯得非常重要。我們目前動用人手之多、處理工作之艱巨為歷來所僅見。對於職員的盡忠職守和全力以赴，

管理層和董事會深表謝意。然而，我們不能居功自滿，視之為理所當然。事實上，我們的重要職能已開始露出疲態，其他同樣面對人力資源壓力的金融機構，則與我們競相爭奪優秀人才，市場價格因而被推高，導致薪金支出增加，加上為提升生產力而增加投資於培訓及系統支援，均帶動成本上升。上述情況都突顯出於短期內完成監管改革的重要性。

迴避風險和金融排擠的危險升級

我們在推行環球標準方面繼續取得良好進展，目標是採取一致的方式來管理風險，尤其是有關金融犯罪的風險。如果日後客戶賠償事件的宗數及嚴重程度下降，以及面對監管及法律懲罰的風險減低，即證明環球標準取得成效。近期有關當局高調地判處罰款，並向個別人士提出法律訴訟，已經達致預期效果，令業界知道日後如果觸犯法律，股東資本和負責有關事務的職員均需承擔責任。社會人士認為，銀行的職責是支持經濟活動。時至今日，任何業內人士都不能無視這種愈加殷切的期望，或者忽略未能達到這種期望(尤其是有關操守或違反誠信的問題)時，可能受到的懲罰。

集團上下都加強關注操守和金融犯罪風險的問題，顯然已對過往的不足之處作出了正確的回應。然而，我們察覺到各業務部門漸漸將不成比例的避險考慮納入決策之中，而且有日趨嚴重之勢。個別職員擔心會受到批評，並認為集團對過失採取零容忍的態度，為了保護自己和集團日後免受譴責，因而出此下策。我們可以透過培訓和指導糾正這種行為，但亦需公共政策和監管機構清楚說明他們的期望。沒有根據的避險行為，使很多人無法使用正規的金融系統，從中得益，亦令支援環球貿易和投資的生態系統和關係受到損害。

董事會人事交替

自我們在股東周年大會向各位股東匯報之後，董事會再有兩項人事變動，均已於8月1日公布。

我們歡迎苗凱婷(Heidi Miller)加入董事會、集團風險管理委員會和行為及價值觀委員會，這項任命將於9月1日生效。苗氏曾在多家規模龐大和結構複雜的銀行機構工作超過30年，擁有廣泛的國際銀行及金融服務經驗。

2010至2012年，苗氏擔任摩根大通集團國際業務總裁，負責領導投資銀行及資產管理部門，以及過去六年由她管理的財資及證券服務部，並推行環球擴張及國際業務策略。她曾擔任的其他職位還包括芝加哥第一銀行和花旗集團的財務總監。

張建東博士以私人理由辭任董事，我們對此深感惋惜。張博士自2009年起獲委任為董事及集團監察委員會成員，以其在會計及審計領域的專業知識，以及對香港和中國內地事務的深切了解，為董事會獻策籌謀。本人謹此代表董事會，衷心感謝他多年來的卓越貢獻，並祝願他日後一切順利。

展望未來

儘管面對多項挑戰，但我相信集團行政總裁在其業務回顧中勾劃的業務模式具有更大潛力，加上集團擁有強大的領導團隊、人才濟濟，定能將潛力盡量發揮，為集團有關各方帶來得益。雖然我們已耗費不少心力，以解決尚待完成的改革進程所涉及的技術問題，但我們從未忽略改革的根本原因。總括來說，我們需要重新平衡員工的工作量—不再回望過去，也不再增加新的要求和訓練—務求令他們充滿活力；我們會支持刺激增長所需的投資；設計新產品以加強風險管理；發掘更多新科技，讓客戶可以更低成本使用更多設計完善的理財服務；以及進行改革，協助客戶退休後可以快捷地管理和處理他們的儲蓄及投資。



集團主席范智廉
2014年8月4日

概覽 (續)

集團行政總裁之業務回顧



2014年標誌著我們落實下一階段集團策略的開始。誠如集團主席報告指出，金融業的監管變革持續不斷。在此背景下，今年首六個月，我們繼續推行三項同等重要的優先策略，包括：推動業務與股息增長、實施環球標準計劃，以及簡化流程與程序。

列賬基準之除稅前利潤為123億美元，較2013年同期下降17億美元，原因是去年上半年錄得較高的出售利潤及重新分類所得增益，主要與恒生銀行於興業銀行的投資有關。

受若干重大項目影響，實際基準之除稅前利潤為126億美元，較去年下降5億美元。若不計及該等項目，除稅前利潤則增加4億美元。普通股股東權益回報率為10.7%。

工商金融業務收入繼續增長，亞洲的業績表現良好。

由於採用了不同的業務模式，加上資本市場的波幅收窄及客戶交易量減少，令環球銀行及資本市場業務受到影響；然而，我們在債務及股票資本市場、收購與合併，以及貸款等方面的市場份額則有所提升。

若不計及重大項目，零售銀行及財富管理業務的實際基準收入下降，主要反映美國消費按揭貸款組合縮減，而主要業務（不計及重大項目）的實際基準收入則大致不變。

在貸款減值準備下降之際，我們繼續嚴格控制成本，同時進一步投資於風險管理與合規部門以及推行環球標準，以配合集團策略。

集團保持強大的資本實力，資本指引4終點基準普通股權一級比率上升至11.3%，而去年底則為10.9%。

環球網絡無可比擬的全球性銀行

我們於2011年首次為集團劃定路線，以把握環球貿易與資金流的擴張，以及發展中市場的經濟成長。滙豐現正依照既定路線穩步邁進。這些趨勢自然讓滙豐的環球網絡發揮優勢，並有利於其一致的銀行業務模式。

2011至2013年，我們重整集團以達致策略上的需要。這意味著出售或退出非策略業務、縮減既有業務組合，以及從多方面改變集團的經營方式。儘管集團在此過程中放棄了不少收入，但卻變得更加協調、合理和強大，並為業務增長建立了堅固的平台。

滙豐如今已是一家全球性銀行，業務遍及74個市場，並囊括國內生產總值排名前15位的所有國家。我們一致的銀行業務模式，為贏取更大市場份額提供了兩大優勢。

第一，我們得以提供跨越業務和地域的綜合服務。

第二，增強我們作為一個集團的抗逆力，足以在應對本地環境及政策變化之餘，同時恪守環球標準。

透過加強各項環球業務及國際網絡之間的聯繫，以及借助規模優勢因地制宜，我們能夠因應客戶的需要提供專門設計的服務。

滙豐於《歐洲貨幣》雜誌「2014年卓越大獎」中贏得「最佳新興市場銀行」及「最佳亞洲銀行」兩項殊榮，充分反映上述模式獨具優勢。

充分利用集團的網絡優勢

我們的長期任務，是利用這些優勢以取代由於下列原因而減少的收入：出售或結束

非策略業務、減輕持續經營業務的風險、縮減既有業務組合，以及自金融危機以來因低息環境而減少的收入。

上述大部分收入已經透過有機方式獲得替代。未來三年，我們會繼續利用獨有的國際網絡，投資於增長較快的業務領域。

這個網絡是滙豐最大的競爭優勢。經過接近150年的發展，它已變得極具特色、難以複製而且佔盡地利，緊貼世界各大貿易走廊。

集團全球業務的大部分收入均源自其策略產品範疇，而該等範疇受惠於我們的國際網絡及各環球業務之間的協作。

這些產品範疇包括環球貿易及融資、資金管理、外匯及人民幣服務，是我們未來三年優先投資的重點。有關範疇體現了滙豐的優勢，因其跨越各環球業務，並有賴優越的聯繫以擴大市場份額，從而實現增長與規模。

滙豐在環球貿易及融資方面擁有自然優勢，我們在此領域的市場份額持續增長。2014年上半年，我們充分發揮網絡優勢，贏得多項備受矚目的交易，並開始根據區域重整應收賬款融資業務的營運平台。這令我們可以提供更迅速高效的服務，令客戶和集團業務同樣得益。

資金管理服務是集團利潤增長的重要和穩定來源。2011至2013年，我們在資金管理服務方面的市場份額由8%上升至10.9%。2014年上半年，集團新增的客戶委託業務較2013年同期增長19%，而客戶服務的範圍亦告擴大，包括在美國和中國內地。業務覆蓋範圍的擴大，應有助我們日後進一步提升市場地位。

外匯交易業務方面，我們正斥資提升旗下平台的營運能力，為未來的業務發展作好準備。憑藉集團網絡所提供的機遇，為我們提升外匯交易市場份額奠定穩固基礎，超越集團推行策略首三年內獲得的成績。滙豐的市場份額已上升至7.1%，故我們對未來的增長感到樂觀。

滙豐在人民幣服務市場佔據主要地位，反映集團在香港、倫敦、上海及新加坡等主要人民幣中心的業務非常活躍。2014年上半年，滙豐在《亞洲貨幣》雜誌的2014年離岸人民幣服務評選的全部八個組別中均名列第一，並連續第三年獲評選為「最佳整體離岸人民幣產品及服務供應商」，進一步鞏固我們在人民幣市場的地位。

我們對這些產品的投資，獲得德國、美國及中國內地等國家和大型城市群的投資支持。前者連接貿易與資金流，而後者則蘊含充裕的國際收入。

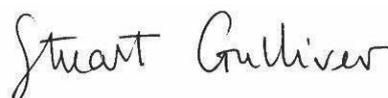
我們相信，這項投資能夠促進利潤增長，從而增加對股東的派息。與此同時，我們亦努力落實另外兩項同樣重要的優先策略，即實施環球標準計劃及簡化流程與程序。

業務展望

大體而言，我們對多數本位及優先發展市場的經濟前景仍然樂觀，特別是英國經濟應能保持穩步復甦。我們已將中國內地2014年的國內生產總值增長預測微調至7.5%，並預期香港下半年將受惠於出口增長。拉丁美洲的經濟增長依然乏力。中東地區業務雖然面臨區內的不明朗因素，但仍然表現出色。

有跡象顯示，英國利率最快將於2014年第四季開始上調，而美國利率最快將在2015年上半年開始回升。基於我們工商金融存貸餘額的規模，這些趨勢將對我們的收入帶來正面影響。

雖然監管上仍有不明朗因素，但我們的資產負債狀況依然穩健。集團繼續生成資本的能力，支持循序漸進的派息政策。我們仍然具備有利條件，能夠從容應付預期將會出現的資本規定、繼續提供優厚的股東總回報，並將滙豐發展為世界領先的國際銀行。



集團行政總裁歐智華
2014年8月4日

概覽 (續)

創建價值及長期持續發展 / 我們的策略

創建價值及長期持續發展

我們透過各項主要業務——支付款項、接受存款、提供融資和管理風險——在社會和經濟體系均扮演關鍵角色。我們的目標是建立和維持可長期持續發展的業務。

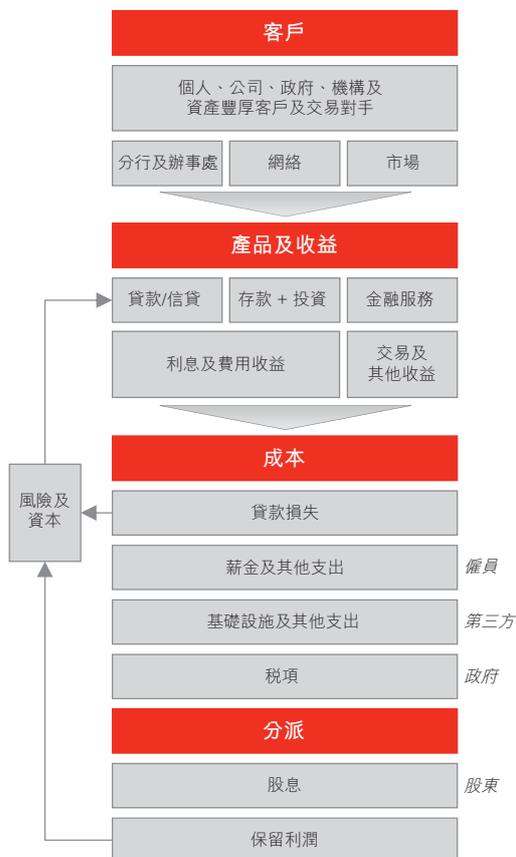
如何創建價值

銀行以不同的方式為各方人士創建價值，對經濟和社會體系均非常重要。客戶把儲蓄存入銀行，猶如放入安全港，既穩妥又方便。我們直接或透過資本市場，讓存戶和投資者的資金流向借款人。借款人運用這些貸款或其他信貸方式，購入貨品或投資於各種業務。我們藉此幫助經濟體把個別而短期的儲蓄匯集成為較長期的融資。我們把投資者與尋求投資資金的人集合起來，並發展新的金融產品。我們亦擔當付款代理的角色，協助個人和商業客戶在本國及世界各地進行各項交易。我們承擔這些活動帶來的風險，並會加以管理及在價格上反映出來。

直接貸款包括住宅及商業按揭和透支，以及有期貸款。我們向經營國際貿易的進出口商提供融資，亦向各類公司提供墊款，並以其客戶的欠款作抵押。

我們亦提供其他金融產品和服務，包括經紀服務、資產管理、財務顧問服務、人壽保險、企業融資、證券服務及另類投資。我們擔任金融資產的市場莊家，讓投資者有信心能迅速定價，而且交投活躍。我們為政府以至大型及中型企業、中小企、資產豐厚人士及零售銀行客戶提供以上各種產品。我們協助客戶在債務及股票資本市場向外界投資者籌集資金，又為這些證券造就流通性和公開價格，讓投資者可在第二市場進行買賣。我們提供外幣兌換，以協助國際貿易。

創建價值



有關主要產品及服務的詳情，請參閱《2013年報及賬目》第79頁。

營業收益主要來自：

- 淨利息收益—我們從客戶貸款及閒置資金賺取的利息收益，減去支付予附息客戶賬項及已發行債務證券的利息支出；
- 費用收益淨額—為客戶提供金融服務及產品所賺取的費用收益，減去我們支付的費用；以及
- 交易收益淨額—來自客戶主導的交易活動，主要由資本市場業務進行，包括外匯、信貸、利率及股票交易。

滙豐為廣泛類別客戶提供管理風險的產品，例如：零售客戶可透過壽險和退休金產品管理風險，公司客戶則以應收賬融資或跟單貿易工具管理風險。企業客戶亦需要我們的協助，運用滙豐的專業知識和市場網絡，來管理業務上的金融風險。

至於資產及負債價值變更及利率變動引致的風險，則以遠期、期貨、掉期，以及期權等衍生工具產品作為主要的管理工具。

因此，我們是活躍的市場莊家及衍生工具產品交易對手。客戶利用衍生工具產品來管理其風險，例如：

- 使用遠期外匯合約來對沖出口銷售的收益或入口原料的成本；
- 使用通脹掉期來對沖日後的通脹相連負債，例如支付退休金；
- 將不固定的債務利息還款額轉為定息付款，反之亦然；或
- 就市場或某些股票價格的變動為投資者提供對沖。

我們向客戶收取差價，即向客戶收取的價格與在市場執行對沖的假設成本之間的差額。若能有效管理該持倉的風險，在該項交易期滿時，我們便保留該差價（即為集團帶來利潤）。

除衍生工具外，我們同時使用其他金融工具，務使客戶業務產生的各項風險不會超出風險限額。在一般情況下，有客戶買入亦有客戶售出相關工具，因此我們的重點是透過與其他交易商或專業交易對手進行交易，以管理任何剩餘風險。若我們未能全面對沖剩餘風險，則可能獲利或蒙受損失，因為市況變動會影響組合的淨值。

我們亦使用壓力測試及其他風險管理技巧，以確保在不同的潛在市場境況下，潛在虧損不會超出我們的承受風險水平。

此外，我們亦管理滙豐集團內部的風險，包括我們與客戶業務往來所產生的各項風險。

長期持續發展

滙豐深明業務成功之道，與業務所在地的經濟、環境和社會狀況息息相關。對我們而言，企業若要長期持續發展，必須使股東權益回報和利潤保持增長，方能不斷回饋股東和獎勵員工、與客戶和供應商建立恒久的關係、繳納業務所在地的稅項，以及投資於社區以便日後發展業務。我們的營商之道與業務範疇同樣重要：我們對客

戶、員工和股東，以及對業務所在國家／地區和社區所肩負的責任，遠比純粹獲取利潤重要。

要維持財力雄厚，部分因素需視乎我們能否識別和處理可能為業務帶來風險或機遇的環境、社會和道德發展趨勢；我們還需要於所有業務所在地劃一實施最高標準，以便查察、阻止及防範金融犯罪。我們對這些因素的回應，會決定集團的聲譽、加強員工的投入感及影響業務的風險程度，並有助降低成本和開拓新的收入來源。

滙豐網絡遍布全球，在本位市場和優先發展市場的多項業務早已根基穩固，加上產品和服務組合極其廣泛，均突顯滙豐比同業競爭對手優勝，而且業務和營運模式尤其穩健。這使集團在銀行業最動盪的時期仍能賺取利潤和保持增長，我們相信這些模式對未來續有助益，並會支持我們實現優先策略。

我們的策略

我們訂定的策略是為確保滙豐業務可以長期持續發展。

長遠趨勢

我們因應兩項長遠趨勢而釐定集團的策略：

- 全球經濟的聯繫日益緊密，國際貿易量及跨境資金流的增長，繼續超越國內生產總值的平均增幅。在未來10年內，我們預期世界貿易九成的增長將來自35個市場，而跨境資金流的集中程度亦不相伯仲。
- 我們預期，受惠於人口結構與城市化的發展，在全球最大的30個經濟體中，亞洲、拉丁美洲、中東及非洲地區若干經濟體的規模，2050年會擴大至四倍，尤勝歐洲及北美洲合計的水平。到了2050年，最大的30個經濟體中，預期有18個來自亞洲、拉丁美洲或中東及非洲。

概覽 (續)

我們的策略／業務及營運模式

競爭優勢

在目前的环境下，重要的是：

- 擁有國際網絡與提供環球產品的實力，從而把握國際貿易與資金流所帶來的商機；以及
- 在增幅最吸引的市場，把握機遇作有機投資，並維持本身的投資實力。

滙豐的競爭優勢來自：

- 我們在主要的策略市場具備可觀的業務規模，並且承諾進行長遠的發展；
- 我們實力雄厚，可以在強化資本基礎的同時，一方面向僱員發放具競爭力的獎勵，另一方面向股東提供上佳的回報；
- 我們的資金基礎穩固，客戶存款達1.4萬億美元，其中約74%已借予客戶；
- 我們的業務網絡覆蓋九成以上的環球貿易與資金流；以及
- 我們在最有利的金融樞紐，維持強大的資產負債實力與貿易營運能力。

兩方面的策略

基於此等長遠趨勢及我們的競爭優勢，集團訂有兩方面的策略：

- **業務網絡聯繫全球。**滙豐的網絡覆蓋全球最大及增長最迅速的國際貿易走廊，使我們處於有利位置，可以把握國際貿易與資金流。透過我們的工商金融與環球銀行及資本市場業務提供的一系列服務，有助客戶由小企業發展成大型跨國企業。
- **財富管理及零售銀行業務具備本土實力。**透過集團的卓越理財方案與環球私人銀行業務，我們會在優先發展的市場捕捉社會流動性和創富增值所帶來的商機。而且，我們只會在業務規模足可為集團帶來盈利的市場(即英國及香港這兩個本位市場)，投資於全方位的零售銀行業務。

我們的優先策略

我們訂定了優先策略，以確保滙豐業務可以長期持續發展。

推動業務及股息增長

利潤可以支持業務長期持續發展，而提高利潤，正是集團策略不可或缺的組成部分。集團的業務與營運模式反映了創造價值與產生利潤的條件，因為這些模式決定了滙豐各項環球業務、各地業務與各項職能如何互相影響。我們不斷投資於有利的產品和地區業務，從而鞏固集團作為領先國際銀行的地位，進而從中得益。推動有機增長，將可支持循序漸進的派息策略。

實施環球標準

作為一家環球銀行，我們需要環球標準——這些一致的營運原則對我們經營業務的方式至為重要，而且有助我們查察、阻止及防範金融犯罪。實施環球標準，影響我們管治集團的方式，以至核心業務的性質。我們所有人員在管理優質客戶關係時的表現、所獲評價，乃至其行事方式，均會受這些原則影響。我們應在所有行動中貫徹滙豐的價值觀。長遠而言，實施環球標準將創造競爭優勢，提升我們的盈利質素。

簡化流程及程序

社會對金融服務業的期望不斷演變，而且要求日高。同時，電子科技的進步使加入這個行業的障礙大減，市場競爭愈趨白熱化。在此環境下，我們要不斷努力改善業務效益，確保集團各個部分均能簡化流程及程序，以期減省成本。與此同時，我們明白和尊重我們對社會肩負的更廣泛責任，包括人權和環境。簡化流程及程序將支持我們在業務增長和落實環球標準方面的投資。

業務及營運模式

我們的業務模式如下表所示，是為服務多個緊密連繫的市場而設。我們藉營運附屬及聯營公司，提供全面的銀行及相關金融服務。這些服務主要由各地擁有龐大本土存款基礎的銀行提供。

業務模式

我們的業務模式是透過國際網絡，聯繫多個增長較快及已發展的市場。

英國和香港是我們的本位市場，另外19個國家或地區則是我們的優先發展市場(如下表所示)。這21個市場佔集團2014年上半年除稅前利潤超過90%，是我們投放資本的重點所在。網絡市場富濃厚的國際色彩，

與滙豐的國際網絡相輔相成，主要透過工商金融業務和環球銀行及資本市場業務營運。我們的本位市場、優先發展市場及網絡市場合，共覆蓋全球國際貿易及資金流約85%至90%。

最後一類是小型市場，包括我們已在當地建立起足以盈利的經營規模或設有代表辦事處的市場。

我們的法律實體受各地監管機構監管。在英國，集團的審慎監管事宜(安全和穩健)受審慎監管局(「PRA」)監管，操守事宜(保障消費者及市場)則受金融業操守監管局(「FCA」)監管。

滙豐的市場架構

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

概覽 (續)
業務及營運模式

營運模式

我們的營運模式以矩陣管理架構為基礎，並透過各環球業務、地區及環球部門營運業務。這個矩陣由一個法律實體架構組成，並以滙豐控股有限公司為首。

控股公司

滙豐控股為集團的控股公司，是旗下附屬公司股本的主要來源，在有需要時也會提供非股權資本。

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

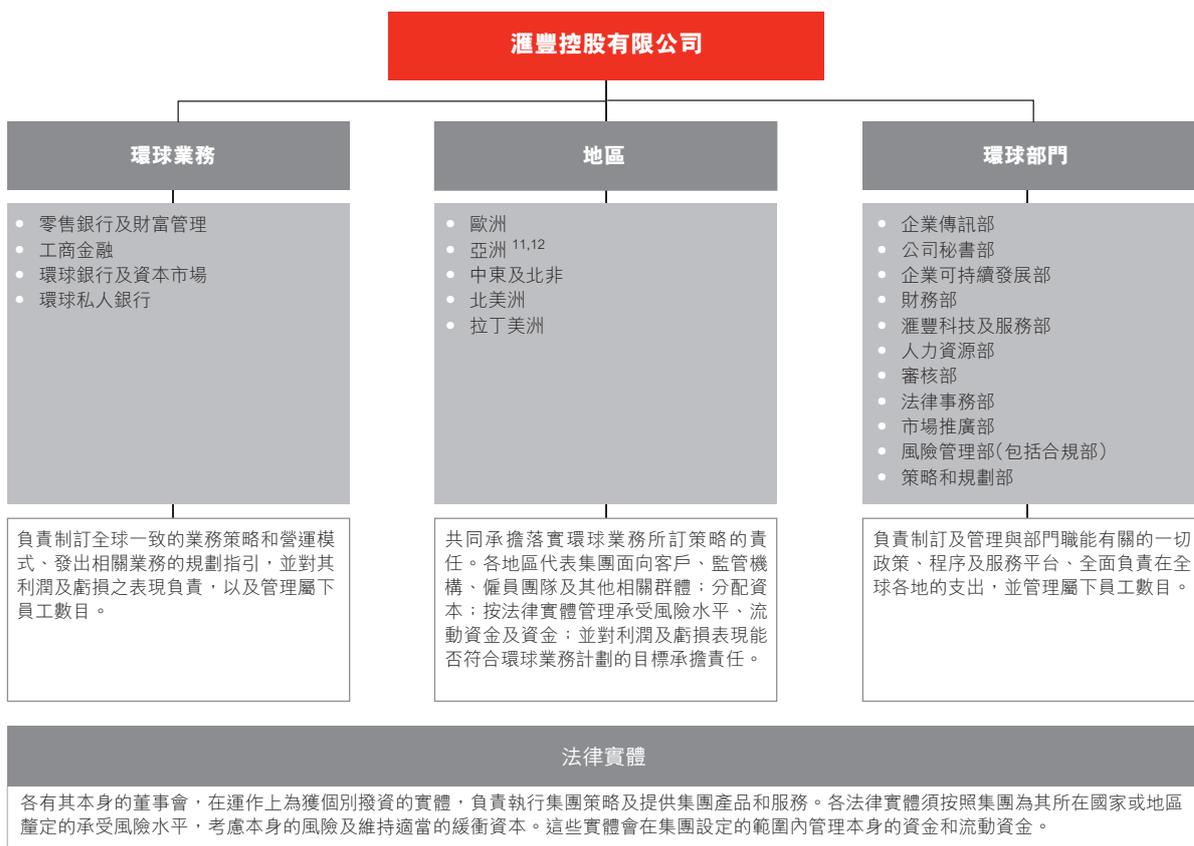
矩陣管理架構

集團管理委員會須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、承擔開支及繳納稅項。

滙豐控股並無向任何經營銀行業務的附屬公司提供核心資金，亦非該等附屬公司的最終貸款人，本身亦無從事任何銀行業務。滙豐旗下附屬公司均為獲個別撥資的公司，在營運上執行集團策略。

矩陣管理架構

下表詳列我們四大環球業務、五個地區和11個環球部門，並概述它們在滙豐矩陣架構下的職責。



有關註釋，請參閱第96頁。

環球業務

我們的四大環球業務是：零售銀行及財富管理、工商金融、環球銀行及資本市場和環球私人銀行。四大環球業務負責在集團內貫徹地開拓、實施及管理業務計劃，專注提升盈利能力及效益。該等業務連同各

地區的業務部門，在集團策略的範圍內制訂本身策略，負責發出有關該等業務的規劃指引，對其利潤及虧損負責，並管理屬下員工數目。

環球業務的主要業務活動概述如下，而該等業務的產品及服務，請參閱《2013年報及賬目》第79頁。

環球業務的主要經營業務和列賬基準收入¹³

環球業務	零售銀行及財富管理	工商金融	環球銀行及資本市場	環球私人銀行
負債主導型	<ul style="list-style-type: none"> 存款 戶口服務 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 資金管理 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 資金管理 資產負債管理 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 戶口服務
資產主導型	<ul style="list-style-type: none"> 信貸及貸款 	<ul style="list-style-type: none"> 信貸及貸款 貿易及應收賬融資 	<ul style="list-style-type: none"> 信貸及貸款 資產及貿易融資 	<ul style="list-style-type: none"> 信貸及貸款
費用主導型及其他	<ul style="list-style-type: none"> 資產管理 匯財策劃及財務策劃 經紀業務¹⁴ 保險 	<ul style="list-style-type: none"> 商業保險及投資 	<ul style="list-style-type: none"> 企業融資¹⁵ 資本市場¹⁶ 證券服務 	<ul style="list-style-type: none"> 資產管理¹⁷ 財務顧問¹⁸ 經紀業務¹⁴ 企業融資(透過環球銀行及資本市場業務提供)¹⁵ 另類投資¹⁹

有關註釋，請參閱第96頁。

投資準則

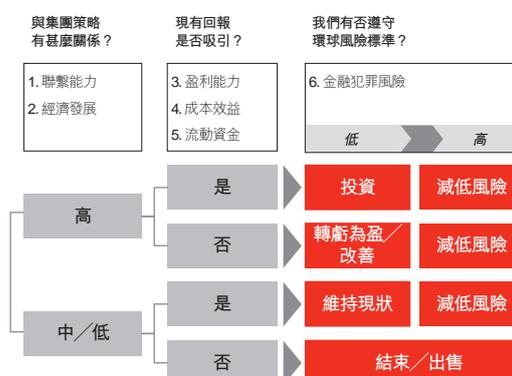
我們的投資準則以六方面作考慮。首兩個考慮因素－國際聯繫和經濟發展－確定業務是否符合集團策略。另外三個考慮因素－盈利能力、成本效益和流動資金－確定業務的財務狀況是否具有吸引力。第六個考慮因素－金融犯罪風險－管控高風險司法管轄區內的活動，並在適當情況下限制業務範圍，以自我保障。

在決定投入額外資源時需考慮以下三個方面：

- **策略**－我們僅會投資於符合集團策略的業務，大部分是在我們21個本位和優先發展市場，以及目標業務與客戶；
- **財務**－投資必須能為集團增值，而且回報、收入和成本必須達到最低限度的要求；以及

- **風險**－投資必須符合我們的承受風險水平。

決策時會作出六方面的考慮



概覽(續)

環球標準 > 管治架構 / 監察員 / 滙豐價值觀

環球標準

我們於滙豐業務所在的司法管轄區致力推行環球標準，此等標準以所有司法管轄區內最高或最有效的防範金融犯罪標準為依據。我們現正著手在全球各地一致地實施該等標準。

顧名思義，環球標準的影響遍及整個集團，我們貫徹執行高水平標準的主要方法，是推動全球各地業務部門恪守滙豐價值觀、推行強效的管治體制，以及所有人員在管理優質客戶關係時透過行事方式、表現水平和所獲評價來體現。

我們矢志成為世界領先的國際銀行，致力在了解客戶以及查察、阻止和防範金融犯罪方面訂立行業標準。由於國際市場聯繫日增、業務更趨複雜，加上環球金融系統面對的威脅不斷增加，我們正進一步加強規範營運方式及客戶質素的政策和慣例。

我們非常重視公司聲譽。滙豐多年來成就斐然，全賴建立了值得信賴和誠信正直的聲譽。近年我們在實施各項標準，以及在識別和防止他人經由我們的網絡誤用或濫用金融系統方面未能達標。為此，我們立即行動，加強管治流程，並致力在整個滙豐集團內採用及執行最嚴格或最有效的合規標準，務求打擊金融犯罪。

我們訂立嚴密的內部監控，並藉溝通、培訓及各項鑑證計劃，令員工明白並履行其責任，從而建立頂尖的執行能力，又重新釐定評核和獎勵高級行政人員的核心元素，務求不斷加強合規工作並提高其重要性，以及落實環球標準。

我們相信實施環球標準可提升我們的競爭優勢。實施環球標準能讓我們：

- 加強實力以應對持續不斷的金融犯罪威脅；
- 透過劃一和簡化的程序，監察及執行集團的嚴格標準；

- 加強規範營運方式及客戶質素的政策和程序；及
- 確保我們一致恪守滙豐價值觀。

我們預期環球標準能支持集團現時以至日後的業務營運方式。我們首先集中於改革如何查察、阻止和防範金融犯罪的方法。我們正實行一個更統一而全面的方法，以評估金融犯罪風險，從而保障客戶、僱員和整體金融系統。

管治架構

繼董事會於2014年1月批准滙豐的全球反洗錢及制裁政策後，實施環球標準的計劃已由設計階段過渡至推行階段。

各環球業務及防範金融犯罪部在滙豐的科技及服務部支援下，負責制訂業務程序和監控措施，並營造相關的經營環境，以便在各環球業務部門及司法管轄區內執行新政策。

為確保計劃的管治能反映責任承擔的轉變，我們修訂了環球標準執行委員會的組成方式，以包括各環球業務部門的行政總裁，並由集團風險管理總監擔任主席。

因應上述情況，以及為促進各業務部門之間在日常業務過程中更緊密合作，集團風險管理會議的經常性議題，現已包括匯報環球標準的執行情況。這取代了環球標準督導會議(過往為集團管理委員會會議)。金融系統風險防護委員會及董事會將會持續省覽環球標準計劃的定期報告。

我們已開始著手納入環球標準，並且支援業務部門，讓它們掌握監控措施和相關營運實力，以便識別及減輕金融犯罪風險。該執行計劃集中於以下四個範疇，有關詳情已載於《2013年報及賬目》第24頁：

- 數據妥備；
- 客戶盡職審查；
- 防範金融犯罪；及
- 金融情報。

承受風險水平

長遠而言，我們會按照全球「金融犯罪風險承受水平聲明」，以規範金融犯罪風險監控措施在日常業務過程中的持續運作。集團的金融犯罪風險總體應對方法和承受水平，是絕不容忍在業務營運中欠缺預防及查察金融犯罪的適當系統和監控措施，而且不會與相信行為不當的個人或實體有任何業務往來。

企業整體風險評估

我們已制訂程序，每年評估企業整體在遵循制裁和反洗錢法律方面的風險與監控措施。評估結果將用作風險管理規劃、優先處理工作和資源分配的依據。

監察員

根據與美國司法部、英國金融業操守監管局(前身為英國金管局)及美國聯邦儲備局(「聯儲局」)於2012年訂立的協議(包括為期五年的延後起訴協議)，各方同意委任一名獨立合規監察員(「監察員」)，負責評估集團全面履行責任的進度，並定期評估集團合規部的效率。

Michael Cherkasky已於2013年7月展開監察員的工作，負責評估和匯報集團的內部監控、政策及程序對集團持續履行反洗錢、制裁法律、反資助恐怖主義及武器擴散等責任的成效，為期五年。

監察員的工作按預期進行，並且符合相關協議所規定的時間表及要求。滙豐正就遵循反洗錢和制裁法律的不足之處，採取協定的補救措施，並實施環球標準。美國延後起訴協議訂立至今只有一年，漫長旅程才剛剛開始。我們期盼與監察員及其團隊通力合作，維持密切關係。

滙豐價值觀

滙豐的首要目標之一，是在我們每次作出決定、與客戶溝通，乃至員工之間互動交

流時，都能貫徹滙豐價值觀。這也是決定集團營運方式的要素。

在日常營運中實踐滙豐價值觀，是我們文化的底蘊。隨著監管政策、投資者信心及社會對銀行的期望不斷演變，秉承滙豐價值觀尤其重要。

我們要求所有僱員奉行崇高的行為標準。「穩妥可靠、坦誠開放及重視聯繫」的滙豐價值觀，是評估每名僱員(包括最高管理層)表現的標準之一。

滙豐價值觀

穩妥可靠，堅守正道

- 堅持正道、實現承諾、堅毅穩健及值得信賴；及
- 勇於負責、具決斷力、善用判斷力和常識，並鼓勵他人承擔權責。

坦誠開放，接納不同理念和文化

- 溝通態度開誠布公、不懼挑戰，能從錯誤中汲取教訓；及
- 聽取意見、公平待人、親和共融，且尊重不同理念。

重視與客戶、社區、監管機構及員工之間的緊密聯繫

- 建立聯繫網絡、注重對外關係、跨越領域積極合作；及
- 關心個人及其發展、給予尊重、支持和回應。

我們透過入職培訓和涵蓋集團策略、領導與專業技巧的其他學習課程，持續教育各級僱員領略我們的價值觀。此外，曾有多名僱員因違背我們的價值觀而離開集團。

為建立價值主導的高績效文化，領導層須學習聆聽、對他人的意見持開放態度，並且投入坦誠和有意義的對話。於2014年，我們預期參與集團「價值主導高績效工作坊」的僱員數目增至2萬名。

我們推出扣減和撤回政策、加強與僱員的溝通，並制訂管理指引，加強行為和薪酬之間的關係，使僱員報酬與集團價值觀和預期行為日趨一致。我們亦正發展一個架構，以便在集團上下更貫徹地執行後果管理，處理不配合集團價值觀、經營原則和法規的行為和結果。

概覽 (續)

風險 > 風險因素 / 首要及新浮現風險

風險

作為提供銀行及金融服務的機構，我們的日常業務運作均存在風險。

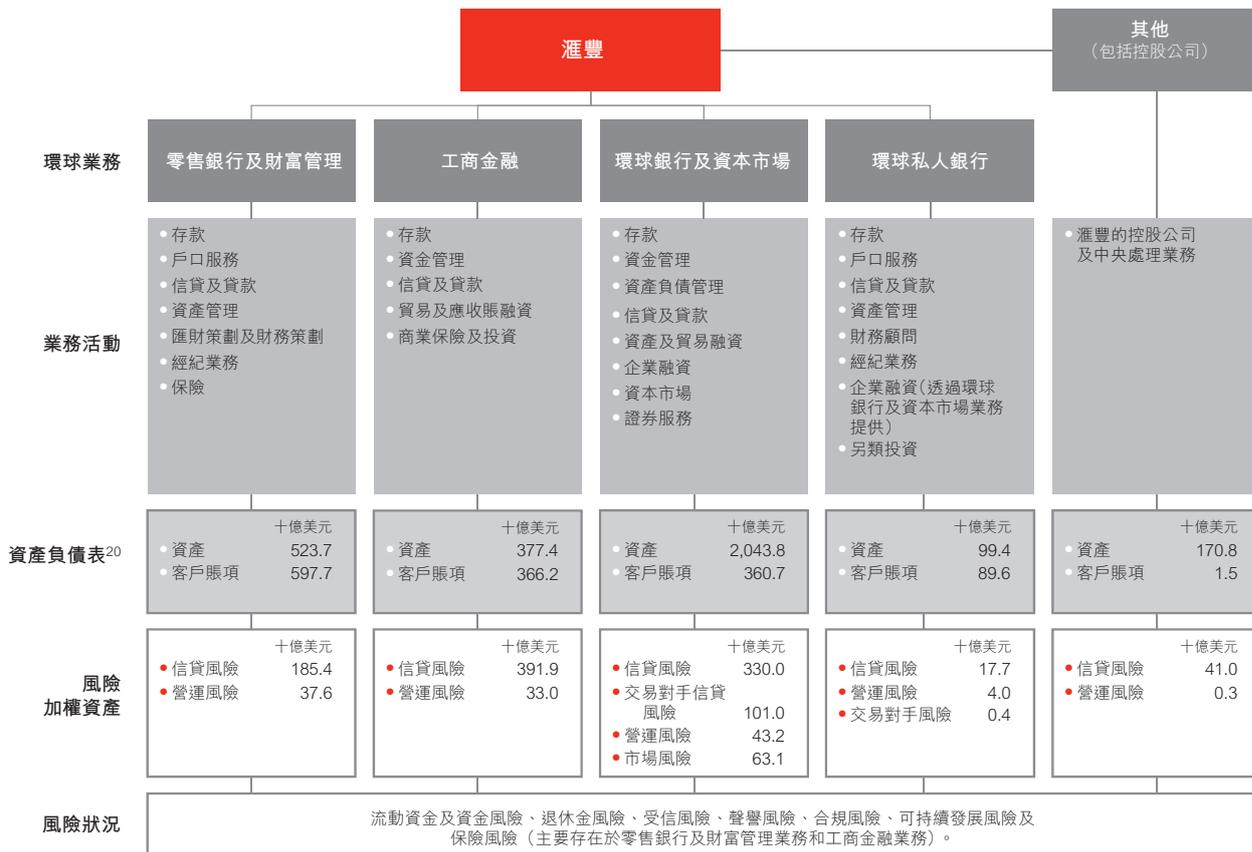
我們所有業務運作均在不同程度上涉及計量、評估、承擔及管理風險或按集團整體評估的綜合風險。

我們的風險管理文化是達成集團優先策略的基本要素，其特點可歸納為審慎、監控為本及同心同德。這種文化通過滙豐價值觀和環球標準加強，並構成滙豐確立承受風險水平的基礎。我們的風險管理架構貫徹應用於集團各層面，對於促使僱員

的個人行為與集團承擔和管理風險的取態相符，以及確保我們的風險狀況配合我們的承受風險水平，均具有很大作用。支持我們風險文化的主要元素，已載於《2013年報及賬目》第39頁。

以下圖表提供一個概括指引，顯示滙豐的業務活動如何反映在我們的風險計量方法和資產負債表中。該圖表所呈列的第三方資產與負債，顯示各環球業務對集團資產負債的貢獻。此外，監管規定的風險加權資產，說明每項相關資產所產生的相對風險規模。

各項環球業務活動所產生的風險



有關註釋，請參閱第96頁。

風險因素

我們各項業務面對多種風險因素，可能會對我們的經營業績或財政狀況產生潛在影響。該等風險因素概述於《2013年報及賬目》

第135頁，反映我們持續評估的首要及新浮現風險，可能導致我們需要修訂承受風險的水平。

首要及新浮現風險

識別和監察首要及新浮現風險是滙豐管理風險的重要任務。「首要風險」指當前涉及任何風險類別、環球業務或區域的已浮現風險。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」指其結果可能重大但尚未明朗的風險，這些風險可能於一年後才形成並且明確顯露。若這些風險形成並且明確顯露，對我們落實長期策略的能力可能構成重大影響。

我們的首要及新浮現風險架構讓我們可以識別和管理目前和前瞻性的風險，以確保我們承受風險的水平維持適當。

首要及新浮現風險屬以下三個類別：

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

於2014年上半年，高級管理層特別關注多項首要及新浮現風險。我們現時面對的風險概述如下。

首要及新浮現風險 ● ●

宏觀經濟及地緣政治風險

- 新興市場經濟放緩
- 地緣政治風險增加

業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險

- 我們的業務模式及集團的盈利能力受監管環境發展影響
- 監管機構對經營業務方式及金融犯罪作出的調查、罰款、制裁，以至相關承諾、同意令及規定，對集團的業績及品牌構成負面影響
- 爭議風險

有關業務營運、管治及內部監控制度的風險

- 執行風險提高
- 人事風險
- 壓力測試影響風險
- 社交媒體風險
- 互聯網罪行及詐騙
- 資訊保安風險
- 數據管理
- 模型風險

我們於2014年上半年對首要及新浮現風險作出多項變更，以反映我們評估該等風險對滙豐影響所作之修訂。受壓力測試影響的風險被識別為首要風險，因為監管規定的壓力測試數量和細緻度日益增加，且公開披露該等測試的結果或會對我們的業務和聲譽帶來意料之外的後果。於2014年，滙豐須進行多項大型監管壓力測試，詳情載於第105頁。社交媒體風險亦被評估為首要風險，因為對機構或客戶投訴的揣測（不論是針對機構本身或只是對某項產品的投訴），都可以透過社交媒體迅速散播。另一方面，人事風險存在於多項首要及新浮現風險內，由於此領域的風險持續上升，現已將人事風險作為獨立風險披露。

於首要及新浮現風險被評估為有可能導致我們承受風險的水平超出限度時，我們已採取措施減低有關風險，包括在出現壓力的範疇減低所承受的風險。對於跟進及監察我們遵守延後起訴協議規定的情況，以及改善政策、流程及監控以盡量減少違規風險的進度，高級管理層非常關注。

有關上述風險的詳情，請參閱第100頁。有關風險及不明朗因素的其他詳情，已載於《2013年報及賬目》內，特別是第134至297頁有關風險的章節。

概覽 (續)

風險 > 承受風險水平

承受風險水平

集團的承受風險水平聲明(「RAS」)列載我們在達致中長期策略目標時願意接受的風險類別及水平。董事會按照集團風險管理委員會的意見批准承受風險水平聲明。

承受風險水平聲明是我們風險管理架構的一個主要組成部分，透過界定在達致策略目標時對集團而言屬可取的前瞻性風險水平，為我們的年度營運計劃提供指引，並在我們的六方面考慮流程中扮演重要角色。我們承受風險的水平可因應我們對已識別的首要和新浮現風險的評估而作出修訂。

環球業務部門及地區的承受風險水平聲明須與集團的承受風險水平聲明一致。

我們採取定量及定質的衡量標準，以計量及監測十個主要項目：回報、資本、流動資金及資金、證券化、風險成本、集團內部貸款、策略投資、風險類別(例如信貸、市場及營運風險)、風險分散與集中程度，以及防範金融犯罪。按以上衡量標準計量，旨在：

- 為相關業務活動提供指引，確保其與承受風險水平聲明所述者一致；
- 通報風險調整薪酬；
- 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
- 讓需要為減輕風險作決策的業務迅速識別以上風險。

計量、監控及每月送呈集團管理委員會風險管理會議的部分核心衡量標準表列如下：

承受風險水平衡量標準

	2014年 目標 ²¹	於2014年 6月30日
普通股權一級比率 ⁵	>10%	11.3%
股東權益回報率	趨勢向上， 至2016年為 12%至15%	10.7%
風險加權資產回報率 ⁵	2.2%至2.6%	2.1%
成本效益比率	約55%	58.6%
貸款對客戶賬項比率 ³	低於90%	74.0%
風險成本(貸款減值及 其他信貸風險準備)	低於營業收 益的15%	5.3%

有關註釋，請參閱第96頁。

由2014年起，我們的普通股權一級比率目標由9.5-10.5%更改為>10%，風險加權資產回報率目標則由2.1-2.7%改為2.2-2.6%，上述兩項比率均按估計資本指引4終點基準計算。該等更改是為了反映我們預計資本指引4實施的監管資本規定(請參閱第185頁)。同樣地，達致我們股東權益回報目標的時限已延長至中期，而資本規則已經得到落實。我們的成本效益比率目標已由48-52%更改為約55%，因為我們的焦點已由優化架構轉至精簡流程，同時投放資金推動業務增長。

除上文所述的修改外，我們於2014年加入了與防止、查察及防範核心金融犯罪有關的措施於相關的合規原則內，加強了集團的承受風險水平聲明。

中期管理報告

財務概要 > 採用非公認會計原則之財務衡量指標

財務概要

採用非公認會計原則之財務衡量指標...	19
固定匯率.....	19
實際基準之業績表現.....	22
綜合收益表.....	25
按收支項目列示之集團業績表現.....	28
淨利息收益.....	28
費用收益淨額.....	29
交易收益淨額.....	30
指定以公允值列賬之	
金融工具淨收益/(支出).....	31
金融投資減除虧損後增益.....	32
已賺取保費淨額.....	32
其他營業收益.....	33
已產生保險賠償及投保人	
負債之變動淨額.....	34
貸款減值及其他信貸	
風險準備.....	34
營業支出.....	35
應佔聯營及合資公司利潤.....	36
稅項支出.....	37
綜合資產負債表.....	38
2013年12月31日至2014年6月30日之變動..	39
風險加權資產平均值	
回報計量之對賬.....	43

採用非公認會計原則之財務衡量指標

集團列賬基準之業績乃根據IFRS編製，詳情載於自第206頁起呈列的財務報表。我們在衡量業績時採用的財務衡量指標，包括源自列賬基準業績的財務衡量指標，以便撇除會令按期比較資料扭曲的因素。這些衡量指標被視為非公認會計原則財務衡量指標。我們於財務回顧中貫徹採用的各項非公認會計原則財務衡量指標，會於下文詳細說明。當我們採用其他非公認會計原則財務衡量指標時，亦會加以說明，並與最接近的列賬基準財務衡量指標進行對賬。

固定匯率

採用固定匯率基準調整外幣換算差額按期計算的影響，方法是將截至2014年6月30日止半年度列賬基準之業績，與按截至2014年6月30日止半年度的平均匯率重新換算之截至2013年6月30日及截至2013年12月31日止半年度列賬基準之業績進行比較。除另有說明外，所有評述乃按固定匯率基準作出，並在下頁之對賬表進行對賬。

外幣換算差額反映美元兌大多數主要貨幣之按期變動。

我們未有計入換算差額，乃因集團認為固定匯率財務衡量指標是以對等比較基準作為基礎，故更能適當反映經營業績表現所引致的變動。

固定匯率

以下評述中提及截至2013年6月30日及截至2013年12月31日止半年度的固定匯率比較數字，其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2013年6月30日及截至2013年12月31日止半年度的收益表，是按截至2014年6月30日止半年度的平均匯率換算；及
- 於2013年6月30日及2013年12月31日的資產負債表，則按2014年6月30日當日的匯率換算。

任何滙豐分行、附屬公司、合資公司或聯營公司的外幣計值資產及負債於換算為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。

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

中期管理報告(續)

財務概要 > 採用非公認會計原則之財務衡量指標

列賬基準與固定匯率基準之除稅前利潤對賬

	截至2014年6月30日止半年度(「2014年上半年」)與 截至2013年6月30日止半年度(「2013年上半年」)比較					
	2013年 上半年 列賬基準 百萬美元	貨幣 換算 調整 ²² 百萬美元	2013年 上半年 按2014年 匯率計算 百萬美元	2014年 上半年 列賬基準 百萬美元	列賬基準 變動 ²³ %	固定匯率 基準 變動 ²³ %
滙豐						
淨利息收益	17,819	(235)	17,584	17,405	(2)	(1)
費用收益淨額	8,404	(44)	8,360	8,177	(3)	(2)
交易收益淨額	6,362	142	6,504	3,275	(49)	(50)
本身信貸息差 ²⁴	(19)	4	(15)	(215)		
指定以公允值列賬之金融工具 其他收益/(支出)	(1,178)	(78)	(1,256)	1,875		
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益/(支出)	(1,197)	(74)	(1,271)	1,660		
金融投資減除虧損後增益	1,856	16	1,872	946	(49)	(49)
已賺取保費淨額	6,226	(17)	6,209	6,137	(1)	(1)
其他營業收益(包括股息收益)	1,053	(30)	1,023	626	(41)	(39)
營業收益總額	40,523	(242)	40,281	38,226	(6)	(5)
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(6,151)	(19)	(6,170)	(7,059)	(15)	(14)
營業收益淨額¹³	34,372	(261)	34,111	31,167	(9)	(9)
貸款減值及其他信貸風險準備	(3,116)	106	(3,010)	(1,841)	41	39
營業收益淨額	31,256	(155)	31,101	29,326	(6)	(6)
營業支出	(18,399)	125	(18,274)	(18,266)	1	-
營業利潤	12,857	(30)	12,827	11,060	(14)	(14)
應佔聯營及合資公司利潤	1,214	22	1,236	1,280	5	4
除稅前利潤	14,071	(8)	14,063	12,340	(12)	(12)
按環球業務列示						
零售銀行及財富管理	3,267	43	3,310	3,045	(7)	(8)
工商金融	4,133	16	4,149	4,771	15	15
環球銀行及資本市場	5,723	(46)	5,677	5,033	(12)	(11)
環球私人銀行	108	11	119	364	237	206
其他	840	(32)	808	(873)		
除稅前利潤	14,071	(8)	14,063	12,340	(12)	(12)
按地區列示						
歐洲	2,768	227	2,995	2,258	(18)	(25)
亞洲 ¹¹	9,262	(98)	9,164	7,894	(15)	(14)
中東及北非	909	(3)	906	989	9	9
北美洲	666	(33)	633	825	24	30
拉丁美洲	466	(101)	365	374	(20)	2
除稅前利潤	14,071	(8)	14,063	12,340	(12)	(12)

截至2014年6月30日止半年度(「2014年上半年」)與
截至2013年12月31日止半年度(「2013年下半年」)比較

	2013年 下半年 列賬基準 百萬美元	貨幣 換算 調整 ²² 百萬美元	2013年 下半年		列賬基準 變動 ²³ %	固定匯率 基準 變動 ²³ %
			按2014年 上半年 匯率計算 百萬美元	2014年 上半年 列賬基準 百萬美元		
滙豐						
淨利息收益	17,720	66	17,786	17,405	(2)	(2)
費用收益淨額	8,030	39	8,069	8,177	2	1
交易收益淨額	2,328	(87)	2,241	3,275	41	46
本身信貸息差 ²⁴	(1,227)	(13)	(1,240)	(215)	82	83
指定以公允值列賬之金融工具						
其他支出	3,192	109	3,301	1,875	(41)	(43)
指定以公允值列賬之金融工具						
淨收益	1,965	96	2,061	1,660	(16)	(19)
金融投資減除虧損後增益	156	–	156	946		
已賺取保費淨額	5,714	12	5,726	6,137	7	7
其他營業收益(包括股息收益)	1,901	6	1,907	626	(67)	(67)
營業收益總額	37,814	132	37,946	38,226	1	1
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(7,541)	(23)	(7,564)	(7,059)	6	7
營業收益淨額 ¹³	30,273	109	30,382	31,167	3	3
貸款減值及其他信貸風險準備	(2,733)	(3)	(2,736)	(1,841)	33	33
營業收益淨額	27,540	106	27,646	29,326	6	6
營業支出	(20,157)	(146)	(20,303)	(18,266)	9	10
營業利潤	7,383	(40)	7,343	11,060	50	51
應佔聯營及合資公司利潤	1,111	–	1,111	1,280	15	15
除稅前利潤	8,494	(40)	8,454	12,340	45	46
按環球業務列示						
零售銀行及財富管理	3,382	20	3,402	3,045	(10)	(10)
工商金融	4,308	2	4,310	4,771	11	11
環球銀行及資本市場	3,718	(45)	3,673	5,033	35	37
環球私人銀行	85	–	85	364		
其他	(2,999)	(17)	(3,016)	(873)	71	71
除稅前利潤	8,494	(40)	8,454	12,340	45	46
按地區列示						
歐洲	(943)	61	(882)	2,258		
亞洲 ¹¹	6,591	(10)	6,581	7,894	20	20
中東及北非	785	(3)	782	989	26	26
北美洲	555	(24)	531	825	49	55
拉丁美洲	1,506	(64)	1,442	374	(75)	(74)
除稅前利潤	8,494	(40)	8,454	12,340	45	46

有關註釋，請參閱第96頁。

更多資料可於滙豐網站www.hsbc.com的投資者關係網頁查閱，並可參閱提交美國

證券交易委員會(「美國證交會」)存檔的6-K表格，及登入www.sec.gov網站瀏覽。

中期管理報告(續)

財務概要 > 採用非公認會計原則之財務衡量指標

實際基準之業績表現

實際基準之業績表現：

- 對外幣換算按期計算的影響作出調整；
- 倘若集團的長期債務因信貸息差(「本身信貸息差」)產生之公允值變動在債務到期時最終錄得的淨額為零(請參閱第96頁註釋24)，則撇除有關數額；及
- 就附屬公司、聯營公司、合資公司及各項業務的收購、出售及擁有權變動作出調整。

在處理附屬公司、聯營公司、合資公司及各項業務的收購、出售及擁有權變動時，我們不會計入於有關期間因出售或攤薄投資而錄得的損益，亦不會計入因重新分類

或確認減值而產生的任何相關損益，同時亦會剔除在呈報的所有業績期間內收購、出售或攤薄投資的附屬公司、聯營公司、合資公司及各項業務的營業利潤或虧損，以使我們能按對等比較基準檢視業績。上述定義並無包括的投資項目於出售時不會導致實際基準調整。

當集團的本身債務、收購、出售或攤薄投資行動對公允值變動有重大影響時，我們會採用按實際基準計算之業績來說明按期變化，因為我們認為該基準更能適當反映營運表現。

下列各項出售及業務擁有權變動對按實際基準計算之業績產生影響：

影響實際基準之業績表現的出售利潤/(虧損)

	出售日期	利潤/(虧損) 百萬美元
興業銀行股份有限公司向第三方增發股本後，集團將於該行持有的股權重新分類而錄得增益 ²⁵	2013年1月	1,089
滙豐保險集團(亞太)有限公司出售於 Bao Viet Holdings 的股權 ²⁵	2013年3月	104
Household Insurance Group Holding Company 出售旗下從事制訂保險產品的業務 ²⁵	2013年3月	(99)
HSBC Seguros, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC 出售於墨西哥的財產及意外傷亡保險業務 ²⁵	2013年4月	20
英國滙豐銀行有限公司出售於 HSBC (Hellas) Mutual Funds Management SA 的股權 ²⁶	2013年4月	(7)
滙豐保險集團(亞太)有限公司出售於 Hana HSBC Life Insurance Company Limited 的股權 ²⁵	2013年5月	28
英國滙豐銀行有限公司出售 HSBC Assurances IARD ²⁶	2013年5月	(4)
香港上海滙豐銀行有限公司出售滙豐人壽保險(國際)有限公司的台灣分行業務 ²⁶	2013年6月	(36)
HSBC Markets (USA) Inc. 出售附屬公司 Rutland Plastic Technologies ²⁶	2013年8月	17
HSBC Insurance (Singapore) Pte Ltd 出售於新加坡的僱員福利保險業務 ²⁶	2013年8月	(8)
滙豐投資銀行控股有限公司出售於聯營公司 FIP Colorado 的投資 ²⁶	2013年8月	(5)
滙豐投資銀行控股有限公司集團出售於附屬公司 Viking Sea Tech 的投資 ²⁵	2013年8月	54
HSBC Latin America Holdings UK Limited 出售巴拿馬滙豐銀行 ²⁶	2013年10月	1,107
HSBC Latin America Holdings UK Limited 出售 HSBC Bank (Peru) S.A. ²⁶	2013年11月	(18)
HSBC Latin America Holdings UK Limited 出售 HSBC Bank (Paraguay) S.A. ²⁶	2013年11月	(21)
烟台銀行股份有限公司增加註冊股本後，集團將於該行持有的股權重新分類而錄得虧損 ²⁵	2013年12月	(38)
HSBC Latin America Holdings UK Limited 出售 HSBC Bank (Colombia) S.A. ²⁵	2014年2月	18
於失去對 Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank 的重大控制權後，集團將於該銀行的持股重新分類而錄得虧損 ²⁵	2014年6月	(32)
中東滙豐銀行有限公司出售其於約旦的銀行業務 ²⁵	2014年6月	-

有關註釋，請參閱第96頁。

下表載列我們於2014年上半年及2013年上下兩個半年度的列賬基準與實際基準之收入、貸款減值準備、營業支出及除稅前利潤對賬。於本《中期業績報告》內，倘進行對賬會使經營業績表現的討論更有用，

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

列賬基準項目與實際基準項目之對賬

	截至下列日期止半年度					
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	變動 ²³ %	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元	變動 ²³ %
淨利息收益						
列賬基準	17,405	17,819	(2)	17,405	17,720	(2)
貨幣換算調整 ²²		(235)			66	
收購、出售及攤薄投資	(27)	(223)		(27)	(150)	
實際基準	17,378	17,361	-	17,378	17,636	(1)
其他營業收益						
列賬基準	538	946	(43)	538	1,686	(68)
貨幣換算調整 ²²		(28)			6	
收購、出售及攤薄投資	14	(1,107)		14	(1,132)	
實際基準	552	(189)		552	560	(1)
收入¹³						
列賬基準	31,167	34,372	(9)	31,167	30,273	3
貨幣換算調整 ²²		(265)			122	
本身信貸息差 ²³	215	19		215	1,227	
收購、出售及攤薄投資	(23)	(1,406)		(23)	(1,332)	
實際基準	31,359	32,720	(4)	31,359	30,290	4
貸款減值及其他信貸風險準備						
列賬基準	(1,841)	(3,116)	41	(1,841)	(2,733)	33
貨幣換算調整 ²²		106			(3)	
收購、出售及攤薄投資	2	44		2	17	
實際基準	(1,839)	(2,966)	38	(1,839)	(2,719)	32
營業支出總額						
列賬基準	(18,266)	(18,399)	1	(18,266)	(20,157)	9
貨幣換算調整 ²²		125			(146)	
收購、出售及攤薄投資	26	315		26	146	
實際基準	(18,240)	(17,959)	(2)	(18,240)	(20,157)	10
實際基準之成本效益比率	58.2%	54.9%		58.2%	66.5%	
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準	1,280	1,214	5	1,280	1,111	15
貨幣換算調整 ²²		22			-	
收購、出售及攤薄投資	-	(14)		-	102	
實際基準	1,280	1,222	5	1,280	1,213	6
除稅前利潤						
列賬基準	12,340	14,071	(12)	12,340	8,494	45
貨幣換算調整 ²²		(12)			(27)	
本身信貸息差 ²³	215	19		215	1,227	
收購、出售及攤薄投資	5	(1,061)		5	(1,067)	
實際基準	12,560	13,017	(4)	12,560	8,627	46

有關註釋，請參閱第96頁。

中期管理報告(續)

財務概要 > 採用非公認會計原則之財務衡量指標 / 綜合收益表

實際基準之除稅前利潤

截至下列日期止半年度

	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	變動 ²³ %	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元	變動 ²³ %
按環球業務分析						
零售銀行及財富管理	3,039	3,382	(10)	3,039	3,104	(2)
工商金融	4,758	4,098	16	4,758	3,831	24
環球銀行及資本市場	5,024	5,662	(11)	5,024	3,307	52
環球私人銀行	364	119	206	364	84	
其他	(625)	(244)	(156)	(625)	(1,699)	63
實際基準之除稅前利潤	12,560	13,017	(4)	12,560	8,627	46
按地區分析						
歐洲	2,417	3,011	(20)	2,417	109	
亞洲 ¹¹	7,931	8,035	(1)	7,931	6,727	18
中東及北非	984	891	10	984	768	28
北美洲	870	775	12	870	717	21
拉丁美洲	358	305	17	358	306	17
實際基準之除稅前利潤	12,560	13,017	(4)	12,560	8,627	46

有關註釋，請參閱第96頁。

綜合收益表

收益表概要

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	17,405	17,819	17,720
費用收益淨額	8,177	8,404	8,030
交易收益淨額	3,275	6,362	2,328
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	1,660	(1,197)	1,965
金融投資減除虧損後增益	946	1,856	156
股息收益	88	107	215
已賺取保費淨額	6,137	6,226	5,714
其他營業收益	538	946	1,686
營業收益總額	38,226	40,523	37,814
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(7,059)	(6,151)	(7,541)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	31,167	34,372	30,273
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,841)	(3,116)	(2,733)
營業收益淨額	29,326	31,256	27,540
營業支出總額	(18,266)	(18,399)	(20,157)
營業利潤	11,060	12,857	7,383
應佔聯營及合資公司利潤	1,280	1,214	1,111
除稅前利潤	12,340	14,071	8,494
稅項支出	(2,022)	(2,725)	(2,040)
本期利潤	10,318	11,346	6,454
母公司股東應佔利潤	9,746	10,284	5,920
非控股股東應佔利潤	572	1,062	534
外幣兌美元平均換算率：			
1美元兌英鎊	0.599	0.648	0.632
1美元兌歐元	0.730	0.761	0.745

2014年上半年，列賬基準之除稅前利潤為123億美元，較2013年上半年下跌17億美元或12%，主要反映出售及重新分類所得增益(扣除虧損後淨額)減少。我們於2013年上半年的業績包括興業銀行向第三方發行額外股本後重新分類為金融投資所得會計增益11億美元。此外，2014年上半年錄得指定以公允值列賬之本身債務的不利公允值變動2億美元，而2013年上半年則錄得輕微變動。

按實際基準計算，除稅前利潤下降4%至126億美元，主要因為未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(「收入」)下降，惟該等減幅被貸款減值及其他信貸風險準備減少所部分抵銷。

除另有說明外，下文乃按實際基準評述並與2013年上半年比較。列賬基準與實際基準之差異於第23頁詳述及對賬。

收入下降14億美元或4%至314億美元，反映2014年上半年重大項目的影響減少。2014年上半年的收入包括：

- 出售所持上海銀行股權的利潤4.28億美元；
- 衍生工具合約錄得不利借記估值調整(「DVA」)1.55億美元(2013年上半年則錄得有利借記估值調整4.51億美元)；
- 不合資格對沖錄得3.22億美元之不利公允值變動(請參閱註釋28)，而2013年上

中期管理報告(續)

財務概要 > 綜合收益表

半年則錄得有利變動2.93億美元；及

- 檢討遵守英國消費者信貸法(Consumer Credit Act)所產生的3.67億美元準備。

2013年上半年，我們錄得以下項目：

- 完成出售平安保險的利潤淨額5.53億美元；及
- 滙豐控股發行英鎊債券的匯兌增益4.42億美元；惟部分被以下項目抵銷：
- 撇銷與摩納哥環球私人銀行業務有關的分配商譽後確認的2.79億美元虧損；
- 出售零售銀行及財富管理業務內美國縮減組合中的非房地產賬項產生的2.71億美元虧損；
- 提早終止零售銀行及財富管理業務內美國縮減組合中的現金流對沖的1.99億美元虧損；及
- 零售銀行及財富管理業務出售HFC Bank UK有抵押貸款組合的1.38億美元虧損。

若不計及此等項目，則收入減少1億美元：

- 零售銀行及財富管理業務的收入減少4億美元，反映出售美國縮減組合內的房地產和非房地產貸款組合後以及組合內平均結欠額下降，導致淨利息收益下降。主要零售銀行及財富管理業務(請參閱第97頁註釋55)的收入大致維持不變，其中個人貸款收入的跌幅大部分被往來戶口、儲蓄及存款的收益增加所抵銷；
- 環球銀行及資本市場業務方面，收入減少3億美元或3%，主要由資本市場帶動(下降3億美元或7%)，反映我們的外匯業務因市場波幅收窄及客戶資金流動減少，導致收入下降。此外，資產負債管理業務收入減少，與預期相符，反映出售可供出售債務證券之利潤下降。反之，我們的股票業務有所增長，而資本投資業務及信貸業務，尤其是既有信貸業務收入亦告上升，此乃由於資產抵押證券市場若干類別的資產錄得價格上升所致；及
- 在環球私人銀行業務的收入下降2億美元，反映市場波幅收窄，以及隨着我們

持續為該業務重新定位，客戶資產有序地減少。

此等因素被以下項目所部分抵銷：

- 工商金融業務方面，收入增加4億美元。這是由於亞洲的平均貸款及存款增長，以及英國的平均存款結餘上升和貸款利息差擴闊，令淨利息收益上升。此外，英國的有期貸款費用上升，帶動費用收益淨額增加，令收入增加。

貸款減值及其他信貸風險準備為18億美元，較2013年上半年下降11億美元，減幅主要來自歐洲、北美洲及拉丁美洲：

- 在歐洲，貸款減值及其他信貸風險準備減少6億美元，主要由於英國工商金融業務的個別及綜合評估減值減少，反映貸款組合的質素及經濟環境改善，加上環球銀行及資本市場業務可供出售資產抵押證券的信貸風險準備撥回淨額增加；
- 在北美洲，貸款減值及其他信貸風險準備減少3億美元，反映消費及按揭貸款組合內的拖欠率及新增已減值貸款下降，以及持續縮減和出售貸款，均令貸款結欠下降，惟2014年上半年的房屋市道不及之前興旺，導致相關物業的有利市價調整下降，抵銷了部分影響；及
- 在拉丁美洲，貸款減值及其他信貸風險準備減少3億美元，減幅主要來自巴西。這是由於零售銀行及財富管理和工商金融業務於2013年更改了重整貸款賬項組合的減值模型並修訂所用假設所致。2014年上半年，主要由於零售銀行及財富管理業務修改了非重整貸款賬項組合的減值模型，抵銷了以上部分減幅。在墨西哥，貸款減值及其他信貸風險準備有所改善，因為就工商金融業務作出的特別準備(特別是與房屋建築商有關)減少。

營業支出上升2%至182億美元，當中包括以下多個重大項目。

2014年上半年包括：

- 就英國客戶賠償計劃提撥的準備為2.34億美元，2013年上半年則為4.12億美元。期內提撥的準備包括就過往年度可能涉及與還款保障保險有關的不當銷售而估計需作出的賠償；及

- 重組架構及其他相關成本為8,200萬美元，較2013年上半年的2.38億美元減少。

此外，2013年上半年錄得以下重大項目：

- 環球銀行及資本市場業務內與馬多夫事件相關的訴訟費2.98億美元；
- 環球私人銀行業務就監管機構的調查提撥1.19億美元準備；
- 就與集團過往的卡及零售商戶業務有關的客戶補救措施提撥1億美元準備；惟部分被以下項目抵銷：
- 改變向英國若干僱員提供傷病福利的方法產生的會計增益4.3億美元。

若不計及重大項目，營業支出上升7.56億美元或4%，主要反映投入風險管理(包括

合規)及環球標準的投資增加，且存在通脹因素，惟推行成本節約措施抵銷了部分增幅。

來自聯營公司的收益上升5%，乃由於來自交通銀行及沙地英國銀行的貢獻增加所致。

2014年上半年的實際稅率為16.4%，2013年上半年則為19.4%，因為前者受惠於以往年度結轉本期的稅項減免，以及出售上海銀行錄得的非應課稅增益。2013年上半年的實際稅率上升，此乃由於將興業銀行的股權重新分類為金融投資，以及出售我們於平安保險的投資所獲得的稅項豁免增益，但墨西哥財政機關就稅務法例作出澄清，導致墨西哥須撤減已確認的遞延稅項資產，抵銷了部分升幅。

重大收入項目

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
衍生工具合約的借記估值調整	(155)	451	(346)
不合資格對沖的公允值變動 ²⁸	(322)	293	218
與滙豐控股發行之英鎊債務有關的匯兌增益	-	442	-
出售所持上海銀行股權的增益	428	-	-
提早終止美國縮減組合內的現金流對沖的虧損	-	(199)	-
出售HFC Bank UK有抵押貸款組合的虧損	-	(138)	(8)
出售數批美國有抵押房地產賬項錄得的虧損	(15)	(1)	(122)
出售美國的非房地產組合的虧損	-	(271)	-
完成出售平安保險所得利潤淨額	-	553	-
為檢討遵守英國消費者信貸法作出的準備	(367)	-	-
撤銷與環球私人銀行摩納哥業務有關的已分配商譽	-	(279)	-
	(431)	851	(258)

重大成本項目

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
於英國提供傷病福利的基準有變而產生的會計增益	-	(430)	-
與馬多夫事件相關的訴訟費	-	298	-
環球私人銀行業務就監管機構的調查提撥的準備	-	119	233
重組架構及其他相關成本	82	238	245
英國銀行徵費	(45)	9	907
英國的客戶賠償計劃	234	412	823
就與卡及零售商戶業務有關的美國客戶補救措施提撥的準備	-	100	-
	271	746	2,208

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		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
利息收益	25,435	25,740	25,452
利息支出	(8,030)	(7,921)	(7,732)
淨利息收益 ²⁹	17,405	17,819	17,720
附息資產平均值	1,801,862	1,657,555	1,680,988
總孳息率 ³⁰	2.85%	3.13%	3.00%
資金成本	(1.03%)	(1.15%)	(1.05%)
淨息差 ³¹	1.82%	1.99%	1.95%
淨利息收益率 ³¹	1.95%	2.17%	2.09%

有關註釋，請參閱第96頁。

除另有說明外，下文乃按固定匯率基準評述並與2013年上半年比較。

列賬基準之淨利息收益為174億美元，比2013年上半年下降4.14億美元。按固定匯率基準計算，淨利息收益下降1.79億美元。部分原因是為檢討遵守英國消費者信貸法提撥準備，以及出售拉丁美洲的非策略業務所帶來的影響，但此等因素被亞洲的收益增加所部分抵銷。

若不包括2013年及2014年上半年所出售的業務於所有呈列期間賺取的淨利息收益(2014年上半年：2,700萬美元；2013年上半年：2.23億美元)及貨幣換算變動2.35億美元)，按實際基準計算的淨利息收益大致維持不變。

按列賬基準及固定匯率基準計算，淨息差及淨利息收益率同告下降，反映北美洲及歐洲的客戶貸款業務產生的收益有所下跌。在北美洲，此乃由於貸款組合的成分轉變為收益率較低的有抵押資產，以及縮減消費及按揭貸款組合所致。在歐洲，此乃由於上文所指就消費者信貸法提撥準備所致。此等因素被資金成本下降所部分抵銷。此外，由於不付息負債減少，無成本資金淨額的貢獻下降。

利息收益

按固定匯率基準計算，利息收益大致維持不變。客戶貸款利息下降，主要是在北美洲，因為出售收益率較高的非房地產貸款

組合，以及由於縮減和出售導致消費及按揭貸款組合下降所致。此外，在現行低息環境下，零售銀行及財富管理業務和工商金融業務的新增客戶貸款的收益率下降，反映組合內收益率較低的第一留置權房地產有抵押貸款所佔的份額趨升。在歐洲，利息收益下跌，主要由於為檢討遵守消費者信貸法提撥的準備。反之，我們在亞洲的客戶貸款錄得利息收益增加，此乃由於2014年上半年有期貸款及住宅按揭增長所致。此等結欠上升被客戶貸款的收益率收縮所部分抵銷。在拉丁美洲，客戶貸款活動的利息收益大致持平，因為2013年出售非策略業務，抵銷了巴西和阿根廷的大部分增幅。在巴西，雖然在平均利率上升的情況下客戶貸款的收益率仍有所下跌，但2014年上半年有期貸款及按揭卻有所增長。這反映產品及客戶組合轉移至增加有抵押資產及以關係主導的貸款。在阿根廷，利息收益增長是由於在利息上升的情況下，平均結欠增加及收益率上升。

由於亞洲和拉丁美洲若干國家(特別是巴西、阿根廷及中國內地)的利率上升，此等地區的短期資金及金融投資的利息收益有所增加。此外，此等地區的短期資金及金融投資的平均款額亦告增加。然而，在歐洲，隨著即將到期的持倉被年期較長但收益率較低的債券所取代，短期資金及金融投資的利息收益下跌。

利息支出

2014年上半年，利息支出的增幅超過利息收益的升幅，主要與客戶賬項有關。在拉丁美洲，利率上升令平均結欠的減幅足以抵銷資金成本的升幅有餘，利息支出因而增加。然而，出售非策略業務抵銷了這部分的增幅。在亞洲，客戶賬項平均結欠上升推動增長，而資金成本大致不變。相反，在北美洲，由於出售業務導致未償還的平均結欠下降，以及作出削減存款利率的策略決定，令客戶存款的利息支出減少。除此之外，由於與一項不明朗的稅務狀況有關的應計利息獲得撥回，利息支出因而減少。

集團發行債務的利息支出大致維持不變，因為結欠下降抵銷了資金成本上升。在北美洲，出售業務的影響導致我們的資金需求下降。由於票息較高的債務到期及已償還，資金成本亦告下跌。在歐洲，由於錄得贖回淨額令未償還的平均結欠下降，債務的利息支出因而減少。此外，按當時

較低利率發行的新債務，亦令資金成本下跌。相反，拉丁美洲（特別是巴西）的利息支出增加，與利率上升及中期貸款票據結欠增加的情況相符。

回購及反向回購

於2013年最後一季，環球銀行及資本市場業務改變管理反向回購及回購活動的方式。由於付息資產及付息負債平均值大幅上升，導致淨利息收益率下降。此等反向回購及回購協議分別較我們組合內其餘投資的收益總額及資金成本為低。

「淨利息收益」包括內部撥資之交易用途資產的支出，而相關收入則於「交易收益淨額」項內入賬。該等資產的內部資金成本增加，原因是交易用途負債平均結欠的跌幅大於交易用途資產平均結餘。於呈報環球業務業績時，此項成本已計入「交易收益淨額」項內。

費用收益淨額

戶口服務	1,734	1,701	1,880
管理資金	1,283	1,347	1,326
卡	1,210	1,304	1,151
信貸	963	930	977
經紀業務收益	664	734	654
進出口	558	580	577
包銷	536	518	348
單位信託基金	518	481	410
匯款	411	415	434
環球託管	359	364	334
保險	302	280	271
其他	1,493	1,494	1,463
費用收益	10,031	10,148	9,825
減：費用支出	(1,854)	(1,744)	(1,795)
費用收益淨額	8,177	8,404	8,030

費用收益淨額按列賬基準計算減少2.27億美元，而按固定匯率基準計算則減少1.83億美元。

戶口服務及卡的費用收益整體減少，主要在歐洲，因為降低透支收費後英國往來賬項的收費下降，加上我們持續為環球私人銀行業務重新定位，使瑞士的環球私人

銀行業務的客戶資產有序地減少。在墨西哥，由於業務重新定位，導致客戶數目減少，費用收益因而下降。

來自管理資金的費用收益下降，主要在亞洲，此乃由於資金流出淨額增加，反映因客戶的投資意向改變，導致銷售額下降；而在拉丁美洲，則部分反映產品組合改

截至下列日期止半年度

2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
1,734	1,701	1,880
1,283	1,347	1,326
1,210	1,304	1,151
963	930	977
664	734	654
558	580	577
536	518	348
518	481	410
411	415	434
359	364	334
302	280	271
1,493	1,494	1,463
10,031	10,148	9,825
(1,854)	(1,744)	(1,795)
8,177	8,404	8,030

中期管理報告(續)

財務概要 > 集團業績表現

變。經紀費用收益亦告下跌，主要在香港的零售銀行及财富管理業務，因為財富管理業務的銷售額下跌；歐洲亦錄得下降，反映如上文所述，環球私人銀行業務有序縮減客戶資產。

其他費用收益因我們與北美洲的卡及零售商戶業務買家訂立的過渡服務協議屆滿而受到影響。此外，費用支出上升，反

映因按揭利率於2014年上半年下降而令北美洲的按揭債務管理權估值出現不利的調整，以及根據英國合夥協議應付的費用增加。

然而，信貸融資費用收益增加，主要在亞洲和歐洲以及其次在北美洲，反映新業務量上升，抵銷了以上因素的部分影響。

交易收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
交易活動	2,666	5,766	1,155
平安保險或有遠期出售合約 ³²	-	(682)	-
交易活動之淨利息收益	913	1,132	915
終止對沖產生之增益/(虧損)	(4)	(200)	6
其他交易收益/(支出) - 低效用對沖：			
- 現金流對沖	15	7	15
- 公允值對沖	22	46	19
不合資格對沖	(337)	293	218
交易收益淨額 ^{33, 34}	3,275	6,362	2,328

列入交易收益淨額內之重大項目

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
列入交易活動內：			
- 借記估值調整	(155)	451	(346)
- 滙豐控股發行的英鎊債券的匯兌增益	-	442	-
其他重大項目：			
- 平安保險或有遠期出售合約 ³²	-	(682)	-
- 終止消費及按揭貸款的現金流對沖的虧損	-	(199)	-
- 不合資格對沖 ²⁸	(322)	293	218
	(477)	305	(128)

有關註釋，請參閱第96頁。

列賬基準之交易收益淨額為33億美元，下跌31億美元，主要在歐洲。按固定匯率基準計算，收益減少32億美元或50%；部分原因是受多項重大項目的影響，而該等項目已列於上表。

若不計及該等重大項目，交易活動的交易收益淨額減少，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資產錄得不利匯兌變動所致，2013年上半年則為錄得有利變動。此等變動抵銷了在「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」內呈列的外幣債務公允值變動。

資本市場業務方面，來自交易活動的收益減少，主要由於我們的外匯交易業務下降，反映市場波幅收窄及客戶資金流動下降。相反，利率交易業務的收入大致上與2013年上半年持平，因為拉丁美洲錄得升幅，部分原因是客戶交易活動上升，惟歐洲的客戶資金流動減少及市場波幅收窄，抵銷了以上的影響。然而，雖然2013年上半年錄得重估增值，但我們在第二信貸業務錄得收益上升及股票業務錄得收入增長。股票業務增長，乃由於該業務處於優勢，成功捕捉客戶交易活動增加帶來的機會。

交易活動之淨利息收益亦告下跌，乃由於平均結欠下降，主要與反向回購及回購有關，這與環球銀行及資本市場業務改

變管理有關項目的方式一致。來自這些活動的淨利息收益現時計入「淨利息收益」項內。

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		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013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	1,396	717	2,453
— 在投資合約下對客戶之負債	(231)	(506)	(731)
— 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	438	(1,419)	191
長期債務之本身信貸息差變動 ³⁵	(215)	(19)	(1,227)
公允值之其他變動 ³⁶	653	(1,400)	1,418
— 指定以公允值列賬之其他工具及相關衍生工具	57	11	52
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	1,660	(1,197)	1,965

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		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013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	31,823	35,318	38,430
於期末指定以公允值列賬之金融負債	82,968	84,254	89,084
包括：			
為應付下列各項負債／未決賠款而持有的金融資產：			
— 附有酌情參與條款的保單及投資合約 ³⁷	11,906	10,017	10,717
— 單位相連保險及其他保險及投資合約	16,927	23,365	25,423
指定以公允值列賬之已發行長期債務	75,740	71,456	75,278

有關註釋，請參閱第96頁。

大部分指定以公允值列賬之金融負債為已發行長期固定利率債務，並與利率掉期一併管理(屬於我們利率管理策略其中一項措施)。該等負債於《2013年報及賬目》第57頁進一步討論。

2014年上半年，我們錄得指定以公允值列賬之金融工具淨收益17億美元，2013年上半年按列賬基準及固定匯率基準計算的比較數字分別為淨支出12億美元及13億美元。前者包括集團本身長期債務因信貸息差變動產生的不利公允值變動2.15億美元，2013年上半年僅錄得輕微公允值變動。

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為14億美元，按固定匯率基準計算增加6.43億美元。此乃由於香港股票市場表現改善、巴西債

券組合淨收益上升，以及法國的公允值收益上升所致，惟英國股市市況轉弱，抵銷了部分升幅。投資損益導致對客戶負債出現相應變動(對該等負債變動的處理請參閱《2013年報及賬目》第57頁)。

「公允值之其他變動」主要反映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的一部分)的公允值變動。2014年上半年，此項目錄得有利變動，而2013年上半年則錄得不利變動。持作經濟對沖項目之資產所產生的對銷數額，則於「交易收益淨額」項內入賬。

中期管理報告(續)

財務概要 > 集團業績表現

金融投資減除虧損後增益

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013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	185	416	75
－分類為可供出售的平安保險股權證券 ³²	–	1,235	–
－其他股權證券	782	253	209
－其他金融投資	2	(2)	1
可供出售股權證券減值	969 (23)	1,902 (46)	285 (129)
金融投資減除虧損後增益	946	1,856	156

有關註釋，請參閱第96頁。

2014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下降9.1億美元及9.26億美元，主要受以下重大項目的影響：

- 2013年上半年，我們出售平安保險的投資後，於亞洲區錄得可供出售股權證券之出售利潤12億美元；及
- 2014年上半年，我們錄得可供出售股權

證券所得利潤4.28億美元，與出售我們所持上海銀行的股權有關。

若不計及該等項目，金融投資減除虧損後增益下降，主要受出售債務證券所得利潤淨額減少所影響。2013年上半年則包括歐洲和北美洲資產負債管理業務出售可供出售政府債務證券錄得的利潤，這是為風險管理目的而持續重整證券組合的策略之一部分。

已賺取保費淨額

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
保費收益總額	6,358	6,451	5,947
再保險保費	(221)	(225)	(233)
已賺取保費淨額	6,137	6,226	5,714

列賬基準及固定匯率基準之已賺取保費淨額均有減少，因為歐洲之已賺取保費淨額減幅大部分被香港的增幅所抵銷。

在歐洲，已賺取保費淨額減少，主要在英國，反映2013年下半年若干相連保單的外部獨立財務顧問退出分銷行列，令銷售額下降。此外，法國亦錄得減幅，反映附

有酌情參與條款(「DPF」)之投資合約銷售量下降。

在香港，保費收益錄得增長，乃由於遞延年金、萬用壽險及儲蓄壽險的新造業務增加，以及續保率上升。但單位相連保單的新造業務減少，抵銷了部分增幅。

其他營業收益

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
已收租金	82	77	78
持作出售用途資產之確認增益／(虧損)	10	(481)	(248)
投資物業之增益	71	110	3
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤	3	14	164
攤薄興業銀行及其他聯營及合營公司權益所得增益／(虧損)	(32)	1,089	(38)
出售巴拿馬滙豐銀行所得利潤	-	-	1,107
有效長期保險業務現值變動	200	100	425
其他	204	37	195
其他營業收益	538	946	1,686

有效長期保險業務現值變動

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
新增業務的價值	479	517	407
預期回報	(286)	(249)	(256)
假設變動及經驗差異	(3)	(127)	215
其他調整	10	(41)	59
有效長期保險業務現值變動	200	100	425

按列賬基準計算，其他營業收益為5.38億美元，減少4.08億美元，按固定匯率基準計算，則減少3.8億美元。

列賬基準之其他營業收益包括載於第22頁的出售及重新分類項目的影響1,400萬美元，比較數字為增益淨額11億美元，主要關於興業銀行重新分類為金融投資所產生的會計增益。

按實際基準計算(即不包括第22頁所述出售項目的影響、出售業務的業績及外幣換算的影響)，其他營業收益有所增加，主要由於2013年上半年出現以下重大項目：

- 2013年4月，出售消費及按揭貸款非房地產個人貸款組合產生的2.71億美元虧損；
- 撇銷與摩納哥環球私人銀行業務有關的商譽2.79億美元；及

- 出售零售銀行及財富管理業務內的HFC Bank UK有抵押貸款組合產生的1.38億美元虧損。

若不計及重大項目，其他營業收益上升，反映資產抵押證券市場若干資產類別普遍升值，導致英國的環球銀行及資本市場業務的既有信貸業務產生增益，以及有效長期保險業務資產現值(「PVIF」)的有利變動增加。此種情況主要在巴西出現，由於2013年上半年因保單失效率增加及不利的利率變動而產生的不利經驗差異不復再現，亞洲則錄得有利變動，反映最新市場狀況轉好，以及新業務的價值上升，惟法國的投資及市場狀況產生的不利變動，抵銷了上述部分升幅。

香港投資物業的出售及重估增益較2013年上半年下跌，抵銷了此等增益的部分影響。

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		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013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	7,212	6,239	7,709
— 再保人應佔份額	(153)	(88)	(168)
— 淨額 ³⁸	7,059	6,151	7,541

有關註釋，請參閱第96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9.08億美元及8.89億美元。

為支持投保人須承擔投資風險之保單而持有的資產投資回報產生的索償變動金額上升，反映香港股市暢旺令投資收益增加，以及巴西來自債券組合的淨收益增加，惟英國的股市表現轉弱，抵銷了部分增幅。

為支持該等保單及投資合約負債而持有的指定以公允值列賬之金融資產所確認的損益，均列入「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內。

歐洲的新承保業務減少導致索償金額下降，大部分被香港錄得的增幅所抵銷，詳情於「已賺取保費淨額」項下闡釋。

貸款減值及其他信貸風險準備

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013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	2,581	3,828	3,516
收回先前撇賬額	(556)	(639)	(657)
	2,025	3,189	2,859
個別評估準備	558	1,121	1,199
綜合評估準備	1,467	2,068	1,660
可供出售債務證券減值撥回	(214)	(82)	(129)
其他信貸風險準備	30	9	3
貸款減值及其他信貸風險準備	1,841	3,116	2,733
	%	%	%
客戶貸款減值準備佔客戶貸款平均值總計之百分比(年率)	0.4	0.7	0.6

按列賬基準計算，貸款減值及其他信貸風險準備為18億美元，下降13億美元，降幅主要在歐洲、拉丁美洲及北美洲錄得。相關貸款減值及其他信貸風險準備下降11億美元。

按列賬基準計算，減值準備佔貸款總額平均值之百分比，由2013年6月30日之0.7%跌至2014年6月30日之0.4%。

按固定匯率基準計算，貸款減值及其他信貸風險準備減少12億美元或39%。這是由於個別評估及綜合評估貸款減值準備均告減少所致。

個別評估貸款減值準備改善5.9億美元，主要在歐洲，拉丁美洲及北美洲亦錄得改善。在歐洲，該等減值的降幅主要源自工商金融業務，反映貸款組合質素改善及經濟環境好轉。拉丁美洲減值的降幅主要源自工商金融業務，特別是在墨西哥，因公共房屋政策改變致使當地業務須就房屋建築商的貸款撥備減值的金額較2013年上半年下降。北美洲的個別評估貸款減值準備亦下降，主要源自加拿大的工商金融業務。

綜合評估準備減少4.73億美元，主要由於北美洲及拉丁美洲錄得降幅。在北美洲，改

善主要出現在零售銀行及財富管理業務，反映美國縮減組合內的新增已減值貸款水平下降及貸款結欠減少，但2014年上半年房屋市場復甦幅度未及之前明顯，導致相關物業的有利市場價值調整下降，抵銷了上述部分影響。此外，工商金融和環球銀行及資本市場業務下的綜合評估準備，因我們修訂在計算企業貸款減值使用的若干估計而受到不利影響。在拉丁美洲，減幅反映2013年上半年巴西零售銀行及財富管理業務和工商金融業務內，更改重整貸款

組合的減值模型及修訂有關貸款組合假設產生的不利影響，但2014年上半年，改良零售銀行及財富管理業務內非重整貸款組合的減值模型導致的增幅，抵銷了上述部分影響。另外，商務理財業務的準備下降，反映拖欠率改善，加上出售非策略性業務的影響，綜合評估準備因而減少。

信貸風險準備的撥回淨額增加1.27億美元，主要出現在歐洲的環球銀行及資本市場業務內的可供出售資產抵押證券。

營業支出

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
僱員報酬及福利	9,978	9,496	9,700
物業及設備(不包括折舊及減值)	2,092	2,008	2,175
一般及行政開支	5,035	5,719	7,163
行政開支	17,105	17,223	19,038
物業、機器及設備折舊與減值	712	699	665
無形資產攤銷及減值	449	477	454
營業支出	18,266	18,399	20,157

職員人數(等同全職僱員)

	於下列日期		
	2014年 6月30日	2013年 6月30日	2013年 12月31日
地區			
歐洲	69,642	69,599	68,334
亞洲 ¹¹	115,111	113,631	113,701
中東及北非	8,530	8,667	8,618
北美洲	20,649	21,454	20,871
拉丁美洲	42,157	46,046	42,542
職員人數	256,089	259,397	254,066

有關註釋，請參閱第96頁。

列賬基準之營業支出為183億美元，減少1.33億美元或1%。按實際基準計算，成本上升2%。

按固定匯率基準計算，2014年上半年營業支出與2013年同期相若。2013年上半年錄得的多個重大項目不復再現，主要為：

- 環球銀行及資本市場業務與馬多夫事件相關的訴訟費2.98億美元；
- 環球私人銀行業務就監管機構的調查提撥準備1.19億美元；及

- 就集團過往的卡及零售商戶業務採取與客戶有關補救措施而提撥準備1億美元，惟部分被以下項目抵銷：

- 因更改向英國若干僱員提供傷病福利的方法而產生的會計增益4.3億美元。

此外，2014年上半年的營業支出包括：

- 就英國客戶賠償計劃提撥的準備減少1.78億美元(由2013年上半年的4.12億美元減至2014年上半年的2.34億美元)。期內提撥的準備包括就過往年度可能涉及與還款保障保險有關的不當銷售而估計需提撥的賠償準備1.94億美元；及

中期管理報告(續)

財務概要 > 集團業績表現

- 重組架構及其他相關成本下降1.56億美元(由2013年上半年的2.38億美元減至2014年上半年的8,200萬美元)。

若不計及該等重大項目及主要在拉丁美洲的業務出售，營業支出上升7.56億美元，反映：

- 投放於風險管理(包括合規)以及環球標準的資金增加3.26億美元；
- 通脹壓力，包括工資上漲；
- 工商金融業務的業務增長，主要源自亞洲；及

- 因為確認的時間性而根據英國的金融服務賠償計劃繳付徵費。

於2014年上半年，我們進一步達致5億美元的可持續成本節約，主要由於我們重整後勤辦公室的流程所致，並部分抵銷上述的投資及通脹的因素。此等計劃連同業務出售，令平均職員人數減少2%。

與表現掛鈎的支出亦錄得減幅，主要源自環球銀行及資本市場業務，反映收入減少。

成本效益比率²

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 %	2013年 6月30日 %	2013年 12月31日 %
滙豐	58.6	53.5	66.6
地區			
歐洲	76.8	68.5	102.7
亞洲 ¹¹	41.4	36.2	46.0
中東及北非	47.4	49.2	53.8
北美洲	69.8	70.7	75.3
拉丁美洲	67.8	61.9	51.0
環球業務			
零售銀行及財富管理	67.1	63.6	65.4
工商金融	44.2	42.4	43.7
環球銀行及資本市場	50.6	47.0	58.2
環球私人銀行	70.6	89.9	92.7

有關註釋，請參閱第96頁。

應佔聯營及合資公司利潤

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
聯營公司			
交通銀行股份有限公司	978	941	937
沙地英國銀行	239	208	195
其他	37	43	(38)
應佔聯營公司利潤	1,254	1,192	1,094
應佔合資公司利潤	26	22	17
應佔聯營及合資公司利潤	1,280	1,214	1,111

按列賬基準計算，滙豐應佔聯營及合資公司利潤為13億美元，上升5%；按固定匯率基準計算，則上升4%，此乃由於來自交通銀行及沙地英國銀行的貢獻增加。

應佔交通銀行的利潤增加，原因是交易及費用收益增加，以及資產負債表增長所

致，惟部分增幅被營業支出及貸款減值準備上升所抵銷。

於2014年6月30日，我們對交通銀行的投資進行減值檢討，結論為根據我們的使用價值計算法(詳情請參閱財務報表附註21)，該等投資並非已減值。

於未來期間，使用價值或會上升或下跌，視乎現行採用的計算假設變動的合計影響是有利還是不利而定。然而，預期2014年下半年的賬面值將會因交通銀行賺取的保留利潤而有所增加。如賬面值超出使用價值，滙豐將繼續確認其應佔交通銀行的損

益，但賬面值將削減至相等於使用價值，並在收益中作出相應調減，但如市場價值增至高於賬面值的水平則作別論。

來自沙地英國銀行的利潤增加，反映資產負債表增長強勁。

稅項支出

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
除稅前利潤	12,340	14,071	8,494
稅項支出	(2,022)	(2,725)	(2,040)
除稅後利潤	10,318	11,346	6,454
實際稅率	16.4%	19.4%	24.0%

2014年上半年的實際稅率為16.4%，較英國的公司稅稅率21.5%為低。計算2014年上半年的實際稅率時，已計入獲豁免收益及增益、來自聯營及合資公司的除稅後利潤及

過往年度的當期稅項減免。計算2013年上半年的實際稅率時，亦已計入免稅收益及增益以及聯營及合資公司的除稅後利潤，但被遞延稅項資產的撇減所抵銷。

中期管理報告(續)

財務概要 > 綜合資產負債表

綜合資產負債表

綜合資產負債表概要

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
資產			
庫存現金及中央銀行結餘	132,137	148,285	166,599
交易用途資產	347,106	432,601	303,192
指定以公允價值列賬之金融資產	31,823	35,318	38,430
衍生工具資產	269,839	299,213	282,265
同業貸款 ³	127,387	127,810	120,046
客戶貸款 ^{3,39}	1,047,241	938,294	992,089
反向回購協議—非交易用途 ³	198,301	88,400	179,690
金融投資	423,710	404,214	425,925
持作出售用途資產	10,248	20,377	4,050
其他資產	165,801	150,804	159,032
資產總值	2,753,593	2,645,316	2,671,318
負債及股東權益			
負債			
同業存放 ³	92,764	92,709	86,507
客戶賬項 ³	1,415,705	1,266,905	1,361,297
回購協議—非交易用途 ³	165,506	66,591	164,220
交易用途負債	228,135	342,432	207,025
指定以公允價值列賬之金融負債	82,968	84,254	89,084
衍生工具負債	263,494	293,669	274,284
已發行債務證券	96,397	109,389	104,080
保單未決賠款	75,223	69,771	74,181
持作出售用途業務組合之負債	12,361	19,519	2,804
其他負債	122,318	117,716	117,377
負債總額	2,554,871	2,462,955	2,480,859
股東權益			
股東權益總額	190,281	174,070	181,871
非控股股東權益	8,441	8,291	8,588
各類股東權益總額	198,722	182,361	190,459
各類股東權益及負債總額	2,753,593	2,645,316	2,671,318
選錄財務資料			
已催繳股本	9,535	9,313	9,415
資本來源 ^{40,41}	192,834	183,450	194,009
無定期後償借貸資本	2,777	2,777	2,777
優先證券及定期後償借貸資本 ⁴²	49,644	44,539	48,114
風險加權資產—資本指引4基準	1,248,572	不適用	1,214,939
風險加權資產—巴塞爾協定2.5基準	不適用	1,104,764	1,092,653
	%	%	%
財務統計數據			
客戶貸款佔客戶賬項百分比 ³	74.0	74.1	72.9
平均股東權益總額對平均資產總值	6.9	6.4	6.6
於期末每股普通股資產淨值 ⁴³ (美元)	9.64	8.96	9.27
已發行面值0.5美元普通股數目(百萬股)	19,071	18,627	18,830
外幣兌美元收市換算率：			
1美元兌英鎊	0.586	0.657	0.605
1美元兌歐元	0.732	0.767	0.726

有關註釋，請參閱第96頁。

綜合資產負債表的其他詳情載於第208頁的財務報表內。

2013年12月31日至2014年6月30日之變動

按列賬基準計算的資產總值為2.8萬億美元，較2013年12月31日上升3%。按固定匯率基準計算的資產總值上升500億美元或2%。

我們的資產負債狀況保持強勁，客戶貸款對客戶賬項比率為74%。客戶貸款增長410億美元，主要由亞洲的有期貸款增加帶動。客戶賬項增長380億美元，主要源自亞洲和歐洲。

下文乃按固定匯率基準評述。

資產

庫存現金及中央銀行結餘下跌370億美元，歐洲的減幅尤為明顯，部分反映債項贖回淨額及回購協議減少。

交易用途資產增加13%，主要由於結算賬項上升，以歐洲的升幅最為明顯。此等款額隨客戶的交易活動量變動而有所不同，一般於年底時較低。在亞洲，持有債務證券的數量上升。在歐洲，持有股權證券的數量亦有所上升，反映持作交易用途的反向回購雖然下跌，但股票業務錄得增長。

指定以公允值列賬之金融資產減少73億美元，以歐洲最顯著，主要因為將HSBC Life (UK) Limited的英國退休金業務有關的結餘轉至「持作出售用途資產」所致。

衍生工具資產減少6%，主要與歐洲的利率合約有關，反映孳息曲線變動的影響。在亞洲，外匯衍生工具合約亦告減少，部分原因是合約到期。

同業貸款增加68億美元，主要是在歐洲、中東及北非和拉丁美洲金融機構的存放上升所致。

客戶貸款增加410億美元或4%，增幅主要是來自亞洲及其次來自歐洲。在亞洲，向工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的客戶借出的有期貸款有所增長，而後者主要與我們的資本融資業務有關。按揭結欠亦錄得上升，主要源自香港、中國內地及台灣。在歐洲，企業透支結欠額上升，主要為環球銀行及資本市場業務中旨在幫助客戶的企業財資部門享有淨利息安排但不擬作淨額結算的戶口，連同下文所述的

往來戶口增加。此外，資本融資業務亦錄得增長。北美洲方面，由於工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的客戶結欠額增加，但零售銀行及財富管理業務結欠因美國的貸款組合縮減令結欠額持續下降，以及美國的第一留置權按揭組合轉至「持作出售用途資產」，抵銷了有關增幅，貸款結欠因而大致不變。

持作出售用途資產增加62億美元，此乃由於轉撥與HSBC Life (UK) Limited的英國退休金業務有關的結餘，以及轉撥美國第一留置權按揭組合的結欠。

負債

客戶賬項增加380億美元或3%，增幅主要來自亞洲和歐洲。在亞洲，客戶賬項款額上升，反映環球銀行及資本市場業務和工商金融業務屬下的資金管理業務有所增長，零售銀行及財富管理業務亦有增長，部分反映我們吸納了新的卓越理財客戶。在歐洲，零售銀行及財富管理業務的款額增加，反映客戶持續偏愛將款項存在往來及儲蓄戶口內。此外，往來戶口的增長主要來自環球銀行及資本市場業務，與上文「客戶貸款」中的企業透支結欠的增幅一致，而部分增長則來自資金管理業務。

交易用途負債上升9%，升幅主要來自歐洲，原因是客戶交易活動帶動當地結算賬項增長；而在亞洲，則因為持倉增加而令交易用途負債上升，惟被持作交易用途的回購協議減少所部分抵銷。

指定以公允值列賬之金融負債減少8%，主要是歐洲將HSBC Life (UK) Limited的英國退休金業務有關的結欠轉撥至「持作出售用途負債」所致。

由於相關風險大致匹配，衍生工具負債的價值與「衍生工具資產」的價值同步下降。

已發行債務證券減少9%，主要源自歐洲，是由於到期債務不予重置所致。

持作出售用途業務組合之負債增加95億美元，主要來自轉撥HSBC Life (UK) Limited的英國退休金業務有關的結欠。

中期管理報告(續)

財務概要 > 綜合資產負債表

股東權益

股東權益總額上升4%，升幅主要來自期內產生的利潤，惟部分增幅被已付股息抵銷。此外，由於已確認的公允值增益被之前未

確認的公允值增益轉撥至收益表所部分抵銷(主要與出售我們於上海銀行所持的股權有關)，期內可供出售公允值儲備按列賬基準計算增加9.17億美元。

列賬基準與固定匯率基準之資產與負債對賬

	2014年6月30日與2013年12月31日比較					
	2013年 12月31日 列賬基準 百萬美元	貨幣換算 ⁴⁴ 百萬美元	2013年 12月31日 按2014年 6月30日 匯率計算 百萬美元	2014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	166,599	2,988	169,587	132,137	(21)	(22)
交易用途資產	303,192	4,496	307,688	347,106	14	13
指定以公允值列賬之金融資產	38,430	670	39,100	31,823	(17)	(19)
衍生工具資產	282,265	4,623	286,888	269,839	(4)	(6)
同業貸款 ³	120,046	524	120,570	127,387	6	6
客戶貸款 ³	992,089	13,803	1,005,892	1,047,241	6	4
反向回購協議—非交易用途 ³	179,690	2,317	182,007	198,301	10	9
金融投資	425,925	2,955	428,880	423,710	(1)	(1)
持作出售用途資產	4,050	23	4,073	10,248	153	152
其他資產	159,032	(297)	158,735	165,801	4	4
資產總值	2,671,318	32,102	2,703,420	2,753,593	3	2
同業存放 ³	86,507	1,130	87,637	92,764	7	6
客戶賬項 ³	1,361,297	16,739	1,378,036	1,415,705	4	3
回購協議—非交易用途 ³	164,220	2,090	166,310	165,506	1	-
交易用途負債	207,025	2,353	209,378	228,135	10	9
指定以公允值列賬之金融負債	89,084	1,123	90,207	82,968	(7)	(8)
衍生工具負債	274,284	4,693	278,977	263,494	(4)	(6)
已發行債務證券	104,080	1,968	106,048	96,397	(7)	(9)
保單未決賠款	74,181	218	74,399	75,223	1	1
持作出售用途業務組合之負債	2,804	15	2,819	12,361		
其他負債	117,377	1,032	118,409	122,318	4	3
負債總額	2,480,859	31,361	2,512,220	2,554,871	3	2
股東權益總額	181,871	722	182,593	190,281	5	4
非控股股東權益	8,588	19	8,607	8,441	(2)	(2)
各類股東權益總額	190,459	741	191,200	198,722	4	4
各類股東權益及負債總額	2,671,318	32,102	2,703,420	2,753,593	3	2

有關註釋，請參閱第96頁。

於2013年下半年，環球銀行及資本市場業務改變信貸及利率交易業務旗下回購及反向回購活動的管理方式。該等活動過往是於交易賬項下管理。於2013年下半年，該等業務活動分為交易用途及非交易用途組合，各有獨立的風險管理程序。此舉導致與以往期末業績比較，於2013年12月31日「非交易用途反向回購」的金額增加和分類為「交易用途資產」的金額減少，以及「非交易用途回購」金額上升和分類為「交易用途負債」的金額減少。

由2014年1月1日起，非交易用途反向回購及回購在資產負債表內列為獨立的項目，

以便與市場的披露慣例相符，並且提供更能反映實況的貸款相關資料。以往，非交易用途反向回購列入「同業貸款」及「客戶貸款」項內，而非交易用途回購則列入「同業存放」及「客戶賬項」項內。比較數字已相應重列。

回購及反向回購對資產負債表的影響載列於下表。該表亦載列客戶貸款及客戶存款的綜合分析，此等分析經計及入賬列為持作出售用途的客戶貸款及客戶賬項款額，且更準確反映集團貸款及存款賬項的整體規模。

綜合分析客戶貸款及客戶存款³

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	變動 %	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元	變動 %
客戶－已攤銷成本						
客戶貸款	1,047,241	938,294	12	1,047,241	992,089	6
入賬列為持作出售用途						
之客戶貸款 ⁴⁵	1,658	13,808	(88)	1,658	1,703	(3)
反向回購協議－非交易用途	80,710	31,088	160	80,710	88,215	(9)
綜合分析之客戶貸款	1,129,609	983,190	15	1,129,609	1,082,007	4
客戶賬項	1,415,705	1,266,905	12	1,415,705	1,361,297	4
入賬列為「持作出售用途業務						
組合之負債」之客戶賬項	4,880	17,280	(72)	4,880	2,187	123
回購協議－非交易用途	104,902	49,277	113	104,902	121,515	(14)
綜合分析之客戶存款	1,525,487	1,333,462	14	1,525,487	1,484,999	3
同業－已攤銷成本						
同業貸款	127,387	127,810	–	127,387	120,046	6
反向回購協議－非交易用途	117,591	57,312	105	117,591	91,475	29
綜合分析之同業貸款	244,978	185,122	32	244,978	211,521	16
同業存放	92,764	92,709	–	92,764	86,507	7
回購協議－非交易用途	60,604	17,314	250	60,604	42,705	42
綜合分析之同業存放	153,368	110,023	39	153,368	129,212	19
客戶及同業－公允值						
交易用途資產－反向回購	4,485	104,273	(96)	4,485	10,120	(56)
－客戶貸款	3,945	53,044	(93)	3,945	7,180	(45)
－同業貸款	540	51,229	(99)	540	2,940	(82)
交易用途負債－回購	5,189	134,506	(96)	5,189	17,421	(70)
－客戶賬項	1,365	100,100	(99)	1,365	9,611	(86)
－同業存放	3,824	34,406	(89)	3,824	7,810	(51)

有關註釋，請參閱第96頁。

中期管理報告(續)

財務概要 > 綜合資產負債表 / 風險加權資產平均值回報計量之對賬

按國家/地區分類之客戶賬項³

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
歐洲	614,776	520,984	581,933
英國	499,295	410,971	462,796
法國 ⁴⁶	47,347	43,246	45,149
德國	15,912	17,251	16,615
馬耳他	6,216	5,797	6,222
瑞士	11,073	18,779	16,796
土耳其	8,492	7,537	7,795
其他	26,441	17,403	26,560
亞洲 ¹¹	570,221	516,616	548,483
香港	381,058	342,632	365,905
澳洲	20,803	18,240	19,812
印度	12,155	9,852	11,549
印尼	5,979	6,559	5,865
中國內地	41,198	37,843	40,579
馬來西亞	17,570	16,899	17,093
新加坡	45,885	44,145	43,988
台灣	14,609	12,053	12,758
其他	30,964	28,393	30,934
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)	40,082	41,142	38,683
埃及	6,945	7,158	7,401
卡塔爾	3,236	4,065	2,861
阿聯酋	19,840	18,822	18,433
其他	10,061	11,097	9,988
北美洲	136,774	136,693	140,809
美國	79,536	80,340	80,037
加拿大	46,197	45,455	47,872
百慕達	11,041	10,898	12,900
拉丁美洲	53,852	51,470	51,389
阿根廷	4,168	4,940	4,468
巴西	27,068	25,515	23,999
墨西哥	20,112	19,327	21,529
其他	2,504	1,688	1,393
	1,415,705	1,266,905	1,361,297

有關註釋，請參閱第96頁。

金融投資

	於2014年6月30日			於2013年6月30日			於2013年12月31日		
	證券			證券			證券		
	股權 十億美元	債務 十億美元	總計 十億美元	股權 十億美元	債務 十億美元	總計 十億美元	股權 十億美元	債務 十億美元	總計 十億美元
資產負債管理.....	-	311.3	311.3	-	279.1	279.1	-	314.4	314.4
保險公司.....	-	48.4	48.4	-	44.0	44.0	-	46.4	46.4
結構公司.....	0.1	18.5	18.6	0.1	23.5	23.6	0.1	22.6	22.7
資本投資.....	2.4	-	2.4	2.9	-	2.9	2.7	-	2.7
其他.....	6.2	36.8	43.0	6.4	48.2	54.6	6.3	33.4	39.7
	8.7	415.0	423.7	9.4	394.8	404.2	9.1	416.8	425.9

上表按業務活動分析集團持有之金融投資。更多資料載於以下各節：

- 「資產負債管理業務」(第161頁)說明資產負債管理業務各項業務活動及分析此項業務旗下的第三方資產。
- 「保險業務風險管理」(第169頁)分析保險業務旗下的金融投資，並按金融投資所支持的合約負債類別劃分。
- 「結構公司」(《2013年報及賬目》第550頁)進一步介紹持有上述金融投資之證券投資中介機構的性質。
- 「分類為可供出售的股權證券」(第161頁)載列集團所持的私募股本及其他策略投資。
- 「其他」載列於業務所在地管理的若干財資組合中，以及就特定業務活動所持有的其他環球銀行及資本市場業務組合中，所持有的金融投資。

風險加權資產平均值回報計量之對賬

表現管理

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

除計算風險加權資產平均值回報外，我們使用實際基準之風險加權資產平均值回報(即按固定匯率計算的實際基準之除稅前回報及列賬基準之風險加權資產平均值，並就出售業務的影響作出調整)計算內部業績表現。實際基準之風險加權資產平均值回報就扭曲按年業績表現的若干項目調整業務表現，詳情請參閱第22頁。於計算所有截至2013年12月31日止及包括該日的所有期間之風險加權資產平均值回報時，使用的風險加權資產平均值乃按巴塞爾協定2.5基準計算，而截至2014年3月31日以及2014年6月30日止期間的數字，則按資本指引4終點基準計算。

環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務包括之前已從資本扣減及現時列作風險加權資產的證券化持倉，相關數額乃根據資本指引4終點基準按1,250%計算風險加權值。

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

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

中期管理報告(續)

財務概要 > 風險加權資產平均值回報計量之對賬 // 環球業務 > 概要

實際基準風險加權資產平均值回報之對賬(不包括縮減組合和卡及零售商戶業務)

	截至2014年6月30日止半年度		
	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 ⁴⁷ 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 ^{47, 48} %
列賬基準	12,340	1,200	2.1
實際基準 ⁴⁸	12,560	1,197	2.1
縮減組合	343	122	0.6
環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務	307	48	1.3
美國消費及按揭貸款及其他 ⁴⁹	36	74	0.1
卡及零售商戶業務	-	1	-
實際基準(不包括縮減組合和卡及零售商戶業務)	12,217	1,074	2.3

	截至2013年6月30日止半年度			截至2013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 ⁴⁷ 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 ^{47, 48} %	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 ⁴⁷ 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 ^{47, 48} %
列賬基準	14,071	1,109	2.6	8,494	1,099	1.5
實際基準 ⁴⁸	13,017	1,084	2.4	8,627	1,093	1.6
縮減組合	7	135	-	67	113	0.1
環球銀行及資本市場業務之 既有信貸業務	157	36	0.9	33	30	0.2
美國消費及按揭貸款及其他 ⁴⁹	(150)	99	(0.3)	34	83	0.1
卡及零售商戶業務	-	5	-	-	2	-
實際基準(不包括縮減組合 和卡及零售商戶業務)	13,010	944	2.8	8,560	978	1.7

有關註釋，請參閱第96頁。

列賬基準與實際基準之風險加權資產平均值對賬

	截至下列日期止半年度					
	2014年 6月30日 十億美元	2013年 6月30日 十億美元	變動 %	2014年 6月30日 十億美元	2013年 12月31日 十億美元	變動 %
列賬基準之風險加權資產平均值 ⁴⁷	1,200	1,109	8	1,200	1,099	9
貨幣換算調整 ⁴⁴	-	2		-	4	
收購、出售及攤薄投資	(3)	(27)		(3)	(10)	
實際基準之風險加權資產平均值	1,197	1,084	10	1,197	1,093	10

有關註釋，請參閱第96頁。

環球業務

概要	45	除稅前利潤／(虧損)	46
		資產總值	46
		風險加權資產	46
按環球業務列示除稅前利潤 的選錄項目	46	收購、出售及攤薄投資	46
零售銀行及財富管理	47	主要零售銀行及財富管理業務：管理層對收入的 意見	48
業務表現回顧	47		
優先增長目標	48		
工商金融	50	管理層對收入的意見	50
業務表現回顧	50		
優先增長目標	51		
環球銀行及資本市場	52	管理層對收入的意見	53
業務表現回顧	53		
優先增長目標	54		
環球私人銀行	55	客戶資產	55
業務表現回顧	55		
優先增長目標	56		
其他	57		
附註	57		
按環球業務分析	58	滙豐除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據	58

概要

滙豐根據多項基準檢討營業活動，包括按地區以及按環球業務進行分析。

以下評述首先分析環球業務，然後是地區業務（請參閱第61頁）。

按此先後次序論述業務表現，是因為若干策略主題、業務計劃和趨勢的影響不限於一個地區。除非另有說明，否則所有評述均按固定匯率基準分析（請參閱第19頁）。

編製基準

各項環球業務的業績乃按照編製滙豐綜合財務報表時所用會計政策呈列。由於滙豐各項業務互相緊密結合，故呈列環球業務數據時，須就若干收益及支出項目作出內部分配，其中包括若干後勤服務及環球部門的成本，但以該等成本確應歸入相關經營業務範疇為限。儘管該等分配乃以有系統及貫徹一致的方式進行，但當中難免會涉及一定程度的主觀判斷。未分配至環球業務的成本計入「其他」項下。

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

英國銀行徵費支出納入歐洲地區，是因滙豐認為該徵費是滙豐將總部設在英國的成本。在按環球業務分類時，徵費支出會計入「其他」項下。

中期管理報告(續)

環球業務 > 概要 / 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					
	2014年6月30日		2013年6月30日		2013年12月31日	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
零售銀行及財富管理	3,045	24.7	3,267	23.2	3,382	39.8
工商金融	4,771	38.7	4,133	29.4	4,308	50.7
環球銀行及資本市場	5,033	40.8	5,723	40.7	3,718	43.8
環球私人銀行	364	2.9	108	0.8	85	1.0
其他 ⁵⁰	(873)	(7.1)	840	5.9	(2,999)	(35.3)
	12,340	100.0	14,071	100.0	8,494	100.0

資產總值⁵¹

	於2014年6月30日		於2013年6月30日		於2013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	523,729	19.0	504,205	19.1	517,085	19.4
工商金融	377,374	13.7	350,503	13.2	360,623	13.5
環球銀行及資本市場	2,043,767	74.2	1,992,770	75.3	1,975,509	74.0
環球私人銀行	99,379	3.6	114,883	4.3	97,655	3.7
其他	170,802	6.2	176,122	6.7	171,812	6.4
滙豐內部項目	(461,458)	(16.7)	(493,167)	(18.6)	(451,366)	(17.0)
	2,753,593	100.0	2,645,316	100.0	2,671,318	100.0

風險加權資產

	於2014年6月30日		於2013年6月30日		於2013年12月31日	
	十億美元	%	十億美元	%	十億美元	%
零售銀行及財富管理	223.0	17.9	243.4	22.0	233.5	21.4
工商金融	424.9	34.0	385.9	34.9	391.7	35.8
環球銀行及資本市場	537.3	43.0	429.2	38.9	422.3	38.6
環球私人銀行	22.1	1.8	21.8	2.0	21.7	2.0
其他	41.3	3.3	24.5	2.2	23.5	2.2
	1,248.6	100.0	1,104.8	100.0	1,092.7	100.0

按環球業務列示除稅前利潤的選錄項目

收購、出售及攤薄投資⁵²

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
零售銀行及財富管理	6	(72)	298
工商金融	13	51	479
環球銀行及資本市場	9	15	366
環球私人銀行	-	-	1
其他	(33)	1,067	(77)
	(5)	1,061	1,067

有關註釋，請參閱第96頁。

零售銀行及財富管理

零售銀行及財富管理業務為個人客戶提供銀行及財富管理服務，協助他們構建美好的將來和實現夢想。

	零售銀行及 財富管理 業務總計 百萬美元	美國 縮減組合 百萬美元	主要零售 銀行及財富 管理業務 百萬美元
截至2014年6月30日			
止半年度			
淨利息收益	8,427	750	7,677
費用收益／(支出)淨額	3,291	(1)	3,292
其他收益／(支出)	605	(149)	754
營業收益淨額¹³	12,323	600	11,723
貸款減值及其他信貸 風險準備 ⁵³	(1,225)	(180)	(1,045)
營業收益淨額	11,098	420	10,678
營業支出總額	(8,269)	(361)	(7,908)
營業利潤	2,829	59	2,770
來自聯營公司收益 ⁵⁴	216	-	216
除稅前利潤	3,045	59	2,986
風險加權資產平均值回報 ⁴⁷ ...	2.7%	0.2%	3.9%
截至2013年6月30日			
止半年度			
淨利息收益	9,310	1,151	8,159
費用收益／(支出)淨額	3,586	(3)	3,589
其他收益／(支出)	393	(355)	748
營業收益淨額¹³	13,289	793	12,496
貸款減值及其他信貸 風險準備 ⁵³	(1,768)	(396)	(1,372)
營業收益淨額	11,521	397	11,124
營業支出總額	(8,451)	(631)	(7,820)
營業利潤／(虧損)	3,070	(234)	3,304
來自聯營公司收益 ⁵⁴	197	-	197
除稅前利潤／(虧損)	3,267	(234)	3,501
風險加權資產平均值回報 ⁴⁷ ...	2.5%	(0.5%)	4.5%
截至2013年12月31日			
止半年度			
淨利息收益	9,029	910	8,119
費用收益淨額	3,435	14	3,421
其他收益／(支出)	987	(45)	1,032
營業收益淨額¹³	13,451	879	12,572
貸款減值及其他信貸 風險準備 ⁵³	(1,459)	(309)	(1,150)
營業收益淨額	11,992	570	11,422
營業支出總額	(8,797)	(535)	(8,262)
營業利潤	3,195	35	3,160
來自聯營公司收益 ⁵⁴	187	(1)	188
除稅前利潤	3,382	34	3,348
風險加權資產平均值回報 ⁴⁷ ...	2.8%	0.1%	4.3%

有關註釋，請參閱第96頁。

除另有說明外，下文評述乃按固定匯率基準分析，並與2013年上半年進行比較。

主要零售銀行及財富管理業務的
風險加權資產
平均值回報為

3.9%

環球流動應用程式下載超過

400萬次

2014年最佳區域零售業務－亞太區

(《亞洲銀行家》雜誌)

業務表現回顧

- 零售銀行及財富管理業務的除稅前利潤為30億美元，按列賬基準計算減少2億美元，而按固定匯率基準及按實際基準計算則減少3億美元，反映收入下降，但部分被貸款減值及其他信貸風險準備減少所抵銷。
- 美國縮減組合因營業支出減少而錄得除稅前利潤，2013年則錄得虧損，主要由於卡及零售商戶業務的客戶賠償準備不復再現，以及貸款減值及其他信貸風險準備減少，反映貸款結欠減少、新增已減值貸款減少及拖欠水平下降，但部分利好因素被收入減少所抵銷。

下文評述反映主要零售銀行及財富管理業務的表現(請參閱註釋55)。

- 按固定匯率基準計算，除稅前利潤減少5.58億美元至30億美元。若不計及出售及下文所述項目，則減少3.86億美元，此乃由於收入大致持平，而營業支出的增加被貸款減值及其他信貸風險準備減少部分抵銷。
- 列賬基準收入之重大項目包括因英國《消費者信貸法》合規檢討而產生的準備3.53億美元、2014及2013年上半年均錄得的不合資格對沖的不利變動4,700萬美元及2013年上半年出售HFC UK Bank有抵押貸款組合的虧損1.38億美元。列賬基準之營業支出包括英國客戶賠償準備1.94億美元，而2013年上半年則為4.12億美元，以及錄得重組架構成本1,800萬美元，上年度為7,400萬美元。2013年上半年的數額還包括改變提供傷病福利的方法所得增益1.89億美元。
- 收入下跌5%，反映出出售及上文所述項目的影響。若不計及有關因素，收入大致持平，此乃由於個人貸款收入減少，但大部分減幅被往來賬項、儲蓄及存款收益增加所抵銷。

中期管理報告(續)

環球業務 > 概要 / 零售銀行及財富管理

主要零售銀行及財富管理業務⁵⁵：管理層對收入的意見¹³

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
往來賬項、儲蓄及存款.....	2,914	2,785	2,928
財富管理產品.....	3,196	3,187	3,145
投資產品分銷 ⁵⁶	1,721	1,852	1,733
制訂壽險產品.....	908	760	888
投資管理.....	567	575	524
個人貸款.....	5,712	6,034	5,803
按揭.....	1,604	1,610	1,584
信用卡.....	2,168	2,244	2,206
其他個人貸款 ⁵⁷	1,940	2,180	2,013
其他 ⁵⁸	(99)	490	696
營業收益淨額 ¹³	11,723	12,496	12,572

有關註釋，請參閱第96頁。

策略方向

零售銀行及財富管理業務在我們已經或可以採用具成本效益方式吸納廣大目標客戶群的市場，為個人客戶提供零售銀行及財富管理服務。

我們的三大策略目標重點為：

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

我們的三大優先增長目標為促進目標客戶群增長、透過財富管理和以客戶關係為主導的貸款服務來加強與客戶的關係，以及提升服務能力，包括透過電子途徑提供服務。

實施環球標準、改良風險管理監控模式和簡化流程，仍是零售銀行及財富管理業務的當前要務。

- 往來賬項、儲蓄及存款收入增加。息差改善主要由於英國的產品重新定價，其次是由於中國內地的貢獻，但部分貢獻被香港的息差收窄所抵銷。結餘增加主要集中在英國及香港。
- 財富管理產品收入上升1%，乃由於制訂人壽保險產品的收益增加所致，香港的增幅尤為明顯，反映銷售情況改善及市場發展向好，但部分增幅被投資產品分銷收益減少所抵銷，主要由於互惠基金的費用收益下降，部分原因是在英國進行零售分銷檢討，加上香港的業務量減少所致。

- 按固定匯率基準計算，個人貸款收入下跌3%。所有產品均由於業務出售及加拿大消費融資業務縮減而受到不利影響。若不計及有關項目，按揭及信用卡收入大致持平。其他個人貸款減少，尤以英國及巴西的減幅最為明顯，前者是由於終止收取若干透支費用，後者則由於業務組合重整，繼續轉向偏重有抵押貸款所致。
- 貸款減值及其他信貸風險準備下跌18%，主要由於美國及英國的拖欠水平下跌。在巴西，貸款減值及其他信貸風險準備亦告下跌，乃由於2013年就重整貸款更改減值模型及修訂所用假設的影響，部分被2014年上半年就非重整貸款組合改善減值模型的影響所抵銷。
- 營業支出上升3%。若不計及出售、上文所述項目以及確認金融服務賠償計劃徵費的時間令成本增加(有關金額為1.11億美元)的影響，營業支出則增加5%，此乃由於拉丁美洲及亞洲的通脹的影響，以及所有地區的風險管理及合規部門的投資增加所致。

優先增長目標

專注以客戶關係為主導的個人貸款，帶動資產負債增長

- 我們旨在透過向客戶提供切合他們需要的借貸產品，由卡及其他無抵押貸款以至長期信貸(如按揭)，藉此鞏固與現有客戶的關係。我們亦利用個人貸款業務建立新的客戶關係，謹慎地在各個市場按類別及提供的產品劃分目標客戶。
- 為達到此目的，我們繼續使用經改良的分析方法，按照監管環境的變化及客戶公平原則，以更佳的方式支持產品決策。透過定價及收集客戶意見的措施，我們已提高於目標客戶群的收入及客戶參與度，包括於中國內地取得雙位數字的按揭增長。貸款息差反映了重新定價措施的影響，是項息差在經歷10個季度的下跌之後，於過去四個季度回穩。
- 我們繼續嚴守貸款紀律，使之符合集團的承受風險水平。自2013年第四季起，於本位市場的其他個人貸款平均結欠上升6%。在其他優先發展市場，我們亦管

理增長及重整組合以轉向偏重有抵押貸款，使按揭平均結欠增長2%。與此同時，2014年上半年的貸款減值及其他信貸風險準備較2013年下半年有所下降。

- 2014年1月，我們為零售銀行業務前線職員引入新的酌情獎勵架構。新計劃與2013年為財富管理客戶經理推行的架構相若，而且進一步取消50,000名前線職員浮動酬勞與產品銷售額掛鈎的獎勵方式。實行有關措施導致收入增長減慢，但我們預期收入質素最終會得到改善。2014年上半年，多個市場的客戶推薦度有所改善，而與2013年下半年相比，全球各地有關產品及服務的投訴個案數目減少超過10%。

繼續發展財富管理業務，重點是致力提升客戶款額

- 我們主要透過卓越理財服務，繼續致力把握創造財富帶來的商機。我們的發展方向以新制訂的行為風險方案為基礎，而且我們已採取積極的措施(包括實行財富管理獎勵架構)，為業務重新定位。

- 我們繼續投資於卓越理財服務，並推出新平台及電子銀行服務，藉此改進端到端的服務程序及客戶體驗。此外，我們已透過新的培訓計劃及發展工具，改善客戶經理的服務效率。自本年初開始，客戶聯繫及服務覆蓋率已經改善，每名客戶經理的平均客戶約見數目、財務評估及滿足客戶需要的個案均有所上升。

發展電子銀行服務以支援客戶及節省成本

- 於2014年6月，全球的環球流動應用程式(現時已加入更多功能)下載次數已達430萬次，而今年上半年的下載次數接近200萬次。
- 客戶轉用電子服務途徑的趨勢持續。我們在英國推出「Paym」服務，允許客戶登記並使用手機號碼替代銀行戶口處理付款事宜。在美國，我們推出「Mobile Check Deposit」服務，允許客戶使用電話拍下支票相片並藉此存入銀行。上述改進措施均反映我們既簡化流程亦持續致力改善客戶體驗。
- 由2013年12月至2014年5月期間，各優先發展市場透過電子服務途徑取得的銷售及交易收入每月平均增長12%。

中期管理報告(續)

環球業務 > 工商金融

工商金融

工商金融業務向大約60個國家／地區接近300萬客戶，包括中小企乃至上市公司，提供全面的金融服務及專門設計的解決方案。

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	5,184	5,050	5,150
費用收益淨額.....	2,413	2,337	2,380
其他收益.....	519	476	972
營業收益淨額¹³.....	8,116	7,863	8,502
貸款減值及其他 信貸風險準備 ⁵³	(562)	(1,160)	(1,224)
營業收益淨額.....	7,554	6,703	7,278
營業支出總額.....	(3,588)	(3,337)	(3,712)
營業利潤.....	3,966	3,366	3,566
來自聯營公司收益 ⁵⁴	805	767	742
除稅前利潤.....	4,771	4,133	4,308
風險加權資產平均值回報 ⁴⁷ ...	2.3%	2.2%	2.2%

自2013年6月起，按固定匯率基準計算的

客戶貸款結欠增長

7%

自2013年6月起，按固定匯率基準計算的

存款結餘增長

8%

全球最佳貿易銀行

《貿易與福費廷評論》雜誌

策略方向

工商金融業務的目標，是運用滙豐歷史悠久的豐富經驗、在國際市場的經營能力及廣泛關係，致力促進與全球各地的聯繫，成為國際企業選擇的理財夥伴。

我們的四大優先增長目標為：

- 以環球客戶群及產品為基石而構建的業務模式，為客戶提供持續而高效的服務；
- 透過獨特的地區網絡，支持及促進環球貿易及資金流；
- 提供優質的核心流向產品—尤其是貿易及資金管理產品；及
- 加強與其他環球業務的合作。

實施環球標準、改良風險管理監控及簡化流程仍然是工商金融業務的當前要務。

有關註釋，請參閱第96頁。

除另有說明外，下文評述乃按固定匯率基準分析，並與2013年上半年進行比較。

業務表現回顧

- 2014年上半年，工商金融業務錄得除稅前利潤48億美元，按列賬基準及固定匯率基準計算均上升15%。按實際基準計算，除稅前利潤上升16%，此乃由於貸款減值及其他信貸風險準備減少及收入增加所致，但部分增幅被營業支出上升所抵銷。
- 按固定匯率基準及實際基準計算，收入分別上升5%及6%，此乃由於亞洲的貸款平均結欠及存款平均結餘增加，以及英國的存款平均結餘上升和貸款息差擴闊，使淨利息收益增加所致。費用收益淨額增加主要由於英國有期貸款費用收益增加所致。
- 儘管與2013年上半年相比貸款息差有所收窄，但與2013年底相比，2014年上半年息差大致持平。

管理層對收入的意見¹³

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
環球貿易及融資業務.....	1,429	1,459	1,470
信貸及貸款.....	3,108	3,008	3,095
資金管理服務、往來賬項 及儲蓄存款.....	2,738	2,579	2,708
其他.....	841	817	1,229
營業收益淨額¹³.....	8,116	7,863	8,502

- 環球貿易及融資業務的收入下跌2%，但按固定匯率基準計算則大致持平，反映平均結欠大幅增長的影響，其中亞洲及歐洲同時錄得增長，但儘管2014年上半年的息差大致持平，大部分增幅仍被拉丁美洲及亞洲的息差收窄抵銷。於拉丁美洲，巴西的息差收窄乃由於組合轉向偏重較低收益的中型企業業務所致，而亞洲的息差收窄反映競爭加劇。
- 信貸及貸款收入增加，反映香港的平均結欠增加，以及英國的費用收益增加。後者是由於新增業務量上升推動有期貨

款的費用收益增加。但拉丁美洲、巴西(如上文所述)及墨西哥的息差收窄(因業務組合重新定位)，抵銷了部分增幅。

- 資金管理服務收入亦增加，反映存款大幅增長，尤其是在英國及香港，原因是我們以國際客戶為重點服務對象，推動交易量增加。存款息差大致持平。
- 貸款減值及其他信貸風險準備減少了5.8億美元，減幅主要源自歐洲及拉丁美洲。歐洲的貸款減值及其他信貸風險準備減少，反映個別評估的貸款減值準備減少，主要來自英國及西班牙。拉丁美洲的貸款減值及其他信貸風險準備減少，乃由於巴西的綜合評估減值減少，主因為2013年該國的商務理財業務組合就重整貸款更改減值模型並修訂所用假設；而墨西哥的個別評估準備亦告減少，與房屋建築商有關的準備減幅尤其顯著。此外，北美洲的貸款減值及其他信貸風險準備減少，原因是加拿大的個別評估減值準備減少，但美國的貸款減值及其他信貸風險準備因我們修訂用於計算企業貸款減值的若干估算值而上升，抵銷了上述部分減幅。
- 營業支出上升10%，包括2013年上半年因提供傷病福利的計算基準改變而錄得的會計增益1.6億美元不復再現。若不計及此項增益，營業支出增加的主因是亞洲及拉丁美洲受到通脹壓力，後者主要由於在巴西與工會達成加薪協議。亞洲的成本增加亦反映業務擴展，包括職員人數增加。
- 來自聯營公司收益上升4%，此乃受惠於沙地英國銀行及交通銀行因資產負債增長而錄得較佳業績。

優先增長目標

透過面向全球的業務模式提供一致的服務

- 我們繼續投入資源，使各類業務提供覆蓋全球的產品，讓我們以更為貫徹而透明的方式滿足客戶所需，同時可以更有效率地管理風險。

- 大型企業及中型企業業務委任新領導層並制訂更明確的環球策略，有助改善我們的客戶服務。國際附屬公司銀行業務新聘了一位環球主管，負責加強投資以支援集團整個業務網絡的國際客戶。此外，我們重訂大型企業業務的發展方向，集中服務14個優先發展市場內較少數價值較高的客戶，並在六個主要中型企業業務市場(香港、英國、加拿大、美國、墨西哥及巴西)加快滲透市場。
- 工商金融業務與環球銀行及資本市場業務合作，為一名亞洲客戶在其本土市場以外進行的首次策略收購擔任獨家財務顧問，這顯示我們有能力執行規模龐大、複雜，且跨越多個司法管轄區的交易，以滿足大型企業的需要。
- 商務理財業務方面，我們於今年上半年在更多優先發展市場推行國際客戶經理服務模式。我們預期2014年內國際客戶經理的數目將上升約20%，全力支援中小型企業(「中小企」)客戶實現拓展國際市場的理想。我們於2014年上半年推出五項大型計劃，幫助中小企客戶實現擴大業務的目標，同時協助有意擴展業務至海外市場的企業，包括於英國、法國、美國、加拿大及澳洲推出貸款資金總計達140億美元。

利用我們的地區網絡，支持客戶拓展國際業務的宏願

- 滙豐的業務覆蓋地域伸展至環球20大貿易走廊的兩端，有助我們贏得多宗矚目的交易，包括受一名大型消費品牌客戶委託提供跨越九個國家／地區的供應鏈融資。
- 應收賬融資業務的營運平台併入地區業務中心的工作正在進行，其中歐洲及亞洲的部分已於2014年上半年完成。這將讓我們有能力在新市場迅速推出有關服務，從而更有效地管理風險，並降低營業支出。

提供優質核心產品

- 滙豐是全世界規模最大的貿易融資銀行之一，服務範圍覆蓋全球超過70%貿易

中期管理報告 (續)

環球業務 > 工商金融 / 環球銀行及資本市場

流量，現時為來自32個不同國家／地區的客戶提供支援，處理的貨幣達19種。我們繼續在多個主要業務中心，利用新的供應鏈解決方案平台提升為客戶提供記賬貿易融資的能力，因而錄得超過70萬美元收入。

- 於2014年上半年，商品及結構貿易融資服務的資產結餘錄得雙位數字增長。我們已在印尼、印度及馬來西亞推出有關產品。
- 資金管理服務方面，我們繼續處於有利位置以充分捕捉環球趨勢帶來的商機，例如日漸增加的跨境付款流量，而滙豐的業務網絡覆蓋全球90%以上付款活動的發源地，擁有強大策略優勢。與2013年上半年相比，新客戶委託業務上升19%。我們在電子服務方面亦取得良好進展，期內約有80,000名客戶由使用既有平台轉用核心電子銀行服務途徑，我們並為客戶發展創新的解決方案。最近，我們在上海自由貿易區推出收市後人民幣跨境現金合併服務。

加強與其他環球業務的合作

- 我們繼續透過擴大集團向客戶提供的產品種類，加強工商金融業務與環球銀行及資本市場業務以及環球私人銀行業務的合作。收入大致持平，同時資本市場業務的產品銷售額減少，但大部分減幅因資本融資業務的產品銷售額錄得增長而被抵銷。

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		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	3,602	3,334	3,432
費用收益淨額	1,939	1,818	1,664
交易收益淨額 ³⁹	2,790	5,606	1,174
其他收益／(支出)	1,460	(96)	2,244
營業收益淨額¹³	9,791	10,662	8,514
貸款減值及其他 信貸風險準備 ³³	(49)	(174)	(33)
營業收益淨額	9,742	10,488	8,481
營業支出總額	(4,958)	(5,007)	(4,953)
營業利潤	4,784	5,481	3,528
來自聯營公司收益 ³⁴	249	242	190
除稅前利潤	5,033	5,723	3,718
風險加權資產平均值回報 ⁴⁷	2.0%	2.8%	1.7%

債務及股票資本市場、併購及貸款市場的佔有率上升

最佳整體第一市場債券行

(《歐洲貨幣》雜誌2014年第一債務市場調查)

連續三年獲評選為

最佳整體離岸人民幣產品
及服務供應商

(《亞洲貨幣》雜誌2014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正推行「以新興市場為主導，並以融資為重點」的策略，目標是使滙豐成為重要客戶心目中的「五大」銀行之一。該項策略現時已發展成運用集團廣泛的服務網絡，進一步加強與其他環球業務、各地區以及環球銀行及資本市場業務內部的聯繫。

我們的優先增長目標為：

- 憑藉獨特的地區網絡，連繫已發展地區與增長較快的地區；
- 協助客戶把握環球增長機會；及
- 繼續妥善部署受益於環球趨勢的產品；

與其他環球業務合作、實施環球標準、改良風險管理監控及簡化流程，仍是環球銀行及資本市場業務的當前要務。

有關註釋，請參閱第96頁。

除另有說明外，下文評述乃按固定匯率基準分析，並與2013年上半年進行比較。

業務表現回顧

- 環球銀行及資本市場業務錄得除稅前利潤50億美元，較2013年上半年下跌12%。按固定匯率基準及實際基準計算，除稅前利潤下跌11%，此乃由於借記估值調整錄得不利變動令收入下跌，但貸款減值準備下降及營業支出減少，抵銷了部分跌幅。
- 收入下跌9%。於2014年上半年，收入包括不利的借記估值調整1.55億美元，而去年同期則錄得有利的借記估值調整4.51億美元。若不計及此項目，收入下跌3%，主要由於外匯交易業務的收入減少。此外，資產負債管理業務收入減少1.53億美元至15億美元，與預期相符。該等因素的部分影響因信貸交易、資金管理及資本投資業務的收入增加而被抵銷。儘管整體收入有所減少，但我們在債務及股票資本市場、併購及貸款市場的佔有率均告上升。
- 資本市場業務收入為38億美元，下跌7%，主要由於外匯交易業務之收入下跌，反映市場波幅收窄及客戶交易量減少。相對而言，利率交易業務的收入大致持平，乃由於拉丁美洲收入增加，其中一個原因是客戶交易活動增加，但增幅被客戶交易量下跌及市場波幅收窄(主要在歐洲市場)的影響所抵銷。然而，我們於第二信貸市場錄得收入增加，股票業務的收入亦有強勁增長，儘管2013年上半年錄得的重估增值不復再現。股票業務的增長全憑我們成功部署，取得更高的客戶交易量，尤其是在歐洲。此外，既有信貸業務的收入增加，反映資產抵押證券市場若干主要資產類別的價格上升。
- 資本融資服務收入大致持平。在債務及股票資本市場，我們發行、顧問及借貸方面之全球交易量及市場佔有率均有所上升。信貸交易及貸款業務方面，業務量上升11%。但該等有利影響大部分被息差收窄及費用減少所抵銷。

管理層對收入的意見^{13, 60, 61}

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
資本市場 ⁶²	3,845	4,070	2,865
信貸.....	593	488	308
利率.....	1,127	1,106	547
外匯.....	1,434	1,833	1,353
股票.....	691	643	657
資本融資.....	2,075	2,042	1,952
資金管理.....	904	862	908
證券服務.....	846	847	815
環球貿易及融資業務.....	389	371	370
資產負債管理.....	1,502	1,680	1,430
資本投資.....	342	205	307
借記估值調整.....	(155)	451	(346)
其他 ⁶³	43	134	213
營業收益淨額 ¹³	9,791	10,662	8,514

有關註釋，請參閱第96頁。

- 資金管理業務收入增加，乃由於存款結餘增加及交易量上升。
- 資產負債管理業務收入減少1.53億美元，乃由於出售可供出售債務證券的利潤減少，以歐洲及北美洲的減幅最顯著。
- 資本投資業務收入增加，部分原因是外匯重估錄得增值、出售利潤增加，以及減值下降。
- 貸款減值及其他信貸風險準備減少了1.41億美元，主要由於既有組合內可供出售資產抵押證券錄得的信貸風險準備撥回淨額增加，反映該等證券的價格上升。
- 營業支出減少1.23億美元或2%。2013年上半年的營業支出包括與馬多夫事件相關的訴訟準備2.98億美元，以及更改向英國若干僱員提供傷病福利的方式因而錄得的會計增益8,100萬美元。若不計及此等項目，雖然與表現掛鈎的支出減少，但營業支出仍然增加，乃由於我們繼續為監管工作投放資源。此外，風險管理及合規方面的支出亦有所增加。

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

優先增長目標

憑藉獨特的地區網絡，連繫已發展地區與增長較快的地區

- 我們繼續處於有利位置，充分照顧跨國企業客戶的需要。近期，我們成功取得泛亞洲一項競爭激烈的招標，現時為一名新歐洲企業客戶在中國內地經營的生產及分銷中心提供綜合銀行服務，更有機會推動相關服務在亞洲進一步擴展甚至伸展至拉丁美洲。我們憑實力贏得此類委託業務，顯示我們的獨特跨地域網絡對客戶的價值。
- 我們長久建立的跨境業務及執行各式各樣交易的能力亦有利取得新的融資及顧問委託業務，包括通過與工商金融業務合作而取得的業務，同時幫助客戶擴展業務，並可提高我們於多個產品類別的市場佔有率，包括併購以及債務及股票資本市場。

協助客戶把握環球增長機會

- 資金管理業務受惠於業務量的增長，客戶覆蓋率亦有所提升。2014年上半年，資金管理業務將環球流動資金解決方案的服務擴展至美國、中國內地及若干歐洲國家，現時已於共50個市場推出服務。
- 我們仍然專注發展外匯交易業務，繼續改善服務平台、電子定價及風險管理的系統功能，確保我們仍然擁有優勢，有能力增加市場佔有率及提高交易量。

繼續妥善部署受益於環球趨勢的產品

- 隨著亞太區以外地區對人民幣的需求日益增加，充分把握人民幣國際化所創造的新商機，仍然是環球銀行及資本市場業務的主要優先增長目標。我們繼續投放資金建立產品優勢，並保持在全球的領導地位。於2014年4月，我們宣布委任一名新的人民幣業務發展環球主管，負責在此增長中的市場落實我們的優先策略。
- 監管機構批准海外投資者參與中國內地證券市場後，滙豐的證券業務成為首家向總部設於倫敦的人民幣合格機構投資者提供服務的託管商。
- 由於愈來愈多公司尋求直接在債務資本市場集資，我們已作好部署務求從中獲益。於2014年3月，我們首度獲彭博推許為最大型的國際債券供應商，並在歐元市場及新興市場發債方面保持領導地位(於上述市場的佔有率均有增加)。
- 隨著各地政府為發展基建而對融資方案的需求日增，加上機構投資者尋求長期的實物資產投資，過往由銀行提供的基建融資繼續轉為由資本市場提供。我們的項目融資團隊積極把握每個機會，並成功完成多項交易，包括為英國一個基建項目安排融資，當中亦涉及一項英國退休基金的直接投資。

環球私人銀行

環球私人銀行業務致力在集團優先發展的市場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		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	536	575	571
費用收益淨額	533	602	548
其他收益/(支出)	161	(26)	169
營業收益淨額¹³	1,230	1,151	1,288
貸款減值及其他信貸風險 準備 ⁵³	(6)	(14)	(17)
營業收益淨額	1,224	1,137	1,271
營業支出總額	(868)	(1,035)	(1,194)
營業利潤	356	102	77
來自聯營公司收益 ⁵⁴	8	6	8
除稅前利潤	364	108	85
風險加權資產平均值回報 ⁴⁷	3.3%	1.0%	0.8%

除稅前利潤繼續受 客戶基礎重新定位的安排影響

與2013年上半年相比，經工商金融業務轉介的新增資金淨額增加兩倍

東南亞傑出私人銀行

(《國際私人銀行家》雜誌全球財富大獎)

策略方向

環球私人銀行業務旨在憑藉滙豐悠久的商業銀行歷史，致力成為資產豐厚客戶的領先私人銀行。

我們共有兩項優先增長目標：

- 透過集團內部合作把握本位市場及優先發展市場的增長機會，尤其是接觸工商金融業務及環球銀行及資本市場業務客戶的負責人及主事人；及
- 將業務重新定位，全力專注在岸市場，使之與集團優先增長目標保持一致。

實施環球標準，改良風險管理監控、稅務透明度及簡化流程，仍是環球私人銀行業務的當前要務。

有關註釋，請參閱第96頁。

除另有說明外，下文評述乃按固定匯率基準分析，並與2013年上半年進行比較。

業務表現回顧

- 列賬基準之除稅前利潤為3.64億美元，增加2.56億美元，按固定匯率及實際基準計算均增加2.45億美元，主因是2013年上半年包括撇銷分配予摩納哥業務的商譽因而產生的2.79億美元虧損及就監管調查提撥準備1.19億美元。若不計及此等項目，除稅前利潤減少，主要由於採取措施安排業務重新定位。
- 收入上升5%，主要由於上述有關商譽撇銷的虧損不復再現。若不計及此項目，收入則告下跌，乃由於交易收益及費用收益淨額減少，反映市場波幅收窄及管理的客戶資產值下跌。淨利息收益亦告下跌，主要由於採取措施安排業務重新定位，使亞洲的財資業務收入減少、存款平均結餘減少，及貸款息差收窄所致。
- 營業支出下跌17%，主要由於上述監管調查準備不復再現，同時有關英國Rubik協議(英國政府與瑞士政府簽訂的雙邊稅務協議)的撥備亦不復再現，以及撥回部分客戶賠償準備。若不計及該等項目，營業支出大致持平，此乃由於平均職員人數有序減少令職員支出下降，加上與表現掛鈎的支出降低，但主要用於支援設立新環球銀行服務平台的資訊科技支出增加，抵銷了以上減幅。

客戶資產⁶⁴

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 十億美元	2013年 6月30日 十億美元	2013年 12月31日 十億美元
期初	382	398	386
新增資金淨額	(3)	(10)	(16)
其中：以增長為目標 的範疇	5	(3)	(3)
價值變動	6	-	12
匯兌及其他	(1)	(2)	-
期末	384	386	382

- 與2013年12月31日比較，按列賬基準計算的客戶資產(包括管理資金及現金存款)因有利的市場及外匯變動而增加，但部分被新增資金淨額錄得負數值及出售盧森堡的HSBC Trinkaus & Burkhardt AG業務的影響所抵銷。負數值新增資

中期管理報告 (續)

環球業務 > 環球私人銀行 / 其他

金淨額為30億美元，主要由於持續將業務重新定位所致。然而，我們於以增長為目標的範疇(包括本位市場及優先發展市場及資產豐厚客戶)錄得正數值新增資金淨額50億美元。

- 2014年上半年，資產回報(定義為收入佔客戶資產平均值的百分比)為65個基點，去年則為59個基點。資產回報增加主要由於上述商譽撇銷不復再現。若不計及此項目的影響，資產回報於2014年上半年下跌8個基點，反映收入減少。客戶的資產回報(不計及財資業務及資本收入)較2013年上半年下跌4個基點至60個基點。

優先增長目標

於本位市場及優先發展市場捕捉增長機會，集中於合作所得收入

- 環球私人銀行業務加強與其他環球業務的合作，以配合我們致力成為工商金融業務及環球銀行及資本市場業務客戶的負責人及主事人首選的私人銀行。我們逐漸摒棄傳統的「轉介」模式，轉而採用更協調及有系統的方法，為需要私人銀行及企業銀行服務的客戶提供服務，同時輔以更有效的市場推廣、通訊、識見及培訓，帶動工商金融業務轉介個案的新增資金淨額較2013年上半年增加兩倍以上。
- 此外，我們制訂及實施環球優先客戶方案，此乃由環球私人銀行業務、環球銀行及資本市場業務以及工商金融業務

為選用集團多項銀行服務的首要客戶而合作推出的計劃。於2014年上半年，此方案不斷擴大，我們已物色超過60位與我們有龐大業務關係並可受惠於覆蓋範疇擴大的客戶，藉此創造可令收入大增的機會。

- 我們擴大產品種類，提供三項新的另類投資產品，當中包括兩項私募基金及一項房地產組合。此外，我們推出環球產品線，以強化投資業務組別，使我們可以為主要產品提供一致的環球方案，並更有效率地運用環球銀行及資本市場業務及環球投資管理業務的服務及產品。

業務重新定位

- 2014年上半年，我們透過檢討組合及確保所有客戶均遵守環球標準(包括防範金融犯罪及稅務透明度的標準)，繼續重訂環球私人銀行業務的營運模式及客戶基礎發展方向。
- 我們繼續集中服務本位市場及優先發展市場中達到分類定義並與集團聯繫較廣的客戶，同時減少非優先發展市場的客戶數目。為配合此項策略，我們已同意向LGT Bank (Switzerland) Ltd出售於瑞士入賬的非優先發展市場客戶的私人銀行資產組合。於2013年12月31日，組合內的客戶資產為125億美元，佔瑞士客戶資產的15%；我們亦已於2014年6月30日將相關結餘重新分類為持作出售用途。此項交易預期於2014年下半年完成。
- 我們正著手以一個全新單一銀行服務平台取代環球私人銀行業務的多個資訊科技平台，此舉將可改善效率、加強服務方案，並使客戶體驗全球一致的服務。該平台預期於2015年下半年推出，服務的國家/地區包括瑞士。

其他⁵⁰

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

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
淨利息支出.....	(221)	(376)	(361)
費用收益淨額.....	1	61	3
交易收益/(支出)淨額 ⁵⁹	(120)	(169)	175
已發行長期債務及相關衍生 工具之公允值變動.....	438	(1,419)	191
指定以公允值列賬之其他金融 工具之變動.....	(719)	957	(1,533)
指定以公允值列賬之金融 工具淨支出.....	(281)	(462)	(1,342)
其他收益.....	3,279	5,096	3,026
營業收益淨額.....	2,658	4,150	1,501
營業支出總額.....	(3,533)	(3,312)	(4,484)
營業利潤/(虧損).....	(875)	838	(2,983)
來自聯營公司收益 ⁵⁴	2	2	(16)
除稅前利潤/(虧損).....	(873)	840	(2,999)

有關註釋，請參閱第96頁。

除另有說明外，下文評述乃按固定匯率基準分析，並與2013年上半年進行比較。

附註

- 列賬基準之除稅前虧損為8.73億美元，而去年同期按列賬基準及固定匯率基準計算之利潤分別為8.4億美元及8.08億美元。2013年的除稅前利潤包括與興業銀行有關的11億美元增益。
- 按實際基準計算，除稅前虧損為6.25億美元，而去年則為2.44億美元。2013年上半年包括完成出售於平安保險的投資所得的5.53億美元利潤淨額，以及滙豐控股發行的英鎊債務錄得4.42億美元的匯兌增益，而2014年上半年則包括出售於上海銀行的投資所得的利潤4.28億

美元。若不計及此等項目及不合資格對沖項目的公允值變動，除稅前虧損有所改善，此乃由於本身債務低效對沖產生的公允值不利變動減少，以及利息支出減少所致，惟部分被成本增加所抵銷。

- 交易支出淨額減少5,600萬美元，主要由於平安保險或有遠期出售合約的不利公允值變動6.82億美元不復再現，但大部分減額被滙豐控股於2013年錄得的上述匯兌增益所抵銷。此外，於2014年上半年，不合資格對沖項目的公允值錄得不利變動，尤其是在歐洲，而2013年上半年則錄得有利的公允值變動。
- 指定以公允值列賬之金融工具淨支出減少1.86億美元，主要原因是由滙豐控股及其歐洲附屬公司發行且指定以公允值列賬之長期債務的低效利率及匯率對沖產生的不利變動減少，但部分減額被滙豐本身債務的公允值不利變動所抵銷，而2013年同期僅錄得輕微的不利變動。
- 金融投資減除虧損後增益減少7.72億美元，乃由於2013年上半年出售於平安保險的投資所得利潤12億美元不復再現，但2014年上半年出售於上海銀行的投資錄得利潤4.28億美元，抵銷了部分減幅。
- 其他營業收益減少10億美元，乃由於2013年上半年將興業銀行重新分類為金融投資產生11億美元的會計增益不復再現。
- 營業支出增加2.48億美元，反映對環球標準、風險管理及合規的投資增加，但我們於2012年出售卡及零售商戶業務的退出投資成本減少，以及相關交易服務協議於2014年上半年終止，使北美洲的營業支出減少，抵銷了部分增幅。此外，2014年上半年的營業支出包括有關上年度銀行徵費的有利調整4,500萬美元，而去年則錄得不利調整900萬美元。

中期管理報告(續)

環球業務 > 分析

按環球業務分析

滙豐除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據

	截至2014年6月30日止半年度						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 ⁵⁰ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	8,427	5,184	3,602	536	(221)	(123)	17,405
費用收益淨額	3,291	2,413	1,939	533	1	-	8,177
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	(14)	340	2,001	161	(126)	-	2,362
交易活動之淨利息收益/(支出)	1	(4)	789	(2)	6	123	913
交易收益/(支出)淨額 ⁵⁹	(13)	336	2,790	159	(120)	123	3,275
指定以公允價值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	1,073	124	743	1	(281)	-	1,660
金融投資減除虧損後增益	8	24	462	12	440	-	946
股息收益	15	14	32	3	24	-	88
已賺取保費淨額	5,480	636	2	19	-	-	6,137
其他營業收益/(支出)	378	81	222	(7)	2,814	(2,950)	538
營業收益總額	18,659	8,812	9,792	1,256	2,657	(2,950)	38,226
保險賠償淨額 ⁶⁶	(6,336)	(696)	(1)	(26)	-	-	(7,059)
營業收益淨額¹³	12,323	8,116	9,791	1,230	2,657	(2,950)	31,167
貸款減值準備(提撥)/收回及其他信貸 風險準備	(1,225)	(562)	(49)	(6)	1	-	(1,841)
營業收益淨額	11,098	7,554	9,742	1,224	2,658	(2,950)	29,326
職員支出 ⁶⁷	(2,500)	(1,191)	(1,806)	(363)	(4,118)	-	(9,978)
其他營業收益/(支出)	(5,769)	(2,397)	(3,152)	(505)	585	2,950	(8,288)
營業支出總額	(8,269)	(3,588)	(4,958)	(868)	(3,533)	2,950	(18,266)
營業利潤/(虧損)	2,829	3,966	4,784	356	(875)	-	11,060
應佔聯營及合資公司利潤	216	805	249	8	2	-	1,280
除稅前利潤/(虧損)	3,045	4,771	5,033	364	(873)	-	12,340
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	24.7	38.7	40.8	2.9	(7.1)		100.0
成本效益比率	67.1	44.2	50.6	70.6	133.0		58.6
資產負債表數據⁵¹							
	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) ³	380,108	316,246	303,133	45,131	2,623		1,047,241
資產總值	523,729	377,374	2,043,767	99,379	170,802	(461,458)	2,753,593
客戶賬項 ³	597,714	366,171	360,732	89,641	1,447		1,415,705

截至2013年6月30日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 ⁵⁰ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	9,310	5,050	3,334	575	(376)	(74)	17,819
費用收益淨額	3,586	2,337	1,818	602	61	–	8,404
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	275	343	4,577	226	(191)	–	5,230
交易活動之淨利息收益	–	3	1,029	4	22	74	1,132
交易收益／(支出)淨額 ⁵⁹	275	346	5,606	230	(169)	74	6,362
指定以公允價值列賬之							
金融工具淨收益／(支出)	122	104	(961)	–	(462)	–	(1,197)
金融投資減除虧損後增益	48	(6)	597	4	1,213	–	1,856
股息收益	11	8	65	6	17	–	107
已賺取保費淨額	5,469	748	3	6	–	–	6,226
其他營業收益／(支出)	(92)	(19)	201	(267)	3,866	(2,743)	946
營業收益總額	18,729	8,568	10,663	1,156	4,150	(2,743)	40,523
保險賠償淨額 ⁶⁶	(5,440)	(705)	(1)	(5)	–	–	(6,151)
營業收益淨額 ¹³	13,289	7,863	10,662	1,151	4,150	(2,743)	34,372
貸款減值及其他信貸 風險準備	(1,768)	(1,160)	(174)	(14)	–	–	(3,116)
營業收益淨額	11,521	6,703	10,488	1,137	4,150	(2,743)	31,256
職員支出 ⁶⁷	(2,651)	(1,163)	(1,882)	(381)	(3,419)	–	(9,496)
其他營業收益／(支出)	(5,800)	(2,174)	(3,125)	(654)	107	2,743	(8,903)
營業支出總額	(8,451)	(3,337)	(5,007)	(1,035)	(3,312)	2,743	(18,399)
營業利潤	3,070	3,366	5,481	102	838	–	12,857
應佔聯營及合資公司利潤	197	767	242	6	2	–	1,214
除稅前利潤	3,267	4,133	5,723	108	840	–	14,071
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	23.2	29.4	40.7	0.8	5.9		100.0
成本效益比率	63.6	42.4	47.0	89.9	79.8		53.5
資產負債表數據⁵¹							
	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) ³	358,464	286,539	251,768	39,161	2,362		938,294
資產總值	504,205	350,503	1,992,770	114,883	176,122	(493,167)	2,645,316
客戶賬項 ³	547,140	327,612	298,501	92,298	1,354		1,266,905

中期管理報告 (續)

環球業務 > 分析 // 地區 > 概要

滙豐除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據(續)

截至2013年12月31日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 ⁵⁰ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益/(支出)	9,029	5,150	3,432	571	(361)	(101)	17,720
費用收益淨額	3,435	2,380	1,664	548	3	-	8,030
不包括淨利息收益之							
交易收益	414	306	376	164	153	-	1,413
交易活動之淨利息收益/(支出)	(3)	(3)	798	-	22	101	915
交易收益淨額 ⁵⁹	411	303	1,174	164	175	101	2,328
指定以公允價值列賬之							
金融工具淨收益/(支出)	1,516	228	1,560	4	(1,342)	(1)	1,965
金融投資減除虧損後增益	7	7	150	(7)	(1)	-	156
股息收益	10	7	64	2	132	-	215
已賺取保費淨額	5,074	627	3	10	-	-	5,714
其他營業收益	636	640	469	28	2,895	(2,982)	1,686
營業收益總額	20,118	9,342	8,516	1,320	1,501	(2,983)	37,814
保險賠償淨額 ⁶⁶	(6,667)	(840)	(2)	(32)	-	-	(7,541)
營業收益淨額 ¹³	13,451	8,502	8,514	1,288	1,501	(2,983)	30,273
貸款減值及其他信貸 風險準備	(1,459)	(1,224)	(33)	(17)	-	-	(2,733)
營業收益淨額	11,992	7,278	8,481	1,271	1,501	(2,983)	27,540
職員支出 ⁶⁷	(2,568)	(1,164)	(1,667)	(395)	(3,906)	-	(9,700)
其他營業支出	(6,229)	(2,548)	(3,286)	(799)	(578)	2,983	(10,457)
營業支出總額	(8,797)	(3,712)	(4,953)	(1,194)	(4,484)	2,983	(20,157)
營業利潤/(虧損)	3,195	3,566	3,528	77	(2,983)	-	7,383
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)	187	742	190	8	(16)	-	1,111
除稅前利潤/(虧損)	3,382	4,308	3,718	85	(2,999)	-	8,494
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	39.8	50.7	43.8	1.0	(35.3)		100.0
成本效益比率	65.4	43.7	58.2	92.7	298.7		66.6
資產負債表數據⁵¹							
	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) ³	375,086	297,852	272,473	44,224	2,454		992,089
資產總值	517,085	360,623	1,975,509	97,655	171,812	(451,366)	2,671,318
客戶賬項 ³	579,994	354,298	328,800	96,770	1,435		1,361,297

有關註釋，請參閱第96頁。

地區

概要	61	除稅前利潤／(虧損)	61
		資產總值	62
		風險加權資產	62
計入除稅前利潤之選錄項目(按地區劃分)	62	本身信貸息差變動引致之公允值變動	62
		收購、出售及攤薄投資	62
歐洲	63		
經濟背景	63		
財務概覽	63	按環球業務所在國家／地區列示之除稅前	
國家／地區業務摘要	64	利潤／(虧損)	64
業務表現回顧	65	除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據	67
亞洲	70		
經濟背景	70		
財務概覽	70	按環球業務所在國家／地區列示之除稅前	
國家／地區業務摘要	71	利潤／(虧損)	71
		中國內地的分析	72
業務表現回顧	72	除稅前利潤及資產負債表數據	74
中東及北非	77		
經濟背景	77		
財務概覽	77	按環球業務所在國家／地區列示之除稅前	
國家／地區業務摘要	77	利潤／(虧損)	78
業務表現回顧	79	除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據	80
北美洲	83		
經濟背景	83		
財務概覽	83	按環球業務所在國家／地區列示之除稅前	
國家／地區業務摘要	84	利潤／(虧損)	84
業務表現回顧	85	除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據	86
拉丁美洲	89		
經濟背景	89		
財務概覽	89	按環球業務所在國家／地區列示之除稅前	
國家／地區業務摘要	90	利潤／(虧損)	90
業務表現回顧	91	除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據	92

概要

在下文按地區分析的利潤及虧損中，營業收益及營業支出均包括滙豐內部項目，所涉金額共14.39億美元(2013年上半年：12.36億美元；2013年下半年：13.92億美元)。

自2014年1月1日起，「亞洲」地區取代之前按「香港」及「亞太其他地區」呈列的地區。這與對內部使用以管理業務的財務資料作出的變更相一致。比較數字已相應重列。

除稅前利潤／(虧損)

	截至下列日期止半年度					
	2014年6月30日		2013年6月30日		2013年12月31日	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲	2,258	18.3	2,768	19.7	(943)	(11.1)
亞洲 ¹⁾	7,894	64.0	9,262	65.8	6,591	77.6
中東及北非	989	8.0	909	6.5	785	9.2
北美洲	825	6.7	666	4.7	555	6.5
拉丁美洲	374	3.0	466	3.3	1,506	17.8
	12,340	100.0	14,071	100.0	8,494	100.0

有關註釋，請參閱第96頁。

中期管理報告 (續)

地區 > 概要 / 歐洲

資產總值⁵¹

	於 2014 年 6 月 30 日		於 2013 年 6 月 30 日		於 2013 年 12 月 31 日	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲	1,430,863	52.0	1,365,534	51.6	1,392,959	52.1
亞洲 ¹¹	874,334	31.8	799,842	30.2	831,791	31.1
中東及北非	61,289	2.2	63,292	2.4	60,810	2.3
北美洲	437,706	15.9	473,218	17.9	432,035	16.2
拉丁美洲	125,630	4.6	123,032	4.7	113,999	4.3
滙豐內部項目	(176,229)	(6.5)	(179,602)	(6.8)	(160,276)	(6.0)
	2,753,593	100.0	2,645,316	100.0	2,671,318	100.0

風險加權資產⁶⁸

	於 2014 年 6 月 30 日		於 2013 年 6 月 30 日		於 2013 年 12 月 31 日	
	十億美元	%	十億美元	%	十億美元	%
總計	1,248.6		1,104.8		1,092.7	
歐洲	393.6	31.0	305.4	27.4	300.1	27.1
亞洲 ¹¹	481.1	37.9	413.1	37.0	430.7	38.9
中東及北非	62.7	4.9	64.2	5.8	62.5	5.7
北美洲	236.9	18.6	236.4	21.1	223.8	20.2
拉丁美洲	96.8	7.6	96.7	8.7	89.5	8.1

計入除稅前利潤之選錄項目 (按地區劃分)

本身信貸息差變動引致之公允值變動²⁴

	截至下列日期止半年度		
	2014 年 6 月 30 日 百萬美元	2013 年 6 月 30 日 百萬美元	2013 年 12 月 31 日 百萬美元
歐洲	(159)	3	(1,018)
亞洲 ¹¹	(5)	1	(3)
中東及北非	(6)	(1)	(3)
北美洲	(45)	(22)	(203)
	(215)	(19)	(1,227)

收購、出售及攤薄投資⁵²

	截至下列日期止半年度		
	2014 年 6 月 30 日 百萬美元	2013 年 6 月 30 日 百萬美元	2013 年 12 月 31 日 百萬美元
歐洲	—	(23)	40
亞洲 ¹¹	(32)	1,128	(143)
中東及北非	11	16	17
北美洲	—	(120)	17
拉丁美洲	16	60	1,136
	(5)	1,061	1,067

有關註釋，請參閱第96頁。

歐洲

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

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	5,244	5,250	5,443
費用收益淨額.....	3,188	2,969	3,063
交易收益淨額.....	982	4,339	84
其他收益/(支出)...	1,459	(1,084)	903
營業收益淨額¹³.....	10,873	11,474	9,493
貸款減值及其他 信貸風險準備 ⁵³ ...	(266)	(846)	(684)
營業收益淨額.....	10,607	10,628	8,809
營業支出總額.....	(8,352)	(7,862)	(9,751)
營業利潤/(虧損)...	2,255	2,766	(942)
來自聯營公司收益/ (支出) ⁵⁴	3	2	(1)
除稅前利潤/(虧損)	2,258	2,768	(943)
成本效益比率.....	76.8%	68.5%	102.7%
風險加權資產 平均值回報 ⁴⁷	1.2%	1.8%	(0.6%)
期末職員人數.....	69,642	69,599	68,334

債務資本市場業務在英國持續 位列前三名

(Dealogic 2014年)

連續第六年

英國最佳按揭服務銀行大獎 (2014年Moneyfacts雜誌獎項)

按固定匯率基準計算，
貸款減值準備減少
70%

有關註釋，請參閱第96頁。

除另有說明外，下文乃按固定匯率基準評述及與2013年上半年比較。列表內的數字以列賬基準呈列。

經濟背景

於2014年上半年，英國經濟復甦加快，期內實質國內生產總值增長0.8%，失業率於5月降至6.5%。一項消費者信心指標於6月創九年來的新高，截至5月止12個月，房屋價格上漲10.5%。房屋市場過熱的跡象促使英倫銀行於6月宣布採取若干宏觀審慎措施，防止家庭債務負擔加重。消費開支是推動經濟活動改善的主要因素。於2014年上半年，消費物價指數年上漲率低於央行的2%目標。英倫銀行維持銀行利率於0.5厘水平，購買資產計劃的規模為3,750億英鎊，均保持穩定。

年初數月，歐元區經濟復甦停滯。首季區內的實質國內生產總值較2013年末季整體增長0.2%，但各成員國的復甦步伐差距日大。德國及西班牙的經濟擴張，但區內許多其他國家/地區的經濟活動收縮。區內經濟疲弱及歐元強勁令通脹下降，於6月跌至0.5%。這個增長及通脹雙低的情況很可能持續一段期間，促使歐洲中央銀行(「歐洲央行」)於6月將再融資及存款利率調低0.1厘，存款利率因而降至負數。

財務概覽

2014年上半年，集團的歐洲業務錄得除稅前利潤23億美元，比較數字為28億美元(按固定匯率基準計算為30億美元)。按實際基準計算，除稅前利潤減少6億美元，乃受多個主要影響收入的重大項目拖累。該等項目包括因檢討遵行英國《消費者信貸法》而提撥的準備3.67億美元及借記估值調整的不利變動7,700萬美元，而2013年上半年則為有利變動3.06億美元。此外，2013年上半年滙豐控股發行的英鎊債務錄得匯兌增益4.42億美元，但撇銷與摩納哥業務有關的分配商譽後所產生的虧損2.79億美元，抵銷了部分增益。

若不包括此等項目，實際基準之除稅前利潤有所上升，主要由於貸款減值及其他信貸風險準備減少(尤以英國的工商金融業務最為顯著)，但營業支出增加，抵銷了部分影響，而收入則大致維持不變。

中期管理報告 (續)

地區 > 歐洲

按環球業務所在國家/地區列示之除稅前利潤/(虧損)

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
截至2014年6月30日止半年度						
英國	565	1,324	887	112	(1,192)	1,696
法國 ⁴⁶	(39)	123	237	(2)	(115)	204
德國	14	38	86	17	(7)	148
馬耳他	17	22	15	-	-	54
瑞士	-	2	1	14	(2)	15
土耳其	(83)	22	35	-	(2)	(28)
其他	6	20	164	35	(56)	169
	480	1,551	1,425	176	(1,374)	2,258
截至2013年6月30日止半年度						
英國	804	894	1,047	132	(657)	2,220
法國 ⁴⁶	130	135	302	-	(78)	489
德國	15	31	45	21	(6)	106
馬耳他	22	29	19	-	-	70
瑞士	-	1	1	(42)	-	(40)
土耳其	(18)	31	72	-	(1)	84
其他	3	(35)	82	(225)	14	(161)
	956	1,086	1,568	(114)	(728)	2,768
截至2013年12月31日止半年度						
英國	667	790	199	120	(2,836)	(1,060)
法國 ⁴⁶	155	120	49	21	(84)	261
德國	15	39	138	23	(19)	196
馬耳他	12	22	16	-	-	50
瑞士	-	1	1	(249)	-	(247)
土耳其	(56)	5	36	(1)	2	(14)
其他	4	25	(206)	35	13	(129)
	797	1,002	233	(51)	(2,924)	(943)

有關註釋，請參閱第96頁。

國家/地區業務摘要

在英國，工商金融業務貸款較2013年上半年減少。然而，耗損及攤銷前的新造貸款及再融資增加23%。該增幅被現有貸款賬項的還款水平上升所抵銷。我們已批核逾80%的小型企業貸款申請。此外，英國商務理財推出一項活動，進一步支持經營本土或國際貿易的中小企客戶，並向其提供貸款。此項活動已撥出貸款58億英鎊(99億美元)，並且為較大型的中小企舉辦「Fast Lane to Growth」等活動及為微型企業舉辦工作坊。

我們亦透過目標明確的吸納存款策略，使集團的資金管理業務增長。

零售銀行及財富管理業務方面，2014年上半年我們繼續支持房屋市場，向逾5.6萬名客戶批出新造按揭貸款65億英鎊(111億美元)，包括向逾1.3萬名首次置業人士批出18億英鎊(30億美元)貸款。集團的按揭結欠大致維持不變。新造貸款的貸款估值比率仍然穩健，處於59.7%水平，而按揭組合

總額的平均貸款估值比率為46.3%。此外，英國流動理財應用程式提供Cash ISA應用程式及「Paym」等一系列新功能。自去年推出以來，每周用戶登錄次數接近100萬次。

環球銀行及資本市場業務方面，集團的資本融資業務成功達成多項交易。透過與工商金融業務合作，環球銀行及資本市場業務為一名英國客戶的供股項目擔任聯席賬簿管理人，是集團自英國工商金融業務客戶承接的最大規模賬簿管理委託，顯示出我們能夠善用環球業務之間的聯繫。

於監管當局批准海外投資者進入中國內地證券市場投資後，我們加強支持人民幣國際化，並於1月成為首家為倫敦的人民幣合格境外機構投資者提供服務的託管銀行。

在法國，工商金融業務與Bpifrance及UBIFRANCE簽訂創新的合夥協議，為有意透過國際貿易擴展業務的客戶提供更方便的服務。繼去年成功推出中小企貸款資金之後，工商金融業務又再分配15億歐元(20億

美元)支持尋求國際業務增長的客戶,並於2014年上半年批出9億歐元(12億美元)貸款。零售銀行及財富管理業務方面,我們繼續透過開發優質新業務及與中上階層客戶發展長期關係,專注發展房屋貸款業務,房屋貸款平均結欠因而增加33億美元。

我們繼續在德國實行增長計劃,旨在透過向經營國際業務的中型企業及國際企業提供產品,將企業銀行業務發展成為「領先的國際銀行」。

在土耳其,零售銀行及財富管理業務推出一項新的交易產品推廣活動「Big Step」,於2014年上半年吸引逾5.9萬名客戶。工商金融業務與出口商會建立策略夥伴關係,協助尋求開展國際貿易的客戶,並開始進行分行網絡結構優化計劃以提高效率。此外,在全歐洲的工商金融業務,集團的貿易業務部已開始實施一系列措施,讓客戶實現進軍國際貿易的夢想,包括設立貿易學院及推出當地語言的貿易刊物Trade Radar。在瑞士,我們繼續為環球私人銀行業務重新定位,並透過服務資產豐厚的客戶推動業務增長。

業績表現回顧

除另有說明外,下文乃按固定匯率基準評述及與2013年上半年比較。

淨利息收益減少3億美元,主要因檢討遵行英國《消費者信貸法》而提撥準備。若不計及此項準備,淨利息收益大致維持不變,原因是土耳其的減幅抵銷了英國的增幅。

在英國,若不包括上述準備,環球銀行及資本市場業務、工商金融業務及零售銀行及財富管理業務的淨利息收益均有增加。環球銀行及資本市場業務方面,由於交易量增加,儘管息差持續收窄,資本融資的淨利息收益仍然增加;資產負債管理業務的淨利息收益亦有所增加,原因是流動資產組合平均結餘增加。工商金融業務的淨利息收益上升,原因是雖然有期貸款額下跌,但有期貸款息差擴闊及資金管理業務的存款量增加,零售銀行及財富管理業務方面,儘管貸款息差收窄,但存款量增加及存款息差擴闊,淨利息收益因而增加。

該等因素大致被土耳其淨利息收益減少所抵銷,原因為當地監管機構為卡及透支利率設定上限。

費用收益淨額輕微上升,乃由於英國及土耳其錄得的增幅,抵銷瑞士的跌幅有餘。

在英國,環球銀行及資本市場業務的費用收益淨額增加,主要由於資本市場業務活動減少,致使付予其他地區業務的費用減少。資本融資業務方面,市場份額及成交量增加的利好大致被費用受壓抵銷。工商金融業務亦錄得費用增加,原因是大企業及中型企業的新造貸款增加。相反,零售銀行及財富管理業務的費用收益淨額減少,原因是根據合夥協議應付的費用增加以及投資及透支費用減少。

在土耳其,費用收益淨額增加,原因為卡費用增加。然而,在瑞士,環球私人銀行業務的費用收益淨額減少,反映由於我們繼續將業務重新定位,客戶資產有所減少。

交易收益淨額下降36億美元至10億美元,主要是多個重大項目的影響,包括:

- 不合資格對沖項目出現不利變動1.44億美元,而2013年上半年則出現有利變動9,800萬美元;
- 借記估值調整不利變動7,700萬美元,而比較數字為有利變動3.06億美元;及
- 2013年上半年滙豐控股發行的英鎊債務錄得的匯兌增益4.42億美元不復再現。

若不包括該等項目,交易收益減少(主要在英國),原因是為對沖指定以公允值列賬之外幣債務的經濟風險而持有的資產錄得不利匯兌變動,而2013年上半年則錄得有利變動,相關對銷數額已於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內入賬。

此外,資本市場業務的交易收益淨額下降(主要是外匯交易業務,其次是利率交易業務),反映市場波幅收窄及客戶交易量下降。雖然2013年上半年錄得重估增益,但由於我們對股票業務作出部署,成功獲取客戶交易量增加的益處,股票業務的增幅抵銷了以上部分降幅。

中期管理報告 (續)

地區 > 歐洲

指定以公允值列賬之金融工具淨收益為10億美元，而2013年上半年則錄得淨支出10億美元。在英國，2014年上半年的集團本身債務錄得不利公允值變動，而2013年上半年則變動輕微。

若不包括此項目，淨收益有所增加，因為外幣債務錄得有利匯兌變動，而去年則錄得不利變動。

此外，於2014年對沖主要由滙豐控股發行之長期債務時，相關利率及匯率之低效對沖工具錄得有利公允值變動，2013年則錄得不利變動。

其他營業收益上升5.84億美元，主要由於2013年上半年受多個重大項目所影響：

- 撇銷與摩納哥業務有關的分配商譽後產生虧損；及
- 出售英國HFC Bank的有抵押貸款組合產生虧損。

若不包括此等項目，其他營業收益上升，原因是英國環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務錄得增益，反映資產抵押證券市場若干資產類別之價格上升。

貸款減值及其他信貸風險準備減少70%至3億美元，原因是土耳其及法國的增幅抵銷了英國及西班牙的部分減幅。在英國，工商金融業務的個別及綜合評估貸款減值準備下降，反映組合質素提升及經濟環境好轉。環球銀行及資本市場業務就可供出售資產抵押證券錄得較高的信貸風險準備撥回淨額，主要反映既有組合的價格上升。

零售銀行及財富管理業務的貸款減值準備亦告減少，因為經濟環境及客戶行為均有改善。西班牙的貸款減值準備減少，原因為經濟狀況改善。

但土耳其的零售銀行及財富管理業務因組合增長及卡拖欠率上升而增加準備，抵銷了以上因素的部分影響，另外，法國的環球銀行及資本市場業務的相關準備亦有所增長，原因是少數客戶的個別評估準備增加。

營業支出大致持平，並計及於2013年上半年錄得的若干重大項目，包括：

- 愛爾蘭的環球銀行及資本市場業務與馬多夫事件相關的訴訟準備(2.98億美元)；及
- 瑞士的環球私人銀行業務就監管調查提撥準備(1.19億美元)；部分影響被下述項目抵銷：
- 更改向英國若干僱員提供傷病福利的方式產生的會計增益(4.3億美元)不復再現。

此外，2014年上半年的營業支出包括：

- 就英國客戶賠償計劃提撥的準備減少1.78億美元(詳情請參閱第243頁)；
- 重組架構成本下降5,000萬美元；及
- 就過往一年英國銀行徵費提撥的準備作出調整(2014年：撥入4,500萬美元；2013年：扣取900萬美元)。

若不包括此等項目，雖然實現可持續成本節約逾2.6億美元，但營業支出仍有增加，原因為確認金融服務賠償計劃徵費的時間，以及因實施環球標準令風險管理及合規開支增加。

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－歐洲

	截至2014年6月30日止半年度						總計 百萬美元
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出).....	2,567	1,806	1,020	334	(352)	(131)	5,244
費用收益淨額.....	1,225	978	653	326	6	–	3,188
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出).....	(134)	20	683	72	(123)	–	518
交易活動之淨利息收益／(支出).....	7	1	328	(2)	–	130	464
交易收益／(支出)淨額 ⁹⁹	(127)	21	1,011	70	(123)	130	982
已發行長期債務及相關衍生工具 之公允值變動.....	–	–	–	–	545	–	545
指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益／(支出).....	403	47	740	1	(720)	–	471
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益／(支出).....	403	47	740	1	(175)	–	1,016
金融投資減除虧損後增益.....	8	5	304	11	8	–	336
股息收益.....	4	7	15	1	1	–	28
已賺取保費淨額.....	1,429	125	–	19	1	–	1,574
其他營業收益／(支出).....	(51)	(7)	165	(15)	500	(70)	522
營業收益／(支出)總額	5,458	2,982	3,908	747	(134)	(71)	12,890
保險賠償淨額 ⁶⁶	(1,840)	(151)	–	(26)	–	–	(2,017)
營業收益／(支出)淨額¹³	3,618	2,831	3,908	721	(134)	(71)	10,873
貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸 風險準備.....	(131)	(128)	(4)	(4)	1	–	(266)
營業收益／(支出)淨額	3,487	2,703	3,904	717	(133)	(71)	10,607
營業支出.....	(3,010)	(1,153)	(2,479)	(541)	(1,240)	71	(8,352)
營業利潤／(虧損)	477	1,550	1,425	176	(1,373)	–	2,255
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損).....	3	1	–	–	(1)	–	3
除稅前利潤／(虧損)	480	1,551	1,425	176	(1,374)	–	2,258
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	3.9	12.6	11.5	1.4	(11.1)		18.3
成本效益比率.....	83.2	40.7	63.4	75.0	(925.4)		76.8
資產負債表數據⁵¹							
	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) ³	180,967	108,218	162,661	26,768	1,056		479,670
資產總值.....	241,878	123,632	1,080,070	76,006	75,403	(166,126)	1,430,863
客戶賬項 ³	217,080	140,043	212,557	44,176	920		614,776

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2013年6月30日止半年度

	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出).....	2,751	1,638	799	357	(310)	15	5,250
費用收益/(支出)淨額.....	1,246	844	489	397	(7)	—	2,969
不包括淨利息收益之							
交易收益.....	102	26	2,958	108	538	—	3,732
交易活動之淨利息收益.....	3	7	594	4	14	(15)	607
交易收益淨額 ⁶⁶	105	33	3,552	112	552	(15)	4,339
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動.....	—	—	—	—	(1,347)	—	(1,347)
指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益/(支出).....	296	103	(965)	—	964	—	398
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益/(支出).....	296	103	(965)	—	(383)	—	(949)
金融投資減除虧損後增益.....	43	(7)	332	3	2	—	373
股息收益.....	2	1	32	4	1	—	40
已賺取保費淨額.....	1,519	222	—	6	(1)	—	1,746
其他營業收益/(支出).....	(149)	(21)	(11)	(274)	343	62	(50)
營業收益總額.....	5,813	2,813	4,228	605	197	62	13,718
保險賠償淨額 ⁶⁶	(1,958)	(281)	—	(5)	—	—	(2,244)
營業收益淨額 ¹³	3,855	2,532	4,228	600	197	62	11,474
貸款減值及 其他信貸風險準備.....	(169)	(498)	(166)	(13)	—	—	(846)
營業收益淨額.....	3,686	2,034	4,062	587	197	62	10,628
營業支出.....	(2,731)	(950)	(2,493)	(700)	(926)	(62)	(7,862)
營業利潤/(虧損).....	955	1,084	1,569	(113)	(729)	—	2,766
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)....	1	2	(1)	(1)	1	—	2
除稅前利潤/(虧損).....	956	1,086	1,568	(114)	(728)	—	2,768
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	6.8	7.7	11.1	(0.8)	(5.2)		19.7
成本效益比率.....	70.8	37.5	59.0	116.7	470.1		68.5

資產負債表數據⁵¹

	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) ³	157,613	97,814	129,954	23,095	795	409,271
資產總值.....	220,259	115,819	1,091,624	74,917	70,010	1,365,534
客戶賬項 ³	187,725	121,334	165,147	45,888	890	520,984

截至2013年12月31日止半年度

	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出).....	2,849	1,715	975	365	(384)	(77)	5,443
費用收益淨額.....	1,299	945	468	347	4	-	3,063
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出).....	104	4	(777)	84	160	-	(425)
交易活動之淨利息收益／(支出).....	(1)	(2)	419	-	16	77	509
交易收益／(支出)淨額 ⁵⁹	103	2	(358)	84	176	77	84
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動.....	-	-	-	-	411	-	411
指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益／(支出).....	763	168	1,556	4	(1,534)	(1)	956
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益／(支出).....	763	168	1,556	4	(1,123)	(1)	1,367
金融投資減除虧損後增益.....	9	7	12	(20)	(2)	-	6
股息收益.....	2	1	33	-	(1)	-	35
已賺取保費淨額.....	1,263	139	(1)	10	1	-	1,412
其他營業收益.....	46	30	121	21	423	(62)	579
營業收益／(支出)總額.....	6,334	3,007	2,806	811	(906)	(63)	11,989
保險賠償淨額 ⁶⁶	(2,178)	(286)	-	(32)	-	-	(2,496)
營業收益／(支出)淨額 ¹³	4,156	2,721	2,806	779	(906)	(63)	9,493
貸款減值及 其他信貸風險準備.....	(160)	(437)	(76)	(11)	-	-	(684)
營業收益／(支出)淨額.....	3,996	2,284	2,730	768	(906)	(63)	8,809
營業支出.....	(3,203)	(1,281)	(2,494)	(819)	(2,017)	63	(9,751)
營業利潤／(虧損).....	793	1,003	236	(51)	(2,923)	-	(942)
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損).....	4	(1)	(3)	-	(1)	-	(1)
除稅前利潤／(虧損).....	797	1,002	233	(51)	(2,924)	-	(943)
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	9.4	11.8	2.7	(0.6)	(34.4)		(11.1)
成本效益比率.....	77.1	47.1	88.9	105.1	(222.6)		102.7
資產負債表數據⁵¹							
	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) ³	177,357	105,498	145,136	27,289	830		456,110
資產總值.....	238,499	124,242	1,054,506	75,718	72,174	(172,180)	1,392,959
客戶賬項 ³	205,288	134,120	191,715	49,789	1,021		581,933

有關註釋，請參閱第96頁。

中期管理報告(續)

地區 > 亞洲

亞洲¹¹

香港上海滙豐銀行有限公司及恒生銀行有限公司是滙豐在香港經營銀行業務的主要附屬公司。前者是在香港註冊成立的最大銀行，亦是滙豐在亞洲的旗艦銀行。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銀行及金融服務。我們亦透過聯營公司交通銀行，間接參與中國內地市場。

除中國內地及香港外，我們於18個國家及地區經營業務，其中於澳洲、印度、印尼、馬來西亞及新加坡均有龐大業務網絡。

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	6,090	5,519	5,913
費用收益淨額.....	2,966	3,090	2,846
交易收益淨額.....	1,329	918	1,108
其他收益.....	1,722	3,764	1,274
營業收益淨額¹³.....	12,107	13,291	11,141
貸款減值及其他 信貸風險準備 ⁵³	(216)	(198)	(300)
營業收益淨額.....	11,891	13,093	10,841
營業支出總額.....	(5,009)	(4,812)	(5,124)
營業利潤.....	6,882	8,281	5,717
來自聯營公司收益 ⁵⁴	1,012	981	874
除稅前利潤.....	7,894	9,262	6,591
成本效益比率.....	41.4%	36.2%	46.0%
風險加權資產 平均值回報 ⁴⁷	3.4%	4.6%	3.1%
期末職員人數.....	115,111	113,631	113,701

中國內地業務之實際基準

除稅前利潤增長

64%

不包括聯營公司

客戶貸款增長

11%

按固定匯率基準

亞洲最佳銀行

《歐洲貨幣》雜誌「2014年卓越大獎」

有關註釋，請參閱第96頁。

除另有說明外，下文乃按固定匯率基準評述及與2013年上半年比較。列表內的數字以列賬基準呈列。

經濟背景

香港實質本地生產總值年增長率由2013年底的2.9%放緩至2014年第一季的2.5%。2014年第一季的經濟放緩頗為全面，以貨物出口的跌幅最大。私人消費表現相對較佳，乃受惠於蓬勃的勞動力市場，整體失業率降至1990年代以來的最低水平。中國內地經濟活動於2014年初放緩。與去年相比，實質國內生產總值於2014年第一季度增長7.4%，較2013年第四季的7.7%有所下降且略低於政府官方就2014年全年設定的7.5%目標。為支持經濟，政府於2014年初公布了一系列刺激措施，第二季國內生產總值年增長率上升至7.5%。通脹壓力繼續受到抑制，消費物價指數上漲率由2013年底的2.9%降至2014年6月的2.3%。生產價格繼續下跌，延續過去兩年的趨勢。

日本經濟增長於第一季急升，乃受惠於2014年4月1日提高消費稅前的消費活動增加，帶動消費開支上升，以及商業投資蓬勃。若不計入新鮮食品價格波動及增值稅上調等因素，消費物價指數上漲率於6月為1.4%，符合日本銀行的預測。央行繼續每月買入6萬億至8萬億日圓，作為其貨幣寬鬆政策的一部分。

亞洲地區的政治局勢於2014年上半年出現相當大的變化。在印度，以人民黨為首的反對派印度全國民主聯盟在全國大選中贏得決定性的勝利，有望在民眾支持下，透過結構改革令經濟恢復增長。在印尼，經濟增長於2014年第一季度放緩，原因是早前加息抑制了經濟活動。在亞洲其他國家/地區，增長保持強勁，各央行日益關注通脹壓力上升，馬來西亞及新加坡的央行均表示可能需要進一步收緊貨幣政策。

財務概覽

亞洲業務的列賬基準除稅前利潤為79億美元，與去年同期的93億美元相比，降幅為15%，而按固定匯率基準計算，降幅為14%。除稅前利潤下降歸因於將興業銀行重新分類產生的會計增益11億美元及出售於Bao Viet Holdings的投資所得的1.04億美元利潤不復再現。

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	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
截至2014年6月30日止半年度						
香港	1,928	1,125	977	99	419	4,548
澳洲	49	62	92	-	(5)	198
印度	6	59	243	5	67	380
印尼	2	43	62	-	6	113
中國內地	140	797	515	(2)	94	1,544
馬來西亞	90	54	90	-	12	246
新加坡	71	75	127	30	(7)	296
台灣	18	19	101	-	2	140
其他	35	138	208	1	47	429
	2,339	2,372	2,415	133	635	7,894
截至2013年6月30日止半年度						
香港	1,867	1,083	1,078	137	40	4,205
澳洲	51	45	108	-	29	233
印度	(1)	74	255	4	82	414
印尼	18	46	63	-	14	141
中國內地	106	763	423	(2)	1,645	2,935
馬來西亞	78	60	149	-	(13)	274
新加坡	78	60	147	39	37	361
台灣	(5)	19	83	-	3	100
其他	106	160	300	(1)	34	599
	2,298	2,310	2,606	177	1,871	9,262
截至2013年12月31日止半年度						
香港	1,875	1,027	893	71	18	3,884
澳洲	49	86	81	-	(3)	213
印度	(20)	39	163	3	54	239
印尼	(6)	60	63	-	22	139
中國內地	117	773	419	(2)	(1)	1,306
馬來西亞	70	45	87	-	38	240
新加坡	69	60	115	35	(15)	264
台灣	12	11	75	-	2	100
其他	(45)	47	173	-	31	206
	2,121	2,148	2,069	107	146	6,591

按實際基準計算(不包括上述增益)，2014年上半年的除稅前利潤輕微下降。此利潤包括出售於上海銀行的投資在香港錄得的利潤4.28億美元及不利的借記估值調整5,300萬美元，2013年上半年則因完成出售於平安保險的投資錄得利潤淨額5.53億美元及有利的借記估值調整1.12億美元。若不包括此等項目，除稅前利潤增加，乃由於香港及中國內地的淨利息收益增長被營業支出增加所部分抵銷。

國家／地區業務摘要

我們繼續在亞洲致力推行各項優先策略，利用集團的國際網絡聯繫各地客戶。我們結束非核心業務的工作取得進展，完成出售於上海銀行的投資，並落實零售銀行業

務獎勵架構，取消產品銷售額與薪酬掛鈎的機制。

在香港，儘管物業市場交投萎縮，但零售銀行及財富管理業務的按揭平均結欠增長2%，已取用新造按揭貸款的平均貸款估值比率為47%，整體組合的相關比率估計為32%。我們的流動理財應用程式獲持續採用，無接觸式付款系統擴展至Android手機，我們更獲《亞洲銀行及金融》雜誌頒發「年度國際零售銀行」大獎，並獲《亞洲銀行家》雜誌評選為「最佳區域零售銀行」。

工商金融業務與環球銀行及資本市場業務繼續合作，協助客戶於亞洲債務資本市場籌得大額資金，令客戶受益。兩大業務持續通力合作，是我們在《歐洲貨幣》雜

中期管理報告(續)

地區 > 亞洲

中國內地的分析

	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
截至2014年6月30日止半年度						
聯營公司.....	127	704	147	-	-	978
中國內地其他地區.....	13	93	368	(2)	94	566
	140	797	515	(2)	94	1,544
截至2013年6月30日止半年度						
興業銀行.....	-	-	-	-	1,089	1,089
平安保險.....	-	-	-	-	553	553
其他聯營公司.....	124	681	142	-	-	947
中國內地其他地區.....	(18)	82	281	(2)	3	346
	106	763	423	(2)	1,645	2,935
截至2013年12月31日止半年度						
聯營公司.....	123	679	142	-	(38)	906
中國內地其他地區.....	(6)	94	277	(2)	37	400
	117	773	419	(2)	(1)	1,306

誌「2014年卓越大獎」中獲選為「亞洲最佳銀行」的重要因素。此外，我們又獲《亞洲銀行家》雜誌及《The Corporate Treasurer》雜誌評選為「香港最佳貿易融資銀行」。

環球銀行及資本市場業務方面，我們在港元發債市場仍然維持領導地位，並且於亞洲（日本除外）的3G貨幣（即美元、日圓和歐元）債券及亞洲本地貨幣債券市場領先同業，彰顯我們強大的網絡及強勁的營運實力。期內我們參與了香港五大股票資本市場交易中的其中三項。

我們在香港離岸人民幣發債市場繼續佔領導地位，而且是率先公布在上海自由貿易區提供人民幣跨境資金歸集服務的外資銀行之一。我們完成了日本首宗以人民幣計值的進口交易，亦是首家在中國內地為新加坡人民幣合格境外機構投資者提供服務的外資託管銀行。我們更在《亞洲貨幣》雜誌2014年離岸人民幣服務調查中贏得「最佳整體離岸人民幣產品及服務供應商」大獎。

我們繼續於中國內地拓展分行網絡，至6月底，我們在當地共有167個滙豐網點、24個滙豐村鎮銀行網點及50個恒生銀行網點。我們簡化了中國內地的按揭申請程序，並連續六年獲《亞洲銀行家》雜誌評選為「最佳外資零售銀行」。資金管理業務方面，我們推出環球付款系統，支援以各種貨幣（包括人民幣）進出中國內地的所有跨境付款活動。併購業務方面，我們為多家國有企業的重大海外投資及收購活動擔任顧問。

2014年上半年，我們在印度兩項最大規模的併購交易中擔任顧問，協助英國公司投資於該國。在當地的財富管理業務亦推出包含多重資產的基金系列「全智選」產品。

在澳洲，我們在最大規模的採礦項目融資交易中，獲委託出任牽頭安排行，並在《財資》雜誌2013年AAA Award中，獲評選為「亞洲最佳項目融資機構」。

業務表現回顧

除另有說明外，下文乃按固定匯率基準評述及與2013年上半年比較。

淨利息收益上升6.75億美元，主要由於香港及中國內地的資產負債管理收益增加、有期貸款上升及客戶存款增長。

資產負債管理收益上升，反映組合增長及再投資的息率上升。在亞洲，有期貸款平均結欠增加，乃由於香港及中國內地環球銀行及資本市場業務的客戶貸款大幅增加，以及工商金融業務與物業有關的貸款及工商業貸款增長強勁。雖然工商金融業務的息差與2013年底大致相同，但上述部分升幅仍被息差收窄（與2013年上半年比較）所抵銷。

環球銀行及資本市場業務與工商金融業務旗下的資金管理服務的存款結餘增加，香港、台灣、中國內地及新加坡的升幅尤其顯著。零售銀行及財富管理業務的存款

結餘亦告增加，主要來自香港，部分原因是吸納了一批新的卓越理財客戶，而中國內地的淨利息收益增加，則反映2014年上半年市場利率上升使存款息差擴闊。

此外，零售銀行及財富管理業務的淨利息收益上升，反映香港保險業務隨保費收益增加而擴大債務證券組合。然而，區內各地按揭貸款的增幅被資產息差收窄所抵銷。

費用收益淨額減少7,400萬美元，主要源自環球銀行及資本市場業務，乃由於資本市場業務量減少，導致來自其他地區的費用收益下降。此外，發行量縮減使來自債務承銷及企業融資的費用收益減少，而2013年上半年若干大額交易費用收益亦不復再現。但香港的股票包銷費用收益增加，抵銷了上述部分減幅。

交易收益淨額增加4.54億美元，乃由於平安保險或有遠期出售合約的不利公允值變動6.82億美元不復再現，但部分利好影響被一項不利的借記估值調整抵銷，而2013年上半年則錄得一項有利的借記估值調整。若不包括該等項目，交易收益淨額下降，主要源自中國內地的結構存款，原因是孳息曲線下移導致重估虧損，以及交易量增加令利息支出上升，但相關收益計入「淨利息收益」項內。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益為3.86億美元，一年前則錄得虧損淨額2.6億美元，主要因為股票市場表現改善，令香港保險業務所持資產的投資回報上升。附有酌情參與條款的單位相連保單及保險合約之投保人應佔投資回報，已透過「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」項內的相應變動反映出來。

金融投資減除虧損後增益為4.4億美元，比較數字為12億美元，主要反映2014年上半年出售於上海銀行的投資錄得利潤4.28億美元，以及2013年上半年出售於平安保險的投資錄得利潤12億美元。

已賺取保費淨額增長7%，主要來自香港，乃由於遞延年金、萬用壽險及儲蓄壽險合約的新增業務增長，以及續保率上升。

但單位相連保單的新增業務減少，抵銷了部分增幅。保費上升亦使「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」相應增加。

其他營業收益減少12億美元，乃由於2013年同期包括了將興業銀行重新分類為金融投資所產生的會計增益11億美元，以及出售於Bao Viet Holdings的投資所得利潤1.04億美元。若不包括該等項目，其他營業收益減少4,700萬美元，主要反映投資物業重估增值及出售利潤減少，以及將越南一家經營銀行業務的聯營公司重新分類錄得3,200萬美元虧損，但部分減幅被有效長期保險業務資產現值的增幅抵銷，原因為市況良好及新增業務的價值上升。

貸款減值及其他信貸風險準備上升3,000萬美元，主要來自香港的工商金融業務，原因是個別評估減值準備增加及綜合評估減值撥回不復再現。但馬來西亞零售銀行及財富管理業務的綜合評估減值準備下降(反映拖欠金額減少)，以及澳洲少數企業貸款個別評估減值不復再現，抵銷了上述部分增幅。

營業支出上升2.99億美元，反映於區內投入資源，尤其是風險管理及合規措施(例如環球標準)方面的投資。職員支出上升，源自通脹壓力及需要增聘員工以支援香港業務發展，在中國內地及印度則源自增加使用環球服務中心。支出增加亦反映2013年上半年的一項訴訟準備撥回、香港物業的租金上漲及進行翻新工程，以及於中國內地持續拓展分行網絡。這些因素被2013年上半年Hana HSBC Life Insurance的7,200萬美元撇減額不復再現所部分抵銷。此外，我們於期內實現逾1億美元的可持續成本節約。

應佔聯營及合資公司利潤上升，主要來自交通銀行，反映費用及交易服務收入增加，以及資產負債增長令淨利息收益增加，但營業支出及貸款減值及其他信貸風險準備增加，抵銷了部分利好影響。

中期管理報告(續)

地區 > 亞洲

除稅前利潤及資產負債表數據—亞洲

	截至2014年6月30日止半年度						
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益/(支出)	2,466	1,639	1,844	86	(11)	66	6,090
費用收益淨額	1,368	785	679	129	5	–	2,966
不包括淨利息收益之 交易收益	107	211	664	79	16	–	1,077
交易活動之淨利息收益/(支出)	(9)	(5)	327	–	5	(66)	252
交易收益淨額 ⁵⁹	98	206	991	79	21	(66)	1,329
已發行長期債務及相關衍生工具 之公允價值變動	–	–	–	–	(4)	–	(4)
指定以公允價值列賬之 其他金融工具淨收益/(支出)	402	(17)	3	–	2	–	390
指定以公允價值列賬之金融工具 淨收益/(支出)	402	(17)	3	–	(2)	–	386
金融投資減除虧損後增益	–	4	6	–	430	–	440
股息收益	–	–	–	1	20	–	21
已賺取保費淨額	3,474	361	–	–	–	–	3,835
其他營業收益	341	51	62	6	1,290	(562)	1,188
營業收益總額	8,149	3,029	3,585	301	1,753	(562)	16,255
保險賠償淨額 ⁶⁶	(3,796)	(352)	–	–	–	–	(4,148)
營業收益淨額 ¹³	4,353	2,677	3,585	301	1,753	(562)	12,107
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(153)	(67)	4	–	–	–	(216)
營業收益淨額	4,200	2,610	3,589	301	1,753	(562)	11,891
營業支出	(2,018)	(942)	(1,323)	(168)	(1,120)	562	(5,009)
營業利潤	2,182	1,668	2,266	133	633	–	6,882
應佔聯營及合資公司利潤	157	704	149	–	2	–	1,012
除稅前利潤	2,339	2,372	2,415	133	635	–	7,894
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	19.0	19.2	19.6	1.1	5.1		64.0
成本效益比率	46.4	35.2	36.9	55.8	63.9		41.4
資產負債表數據 ⁵¹							
	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) ³	115,541	131,920	100,942	12,417	1,567		362,387
資產總值	165,254	157,401	549,935	14,521	76,008	(88,785)	874,334
客戶賬項 ³	283,734	149,148	106,935	30,139	265		570,221

截至2013年6月30日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益／(支出)	2,424	1,503	1,584	109	(111)	10	5,519
費用收益淨額	1,417	780	767	124	2	-	3,090
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	101	192	929	105	(720)	-	607
交易活動之淨利息收益／(支出) ...	(11)	(4)	327	-	9	(10)	311
交易收益／(支出)淨額 ⁵⁹	90	188	1,256	105	(711)	(10)	918
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) ...	(245)	(12)	3	-	(7)	-	(261)
指定以公允價值列賬之金融工具 淨收益／(支出)	(245)	(12)	3	-	(6)	-	(260)
金融投資減除虧損後增益	1	-	21	1	1,204	-	1,227
股息收益	-	-	3	-	14	-	17
已賺取保費淨額	3,235	347	-	-	1	-	3,583
其他營業收益	391	27	75	5	2,543	(588)	2,453
營業收益總額	7,313	2,833	3,709	344	2,936	(588)	16,547
保險賠償淨額 ⁶⁶	(2,938)	(318)	-	-	-	-	(3,256)
營業收益淨額 ¹³	4,375	2,515	3,709	344	2,936	(588)	13,291
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備	(176)	(22)	1	(1)	-	-	(198)
營業收益淨額	4,199	2,493	3,710	343	2,936	(588)	13,093
營業支出	(2,055)	(865)	(1,249)	(166)	(1,065)	588	(4,812)
營業利潤	2,144	1,628	2,461	177	1,871	-	8,281
應佔聯營及合資公司利潤	154	682	145	-	-	-	981
除稅前利潤	2,298	2,310	2,606	177	1,871	-	9,262
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	16.3	16.4	18.5	1.3	13.3		65.8
成本效益比率	47.0	34.4	33.7	48.3	36.3		36.2
資產負債表數據⁵¹							
	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) ³	109,290	119,621	85,816	10,389	1,567		326,683
資產總值	154,394	142,794	455,744	31,706	87,076	(71,872)	799,842
客戶賬項 ³	262,368	129,728	93,978	30,222	320		516,616

中期管理報告(續)

地區 > 亞洲/中東及北非

除稅前利潤及資產負債表數據—亞洲(續)

截至2013年12月31日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益/(支出)	2,471	1,600	1,661	96	(13)	98	5,913
費用收益/(支出)淨額	1,341	738	652	125	(10)	-	2,846
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	137	185	554	70	(19)	-	927
交易活動之淨利息收益/(支出)	(5)	(2)	281	-	5	(98)	181
交易收益/(支出)淨額 ⁵⁹	132	183	835	70	(14)	(98)	1,108
已發行長期債務及相關衍生工具 之公允價值變動	-	-	-	-	(2)	-	(2)
指定以公允價值列賬之其他金融 工具淨收益	560	12	4	-	-	-	576
指定以公允價值列賬之金融工具 淨收益/(支出)	560	12	4	-	(2)	-	574
金融投資減除虧損後增益	(2)	-	37	13	-	-	48
股息收益	-	1	3	-	131	-	135
已賺取保費淨額	3,028	307	1	-	(1)	-	3,335
其他營業收益	373	70	88	7	1,328	(644)	1,222
營業收益總額	7,903	2,911	3,281	311	1,419	(644)	15,181
保險賠償淨額 ⁶⁶	(3,671)	(369)	-	-	-	-	(4,040)
營業收益淨額 ¹³	4,232	2,542	3,281	311	1,419	(644)	11,141
貸款減值及其他信貸風險準備	(171)	(122)	(4)	(3)	-	-	(300)
營業收益淨額	4,061	2,420	3,277	308	1,419	(644)	10,841
營業支出	(2,083)	(921)	(1,311)	(201)	(1,252)	644	(5,124)
營業利潤	1,978	1,499	1,966	107	167	-	5,717
應佔聯營及合資公司 利潤/(虧損)	143	649	103	-	(21)	-	874
除稅前利潤	2,121	2,148	2,069	107	146	-	6,591
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	25.0	25.3	24.3	1.3	1.7		77.6
成本效益比率	49.2	36.2	40.0	64.6	88.2		46.0
資產負債表數據⁵¹							
	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) ³	111,769	122,882	89,722	10,904	1,620		336,897
資產總值	158,456	146,898	515,023	12,994	82,453	(84,033)	831,791
客戶賬項 ³	278,392	141,958	96,546	31,250	337		548,483

有關註釋，請參閱第96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，使滙豐擁有區內覆蓋範圍最廣的服務網絡。按資產總值計，滙豐在沙地阿拉伯的聯營公司沙地英國銀行(擁有40%股權)是該國第六大銀行。

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	736	746	740
費用收益淨額.....	335	311	311
交易收益淨額.....	193	203	154
其他收益/(支出).....	30	(7)	45
營業收益淨額¹³.....	1,294	1,253	1,250
貸款減值及其他信貸風險準備 ⁵³	50	47	(5)
營業收益淨額.....	1,344	1,300	1,245
營業支出總額.....	(614)	(616)	(673)
營業利潤.....	730	684	572
來自聯營公司收益 ⁵⁴	259	225	213
除稅前利潤.....	989	909	785
成本效益比率.....	47.4%	49.2%	53.8%
風險加權資產平均值回報 ⁴⁷	3.2%	2.9%	2.4%
期末職員人數.....	8,530	8,667	8,618

穩健的風險管理令環球銀行
及資本市場業務表現強勁

配合集團六方面考慮的投資準則，
完成出售約旦的業務
及宣布出售巴基斯坦的業務

中東最佳
財富管理銀行
(《亞洲銀行家》雜誌)

中東最佳
項目融資顧問
(《EMEA金融》雜誌
2013年項目融資大獎)

有關註釋，請參閱第96頁。

除另有說明外，下文乃按固定匯率基準評述及與2013年上半年比較。列表內的數字以列賬基準呈列。

經濟背景

2014年上半年中東及北非的經濟表現仍然參差。受到油價穩踞每桶100美元以上的支持，海灣合作委員會在該地區的商品出口成員國增長強勁。高收入水平提振了市場氣氛，並使各國政府可以維持擴張性財政政策。同時，利率低企也支持增長的步伐，正反映區內採納美元掛鈎貨幣制度國家的情況。卡塔爾繼續是區內經濟增長最快的石油出口國，沙地阿拉伯保持最大石油出口國地位，而杜拜的出口主導服務行業及房地產市場復甦，帶動阿聯酋經濟呈現最強勁的增長動力。儘管需求強勁及實行寬鬆的財政政策，整個地區的消費物價指數上漲率仍控制於低水平。

然而，區內非商品出口國的經濟繼續面對重重挑戰，尤其政治動盪頻仍的國家。埃及得到海外盟友的財政支持，紓解了公共財政及國家對外賬項的壓力，令政府外匯儲備得以穩定。然而，公共財政預算繼續出現赤字，高達國內生產總值10%以上，且外匯受到管制。由於投資、消費及出口水平均偏低，因此增長仍然疲弱。通脹雖然有所紓緩，但仍保持高水平。

財務概覽

滙豐的中東及北非業務錄得除稅前利潤10億美元，按列賬基準及按固定匯率基準計算均增加9%。

按實際基準計算，除稅前利潤增加9,300萬美元，主要由於收入增加及來自聯營公司沙地英國銀行的收益上升。

國家/地區業務摘要

在阿聯酋，集團於2013年開展的策略計劃取得良好進展。零售銀行及財富管理業務方面，我們專注發展財富管理業務，繼續投資於創新平台、平板電腦解決方案，同時擴闊產品種類並獲《亞洲銀行家》雜誌評

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	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
截至2014年6月30日止半年度						
埃及.....	33	46	71	-	(1)	149
卡塔爾.....	9	22	35	-	-	66
阿聯酋.....	82	133	203	-	(35)	383
其他.....	3	61	69	-	-	133
中東及北非(不包括沙地阿拉伯).....	127	262	378	-	(36)	731
沙地阿拉伯.....	55	94	99	9	1	258
	182	356	477	9	(35)	989
截至2013年6月30日止半年度						
埃及.....	27	34	72	-	(16)	117
卡塔爾.....	7	20	33	-	-	60
阿聯酋.....	97	146	119	1	(26)	337
其他.....	6	74	89	-	1	170
中東及北非(不包括沙地阿拉伯).....	137	274	313	1	(41)	684
沙地阿拉伯.....	43	77	98	6	1	225
	180	351	411	7	(40)	909
截至2013年12月31日止半年度						
埃及.....	4	3	94	-	(13)	88
卡塔爾.....	3	17	29	-	-	49
阿聯酋.....	45	144	156	-	(46)	299
其他.....	(13)	61	89	-	(1)	136
中東及北非(不包括沙地阿拉伯).....	39	225	368	-	(60)	572
沙地阿拉伯.....	39	69	90	9	6	213
	78	294	458	9	(54)	785

選為「中東最佳財富管理銀行」。我們推出加強版的個人理財方案，包括在個人貸款服務加入具競爭力的元素，該服務已擴展至埃及和卡塔爾。

工商金融業務方面，我們配合環球策略，聘任多位要員，以專注於客戶群的發展，並推動來自地區內部及環球客戶的收入。我們亦已實施內部架構，使客戶經理有更多時間服務客戶。

集團獲《全球貿易評論》雜誌頒發多個國家/地區(包括阿聯酋及埃及)的「最佳國際貿易融資銀行」獎項。資金管理服務則繼續在區內各地投資於新產品及資源。

環球銀行及資本市場業務方面，集團善用獨特的地域網絡，幫助客戶滿足融資要求。例如，我們擔任阿聯酋及其他國家/地區多項票據發行的協調行、賬簿管理人及聯席牽頭經辦人，讓客戶聯繫我們遍及全球的投資者。我們於《EMEA金融》雜誌2013年項目融資大獎中獲評選為「中東最佳項目融

資顧問」、「中東最佳電力項目融資」及「歐洲、中東、非洲地區最佳水務項目融資」，證明我們在此範疇表現卓越。

在埃及，我們繼續於動盪的政治經濟局勢下管控風險。埃及中央銀行於期內恢復對隔夜存款支付利息。零售銀行及財富管理業務方面，我們名列客戶推薦度指標的榜首，並且繼續投資於個人網上理財平台。環球銀行及資本市場業務方面，我們獲委任為一項23億埃及鎊(3.3億美元)有期銀團貸款的牽頭安排行，展現我們處理大型複雜交易的能力。

在沙地阿拉伯，我們的聯營公司沙地英國銀行獲《環球金融》雜誌評選為「2014年沙地阿拉伯最佳貿易融資銀行」。

我們配合集團六方面考慮的投資準則，現已完成出售約旦的業務，並訂約出售巴基斯坦的業務，預期於2014年下半年完成交易。

業務表現回顧

除另有說明外，下文乃按固定匯率基準評述及與2013年上半年比較。

淨利息收益大致保持不變。阿聯酋的淨利息收益增加主要來自零售銀行及財富管理業務，乃由於住宅按揭結欠上升，反映物業市場增長及重新定價措施令存款息差改善。但工商金融業務的收入因貸款結欠下降及息差收窄而減少，抵銷了上述部分增幅，反映市場資金充裕及競爭激烈。此外，科威特的收益增加，則因為重整了少數特定客戶貸款。上述因素大部分被埃及收益減少所抵銷，主要原因是：工商金融業務的客戶存款及貸款結欠減少；環球銀行及資本市場業務的息差收窄，而可供出售組合的結餘下降，部分被埃及央行恢復支付隔夜存款利息所抵銷。於宣布出售約旦業務後，來自該國的淨利息收益減少。

費用收益淨額增加8%，主要來自阿聯酋。股票業務的交易量增加，推動環球銀行及資本市場業務的費用收益淨額上升，部分反映摩根士丹利資本國際指數將阿聯酋升級列為「新興市場」。此外，資本融資部獲得的項目及出口融資顧問業務量也上升。但在零售銀行及財富管理業務實行各項重新定位措施之後，來自保險和財富管理業務的費用收益減少，抵銷了上述部分增幅。

交易收益淨額減少5%，主要因阿爾及利亞監管當局限制對企業客戶交易收取的外匯差價，加上來自卡塔爾的收益下降，原因為外匯收入減少，反映環球銀行及資本市場客戶交易量減縮。阿聯酋的交易收益淨額上升，抵銷了上述因素的部分影響，原因是與環球銀行及資本市場業務的少數風險承擔項目有關之交易用途持倉錄得較高的信貸估值調整撥回。

金融投資減除虧損後增益上升2,100萬美元，主要來自埃及，乃由於2013年上半年出售可供出售債務證券產生的虧損不復再現。

貸款減值撥回淨額增加300萬美元，主要來自阿聯酋，是由於環球銀行及資本市場的個別評估準備錄得撥回淨額所致。然而，數宗有關阿聯酋的貸款減值撥回下降，抵銷了上述部分增幅。

營業支出大致保持不變。在埃及，由於不再出現有關稅務法規詮釋改變的費用，支出因而減少。阿聯酋的支出增加，卻抵銷了上述部分減幅，該國的支出增加，是因為工資上漲、投資於風險管理及合規部門、增加零售銀行及財富管理業務的對客員工，以及工商金融業務增聘人手提供服務及產品支援。此外，卡塔爾的營業支出因工資上漲而增加。

應佔聯營及合資公司利潤上升15%，主要來自沙地英國銀行，此乃由於資產負債強勁增長令收入增加，而且成本及風險均管理得宜。

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2014年6月30日止半年度						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	
除稅前利潤							
淨利息收益	311	228	182	–	2	13	736
費用收益/(支出)淨額	74	137	127	–	(3)	–	335
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	30	35	139	–	(4)	–	200
交易活動之淨利息收益	–	–	6	–	–	(13)	(7)
交易收益/(支出)淨額 ³⁹	30	35	145	–	(4)	(13)	193
指定以公允值列賬之 金融工具淨支出	–	–	–	–	(5)	–	(5)
金融投資減除虧損後增益	–	–	2	1	–	–	3
股息收益	1	1	7	–	–	–	9
其他營業收益	8	7	8	–	53	(53)	23
營業收益總額	424	408	471	1	43	(53)	1,294
保險賠償淨額 ⁶⁶	–	–	–	–	–	–	–
營業收益淨額¹³	424	408	471	1	43	(53)	1,294
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(14)	30	34	–	–	–	50
營業收益淨額	410	438	505	1	43	(53)	1,344
營業支出	(284)	(176)	(128)	–	(79)	53	(614)
營業利潤/(虧損)	126	262	377	1	(36)	–	730
應佔聯營及合資公司利潤	56	94	100	8	1	–	259
除稅前利潤/(虧損)	182	356	477	9	(35)	–	989
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.5	2.9	3.9	–	(0.3)		8.0
成本效益比率	67.0	43.1	27.2	–	183.7		47.4
資產負債表數據⁵¹							
	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) ³	6,230	13,126	9,554	–	–		28,910
資產總值	6,968	14,830	38,358	71	3,566	(2,504)	61,289
客戶賬項 ³	19,051	11,967	8,802	–	262		40,082

截至2013年6月30日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益	295	246	194	–	2	9	746
費用收益/(支出)淨額	88	137	88	–	(2)	–	311
不包括淨利息收益之							
交易收益	32	47	125	–	–	–	204
交易活動之淨利息收益/(支出)	–	–	9	–	(1)	(9)	(1)
交易收益/(支出)淨額 ⁵⁹	32	47	134	–	(1)	(9)	203
指定以公允價值列賬之							
金融工具淨支出	–	–	–	–	(1)	–	(1)
金融投資減除虧損後增益	–	–	(18)	–	–	–	(18)
股息收益	–	–	4	–	–	–	4
其他營業收益	12	2	8	–	49	(63)	8
營業收益總額	427	432	410	–	47	(63)	1,253
保險賠償淨額 ⁶⁶	–	–	–	–	–	–	–
營業收益淨額 ¹³	427	432	410	–	47	(63)	1,253
貸款減值準備(提撥)/收回及其他 信貸風險準備	(14)	16	44	1	–	–	47
營業收益淨額	413	448	454	1	47	(63)	1,300
營業支出	(276)	(174)	(141)	–	(88)	63	(616)
營業利潤/(虧損)	137	274	313	1	(41)	–	684
應佔聯營及合資公司利潤	43	77	98	6	1	–	225
除稅前利潤/(虧損)	180	351	411	7	(40)	–	909
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.3	2.5	2.9	–	(0.2)		6.5
成本效益比率	64.6	40.3	34.4	–	187.2		49.2

資產負債表數據⁵¹

	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) ³	6,018	13,048	8,868	–	–	27,934
資產總值	6,742	14,995	41,041	55	3,319	63,292
客戶賬項 ³	19,594	13,652	7,816	1	79	41,142

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2013年12月31日止半年度						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益	290	240	196	–	2	12	740
費用收益/(支出)淨額	73	132	109	–	(3)	–	311
不包括淨利息收益之							
交易收益	27	38	95	–	–	–	160
交易活動之淨利息收益	–	–	5	–	1	(12)	(6)
交易收益淨額 ³⁹	27	38	100	–	1	(12)	154
指定以公允值列賬之							
金融工具淨支出	–	–	–	–	(1)	–	(1)
金融投資減除虧損後增益	–	–	–	–	–	–	–
股息收益	–	–	5	–	–	–	5
其他營業收益	13	28	7	–	50	(57)	41
營業收益總額	403	438	417	–	49	(57)	1,250
保險賠償淨額 ⁶⁶	–	–	–	–	–	–	–
營業收益淨額 ¹³	403	438	417	–	49	(57)	1,250
貸款減值準備(提撥)/收回及其他 信貸風險準備	(35)	(36)	66	–	–	–	(5)
營業收益淨額	368	402	483	–	49	(57)	1,245
營業支出	(330)	(176)	(115)	–	(109)	57	(673)
營業利潤/(虧損)	38	226	368	–	(60)	–	572
應佔聯營及合資公司利潤	40	68	90	9	6	–	213
除稅前利潤/(虧損)	78	294	458	9	(54)	–	785
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	0.9	3.4	5.4	0.1	(0.6)		9.2
成本效益比率	81.9	40.2	27.6	–	222.4		53.8

資產負債表數據⁵¹

	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) ³	6,152	11,814	9,241	–	4	27,211
資產總值	7,016	13,776	39,302	64	3,340	60,810
客戶賬項 ³	18,771	12,402	7,432	1	77	38,683

有關註釋，請參閱第96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有限公司經營業務。HSBC Markets (USA) Inc. 是 HSBC Securities (USA) Inc. 的中介控股公司，前者還持有多間其他公司。加拿大滙豐銀行和百慕達滙豐銀行則分別在有關國家經營業務。

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
淨利息收益.....	2,635	3,030	2,712
費用收益淨額.....	991	1,138	1,005
交易收益淨額.....	228	505	443
其他收益/(支出).....	213	(41)	11
營業收益淨額¹³.....	4,067	4,632	4,171
貸款減值及其他信貸風險準備 ⁵³ ...	(411)	(696)	(501)
營業收益淨額.....	3,656	3,936	3,670
營業支出總額.....	(2,837)	(3,276)	(3,140)
營業利潤.....	819	660	530
來自聯營公司收益 ⁵⁴	6	6	25
除稅前利潤.....	825	666	555
成本效益比率.....	69.8%	70.7%	75.3%
風險加權資產平均值回報 ⁴⁷	0.7%	0.5%	0.5%
期末職員人數.....	20,649	21,454	20,871

按固定匯率基準計算

自2013年12月31日起

工商金融業務貸款結欠增長

10%

消費及按揭貸款組合結欠總額
(包括持作出售用途貸款)

自2013年12月31日起減少

29億美元至275億美元

年度全球最佳貸款人

(由美國進出口銀行授予)

環球銀行及資本市場業務)

有關註釋，請參閱第96頁。

除另有說明外，下文評述乃按固定匯率基準分析，並與2013年上半年進行比較。列表內的數字則以列賬基準呈列。

經濟背景

在**美國**，冬季天氣嚴寒、淨出口下降及庫存投資減少令2014年上半年的實質國內生產總值下降2.1% (年率)。然而，多項按月發布的經濟指標顯示，於第二季度整體經濟活動反彈。按揭利率上升及實施更嚴格的按揭信貸規例限制了2014年初房屋建造的增長。於2013年內主要拖慢經濟活動的政府財政緊縮政策於2014年上半年獲放寬，將可使經濟以較快步伐增長。消費物價指數上漲率維持溫和，乃因時薪增長緩慢繼續壓抑勞動力成本。聯邦儲備局於2014年初開始削減其量化寬鬆計劃，並擬於第四季度前逐步退出購買資產計劃。然而，美國聯邦公開市場委員會將聯邦基金利率維持在0至0.25厘區間內，並已表明，於購買資產計劃在2014年底結束後，利率很可能在相當長時間內於該範圍上落。

加拿大經濟於2014年第一季度增長2.2%。消費及淨出口為增長的主要貢獻因素。由於住宅投資及商業投資收縮，固定資本形成總額欠缺增長令經濟受壓。受能源價格上升及加拿大元疲軟所刺激，消費物價指數上漲率於6月升至2.4%，高於加拿大銀行的目標水平。政策利率自2010年9月至今一直維持於1厘不變。

財務概覽

北美洲業務的列賬基準除稅前利潤為8.25億美元，增長1.59億美元，按固定匯率基準計算則增長1.92億美元。

按實際基準計算，除稅前利潤8.7億美元，增長9,500萬美元，反映營業支出減少，原因是2013年上半年計入為採取與客戶有關的補救措施的準備1億美元(該等準備與集團過往的卡及零售商戶業務出售的增值服務產品有關)、美國貸款減值準備(大部分在消費及按揭貸款組合)因為新增已減值貸款和拖欠水平下降而減少。惟除稅前利潤的增加部分被收入下降抵銷，主要是因為不合資格對沖的不利變動、消費及按揭貸款縮減組合的平均結欠減少及環球銀行及資本市場業務的交易收益淨額減少。

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	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
截至2014年6月30日止半年度						
美國	80	110	162	50	(50)	352
加拿大	35	280	130	—	(6)	439
百慕達	15	(4)	22	1	—	34
	130	386	314	51	(56)	825
截至2013年6月30日止半年度						
美國	(267)	144	500	31	(217)	191
加拿大	90	194	169	—	(4)	449
百慕達	7	(21)	26	1	14	27
其他	—	—	(1)	—	—	(1)
	(170)	317	694	32	(207)	666
截至2013年12月31日止半年度						
美國	(91)	152	133	22	(133)	83
加拿大	41	312	111	—	1	465
百慕達	13	5	(10)	3	(5)	6
其他	—	—	1	—	—	1
	(37)	469	235	25	(137)	555

在加拿大，實際基準除稅前利潤增加，原因是工商金融業務個別評估貸款減值準備減少，及其他收益因2013年下半年確認持作出售用途投資物業公允值降低而有所增加。惟因加拿大消費融資業務縮減、外匯交易收益減少以及主要因我們持續投資於環球標準及風險管理與合規工作令營業支出增加，使收入減少從而抵銷部分增幅。

國家/地區業務摘要

在美國，我們在執行主要優先策略方面取得進一步進展。在零售銀行及財富管理業務方面，我們繼續專注於滿足客戶的不斷演變的需求。我們自2013年12月以來新增約11,000名卓越理財客戶，較2013年上半年增長24%，乃由於重新推出全球卓越理財客戶計劃，連同其他卓越理財推廣活動所致。此外，專注發展與高質素客戶的關係令滙豐客戶的信貸質素得以改善。於第一季度，工商金融業務推出另一項10億美元中小企貸款資金，支援從事或有意從事國際貿易的企業，令貸款計劃金額倍增。擴展中市場的貸款結欠及收入繼續增長，尤以中西部及東南部地區最為顯著，該等地區於2014年上半年企業貸款分別增長44%及15%。儘管環球銀行及資本市場業務收入

減少，執行策略取得的進一步進展令若干產品類別增加市場份額，包括股票及債務資本市場以及貸款，而來自工商金融業務客戶的收入增長38%。

在加拿大，我們於零售銀行及財富管理業務方面繼續專注開發卓越理財客戶基礎，期內我們的管理資產已增長13億美元。工商金融業務方面，我們繼續專注資金管理，並以試點方式推出環球流動資金方案，使我們的客戶能於全球範圍管理其流動資金。國際貿易業務方面，我們為中小企貸款資金注入額外10億美元，令總額達20億美元，支援企業擴展國際市場。環球銀行及資本市場業務重點在擴大其跨國客戶基礎，自該業務於加拿大建立以來，已聯同項目及出口融資業務完成三項融資安排及正進行兩個顧問項目。

我們在加速縮減及出售消費及按揭貸款組合策略方面繼續取得進展。於2014年5月1日，我們完成出售消費及按揭貸款組合內的一批有抵押房地產貸款，未償還本金結欠為13億美元及確認出售利潤1,500萬美元。此外，我們於2014年7月1日進一步出售未償還本金結欠2.89億美元，預期將就此確認出售利潤9,400萬美元。

我們識別出未償還本金24億美元的有抵押房地產貸款結欠，計劃在未來15個月於各種交易中積極物色買家。於2014年6月30日，該等貸款的估計公允值較其賬面值超出約500萬美元。於2014年7月，我們開始為出售一部分有抵押房地產貸款積極物色買家。此等貸款的未償還本金結欠為11億美元，並預期於2014年第四季度完成出售。

業務表現回顧

除另有說明外，下文乃按固定匯率基準評述及與2013年上半年比較。

淨利息收益下降12%至26億美元，原因是出售組合，包括於2013年4月出售消費及按揭貸款非房地產個人貸款組合，以及繼續縮減消費及按揭貸款組合及加拿大消費融資業務，令平均貸款結欠減少。與不確定稅務狀況有關的應計利息撥回及於擴展市場的貸款結欠增加令工商金融業務增長抵銷了部分降幅。

費用收益淨額下降11%至10億美元，主要由於與2013年同期增長相比，按揭利率下降令按揭債務管理權估值出現不利調整，加上與卡及零售商戶業務買方訂立的過渡服務協議屆滿。

交易收益淨額為2.7億美元或下降54%，主要由於繼長期利率下降後美國滙豐融資的不合資格對沖錄得不利公允值變動1.88億美元所致，而2013年上半年則為有利變動2.63億美元。於2013年上半年因資金變動而提早終止合資格會計用途對沖以致產生相關虧損1.99億美元不復再現，以及與之前出售的貸款有關的按揭貸款回購責任準備減少抵銷了部分降幅。

環球銀行及資本市場業務的交易收益淨額減少，原因是結構負債錄得不利公允值變動、交易量減少及波動較低令外匯及金屬交易業務的收入下降、既有債券承保組合錄得儲備撥回額減少令信貸交易業務收入減少，及2013年上半年證券重估增益不復再現。交易收益淨額亦受到管理利率

風險所用經濟對沖的表現的不利影響，原因為利率的不利變動。

金融投資減除虧損後增益為1.18億美元，下降46%，原因是就風險管理目的而持續將業務組合重新定位，令資產負債管理業務旗下可供出售債務證券的出售利潤減少，惟出售私募股本投資的利潤抵銷了部分降幅。

其他營業收益為1.7億美元，而2013年上半年為支出2.24億美元。該變動乃由於2013年上半年出售消費及按揭貸款中非房地產個人貸款組合及集團美國保險業務所錄得虧損3.7億美元不復再現所致。

貸款減值及其他信貸風險準備減少2.75億美元至4.11億美元，減幅主要見於美國的業務，原因是消費及按揭貸款組合的拖欠水平及新增已減值貸款下降，以及持續縮減及出售貸款令貸款結欠減少，惟相關物業的有利市值調整減少抵銷了部分降幅，原因是2014年上半年房屋市場狀況改善較微。在加拿大，貸款減值準備減少8,000萬美元，減幅主要來自工商金融業務，原因是個別評估準備減少。惟我們修訂企業貸款減值計算所用若干估計令美國出現9,300萬美元的增幅(包括工商金融業務的7,200萬美元及環球銀行及資本市場業務的2,000萬美元)抵銷了部分降幅。此外，環球銀行及資本市場業務錄得貸款減值準備增加，原因是相關資產價值下跌令一項特定貸款須提撥較多個別評估準備，其次是一項持作出售用途貸款重新估值。

營業支出減少12%至28億美元，原因是2013年上半年為採取與客戶有關的補救措施而提撥的準備1億美元(該等準備與集團過往於卡及零售商戶業務出售的增值服務產品有關)不復再現，持續縮減及出售集團消費及按揭貸款組合令平均職員人數及支出減少，以及與2012年出售卡及零售商戶業務有關的退出投資的成本減少。過往卡業務的過渡服務協議到期及繼2013年獨立止贖檢討和解協議達成後，按揭止贖補救成本減少亦令成本下降。我們亦實現可持續成本節約逾9,000萬美元，主要得益於優化架構措施。

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

	截至2014年6月30日止半年度						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益	1,385	724	307	107	134	(22)	2,635
費用收益/(支出)淨額	243	281	408	63	(4)	—	991
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	(103)	17	227	8	(10)	—	139
交易活動之淨利息收益	3	—	62	—	1	23	89
交易收益/(支出)淨額 ⁵⁹	(100)	17	289	8	(9)	23	228
已發行長期債務及相關衍生工具 之公允價值變動	—	—	—	—	(99)	—	(99)
指定以公允價值列賬之 其他金融工具淨支出	—	—	—	—	—	—	—
指定以公允價值列賬之 金融工具淨支出	—	—	—	—	(99)	—	(99)
金融投資減除虧損後增益	—	15	101	—	2	—	118
股息收益	7	4	9	1	3	—	24
已賺取保費淨額	—	—	—	—	—	—	—
其他營業收益/(支出)	37	17	53	1	883	(821)	170
營業收益總額	1,572	1,058	1,167	180	910	(820)	4,067
保險賠償淨額 ⁶⁶	—	—	—	—	—	—	—
營業收益淨額¹³	1,572	1,058	1,167	180	910	(820)	4,067
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(226)	(136)	(54)	5	—	—	(411)
營業收益淨額	1,346	922	1,113	185	910	(820)	3,656
營業支出	(1,216)	(542)	(799)	(134)	(966)	820	(2,837)
營業利潤/(虧損)	130	380	314	51	(56)	—	819
應佔聯營及合資公司利潤	—	6	—	—	—	—	6
除稅前利潤/(虧損)	130	386	314	51	(56)	—	825
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.1	3.1	2.5	0.4	(0.4)		6.7
成本效益比率	77.4	51.2	68.5	74.4	106.2		69.8
資產負債表數據⁵¹							
	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) ³	63,733	41,454	18,566	5,867	—		129,620
資產總值	77,978	49,263	314,397	8,461	14,949	(27,342)	437,706
客戶賬項 ³	53,055	47,475	23,044	13,200	—		136,774

截至2013年6月30日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益.....	1,888	706	321	97	49	(31)	3,030
費用收益淨額.....	335	288	384	63	68	-	1,138
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出).....	(18)	23	375	11	(6)	-	385
交易活動之淨利息收益.....	8	-	81	-	-	31	120
交易收益/(支出)淨額 ⁵⁹	(10)	23	456	11	(6)	31	505
已發行長期債務及相關衍生工具 之公允值變動.....	-	-	-	-	(72)	-	(72)
指定以公允值列賬之 其他金融工具淨支出.....	-	-	-	-	-	-	-
指定以公允值列賬之 金融工具淨支出.....	-	-	-	-	(72)	-	(72)
金融投資減除虧損後增益.....	4	-	212	-	7	-	223
股息收益.....	7	5	25	2	2	-	41
已賺取保費淨額.....	34	-	-	-	-	-	34
其他營業收益/(支出).....	(352)	(16)	122	2	847	(831)	(228)
營業收益總額.....	1,906	1,006	1,520	175	895	(831)	4,671
保險賠償淨額 ⁶⁶	(39)	-	-	-	-	-	(39)
營業收益淨額 ¹³	1,867	1,006	1,520	175	895	(831)	4,632
貸款減值準備提撥及其他信貸 風險準備.....	(532)	(155)	(8)	(1)	-	-	(696)
營業收益淨額.....	1,335	851	1,512	174	895	(831)	3,936
營業支出.....	(1,504)	(540)	(818)	(143)	(1,102)	831	(3,276)
營業利潤/(虧損).....	(169)	311	694	31	(207)	-	660
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)...	(1)	6	-	1	-	-	6
除稅前利潤/(虧損).....	(170)	317	694	32	(207)	-	666
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	(1.2)	2.3	4.9	0.2	(1.5)		4.7
成本效益比率.....	80.6	53.7	53.8	81.7	123.1		70.7
資產負債表數據⁵¹							
	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) ³	71,547	35,367	17,323	5,624	-		129,861
資產總值.....	88,313	42,820	350,497	7,715	15,269	(31,396)	473,218
客戶賬項 ³	54,159	46,455	22,582	13,432	65		136,693

中期管理報告(續)

地區 > 北美洲 / 拉丁美洲

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—北美洲(續)

	截至2013年12月31日止半年度						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益.....	1,595	724	261	98	40	(6)	2,712
費用收益淨額.....	270	305	357	62	11	—	1,005
不包括淨利息收益之							
交易收益.....	66	17	238	8	13	—	342
交易活動之淨利息收益.....	3	1	91	—	—	6	101
交易收益淨額 ⁵⁹	69	18	329	8	13	6	443
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動.....	—	—	—	—	(216)	—	(216)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益.....	—	—	—	—	—	—	—
指定以公允值列賬之 金融工具淨支出.....	—	—	—	—	(216)	—	(216)
金融投資減除虧損後增益.....	—	—	70	—	1	—	71
股息收益.....	5	4	23	2	2	—	36
已賺取保費淨額.....	—	—	—	—	—	—	—
其他營業收益/(支出).....	(102)	16	107	(1)	982	(882)	120
營業收益總額.....	1,837	1,067	1,147	169	833	(882)	4,171
保險賠償淨額 ⁶⁶	—	—	—	—	—	—	—
營業收益淨額 ¹³	1,837	1,067	1,147	169	833	(882)	4,171
貸款減值準備提撥及其他信貸 風險準備.....	(418)	(68)	(12)	(3)	—	—	(501)
營業收益淨額.....	1,419	999	1,135	166	833	(882)	3,670
營業支出.....	(1,456)	(556)	(900)	(140)	(970)	882	(3,140)
營業利潤/(虧損).....	(37)	443	235	26	(137)	—	530
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損) ..	—	26	—	(1)	—	—	25
除稅前利潤/(虧損).....	(37)	469	235	25	(137)	—	555
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	(0.5)	5.5	2.8	0.3	(1.6)		6.5
成本效益比率.....	79.3	52.1	78.5	82.8	116.4		75.3

資產負債表數據⁵¹

	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) ³	66,192	37,735	18,070	5,956	—	127,953
資產總值.....	82,530	45,706	313,701	8,542	13,211	432,035
客戶賬項 ³	53,600	49,225	24,113	13,871	—	140,809

有關註釋，請參閱第96頁。

拉丁美洲

我們的拉丁美洲業務主要包括巴西滙豐銀行、墨西哥滙豐及阿根廷滙豐銀行。除銀行服務外，滙豐在巴西、墨西哥及阿根廷亦經營保險業務。

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	2,700	3,274	2,912
費用收益淨額	697	896	805
交易收益淨額	543	397	539
其他收益	325	391	1,354
營業收益淨額¹³	4,265	4,958	5,610
貸款減值及其他信貸風險準備 ⁵³	(998)	(1,423)	(1,243)
營業收益淨額	3,267	3,535	4,367
營業支出總額	(2,893)	(3,069)	(2,861)
營業利潤	374	466	1,506
來自聯營公司收益 ⁵⁴	-	-	-
除稅前利潤	374	466	1,506
成本效益比率	67.8%	61.9%	51.0%
風險加權資產平均值回報 ⁴⁷	0.8%	1.0%	3.2%
期末職員人數	42,157	46,046	42,542

按固定匯率基準

企業貸款結欠增長

11%

拉丁美洲年度最佳衍生產品商

(《環球資本》雜誌，2014年)

於墨西哥為能源業的工商金融業務客戶
推出20億美元聯合能源基金

有關註釋，請參閱第96頁。

除另有說明外，下文乃按固定匯率基準評述，並與2013年上半年進行比較。列表內的數字則以列賬基準呈列。

經濟背景

於2014年初，拉丁美洲的經濟活動受到抑制，年增長率甚至低於2013年的2.4%。今年第一季度，**巴西**的國內生產總值增長率僅為0.2%，指標顯示第二季度經濟活動仍無甚起色。通脹於2014年上半年上升，原因是食品價格及旅遊及其他商品及服務成本上漲，而該等領域的需求因遊客前往觀賞世界盃足球賽而上升。中央銀行於2014年4月將基準利率上調至11厘，較一年前的7.25厘為高。

墨西哥於2013年增長疲弱的情況延續至2014年第一季度。主要原因是提高增值稅(為2013年通過的財政改革的一部分)令消費開支受到抑制。此外，對美國的出口仍然疲弱，財政支出計劃尚未能落實。於第二季度，儘管國內需求增長阻力重重，出口卻呈現復甦。通脹持續疲弱，促使中央銀行於2014年上半年將貨幣政策利率削減50個基點至3厘。

於今年第一季度，**阿根廷**經濟看似收縮。自2013年底以來，經濟增長緩慢，並受1月份披索大幅貶值影響進一步惡化。貨幣貶值應有助恢復該國的出口競爭力及減輕貨幣儲備壓力，但短期內會對通脹構成進一步上升壓力，而通脹率於2014年上半年已顯著攀升。這促使中央銀行於期內逐步調高存款利率。

財務概覽

在拉丁美洲，列賬基準之除稅前利潤為3.74億美元，減少9,200萬美元，但按固定匯率基準計算則增加900萬美元。

若不計及於2013年出售非策略業務的影響，包括集團於巴拿馬、巴拉圭及秘魯的業務及集團在墨西哥的一般保險業務，以及於2014年出售集團於哥倫比亞的業務，實際基準之除稅前利潤增長5,300萬美元。此乃由貸款減值及其他信貸風險準備減少及收入增加所帶動，惟營業支出增加抵銷了部分增幅。

中期管理報告(續)

地區 > 拉丁美洲

按環球業務所在國家/地區列示之除稅前利潤/(虧損)

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
截至2014年6月30日止半年度						
阿根廷	33	72	137	-	(1)	241
巴西	(129)	22	175	(6)	(7)	55
墨西哥	(2)	(4)	73	(1)	(7)	59
其他	12	16	17	2	(28)	19
	(86)	106	402	(5)	(43)	374
截至2013年6月30日止半年度						
阿根廷	44	69	67	-	-	180
巴西	(117)	(19)	290	4	(5)	153
墨西哥	85	(15)	55	1	(9)	117
巴拿馬	18	29	29	1	(24)	53
其他	(27)	5	3	-	(18)	(37)
	3	69	444	6	(56)	466
截至2013年12月31日止半年度						
阿根廷	53	73	103	-	(1)	228
巴西	3	(24)	224	1	(6)	198
墨西哥	69	(145)	60	(4)	20	-
巴拿馬	317	493	333	1	(13)	1,131
其他	(19)	(2)	3	(3)	(30)	(51)
	423	395	723	(5)	(30)	1,506

國家/地區業務摘要

集團在該地區實施策略方面繼續取得進展。於2014年上半年，我們完成出售哥倫比亞業務，目前正在對出售烏拉圭銀行業務的不同方案進行評估。

我們繼續專注巴西、墨西哥及阿根廷這些優先發展市場，於這些市場，我們繼續面對經濟及貸款增長放緩問題，而通脹對我們的成本基礎亦構成壓力。零售銀行及財富管理業務的收入增長乃受到持續轉向更穩健的抵押貸款(尤以巴西最為顯著)以及對前線員工採用新獎勵架構影響。該架構乃集團改善收入質素的整體策略的一部分。工商金融業務方面，貸款量雖有增加，但由於我們持續對業務重新定位，收入仍然疲弱。於環球銀行及資本市場方面，我們的股票及債務資本市場份額有所增加。

在巴西，我們實施若干方案以恢復收入增長動力及發展高質素的零售銀行及財富管理業務，包括轉向有抵押及以關係推展的貸款業務。於2014年6月30日，有抵押貸款佔集團貸款賬項的29%，而去年則為22%。我們為卓越理財客戶推出萬事達信用卡黑卡並改進私人貸款業務的特色。我們持續對改善授信程序進行投資，包括招募專員及提升信貸批核模型及程序。我們亦透過

投資於專注銷售及自動交易的客戶服務組以及退出若干表現未如理想的業務地點，在優化分行網絡方面取得進展。於工商金融方面，我們加快進入中型企業業務市場並增設中間部門以使客戶經理投入更多時間與客戶交流。

在墨西哥，我們繼續將組合重新定位，特別是商務理財方面，並進一步加強開戶及交易監察程序。零售銀行及財富管理業務方面，我們重新推出按揭服務，成效顯著，引進信用卡餘額結轉服務並透過電話理財中心加強銷售私人貸款。工商金融業務方面，我們與美國的同事通力合作，提高集團於北美自由貿易協定走廊的市場份額，並與當地發展銀行機構Nacional Financiera推出20億美元的聯合能源基金，以把握能源改革帶來的機遇。環球銀行及資本市場業務方面，我們在債務資本市場中排行前三名。

在阿根廷，由於經濟環境仍充滿挑戰，因此我們繼續審慎管理業務。我們專注於環球銀行及資本市場業務及工商金融業務企業客戶的增長，並繼續遵循零售銀行及財富管理業務及商務理財業務的謹慎貸款政策。

業務表現回顧

除另有說明外，下文乃按固定匯率基準評述及與2013年上半年比較。

淨利息收益減少2.06億美元，原因是受到於2013年完成出售非策略業務的影響以及巴西及墨西哥業務報跌，惟阿根廷的增長抵銷了部分跌幅。

在巴西，跌幅主要源自環球銀行及資本市場業務，原因是利率上漲令資產負債管理業務的資金成本增加。工商金融業務及零售銀行及財富管理業務的淨利息收益亦減少，反映商務理財收入減少及轉為服務工商金融業務中收益較低的中型企業，以及零售銀行及財富管理業務的產品組合轉向低收益及更穩健的貸款。

在墨西哥，工商金融業務的淨利息收益下降，原因是我們繼續對業務重新定位，以致商務理財業務的平均貸款結欠尤其減少，以及若干與房屋建築商有關的貸款減值，加上利率下降後存款息差收窄所致。零售銀行及財富管理業務的淨利息收益有所改善，反映平均貸款結欠增加，但存款息差收窄抵銷了部分增幅。

阿根廷的淨利息收益增加，原因是所有環球業務貸款的平均結欠及存款的平均結餘增加，以及息差因利率上調而擴闊。

費用收益淨額下降12%。在巴西，零售銀行及財富管理業務多項產品的費用收益下降，部分反映組合變動及市場競爭激烈。在墨西哥，零售銀行及財富管理業務及工商金融業務的費用收益減少，原因是我們持續將業務重新定位，反映客戶減少令戶口服務及資金管理服務費用收入下降。費用收益淨額減少亦受到出售集團非策略業務的影響，惟阿根廷的資金管理業務、存款及貿易服務相關費用隨業務增長而增加，抵銷了部分該等因素的影響。

交易收益淨額增加2.01億美元，主要反映阿根廷的環球銀行及資本市場業務的利好業績以及巴西及墨西哥的利率交易業務收入有所增加。巴西的利率交易業務收入上升，部分反映客戶活動增加。

指定以公允價值列賬之金融工具淨收益增加2.95億美元，在巴西尤其顯著，原因是保險業務所持債券投資組合淨收益增加。如屬於投保人應佔的投資增益份額，於已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額項內亦有相應變動。

已賺取保費淨額減少4%，原因是出售巴拿馬業務及出售集團於墨西哥的一般保險業務，以及墨西哥壽險產品銷售額下降所致。已賺取保費淨額減少，導致已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額相應減少。

其他營業收益增加7,900萬美元，主要原因是2014年上半年的PVIF資產變動輕微，而一年前則為大幅減少(反映不利失效情況及利率變動)。其他營業收益亦因出售集團非策略業務相關的有利影響淨額而增加。

貸款減值及其他信貸風險準備減少2.98億美元，主要減幅來自巴西，原因是零售銀行及財富管理業務及工商金融業務於2013年更改重整貸款賬項組合之減值模型及修訂所用假設。於2014年上半年非重整貸款(特別是零售銀行及財富管理業務)的減值模型的改進抵銷了部分降幅。此外，商務理財業務提撥的準備減少，反映拖欠率有所改善。

在墨西哥，貸款減值及其他信貸風險準備有所改善，原因是工商金融業務(特別是與房屋建築商有關者)以及環球銀行及資本市場業務的個別評估準備減少。零售銀行及財富管理業務方面，因信用卡、按揭及私人貸款結欠增加，貸款減值及其他信貸風險準備有所增加。

貸款減值及其他信貸風險準備亦受到在該地區出售非策略業務的正面影響。

營業支出增加1.57億美元，主要增幅來自巴西及阿根廷，原因是與工會達成協議調高工資，加上通脹壓力以及巴西計提加速折舊準備。出售非策略業務、持續嚴格控制成本以及集團策略性專注精簡業務取得進展，帶來可持續成本節約6,600萬美元，有關影響抵銷了部分支出增幅。

中期管理報告(續)

地區 > 拉丁美洲

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—拉丁美洲

	截至2014年6月30日止半年度						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益.....	1,698	787	249	9	6	(49)	2,700
費用收益/(支出)淨額.....	381	232	72	15	(3)	-	697
不包括淨利息收益之							
交易收益/(支出).....	86	57	288	2	(5)	-	428
交易活動之淨利息收益.....	-	-	66	-	-	49	115
交易收益/(支出)淨額 ⁵⁹	86	57	354	2	(5)	49	543
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益.....	268	94	-	-	-	-	362
金融投資減除虧損後增益.....	-	-	49	-	-	-	49
股息收益.....	3	2	1	-	-	-	6
已賺取保費淨額.....	577	150	2	-	(1)	-	728
其他營業收益.....	43	13	9	1	88	(80)	74
營業收益總額	3,056	1,335	736	27	85	(80)	5,159
保險賠償淨額 ⁶⁶	(700)	(193)	(1)	-	-	-	(894)
營業收益淨額¹³	2,356	1,142	735	27	85	(80)	4,265
貸款減值及其他							
信貸風險準備.....	(701)	(261)	(29)	(7)	-	-	(998)
營業收益淨額	1,655	881	706	20	85	(80)	3,267
營業支出.....	(1,741)	(775)	(304)	(25)	(128)	80	(2,893)
營業利潤/(虧損)	(86)	106	402	(5)	(43)	-	374
應佔聯營及合資公司利潤.....	-	-	-	-	-	-	-
除稅前利潤/(虧損)	(86)	106	402	(5)	(43)	-	374
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	(0.7)	0.8	3.2	-	(0.3)		3.0
成本效益比率.....	73.9	67.9	41.4	92.6	150.6		67.8
資產負債表數據⁵¹							
	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) ³	13,637	21,528	11,410	79	-		46,654
資產總值.....	31,651	32,248	61,007	320	876	(472)	125,630
客戶賬項 ³	24,794	17,538	9,394	2,126	-		53,852

截至2013年6月30日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	1,952	957	436	12	(6)	(77)	3,274
費用收益淨額	500	288	90	18	-	-	896
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	58	55	190	2	(3)	-	302
交易活動之淨利息收益	-	-	18	-	-	77	95
交易收益/(支出)淨額 ⁵⁹	58	55	208	2	(3)	77	397
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益	71	13	1	-	-	-	85
金融投資減除虧損後增益	-	1	50	-	-	-	51
股息收益	2	2	1	-	-	-	5
已賺取保費淨額	681	179	3	-	-	-	863
其他營業收益/(支出)	6	(11)	5	-	84	(85)	(1)
營業收益總額	3,270	1,484	794	32	75	(85)	5,570
保險賠償淨額 ⁶⁶	(505)	(106)	(1)	-	-	-	(612)
營業收益淨額 ¹³	2,765	1,378	793	32	75	(85)	4,958
貸款減值及其他 信貸風險準備	(877)	(501)	(45)	-	-	-	(1,423)
營業收益淨額	1,888	877	748	32	75	(85)	3,535
營業支出	(1,885)	(808)	(304)	(26)	(131)	85	(3,069)
營業利潤/(虧損)	3	69	444	6	(56)	-	466
應佔聯營及合資公司利潤	-	-	-	-	-	-	-
除稅前利潤/(虧損)	3	69	444	6	(56)	-	466
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	-	0.5	3.2	-	(0.4)	-	3.3
成本效益比率	68.2	58.6	38.3	81.3	174.7	-	61.9
資產負債表數據⁵¹							
	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) ³	13,996	20,689	9,807	53	-		44,545
資產總值	34,497	34,075	53,864	490	448	(342)	123,032
客戶賬項 ³	23,294	16,443	8,978	2,755	-		51,470

中期管理報告(續)

地區 > 拉丁美洲 // 其他資料

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—拉丁美洲(續)

截至2013年12月31日止半年度

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	1,824	871	339	12	(6)	(128)	2,912
費用收益淨額	452	260	78	14	1	–	805
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	80	62	266	2	(1)	–	409
交易活動之淨利息收益	–	–	2	–	–	128	130
交易收益/(支出)淨額 ⁵⁹	80	62	268	2	(1)	128	539
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益	193	48	–	–	–	–	241
金融投資減除虧損後增益	–	–	31	–	–	–	31
股息收益	3	1	–	–	–	–	4
已賺取保費淨額	783	181	3	–	–	–	967
其他營業收益	306	496	305	1	112	(104)	1,116
營業收益總額	3,641	1,919	1,024	29	106	(104)	6,615
保險賠償淨額 ⁶⁶	(818)	(185)	(2)	–	–	–	(1,005)
營業收益淨額 ¹³	2,823	1,734	1,022	29	106	(104)	5,610
貸款減值及其他 信貸風險準備	(675)	(561)	(7)	–	–	–	(1,243)
營業收益淨額	2,148	1,173	1,015	29	106	(104)	4,367
營業支出	(1,725)	(778)	(292)	(34)	(136)	104	(2,861)
營業利潤/(虧損)	423	395	723	(5)	(30)	–	1,506
應佔聯營及合資公司虧損	–	–	–	–	–	–	–
除稅前利潤/(虧損)	423	395	723	(5)	(30)	–	1,506
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	5.0	4.7	8.5	(0.1)	(0.4)		17.7
成本效益比率	61.1	44.9	28.6	117.2	128.3		51.0

資產負債表數據⁵¹

	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) ³	13,616	19,923	10,304	75	–	43,918
資產總值	30,584	30,001	52,977	337	634	113,999
客戶賬項 ³	23,943	16,593	8,994	1,859	–	51,389

有關註釋，請參閱第96頁。

其他資料

管理資金及託管資產

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 十億美元	2013年 6月30日 十億美元	2013年 12月31日 十億美元
管理資金			
期初	921	910	902
新增資金淨額	18	(2)	(16)
價值變動	21	15	19
匯兌及其他	4	(21)	16
期末	964	902	921
按業務類別劃分管理資金			
滙豐環球投資管理	465	409	420
環球私人銀行	286	281	282
聯屬機構	6	4	5
其他	207	208	214
	964	902	921

除另有說明外，下文乃與2013年12月31日比較。

於2014年6月30日，管理資金為9,640億美元，增加5%，主要由於上半年市況有利，以及資金淨流入所致。

環球投資管理業務管理的資金增加11%至4,650億美元，主要由於強勁的資金流入（尤其來自歐洲及亞洲客戶的定息產品）、歐洲及北美洲的流動資金流入淨額，以及先前於「其他管理資金」中呈報的管理資金自集團其他部分撥入。此外，管理資金亦受惠於債券及股票市場的可利走勢。

環球私人銀行業務管理的資金大致維持不變，因為我們繼續將客戶基礎重新定位，導致歐洲錄得新增資金淨流出，以及出售盧森堡HSBC Trinkaus & Burkhardt AG的業務，已大致抵銷有利的市場及匯兌變動。於2014年上半年，我們同意向LGT Bank (Switzerland) Ltd.出售一項瑞士私人銀行資產組合。該組合於2013年12月31日管理的資金達85億美元，預期交易將於2014年下半年完成。

其他管理資金減少3%至2,070億美元，主要由於上文所述管理資金轉撥至環球投資管理業務所致。

託管及管理資產

託管服務是代客戶保管及管理證券和其他金融資產。於2014年6月30日，我們以託管人身分持有的資產達6.6萬億美元，較於2013年12月31日持有的6.2萬億美元增加6%，增幅主要由英國、澳洲及香港的新業務及有利匯兌變動所帶動。

為配合託管業務的經營，我們還提供管理資產業務，包括債券及貸款管理服務，以及代客進行證券及其他金融資產組合估值。於2014年6月30日，集團的管理資產價值達3.2萬億美元，較2013年12月31日高3%，動力主要來自英國及香港的新業務以及有利的匯兌變動。

審核與關連人士的交易

金融業操守監管局的《披露規則及透明度規則》規定披露於本財政年度首六個月內進行的關連人士交易，以及《2013年報及賬目》所述關連人士交易的任何變動，而該等交易已經或可能對滙豐財務狀況或表現有重大影響。我們已進行審核，並已於《2014年中期業績報告》中披露任何該等關連人士交易。

中期管理報告(續)

註釋

第2至95頁註釋

財務摘要

- 1 已於財務報表中確認的股息為期內就每股普通股宣派的股息，而非與該期間相關的股息。
- 2 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。
- 3 自2014年1月1日起，非交易用途反向回購及回購於資產負債表內分行呈列。過往，非交易用途反向回購計入「同業貸款」及「客戶貸款」，非交易用途回購計入「同業存放」及「客戶賬項」。已就此重列比較數字。非交易用途反向回購及回購於資產負債表內分行呈列，使披露方式與市場慣例一致，並就有關貸款提供更有意義的資料。客戶及同業貸款／存放中反向回購及回購的份額載於財務報表附註11。
- 4 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。
- 5 資本指引4於2014年1月1日實施，於2014年6月30日的資本及風險加權資產已按此基準計算及呈列。在此之前，資本及風險加權資產乃按巴塞爾協定2.5的基準計算及呈列。此外，於2013年12月31日的資本及風險加權資產亦按集團對資本指引4規例最終版本及審慎監管局公布之最終規則的理解而估計。
- 6 風險加權資產平均值的除稅前回報的計算採用風險加權資產平均值，並於直至2013年12月31日(包括當日)的所有期間以巴塞爾協定2.5為基礎，於2014年3月31日及2014年6月30日按資本指引4終點基準為基礎。
- 7 2014年6月槓桿比率的計算基準，有別於先前披露以審慎監管局指明的方式為基礎。有關槓桿比率的進一步詳情，請參閱第186頁。
- 8 每股美國預託股份代表五股普通股。
- 9 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。
- 10 摩根士丹利資本國際世界銀行指數。

業務及營運模式

- 11 自2014年1月1日起，「亞洲」地區取代之前按「香港」及「亞太其他地區」呈列的地區(有關進一步詳情，請參閱財務報表附註23)。比較數字已重列以反映有關變動。
- 12 香港及亞洲其他地區的匯報架構與亞洲地區管理架構保持一致。
- 13 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦稱收入)。
- 14 證券、基金及保險產品的中介，包括環球銀行及資本市場業務的證券服務。
- 15 併購、事件及項目融資，以及於環球私人銀行業務的共同投資。
- 16 包括外匯、利率、信貸及股票交易。
- 17 包括組合管理。
- 18 包括私人信託及遺產策劃(就金融及非金融資產而言)。
- 19 包括對沖基金、房地產及私募股本。
- 20 由於本表並未呈列公司之間的撇銷項目，因此呈列的款額總數與綜合計算的數額並不一致。
- 21 2014至2016年目標於2013年5月投資者簡報會公告。

固定匯率基準之除稅前利潤對賬

- 22 「貨幣換算調整」為按本半年度適用的平均匯率，換算附屬及聯營公司過往半年度業績的影響。
- 23 正數為有利，負數為不利。
- 24 公允值變動源自已發行長期債務之本身信貸息差變動。此數值不包括源自交易用途負債或衍生工具負債之本身信貸風險之公允值變動。
- 25 除出售損益外，該等出售業務的經營業績已自實際基準之業績中扣除。
- 26 該等出售業務的經營業績並未自實際基準之業績中扣除，因有關經營業績並不重大。
- 27 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。
- 28 不包括同期收益表中重大對銷項目。

財務概要

- 29 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。
- 30 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。
- 31 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應支付之平均年息率兩者間之差額。淨利息收益率指淨利息收益佔附息資產平均值之年均百分比。
- 32 出售我們於平安保險的權益的會計處理詳情載於《2013年報及賬目》第521頁。於2013年上半年，我們確認完成出售平安保險所得利潤淨額5.53億美元，抵銷了於2012年下半年確認的或有遠期出售合約虧損5.53億美元。利潤5.53億美元指撤銷確認分類為可供出售投資並在「金融投資減除虧損後增益」下列賬的平安保險股權證券所得增益12.35億美元，被截至交付股權證券時止期間在「交易收益淨額」項內記賬的或有遠期出售合約不利公允值變動6.82億美元所抵銷的影響淨額。

- 33 交易用途資產的內部資金成本為1.23億美元(2013年上半年：7,400萬美元；2013年下半年：1.01億美元)，但不計入列賬基準「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。
- 34 交易收益淨額包括與已發行結構票據及其他混合工具負債之公允值變動有關之不利變動2,800萬美元(2013年上半年：有利變動400萬美元；2013年下半年：不利變動7,000萬美元)，此等公允值變動源自滙豐之發債息差變動。
- 35 2014年上半年，與集團長期債務之信貸息差變動有關之公允值變動，產生支出2.15億美元(2013年上半年：支出1,900萬美元；2013年下半年：支出12億美元)。
- 36 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。
- 37 酌情參與條款。
- 38 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額乃來自壽險及非壽險業務。就非壽險業務而言，呈列的金額為於年內已付賠償的成本及已產生賠償的估計成本。就壽險業務而言，賠償主要包括初期承保時，保單產生的投保人負債，以及保單生效後該等負債的任何變動，此等變動主要來自有儲蓄成分保單的投資表現。故此，賠償額與有儲蓄成分產品業務的銷售額及投資市場增長幅度同步上升。

綜合資產負債表

- 39 已扣除減值準備。
- 40 資本指引4於2014年1月1日實施，於2014年6月30日的資本來源已按此基準計算及呈列。在此之前，資本來源乃按巴塞爾協定2.5的基準計算及呈列。
- 41 資本來源指監管規定資本總額，其計算方式載於第186頁。
- 42 包括永久優先證券。
- 43 每股資產淨值的定義為股東權益總額減非累積優先股及資本證券，再除以已發行普通股數目。
- 44 「貨幣換算」為按本期末適用的匯率，換算附屬及聯營公司上年底資產及負債的影響。
- 45 請參閱財務報表附註13。
- 46 法國的業務主要包括法國滙豐、HSBC Assurances Vie及英國滙豐銀行有限公司的巴黎分行在當地的業務。

風險加權資產平均值回報計量之對賬

- 47 風險加權資產及風險加權資產平均值之除稅前回報。
- 48 實際基準之風險加權資產平均值回報乃按固定匯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。
- 49 「其他」包括有關美國消費及按揭貸款業務的財務服務及縮減中的商業業務。美國消費及按揭貸款包括指定列為「持作出售用途」之縮減業務內的貸款組合。

按環球業務及地區分析

- 50 在「其他」項下呈列之主要項目為滙豐之控股公司及融資業務的業績，包括集中持有之無成本資金所賺取之利息淨額、總管理處向滙豐提供督導及中央管理服務所涉之經營成本，連同集團服務中心及內部服務中心的成本及有關收回額。有關業績亦包括就調查過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律而支付的罰款及罰則金額(作為和解的部分安排)、英國的銀行徵費，連同未分類的投資業務、集團集中持有之投資公司、攤薄聯營及合資公司權益所得增益及若干物業交易。此外，「其他」亦包括指定以公允值列賬之長期債務之公允值部分變動(集團本身債務之其餘變動已計入環球銀行及資本市場業務項下)。
- 51 按地區及環球業務劃分之資產包括滙豐內部項目。此等項目在適當情況下會於「滙豐內部項目」或「項目之間互相撇銷」項下予以撇銷。
- 52 就予以出售的業務而言，包括出售事項之損益及第22頁所述的主要經營業績。
- 53 貸款減值及其他信貸風險準備。
- 54 應佔聯營及合資公司利潤。
- 55 主要零售銀行及財富管理業務不計入美國縮減組合及已出售美國卡及零售商戶業務的影響。專注於主要零售銀行及財富管理業務可讓管理層識別持續經營業務的重大變動，以及評估預期日後將對該等業務有重大影響的因素及趨勢。提交美國證交會的6-K表格，載有按列賬基準計算之零售銀行及財富管理業務財務衡量指標與主要零售銀行及財富管理業務財務衡量指標的對賬表，該表格已上載於www.hsbc.com。
- 56 「投資產品分銷」涉及的分銷項目包括互惠基金(滙豐及第三方制訂)、結構產品及證券交易等投資項目，以及財富產品保險(包括滙豐及第三方制訂的壽險、退休金及投資保險產品)。
- 57 「其他個人貸款」包括個人非住宅閉端式貸款及個人透支。
- 58 「其他」包括零售及信貸保障保單的分銷及制訂(如適用)、出售業務的任何損益、不合資格對沖變動、審視於2014年遵守英國《消費者信貸法》產生的虧損，以及於2013年出售HFC UK Bank有抵押貸款組合的虧損。
- 59 在環球業務的分析中，交易收益/(支出)淨額包括持作交易用途類別之金融資產及金融負債的公允值變動所產生之全部損益，相關之外來與內部利息收益及利息支出，以及已收股息。在法定賬項中，內部利息收益及支出已予撇除。
- 60 管理層對收益的意見，反映自2013年8月12日以來環球銀行及資本市場業務的新管理結構。已就此變動重新呈列比較數字。
- 61 除另有說明外，數字按列賬基準計算。
- 62 於2014年上半年，資本市場業務包括結構負債的不利價值變動2,800萬美元(2013年上半年：有利公允值變動400萬美元；2013年下半年：不利公允值變動7,000萬美元)。

中期管理報告 (續)

註釋 // 風險 > 風險狀況

- 63 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、因出售業務獲得的利潤。按照管理層對營業收益總額的看法，名義稅項減免額被分配至相關業務，以反映若干活動所產生之經濟利益，而該等經濟利益並未於營業收益中反映，例如免稅投資所賺取收益之名義稅項減免額(相關活動的經濟利益於稅項支出中反映)。為反映以IFRS為基準的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入「其他」項內。
- 64 「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)。於2014年6月30日，客戶資產包括客戶持作出售用途資產120億美元(2013年12月31日：125億美元)。
- 65 項目之間互相撤銷包括(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撤銷前的內部資金交易。
- 66 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額。
- 67 「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。
- 68 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	99
管理風險	100
首要及新浮現風險	100
宏觀經濟及地緣政治風險	100
業務模式的宏觀審慎、 監管及法律風險	101
有關業務營運、管治及 內部監控制度的風險	104
特別提述部分	107
防範金融犯罪及監管合規工作	107
監管規定壓力測試	108
信貸風險	109
流動資金及資金	148
市場風險	157
營運風險	165
合規風險	166
聲譽風險	168
保險業務風險管理	169

我們有關風險管理及管治的政策與慣例，與《2013年報及賬目》所述者並無重大變化，例外者為第166頁合規風險一節所述，董事會於2014年上半年通過新訂的全球加強反洗錢及制裁政策以及全球一致的行為風險管理方針。此外，如第165頁營運風險一節所述，集團已於保安及詐騙風險管理部及防範金融犯罪部成立金融情報組。

本財政年度餘下六個月的主要風險及不明朗因素詳載於第100頁。



有關風險的現有政策與慣例，詳見《2013年報及賬目》第266頁風險附錄。

風險狀況

管理風險狀況

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

維持資本實力及穩健的流動資金狀況

- 我們的終點基準普通股權一級資本比率仍然穩健，維持於11.3%。
- 我們在2014年上半年一直保持穩健的流動資金狀況。
- 客戶貸存比率維持在遠低於90%的水平。

有力管治

- 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。
- 監管合規部及防範金融犯罪部極力專注有關工作。
- 環球風險管理營運模式支持我們在集團全面實施全球一致的標準和風險管理政策。

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的風險。

中期管理報告 (續)

風險 > 管理風險 / 首要及新浮現風險

管理風險

集團貫徹奉行有效的風險管治及問責制度，務求締建一個持續監察風險的環境，以及整體評估各項風險及其相互關係。

我們的風險管治架構確保在集團、地區及環球業務層面，均能適當地監察風險(包括金融犯罪風險)管理的成效以及相關人員承擔適當的責任。

我們以維持穩健的資產負債結構、保持充裕的流動資金以及雄厚的資本實力為核心理念，此理念決定了我們的風險狀況。2014年上半年，我們在極有可能承受壓力的範疇，致力管理和(在適當情況下)減少風險，繼續維持保守的風險狀況：

- 我們緊密管理主權債務及銀行交易對手風險，以確保整體組合的質素維持穩健；
- 我們定期評估較高風險國家／地區，並按此調整風險承受水平及風險額；
- 我們透過六方面考慮的程序(請參閱第13頁)，並加強留意某些產品或客戶群，將若干組合重新定位；
- 我們更嚴謹地挑選客戶，以管理金融犯罪風險；以及
- 倘我們預測風險(例如聲譽及營運風險)會超過集團的承受風險水平，便會緩減有關風險。

我們的貸款組合分散至各項環球業務及各個地區，加上產品眾多，可確保我們不會過份依賴少數國家／地區或市場創造收益及取得增長。

首要及新浮現風險

2014年上半年內，高級管理層特別留意多項首要及新浮現風險。

我們識別和監察首要及新浮現風險的方法於第17頁載述。現有的首要及新浮現風險如下：

宏觀經濟及地緣政治風險

- 新 新興市場經濟放緩
- 新 地緣政治風險增加

新 新興市場經濟放緩

2014年上半年新興市場的經濟增長仍然疲弱。多個新興市場實施限制貨幣政策，以抵禦資金流出的風險，以免對經濟增長造成負面影響。若干國家／地區(包括敘利亞、烏克蘭和泰國)政治局勢緊張，令投資者卻步，並令有關國家／地區未能滿足融資需求的風險增加。多個國家／地區即將舉行大選，可能令其政局更加不穩，對貨幣造成壓力。

於中國內地，國內生產總值增長的絕對水平仍然相對較高，但由於中央政府對地方政府的財政以及影子銀行業實施更嚴格的監管，有關增長速度已放緩，且力度較預期急劇。阿根廷繼2014年初披索貶值、美國最高法院裁定阿根廷須向不接受債務重組的債券持有人還債及隨後阿根廷技術性違責後，其經濟環境存在重重挑戰。

對滙豐帶來的潛在影響

- 我們來自新興市場業務的利潤佔重大比重。滙豐的業績可能會因為新興市場的增長持續放緩而受到不利影響。
- 新興市場經濟增長疲弱、實施保護主義、地緣政治風險浮現或貨幣重新計值風險日增，可能會令全球貿易及資金流萎縮，從而可能影響我們的盈利能力。

緩減措施

- 我們緊密監察新興市場的發展，以確保能洞悉有關趨勢，並評估有關趨勢對特定客戶或客戶群的影響，而且會因應事態發展而採取適當行動。
- 我們已進行多項壓力測試，評估亞洲(特別是中國內地)的經濟狀況改變對我們業務的影響。有關的測試已計入中國經濟硬著陸的境況(詳見《2013年報及賬

目》第139頁)。於2014年上半年，我們再進行壓力測試，其中假設中國內地經濟增長大幅減慢以及香港經濟明顯收縮的情況(詳見第108頁)。

新 地緣政治風險增加

我們的營運面臨多個國家／地區政局不穩及民間動亂的風險，可能對地區穩定及地區及全球經濟造成更大層面的影響。

2014年上半年，由於烏克蘭的危機，加上武裝衝突可能升級及／或可能爆發內戰，地緣政治風險增加。另外，俄羅斯政府可能面對進一步制裁，可能影響外資投入俄羅斯。

中東的地緣政治風險仍然偏高，包括巴以危機、埃及局勢動盪、敘利亞爆發內戰，以及伊拉克的衝突等。各方仍然就限制伊朗的核能活動範圍進行談判，增加區內的風險。

亞洲方面，在中國政府正尋求加強對中國南海及東海影響力之際，中國內地與日本的海洋主權爭議仍未有緩解跡象。

土耳其的政局持續不明朗，令市場波動，貨幣受壓。

對滙豐帶來的潛在影響

- 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，以及政府改變徵用、授權、國際擁有權、利率上限、外匯轉移及稅務等方面的政策，令業績承受出現虧損的風險。如發生實際衝突，更會危及員工安全以及對資產造成實質損毀。

緩減措施

- 我們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的內部信貸風險評級會考慮有關因素，從而左右我們於該等國家／地區經營業務的意願。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及採取適當的減低風險措施。

- 我們透過環球標準計劃，加強制裁有關的篩選程序和管治。

業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險

- 首 我們的業務模式及集團的盈利能力受監管環境發展影響
- 首 監管機構對經營業務方式及金融犯罪作出的調查、罰款、制裁，以至相關承諾、同意令及規定，對集團的業績及品牌構成負面影響
- 首 爭議風險

在規管及監察方面，金融服務供應商面對越來越嚴謹且成本高昂的要求，尤其在資本及流動資金管理、經營業務方式、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，可能會重大改變集團部分或所有業務於本地、地區及／或環球層面的競爭形勢。有關措施可能以超等效的方式引入，成為正式的規定，惟不同監管地區的實施時間表可能有別。

首 我們的業務模式及集團的盈利能力受監管環境發展影響

多項監管規例的變更可能影響我們的業務，包括集團整體及部分或所有主要附屬公司。這些變更包括：

- 英國《2013年金融服務(銀行業改革)法》採納銀行業獨立委員會提出的建議，其內容是有關我們的英國零售銀行業務與批發銀行業務分隔運作、其他業務架構預計在美國採納的法例及法規(包括達德-法蘭克法案下於2013年12月採納的《沃爾克規則》)下的分隔運作，以及歐盟各國可能出現的變化(包括為歐盟信貸機構的結構措施而建議的規例)；
- 因集團及其個別營運公司復元及解決方案的安排而須遵守的規定，有關規定在不同國家／地區會有不同影響；
- 實施跨地域的法例，包括《外國賬戶稅務合規法案》(FATCA)以及共享稅務資

中期管理報告 (續)

風險 > 首要及新浮現風險

料的相關措施，例如經濟合作開發組織推行的措施；

- 資本市場的運作制度改變，尤其是根據達德－法蘭克法案和歐盟的《歐洲市場基礎設施規例》(「EMIR」)等強制場外衍生工具進行中央結算；
- 改變源於監管機構日益關注企業如何經營業務，特別是有關企業如何公平對待客戶、以客戶利益為前提下加強有效競爭(包括最近建議由英國競爭及市場管理局就英國的個人往來賬戶及中小企銀行市場進行調查)，以及確保環球金融市場以有序和具透明度的方式運作。監管機構亦愈加關注薪酬事宜，以及為符合資本指引4及英國銀行業改革法的規定而加強管理層問責；
- 實施尚未落實及應用的資本指引4的重大部分，特別是英國應用緩衝資本架構及其與第二支柱的關係，以及金融政策委員會於2014年7月就制定英國槓桿比率的建議展開的諮詢；
- 歐洲央行的資產質素檢討(「AQR」)，可能要求歐元區銀行進行重大資本重組；
- 多個國家／地區的監管機構對按揭貸款及無抵押貸款組合實行從緊的信貸監控措施；及
- 影響金融服務供應商的稅務規例(包括金融交易稅項)，可能進一步修訂的風險仍然存在。

對滙豐帶來的潛在影響

- 包括強制場外衍生工具進行中央結算、《歐洲市場基礎設施規例》、分隔運作及類似規定、《沃爾克規則》、復元和解決計劃、《外國賬戶稅務合規法案》，以及有關競爭狀況的查詢及調查所得的結果等的改革建議及／或規例的執行，可能影響我們的業務經營方式及集團架構。該等措施可能增加經營成本和限制

我們經營的業務類別，導致盈利能力下降的風險。

- 場外衍生工具進行強制性中央結算亦對作為結算成員的滙豐帶來新風險，原因是我們將須為其他結算成員及其客戶違約致使中央結算交易對手產生的虧損提供保障。因此，中央結算附加的一項新元素，是結算成員與客戶之間的相互聯繫，我們相信可能增加而非降低我們面臨的系統性風險。
- 加強對進行業務的形式(包括獎勵結構及薪酬)以及管理層問責的規管，可能對業界在聘用及挽留僱員、零售及批發市場的產品定價及盈利能力等方面造成影響。滙豐的業務可能因有關發展而受到影響。
- 資產質素檢討可能對市場造成的干擾，包括歐元區可能再次引起關注，或因我們涉及的歐元區銀行及主權風險而直接影響我們，而若歐元區經濟活動減少，則會為我們帶來間接影響。

緩減措施

- 我們正與業務所在國家／地區政府及監管機構緊密聯繫，以確保新規例經適當考慮並得以有效實施。
- 我們亦致力制定行為風險管理的環球方針，並已在董事會轄下成立行為及價值觀委員會，以監督有關架構以及在集團實施的情況。
- 我們已加強有關中央結算交易對手的管治，並已委任專家管理相關的流動性及抵押品風險。

首 監管機構對經營業務方式及金融犯罪作出的調查、罰款、制裁，以至相關承諾、同意令及規定，對集團的業績及品牌構成負面影響

金融服務供應商須面對因經營業務方式及金融犯罪問題而遭監管機構制裁或罰款之

風險。金融服務公司面對監管程序及其他對抗性法律程序的事件與日俱增。

監管承諾及同意令

2012年12月，滙豐控股、北美滙豐控股有限公司（「北美滙豐」）及美國滙豐銀行就過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律的調查，與美國及英國當局達成協議。該等協議包括滙豐控股及美國滙豐銀行與美國司法部（「司法部」）達成的五年期延後起訴協議（「美國延後起訴協議」），而滙豐控股與紐約郡地區檢察官訂立為期兩年的延後起訴協議（「紐約郡地區檢察官延後起訴協議」）。滙豐控股亦與英國金管局訂立承諾（於2013年4月英國監管架構重組後，修訂為「金融業操守監管局指令」），以遵守有關反洗錢及制裁規定的若干前瞻性責任。另外，滙豐控股就有關遵守美國反洗錢及制裁規定與美國聯邦儲備局訂立停止及終止令。

與司法部及聯儲局訂立的協議，以及金融業操守監管局指令均要求我們委聘一名獨立監察員，評估我們全面履行責任的進度，以及定期評估防範金融犯罪部的功能。有關監察員的討論，詳見第15頁。

美國滙豐銀行亦須遵守於2012年12月與美國貨幣監理署訂立的協議，即美國《金融服務現代化法案》協議（「GLBA協議」）。有關GLBA協議及其他同意令的進一步詳情，分別載於《2013年報及賬目》第144及556頁。

對滙豐帶來的潛在影響

- 涉及集團業務的監管程序有何結果實難預計。如結果對我們不利，可能會對我們的聲譽、品牌及業績造成重大不利影響（包括損失業務及撤離資金）。
- 我們在促進國際資金流及貿易上的重大參與，令集團承受金融犯罪，或不慎違反外國資產控制辦公室及其他監管機構施加的限制及制裁的風險。

- 倘於美國延後起訴協議期內任何時間違反協議，司法部可就美國延後起訴協議的事項對滙豐控股或美國滙豐銀行提出起訴。倘違反紐約郡地區檢察官延後起訴協議，則紐約郡地區檢察官可就紐約郡地區檢察官延後起訴協議的事項對滙豐控股提出起訴。
- 未能於同意令或GLBA協議所列期限或另行延長的期限內遵守有關同意令或GLBA協議的規定，可能會導致監管行動（有關未能遵守GLBA的後果詳情，載於《2013年報及賬目》第145頁）。任何有關行動可能對滙豐的綜合業績及營運造成重大不利影響。

緩減措施

- 與相關監管機構商討後，我們已採取或正在採取多項措施以達致延後起訴協議、金融業操守監管局指令、GLBA協議及相關監管協議的不少規定。這些措施包括簡化集團的監控架構、委任新領導層來加強管治架構、修訂主要政策及透過環球標準計劃，在集團所有營運地點實施以最嚴格或最有效準則為基礎的劃一程序及監控，以偵測、制止及防範金融犯罪。此外，我們於過去數年大幅增加防範金融犯罪部及監管合規部的開支及人手。
- 我們無法保證迄今所採取的這些補救措施將會取得成效或我們日後將毋須採取其他補救措施，以遵守延後起訴協議、金融業操守監管局指令或GLBA協議的條款。

業務經營方式

英國及其他國家／地區的監管機構繼續加強關注「行為」事宜，包括關注銷售過程及獎勵（包括薪酬慣例）、產品及投資適切性，以及較為普遍的業務經營方式及市場行為。

中期管理報告 (續)

風險 > 首要及新浮現風險

在英國，金融業操守監管局正加強使用現有及新增的干預和強制執行權力，包括行使權力考慮過去從事的業務和執行客戶補償及賠償計劃，或採取其他可能屬重大的補救措施。金融業操守監管局亦準備規管之前未受其規管的範疇，例如消費者信貸，並正考慮其規管市場的競爭問題。再者，金融業操守監管局及其他監管機構採取更多措施應對客戶投訴或客戶提出的負面評價，不論投訴與個別機構有關或在更多情況下與某項產品有關。有關可能不當銷售還款保障保險、對中小企的利率對沖產品及財富管理產品方面，最近已有先例可援。

集團亦仍然牽涉一系列其他監管程序，涉及多個國家監管機構、保障公平競爭與執法機關，有關機關正在調查及檢討在釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率的過程中，銀行小組成員過往提交的若干資料及提交資料的程序。此外，集團亦正接受有關貨幣基準及信貸違責掉期的調查。

對滙豐帶來的潛在影響

- 英國及其他國家／地區的監管機構可能發現未來可影響集團的業內不當銷售、市場行為或其他問題。此舉可不時導致重大直接成本或負債及／或該等業務的經營慣例變動。再者，英國金融申訴專員等組織(或類似的海外組織)就客戶投訴作出的決定，如果應用於更多類別或組別的客戶，則可能對集團的經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

緩減措施

- 滙豐已在所有環球業務及部門啟動積極管理及緩減行為風險的計劃。
- 零售銀行及財富管理業務於2013年及2014年引入的獎勵計劃，取消了銷售額與浮動酬勞掛鈎的機制，而專注於支援滿足客戶需要、提高客戶的評價以及銷售質素的客戶關係管理活動。

- 滙豐及其附屬公司現正全面配合所有監管調查及檢討工作。

首 爭議風險

滙豐於多個司法管轄區涉及因其日常業務營運而提出的法律程序及監管事項。有關進一步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聲譽損害，並可對客戶及投資者信心產生不利影響。

緩減措施

- 我們繼續專注於識別新出現的監管及司法趨勢，以減少日後可能承擔的訴訟或執行監管措施的行動。
- 我們不斷提升金融犯罪及監管合規的監控及增加有關資源。

有關業務營運、管治及內部監控制度的風險

- 首 執行風險提高
- 首 人事風險
- 首 壓力測試影響風險
- 首 社交媒體風險
- 首 互聯網罪行及詐騙
- 首 資訊保安風險
- 首 數據管理
- 新 模型風險

首 執行風險提高

滙豐基於多項因素而面對更高的執行風險，有關因素包括為符合監管規定以及支持於2014年逐步實施的業務部署而令項目的數量及複雜程度上升；組織變動的程度，包括重組合規部為兩個不同的分支部門：防範金融犯罪部及監管合規部，而外在因素則包括宏觀經濟環境存在重重挑戰以及監管方面的轉變程度及速度。另外，我們精簡業務的策略涉及撤離若干市場，而這會帶來出售風險。

對滙豐帶來的潛在影響

- 該等因素可能妨礙集團優先策略的實施。
- 出售項目的潛在風險包括違反監管規定、工業行動、流失主要人員，以及系統及程序於業務變革過程中受阻。有關情況均會帶來財務及聲譽方面的影響。

緩減措施

- 我們已加強重大項目的優先次序安排及管治程序，並已在項目執行及資訊科技實力方面作出投資。
- 與組織變動及出售有關的風險，受管理層緊密監察。
- 我們的規劃及壓力測試程序會考慮潛在內部風險或外界環境對收入及資本狀況所產生的風險的影響以及管理層為緩減有關影響所採取的措施。

首 人事風險

現時經營環境對集團人力資本方面的需求是前所未有的。監管改革計劃往往是跨地域的，且不斷改變，大量消耗人力物力，令工作量與日俱增。這令員工面對更複雜和矛盾的需求，而有能力應付有關問題的專家一向供不應求，而且在全球流動性極高。

對滙豐帶來的潛在影響

- 資本指引4中的新規定轉變了薪酬政策及慣例，而有關規定將適用於總部設於歐盟的銀行的全球所有僱員。當中主要的變動是將可支付予任何「承受重大風險人員」(即被識別為對機構的風險狀況有重大影響的僱員)的浮動薪酬設定上限。有關變動對滙豐帶來重大挑戰，原因是滙豐業務遍及全球，而大量的承受重大風險人員均駐於歐盟以外地區。
- 所提出的高級人員制度建議，對資深及年資較淺的人員均訂有清晰的行為期望。

- 審慎監管局有關「撤回」的諮詢，建議將薪酬守則推展至所有審慎監管局認可機構，以修訂僱員合約，讓撤回機制適用於全球已授出的浮動薪酬。
- 實施組織變動以支持集團的策略，可能會令員工加快流失。

緩減措施

- 新的資本指引4的規定在薪酬方面的變動，使我們需要檢討薪酬政策，特別是固定與浮動薪酬的比例，務求令我們在整體薪酬方面維持競爭力，並且能挽留具才幹的要員。
- 管理層會密切監察與組織變動以及出售項目相關的風險。
- 我們繼續增加防範金融犯罪部、監管合規部以及壓力測試的專家資源。

首 壓力測試影響風險

有關主要監管機構壓力測試的數量、精密度及時間，產生多項風險，包括：

- 管治、組織及人事風險，原因是壓力測試同步進行；
- 數據風險，原因是有關測試要求前所未有的數量和精密度；
- 模型風險，原因是集團所使用的模型數目大幅增加，引入模型的速度以及將模型拓展至應用於新範疇；
- 監管及同意令風險，倘監管機構發現我們的壓力測試結果及程序有不足之處，則會產生有關風險；
- 資本規劃風險，倘監管機構對壓力測試結果的評估令其對已規劃的資本措施(包括支付股息)提出反對，則會產生有關風險；
- 執行風險，原因是多項複雜的壓力測試同時進行；
- 披露風險，原因是監管機構公布壓力測試的結果，可能會對銀行的業務及／或聲譽造成不可預計的影響；及

中期管理報告 (續)

風險 > 首要及新浮現風險 / 特別提述部分

- 交易對手及市場干擾風險，倘多間銀行未能通過壓力測試，則可能會產生有關風險。

對滙豐帶來的潛在影響

- 銀行將根據定質和定量的基準接受評估，以判定在任何一方面的不足之處。倘滙豐或其管理的其中一家公司出現有關問題，監管機關可選擇多種措施糾正或緩減被認為存在的不足之處。
- 北美滙豐因聯儲局在定質方面反對其資本規劃，故被要求再次呈交資本規劃及改善其壓力測試程序(詳情載於第108頁)。

緩減措施

- 我們於2014年初成立下設適當的督導委員會的壓力測試管理委員會，由集團財務董事出任主席，以確保高級管理層適當監督及管治壓力測試計劃。集團管理委員會及集團風險管理委員會的每次風險管理會議將獲提供最新的資料。

首 社交媒體風險

社交媒體急速發展，可透過使用有關途徑散播外界對滙豐或客戶投訴(與滙豐有關或整體上與某項產品有關)的揣測，令這方面的風險增加。

對滙豐帶來的潛在影響

- 有關風險會對我們的聲譽及品牌造成不利影響，亦可能對股價帶來不利影響。

緩減措施

- 我們使用專責的軟件平台監察全球的社交媒體活動，以識別、管理有關問題及在有需要時作出回應。

首 互聯網罪行及詐騙

客戶對互聯網及流動服務的接受程度及需求日增，滙豐面對相關欺詐及犯罪活動之風險亦隨之上升。除了流程或程序受阻，

以及系統失靈或不可使用的風險外，亦會面對完全或部分超越我們控制範圍的事件(例如互聯網罪行及恐怖活動等)，因而面對業務受阻的風險。

對滙豐帶來的潛在影響

- 互聯網罪行及詐騙會導致財務損失及/或客戶資料與敏感信息被盜用，亦會令滙豐無法為客戶服務。當我們倚賴外界供應商向我們及我們的客戶提供服務時，同樣面對這些風險。

緩減措施

- 隨著互聯網罪行及詐騙風險不斷演變，我們持續評估這些風險並採取監控措施以降低風險。
- 我們已加強監察以提高防範能力，並已實施其他監控措施，例如利用雙重密碼認證來減低因詐騙而引致損失的可能性。

首 資訊保安風險

資訊及科技基礎設施保安，對維持銀行應用程式及運作流程以至保障客戶利益和維護滙豐的聲譽及品牌，有舉足輕重的影響力。滙豐及其他跨國組織繼續是網絡攻擊的目標，有關的攻擊可能會干擾我們的服務，包括外界無法使用我們的網站、機構及客戶的資料被盜用或暴露保安漏洞。

對滙豐帶來的潛在影響

- 資訊保安風險可能造成財務損失及聲譽受損，打擊客戶及投資者對我們的信心。遺失客戶資料亦可能違反監管規例，進而招致罰款及罰則。

緩減措施

- 我們已作出巨額投資，以管理有關風險，透過加強培訓提高員工對有關規定的認識及完善多層面的監控，藉此保障資訊及技術基礎設施，並且加強監察及管理可能受到網絡攻擊的潛在危險。

首 數據管理

滙豐須制訂清晰的數據策略以處理應付監管及其他呈報規定所要求的大量、細緻、頻密及廣泛的工作，並且遵守巴塞爾銀行監管委員會（「巴塞爾委員會」）頒布文件內訂明的原則，以實施有效的風險數據匯總及風險報告。

對滙豐帶來的潛在影響

- 低效的數據管理可能會嚴重影響我們及時向監管機構、投資者及高級管理層匯總及報告完整、準確及統一的數據的能力。
- 金融機構若未能在2015年底前履行巴塞爾委員會要求的管理數據的責任，可能受到監管措施制裁。

緩減措施

- 我們自2012年成立數據策略委員會後，已制定集團數據策略，並已確定集團層面的各項原則、標準及政策，以統一匯集、報告及管理數據。
- 我們正開展多個主要計劃和項目，以助落實數據策略，並履行巴塞爾委員會要求的數據管理責任。

新 模型風險

滙豐在管理業務過程中為配合不同目的使用各種模型，包括計算監管規定資本及經濟資本、壓力測試、授出信貸、定價及財務報告。模型風險指基於錯誤的模型推算結果及報告來作出決策，或使用該等資料作其他並非原來指定的用途，而導致不利後果的潛在風險。模型風險的產生可能是因為模型的開發、實施或運用工作欠佳，或管理層因誤解模型的推算結果而作出不合適的行動。監管環境及監管機構對銀行使用內部模型釐定監管規定資本方面的關注，進一步增加模型風險。

對滙豐帶來的潛在影響

- 滙豐可能因模型的局限性或出現誤差而招致虧損或需要持有額外資本。
- 由於對銀行計算監管規定資本時所使用的各項內部模型及假設的關注，監管

機構已設立風險加權及違責損失率下限。有關變動有可能令我們的監管規定資本水平提高及／或令資本水平更為波動。

緩減措施

- 我們透過對模型的開發、運用及驗證工作加以適當管治，同時進行獨立檢討、監察及回饋，確保各項模型切合所需用途，並且在相關的情況下符合監管機構的期望，從而緩減模型風險。

特別提述部分

2014年上半年，我們特別關注多個特定範疇，原因是該等範疇對集團有較大影響。有關範疇已在「首要及新浮現風險」一節中確認，下面詳述我們於過去六個月所採取的相應措施。

防範金融犯罪及監管合規工作

近年，我們面對的合規風險不斷上升，原因是監管機構及其他機構就過往的業務活動展開調查，而我們亦繼續就存在的問題配合這些機構的工作。有關事項包括就未能充分遵守反洗錢及制裁法律的調查與美國主管部門達成延後起訴協議，以及向金融業操守監管局作出相關承諾（「金融業操守監管局指令」）。我們已委任一名監察員評估我們履行各項責任（包括延後起訴協議）的進展，該監察員的工作範疇詳載於第15頁。

我們亦就金融業操守監管局對英國若干產品的不當銷售手法，包括還款保障保險及向中小企銷售利率對沖產品的多項調查作出回應。此外，我們亦涉及多個監管機構及競爭法執法機關對下列範疇的調查及檢討：有關銀行小組成員就釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息和其他基準利率而過往曾提交的若干資料及提交資料的程序，以及有關貨幣基準及信貸違責掉期的調查。

憑我們本身及廣泛業界的經驗可以清楚看到，監管機構及執法機構正就可能違規事宜展開更多調查活動，且該等違規事宜涉及的直接及間接成本可能數額不菲。此外，有關當局不斷推出大量新規例，其

中期管理報告 (續)

風險 > 特別提述部分 / 信貸風險

中大部分均帶有某程度的域外效力，而滙豐業務覆蓋廣泛地域，我們相信，集團在可見將來面對的固有合規風險的水平會持續高企。

有關我們的合規風險管理工作以及已作出的變動詳情，載於第166頁。

監管規定壓力測試

我們須在多個司法管轄區進行監管機構規定的壓力測試，而所要求的該等測試不僅愈來愈頻密，要提交的資料亦更見詳盡精細。有關測試旨在評估銀行對不利市場動態的抵禦力，並確保銀行已制訂充分結合其獨有風險的健全、具前瞻性的資本規劃程序。該等測試包括美國聯儲局、歐洲銀行管理局、歐洲央行、英國審慎監管局和香港金管局等規定的測試。

北美滙豐參與了聯儲局的綜合資本分析及檢討(「CCAR」)和達德－法蘭克壓力測試(「DFAST」)計劃，而美國滙豐銀行則參與了美國貨幣監理署的DFAST計劃。北美滙豐及美國滙豐銀行已於2014年1月6日就上述有關計劃提交文件。於2014年3月26日，聯儲局通知北美滙豐，基於定質方面的理由北美滙豐的資本計劃不獲接納，並要求北美滙豐於2015年1月5日前再次遞交資本計劃及改善壓力測試程序。但另一方面，聯儲局批准北美滙豐遞交的CCAR文件中所提出的資本措施，而北美滙豐可就其本身及附屬公司的已發行優先股及信託優先證券支付股息。北美滙豐亦已於2014年7月提交DFAST中期文件。

集團亦參與了英國審慎監管局同期進行的壓力測試計劃，涉及所有英國主要銀行。試測內容包括歐洲銀行管理局的基本測試境況，以及反映英國銀行體系面對的多個

不利因素的壓力境況，包括英鎊幣值、住宅和商用物業價格以及債券和股票價格大幅下跌，以及經濟活動萎縮及失業率上升。我們已於2014年6月底向審慎監管局提交文件。集團同時參與一項輔助計劃，根據其公司層面數據提交架構(Firm Data Submission Framework)向英倫銀行定期提交數據。

此外，我們亦參與歐洲銀行管理局進行的壓力測試。基本測試境況涵蓋多項風險，包括信貸、市場、證券化、主權及資金風險。不利的宏觀經濟境況包括：特定國家／地區對主權債券息差、短期利率和住宅物業價格的衝擊；以及全球貿易收縮、中歐和東歐貨幣貶值及全球生產總值增長放緩或收縮。

法國滙豐和馬耳他滙豐正參與資產質素檢討，是歐洲央行訂立統一監督機制前執行的全面評估計劃的一部分。資產質素檢討涉及提供貸款資料以及詳細的檔案審閱。法國滙豐和馬耳他滙豐現時須接受歐洲央行的壓力測試，並正採用歐洲銀行管理局提供的境況進行。

香港上海滙豐銀行於2014年上半年參與了香港金管局的壓力測試。香港金管局的壓力境況設想中國內地的增長大幅放緩以及香港經濟急速收縮。

預期監管機構將於本年較後時間就有關各項測試的評估作出披露，我們預期評估會同時採用定量及定質基準，而後者主要聚焦在我們的貸款組合質素、提供數據方法、壓力測試能力以及內部管理程序。

壓力測試是監管機構用以評估銀行業及個別銀行的脆弱程度日益重要的工具，其結果可能會對最低資本規定、風險及資本管理實務及已計劃的資本措施(包括往後支付股息)有重大影響。



有關壓力測試及境況分析計劃的概要，載於《2013年報及賬目》第139頁。

信貸風險

2014年上半年的信貸風險	110	貸款(持作出售用途貸款除外)： 風險總額、減值準備	110
信貸風險項目	111		
最大信貸風險	111	最大信貸風險	112
個人貸款總額	113		
按揭貸款	113	個人貸款總額	113
其他個人貸款	113	按揭貸款產品	115
非美國按揭貸款	114	美國滙豐融資的美國消費及 按揭貸款—住宅按揭	116
美國按揭貸款	116	美國滙豐融資：於美國的止贖物業	117
		美國違約拖欠兩個月或以上貸款的趨勢	117
批發貸款	118	批發貸款總額	118
企業及商業貸款	120		
金融工具的信貸質素	120	按信貸質素劃分的金融工具分布情況	121
已逾期但並非已減值之金融工具總額	124	按地區劃分的已逾期但並非 已減值之客戶及同業貸款	124
		已逾期但並非已減值 金融工具總額之按日賬齡分析	125
重議條件貸款及暫緩還款	126	重議條件客戶貸款	126
		按地區劃分的重議條件客戶貸款	127
美國滙豐融資修訂貸款 條款及重訂賬齡	128	美國滙豐融資有抵押房地產貸款結欠 的貸款組合總額	129
		美國滙豐融資重議條件 房地產貸款結欠變動	129
		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	129
已減值貸款	129	按行業分類的已減值客戶及同業貸款	130
貸款減值	130	按地區分類之客戶貸款減值準備	131
		按地區分類扣取自收益表之貸款減值準備淨額	132
		按地區分析之貸款減值及 其他信貸風險準備	132
		按行業分析之貸款減值及 其他信貸風險準備	132
2014年上半年貸款減值	133	客戶及同業貸款減值準備變動	134
		按地區分類之減值虧損準備 佔客戶貸款總額平均值的百分比	135
		按地區分類之列賬基準與 固定匯率基準變動對賬	135
風險集中情況	136		
金融投資	136	交易用途資產	136
交易用途資產	136	按行業分類之貸款總額	137
衍生工具	136	按行業及地區分類之客戶貸款總額	138
貸款	136	按地區分類之同業貸款	139
		按地區分類之反向回購—非交易用途	139
		按國家/地區分類之客戶貸款總額	140
證券化風險及其他結構產品	143	滙豐的整體風險承擔	143
		可供出售儲備的變動	143
		滙豐於綜合計算後所持的資產抵押證券 及按公允值計入損益賬的 直接貸款之賬面值	144
與出售按揭及證券化活動 相關的陳述和保證	147		

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 2014年上半年 / 信貸風險項目

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

有關我們的信貸風險管理政策及慣例與《2013年報及賬目》所述者並無重大變動。繼第41頁所述資產負債表呈列方式變動後，非交易用途的反向回購在資產負債表內單獨呈列，而不再計入「客戶貸款」及「同業貸款」內。已就此重列比較數字。因此，關於客戶或同業貸款的分析，不包括分別向客戶或同業作出的非交易用途反向回購。向客戶及同業作出的非交易用途反向回購金額，載於第121頁。



有關信貸風險的現行政策及慣例，於《2013年報及賬目》第266頁風險附錄內概述。

2014年上半年的信貸風險

信貸風險總額於2014年上半年上升，貸款總額於2014年6月30日為11,890億美元，而於2013年12月31日則為11,270億美元。

2014年上半年，貸款整體上升610億美元，而減值準備整體下跌12億美元，主要反映北美洲的消費及按揭貸款組合縮減。

下文乃按固定匯率基準評述。

2014年6月30日個人貸款總額為4,160億美元，與2013年12月31日大致相若。北美洲貸款結欠減少，原因是消費及按揭貸款組合持續縮減，但部分被亞洲及拉丁美洲住宅按揭結欠上升所抵銷。

批發貸款總額由2013年底的7,250億美元上升至2014年6月30日的7,730億美元，原因是亞洲及歐洲的貸款上升。亞洲貸款在多個行業均錄得增長，反映信貸市場蓬勃。歐洲的增長主要由企業透支結欠所帶動，並主要來自環球銀行及資本市場業務的戶

貸款(持作出售用途貸款除外)：風險總額、減值準備

	2014年 6月30日 十億美元	2013年 6月30日 十億美元	2013年 12月31日 十億美元
於期末：			
各類貸款總額			
—個人貸款(A).....	415.8	394.5	410.7
—批發貸款(B).....	772.9	687.2	716.6
總計(C) ¹	1,188.7	1,081.7	1,127.3
減值準備			
—個人貸款(a).....	5.9	7.4	6.6
—批發貸款(b).....	8.1	8.2	8.6
總計(c) ¹	14.0	15.6	15.2
(a)佔(A)的百分比 ¹	1.42	1.88	1.61
(b)佔(B)的百分比 ¹	1.05	1.19	1.20
(c)佔(C)的百分比 ¹	1.18	1.44	1.35
扣除減值準備的貸款 ¹	1,174.7	1,066.1	1,112.1
半年度內：			
減值準備			
—個人貸款.....	1.2	1.8	1.4
—批發貸款.....	0.8	1.4	1.4
總計.....	2.0	3.2	2.8

有關註釋，請參閱第172頁。

口，有關戶口讓客戶的企業財資運作受惠於不擬進行淨額結算的淨利息安排，另外往來賬項上升亦令貸款額增加。

減值準備由2013年底的154億美元下跌至2014年6月30日的140億美元。個人貸款減值準備減少8億美元，主要因為北美洲的消費及按揭貸款組合縮減。批發貸款的減值準備減少6億美元，主要因為歐洲的撇賬額，以及經濟環境改善帶動新撥減值準備減少。

2014年上半年的貸款減值準備由2013年上半年的31億美元下跌至20億美元。個人貸款的貸款減值準備減少5億美元，主要來自北美洲及拉丁美洲。

批發貸款的貸款減值準備減少6億美元，主要因為個別評估減值準備減少。然而，於2014年上半年，我們於北美洲修訂若干用於綜合計算企業貸款減值的估計，以更準確反映不斷增長的貸款組合的內在虧損，

導致有關貸款的貸款損失準備增加約9,300萬美元。我們繼續修訂企業貸款準備的計算方法，因此未來企業貸款的貸款損失估計可能會再作調整。

信貸風險項目

最大信貸風險

下文乃按列賬基準評述。

第112頁列表載列資產負債項目、對銷項目以及貸款及其他信貸相關承諾的資料。資產負債表變動的評述載於第39頁。

「最大信貸風險」表(第112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。至於在信貸額度有效期內不可撤回之貸款承諾及其他信貸相關承諾，最大信貸風險一般是信貸承諾所涉及的全部金額。

貸款

第112頁列表中的貸款對銷調整，與客戶的貸款及存款以及結餘有關，其中涉及滙豐在交易對手違約下可依法強制執行之對銷權利，因此存在有關信貸風險的風險淨額。然而，由於集團在一般情況下無意按淨額結算該等結餘，因此，該等結餘並未符合按淨額呈列的會計準則。

衍生工具

下表所載衍生工具對銷金額，涉及交易對手與滙豐之間存在可予對銷衍生工具的風險，亦即存在淨額計算總協議，而信貸風險會按淨額基準管理，或持倉按特定抵押安排(一般為現金形式)處理。

於2014年6月30日，有關對銷總額為2,510億美元(2013年12月31日：2,520億美元)，其中2,120億美元(2013年12月31日：2,090億美元)根據淨額計算總協議對銷，320億美元

(2013年12月31日：360億美元)以收取的現金作抵押品，而70億美元(2013年12月31日：70億美元)則收取其他抵押品。雖然過去六個月衍生工具的結餘減少124億美元，對銷額大致維持不變。此等金額並未符合條件採用對銷會計法處理，因為我們無意按淨額結算該等金額。

反向回購協議—非交易用途

第112頁列表中的反向回購協議—非交易用途的對銷金額，涉及滙豐在交易對手違約下可依法強制執行之對銷權利，因此存在有關信貸風險的風險淨額。然而，由於集團在一般情況下無意按淨額結算該等結餘，因此，該等結餘並未符合按淨額呈列的會計準則。所持有的抵押品的影響不予考慮。

貸款及其他信貸相關承諾

貸款及其他信貸相關承諾主要包括企業及商業資產負債表外承諾(包括有期及貿易相關貸款結欠及透支)及零售資產負債表外承諾(包括透支、住宅按揭、個人貸款及信用卡結欠)。

於2014年6月30日，貸款及其他信貸相關承諾於過去六個月上升540億美元至6,420億美元，主要由於亞洲的企業貸款信貸及未動用信用卡承諾，以及歐洲的未動用信貸增加，加上北美洲的企業客戶的貸款活動增加，反映我們日益專注於美國的目標商業客戶。

其他減低信貸風險措施

雖然未於「最大信貸風險」列表中披露作對銷，但我們仍設有其他安排以降低最大信貸風險，包括證券短倉及持作相連保單/投資合約(風險主要由投保人承擔)一部分的金融資產。此外，我們以未於資產負債表確認的金融工具形式持有抵押品。

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 信貸風險項目 / 個人貸款總額

最大信貸風險

	於2014年6月30日			於2013年6月30日			於2013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	132,137	-	132,137	148,285	-	148,285	166,599	-	166,599
向其他銀行託收中之項目	8,144	-	8,144	8,416	-	8,416	6,021	-	6,021
香港政府負債證明書	26,640	-	26,640	24,275	-	24,275	25,220	-	25,220
交易用途資產	273,251	(3)	273,248	381,124	(8,557)	372,567	239,301	(1,777)	237,524
國庫及其他合資格票據	17,678	-	17,678	19,188	-	19,188	21,584	-	21,584
債務證券	155,522	-	155,522	147,568	-	147,568	141,644	-	141,644
貸款：									
- 同業貸款	41,048	-	41,048	96,748	-	96,748	27,885	-	27,885
- 客戶貸款	59,003	(3)	59,000	117,620	(8,557)	109,063	48,188	(1,777)	46,411
指定以公允價值列賬之金融資產	9,937	-	9,937	12,548	-	12,548	12,719	-	12,719
國庫及其他合資格票據	27	-	27	99	-	99	50	-	50
債務證券	9,870	-	9,870	12,392	-	12,392	12,589	-	12,589
貸款：									
- 同業貸款	39	-	39	25	-	25	76	-	76
- 客戶貸款	1	-	1	32	-	32	4	-	4
衍生工具	269,839	(250,731)	19,108	299,213	(254,077)	45,136	282,265	(252,344)	29,921
按已攤銷成本持有的客戶貸款 ^{1,2}	1,047,241	(110,782)	936,459	938,294	(79,649)	858,645	992,089	(96,726)	895,363
- 個人	409,846	(1,605)	408,241	387,125	(1,317)	385,808	404,126	(1,348)	402,778
- 企業及商業	584,265	(103,289)	480,976	505,535	(73,456)	432,079	537,922	(90,215)	447,707
- 金融機構 (非銀行之金融機構)	53,130	(5,888)	47,242	45,634	(4,876)	40,758	50,041	(5,163)	44,878
按已攤銷成本持有的同業貸款 ¹	127,387	(662)	126,725	127,810	(766)	127,044	120,046	(587)	119,459
反向回購協議									
- 非交易用途 ¹	198,301	(28,982)	169,319	88,400	(14,255)	74,145	179,690	(22,267)	157,423
金融投資	414,984	-	414,984	394,846	-	394,846	416,785	-	416,785
國庫及其他同類票據	78,177	-	78,177	79,005	-	79,005	78,111	-	78,111
債務證券	336,807	-	336,807	315,841	-	315,841	338,674	-	338,674
持作出售用途資產	3,081	-	3,081	18,690	(572)	18,118	3,306	(22)	3,284
- 出售用途業務組合	2,794	-	2,794	17,756	(572)	17,184	2,647	(22)	2,625
- 持作出售用途非流動資產	287	-	287	934	-	934	659	-	659
其他資產	35,212	-	35,212	32,470	-	32,470	34,018	-	34,018
- 背書及承兌	12,511	-	12,511	11,329	-	11,329	11,624	-	11,624
- 其他	22,701	-	22,701	21,141	-	21,141	22,394	-	22,394
金融擔保及同類合約	45,817	-	45,817	43,783	-	43,783	46,300	-	46,300
貸款及其他信貸相關承諾 ³	642,068	-	642,068	587,946	-	587,946	587,603	-	587,603
	3,234,039	(391,160)	2,842,879	3,106,100	(357,876)	2,748,224	3,111,962	(373,723)	2,738,239

有關註釋，請參閱第172頁。

個人貸款總額

下文乃按固定匯率基準評述。

2014年6月30日的個人貸款總額為4,160億美元，與2013年12月31日大致相若。

按揭貸款

2014年6月30日的按揭貸款總額為3,100億美元，美國的按揭貸款結欠因消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款而減少27億美元，但特別是香港、中國內地及台灣的按揭貸款因需求強勁而有所上升，抵銷了美國的部分減幅。

其他個人貸款

信用卡

2014年6月30日的信用卡貸款總額為290億美元，較2013年底下跌5%，主要因為於2013年12月季節性高峰後歐洲及亞洲消費者減債，以及出售澳洲的信用卡組合。

其他個人非信用卡貸款

其他個人非信用卡貸款結欠於2014年6月30日為810億美元，與2013年12月大致相若。在香港向私人銀行客戶借出的有期貸款以及新加坡的個人貸款上升，與我們的增長策略一致。

有關升幅被美國第二留置權按揭貸款減少所抵銷。拉丁美洲方面，個人及工資貸款結欠減少，原因是採納更嚴謹的貸款標準。

個人貸款總額

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	香港 百萬美元	亞洲 其他地區 百萬美元	美國 ⁴ 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 ⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
於2014年6月30日								
第一留置權住宅按揭(A).....	135,701	8,524	54,988	40,501	39,939	18,738	7,044	305,435
其他個人貸款(B).....	22,121	28,552	21,777	12,414	5,842	5,054	14,557	110,317
– 汽車融資.....	–	9	–	407	–	28	1,947	2,391
– 信用卡.....	11,276	2,743	6,233	3,448	681	403	4,420	29,204
– 第二留置權住宅按揭.....	–	–	–	80	4,685	194	3	4,962
– 其他.....	10,845	25,800	15,544	8,479	476	4,429	8,187	73,760
個人貸款總額(C).....	157,822	37,076	76,765	52,915	45,781	23,792	21,601	415,752
個人貸款減值準備								
第一留置權住宅按揭(a).....	327	71	–	52	2,195	59	149	2,853
其他個人貸款(b).....	376	549	81	137	374	60	1,476	3,053
– 汽車融資.....	–	4	–	2	–	–	111	117
– 信用卡.....	118	299	43	82	29	8	359	938
– 第二留置權住宅按揭.....	–	–	–	–	339	6	–	345
– 其他.....	258	246	38	53	6	46	1,006	1,653
總額(c).....	703	620	81	189	2,569	119	1,625	5,906
(a) 佔(A)的百分比.....	0.2	0.8	–	0.1	5.5	0.3	2.1	0.9
(b) 佔(B)的百分比.....	1.7	1.9	0.4	1.1	6.4	1.2	10.1	2.8
(c) 佔(C)的百分比.....	0.4	1.7	0.1	0.4	5.6	0.5	7.5	1.4

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 個人貸款總額

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	香港 百萬美元	亞洲 其他地區 百萬美元	美國 ⁴ 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 ⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
於2013年6月30日								
第一留置權住宅按揭(D).....	120,740	6,694	53,475	36,605	47,186	19,091	5,857	289,648
其他個人貸款(E).....	20,395	25,441	18,813	11,929	6,805	5,877	15,601	104,861
– 汽車融資.....	–	16	–	490	–	22	2,560	3,088
– 信用卡.....	10,421	3,042	5,738	3,927	742	567	4,168	28,605
– 第二留置權住宅按揭.....	–	–	–	103	5,483	295	–	5,881
– 其他.....	9,974	22,383	13,075	7,409	580	4,993	8,873	67,287
個人貸款總額(F).....	141,135	32,135	72,288	48,534	53,991	24,968	21,458	394,509
個人貸款減值準備								
第一留置權住宅按揭(d).....	337	65	–	63	3,504	39	155	4,163
其他個人貸款(e).....	488	474	76	128	554	75	1,426	3,221
– 汽車融資.....	–	4	–	2	–	1	94	101
– 信用卡.....	136	232	43	79	35	10	275	810
– 第二留置權住宅按揭.....	–	–	–	–	512	5	–	517
– 其他.....	352	238	33	47	7	59	1,057	1,793
總額(f).....	825	539	76	191	4,058	114	1,581	7,384
(d)佔(D)的百分比.....	0.3	1.0	–	0.2	7.4	0.2	2.6	1.4
(e)佔(E)的百分比.....	2.4	1.9	0.4	1.1	8.1	1.3	9.1	3.1
(f)佔(F)的百分比.....	0.6	1.7	0.1	0.4	7.5	0.5	7.4	1.9
於2013年12月31日								
第一留置權住宅按揭(G).....	132,174	8,300	53,762	38,285	42,317	18,638	6,399	299,875
其他個人貸款(H).....	22,913	28,720	19,794	12,688	6,257	5,478	15,003	110,853
– 汽車融資.....	–	11	–	481	–	20	2,181	2,693
– 信用卡.....	11,480	3,016	6,428	3,846	734	411	4,441	30,356
– 第二留置權住宅按揭.....	–	–	–	91	5,010	251	2	5,354
– 其他.....	11,433	25,693	13,366	8,270	513	4,796	8,379	72,450
個人貸款總額(I).....	155,087	37,020	73,556	50,973	48,574	24,116	21,402	410,728
個人貸款減值準備								
第一留置權住宅按揭(g).....	368	71	–	57	2,834	52	156	3,538
其他個人貸款(h).....	450	509	78	144	470	62	1,351	3,064
– 汽車融資.....	–	3	–	2	–	–	88	93
– 信用卡.....	132	271	40	87	39	8	278	855
– 第二留置權住宅按揭.....	–	–	–	–	421	5	–	426
– 其他.....	318	235	38	55	10	49	985	1,690
總額(i).....	818	580	78	201	3,304	114	1,507	6,602
(g)佔(G)的百分比.....	0.3	0.9	–	0.1	6.7	0.3	2.4	1.2
(h)佔(H)的百分比.....	2.0	1.8	0.4	1.1	7.5	1.1	9.0	2.8
(i)佔(I)的百分比.....	0.5	1.6	0.1	0.4	6.8	0.5	7.0	1.6

有關註釋，請參閱第172頁。

非美國按揭貸款

下文乃按固定匯率基準評述。

非美國按揭貸款總額於2014年6月30日為2,660億美元，較2013年12月上升28億美元。按揭貸款大部分仍然集中於英國及香港。

英國按揭貸款按固定匯率基準計算，於2014年6月30日為1,360億美元，較2013年12月31日輕微下跌7億美元，原因是主要來自

僅須供息按揭組合的提前還款。然而，按列賬基準計算，則錄得35億美元的升幅。匯率影響為42億美元。英國的按揭貸款總額中，僅須供息按揭產品為510億美元，包括220億美元First Direct的對銷按揭產品。

英國按揭貸款組合的信貸質素仍甚高，貸款減值準備以及拖欠水平於2014年上半年下跌。減值準備佔按揭貸款總額0.2%，這反映業務繼續受惠於過往年度所採取的措

施、房屋市場蓬勃、利率偏低以及經濟狀況改善。英國按揭貸款大部分提供予現有客戶及自用物業用戶。於2014年上半年，新造按揭貸款之平均貸款估值比率為60%，整體組合之比率為47%。

亞洲之按揭貸款為960億美元，較2013年底上升3%，反映主要來自香港、中國內地及台灣的持續增長。亞洲的按揭貸款仍屬優質，貸款減值準備維持在極低水平。香港新造按揭貸款之平均貸款估值比率為47%，而整體組合之比率則估計為32%。

其他地區的按揭貸款與2013年底大致相若。

按揭貸款產品

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	香港 百萬美元	亞洲 其他地區 百萬美元	美國 ⁴ 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 ⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
於2014年6月30日								
第一留置權住宅按揭 ⁵	135,701	8,524	54,988	40,501	39,939	18,738	7,044	305,435
第二留置權住宅按揭	–	–	–	80	4,685	194	3	4,962
按揭貸款總額(A)	135,701	8,524	54,988	40,581	44,624	18,932	7,047	310,397
第二留置權佔(A)的百分比	–	–	–	0.2	10.5	1.0	–	1.6
按揭貸款減值準備	327	71	–	52	2,534	65	149	3,198
第一留置權住宅按揭	327	71	–	52	2,195	59	149	2,853
第二留置權住宅按揭	–	–	–	–	339	6	–	345
僅須供息(包括對銷)按揭	49,749	590	–	1,138	–	332	18	51,827
負擔能力為本的按揭 (包括可調利率按揭)	1	349	10	5,521	15,950	–	1	21,832
其他	92	–	–	131	–	–	10	233
僅須供息、負擔能力為本及 其他的按揭總額	49,842	939	10	6,790	15,950	332	29	73,892
一佔(A)的百分比	36.7	11.0	–	16.7	35.7	1.8	0.4	23.8
於2013年6月30日								
第一留置權住宅按揭 ⁵	120,740	6,694	53,475	36,605	47,186	19,091	5,857	289,648
第二留置權住宅按揭	–	–	–	103	5,483	295	–	5,881
按揭貸款總額(B)	120,740	6,694	53,475	36,708	52,669	19,386	5,857	295,529
第二留置權佔(B)的百分比	–	–	–	0.3	10.4	1.5	–	2.0
按揭貸款減值準備	337	65	–	63	4,016	44	155	4,680
第一留置權住宅按揭	337	65	–	63	3,504	39	155	4,163
第二留置權住宅按揭	–	–	–	–	512	5	–	517
僅須供息(包括對銷)按揭	46,301	140	29	1,116	–	445	–	48,031
負擔能力為本的按揭 (包括可調利率按揭)	2	453	17	5,534	18,007	–	1	24,014
其他	89	–	–	156	–	–	19	264
僅須供息、負擔能力為本及 其他的按揭總額	46,392	593	46	6,806	18,007	445	20	72,309
一佔(B)的百分比	38.4	8.9	0.1	18.5	34.2	2.3	0.3	24.5

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 個人貸款總額

按揭貸款產品(續)

	歐洲		亞洲		北美洲		其他地區 ⁴	總計
	英國 百萬美元	其他地區 百萬美元	香港 百萬美元	其他地區 百萬美元	美國 ⁴ 百萬美元	其他地區 百萬美元		
於2013年12月31日								
第一留置權住宅按揭 ⁵	132,174	8,300	53,762	38,285	42,317	18,638	6,399	299,875
第二留置權住宅按揭	-	-	-	91	5,010	251	2	5,354
按揭貸款總額(C)	132,174	8,300	53,762	38,376	47,327	18,889	6,401	305,229
第二留置權佔(C)的百分比	-	-	-	0.2	10.6	1.3	-	1.8
按揭貸款減值準備	368	71	-	57	3,255	57	156	3,964
第一留置權住宅按揭	368	71	-	57	2,834	52	156	3,538
第二留置權住宅按揭	-	-	-	-	421	5	-	426
僅須供息(包括對銷)按揭	48,907	553	6	1,109	-	352	-	50,927
負擔能力為本的按揭 (包括可調利率按揭)	2	506	12	5,581	16,274	-	-	22,375
其他	95	-	-	141	-	-	18	254
僅須供息、負擔能力為本及 其他的按揭總額	49,004	1,059	18	6,831	16,274	352	18	73,556
一佔(C)的百分比	37.1	12.8	-	17.8	34.4	1.9	0.3	24.1

有關註釋，請參閱第172頁。

美國按揭貸款

美國方面，按揭貸款結欠總額於2014年6月30日為450億美元，較2013年底下跌6%。整體而言，美國按揭貸款佔我們個人貸款總額的11%，而佔我們按揭貸款總額則為14%。

於2014年6月30日，美國滙豐融資的按揭貸款結欠為270億美元，較2013年底減少10%，原因是消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款。

美國滙豐融資的美國消費及按揭貸款⁶—住宅按揭

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
住宅按揭			
第一留置權	24,490	32,271	27,305
第二留置權	2,784	3,328	3,014
總額(A)	27,274	35,599	30,319
減值準備	2,338	3,789	3,028
一佔(A)的百分比	8.6	10.6	10.0

有關註釋，請參閱第172頁。

於2014年6月30日，消費及按揭貸款組合的第一留置權住宅按揭貸款中，違約拖欠兩個月或以上的貸款結欠為31億美元，而於2013年12月31日則為46億美元。跌幅主要反映消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款。

美國滙豐銀行方面，違約拖欠兩個月或以上的貸款結欠為11億美元，與2013年底水平大致相若。

美國第二留置權按揭

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

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

美國滙豐融資：於美國的止贖物業

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日	2013年 6月30日	2013年 12月31日
於期末止贖物業數目	2,320	4,068	4,254
加入半年度止贖物業清單的物業數目	2,243	4,902	4,850
出售止贖物業平均(增益)/虧損額 ⁷	(1%)	2%	—
止贖物業平均虧損總額 ⁸	50%	51%	51%
出售止贖物業平均時間(日數)	161	155	154

有關註釋，請參閱第172頁。

我們已於所有州份恢復處理暫停的止贖活動，並已提交大部分貸款清單以便止贖。我們亦在所有州份展開新的止贖活動。美國滙豐融資於2014年6月30日的止贖物業數目較2013年12月底有所減少，原因是我們出售的物業數目較新添的物業數目多。2014年第二季加入的物業數目減少，原因是不少涉及結欠款項而之前正進行止贖程序的相關物業已出售。

止贖物業平均增益總額為1%，反映房價走勢向好。

美國止贖物業的估值

我們獲得房地產的方式，乃通過止贖收取住宅按揭以擔保形式質押的抵押品。於止贖前，超出公允值減獲取及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，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。我們會根據當前市況預計可收回的經折現現金流(包括出售物業的估計現金流)，並以此與經紀提供的最新價格意見作比較，再基於過往內部與外界評估之間的差異進行調整，從而定期核證我們的方法。止贖物業的公允值於首次列賬時，會根據經紀就價格提供的意見釐定，然後我們會安排自止贖起計的90天內，實地檢查物業的室內情況，基於所得資料釐定更詳盡的物業估值，並視乎情況於賬目中加入額外準備或撇減額。我們最少每隔45天進行一次估值更新，直至物業出售為止，估值升跌會透過變更準備額予以確認。

美國違約拖欠兩個月或以上貸款的趨勢

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013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	4,169	8,378	5,931
消費及按揭貸款	3,062	7,114	4,595
其他按揭貸款	1,107	1,264	1,336
第二留置權住宅按揭	216	401	406
消費及按揭貸款	161	274	276
其他按揭貸款	55	127	130
信用卡	17	19	25
個人非信用卡	8	24	25
總計	4,410	8,822	6,387
	%	%	%
估相等貸款及應收賬款結餘的百分比			
第一留置權住宅按揭	10.4	17.6	14.0
第二留置權住宅按揭	4.6	7.3	8.1
信用卡	2.5	2.5	3.4
個人非信用卡	1.7	4.1	4.9
總計	9.6	16.2	13.1

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 批發貸款

批發貸款

撥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。

批發貸款總額¹

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁹ 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2014年6月30日						
企業及商業貸款(A).....	257,715	221,852	20,983	55,916	32,965	589,431
— 製造業貸款.....	65,374	35,210	2,445	12,941	14,196	130,166
— 國際貿易及服務貸款.....	79,981	80,574	10,072	13,087	8,534	192,248
— 商用物業貸款.....	30,935	34,727	434	6,677	2,492	75,265
— 其他與物業有關貸款.....	7,444	32,730	1,593	8,644	348	50,759
— 政府貸款.....	2,404	1,082	1,696	568	1,007	6,757
— 其他商業貸款 ¹⁰	71,577	37,529	4,743	13,999	6,388	134,236
金融機構貸款(非銀行之金融機構)(B) .	29,603	12,091	2,838	7,579	1,397	53,508
經重新分類之資產抵押證券.....	2,382	—	—	138	—	2,520
同業貸款(C).....	27,763	72,222	8,644	6,252	12,569	127,450
批發貸款總額(D).....	317,463	306,165	32,465	69,885	46,931	772,909
批發貸款減值準備						
企業及商業貸款(a).....	3,355	951	1,161	817	1,402	7,686
— 製造業貸款.....	526	252	162	148	372	1,460
— 國際貿易及服務貸款.....	961	458	490	187	257	2,353
— 商用物業貸款.....	1,062	19	147	178	454	1,860
— 其他與物業有關貸款.....	257	99	239	89	7	691
— 政府貸款.....	3	—	4	1	—	8
— 其他商業貸款.....	546	123	119	214	312	1,314
金融機構貸款(非銀行之金融機構)(b) .	250	15	30	81	2	378
同業貸款(c).....	45	—	18	—	—	63
總計(d).....	3,650	966	1,209	898	1,404	8,127
(a) 佔(A)的百分比.....	1.30	0.43	5.53	1.46	4.25	1.30
(b) 佔(B)的百分比.....	0.84	0.12	1.06	1.07	0.14	0.71
(c) 佔(C)的百分比.....	0.16	—	0.21	—	—	0.05
(d) 佔(D)的百分比.....	1.15	0.32	3.72	1.28	2.99	1.05

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁹ 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2013年6月30日						
企業及商業貸款(E)	211,128	198,457	21,416	48,327	30,451	509,779
— 製造業貸款	46,202	30,244	3,409	9,609	12,128	101,592
— 國際貿易及服務貸款	66,317	77,798	9,458	13,082	7,771	174,426
— 商用物業貸款	30,764	33,416	898	6,064	2,328	73,470
— 其他與物業有關貸款	7,403	23,715	1,526	7,725	285	40,654
— 政府貸款	1,834	3,220	1,664	348	1,431	8,497
— 其他商業貸款 ¹⁰	58,608	30,064	4,461	11,499	6,508	111,140
金融機構(非銀行之金融機構)貸款(F)	26,895	8,549	1,822	7,470	1,365	46,101
經重新分類之資產抵押證券	3,319	—	—	147	—	3,466
同業貸款(G)	26,741	72,483	9,054	8,614	10,968	127,860
批發貸款總額(H)	268,083	279,489	32,292	64,558	42,784	687,206
批發貸款減值準備						
企業及商業貸款(e)	3,708	840	1,264	827	1,071	7,710
— 製造業貸款	570	211	199	88	325	1,393
— 國際貿易及服務貸款	1,116	381	523	207	346	2,573
— 商用物業貸款	1,036	28	158	156	231	1,609
— 其他與物業有關貸款	213	98	241	139	13	704
— 政府貸款	2	—	31	2	—	35
— 其他商業貸款	771	122	112	235	156	1,396
金融機構(非銀行之金融機構)貸款(f)	270	35	118	43	1	467
同業貸款(g)	33	—	17	—	—	50
總計(h)	4,011	875	1,399	870	1,072	8,227
(e) 佔(E)的百分比	1.76	0.42	5.90	1.71	3.52	1.51
(f) 佔(F)的百分比	1.00	0.41	6.48	0.58	0.07	1.01
(g) 佔(G)的百分比	0.12	—	0.19	—	—	0.04
(h) 佔(H)的百分比	1.50	0.31	4.33	1.35	2.51	1.20
於2013年12月31日						
企業及商業貸款(I)	239,116	203,894	19,760	50,307	30,188	543,265
— 製造業貸款	55,920	30,758	3,180	11,778	12,214	113,850
— 國際貿易及服務貸款	76,700	79,368	8,629	11,676	8,295	184,668
— 商用物業貸款	31,326	34,560	639	5,900	2,421	74,846
— 其他與物業有關貸款	7,308	27,147	1,333	8,716	328	44,832
— 政府貸款	3,340	1,021	1,443	499	974	7,277
— 其他商業貸款 ¹⁰	64,522	31,040	4,536	11,738	5,956	117,792
金融機構(非銀行之金融機構)貸款(J)	27,872	9,688	2,532	9,055	1,376	50,523
經重新分類之資產抵押證券	2,578	—	—	138	—	2,716
同業貸款(K)	24,273	72,814	6,419	6,420	10,178	120,104
批發貸款總額(L)	293,839	286,396	28,711	65,920	41,742	716,608
批發貸款減值準備						
企業及商業貸款(i)	3,821	918	1,212	769	1,339	8,059
— 製造業貸款	618	246	182	89	384	1,519
— 國際貿易及服務貸款	1,216	428	502	188	349	2,683
— 商用物業貸款	1,116	22	153	202	396	1,889
— 其他與物業有關貸款	269	102	236	93	8	708
— 政府貸款	3	—	10	1	—	14
— 其他商業貸款	599	120	129	196	202	1,246
金融機構(非銀行之金融機構)貸款(j)	344	17	60	50	11	482
同業貸款(k)	35	—	18	5	—	58
總計(l)	4,200	935	1,290	824	1,350	8,599
(i) 佔(I)的百分比	1.60	0.45	6.13	1.53	4.44	1.48
(j) 佔(J)的百分比	1.23	0.18	2.37	0.55	0.80	0.95
(k) 佔(K)的百分比	0.14	—	0.28	0.08	—	0.05
(l) 佔(L)的百分比	1.43	0.33	4.49	1.25	3.23	1.20

有關註釋，請參閱第172頁。

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 批發貸款 / 金融工具的信貸質素

下文乃按固定匯率基準評述。

企業及商業貸款

企業及商業貸款(不包括商用物業及其他與物業有關貸款)佔各類客戶貸款總額的44%(於2013年12月31日則佔42%)，增長340億美元，主要受亞洲的製造、運輸及其他行業的貸款以及歐洲的製造及其他商業組合的增長所帶動，而歐洲的增長主要由企業透支結欠所帶動，並主要來自環球銀行及資本市場業務的賬戶，有關賬戶讓客戶的企業財資運作，受惠於不擬進行淨額結算的淨利息安排，另外往來賬的結欠上升亦令貸款額增加。

於2014年6月30日，商用物業及其他與物業有關貸款總額為1,260億美元，較2013年12月31日增加53億美元，但仍佔客戶貸款總額的12%。

商用物業貸款

我們的商用物業貸款繼續集中於亞洲、英國及北美洲。2013年商用物業市場改善的情況在2014年持續。

商用物業再融資風險

再融資風險詳述於《2013年報及賬目》第272頁。我們密切監察在主要的商用物業市場

承受的有關風險。

市場流動性於2014年持續改善，原因是更多資金來源重歸市場。定價存在壓力，證明現時有不少再融資途徑。

按列賬基準計算，於2014年6月30日，英國的商用物業貸款為220億美元(2013年12月31日：220億美元)，其中58億美元(2013年12月31日：68億美元)須於未來12個月再融資。在該等結欠中，於集團貸款管理單位內受緊密監控的個案達20億美元(2013年12月31日：24億美元)。16億美元(2013年12月31日：16億美元)已披露為已減值，減值準備7億美元(2013年12月31日：6億美元)。並不視為已減值的貸款乃因有充分證據顯示相關約定現金流將能收回，或該等貸款毋須按我們認為低於市場慣例的條款再融資。

金融工具的信貸質素

我們對承受信貸風險的所有金融工具均作信貸質素評估。下表列示按信貸質素劃分的金融工具分布情況。貸款、債務證券組合及衍生工具的五類信貸質素載於《2013年報及賬目》第267頁風險附錄。有關滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券的其他信貸質素資料載於第143頁。

按信貸質素劃分的金融工具分布情況

	並非逾期或已減值				已逾期但並非			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 ¹¹ 百萬美元	已減值 百萬美元	減值準備 ¹² 百萬美元	
於2014年6月30日								
庫存現金及中央銀行結餘	129,684	1,781	256	416				132,137
向其他銀行託收中之項目	7,466	299	286	93				8,144
香港政府負債證明書	26,640	-	-	-				26,640
交易用途資產 ¹³	190,567	39,199	41,659	1,826				273,251
— 國庫及其他合格票據	13,400	3,356	893	29				17,678
— 債務證券	119,117	18,709	16,389	1,307				155,522
— 貸款：								
同業	23,478	5,456	11,686	428				41,048
客戶	34,572	11,678	12,691	62				59,003
指定以公允值列賬之金融資產 ¹³	4,341	4,362	852	382				9,937
— 國庫及其他合格票據	24	-	-	3				27
— 債務證券	4,298	4,361	832	379				9,870
— 貸款：								
同業	19	-	20	-				39
客戶	-	1	-	-				1
衍生工具 ¹³	213,280	43,103	12,460	996				269,839
按已攤銷成本持有的客戶貸款 ^{1,14}	501,162	274,776	212,714	24,712	13,967	33,880	(13,970)	1,047,241
— 個人	332,045	38,673	16,847	1,366	9,283	17,538	(5,906)	409,846
— 企業及商業	140,941	222,982	185,541	22,450	4,327	15,710	(7,686)	584,265
— 金融機構(非銀行之金融機構)	28,176	13,121	10,326	896	357	632	(378)	53,130
按已攤銷成本持有的同業貸款 ¹	96,849	21,948	6,986	1,599	12	56	(63)	127,387
反向回購協議								
— 非交易用途 ¹	137,023	32,897	25,780	2,601	-	-	-	198,301
金融投資	358,131	29,280	18,734	6,503	-	2,336		414,984
— 國庫及其他同類票據	66,661	7,038	2,445	2,033	-	-		78,177
— 債務證券	291,470	22,242	16,289	4,470	-	2,336		336,807
持作出售用途資產	1,265	802	597	90	6	397	(76)	3,081
— 出售用途業務組合	1,232	802	596	90	3	118	(47)	2,794
— 持作出售用途非流動資產	33	-	1	-	3	279	(29)	287
其他資產	10,893	8,060	14,815	823	178	443		35,212
— 背書及承兌	1,661	5,179	5,176	463	24	8		12,511
— 應計收益及其他	9,232	2,881	9,639	360	154	435		22,701
	1,677,301	456,507	335,139	40,041	14,163	37,112	(14,109)	2,546,154

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 ¹¹			減值準備 ¹²	總計
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	百萬美元		
於2013年6月30日									
庫存現金及中央銀行結餘	145,666	2,084	156	379				148,285	
向其他銀行託收中之項目	7,992	117	215	92				8,416	
香港政府負債證明書	24,275	-	-	-				24,275	
交易用途資產 ¹³	238,433	60,246	77,818	4,627				381,124	
— 國庫及其他合資格票據	14,827	3,569	758	34				19,188	
— 債務證券	115,007	15,430	16,333	798				147,568	
— 貸款：									
同業	59,115	22,581	13,076	1,976				96,748	
客戶	49,484	18,666	47,651	1,819				117,620	
指定以公允價值列賬之金融資產 ¹³	6,016	5,417	1,024	91				12,548	
— 國庫及其他合資格票據	99	-	-	-				99	
— 債務證券	5,916	5,385	1,010	81				12,392	
— 貸款：									
同業	1	-	14	10				25	
客戶	-	32	-	-				32	
衍生工具 ¹³	228,458	44,137	24,808	1,810				299,213	
按已攤銷成本持有的客戶貸款 ^{1,14}	464,224	216,359	198,418	20,687	16,047	38,120	(15,561)	938,294	
— 個人	311,216	36,434	13,103	1,702	9,968	22,086	(7,384)	387,125	
— 企業及商業	134,939	167,595	171,797	17,956	5,794	15,164	(7,710)	505,535	
— 金融機構(非銀行之金融機構)	18,069	12,330	13,518	1,029	285	870	(467)	45,634	
按已攤銷成本持有的同業貸款 ¹	95,549	20,795	9,355	2,050	26	85	(50)	127,810	
反向回購協議— 非交易用途 ¹	78,258	4,421	5,721	-	-	-	-	88,400	
金融投資	340,631	26,981	18,751	5,110	-	3,373		394,846	
— 國庫及其他同類票據	72,441	3,424	2,056	1,078	-	6		79,005	
— 債務證券	268,190	23,557	16,695	4,032	-	3,367		315,841	
持作出售用途資產	4,906	5,955	6,129	492	641	744	(177)	18,690	
— 出售用途業務組合	4,788	5,679	6,065	478	609	239	(102)	17,756	
— 持作出售用途非流動資產	118	276	64	14	32	505	(75)	934	
其他資產	11,146	6,530	12,627	1,532	193	442		32,470	
— 背書及承兌	1,880	4,506	4,367	543	31	2		11,329	
— 應計收益及其他	9,266	2,024	8,260	989	162	440		21,141	
	1,645,554	393,042	355,022	36,870	16,907	42,764	(15,788)	2,474,371	

	並非逾期或已減值				已逾期但並非已減值 ¹¹			減值準備 ¹²	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 ¹¹ 百萬美元	已減值 百萬美元	百萬美元		
於2013年12月31日									
庫存現金及中央銀行結餘	162,017	2,877	265	1,440					166,599
向其他銀行託收中之項目	5,590	66	286	79					6,021
香港政府負債證明書	25,220	-	-	-					25,220
交易用途資產 ¹³	163,444	39,475	34,868	1,514					239,301
— 國庫及其他合資格票據	17,235	3,585	758	6					21,584
— 債務證券	107,831	16,498	16,167	1,148					141,644
— 貸款：									
同業	15,804	5,546	6,342	193					27,885
客戶	22,574	13,846	11,601	167					48,188
指定以公允價值列賬之金融資產 ¹³	6,608	5,183	671	257					12,719
— 國庫及其他合資格票據	50	-	-	-					50
— 債務證券	6,490	5,179	664	256					12,589
— 貸款：									
同業	68	-	7	1					76
客戶	-	4	-	-					4
衍生工具 ¹³	220,711	47,004	13,425	1,125					282,265
按已攤銷成本持有的客戶貸款 ^{1,14}	488,504	243,077	199,821	23,942	15,460	36,428	(15,143)		992,089
— 個人	326,269	39,024	14,882	1,580	10,175	18,798	(6,602)		404,126
— 企業及商業	132,943	194,966	174,905	21,281	5,009	16,877	(8,059)		537,922
— 金融機構(非銀行之金融機構)	29,292	9,087	10,034	1,081	276	753	(482)		50,041
按已攤銷成本持有的同業貸款 ¹	91,498	21,131	6,266	1,123	11	75	(58)		120,046
反向回購協議— 非交易用途 ¹	111,543	37,878	28,265	2,004	-	-	-		179,690
金融投資	362,799	27,833	17,556	6,089	-	2,508			416,785
— 國庫及其他同類票據	69,364	5,595	1,856	1,296	-	-			78,111
— 債務證券	293,435	22,238	15,700	4,793	-	2,508			338,674
持作出售用途資產	1,129	642	1,050	351	89	156	(111)		3,306
— 出售用途業務組合	1,093	642	496	351	86	90	(111)		2,647
— 持作出售用途非流動資產	36	-	554	-	3	66	-		659
其他資產	11,372	7,386	13,798	808	218	436			34,018
— 背書及承兌	1,976	4,824	4,562	225	19	18			11,624
— 應計收益及其他	9,396	2,562	9,236	583	199	418			22,394
	<u>1,650,435</u>	<u>432,552</u>	<u>316,271</u>	<u>38,732</u>	<u>15,778</u>	<u>39,603</u>	<u>(15,312)</u>		<u>2,478,059</u>

有關註釋，請參閱第172頁。

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 金融工具的信貸質素

下文乃按列賬基準評述。

於2014年6月30日，承受信貸風險的金融工具款額為25,460億美元，其中16,770億美元或66%分類為「穩健」(2013年12月31日：67%)。分類為「良好」及「滿意」的金融工具之比例大致維持不變，分別為18%及13%。於2014年6月30日，分類為「低於標準」的金融工具之比例，仍維持於2%的低水平。

按已攤銷成本持有的貸款為11,750億美元，較2013年12月31日的11,120億美元增加630億美元。於2014年6月30日，此等金融工具款額中，76%分類為「穩健」或「良好」，與2013年底大致相若。

集團承受的金融投資風險大部分來自政府及政府機構發行的可供出售債務證券，

該等證券分類為「穩健」。於2014年6月30日，其比例佔總額的86%，大致與2013年12月31日相若。

交易用途資產上升340億美元至2014年6月30日的2,730億美元，信貸質素分布與2013年12月31日大致相若。

衍生工具資產減少120億美元，信貸質素分布與2013年12月31日大致相若。

受到再調動閑置資金所影響，庫存現金及中央銀行結餘減少340億美元至2014年6月30日的1,320億美元，並以歐洲較為顯著。

已逾期但並非已減值之金融工具總額

已逾期但並非已減值貸款的定義載於《2013年報及賬目》第172頁。

按地區劃分的已逾期但並非已減值之客戶及同業貸款

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁹ 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2014年6月30日						
同業.....	-	12	-	-	-	12
客戶.....	2,717	4,244	872	4,303	1,831	13,967
—個人.....	1,395	2,860	198	3,679	1,151	9,283
—企業及商業.....	1,316	1,192	640	516	663	4,327
—金融機構(非銀行之金融機構) ..	6	192	34	108	17	357
	2,717	4,256	872	4,303	1,831	13,979
於2013年6月30日						
同業.....	16	10	-	-	-	26
客戶.....	2,043	4,135	1,001	6,930	1,938	16,047
—個人.....	1,210	2,648	227	4,585	1,298	9,968
—企業及商業.....	822	1,275	723	2,340	634	5,794
—金融機構(非銀行之金融機構) ..	11	212	51	5	6	285
	2,059	4,145	1,001	6,930	1,938	16,073
於2013年12月31日						
同業.....	-	11	-	-	-	11
客戶.....	2,399	4,211	757	6,453	1,640	15,460
—個人.....	1,287	2,764	174	4,817	1,133	10,175
—企業及商業.....	1,092	1,197	580	1,635	505	5,009
—金融機構(非銀行之金融機構) ..	20	250	3	1	2	276
	2,399	4,222	757	6,453	1,640	15,471

有關註釋，請參閱第172頁。

已逾期但並非已減值金融工具總額之按日賬齡分析

	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2014年6月30日						
按已攤銷成本持有的客戶貸款	10,980	1,910	915	121	41	13,967
– 個人	6,848	1,655	759	14	7	9,283
– 企業及商業	3,814	238	137	107	31	4,327
– 金融機構(非銀行之金融機構)	318	17	19	–	3	357
按已攤銷成本持有的同業貸款	12	–	–	–	–	12
貸款	10,992	1,910	915	121	41	13,979
持作出售用途資產	3	1	–	1	1	6
– 出售用途業務組合	3	–	–	–	–	3
– 持作出售用途非流動資產	–	1	–	1	1	3
其他資產	111	32	15	13	7	178
– 背書及承兌	15	8	–	1	–	24
– 其他	96	24	15	12	7	154
	11,106	1,943	930	135	49	14,163
於2013年6月30日						
按已攤銷成本持有的客戶貸款	12,147	2,711	1,098	78	13	16,047
– 個人	6,944	2,052	953	19	–	9,968
– 企業及商業	4,923	655	144	59	13	5,794
– 金融機構(非銀行之金融機構)	280	4	1	–	–	285
按已攤銷成本持有的同業貸款	26	–	–	–	–	26
貸款	12,173	2,711	1,098	78	13	16,073
持作出售用途資產	384	139	79	20	19	641
– 出售用途業務組合	361	133	76	20	19	609
– 持作出售用途非流動資產	23	6	3	–	–	32
其他資產	111	42	19	12	9	193
– 背書及承兌	20	5	2	3	1	31
– 其他	91	37	17	9	8	162
	12,668	2,892	1,196	110	41	16,907
於2013年12月31日						
按已攤銷成本持有的客戶貸款	11,689	2,587	1,057	76	51	15,460
– 個人	7,170	2,124	865	16	–	10,175
– 企業及商業	4,290	418	190	60	51	5,009
– 金融機構(非銀行之金融機構)	229	45	2	–	–	276
按已攤銷成本持有的同業貸款	11	–	–	–	–	11
貸款	11,700	2,587	1,057	76	51	15,471
持作出售用途資產	61	12	8	6	2	89
– 出售用途業務組合	61	11	8	5	1	86
– 持作出售用途非流動資產	–	1	–	1	1	3
其他資產	142	43	18	6	9	218
– 背書及承兌	13	3	–	1	2	19
– 其他	129	40	18	5	7	199
	11,903	2,642	1,083	88	62	15,778

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 金融工具的信貸質素

重議條件貸款及暫緩還款

我們有關重議條件貸款及暫緩還款的政策及程序，於2014年上半年並無重大變動。



有關重議條件貸款及暫緩還款的現行政策和程序，載於《2013年報及賬目》第173頁及第268至272頁。

重議條件客戶貸款

	於2014年6月30日			
	並非逾期 或已減值 百萬美元	已逾期 但並非 已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元
個人貸款	5,552	2,661	11,435	19,648
– 第一留置權住宅按揭	4,550	2,356	10,121	17,027
– 其他個人貸款 ¹⁵	1,002	305	1,314	2,621
企業及商業貸款	2,849	279	8,501	11,629
– 製造業及國際貿易服務貸款	1,527	81	4,057	5,665
– 商用物業及其他與物業有關貸款	737	112	3,420	4,269
– 政府貸款	257	–	44	301
– 其他商業貸款 ¹⁰	328	86	980	1,394
金融機構貸款	358	–	292	650
	8,759	2,940	20,228	31,927
重議條件客戶貸款總額佔各類客戶貸款 總額的百分比 ¹				3.0

	於2013年6月30日				於2013年12月31日			
	並非逾期 或已減值 百萬美元	已逾期 但並非 已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元	並非逾期 或已減值 百萬美元	已逾期 但並非 已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元
個人貸款	6,953	3,299	16,008	26,260	5,895	3,585	12,092	21,572
– 第一留置權住宅按揭	5,638	2,862	14,498	22,998	4,881	3,219	10,857	18,957
– 其他個人貸款 ¹⁵	1,315	437	1,510	3,262	1,014	366	1,235	2,615
企業及商業貸款	3,521	292	6,987	10,800	3,147	362	8,493	12,002
– 製造業及國際貿易服務貸款	1,944	75	3,190	5,209	1,529	163	4,178	5,870
– 商用物業及其他與物業有關貸款	1,164	115	3,336	4,615	1,050	113	3,385	4,548
– 政府貸款	150	–	–	150	274	–	43	317
– 其他商業貸款 ¹⁰	263	102	461	826	294	86	887	1,267
金融機構貸款	262	16	355	633	358	–	243	601
	10,736	3,607	23,350	37,693	9,400	3,947	20,828	34,175
重議條件客戶貸款總額佔各類客戶貸款 總額的百分比 ¹				4.0				3.4

有關註釋，請參閱第172頁。

按地區劃分的重議條件客戶貸款

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁹ 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2014年6月30日						
個人貸款	2,166	418	123	16,410	531	19,648
— 第一留置權住宅按揭	1,743	107	69	15,034	74	17,027
— 其他個人貸款 ¹⁵	423	311	54	1,376	457	2,621
企業及商業貸款	7,064	454	1,579	508	2,024	11,629
— 製造業及國際貿易服務貸款	3,534	218	594	151	1,168	5,665
— 商用物業及其他與物業有關貸款	2,862	40	564	336	467	4,269
— 政府貸款	—	—	136	—	165	301
— 其他商業貸款 ¹⁰	668	196	285	21	224	1,394
金融機構貸款	287	5	356	1	1	650
	9,517	877	2,058	16,919	2,556	31,927
重議條件貸款減值準備總額	1,355	73	436	2,025	893	4,782
— 個別評估	1,335	52	436	117	441	2,381
— 綜合評估	20	21	—	1,908	452	2,401
於2013年6月30日						
個人貸款	2,339	454	165	22,600	702	26,260
— 第一留置權住宅按揭	1,806	128	102	20,896	66	22,998
— 其他個人貸款 ¹⁵	533	326	63	1,704	636	3,262
企業及商業貸款	6,205	294	1,654	549	2,098	10,800
— 製造業及國際貿易服務貸款	2,920	109	547	224	1,409	5,209
— 商用物業及其他與物業有關貸款	3,060	5	805	314	431	4,615
— 政府貸款	—	—	1	—	149	150
— 其他商業貸款 ¹⁰	225	180	301	11	109	826
金融機構貸款	272	3	355	2	1	633
	8,816	751	2,174	23,151	2,801	37,693
重議條件貸款減值準備總額	1,596	82	424	2,694	687	5,483
— 個別評估	1,579	62	424	124	263	2,452
— 綜合評估	17	20	—	2,570	424	3,031
於2013年12月31日						
個人貸款	2,251	435	149	18,130	607	21,572
— 第一留置權住宅按揭	1,820	117	91	16,853	76	18,957
— 其他個人貸款 ¹⁵	431	318	58	1,277	531	2,615
企業及商業貸款	7,270	330	1,583	658	2,161	12,002
— 製造業及國際貿易服務貸款	3,709	103	489	198	1,371	5,870
— 商用物業及其他與物業有關貸款	2,940	39	662	446	461	4,548
— 政府貸款	—	—	137	—	180	317
— 其他商業貸款 ¹⁰	621	188	295	14	149	1,267
金融機構貸款	235	2	362	1	1	601
	9,756	767	2,094	18,789	2,769	34,175
重議條件貸款減值準備總額	1,867	101	460	2,285	1,014	5,727
— 個別評估	1,821	78	460	98	464	2,921
— 綜合評估	46	23	—	2,187	550	2,806

有關註釋，請參閱第172頁。

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 金融工具的信貨質素 / 已減值貸款

下文乃按列賬基準評述。

2014年上半年，重議條件貸款減少22億美元至2014年6月30日的320億美元(2013年12月31日：340億美元)。最大額的重議條件貸款組合仍集中於北美洲，絕大部分均為美國滙豐融資所持有的零售貸款。

歐洲是重議條件貸款組合第二大集中地區，主要集中於商用物業及其他物業貸款，佔30%(2013年12月31日：30%)，以及製造業及國際貿易服務貸款，佔37%(2013年12月31日：38%)。

企業及商業貸款方面，重議條件貸款較2013年底減少3.1%。

美國滙豐融資修訂貸款條款及重訂賬齡

美國滙豐融資貸款重議條件計劃類別

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

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

已重訂賬齡的貸款分類為已減值，例外者為於重訂賬齡時逾期少於60日的首次重訂賬齡貸款。該等貸款仍將分類為已減值，直至有關貸款顯示按照其原有合約條款有至少12個月的履約還款紀錄為止。

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

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

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

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

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

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

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(如可能)避免止贖。近年來合資格修訂條款的貸款數量已大幅縮減。我們預期該趨勢將繼續，原因是美國滙豐融資認為，仍未修訂貸款條款而可能受惠於此等安排，從而避免日後無法償付現金的客戶所佔比例，現正逐步下降。此外，由於經濟狀況改善以及消費及按揭貸款組合持續縮減，故預期修訂貸款條款的新增個案將會減少。

合資格標準

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

重議條件的有抵押房地產及個人貸款應收賬款，須分別在12個月或六個月後，方合資格再度重議條件，於五年內最多可重議條件五次。借款人必須獲審批方可修訂貸款條款，且一般於開始修訂貸款條款前60日內須至少有兩次合資格按月還款。

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

於2014年6月30日，重議條件的有抵押房地產賬項佔美國滙豐融資重議條件貸款總額的54% (2013年12月31日：53%)，而美

國滙豐融資之重議條件有抵押房地產貸款中，有90億美元 (2013年12月31日：100億美元) 分類為已減值貸款。

美國滙豐融資有抵押房地產貸款結欠的貸款組合總額

	重訂賬齡 ¹⁶ 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 %
2014年6月30日	7,389	7,391	664	15,444	11,830	27,274	2,338	9
2013年6月30日	9,237	10,796	961	20,994	15,066	36,060	3,822	11
2013年12月31日	8,167	8,213	768	17,148	13,171	30,319	3,028	10

有關註釋，請參閱第172頁。

美國滙豐融資重議條件房地產貸款結欠變動

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
期初	17,148	22,421	20,994
增添	357	548	419
還款	(675)	(807)	(733)
撇賬	(333)	(641)	(481)
轉撥及出售	(1,053)	(527)	(3,051)
期末	15,444	20,994	17,148

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

	重訂賬齡 (千宗)	修訂貸款條款 及重訂賬齡 (千宗)	修訂貸款條款 (千宗)	總計 (千宗)	貸款數目總計 (千宗)
2014年6月30日	96	71	7	174	325
2013年6月30日	113	100	10	223	408
2013年12月31日	102	78	8	188	352

截至2014年6月30日止半年度，重議條件貸款的總數減少，原因是消費及按揭貸款組合持續縮減以及由於美國經濟環境改善，令房地產和其他零售貸款的修訂水平下降。

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重議條件可重複進行，而多個賬戶已於上半年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2014年6月30日，重議條件貸款佔美國滙豐融資有抵押房地產賬項的57% (2013年12月31日：57%)。

已減值貸款

已減值貸款指符合下列任何標準的貸款：

- 分類為客戶風險評級(「CRR」)9或CRR10的批發貸款。當銀行認為客戶不可能在不動用抵押品下全數償還其信貸結欠，或客戶就拖欠滙豐任何重大信貸結欠已逾期90日或以上，則相關貸款將被賦予上述評級。CRR等級的其他詳情載於《2013年報及賬目》第267頁；
- 分類為預期虧損(「EL」)9或EL10的零售貸款。零售貸款已逾期超過90日，除非已個別評為並非已減值，否則將被賦

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 已減值貸款

予該等評級。EL等級的其他詳情載於《2013年報及賬目》第267頁；

- 合約現金流會出現變動的重議條件貸款，而現金流變動是基於還款優惠（貸款人原本不會考慮），且倘無獲提供還款優惠，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跡象。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並無其他減值跡象為止。

至於按綜合基準評估減值的貸款，支持貸款重新分類為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，但有關情況會視乎重議條

件的性質和數量，以及重議條件涉及的信貸風險特性而定。若為按個別基準評估減值的貸款，則會就不同個案逐一評估所有可得證據。

滙豐絕大部分貸款暫緩還款活動均集中於美國滙豐融資旗下的貸款，這些貸款的履約還款紀錄乃參照合約的原有條款評估，且反映該組合有較高的信貸風險特性。我們會監察履約還款期內的情況，以確保所定期限仍能配合於組合內觀察所得的累欠情況。

有關須安排暫緩還款之貸款，於《2013年報及賬目》第268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，須符合不斷變化的行業慣例及監管指引。

按行業分類的已減值客戶及同業貸款

	於2014年6月30日 之已減值貸款			於2013年6月30日 之已減值貸款			於2013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.....	56	-	56	85	-	85	75	-	75
客戶.....	18,076	15,804	33,880	17,610	20,510	38,120	19,395	17,033	36,428
- 個人.....	2,171	15,367	17,538	2,064	20,022	22,086	2,185	16,613	18,798
- 企業及商業.....	15,274	436	15,710	14,676	488	15,164	16,457	420	16,877
- 金融機構.....	631	1	632	870	-	870	753	-	753
	18,132	15,804	33,936	17,695	20,510	38,205	19,470	17,033	36,503

按列賬基準計算，於2014年6月30日的已減值貸款為339億美元（2013年6月30日：382億美元；2013年12月31日：365億美元），較2013年底減少26億美元，原因是個別評估已減值貸款結欠下跌，以歐洲尤其顯著，以及因縮減及出售貸款而導致美國消費及按揭貸款組合的綜合評估已減值貸款結欠減少。

貸款減值

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

按地區分類之客戶貸款減值準備

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁹ 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2014年6月30日						
客戶貸款總額 ¹						
個別評估已減值貸款 ¹⁷ (A)	10,374	1,605	2,060	1,413	2,624	18,076
綜合評估 ¹⁸ (B)	474,224	362,018	28,314	131,793	46,786	1,043,135
— 已減值貸款 ¹⁷	1,581	176	143	12,289	1,615	15,804
— 非減值貸款 ¹⁹	472,643	361,842	28,171	119,504	45,171	1,027,331
總計(C)	484,598	363,623	30,374	133,206	49,410	1,061,211
減：減值準備(c)	4,928	1,236	1,464	3,586	2,756	13,970
— 個別評估(a)	3,430	650	1,068	384	959	6,491
— 綜合評估(b)	1,498	586	396	3,202	1,797	7,479
貸款淨額	479,670	362,387	28,910	129,620	46,654	1,047,241
(a) 佔(A)的百分比	33.1	40.5	51.8	27.2	36.5	35.9
(b) 佔(B)的百分比	0.3	0.2	1.4	2.4	3.8	0.7
(c) 佔(C)的百分比	1.0	0.3	4.8	2.7	5.6	1.3
於2013年6月30日						
客戶貸款總額 ¹						
個別評估已減值貸款 ¹⁷ (D)	10,712	1,356	2,108	1,629	1,805	17,610
綜合評估 ¹⁸ (E)	403,900	326,472	27,507	133,274	45,092	936,245
— 已減值貸款 ¹⁷	1,505	185	206	17,059	1,555	20,510
— 非減值貸款 ¹⁹	402,395	326,287	27,301	116,215	43,537	915,735
總計(F)	414,612	327,828	29,615	134,903	46,897	953,855
減：減值準備(f)	5,341	1,145	1,681	5,042	2,352	15,561
— 個別評估(d)	3,853	597	1,235	498	579	6,762
— 綜合評估(e)	1,488	548	446	4,544	1,773	8,799
貸款淨額	409,271	326,683	27,934	129,861	44,545	938,294
(d) 佔(D)的百分比	36.0	44.0	58.6	30.6	32.1	38.4
(e) 佔(E)的百分比	0.4	0.2	1.6	3.4	3.9	0.9
(f) 佔(F)的百分比	1.3	0.3	5.7	3.7	5.0	1.6
於2013年12月31日						
客戶貸款總額 ¹						
個別評估已減值貸款 ¹⁷ (G)	11,497	1,450	2,117	1,736	2,595	19,395
綜合評估 ¹⁸ (H)	450,176	336,661	26,659	130,454	43,887	987,837
— 已減值貸款 ¹⁷	1,690	173	148	13,373	1,649	17,033
— 非減值貸款 ¹⁹	448,486	336,488	26,511	117,081	42,238	970,804
總計(I)	461,673	338,111	28,776	132,190	46,482	1,007,232
減：減值準備(i)	5,563	1,214	1,565	4,237	2,564	15,143
— 個別評估(g)	4,019	634	1,131	410	878	7,072
— 綜合評估(h)	1,544	580	434	3,827	1,686	8,071
貸款淨額	456,110	336,897	27,211	127,953	43,918	992,089
(g) 佔(G)的百分比	35.0	43.7	53.4	23.6	33.8	36.5
(h) 佔(H)的百分比	0.3	0.2	1.6	2.9	3.8	0.8
(i) 佔(I)的百分比	1.2	0.4	5.4	3.2	5.5	1.5

有關註釋，請參閱第172頁。

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 已減值貸款

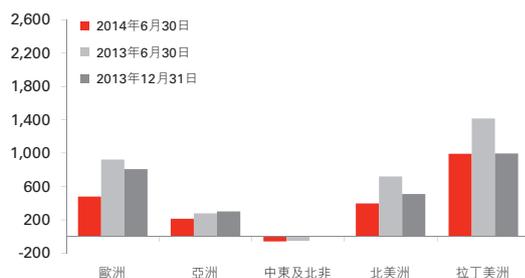
按地區分類扣取自收益表之貸款減值準備淨額

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁹ 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2014年6月30日止半年度						
個別評估減值準備	328	50	(50)	76	154	558
— 新撥準備	634	147	32	152	230	1,195
— 撥回不再需要之準備	(292)	(88)	(77)	(63)	(44)	(564)
— 收回先前撇賬額	(14)	(9)	(5)	(13)	(32)	(73)
綜合評估減值準備	151	166	(7)	319	838	1,467
— 已扣除準備撥回額之新撥準備	412	232	12	373	921	1,950
— 收回先前撇賬額	(261)	(66)	(19)	(54)	(83)	(483)
減值虧損準備總額	479	216	(57)	395	992	2,025
— 客戶	469	216	(57)	395	992	2,015
— 同業	10	—	—	—	—	10
截至2013年6月30日止半年度						
個別評估減值準備	714	34	(58)	168	263	1,121
— 新撥準備	914	118	67	210	312	1,621
— 撥回不再需要之準備	(180)	(68)	(111)	(21)	(20)	(400)
— 收回先前撇賬額	(20)	(16)	(14)	(21)	(29)	(100)
綜合評估減值準備	209	146	9	552	1,152	2,068
— 已扣除準備撥回額之新撥準備	480	216	29	597	1,285	2,607
— 收回先前撇賬額	(271)	(70)	(20)	(45)	(133)	(539)
減值虧損準備總額	923	180	(49)	720	1,415	3,189
— 客戶	923	180	(49)	720	1,415	3,189
截至2013年12月31日止半年度						
個別評估減值準備	662	111	(28)	94	360	1,199
— 新撥準備	914	198	129	188	390	1,819
— 撥回不再需要之準備	(222)	(77)	(124)	(77)	(11)	(511)
— 收回先前撇賬額	(30)	(10)	(33)	(17)	(19)	(109)
綜合評估減值準備	147	192	33	421	867	1,660
— 已扣除準備撥回額之新撥準備	463	263	53	461	968	2,208
— 收回先前撇賬額	(316)	(71)	(20)	(40)	(101)	(548)
減值虧損準備總額	809	303	5	515	1,227	2,859
— 客戶	809	303	5	510	1,227	2,854
— 同業	—	—	—	5	—	5

有關註釋，請參閱第172頁。

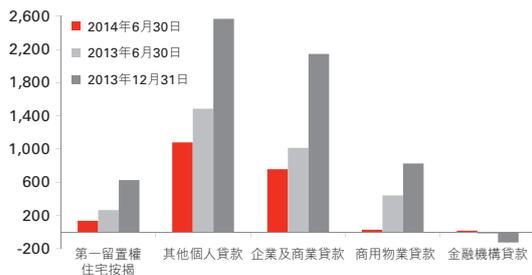
按地區分析之貸款減值及其他信貸風險準備

百萬美元 截至下列日期止半年度：



按行業分析之貸款減值及其他信貸風險準備

百萬美元 截至下列日期止半年度：



2014年上半年貸款減值

按列賬基準計算，於2014年6月30日之貸款減值準備為140億美元，較2013年底減少8%。已減值貸款為339億美元，較於2013年12月31日之結欠減少26億美元。

下文乃按固定匯率基準評述。

貸款減值準備減少主要因為歐洲的個別評估新撥準備減少，以及北美洲及拉丁美洲的綜合評估新撥準備減少。

撥回及收回額為11億美元，較2013年上半年增加7%，原因是歐洲的貸款拖欠減少以及市況改善，以及北美洲個別評估準備撥回額增加。

歐洲方面，新撥貸款減值準備為10億美元，較2013年上半年減少29%，個別評估準備及綜合評估準備均有所減少，主要來自英國，特別是商業及企業貸款，反映組合質素以及經濟環境均有改善。

於2014年6月30日的已減值貸款為120億美元，較2013年12月31日下跌11%，主要在企業及商業貸款方面。

歐洲的撥回及收回額為5.67億美元，較2013年上半年上升13%，主要由於英國的企業及商業貸款撥回額增加。

亞洲的新撥減值準備為3.79億美元，較2013年上半年上升6,200萬美元，原因是香港的工商金融業務少量貸款承擔，帶動個別評估準備增加，加上扣除撥回(上年度的撥回額因整體貸款組合改善而較高)後綜合評估新撥準備上升以及貸款結欠增加。

於2014年6月30日的已減值貸款為18億美元，較2013年12月31日增加8%，主要來自印尼、香港及馬來西亞的企業及商業貸款。

區內撥回及收回額為1.63億美元，較2013年上半年增加10%，原因是個別的撥回額上升。

中東及北非方面，新撥貸款減值準備為4,400萬美元，較2013年上半年減少5,200萬

美元，原因是阿聯酋的個別及綜合評估新撥準備減少。

於2014年6月30日的已減值貸款為22億美元，較2013年12月31日減少3%，主要原因是持續收回貸款，令個別評估企業及商業貸款減少。

區內的撥回及收回額較2013年上半年下跌31%至1.01億美元，主要因為一次性的金額收回額減少。

北美洲方面，新撥貸款減值準備減少34%至5.25億美元，乃受消費及按揭貸款組合持續縮減令綜合評估新撥準備減少所帶動，但2014年上半年房屋市道改善較前遜色，致使相關物業的有利市值調整的數額減少，抵銷了上述部分影響。另外，工商金融業務及環球銀行及資本市場業務的綜合評估準備增加，原因是我們修訂若干用於企業貸款減值計算的估計。加拿大工商金融業務的個別評估新撥準備亦減少。

已減值貸款較2013年底下跌9%至137億美元，原因是消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款。

北美洲的撥回及收回額為1.3億美元，較2013年上半年增加49%，乃受批發組合撥回個別評估準備所帶動，原因是美國若干客戶的還款級別調高以及有關加拿大工商金融業務客戶的撥回額增加。

拉丁美洲方面，新撥減值準備減少21%至12億美元，原因是巴西之綜合評估新撥準備下降，反映於2013年上半年零售銀行及財富管理業務以及工商金融業務為重整貸款組合更改減值模型及修訂所用假設，但由於我們在2014年上半年修訂非重整貸款組合(主要是零售銀行及財富管理業務)的減值模型令新撥減值準備上升，故抵銷了上述部分影響。個別評估新撥準備亦減少，特別是在墨西哥，反映工商金融業務的新撥準備減少，尤其是有關房屋建築商的準備。

已減值貸款較2013年底減少4%至42億美元，最顯著的是巴西，主要因為一個大額個別評估企業賬戶獲得還款。

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 已減值貸款

拉丁美洲之撥回及收回額較2013年上半年下跌3%至1.59億美元，原因是已撇賬之貸款宗數減少，以致零售組合的綜合評估

結欠有關收回額減少，但部分被環球銀行及資本市場以及工商金融業務少量貸款承擔有關個別評估準備撥回額所抵銷。

客戶及同業貸款減值準備變動

	同業 個別評估 百萬美元	客戶		總計 百萬美元
		個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	
於2014年1月1日.....	58	7,072	8,071	15,201
撇賬額.....	(6)	(1,276)	(2,288)	(3,570)
收回過往已撇賬之貸款.....	-	74	483	557
扣取自收益表.....	10	548	1,467	2,025
匯兌及其他變動 ²²	1	73	(254)	(180)
於2014年6月30日.....	63	6,491	7,479	14,033
減值準備：				
客戶貸款.....		6,491	7,479	13,970
- 個人.....		534	5,372	5,906
- 企業及商業.....		5,708	1,978	7,686
- 金融機構.....		249	129	378
估貸款的百分比 ^{20,21}	0.05	0.61	0.71	1.19
於2013年1月1日.....	57	6,572	9,540	16,169
撇賬額.....	(6)	(823)	(2,614)	(3,443)
收回過往已撇賬之貸款.....	-	100	539	639
扣取自收益表.....	-	1,121	2,068	3,189
匯兌及其他變動 ²²	(1)	(208)	(734)	(943)
於2013年6月30日.....	50	6,762	8,799	15,611
減值準備：				
客戶貸款.....		6,762	8,799	15,561
- 個人.....		586	6,798	7,384
- 企業及商業.....		5,785	1,925	7,710
- 金融機構.....		391	76	467
估貸款的百分比 ^{20,21}	0.04	0.71	0.92	1.45
於2013年7月1日.....	50	6,762	8,799	15,611
撇賬額.....	2	(1,114)	(2,100)	(3,212)
收回過往已撇賬之貸款.....	-	109	548	657
扣取自收益表.....	5	1,194	1,660	2,859
匯兌及其他變動 ²²	1	121	(836)	(714)
於2013年12月31日.....	58	7,072	8,071	15,201
減值準備：				
客戶貸款.....		7,072	8,071	15,143
- 個人.....		589	6,013	6,602
- 企業及商業.....		6,096	1,963	8,059
- 金融機構.....		387	95	482
估貸款的百分比 ^{20,21}	0.05	0.70	0.80	1.35

有關註釋，請參閱第172頁。

按地區分類之減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比¹

	歐洲 %	亞洲 ⁹ %	中東 及北非 %	北美洲 %	拉丁美洲 %	總計 %
截至2014年6月30日止半年度						
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.39	0.17	(0.23)	0.71	4.72	0.55
收回額	(0.15)	(0.04)	(0.17)	(0.10)	(0.49)	(0.12)
減值虧損準備總額	0.24	0.13	(0.40)	0.61	4.23	0.43
已扣除收回額之撇賬額	0.61	0.11	0.38	1.11	3.74	0.65
截至2013年6月30日止半年度						
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.68	0.17	(0.10)	1.16	6.11	0.86
收回額	(0.16)	(0.05)	(0.23)	(0.10)	(0.63)	(0.14)
減值虧損準備總額	0.52	0.12	(0.33)	1.06	5.48	0.72
已扣除收回額之撇賬額	0.35	0.12	0.36	1.43	3.69	0.63
截至2013年12月31日止半年度						
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.64	0.24	0.20	0.84	5.51	0.78
收回額	(0.19)	(0.05)	(0.36)	(0.08)	(0.49)	(0.15)
減值虧損準備總額	0.45	0.19	(0.16)	0.76	5.02	0.63
已扣除收回額之撇賬額	0.50	0.12	0.42	0.77	3.54	0.57

有關註釋，請參閱第172頁。

於重新分類為「持作出售用途資產」時，客戶貸款並不計入結欠的平均值。

按地區分類之列賬基準與固定匯率基準變動對賬

	2013年 12月31日 列賬基準 百萬美元	貨幣換算 調整 ²³ 百萬美元	2013年 12月31日 按2014年 6月30日 匯率計算 百萬美元	固定匯率 基準變動 百萬美元	2014年 6月30日 列賬基準 百萬美元	列賬 基準變動 ²⁴ %	固定匯率 基準變動 ²⁴ %
已減值貸款							
歐洲	13,228	217	13,445	(1,453)	11,992	(9)	(11)
亞洲 ⁹	1,623	30	1,653	128	1,781	10	8
中東及北非	2,285	(4)	2,281	(59)	2,222	(3)	(3)
北美洲	15,123	(2)	15,121	(1,419)	13,702	(9)	(9)
拉丁美洲	4,244	161	4,405	(166)	4,239	-	(4)
	36,503	402	36,905	(2,969)	33,936		
減值準備							
歐洲	5,598	107	5,705	(732)	4,973	(11)	(13)
亞洲 ⁹	1,214	15	1,229	7	1,236	2	1
中東及北非	1,583	(3)	1,580	(98)	1,482	(6)	(6)
北美洲	4,242	(2)	4,240	(654)	3,586	(15)	(15)
拉丁美洲	2,564	120	2,684	72	2,756	7	3
	15,201	237	15,438	(1,405)	14,033		

有關註釋，請參閱第172頁。

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 風險集中情況

風險集中情況



信貸風險集中情況，請參閱《2013年報及賬目》第273頁風險附錄。

下文乃按列賬基準評述。

2014年上半年，我們的貸款組合分散於各個地區，加上環球業務及產品眾多，確保了我們不過於依賴少數市場帶動增長。我們的業務遍布不同地區，讓我們得以在增長較快及具有國際聯繫的地區和市場推行增長策略。信貸質素之分析載於第120頁。

金融投資

我們所持之可供出售政府及政府機構債務證券、企業債務證券、資產抵押證券及其他證券來自多個不同發行商及地區，其中13%投資於銀行及其他金融機構發行的證券及73%投資於政府或類似政府債務。我們亦持有有資產支持的保險及投資合約。有關金融投資的分析，請參閱財務報表附註12。

交易用途資產

交易用途資產

	於2014年 6月30日 十億美元	於2013年 6月30日 十億美元	於2013年 12月31日 十億美元
交易用途證券 ²⁵	173	218	163
同業貸款.....	41	97	28
客戶貸款.....	59	118	48
	273	433	239

有關註釋，請參閱第172頁。

交易用途證券仍佔交易用途資產的最大比重，為63%，2013年底則為68%。交易用途證券組合的最大風險集中在政府及政府機構債務證券。我們面臨的重大風險為美國財政部及政府機構債務證券(270億美元)、英國政府債務證券(90億美元)及香港政府債務證券(50億美元)。

衍生工具

於2014年6月30日，衍生工具資產為2,700億美元(2013年12月31日：2,820億美元)，其中佔最大比重的類別為利率，其次為外匯衍生工具。我們的衍生工具風險承擔下跌4%，反映主要貨幣的孳息曲線上移，令利率合約的公允值下跌，有關情況主要在歐洲出現，亞洲也部分基於外匯衍生工具合約到期的關係而下跌。但淨額計算令數額減少，抵銷了上述部分跌幅。有關衍生工具的分析，載於財務報表附註10。

貸款

按列賬基準計算，2014年6月30日的客戶貸款總額(不包括金融機構貸款)為10,080億美元，較2013年12月31日增加510億美元。按固定匯率基準計算則增加380億美元。

按行業分類之貸款總額¹

	於2013年 12月31日 百萬美元	匯率影響 百萬美元	變動 百萬美元	於2014年 6月30日 百萬美元
個人貸款	410,728	6,021	(997)	415,752
—第一留置權住宅按揭 ⁵	299,875	5,025	535	305,435
—其他個人貸款 ¹⁵	110,853	996	(1,532)	110,317
企業及商業貸款	543,265	7,217	38,949	589,431
—製造業貸款	113,850	1,903	14,413	130,166
—國際貿易及服務貸款	184,668	2,325	5,255	192,248
—商用物業貸款	74,846	786	(367)	75,265
—其他與物業有關貸款	44,832	296	5,631	50,759
—政府貸款	7,277	45	(565)	6,757
—其他商業貸款 ¹⁰	117,792	1,862	14,582	134,236
金融機構貸款	50,523	717	2,268	53,508
—非銀行之金融機構	48,537	700	1,085	50,322
—結算賬項	1,986	17	1,183	3,186
經重新分類之資產抵押證券	2,716	82	(278)	2,520
各類客戶貸款總額 (A) ²⁶	1,007,232	14,037	39,942	1,061,211
同業貸款總額	120,104	525	6,821	127,450
各類貸款總額	1,127,336	14,562	46,763	1,188,661
各類客戶已減值貸款	36,428	400	(2,948)	33,880
—佔 (A) 之百分比	3.6			3.2
各類客戶貸款減值準備	15,143	236	(1,409)	13,970
—佔 (A) 之百分比	1.5			1.3
				截至2014年 6月30日止 半年度 百萬美元
期內減值虧損準備	3,189	(102)	(1,062)	2,025
—已扣除準備撥回額之新撥準備	3,828	(98)	(1,149)	2,581
—收回額	(639)	(4)	87	(556)

有關註釋，請參閱第172頁。

下文乃按固定匯率基準評述。

於2014年6月30日，個人貸款結欠為4,160億美元，佔客戶貸款總額的39%，與2013年12月31日的水平相若。結欠變動原因見「個人貸款總額」（請參閱第113頁）。第一留置權住宅按揭貸款繼續為集團最大單一類別集中風險，最大數筆結欠源自英國（44%）、香港（18%）及美國（13%）。

於2014年6月30日，企業及商業貸款佔客戶貸款總額的56%，為最大的貸款類別。國際貿易及服務貸款佔企業及商業貸款類別的比重最大，較2013年12月31日增加3%，乃受歐洲、中東及北非以及北美洲的增長帶動。

商用物業貸款佔各類客戶貸款總額的7%，與2013年12月之水平大致相若。商用物業貸款主要集中於香港及英國。

非銀行之金融機構貸款為500億美元，較2013年12月31日增加11億美元，主要由於亞洲錄得23億美元升幅，但部分影響被北美洲的15億美元跌幅所抵銷。我們承受的風險來自多個機構，最重大的風險集中在英國、香港及美國。

同業貸款廣泛分布於眾多國家／地區，上升6%，主要是存放於歐洲、中東及北非以及拉丁美洲金融機構的款項增加。

中期管理報告(續)

風險 > 信貸風險 > 風險集中情況

以下各表乃根據行業及貸款附屬公司之主要業務所在地分析各類貸款；如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行、中東滙豐銀行及美國滙豐銀行的貸款，則根據借

出貸款之分行所在地分析。有關該等貸款的評述，分別載於第113及118頁「個人貸款總額」及「批發貸款」章節。

按行業及地區分類之客戶貸款總額¹

	客戶貸款總額						估各類 貸款總額 百分比 %
	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁹ 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2014年6月30日							
個人貸款	194,898	129,680	6,553	69,573	15,048	415,752	39.2
— 第一留置權住宅按揭 ⁵	144,225	95,489	2,543	58,677	4,501	305,435	28.8
— 其他個人貸款 ¹⁵	50,673	34,191	4,010	10,896	10,547	110,317	10.4
企業及商業貸款	257,715	221,852	20,983	55,916	32,965	589,431	55.5
— 製造業貸款	65,374	35,210	2,445	12,941	14,196	130,166	12.3
— 國際貿易及服務貸款	79,981	80,574	10,072	13,087	8,534	192,248	18.1
— 商用物業貸款	30,935	34,727	434	6,677	2,492	75,265	7.1
— 其他與物業有關貸款	7,444	32,730	1,593	8,644	348	50,759	4.8
— 政府貸款	2,404	1,082	1,696	568	1,007	6,757	0.6
— 其他商業貸款 ¹⁰	71,577	37,529	4,743	13,999	6,388	134,236	12.6
金融機構貸款	29,603	12,091	2,838	7,579	1,397	53,508	5.0
— 非銀行之金融機構	26,990	11,686	2,837	7,579	1,230	50,322	4.7
— 結算賬項	2,613	405	1	—	167	3,186	0.3
經重新分類之資產抵押證券	2,382	—	—	138	—	2,520	0.3
各類客戶貸款總額 (A) ²⁶	484,598	363,623	30,374	133,206	49,410	1,061,211	100.0
按地區分類之 (A) 之百分比	45.6	34.3	2.9	12.5	4.7	100.0	
已減值貸款	11,955	1,781	2,203	13,702	4,239	33,880	
— 佔 (A) 之百分比	2.5	0.5	7.3	10.3	8.6	3.2	
減值準備總額	4,928	1,236	1,464	3,586	2,756	13,970	
— 佔 (A) 之百分比	1.0	0.3	4.8	2.7	5.6	1.3	
於2013年6月30日							
個人貸款	173,270	120,822	6,377	78,959	15,081	394,509	41.4
— 第一留置權住宅按揭 ⁵	127,434	90,080	2,296	66,277	3,561	289,648	30.4
— 其他個人貸款 ¹⁵	45,836	30,742	4,081	12,682	11,520	104,861	11.0
企業及商業貸款	211,128	198,457	21,416	48,327	30,451	509,779	53.4
— 製造業貸款	46,202	30,244	3,409	9,609	12,128	101,592	10.6
— 國際貿易及服務貸款	66,317	77,798	9,458	13,082	7,771	174,426	18.3
— 商用物業貸款	30,764	33,416	898	6,064	2,328	73,470	7.7
— 其他與物業有關貸款	7,403	23,715	1,526	7,725	285	40,654	4.3
— 政府貸款	1,834	3,220	1,664	348	1,431	8,497	0.9
— 其他商業貸款 ¹⁰	58,608	30,064	4,461	11,499	6,508	111,140	11.6
金融機構貸款	26,895	8,549	1,822	7,470	1,365	46,101	4.8
— 非銀行之金融機構	25,361	7,789	1,821	7,470	1,274	43,715	4.6
— 結算賬項	1,534	760	1	—	91	2,386	0.2
經重新分類之資產抵押證券	3,319	—	—	147	—	3,466	0.4
各類客戶貸款總額 (B) ²⁶	414,612	327,828	29,615	134,903	46,897	953,855	100.0
按地區分類之 (B) 之百分比	43.5	34.4	3.1	14.1	4.9	100	
已減值貸款	12,217	1,541	2,314	18,688	3,360	38,120	
— 佔 (B) 之百分比	2.9	0.5	7.8	13.9	7.2	4.0	
減值準備總額	5,341	1,145	1,681	5,042	2,352	15,561	
— 佔 (B) 之百分比	1.3	0.3	5.7	3.7	5.0	1.6	

客戶貸款總額

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁹ 百萬美元	中東及 北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	佔各類 貸款總額 百分比 %
於2013年12月31日							
個人貸款	192,107	124,529	6,484	72,690	14,918	410,728	40.8
— 第一留置權住宅按揭 ⁵	140,474	92,047	2,451	60,955	3,948	299,875	29.8
— 其他個人貸款 ¹⁵	51,633	32,482	4,033	11,735	10,970	110,853	11.0
企業及商業貸款	239,116	203,894	19,760	50,307	30,188	543,265	53.9
— 製造業貸款	55,920	30,758	3,180	11,778	12,214	113,850	11.3
— 國際貿易及服務貸款	76,700	79,368	8,629	11,676	8,295	184,668	18.3
— 商用物業貸款	31,326	34,560	639	5,900	2,421	74,846	7.4
— 其他與物業有關貸款	7,308	27,147	1,333	8,716	328	44,832	4.5
— 政府貸款	3,340	1,021	1,443	499	974	7,277	0.7
— 其他商業貸款 ¹⁰	64,522	31,040	4,536	11,738	5,956	117,792	11.7
金融機構貸款	27,872	9,688	2,532	9,055	1,376	50,523	5.0
— 非銀行之金融機構	26,314	9,359	2,532	9,055	1,277	48,537	4.8
— 結算賬項	1,558	329	—	—	99	1,986	0.2
經重新分類之資產抵押證券	2,578	—	—	138	—	2,716	0.3
各類客戶貸款總額 (C) ²⁶	461,673	338,111	28,776	132,190	46,482	1,007,232	100.0
按地區分類之 (C) 之百分比	45.8	33.6	2.9	13.1	4.6	100.0	
已減值貸款	13,187	1,623	2,265	15,109	4,244	36,428	
— 佔 (C) 之百分比	2.9	0.5	7.9	11.4	9.1	3.6	
減值準備總額	5,563	1,214	1,565	4,237	2,564	15,143	
— 佔 (C) 之百分比	1.2	0.4	5.4	3.2	5.5	1.5	

有關註釋，請參閱第172頁。

按地區分類之同業貸款¹

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁹ 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 ²⁷ 百萬美元
於2014年6月30日	27,763	72,222	8,644	6,252	12,569	127,450	(63)
於2013年6月30日	26,741	72,483	9,054	8,614	10,968	127,860	(50)
於2013年12月31日	24,273	72,814	6,419	6,420	10,178	120,104	(58)

有關註釋，請參閱第172頁。

按地區分類之反向回購—非交易用途

繼第41頁所述資產負債表呈列方式變動後，非交易用途的反向回購在資產負債表中獨立呈列，而不再納入「客戶貸款」及「同業貸款」內。比較數字已按此重新呈列。因

此，信貸風險一節有關客戶貸款或同業貸款的任何分析，不包括分別向客戶或同業進行的非交易用途反向回購。客戶及同業的非交易用途反向回購金額載列如下。

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁹ 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2014年6月30日						
客戶	37,095	6,463	—	37,152	—	80,710
同業	63,749	23,199	20	24,851	5,772	117,591
	100,844	29,662	20	62,003	5,772	198,301

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 風險集中情況

按地區分類之反向回購—非交易用途(續)

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁹ 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2013年6月30日						
客戶.....	24,165	2,275	–	4,633	15	31,088
同業.....	41,540	9,775	400	3,204	2,393	57,312
	65,705	12,050	400	7,837	2,408	88,400
於2013年12月31日						
客戶.....	48,091	6,448	–	33,676	–	88,215
同業.....	49,631	12,973	24	23,744	5,103	91,475
	97,722	19,421	24	57,420	5,103	179,690

有關註釋，請參閱第172頁。

按國家/地區分類之客戶貸款總額¹

	第一置留權 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2014年6月30日					
歐洲.....	144,225	50,673	38,379	251,321	484,598
英國.....	135,701	22,121	28,124	204,624	390,570
法國.....	3,131	14,177	8,322	23,292	48,922
德國.....	6	205	146	8,080	8,437
馬耳他.....	2,030	505	391	1,613	4,539
瑞士.....	352	8,189	248	461	9,250
土耳其.....	788	3,915	276	4,368	9,347
其他.....	2,217	1,561	872	8,883	13,533
亞洲 ⁹	95,489	34,191	67,457	166,486	363,623
香港.....	54,988	21,777	49,209	84,002	209,976
澳洲.....	10,214	915	2,805	7,135	21,069
印度.....	1,169	303	593	4,993	7,058
印尼.....	70	469	75	5,632	6,246
中國內地.....	5,516	151	6,228	24,349	36,244
馬來西亞.....	5,463	1,892	1,988	5,181	14,524
新加坡.....	10,330	6,118	4,351	12,803	33,602
台灣.....	4,193	691	127	6,960	11,971
其他.....	3,546	1,875	2,081	15,431	22,933
中東及北非(不包括沙地阿拉伯).....	2,543	4,010	2,027	21,794	30,374
埃及.....	1	493	104	2,264	2,862
卡塔爾.....	12	367	318	1,333	2,030
阿聯酋.....	2,168	1,815	1,314	13,379	18,676
其他.....	362	1,335	291	4,818	6,806
北美洲.....	58,677	10,896	15,321	48,312	133,206
美國.....	39,939	5,842	10,609	34,279	90,669
加拿大.....	17,174	4,769	4,210	13,064	39,217
百慕達.....	1,564	285	502	969	3,320
拉丁美洲.....	4,501	10,547	2,840	31,522	49,410
阿根廷.....	16	1,158	84	1,837	3,095
巴西.....	2,232	6,360	1,273	19,555	29,420
墨西哥.....	2,155	2,987	1,428	9,128	15,698
其他.....	98	42	55	1,002	1,197
	305,435	110,317	126,024	519,435	1,061,211

	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2013年6月30日					
歐洲	127,434	45,836	38,167	203,175	414,612
英國	120,740	20,395	28,615	160,347	330,097
法國	2,563	11,533	7,775	23,581	45,452
德國	6	193	126	5,488	5,813
馬耳他	1,848	531	454	1,560	4,393
瑞士	350	8,506	94	288	9,238
土耳其	952	4,152	280	3,908	9,292
其他	975	526	823	8,003	10,327
亞洲 ⁹	90,080	30,742	57,131	149,875	327,828
香港	53,475	18,813	41,340	74,594	188,222
澳洲	9,183	1,284	2,064	6,350	18,881
印度	1,060	360	455	4,578	6,453
印尼	81	526	104	5,592	6,303
中國內地	4,210	285	5,226	22,658	32,379
馬來西亞	5,079	2,027	1,900	5,917	14,923
新加坡	9,999	4,840	4,060	10,980	29,879
台灣	3,495	631	107	4,500	8,733
其他	3,498	1,976	1,875	14,706	22,055
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)	2,296	4,081	2,424	20,814	29,615
埃及	1	479	150	2,455	3,085
卡塔爾	10	379	263	1,000	1,652
阿聯酋	1,879	1,826	1,391	12,457	17,553
其他	406	1,397	620	4,902	7,325
北美洲	66,277	12,682	13,789	42,155	134,903
美國	47,186	6,805	9,532	27,370	90,893
加拿大	17,455	5,540	3,679	13,607	40,281
百慕達	1,636	337	578	1,178	3,729
拉丁美洲	3,561	11,520	2,613	29,203	46,897
阿根廷	25	1,487	66	2,340	3,918
巴西	1,715	7,052	1,193	17,715	27,675
墨西哥	1,821	2,981	1,336	8,440	14,578
其他	-	-	18	708	726
	289,648	104,861	114,124	445,222	953,855

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 風險集中情況 / 證券化風險及其他結構產品

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2013年12月31日					
歐洲	140,474	51,633	38,634	230,932	461,673
英國	132,174	22,913	28,127	185,534	368,748
法國	2,661	13,840	8,442	23,962	48,905
德國	7	218	127	6,361	6,713
馬耳他	2,007	526	434	1,627	4,594
瑞士	364	8,616	269	320	9,569
土耳其	833	4,002	305	4,059	9,199
其他	2,428	1,518	930	9,069	13,945
亞洲 ⁹	92,047	32,482	61,707	151,875	338,111
香港	53,762	19,794	44,904	75,547	194,007
澳洲	9,468	1,236	2,511	7,138	20,353
印度	1,080	297	425	4,231	6,033
印尼	69	447	78	5,361	5,955
中國內地	4,880	300	5,808	22,149	33,137
馬來西亞	5,140	1,994	1,997	5,420	14,551
新加坡	10,283	5,754	3,953	12,188	32,178
台灣	3,797	660	158	5,198	9,813
其他	3,568	2,000	1,873	14,643	22,084
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)	2,451	4,033	1,972	20,320	28,776
埃及	1	477	146	2,232	2,856
卡塔爾	13	377	261	1,245	1,896
阿聯酋	2,082	1,842	1,331	12,344	17,599
其他	355	1,337	234	4,499	6,425
北美洲	60,955	11,735	14,616	44,884	132,190
美國	42,317	6,257	10,174	30,952	89,700
加拿大	17,036	5,116	3,912	13,079	39,143
百慕達	1,602	362	530	853	3,347
拉丁美洲	3,948	10,970	2,749	28,815	46,482
阿根廷	20	1,425	62	2,103	3,610
巴西	1,811	6,466	1,268	17,132	26,677
墨西哥	2,117	3,079	1,398	8,994	15,588
其他	—	—	21	586	607
	299,875	110,853	119,678	476,826	1,007,232

有關註釋，請參閱第172頁。

證券化風險及其他結構產品

本節載列以下資料：滙豐就資產抵押證券（「ABS」），包括按揭抵押證券（「MBS」）和相關的債務抵押債券（「CDO」）以及按公允值

計入損益賬的直接貸款所承擔的風險，並於下表概述：



有關滙豐各項風險承擔的性質之概述，載於《2013年報及賬目》第274頁。

滙豐的整體風險承擔

於以下日期之賬面值²⁸

	2014年 6月30日 十億美元	2013年 6月30日 十億美元	2013年 12月31日 十億美元
資產抵押證券	46.6	54.6	50.1
— 按公允值計入損益賬	3.1	3.1	3.1
— 可供出售 ²⁹	39.6	46.4	42.7
— 持至到期日 ²⁹	1.0	1.3	1.1
— 貸款及應收賬款	2.9	3.8	3.2
按公允值計入損益賬之直接貸款	—	0.2	0.1
資產抵押證券及按公允值計入損益賬之 直接貸款總額	46.6	54.8	50.2

有關註釋，請參閱第172頁。

上表包括環球銀行及資本市場業務的既有信貸組合中持有的資產，賬面值為269億美元（2013年6月30日：292億美元；2013年12月31日：280億美元）。

分類為可供出售的資產抵押證券

我們持有的可供出售資產抵押證券主要是

由環球銀行及資本市場業務的結構公司（「SE」）持有，該等結構公司於設立時已享有外界投資者第一損失保障，亦包括直接持有及由Solitaire Funding Ltd（「Solitaire」）持有的持倉。我們透過流動資金信貸額度向Solitaire提供12億美元的第一損失風險保障。

可供出售儲備的變動

	截至2014年6月30日止半年度			截至2013年6月30日止半年度			截至2013年12月31日止半年度		
	直接 持有/ Solitaire ³⁰ 百萬美元	結構公司 百萬美元	總計 百萬美元	直接 持有/ Solitaire ³⁰ 百萬美元	結構公司 百萬美元	總計 百萬美元	直接 持有/ Solitaire ³⁰ 百萬美元	結構公司 百萬美元	總計 百萬美元
期初可供出售儲備	(1,514)	(129)	(1,643)	(1,473)	(720)	(2,193)	(1,586)	(362)	(1,948)
證券公允值之增額/(減額)	593	96	689	(215)	374	159	(227)	225	(2)
減值之影響 ³¹	13	—	13	124	8	132	(23)	53	30
償還資本	34	116	150	(35)	55	20	73	30	103
其他變動	(106)	(54)	(160)	13	(79)	(66)	249	(75)	174
期末可供出售儲備	(980)	29	(951)	(1,586)	(362)	(1,948)	(1,514)	(129)	(1,643)

有關註釋，請參閱第172頁。

下表概述我們按抵押品類別劃分的資產抵押證券風險承擔的賬面值，以及我們透過與債券承保公司及其他金融機構訂立

信貸衍生工具以降低資產抵押證券風險承擔的詳情。

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的資產抵押證券及按公允價值計入損益賬的直接貸款之賬面值

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	由綜合入賬 之結構公司 持有 百萬美元	本金 風險承擔 總額 ³² 百萬美元	信貸 違責掉期 保障額 ³³ 百萬美元	本金 風險承擔 淨額 ³⁴ 百萬美元
150	3,231	-	-	394	3,775	3,041	4,495	107	4,388
23	-	-	-	-	23	-	62	-	62
127	3,231	-	-	394	3,752	3,041	4,433	107	4,326
96	3,214	18	-	128	3,456	2,738	4,881	97	4,784
1	-	-	-	-	1	-	-	-	-
95	3,214	18	-	128	3,455	2,738	4,881	97	4,784
136	16,739	1,004	-	-	17,879	-	16,411	-	16,411
266	1,737	-	-	362	2,365	1,336	2,458	49	2,409
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
266	1,737	-	-	362	2,365	1,336	2,458	49	2,409
469	4,942	-	-	593	6,004	4,472	6,417	-	6,417
1,117	29,863	1,022	-	1,477	33,479	11,587	34,662	253	34,409
298	4,836	-	-	242	5,376	4,209	5,601	357	5,244
227	3,654	-	-	123	4,004	3,546	4,629	200	4,429
1,375	1,245	-	22	1,051	3,693	995	4,030	812	3,218
3,017	39,598	1,022	22	2,893	46,552	20,337	48,922	1,622	47,300

於2014年6月30日

按揭相關資產：

次優質住宅
- 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

槓桿融資相關資產：

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	由綜合入賬 之結構公司 持有 百萬美元	風險承擔 總額 ³² 百萬美元	信託 擔保額 ³³ 百萬美元	本金 風險承擔 淨額 ³⁴ 百萬美元
於2013年6月30日										
按揭相關資產：										
次優質住宅	195	2,607	—	—	419	3,221	2,380	4,318	121	4,197
—直接貸款	54	—	—	—	—	54	—	127	—	127
—MBS及MBS中的CDO	141	2,607	—	—	419	3,167	2,380	4,191	121	4,070
美國Alt-A住宅	104	3,641	30	—	127	3,902	2,996	6,208	100	6,108
—直接貸款	11	—	—	—	—	11	—	17	—	17
—MBS	93	3,641	30	—	127	3,891	2,996	6,191	100	6,091
美國政府機構及資助企業：										
MBS	196	21,814	1,257	—	—	23,267	—	22,663	—	22,663
其他住宅	579	1,877	—	—	449	2,905	1,324	3,727	62	3,665
—直接貸款	166	—	—	—	—	166	—	166	—	166
—MBS	413	1,877	—	—	449	2,739	1,324	3,561	62	3,499
商用物業										
MBS及MBS中的CDO	197	6,082	—	105	1,155	7,539	5,270	8,260	—	8,260
	1,271	36,021	1,287	105	2,150	40,834	11,970	45,176	283	44,893
槓桿融資相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	279	4,980	—	—	239	5,498	4,164	5,845	374	5,471
學生貸款相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	205	4,003	—	—	120	4,328	3,662	5,286	199	5,087
其他資產：										
ABS及ABS中的CDO	1,398	1,395	—	63	1,279	4,135	1,016	5,352	1,143	4,209
	3,153	46,399	1,287	168	3,788	54,795	20,812	61,659	1,999	59,660

中期管理報告 (續)

風險 > 信貸風險 > 證券化風險及其他證券產品

滙豐於綜合計算後所持的資產抵押證券及按公允價值計入損益賬的直接貸款之賬面值 (續)

	交易用途 百萬美元	可供出售 百萬美元	持至 到期日 百萬美元	指定 以公允價值 計入損益賬 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	總計 百萬美元	由綜合入賬 之結構公司 持有 百萬美元	風險承擔 總額 ³² 百萬美元	信貸 違責掉期 ³³ 保費額 百萬美元	風險承擔 淨額 ³⁴ 百萬美元	本金 淨額 百萬美元
於2013年12月31日											
按揭相關資產：											
次優質住宅	178	2,977	-	-	403	3,558	2,782	4,504	112	4,392	
— 直接貸款	46	-	-	-	-	46	-	106	-	106	
— MBS及MBS中的CDO	132	2,977	-	-	403	3,512	2,782	4,398	112	4,286	
美國Alt-A住宅	101	3,538	18	-	134	3,791	2,926	5,692	100	5,592	
— 直接貸款	10	-	-	-	-	10	-	14	-	14	
— MBS	91	3,538	18	-	134	3,781	2,926	5,678	100	5,578	
美國政府機構及資助企業：											
MBS	178	18,661	1,110	-	-	19,949	-	19,812	-	19,812	
其他住宅	618	1,925	-	-	399	2,942	1,513	3,981	53	3,928	
— 直接貸款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
— MBS	618	1,925	-	-	399	2,942	1,513	3,981	53	3,928	
商用物業											
MBS及MBS中的CDO	133	5,667	-	104	669	6,573	5,146	7,188	-	7,188	
	1,208	32,768	1,128	104	1,605	36,813	12,367	41,177	265	40,912	
槓桿融資相關資產：											
ABS及ABS中的CDO	294	5,011	-	-	251	5,556	4,310	5,841	365	5,476	
學生貸款相關資產：											
ABS及ABS中的CDO	196	3,705	-	-	121	4,022	3,495	4,897	199	4,698	
其他資產：											
ABS及ABS中的CDO	1,271	1,265	-	34	1,186	3,756	989	4,805	1,010	3,795	
	2,969	42,749	1,128	138	3,163	50,147	21,161	56,720	1,839	54,881	

有關註釋，請參閱第172頁。

上表不包括槓桿融資交易。

與出售按揭及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為第三方發行的私營機構按揭抵押證券(大部分為次優質)擔任包銷商，該等證券的原有發行價值為370億美元；及
- 美國滙豐銀行辦理並出售按揭貸款，出售對象主要為政府資助企業。

出售按揭貸款及予以證券化時，可能會向按揭貸款及按揭抵押證券的購買方作出多項陳述和保證。在購入並證券化第三方辦理的按揭貸款，以及包銷第三方按揭抵押證券時，一旦出現違反貸款額所涉陳述和保證的情況，回購貸款的責任主要由辦理貸款的機構承擔。

從事購買後重新包裝整批貸款的美國按揭證券化市場的參與者，如證券化產品的債務管理人、辦理機構、包銷商、受託人或保薦人，已成為訴訟、政府和監管機構調查，以及研訊的對象。有關此方面的進一步詳情載於財務報表附註25。

於2014年6月30日，集團已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3,400萬美元負債(2013年6月30日：2.17億美元；2013年12月31日：9,900萬美元)。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的辦理準則。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買方作出彌償。該項估計負債是根據下列準則計算：現時未解決的要求回購貸款的個案宗數；要求查看貸款檔案的未決個案宗數；以及對迄今已出售按揭的預計日後要求回購個案宗數，而該等按揭為已拖欠兩期或以上還款，或可能按照某個估計轉換率將成為拖欠貸款。於2014年6月30日的尚未解決要求回購所涉金額為300萬美元(2013年6月30日：5,300萬美元；2013年12月31日：4,400萬美元)。

中期管理報告(續)

風險 > 流動資金及資金 > 2014年上半年 / 風險管理

流動資金及資金

2014年上半年流動資金及資金	148		
客戶存款市場.....	148		
批發融資市場.....	149		
監管流動資金.....	149		
流動資金及資金風險管理	149		
貸款對核心資金比率.....	149	貸款對核心資金比率.....	149
壓力下之償債保障比率.....	149	壓力下之一個月及三個月償債保障比率.....	150
滙豐旗下主要營運公司的流動資產.....	150	滙豐旗下主要公司的流動資產.....	150
約定現金流淨額.....	151	銀行同業及集團內部貸款及存款，以及反向回購、回購及短倉的現金流入／(流出)淨額.....	151
貸款承諾產生之或有流動資金風險	152	集團之未取用訂約貸款(根據或有流動資金風險限額架構進行監察).....	152
資金來源	152	綜合資金來源及用途.....	153
回購及借出股票.....	153		
跨境、集團內部及跨貨幣流動資金及資金風險.....	154		
批發有期債務到期概況	154	按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付批發資金本金現金流.....	155

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，或將要以過高成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。

滙豐管理流動資金及資金風險的政策與慣例，於2014年上半年並無重大變動。

如第41頁所解釋，於更改資產負債表的呈列方式後，現時的貸存比率不計及與客戶訂立的非交易用途反向回購及回購。該變動對2013年12月31日披露的比率並無影響。



有關流動資金及資金的現行政策與慣例，於《2013年報及賬目》第276頁內概述。

流動資金及資金風險管理架構

我們的流動資金架構旨在讓我們能抵禦極為沉重的流動資金壓力，並適應不斷變化的業務模式、市場狀況及監管規例。

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；
- 旗下所有營運公司須符合貸款對核心資金比率方面的限制；及
- 旗下所有營運公司須可在集團指定壓力境況下維持三個月的正數受壓現金流水平。

有關指標的進一步詳情，載於《2013年報及賬目》第276頁。

2014年上半年流動資金及資金

2014年上半年集團的流動資金狀況維持穩健，這從下文呈列的主要流動資金及資金數字中可見一斑。2014年上半年內，客戶賬項上升4% (540億美元)，客戶貸款亦告上升6% (550億美元)，令我們的貸存比率微升至74% (2013年6月30日：74%；2013年12月31日：73%)。

客戶存款市場

零售銀行及财富管理業務：2014年上半年，零售銀行及财富管理業務的客戶結餘上升3%，主要反映兩個本位市場(即英國及香港)及亞洲其他地區的增長強勁，但部分增長被北美洲存款結餘減少所抵銷。

工商金融業務：客戶賬項於2014年上半年上升3%，尤以亞洲及歐洲的升幅最為明顯，反映資金管理業務的結餘增加。

環球銀行及資本市場業務：客戶賬項於2014年上半年上升10%，尤其在亞洲及歐洲。在歐洲，款額增加主要由於企業戶口內的透支結欠額增加，有關戶口的結構允許客戶的企業財資部門受惠於淨利息的安排，惟該等戶口無意進行淨額結算。在亞洲，客戶賬項款額增加，反映資金管理業務的增長。

環球私人銀行業務：環球私人銀行業務的客戶賬項款額於2014年上半年下跌7%，主要由於重新分類約40億美元的非策略業務旗下客戶往來賬項結餘至「持作出售用途業務組合之負債」項下，以及由於業務繼續重新定位，產生約20億美元的流出淨額。

批發融資市場

批發債務市場的環境於2014年上半年仍然向好，投資者需求強勁，經濟前景相對穩定，使信貸息差持續收窄。我們繼續透過集團屬下公司參與債務資本市場，公開發行106億美元債務，其中71億美元為優先無抵押債務。

監管流動資金

歐洲採納名為《資本規定規例及指引》(資本規例／資本指引4)的巴塞爾委員會架構，其立法文本於2013年6月刊發，當中規定由2014年1月起，相關企業須向歐洲的監管機構匯報流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率；該項規定其後延遲至2014年6月30日。按照資本規例文本所述定義，現時要匯報及計算的流動資金覆蓋比率須予深入理解，因為仍有若干問題須待流動資金覆蓋比率授權法案處理，現時預期該法案將於2015年初最終定案。此外，巴塞爾委員會仍在研究穩定資金淨額比率的修正。

流動資金及資金風險管理

滙豐的流動資金及資金風險管理架構(「LFRF」)採用兩項主要衡量指標來界定、監察及監控旗下各營運公司的流動資金及資金風險。貸款對核心資金比率是用以監察結構性長期資金狀況，而納入集團界定壓力境況的壓力下之償債保障比率，則用以監察在嚴重流動資金壓力下的復元力。

下表列示的三家主要公司，佔集團客戶賬項的67%(2013年6月30日：63%；2013年12月31日：66%)。倘計入其他主要公司，百分比則為96%(2013年6月30日：95%；2013年12月31日：94%)。

貸款對核心資金比率

下表顯示，表內所載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。

貸款對核心資金比率³⁵

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 %	2013年 6月30日 %	2013年 12月31日 %
英國滙豐 ³⁶			
期末.....	99	104	100
最高.....	102	107	104
最低.....	99	103	100
平均.....	101	105	102
香港上海滙豐銀行 ³⁷			
期末.....	74	77	72
最高.....	75	77	77
最低.....	72	73	70
平均.....	74	74	74
美國滙豐 ³⁸			
期末.....	97	84	85
最高.....	98	84	85
最低.....	85	78	83
平均.....	93	80	84
滙豐旗下其他主要公司 總計 ³⁹			
期末.....	93	92	93
最高.....	94	92	93
最低.....	93	89	90
平均.....	93	91	91

有關註釋，請參閱第172頁。

美國滙豐的貸款對核心資金比率增加乃由於客戶貸款錄得強勁增長。於2014年上半年，滙豐旗下其他經營銀行業務的主要公司之貸款對核心資金比率並無重大變動，而所有公司亦沒有超出相關限額。於2014年6月30日，集團旗下主要營運公司設定的限額介乎80%至115%之間。

壓力下之償債保障比率

下表所載壓力下之償債保障比率，呈列一個月及三個月內受壓現金流入量佔受壓現金流出量的比率。集團旗下營運公司須於三個月內維持100%或以上的比率。

壓力下之償債保障比率分子中計入的流入量源自流動資產的流入量(扣除假設扣減額)，以及於有關期間按照合約即將到期資產的現金流入量。

客戶貸款一般假設會予以續期，故不會產生現金流入量。

中期管理報告(續)

風險 > 流動資金及資金 > 風險管理

壓力下之一個月及三個月償債保障比率³⁵

	截至下列日期止半年度之 壓力下之一個月償債保障比率			截至下列日期止半年度之 壓力下之三個月償債保障比率		
	2014年 6月30日 %	2013年 6月30日 %	2013年 12月31日 %	2014年 6月30日 %	2013年 6月30日 %	2013年 12月31日 %
英國滙豐 ³⁶						
期末.....	103	105	106	103	104	109
最高.....	106	114	106	109	104	109
最低.....	102	103	100	103	101	101
平均.....	104	108	103	104	102	104
香港上海滙豐銀行 ³⁷						
期末.....	114	113	119	111	109	114
最高.....	119	131	119	114	126	115
最低.....	114	113	113	111	109	109
平均.....	115	120	117	112	114	112
美國滙豐 ³⁸						
期末.....	115	111	114	108	110	110
最高.....	115	126	118	110	119	115
最低.....	108	111	110	104	109	109
平均.....	112	117	113	107	113	111
滙豐旗下其他主要公司總計 ³⁹						
期末.....	115	114	121	108	109	114
最高.....	121	129	121	115	119	114
最低.....	114	114	113	108	109	109
平均.....	117	122	117	111	114	111

有關註釋，請參閱第172頁。

滙豐旗下主要營運公司的流動資產

下表顯示就計算壓力下之三個月償債保障比率而言，歸類為流動的資產之估計流動資產價值(未計假設扣減額)(定義按流動資金及資金風險管理架構所界定者)。流動資產並不包括因進行反向回購交易(其尚餘合約期限不超過壓力下之償債保障比率所涉期間)而持有之任何無產權負擔資產，以及於三個月內到期的無抵押銀行同業貸款，原因是這些資產會列為合約現金流入項目。

流動資產由營運公司獨立持有及管理。所示的大部分流動資產均由各營運公司的資產負債管理部門直接持有，主要目的是按流動資金及資金風險管理架構管理流動資金風險。

流動資產亦包括因任何其他目的而在資產負債管理業務外持有的任何無產權負擔流動資產。流動資金及資金風險管理架構讓資產負債管理業務最終控制所有無產權負擔資產及流動資金來源。

流動資產組合中所持有的全部資產均屬無產權負擔。

滙豐旗下主要公司的流動資產

	估計流動資產價值 ⁴⁰		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
英國滙豐 ³⁶			
第一級.....	152,058	142,005	168,877
第二級.....	3,706	933	1,076
第三級.....	67,065	44,866	63,509
	222,829	187,804	233,462
香港上海滙豐銀行 ³⁷			
第一級.....	107,127	91,742	108,713
第二級.....	5,291	5,131	5,191
第三級.....	7,624	3,861	7,106
	120,042	100,734	121,010

估計流動資產價值⁴⁰

	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
美國滙豐 ³⁸			
第一級.....	45,955	49,715	43,446
第二級.....	12,874	12,233	12,709
第三級.....	4,593	5,359	5,044
其他.....	7,375	5,842	8,000
	70,797	73,149	69,199
滙豐旗下其他主要公司總計 ³⁹			
第一級.....	142,147	140,529	144,774
第二級.....	11,965	12,984	12,419
第三級.....	15,812	12,693	13,663
	169,924	166,206	170,856

有關註釋，請參閱第172頁。

約定現金流淨額

無產權負擔的流動資產為集團壓力下之償債保險比率之主要組成部分。除流動資產外，壓力下之償債保險比率亦反映任何合約現金流淨額（其確認與集團營業現金流預測所使用的假設一致）。該等現金流主要關於反向回購（扣除任何沽空回補）、回購、股票借貸（扣除任何沽空回補）、銀行同業無抵押借貸及集團內部借貸的相關合約現金流。

下表就所示之主要公司，量化銀行同業及集團內部貸款及存款，以及反向回購、回購（包括集團內部交易）及短倉的合約現金流。

計入壓力下之償債保障比率分母的流出額，包括第155頁題為「按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付批發資金本金現金流」的列表所示與批發債務證券合約期限相關的本金流出額。

銀行同業及集團內部貸款及存款，以及反向回購、回購及短倉的現金流入／（流出）淨額

	於2014年6月30日 的現金流		於2013年6月30日 的現金流		於2013年12月31日 的現金流	
	一個月內 百萬美元	一至三個月 百萬美元	一個月內 百萬美元	一至三個月 百萬美元	一個月內 百萬美元	一至三個月 百萬美元
銀行同業及集團內部貸款及存款						
英國滙豐 ³⁶	(25,546)	(1,498)	(17,173)	(3,696)	(19,033)	(5,272)
香港上海滙豐銀行 ³⁷	(3,713)	9,619	(4,368)	8,638	2,314	7,487
美國滙豐 ³⁸	(22,990)	1,470	(23,320)	2,629	(24,268)	729
滙豐旗下其他主要公司總計 ³⁹	1,433	4,653	4,500	10,894	4,295	10,149
反向回購、回購、借入股票、借出股票及 直接短倉（包括集團內部）						
英國滙豐 ³⁶	(25,603)	2,445	(11,569)	(8,080)	(39,064)	149
香港上海滙豐銀行 ³⁷	12,825	3,870	7,746	2,354	12,662	4,297
美國滙豐 ³⁸	(4,026)	173	(10,818)	(219)	(11,001)	-
滙豐旗下其他主要公司總計 ³⁹	(43,095)	4,973	(42,359)	8,114	(40,223)	9,551

有關註釋，請參閱第172頁。

銀行同業及集團內部貸款及存款產生之 現金流淨額

根據流動資金及資金風險管理架構，銀行同業及集團內部貸款及存款產生的三個月

內現金流入淨額，將令流動資產的需求減少。相反，銀行同業及集團內部貸款及存款產生的三個月內現金流出淨額將令流動資產的需求增加。

中期管理報告 (續)

風險 > 流動資金及資金 > 或有流動資金風險 / 資金來源

反向回購、回購、借入股票、借出股票以及直接短倉(包括集團內部)產生之現金流淨額

現金流入淨額指流動資產以外其他流動資產，原因是流動資產並不反映因進行反向回購交易(其尚餘合約期限不超過壓力下之償債保障比率所涉期間)而持有之任何無產權負擔資產。

現金流出淨額的影響，取決於回購到期時解除的具產權負擔相關抵押品，是否符合條件列為流動資產。集團大部分回購交易均以流動資產作抵押，因此所列示的任何現金流出淨額，均會因歸還流動資產而被對銷，故此不包括在以上流動資產列表中。

貸款承諾產生之或有流動資金風險

集團旗下營運公司向不同交易對手提供承諾。以流動資金風險而言，最重大的風險涉及未取用貸款承諾，因為有關資金可能於流動資金受壓期間被取用，故而在未取用期間會出現或有流動資金風險。集團會向客戶提供承諾，並向以下各方提供貸款

承諾：綜合入賬的多賣方中介機構(其成立目的旨在使客戶能運用靈活的市場融資)、綜合入賬的證券投資中介機構以及第三方資助的中介機構。

綜合入賬的證券投資中介機構主要是指 Solitaire 以及 Mazarin Funding Limited (「Mazarin」)。該等中介機構發行以本身所持證券組合作抵押的資產抵押商業票據。於2014年6月30日，英國滙豐向該等中介機構提供的未取用貸款承諾有130億美元(2013年6月30日：160億美元；2013年12月31日：150億美元)，其中 Solitaire 佔100億美元(2013年6月30日：120億美元；2013年12月31日：110億美元)，而Mazarin則佔餘下30億美元(2013年6月30日：40億美元；2013年12月31日：40億美元)。於2014年6月30日，Solitaire及Mazarin發行的商業票據全部由英國滙豐持有。由於滙豐控制該等中介機構所持證券組合的規模，故並無因該等未取用貸款承諾而產生或有流動資金風險。

下表就五大單一貸款以及最大市場類別，列示向客戶提供的未取用貸款承諾水平，以及該等貸款承諾的未取用數額。

集團之未取用訂約貸款(根據或有流動資金風險限額架構進行監察)

	英國滙豐 ³⁶			美國滙豐 ³⁷			加拿大滙豐			香港上海滙豐銀行 ³⁸		
	於2014年 6月30日 十億美元	於2013年 6月30日 十億美元	於2013年 12月31日 十億美元									
中介機構												
源自客戶的資產												
- 信貸總額	10.4	7.9	10.1	2.4	3.1	2.5	0.2	0.9	1.0	-	-	-
- 最大個別信貸額	0.7	0.7	0.7	0.5	0.5	0.5	0.2	0.7	0.7	-	-	-
滙豐管理資產												
- 信貸總額	12.8	16.1	14.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他中介機構												
- 信貸總額	-	-	-	0.1	0.8	0.7	-	-	-	-	-	-
單一發行人流動資金信貸額												
- 五大 ⁴¹	4.6	6.6	4.4	6.4	6.2	6.3	1.6	1.4	1.5	2.9	2.8	2.4
- 最大市場類別 ⁴²	12.4	11.7	9.5	8.6	7.2	8.2	3.4	3.7	3.4	2.9	2.2	2.7

有關註釋，請參閱第172頁。

資金來源

我們的主要資金來源為客戶往來賬項及客戶即期或短期通知儲蓄存款。我們發行批發證券(有抵押及無抵押)以補充客戶存款

及改變負債的貨幣組合、到期情況或所在地。

如第41頁所解釋，於更改資產負債表的呈列方式後，非交易用途反向回購及回購現時於資產負債表內獨立呈報。

綜合資金來源及用途¹

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元		於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
來源				用途			
客戶賬項.....	1,415,705	1,266,905	1,361,297	客戶貸款.....	1,047,241	938,294	992,089
同業存放.....	92,764	92,709	86,507	同業貸款.....	127,387	127,810	120,046
回購協議				反向回購協議			
— 非交易用途.....	165,506	66,591	164,220	— 非交易用途.....	198,301	88,400	179,690
已發行債務證券.....	96,397	109,389	104,080	持作出售用途資產...	10,248	20,377	4,050
持作出售用途業務 組合之負債.....	12,361	19,519	2,804	交易用途資產.....	347,106	432,601	303,192
後償負債.....	28,052	28,821	28,976	— 反向回購.....	4,484	104,273	10,120
指定以公允值列賬之 金融負債.....	82,968	84,254	89,084	— 借入股票.....	13,903	17,372	10,318
保單未決賠款.....	75,223	69,771	74,181	— 結算賬項.....	48,139	53,749	19,435
交易用途負債.....	228,135	342,432	207,025	— 其他交易用途資產	280,580	257,207	263,319
— 回購.....	5,189	134,506	17,421	金融投資.....	423,710	404,214	425,925
— 借出股票.....	15,252	10,097	12,218	庫存現金及中央銀行 結餘.....	132,137	148,285	166,599
— 結算賬項.....	41,240	41,092	17,428	投入資產負債表 其他資產及負債 之淨額.....	109,703	102,771	117,042
— 其他交易用途負債	166,454	156,737	159,958				
各類股東權益總額...	198,722	182,361	190,459				
	2,395,833	2,262,752	2,308,633		2,395,833	2,262,752	2,308,633

有關註釋，請參閱第172頁。

在此之前，非交易用途反向回購計入「同業貸款」及「客戶貸款」，而非交易用途回購則計入「同業存放」及「客戶賬項」。比較數字已相應重列。

客戶賬項繼續多於客戶貸款。根據流動資金及資金風險管理架構的規定，正數的資金差額主要投入流動資產、庫存現金及中央銀行結餘以及金融投資。

應收銀行同業的貸款及其他應收賬款繼續超過從銀行同業收取的存款。按無抵押貸款淨額計算，集團繼續是銀行業內的貸款人。

回購及借出股票

環球銀行及資本市場業務向客戶提供有抵押證券融資服務，為客戶提供現金融資或特定證券。如以證券作抵押品借出現金，則所提供的現金在資產負債表中確認為反向回購。如以證券作抵押品借入現金，則所收取的現金在資產負債表中確認為回購。如以現金作抵押品借出／借入指定證券，

則所收取／提供的現金抵押品在資產負債表中確認為借出／借入股票。

各營運公司以中央抵押品組合形式，根據流動資金及資金風險管理架構管理抵押品。倘需要交付特定證券而有關公司未能在中央抵押品組合中取得有關證券，則會以抵押基準借入證券。

營運公司亦可利用中央抵押品組合內的證券，以證券作抵押而借入現金。回購及借出股票可因此用以提供資金，以滿足環球資本市場業務為方便客戶從事其業務而直接擁有證券所產生的現金需求，亦可滿足為客戶證券活動提供融資因而產生的現金需求淨額。

倘符合IFRS的對銷準則，則反向回購、借入股票、回購及借出股票以淨額呈報。在若干情況下，借入或借出證券的交易利用證券作抵押品。這些交易歸類為資產負債表外交易。

資產負債表中所反映就現有負債或借出質押作抵押品的證券，在交易期間被視為具產權負擔。若為以抵押品形式收取或

中期管理報告 (續)

風險 > 流動資金及資金 > 資金來源 / 批發有期債務到期概況

借入的證券，倘我們有權出售或再質押，則於有關交易期間反映為可供動用及無產權負擔，但已再質押或已出售的證券則除外。

在日常業務中，我們不會透過不屬於上述環球資本市場業務的有抵押證券融資活動，利用回購融資作為客戶資產融資的資金來源。

反向回購、借入股票、回購及借出股票的原合約期限屬短期，絕大部分交易為期不足90日。

資產負債表的尚餘合約期限狀況，載於財務報表附註17。

任何接納為反向回購或借入股票交易抵押品的證券，必須具備非常高的質素，而其價值須作適當扣減。根據反向回購或借入股票交易而借入的證券，於交易期間僅確認為流動資產緩衝的一部分，並僅於所收取的證券符合流動資金及資金風險管理架構下的流動資產政策的條件始行確認。

我們設有信貸監控措施，以確保所收取的任何抵押品之公允值，相對於就抵押品所提供的現金或證券之公允值而言乃屬適當。

於2013年下半年，環球銀行及資本市場業務改變信貸及利率交易業務旗下回購及反向回購活動的管理方式。該等活動過往是於交易賬項下管理。於2013年下半年，該等活動分為交易用途及非交易用途組合，各有獨立的風險管理程序。與過往期末業績相比，有關變動令2013年12月31日「非交易用途反向回購」的金額增加、令分類為「交易用途資產」的金額下降、令「非交易用途回購」的金額增加，以及令分類為「交易用途負債」的金額下降。

跨境、集團內部及跨貨幣流動資金及資金風險

流動資金及資金風險管理架構規定的營運公司獨立管理流動資金及資金的方針，限制營運公司因過於依賴跨境資金而可能產生的風險。營運公司管理業務所在地的資金來源，並主要專注於本土客戶存款基礎。營運公司內的零售銀行及財富管理業務、工商金融業務及環球私人銀行業務，因客戶關係產生核心存款，通常反映該營運公司的本土客戶關係。全球各地參與公開債

市的活動由資產負債管理業務的環球主管及集團司庫負責統籌，而集團資產負債管理委員會則每月監察所有已計劃的公開債務發行。一般原則是營運公司僅可以本土貨幣發行債務，而且集團會鼓勵這些公司專注於本土私人配售。以外幣公開發行債務工具受嚴格控制，並一般僅限於由滙豐控股及英國滙豐銀行有限公司發行。

流動資金及資金風險管理架構的基本原則是，營運公司日後不應依賴集團旗下其他公司。然而，倘有需要，營運公司仍可酌情利用各自由集團旗下其他公司提供的信貸承諾。此外，各國監管機構會對各地的個別法律實體施加集團內部大額風險上限，將法律實體貸予集團旗下其他公司的無抵押貸款，限於貸款人監管規定資本的某個百分比以內。

我們的流動資金及資金風險管理架構亦考慮各公司在以一種貨幣的盈餘應付另一種貨幣的虧絀時，能否於壓力下繼續從外匯市場取得資金，例如透過外幣掉期市場。在適用情況下，營運公司須監察非本土貨幣的壓力下之償債保障比率及貸款對核心資金比率，並設定限額。透過連續聯繫結算銀行(Continuous Link Settlement Bank)結算配對貨幣的外幣掉期市場，被視為極具深度及流通性極高的市場，並假設參與此等市場不會存在特定風險。

集團內大部分營運公司的唯一重要非本地貨幣(即超過資產負債表負債的10%)為美元。英國滙豐的另一種重要非本地貨幣為歐元，而離岸人民幣則為香港上海滙豐銀行的一種重要非本地貨幣。新加坡元及印度盧比亦為香港上海滙豐銀行的重要貨幣，但該等貨幣會在所屬地區由本土分行各自獨立管理。

批發有期債務到期概況

集團的批發有期債務到期概況載於下文「按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付批發資金本金現金流」列表內。

表內所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應，因為該表呈列與本金付款有關的現金流總額，而非資產負債表賬面值，當中包括按公允值計量的債務證券及後償負債。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付批發資金本金現金流

	1個月 內到期 百萬美元	1至 3個月 內到期 百萬美元	3至 6個月 內到期 百萬美元	6至 9個月 內到期 百萬美元	9個月至 1年內 到期 百萬美元	1至2年 內到期 百萬美元	2至5年 內到期 百萬美元	5年 後到期 百萬美元	總計 百萬美元
於2014年6月30日									
已發行債務證券	18,445	11,619	13,118	13,213	13,420	32,033	43,054	33,534	178,436
—無抵押存款證及商業票據	5,582	7,205	7,883	2,845	2,647	5,855	4,130	208	36,355
—無抵押優先中期票據	1,489	2,414	2,663	6,766	7,873	20,563	25,806	22,656	90,230
—無抵押優先結構票據	521	797	2,153	2,069	2,819	4,225	8,179	6,478	27,241
—有抵押備兌債券	1,250	—	—	—	—	225	2,957	3,079	7,511
—有抵押資產抵押商業票據	9,338	—	—	—	—	—	—	—	9,338
—有抵押資產抵押證券	174	1,202	413	1,379	81	1,165	1,982	—	6,396
—其他	91	1	6	154	—	—	—	1,113	1,365
後償負債	16	114	26	183	—	307	6,202	42,399	49,247
—後償債務證券	16	114	26	183	—	307	6,202	36,332	43,180
—優先證券	—	—	—	—	—	—	—	6,067	6,067
	18,461	11,733	13,144	13,396	13,420	32,340	49,256	75,933	227,683
於2013年6月30日									
已發行債務證券	25,197	16,162	18,123	14,894	9,158	30,335	44,591	27,194	185,654
—無抵押存款證及商業票據	9,228	9,146	9,505	3,578	3,664	2,584	2,326	—	40,031
—無抵押優先中期票據	2,636	3,570	6,947	8,745	3,607	19,219	31,828	18,708	95,260
—無抵押優先結構票據	435	705	646	1,164	1,344	2,936	4,868	6,059	18,157
—有抵押備兌債券	—	397	667	939	287	3,179	3,459	425	9,353
—有抵押資產抵押商業票據	12,725	2,159	—	—	—	—	—	495	15,379
—有抵押資產抵押證券	70	142	315	461	181	1,384	1,517	92	4,162
—其他	103	43	43	7	75	1,033	593	1,415	3,312
後償負債	—	10	—	26	1,170	336	4,349	39,084	44,975
—後償債務證券	—	10	—	26	1,170	336	3,349	32,560	37,451
—優先證券	—	—	—	—	—	—	1,000	6,524	7,524
	25,197	16,172	18,123	14,920	10,328	30,671	48,940	66,278	230,629

中期管理報告 (續)

風險 > 流動資金及資金 > 批發有期債務到期概況 // 市場風險

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付批發資金本金現金流 (續)

	1個月 內到期 百萬美元	1至 3個月 內到期 百萬美元	3至 6個月 內到期 百萬美元	6至 9個月 內到期 百萬美元	9個月至 1年內 到期 百萬美元	1至2年 內到期 百萬美元	2至5年 內到期 百萬美元	5年 後到期 百萬美元	總計 百萬美元
於2013年12月31日									
已發行債務證券.....	25,426	9,752	17,942	11,659	10,587	31,839	46,934	31,066	185,205
—無抵押存款證及商業票據.....	7,589	7,206	9,867	3,239	5,043	4,449	2,749	—	40,142
—無抵押優先中期票據.....	6,284	71	5,448	4,221	3,062	21,428	33,091	21,433	95,038
—無抵押優先結構票據.....	987	1,423	1,952	1,689	1,718	3,712	6,036	5,021	22,538
—有抵押備兌債券.....	—	—	—	1,250	—	225	2,747	3,317	7,539
—有抵押資產抵押商業票據.....	10,383	—	—	—	—	—	—	—	10,383
—有抵押資產抵押證券.....	74	1,052	675	1,260	764	1,861	2,311	—	7,997
—其他.....	109	—	—	—	—	164	—	1,295	1,568
後償負債.....	—	28	1,171	144	6	1,460	3,374	41,801	47,984
—後償債務證券.....	—	28	1,171	144	6	460	3,374	34,899	40,082
—優先證券.....	—	—	—	—	—	1,000	—	6,902	7,902
	25,426	9,780	19,113	11,803	10,593	33,299	50,308	72,867	233,189

市場風險

2014年上半年市場風險.....	158		
交易用途組合	158		
交易用途組合之估計虧損風險.....	158	交易賬項估計虧損風險.....	158
		單日估計虧損風險(交易用途組合).....	158
		交易活動按風險類別分析的估計虧損風險.....	158
		集團交易賬項估計虧損風險與假設利潤 及虧損比較的回溯測試.....	159
交易用途組合在壓力下之估計 虧損風險.....	159	壓力下之估計虧損風險 (等同1日).....	160
非交易用途組合	160		
非交易用途組合之估計虧損風險.....	160	非交易賬項估計虧損風險.....	160
		單日估計虧損風險(非交易用途組合).....	160
		非交易活動按風險類別分析的估計虧損風險.....	160
可供出售債務證券之信貸息差風險.....	161		
分類為可供出售的股權證券	161	股權證券公允值.....	161
結構匯兌風險	161		
非交易賬項利率風險	161		
資產負債管理業務	161	資產負債管理業務 的第三方資產.....	162
淨利息收益的敏感度	162	預計淨利息收益的敏感度.....	163
		列賬基準之儲備對利率變動的敏感度.....	163
界定福利退休金計劃	164	滙豐的界定福利退休金計劃.....	164
其他市場風險			
衡量方法(僅適用於母公司)	164		
匯兌風險.....	164	滙豐控股－匯兌估計虧損風險.....	164
利率重新定價缺口表.....	164	滙豐控股的重新定價缺口分析.....	164

市場風險是指匯率及商品價格、利率、信貸息差及股價等市場因素出現變動，可能導致我們的收益或投資組合價值減少之風險。

滙豐管理市場風險的政策與慣例，與於《2013年報及賬目》內所述者比較並無重大改變。

市場風險

市場風險分為兩個組合：

- 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客戶保管的持倉。滙豐控股發行的定息證券的利率風險，並未計入集團的估計虧損風險。管理此項風險的詳情載於第164頁。
- 非交易用途組合包括主要因我們進行零售銀行及工商金融業務資產與負債利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自我們保險業務的風險項目(請參閱第169頁)。

監察及限制市場風險

我們的目標，是管理及監控市場風險，同時保持相關市場的狀況與我們的承受風險水平相符。

我們利用多種工具監察及限制市場風險，包括：

- 敏感度衡量方法包括淨利息收益敏感度以及結構匯兌風險敏感度，乃用於監察各個風險類別的市場風險狀況；
- 估計虧損風險(「VaR」)是一種估算方法，用以衡量於指定時限內和既定可信程度下，可能因市場利率和價格變動而在風險持倉內產生的潛在虧損；及
- 我們明白估計虧損風險存在局限，因此以壓力測試加強估計虧損風險的計算，以評定倘若出現較為極端但有可能發生的事件，或一系列金融變數的變動時，對組合價值的潛在影響。反映現時市場關注的境況的例子，為中國內地發展放緩以及主權債務違約的潛在影響，包括其更廣泛的連鎖影響。



有關市場風險的現行政策及慣例，於《2013年報及賬目》第281頁內概述。

中期管理報告 (續)

風險 > 市場風險 > 2014年上半年 / 交易用途組合

2014年上半年市場風險

於已發展市場，多間中央銀行繼續維持寬鬆的貨幣政策，當中措施包括維持偏低的中央銀行息率及買債。雖然美國聯儲局繼續進行資產購買計劃，但步伐經已減慢(持續縮減)，而歐洲央行則引入大量措施(包括存款負利率)應付通縮的壓力。

在多間中央銀行行動的支持下，較高風險資產的價格錄得反彈，如新興市場及歐洲周邊市場。由於投資者追逐較高回報，多個股票市場創下新高，利率曲線上揚，遠期利率走勢趨向平坦。

然而在另一方面，雖然地緣政治及特殊風險仍然甚高，但所有資產類別的波幅指數均處於或接近低位。在市場前景不明的情況下，我們維持防禦性的風險狀況，使交易及非交易賬項估計虧損風險持續下跌。

交易用途組合

交易用途組合之估計虧損風險

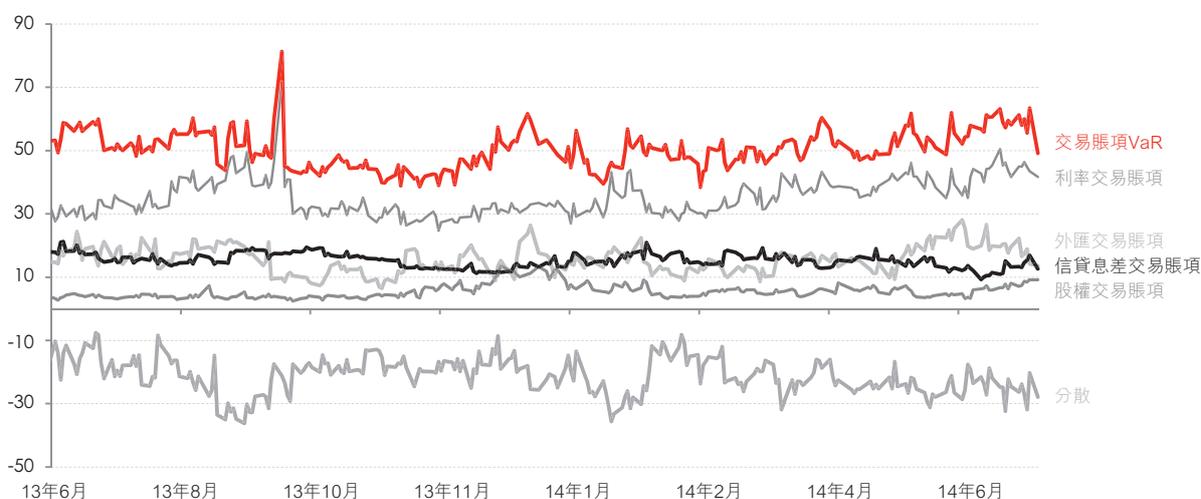
集團年內之交易賬項估計虧損風險載於下表。

交易賬項估計虧損風險

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
於期末	49.2	52.9	52.1
平均	51.3	50.1	49.7
最低	38.5	41.4	38.6
最高	63.4	71.5	81.3

過往一年交易賬項估計虧損風險總額的單日水平載於下圖。

單日估計虧損風險(交易用途組合)



幾乎所有交易賬項估計虧損風險均源自環球資本市場業務。於2014年6月30日的交易活動估計虧損風險低於2013年

12月31日的水平，主要是受益於來自股權及外匯交易業務的防禦性貢獻。

交易活動按風險類別分析的估計虧損風險⁴³

	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	組合分散 ⁴⁴ 百萬美元	總計 ⁴⁵ 百萬美元
截至2014年6月30日						
止半年度	13.6	41.7	9.1	12.7	(27.9)	49.2
平均	15.8	37.1	5.9	15.0	(22.5)	51.3
最低	8.7	26.9	3.2	9.3	-	38.5
最高	28.0	50.5	12.4	20.9	-	63.4

	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	組合分散 ⁴⁴ 百萬美元	總計 ⁴⁵ 百萬美元
截至2013年6月30日						
止半年度	14.9	35.5	4.2	18.1	(19.7)	52.9
平均	15.2	33.0	5.1	17.6	(20.9)	50.1
最低	8.8	22.8	2.2	11.9	-	41.4
最高	25.8	52.3	14.1	25.5	-	71.5
截至2013年12月31日						
止半年度	16.0	33.4	9.2	14.2	(20.7)	52.1
平均	15.1	33.7	5.0	15.5	(19.7)	49.7
最低	6.5	24.7	2.4	11.2	-	38.6
最高	26.4	71.9	13.6	21.3	-	81.3

有關註釋，請參閱第172頁。

我們透過將單日估計虧損風險數值，與假設利潤及虧損結果比較而進行測試，定期驗證估計虧損風險模型的準確性(註釋46)。下文所呈列的估計虧損風險(及假設利潤及虧損)供內部管理之用，有別於管理監管風險所使用的數據。

於2014年上半年，集團並無出現特殊虧損情況(2013年下半年：並無出現特殊虧損情況)。然而，集團錄得一次特殊利潤情況(2013年下半年：錄得一次特殊利潤情況)。

此項特殊情況主要來自承擔某些新興市場的主要匯兌及利率風險的利潤。值得

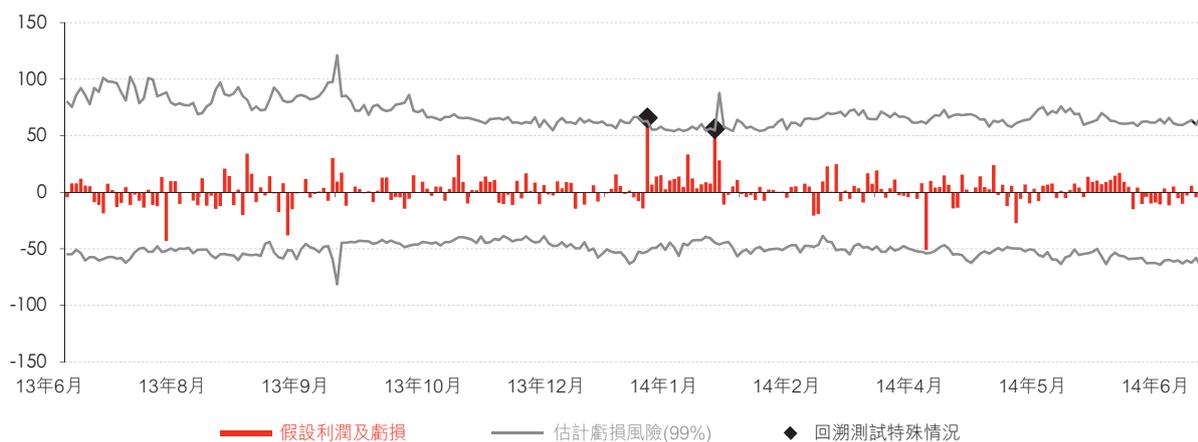
留意的是，超出估計虧損風險的利潤僅於回溯測試模型準確性時才會考慮，而不會用以計算用作風險管理或資本目的之估計虧損風險數值。並無證據顯示模型出現誤差或監控出現問題。

下圖載列於2014年上半年與集團假設利潤及虧損比較的單日交易賬項估計虧損風險。審慎監管局可就監管規定資本目的而按個別情況，容許豁免特殊虧損情況。



有關市場風險的回溯測試，於《2013年報及賬目》第283頁內概述。

集團交易賬項估計虧損風險與假設利潤及虧損⁴⁶比較的回溯測試(百萬美元)



有關註釋，請參閱第172頁。

交易用途組合在壓力下之估計虧損風險

壓力下之估計虧損風險主要用於監管規定資本目的，但亦已併入風險管理程序。由於股票及外匯業務的防禦性持倉，壓力下之估計虧損風險於2014年上半年大幅減少。該等防禦性持倉將高波幅時產生的虧損盡

量減低，而有關期間計入計算壓力下之估計虧損風險時所用的受壓期。



有關壓力下之估計虧損風險架構，於《2013年報及賬目》第283頁內概述。

中期管理報告 (續)

風險 > 市場風險 > 非交易用途組合 / 股權證券 / 結構匯兌 / 非交易賬項利率風險 / 資產負債管理業務

壓力下之估計虧損風險(等同1日)

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
於期末	60.3	92.7

非交易用途組合

非交易用途組合之估計虧損風險

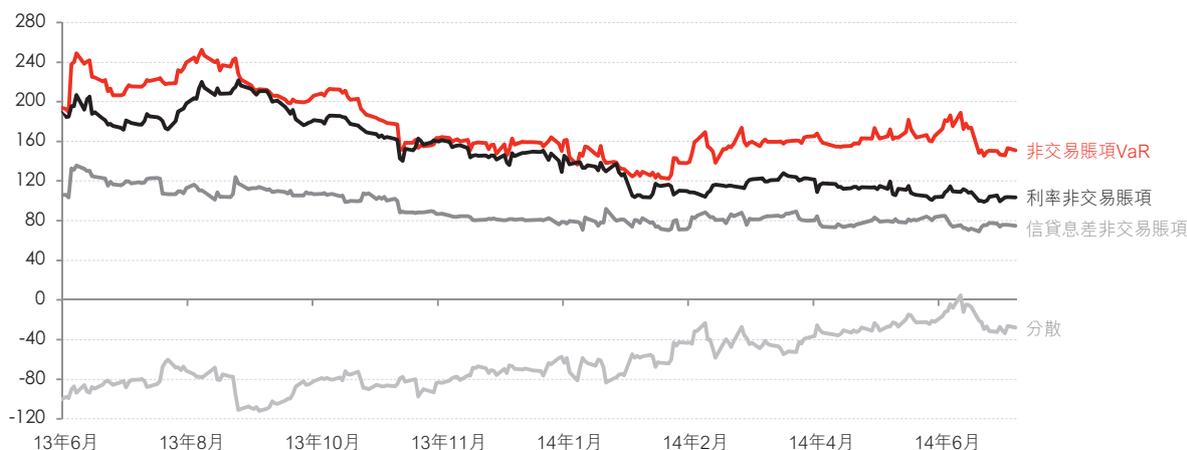
非交易賬項估計虧損風險

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
於期末	151.0	194.9	154.6
平均	154.5	141.4	197.9
最低	122.5	114.7	145.8
最高	189.0	212.7	252.3

過往一年非交易賬項估計虧損風險的單日水平載於下圖。2013年12月31日至2014年6月30日期間，非交易賬項估計虧損風險並

無重大變動。期內，非交易賬項利率估計虧損風險逐步下跌，但被分散的效益減少所抵銷。

單日估計虧損風險(非交易用途組合)



非交易活動按風險類別分析的估計虧損風險

	利率 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 ⁴⁴ 百萬美元	總計 ⁴⁵ 百萬美元
截至2014年6月30日止半年度	103.6	75.1	(27.7)	151.0
平均	116.1	79.3	(40.9)	154.5
最低	99.1	69.0	—	122.5
最高	147.7	91.9	—	189.0
截至2013年6月30日止半年度	191.1	105.6	(101.8)	194.9
平均	112.5	109.7	(80.8)	141.4
最低	84.6	98.3	—	114.7
最高	195.2	130.3	—	212.7
截至2013年12月31日止半年度	150.6	80.4	(76.4)	154.6
平均	177.6	103.6	(83.3)	197.9
最低	136.3	80.3	—	145.8
最高	221.7	135.7	—	252.3

有關註釋，請參閱第172頁。

集團的大部分非交易賬項估計虧損風險與資產負債管理業務或各地財資管理部門有關。集團非交易賬項估計虧損風險主要來自所有環球業務的利率及信貸息差風險。非交易用途組合並無商品風險。於2014年上半年，非交易賬項估計虧損風險下降，主要是因為計算估計虧損風險時所用的利率波幅下降所致。



有關非交易用途架構，於《2013年報及賬目》第285頁內概述。

管理銀行賬項利率風險的詳情，包括資產負債管理業務的角色，載於下文「非交易賬項利率風險」內。

非交易賬項估計虧損風險不包括可供出售證券的股權風險、結構匯兌風險以及滙豐控股所發行的定息證券之利率風險，管理有關風險的詳情載於下文有關章節。該等章節將概述滙豐管理非交易賬項市場風險的範疇。

可供出售債務證券之信貸息差風險

可供出售債務證券(不包括保險業務持有的可供出售債務證券)之信貸息差估計虧損風險計入集團的非交易賬項估計虧損風險內。然而，證券投資中介機構並不包括在內。

於2014年6月30日，就信貸息差變動(根據信貸息差估計虧損風險計算)對集團可供出售債務證券的影響，股本的敏感度為1.14億美元(2013年6月30日：1.26億美元；2013年12月31日：1.13億美元)(包括在資產負債表內綜合入賬的證券投資中介機構風險總額)。此敏感度並未計及原應由資本票據持有人承擔的虧損。

於2014年6月30日，在我們就所持有優先票據承擔任何虧損前，資本票據持有人將承擔證券投資中介機構所產生任何損失的首18億美元(2013年6月30日：22億美元；2013年12月31日：23億美元)。

分類為可供出售的股權證券

股權證券公允值

	於2014年 6月30日 十億美元	於2013年 6月30日 十億美元	於2013年 12月31日 十億美元
持有的私募股本 ⁴⁷ ...	2.4	2.9	2.7
用作短期資金管理的 投入資金.....	-	0.1	-
配合業務持續 發展的投資 ⁴⁸	1.2	1.1	1.2
其他策略投資.....	5.1	5.3	5.2
	8.7	9.4	9.1

有關註釋，請參閱第172頁。

分類為可供出售的股權證券之公允值，可能出現大幅波動。上表載列可供出售股權證券對股東權益可能造成的最大虧損。私募股本的減少乃由於出售持有的直接投資及私募基金所致。

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《2013年報及賬目》第285頁。

非交易賬項利率風險



我們管理非交易賬項利率風險的政策及程序，詳載於《2013年報及賬目》第285頁。

資產負債管理業務



我們的資產負債管理業務架構，詳載於《2013年報及賬目》第238頁。

資產負債管理業務按照集團的流動資產政策投資於高評級的流動資產。大多數流動資金乃存放於中央銀行，以及投資於政府、超國家金融機構及機構證券，其餘則大多持作於短期銀行同業及中央銀行貸款。

中期管理報告(續)

風險 > 市場風險 > 資產負債管理業務 / 淨利息收益的敏感度

資產負債管理業務的第三方資產於2014年上半年下跌3%。中央銀行存款減少260億美元，主要為歐洲的中央銀行存款，此乃由於回購活動減少，以及歐洲央行的結存因實施存款負利率而下降所致。透過反向回購協議投放的工商客戶存貸餘額增加110億美元，主要集中於亞洲。

資產負債管理業務的第三方資產

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
庫存現金及			
中央銀行結餘...	107,698	118,139	134,086
交易用途資產...	5,673	7,830	5,547
指定以公允價值列賬 之金融資產...	70	73	72
貸款 ¹			
— 同業.....	61,277	59,548	59,355
— 客戶.....	1,871	17,792	2,146
反向回購協議....	69,844	21,660	58,968
金融投資.....	311,333	279,051	314,427
其他.....	1,420	3,284	3,700
	559,186	507,377	578,301

有關註釋，請參閱第172頁。

可提取的中央銀行存款入賬列作現金結餘。銀行同業貸款、法定中央銀行儲備及提供予中央銀行的貸款，則入賬列作同業貸款。資產負債管理業務持有的證券均列作可供出售資產，其次列作持至到期日資產。

法定中央銀行儲備不會確認為流動資產。根據集團的壓力下客戶存款流出假設可予解除之法定儲備，則列為壓力下流入情況。

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現金流對沖關係或公允價值對沖關係中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銀行同業貸款所產生的短期同業風險，以及對中央銀行及優質主權機構、超國家金融機構或機構的風險承擔。資產負債管理業務的流動資金組合大部分由此等風險承擔構成。資產負債管理業務並無管理集團旗下公司任何資產負債的結構信貸風險。

資產負債管理業務獲准進行單一公司及單一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。

風險限額均受到嚴密的限制與監察。於2014年6月30日及2013年12月31日，資產負債管理業務並無承擔未平倉的信貸衍生工具指數風險。

滙豐透過應用環球資本市場業務及市場風險監控所採用的相同計算方法，計算資產負債管理業務所持的交易及非交易用途持倉的估計虧損風險。

資產負債管理業務僅在極少數情況下，持有交易用途組合工具。於2014年上半年，持倉及相關估計虧損風險並不重大。

淨利息收益的敏感度

下表載述由2014年7月1日起12個月內每季開始時，假設全球所有市場的孳息曲線平行上移或下移25個基點，對我們日後淨利息收益產生的影響。所呈列的敏感度顯示假設所有其他非利率風險變數維持不變，以及管理層不採取任何行動，在兩種利率境況下，基本情況預計淨利息收益的預期變動。於計算基本情況預計淨利息收益時，所使用的資產及負債重新定價利率乃來自目前的孳息曲線。

該等數據已經計入相關風險項目內任何期權特性的影響。假設管理層不作回應，所有孳息曲線連串上移，會使截至2015年6月30日止12個月之預計淨利息收益增加9.79億美元(至2014年12月31日：9.38億美元)，而所有孳息曲線連串下移，則會使預計淨利息收益減少17.46億美元(2014年12月31日：17.34億美元)。

預計淨利息收益的敏感度⁴⁹

	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
2014年7月至2015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.....	54	26	293	252	451	(97)	979
每季初下移25個基點.....	(308)	(37)	(450)	(235)	(691)	(25)	(1,746)
2014年1月至2014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.....	(107)	12	327	236	598	(128)	938
每季初下移25個基點.....	(291)	(23)	(412)	(233)	(761)	(14)	(1,734)
2013年7月至2014年6月期間 因孳息曲線移動產生的 預計淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點.....	112	56	283	152	593	(41)	1,155
每季初下移25個基點.....	(351)	(65)	(399)	(181)	(524)	(24)	(1,544)

有關註釋，請參閱第172頁。

上表所列的利率敏感度僅屬指示性，並只根據簡化的境況評估。有關該分析的限制之討論見《2013年報及賬目》第286頁。上表所示淨利息收益及其相關敏感度，包括撥資予交易用途資產的支出，而相關收入則於「交易收益淨額」呈列。

我們會每月評估所有孳息曲線平行上移或下移100個基點時，可供出售組合及現金流對沖估值的預期減幅，藉以監察列賬基

準之儲備對利率變動的敏感度。該等特定風險僅構成集團整體利率風險的一部分。根據會計處理方法，我們以具經濟效益的方式對銷上表所示的大部分風險後，其餘利率風險的重估變動毋須計入儲備項內。

下表載列我們列賬基準之儲備對孳息曲線特定變動的敏感度，以及於期內的月底最高及最低數值。該等敏感度屬指示性質，並只根據簡化的境況評估。

列賬基準之儲備對利率變動的敏感度⁴⁹

	百萬美元	對上6個月的影響	
		最大影響 百萬美元	最小影響 百萬美元
於2014年6月30日			
所有孳息曲線平行上移100個基點.....	(5,157)	(5,212)	(5,066)
佔股東權益總額之百分比.....	(2.7%)	(2.7%)	(2.7%)
所有孳息曲線平行下移100個基點.....	4,730	4,915	4,730
佔股東權益總額之百分比.....	(2.5%)	(2.6%)	(2.5%)
於2013年6月30日			
所有孳息曲線平行上移100個基點.....	(5,991)	(5,991)	(5,507)
佔股東權益總額之百分比.....	(3.4%)	(3.4%)	(3.2%)
所有孳息曲線平行下移100個基點.....	5,752	5,752	4,910
佔股東權益總額之百分比.....	3.3%	3.3%	2.8%
於2013年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點.....	(5,762)	(5,992)	(5,762)
佔股東權益總額之百分比.....	(3.2%)	(3.3%)	(3.2%)
所有孳息曲線平行下移100個基點.....	5,634	5,786	5,633
佔股東權益總額之百分比.....	3.1%	3.2%	3.1%

有關註釋，請參閱第172頁。

中期管理報告 (續)

風險 > 市場風險 > 界定福利退休金計劃 / 適用於母公司 // 營運風險 > 2014年上半年

界定福利退休金計劃

倘若我們各項界定福利退休金計劃的可確定現金流資產，不足以完全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2014年 6月30日 十億美元	於2013年 6月30日 十億美元	於2013年 12月31日 十億美元
負債(現值).....	42.7	37.1	40.5
	%	%	%
資產：			
股票投資.....	18	19	18
債務證券.....	71	71	70
其他(包括物業).....	11	10	12
	100	100	100



有關英國滙豐銀行(英國)退休金計劃及其他界定福利計劃最近一次精算估值之詳情，見《2013年報及賬目》第457頁。

其他市場風險衡量方法(僅適用於母公司)

管理市場風險的主要工具為：用於計算匯兌風險的估計虧損風險；滙豐控股淨利息收益對未來孳息曲線變動的預計敏感度；及用於計算利率風險的利率重新定價缺口表。

滙豐控股的重新定價缺口分析

	總計 百萬美元	不超過1年 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至10年 百萬美元	10年以上 百萬美元	不付息 百萬美元
於2014年6月30日						
資產總值.....	145,891	45,396	591	1,961	665	97,278
負債及股東權益總額.....	(145,891)	(9,503)	(10,348)	(8,509)	(14,891)	(102,640)
對利率敏感的資產負債表外項目 ..	-	(20,597)	7,137	7,400	6,042	18
淨利率風險缺口.....	-	15,296	(2,620)	852	(8,184)	(5,344)
累計利率缺口.....	-	15,296	12,676	13,528	5,344	-
於2013年6月30日						
資產總值.....	142,080	43,355	310	2,183	594	95,638
負債及股東權益總額.....	(142,080)	(11,716)	(7,215)	(7,681)	(13,838)	(101,630)
對利率敏感的資產負債表外項目 ..	-	(16,799)	3,977	7,681	4,079	1,062
淨利率風險缺口.....	-	14,840	(2,928)	2,183	(9,165)	(4,930)
累計利率缺口.....	-	14,840	11,912	14,095	4,930	-

匯兌風險

滙豐控股於2014年上半年內部產生的匯兌估計虧損風險總額如下：

滙豐控股－匯兌估計虧損風險

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
於期末.....	51.3	46.9	54.1
平均.....	47.0	52.6	49.8
最低.....	42.5	46.6	47.5
最高.....	51.5	64.1	54.1

匯兌風險主要來自給予附屬公司具資本性質的貸款，而此等貸款並非以貸方或借方的功能貨幣計值，並入賬列作金融資產。此等貸款因匯率差異而產生的賬面值變動，會直接計入滙豐控股的收益表內。此等貸款及其大部分相關匯兌風險，均於綜合入賬時撇銷。

利率重新定價缺口表

滙豐控股發行的定息證券之利率風險，並未計入集團的估計虧損風險內，而是按重新定價缺口基準管理。下列利率重新定價缺口表，分析滙豐控股資產負債表內於所有時段利率錯配的結構。

	總計 百萬美元	不超過1年 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至10年 百萬美元	10年以上 百萬美元	不付息 百萬美元
於2013年12月31日						
資產總值.....	150,836	50,636	290	1,970	645	97,295
負債及股東權益總額.....	(150,836)	(14,515)	(7,685)	(9,876)	(14,306)	(104,454)
對利率敏感的資產負債表外項目..	-	(18,620)	4,382	9,876	4,421	(59)
淨利率風險缺口.....	-	17,501	(3,013)	1,970	(9,240)	(7,218)
累計利率缺口.....	-	17,501	14,488	16,458	7,218	-

營運風險

集團各業務環節均涉及營運風險，包括廣泛的層面，尤其是法律、合規、保安及詐騙等範疇。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。

2014年上半年，我們繼續貫徹應用滙豐的營運風險管理架構。同時，我們正在簡化營運風險管理程序，並協調架構組成部分與風險管理程序。此舉預期將加強營運風險管理文化，提高洞悉風險的前瞻性，令業務可釐定重大風險是否控制在集團承受風險水平範圍內，以及是否需要採取其他行動。此外，保安及詐騙風險管理部以及防範金融犯罪部已經設立金融情報組，因應客戶及業務前景所產生的潛在金融犯罪風險提供情報，確保集團作出更明智的風險管理決策。金融情報組提供背景及專業知識，全面地識別、評估及理解客戶、行業及市場的金融犯罪風險。

有關營運風險管理架構圖，載於《2013年報及賬目》第245頁。



有關營運風險的現行政策及慣例，於《2013年報及賬目》第287頁內概述。

2014年上半年營運風險狀況

於2014年上半年，我們首要及新浮現的營運風險主要仍是合規及法律風險。我們因

過往年度發生的事件錄得額外虧損，包括不當銷售還款保障保單，但損失比過往大為降低。

集團亦繼續因釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率的過程中，銀行小組成員過往提交的若干資料及提交資料的程序，涉及多個監管機構及保障公平競爭與執法機關的調查及檢討，並涉及就貨幣基準及信貸違責掉期進行的調查。

滙豐已對英國《消費者信貸法》的定額無抵押貸款協議規定的遵守情況進行審查。我們已就未有於年度報表中提醒客戶其有權提早償還部分貸款一事（即使客戶貸款文件已經列載此項權利）於2014年6月30日的「其他負債」內確認負債，以向有關客戶退還利息。現時尚未確定我們是否已經符合《消費者信貸法》的其他技術規定，但我們已就此評估一項額外的或有負債。有關進一步詳情，請參閱財務報表附註16。

我們營運所在的監管環境令集團經營業務的成本有所增加，可能降低日後盈利能力。我們繼續投資於制定防範金融犯罪及監管合規的新舉措。環球標準正在實施中，這依然是集團的關鍵優先策略之一。

其他營運風險包括：

- **詐騙風險**：在經濟環境逆轉時，來自或針對我們客戶（特別是在零售銀行及工商金融業務）的詐騙威脅可能會增加。我們已加強監察，進行源頭分析及檢討內部監控措施，以加強抵禦外來攻擊，並降低有關範疇的損失。此外，集團保

安及詐騙風險管理部與各項環球業務緊密合作，不斷因應環境變化來評估威脅，並改進我們的監控措施，以降低有關風險；

- **變化幅度導致營運複雜：**為確保維持穩健的內部監控措施，環球風險管理部在多項業務改革計劃中與業務管理層密切關係合作，包括參與所有相關的管理委員會。環球交易團隊已制訂一個更有力的風險管理架構，用於管理出售風險；
- **資訊保安：**資訊及科技基礎設施的保安，對於維持銀行業務的應用程序、運作流程，同時保障客戶及滙豐的品牌，有舉足輕重的影響。倘我們未能抵禦有關攻擊，可能會造成財務損失、遺失客戶資料及其他敏感資料，足以損害我們的聲譽，且有礙維繫客戶的信心。一如其他銀行及跨國企業，我們一直是「分布式拒絕服務」(「DDoS」) 攻擊的目標，影響提供客戶服務的網站。於2014年上半年，我們並未發現有證據顯示客戶資料因此類攻擊而洩漏。

我們將繼續專注有關範疇，以強化監控環境。滙豐已作出重大投資以提升監控措施，包括加強培訓員工深入認識有關的規定、改善資料存取的監控措施，以及加強監察潛在的分布式拒絕服務攻擊。

網絡情報及防禦攻擊團隊根據過往受攻擊的經驗，並透過與其他金融機構、政府機關及外部情報供應者分享資訊，繼續不斷根據情報，研究出應對該等攻擊的措施。我們繼續改良營運程序及應變計劃；及

- **供應商風險管理：**我們繼續專注於管理供應商風險，並持續進行最主要供應商的全球表現追蹤程序。

滙豐亦透過營運風險管理架構來監察及管理其他營運風險，包括增加投資以改善付款基礎設施的穩定性。

法律訴訟已在財務報表附註25中討論，與合規風險有關的進一步詳情載於下文。

合規風險

合規風險指集團未能遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神，並招致罰款及罰則，繼而對業務造成損害的風險。

集團旗下所有公司及僱員均須遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神。

為實現成為世界領先國際銀行的抱負，我們致力在整個集團採納及遵守領導業界的合規標準。為達此目標，方法之一是確保我們要建構穩健的合規風險管理基礎建設。

我們已將環球風險管理部的合規部重組為兩個新的分支部門：防範金融犯罪部以及監管合規部，兩者同時得到內部合規服務部的支援。透過新架構，我們可以：

- 更有效地管理不同種類的監管及防範金融犯罪風險；
- 適當地集中力量解決那些對我們過往業務活動進行的監管調查和審閱、內部審核以及風險評估過程中特別提出的事宜；及
- 確保我們在所有合規風險領域均具備清晰、有效的問責機制以及合適的專業知識和程序。

防範金融犯罪部在以下方面制訂政策及管理風險：

- 反洗錢、反資助恐怖主義及反資助武器擴散融資；
- 制裁；及
- 反賄賂及反貪污。

監管合規部在以下方面制訂政策及管理風險：

- 經營業務的方式；
- 市場操守；及
- 其他適用法律、規則及法規。

董事會於2013年10月通過「金融犯罪風險承受水平」聲明。集團策略已包含有關防範金融犯罪的部分，用以釐定滙豐經營業

務的類型、服務的客戶及市場。董事會於2014年1月通過一項強化環球反洗錢政策，其中包含承受風險水平。該項政策在全球採納並執行最高或最有效的標準，包括採取全球一致的方法，以認識和挽留我們的客戶。

我們透過制定及應用在環球業務中管理反洗錢合規程序的最低標準，分階段執行反洗錢政策。該政策的最高目標是，每名僱員均進行「適當的業務」，這將成為反洗錢計劃所有主要環節及動員活動的共同主題。

實施客戶盡職審查是我們理解及管理金融犯罪風險的基本方法之一。客戶盡職審查程序(涵蓋大部分客戶類型)的強化最低標準已於2013年完成及通過。該等程序已於2014年2月在阿聯酋開始執行。

同樣地，董事會於2014年1月通過一項強化全球制裁政策，此乃根據歐洲、香港、英國及美國的制裁法律法規制定而成。該項政策對滙豐根據適用制裁法律法規，與受制裁的個人、實體及國家／地區進行交易時的承受風險水平作出界定。

該項政策將透過發展及維持環球業務營運程序而執行。為協助執行該項政策，滙豐正進行分析，以了解現時業務營運程序及流程與新政策規定相比之下有何差距，或當地法律法規與環球政策規定相矛盾之處，或當地法律法規超出環球政策規定的部分。

於2014年5月，董事會通過全球一致的行為風險管理，其中界定了我們應如何為客戶提供公正的服務，在金融市場上保持行為有序以及營運透明。相關行為操守將透過環球業務及部門落實，有關業務及部門將作出差距分析，以釐定現時政策、程序及慣例中，有何部分需要加強方可達致規定的結果。

我們繼續投資於合規分支部門，確保透過有關部門的運作以及執行集團策略，包括實施環球標準的措施，使我們作好準備，面對監管機構及執法機構不斷提升的監管和審查。另外，我們亦已制訂措施，確保擁有合適的人才、流程及程序，管理不斷演變的市場、新浮現風險和新產品及業務。

金融系統風險防護委員會負責向董事會報告有關金融犯罪以及金融系統被濫用的事宜，並就金融犯罪風險提供高瞻遠矚的意見，使集團在合規方面的目標更明確。另外，行為及價值觀委員會負責向董事會報告有關負責任的業務操守以及奉行滙豐價值觀的事宜。

我們所面對的固有合規風險，在可見的未來，顯然仍會維持於高水平。但在確保我們準備就緒，足以有效管理此等風險方面，我們已取得良好進展，並會不斷向前。

舉報

滙豐集團設有全球「合規披露熱線」(電話及電郵)，讓僱員在無法或不宜以正常渠道申訴不滿或表達關注時，有途徑可作舉報。

「合規披露熱線」接受僱員對以下事宜表達關注：違反法律或法規、涉嫌賄賂及貪污、未能遵守集團政策、懷疑洗錢、違反內部監控及詐騙，或在集團旗下任何公司的財務紀錄蓄意錄入錯誤資料。環球監管合規部負責「合規披露熱線」的運作及處理舉報個案。我們會審閱每宗個案及轉介作適當調查，確認收到有關舉報資料(如有提供聯絡詳情)，並於完成調查後告知有關僱員。倘向高級行政人員、直屬經理、人力資源部以及保安及詐騙風險管理部直接舉報個案，環球監管合規部會獲知會，並進行相應調查。

中期管理報告 (續)

風險 > 聲譽風險 / 保險業務 > 銀行保險 / 2014年上半年 / 資產與負債配對

我們又在多個國家／地區設立本地舉報熱線，由保安及詐騙風險管理部、人力資源部、監管合規部負責運作。設立熱線後，我們亦設定程序，將當地舉報熱線接獲的個案上報環球監管合規部或防範金融犯罪部。環球監管合規部亦負責監察一個對外的電郵地址(accountingdisclosures@hsbc.com，在www.hsbc.com的「投資者關係及管治」欄內)，收取有關會計及內部財務監控或核數事宜的投訴。接收到的個案會按情況上報集團會計總監、集團財務董事及集團行政總裁。

聲譽風險

可能產生聲譽風險的事情、活動和聯繫，會對集團在地方、區域或國際上的聲譽構成威脅。

我們持續採取措施處理多方面不足之處的根本原因，其中包括導致集團於2012年12月就調查未能充分遵守反洗錢及制裁法律而與多個美國機關訂立延後起訴協議的原因。

我們已採取及／或持續採取多項措施，以符合延後起訴協議及加強反洗錢和制裁法律的合規架構。假以時日，此等措施應有助提升我們的聲譽風險管理，當中包括以下各項：

- 持續執行本集團的策略精簡我們的業務，包括採用環球金融犯罪風險過濾措施等，從而有助促使我們在較高風險國家／地區經營業務的方式規範化；
- 大幅增加向兩個合規分支部門投入的資源和投資(見上文「合規風險」)；

- 在我們營運所在的每個地區增加聲譽風險管理工作的專用資源，並引入中央個案管理及跟進程序，處理聲譽風險管理及客戶關係事宜；
- 在各項環球業務內部成立聲譽風險管理及客戶甄選合併委員會，設立清晰的上報程序，在最適合的層面上解決問題；
- 持續進行滙豐價值觀計劃的相關培訓和溝通，透過該計劃界定每名員工在集團內的行為準則，並致力確保將該等價值觀深植於我們的日常業務營運內；及
- 持續發展及執行有關防範金融犯罪的環球標準，支援我們的業務發展。這包括確保我們就反洗錢和制裁合規規定應用全球一致的監管政策。

我們絕不容忍在可預見聲譽受損的情況下，忽視聲譽損失及不採取措施減少損失，仍進行任何相關業務、活動或聯繫。討論或上報任何可能對滙豐產生不利影響的事宜，必須不受阻攔暢開言路。業務活動的各個方面均涉及一定程度的風險，適當考慮其對滙豐聲譽的潛在損害，所有業務決策必須有此考慮。

要成功偵察及防止參與非法行為人士進入環球金融系統，必須始終保持警覺，而我們將繼續與全球各地政府緊密合作，以實現這個目標。對於我們策略的執行、對滙豐價值觀，以及對維護與提高我們的聲譽而言，這是不可或缺的一環。

集團的聲譽風險政策及慣例與《2013年報及賬目》第294頁所報告的內容並無重大變動。

保險業務風險管理

滙豐的銀行保險業務模式	169
2014年上半年保險業務風險管理	169
資產與負債配對	169
— 按合約類別列示制訂保險產品	
附屬公司的資產負債表	170
保險風險	171
壽險業務風險分析—保單	
未決賠款	172

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品活動，並可分為保險風險及金融風險。保險風險指由保單持有人轉移給發行人(滙豐)的損失風險(金融風險除外)。金融風險則包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。

滙豐管理保險業務風險的政策及慣例並無重大變化。



有關滙豐保險業務風險管理的政策及慣例，以及我們制訂的主要合約，於《2013年報及賬目》第290頁風險附錄內概述。

滙豐的銀行保險業務模式

我們推行的綜合銀行保險業務模式，主要向已與我們建立銀行業務關係的客戶提供保險產品。我們透過所有環球業務(主要為零售銀行及財富管理業務與工商金融業務)，以及全球分行和各直接服務途徑銷售保險產品。

我們出售的保單以滿足銀行客戶的基本需要為本，我們會通過於銷售點的接觸及對客戶的認識了解這些需要。大部分售出的產品屬於儲蓄及投資產品，以及有期和信用壽險保單。我們主要專注於個人及中小企客戶，因而可以取得最合適數量的保單，並能分散個別保險風險。

倘我們具備適當的營運規模及承受風險水平(大部分在壽險方面)予以配合，我

們的附屬公司會制訂相關的保險產品。制訂保險產品讓我們能保留與簽發保單相關的風險及回報，把部分承保利潤、投資收益及分銷佣金留歸集團所有。

若我們的承受風險水平或營運規模未能促使我們有效制訂保險產品，我們便會委聘少數具市場領導地位的外界保險公司制訂保險產品，然後透過我們的銀行網絡及直接服務途徑向客戶提供這些產品。這類安排一般與我們的獨家策略夥伴共同訂立合作模式，而集團則賺取佣金、費用及攤分的利潤。

滙豐在各業務所在地均有分銷保險產品。我們在七個國家/地區(阿根廷、巴西、墨西哥、法國、英國、香港及新加坡)擁有制訂保險產品的核心人壽保險公司，其中大部分均為法定銀行機構的直接附屬公司。我們在中國內地、愛爾蘭(縮減中)、馬來西亞及馬耳他亦有制訂壽險產品的附屬公司。

2014年上半年保險業務風險管理

除保單未決賠款增加至750億美元(2013年：740億美元)外，制訂壽險產品業務的風險狀況於2014年上半年內並無重大變動。未決賠款上升主要因為於2014年收取新增保費以及相關金融資產的市值上升，但於滙豐訂立協議出售其英國退休金業務期間，該等未決賠款有部分轉撥至「持作出售用途業務組合之負債」項下，故部分增幅被抵銷。

資產與負債配對

我們管理金融及保險風險(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。不少集團業務所在市場無法或不宜遵守完美的資產與負債配對策略，特別是遠期非相連合約，導致資產與負債的期限並不配對。因此，我們透過組合結構安排支持非相連合約的預計負債。

如並無可承保的事件發生，單位相連合約會使資產與負債更直接地配對，令投保人承擔大部分金融風險。

中期管理報告(續)

風險 > 保險業務 > 資產與負債配對 > 保險風險

下表按合約類別列示資產及負債的組成成分，顯示於2014年6月30日在各種情況

之下，資產均足以應付投保人負債。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表

	保單					投資合約			其他資產 ⁵² 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	其他長期 ⁵⁰ 百萬美元	非壽險 百萬美元	附有DPF ⁵¹ 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元		
於2014年6月30日										
金融資產	28,014	12,043	1,629	5,430	22	26,657	2,867	4,455	6,064	87,181
— 交易用途資產	—	—	4	—	—	—	—	—	—	4
— 指定以公允價值列賬之金融資產	4,383	11,760	564	646	5	7,523	2,411	1,541	2,219	31,052
— 衍生工具	7	1	—	2	—	95	—	—	71	176
— 金融投資	20,565	—	960	4,410	11	17,049	—	1,750	3,697	48,442
— 其他金融資產	3,059	282	101	372	6	1,990	456	1,164	77	7,507
再保險資產	183	265	—	722	1	—	—	—	2	1,173
PVIF ⁵³	—	—	—	—	—	—	—	—	5,438	5,438
其他資產及投資物業	794	330	19	101	—	728	11	27	7,813	9,823
資產總值	28,991	12,638	1,648	6,253	23	27,385	2,878	4,482	19,317	103,615
投資合約負債：										
— 指定以公允價值列賬	—	—	—	—	—	—	2,878	3,800	—	6,678
— 按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	—	476	—	476
保單未決賠款	28,217	12,518	1,591	5,492	20	27,385	—	—	—	75,223
遞延稅項 ⁵⁴	12	—	11	9	1	—	—	—	1,223	1,256
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	—	9,451	9,451
負債總額	28,229	12,518	1,602	5,501	21	27,385	2,878	4,276	10,674	93,084
股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	10,531	10,531
股東權益及負債總額 ⁵⁵	28,229	12,518	1,602	5,501	21	27,385	2,878	4,276	21,205	103,615
於2013年6月30日										
金融資產	25,918	12,451	1,733	4,365	45	23,636	8,782	4,303	5,511	86,744
— 交易用途資產	—	—	4	—	—	—	—	—	—	4
— 指定以公允價值列賬之金融資產	3,628	12,258	524	670	14	6,389	8,349	1,550	1,425	34,807
— 衍生工具	13	3	—	1	—	191	6	1	59	274
— 金融投資	19,053	—	955	3,402	5	15,518	—	1,906	3,193	44,032
— 其他金融資產	3,224	190	250	292	26	1,538	427	846	834	7,627
再保險資產	174	327	493	339	7	—	—	—	3	1,343
PVIF ⁵³	—	—	—	—	—	—	—	—	4,874	4,874
其他資產及投資物業	730	10	28	105	—	694	28	26	452	2,073
資產總值	26,822	12,788	2,254	4,809	52	24,330	8,810	4,329	10,840	95,034
投資合約負債：										
— 指定以公允價值列賬	—	—	—	—	—	—	8,601	3,740	—	12,341
— 按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	—	452	—	452
保單未決賠款	26,222	12,700	2,213	4,280	26	24,330	—	—	—	69,771
遞延稅項 ⁵⁴	13	—	11	—	—	—	—	—	1,099	1,123
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	—	1,890	1,890
負債總額	26,235	12,700	2,224	4,280	26	24,330	8,601	4,192	2,989	85,577
股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	9,457	9,457
股東權益及負債總額 ⁵⁵	26,235	12,700	2,224	4,280	26	24,330	8,601	4,192	12,446	95,034

	保單					投資合約			其他資產 ⁵² 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	其他長期 ⁵⁰ 百萬美元	非壽險 百萬美元	附有DPF ⁵¹ 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元		
於2013年12月31日										
金融資產	26,382	13,348	1,651	4,703	25	25,676	9,720	4,375	5,846	91,726
— 交易用途資產	—	—	3	—	—	—	—	—	—	3
— 指定以公允價值列賬之金融資產	3,850	13,131	532	753	8	6,867	9,293	1,706	1,757	37,897
— 衍生工具	1	3	—	—	—	215	5	—	55	279
— 金融投資	19,491	—	959	3,769	11	16,556	—	1,853	3,745	46,384
— 其他金融資產	3,040	214	157	181	6	2,038	422	816	289	7,163
再保險資產	182	291	522	436	3	—	—	—	2	1,436
PVIF ⁵³	—	—	—	—	—	—	—	—	5,335	5,335
其他資產及投資物業	757	284	23	113	—	791	19	31	546	2,564
資產總值	27,321	13,923	2,196	5,252	28	26,467	9,739	4,406	11,729	101,061
投資合約負債：										
— 指定以公允價值列賬	—	—	—	—	—	—	9,730	3,761	—	13,491
— 按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	—	448	—	448
保單未決賠款	26,920	13,804	2,158	4,848	24	26,427	—	—	—	74,181
遞延稅項 ⁵⁴	12	—	17	—	1	—	—	—	1,163	1,193
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	—	2,048	2,048
負債總額	26,932	13,804	2,175	4,848	25	26,427	9,730	4,209	3,211	91,361
股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	9,700	9,700
股東權益及負債總額 ⁵⁵	26,932	13,804	2,175	4,848	25	26,427	9,730	4,209	12,911	101,061

有關註釋，請參閱第172頁。

我們最主要的壽險產品為於法國簽發附有酌情參與條款的投资合約、在香港簽發附有酌情參與條款的保單，以及在拉丁美洲、香港及英國簽發的單位相連合約。

我們對來自以上資產負債表的金融風險承擔，視乎所簽發的合約類別而有所不同。單位相連合約的投保人須承擔大部分金融風險，而非相連合約的大部分金融風險則由股東(滙豐)承擔。至於附有酌情參與條款的合約，倘若有關金融風險不能以所簽發保單內的任何酌情參與(或紅利)條款管理，則股東要承受該等金融風險。

滙豐於期內訂立協議出售其英國退休金業務，而相關款額根據IFRS 5呈報為持作出售用途業務組合(並因此計入上表「其他資產」一欄內)。出售用途業務組合包括單位相連投資合約、單位相連保單及年金合約下的負債、支持該等負債的金融及再保險資產，以及與該等合約相關的有效長期保險業務現值。是次轉讓須經監管當局批

准，且預期於2015年下半年完成。作為交易一部分，我們亦已訂立再保險協議，自2014年1月1日起轉讓該項業務的若干風險及回報予買方，直至完成該項交易。

保險風險

保險風險主要按有效合約負債計量。

我們面對的主要保險風險是某段時間過後，獲取保單成本及行政開支加上賠償及利益支出的總額，可能超過所收保費加投資收益的總額。賠償及利益支出受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、保單失效率及退保率，以及(倘保單帶有儲蓄成分)為支持負債而持有的資產之表現。

下表按地區及業務類別分析我們的壽險風險。保險風險狀況及相關風險承擔，與於2013年12月31日觀察所得的情況大致相若。

中期管理報告 (續)

風險 > 保險業務 / 註釋

壽險業務風險分析—保單未決賠款⁵⁶

	歐洲 百萬美元	亞洲 ⁹ 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2014年6月30日				
非相連保險 ⁵⁷	829	32,461	2,030	35,320
— 附有DPF之保單 ⁵⁸	395	27,822	—	28,217
— 信用人壽.....	99	84	—	183
— 年金.....	77	135	1,379	1,591
— 定期壽險及其他長期合約.....	258	4,405	646	5,309
— 非壽險.....	—	15	5	20
單位相連保險.....	1,582	5,635	5,301	12,518
附有DPF之投資合約 ^{51,58}	27,385	—	—	27,385
保單未決賠款.....	29,796	38,096	7,331	75,223
於2013年6月30日				
非相連保險 ⁵⁷	1,293	29,295	2,153	32,741
— 附有DPF之保單 ⁵⁸	354	25,868	—	26,222
— 信用人壽.....	131	68	—	199
— 年金.....	585	127	1,501	2,213
— 定期壽險及其他長期合約.....	223	3,217	641	4,081
— 非壽險.....	—	15	11	26
單位相連保險.....	3,402	4,303	4,995	12,700
附有DPF之投資合約 ^{51,58}	24,330	—	—	24,330
保單未決賠款.....	29,025	33,598	7,148	69,771
於2013年12月31日				
非相連保險 ⁵⁷	1,383	30,554	2,013	33,950
— 附有DPF之保單 ⁵⁸	380	26,540	—	26,920
— 信用人壽.....	130	74	—	204
— 年金.....	622	129	1,407	2,158
— 定期壽險及其他長期合約.....	250	3,795	599	4,644
— 非壽險.....	1	16	7	24
單位相連保險.....	3,976	5,065	4,763	13,804
附有DPF之投資合約 ^{51,58}	26,427	—	—	26,427
保單未決賠款.....	31,786	35,619	6,776	74,181

有關註釋，請參閱下文。

風險註釋

信貸風險

- 自2014年1月1日起，非交易用途反向回購及回購在資產負債表內另行呈列。過往非交易用途反向回購計入「同業貸款」及「客戶貸款」內，而非交易用途回購則計入「同業存放」及「客戶賬項」內。比較數字已相應重列。
- 與貸款對銷有關的客戶貸款及存款以及結餘，具有滙豐在交易對手違約下可依法強制執行之對銷權利，因此留有一項風險淨額需接受信貸風險管理。然而，由於在一般情況下集團無意按淨額結算該等結餘，故該等結餘不合資格根據會計準則按淨額呈列。相關資料並未計入所持抵押品的影響。
- 貸款承諾金額反映(如適用)在向個人客戶發出提供預先批核貸款的信件後，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600億美元(2013年6月30日：480億美元；2013年12月31日：340億美元)，反映全數取用該等不可撤回貸款承諾所涉金額。接受要約的比率一般不高。
- 美國的數據包括美國滙豐銀行及美國滙豐融資的住宅按揭。其他地區包括中東及北非，以及拉丁美洲。
- 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2014年6月30日為33億美元(2013年6月30日：31億美元；2013年12月31日：32億美元)。
- 美國滙豐融資貸款是以管理層的意見為基準列示，並包括已轉讓予美國滙豐有限公司但由美國滙豐融資管理之貸款。
- 透過止贖取得的物業首次入賬時是按貸款的賬面值或其公允值(以較低者為準)減估計出售成本(「首次列賬止贖物業賬面值」)而確認。出售止贖物業的平均損益按下列方式計算：首次列賬止贖物業賬面值減出售所得現金，除以撇減前未償還貸款本金結欠(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的款項，例如預付房地產稅項，且在取得物業業權前產生)。此比率代表我們取得物業業權後於產生的止贖物業虧損總額中所佔部分。

- 8 止贖物業平均虧損總額包括註釋6所述出售止贖物業的虧損，及截至我們取得物業業權時就貸款確認的累計撇減額。計算止贖物業的平均虧損總額時，會先取撇減前的未償還貸款本金結欠(不包括任何應計融資收益)，另加若干其他相關償付項目(根據法例可從所得現金償付的款項，例如預付房地產稅項，且在我們取得物業業權前產生)。
- 9 自2014年1月1日起，「亞洲」地區取代之前按「香港」及「亞太其他地區」呈列的地區(有關進一步詳情，請參閱財務報表附註23)。比較數字已重列以反映有關變動。
- 10 「其他商業貸款」包括對農業、運輸、能源及公用事業的貸款。
- 11 就此部分所披露的資料而言，逾期最多89日並根據集團披露慣例(請參閱《2013年報及賬目》第185頁)未有分類為已減值的零售貸款，不會在相關的預期虧損(「EL」)級貸款項內披露，而會另行分類為已逾期但並非已減值貸款。
- 12 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，而非透過準備賬呈列。
- 13 並無就交易用途組合中持有或指定以公允值列賬之資產計量減值，原因為該等組合內的資產乃根據公允值變動處理，而公允值變動乃直接計入收益表內。因此，我們在「並非逾期或已減值」項內呈列所有相關數額。
- 14 客戶貸款包括獲外部評級機構分別評為穩健(2014年6月30日：18億美元；2013年6月30日：20億美元；2013年12月31日：17億美元)、良好(2014年6月30日：8,800萬美元；2013年6月30日：3.48億美元；2013年12月31日：2.55億美元)、滿意(2014年6月30日：5,400萬美元；2013年6月30日：3.38億美元；2013年12月31日：2億美元)、低於標準(2014年6月30日：2.2億美元；2013年6月30日：4.93億美元；2013年12月31日：2.83億美元)及已減值(2014年6月30日：3.21億美元；2013年6月30日：2.46億美元；2013年12月31日：2.59億美元)的資產抵押證券。
- 15 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。
- 16 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18億美元(2013年6月30日：21億美元；2013年12月31日：19億美元)。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。
- 17 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(請參閱《2013年報及賬目》第272頁「已逾期但並非已減值之金融工具總額」)除外)及符合標準披露為已減值的重議條件貸款(請參閱第130頁)。
- 18 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評估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。
- 19 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件貸款。
- 20 已扣除結算賬項及借入股票項目。
- 21 佔同業貸款及客戶貸款(如適用)的百分比。
- 22 「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2億美元(2013年6月30日：零；2013年12月31日：6億美元)。
- 23 「貨幣換算調整」為按本期適用的平均匯率，換算附屬及聯營公司上期業績的影響。
- 24 負數為有利；正數為不利。
- 25 不包括股權證券。
- 26 「各類客戶貸款總額」包括信用卡貸款294億美元(2013年6月30日：289億美元；2013年12月31日：306億美元)。
- 27 於2014年6月30日及2013年6月30日的同業貸款減值準備與歐洲以及中東及北非地區的業務有關(2013年12月31日：歐洲、中東及北非以及北美洲)。
- 28 本金風險淨額的賬面值。
- 29 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 「減值之影響」指資產初始減值及減值於其後撥回時的儲備減少或增加。
- 32 本金風險總額為到期時的贖回額，倘為攤銷工具，則為於抵押品剩餘有效期內所涉日後贖回額的總和。
- 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的資產則除外。

流動資金及資金

- 35 最有利的數字為：較低的貸款對核心資金比率及較高的壓力下之一個月償債保障比率。
- 36 英國滙豐包括五間法律實體：英國滙豐銀行有限公司(包括所有海外分行)、Marks and Spencer Financial Services Limited、HSBC Private Bank (UK) Ltd、HFC Bank Ltd及HSBC Trust Company (UK) Limited，均以單一營運公司模式管理，與應用經審慎監管局同意的英國流動資金規則所規定者一致。
- 37 香港上海滙豐銀行指該行在香港的業務(包括所有海外分行)。各分行作為獨立營運公司，接受流動資金及資金風險方面的監控及監察。
- 38 美國滙豐指美國滙豐有限公司的综合集團，主要成員為美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行。美國滙豐有限公司的综合集團是以單一營運公司模式管理。
- 39 就其他主要公司所示的總計數額，指由集團管理委員會轄下風險管理會議直接監督的所有其他營運公司的合計水平。
- 40 估計流動資產價值代表管理層作假設扣減前資產的預期可變現價值。
- 41 向客戶提供之五大流動資金信貸承諾的未取用數額，不包括向中介機構提供的信貸額。

中期管理報告(續)

風險 > 註釋 // 資本

42 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，不包括向中介機構提供的信貸額。

市場風險

- 43 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客保管的持倉。
- 44 持有包含不同風險類別的組合分散市場風險的影響，即為組合分散。將多種不同類別風險(例如利率、股權及外匯)納入一個組合內時，可減低非系統性市場風險，此數額即反映減低風險的情況。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。負數代表組合分散的效益。由於不同風險類別的最高及最低數額會在不同日期出現，故就有關計量計算組合分散的效益並無意義。
- 45 由於風險分散的影響，估計虧損風險總額並非各類風險的估計虧損風險相加之總和。
- 46 假設利潤及虧損乃經將該日的市場變動應用於上一日組合而計算。假設利潤及虧損不包括費用及佣金、組合變動(例如新交易或已屆滿交易)及存置費(例如資金成本)等非交易收入。
- 47 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，在整個組合內維持於可接受水平。我們亦會定期檢討，以核實組合內各項投資的估值。
- 48 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。
- 49 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。

保險業務風險管理

- 50 其他長期保單包括定期壽險、信用壽險及萬用壽險。
- 51 雖然附有酌情參與條款之投資合約屬金融工具，但滙豐在IFRS 4容許的情況下，繼續於賬目中將該等合約列為保單。
- 52 其他資產一欄載列股東資產及分類為持作出售用途的資產及負債。保險業務旗下分類為持作出售用途的大部分資產均列入「其他資產及投資物業」，於2014年6月30日的總額為73億美元(2013年6月30日：1億美元；2013年12月31日：零)。該等資產大部分為債務及股權證券。保險業務旗下分類為持作出售用途的所有負債都列入「其他負債」，於2014年6月30日的總額為74億美元(2013年6月30日：1億美元；2013年12月31日：零)。該等負債大部分為保單未決賠款及投資合約負債。
- 53 附有酌情參與條款之有效長期保單及投資合約的現值。
- 54 遞延稅項包括因確認PVIF產生的遞延稅項負債。
- 55 不包括保險聯營公司SABB Takaful Company或保險合資公司Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited。
- 56 滙豐在北美洲或中東及北非並無制訂保險產品的附屬公司。
- 57 非相連保險包括非壽險業務。
- 58 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，但有關金額及支付時間均由滙豐釐定。此等額外利益由合約條款規定，是按特定的多項合約或資產組合之表現或簽發合約之公司的利潤計算金額。

資本

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
資本概覽	176		資本比率.....	176
			監管規定資本總額及風險加權資產.....	176
資本管理		193		
方法及政策.....		193		
壓力測試.....		193		
資本風險.....		193		
風險加權資產目標.....		193		
資本生成.....		194		
資本計量及分配		194		
監管規定資本.....		194		
第一支柱資本規定.....		194		
第二支柱資本規定.....		196		
第三支柱資料披露規定.....		196		
風險加權資產及監管規定資本總額	177		按風險類別分析風險加權資產.....	177
			按環球業務分析風險加權資產.....	177
			按地區分析風險加權資產.....	177
信貸風險的風險加權資產.....	178		信貸風險承擔－按地區分析	
			風險加權資產.....	178
			信貸風險承擔－按環球業務分析	
			風險加權資產.....	178
			按主要因素以地區分析風險加權資產	
			變動－信貸風險－只列示按內部	
			評級基準計算法計算的數額.....	179
			按主要因素以環球業務分析風險加權	
			資產變動－信貸風險－只列示按內部	
			評級基準計算法計算的數額.....	180
交易對手信貸風險的風險加權資產.....	181		交易對手信貸風險的風險加權資產.....	181
			按主要因素分析風險加權資產	
			變動－交易對手信貸風險－高級	
			計算法.....	182
市場風險的風險加權資產.....	182		市場風險的風險加權資產.....	182
			按主要因素分析風險加權資產	
			變動－市場風險－按內部模式計算	
			法計算.....	182
營運風險的風險加權資產.....	183			
按主要因素分析風險加權資產變動				
－編製基準及補充附註.....		196		
信貸風險因素－定義及量化.....		196		
交易對手風險因素－定義及量化.....		198		
市場風險因素－定義及量化.....		198		
2014年上半年監管規定資本總額變動	183		監管規定資本總額的來源及運用.....	183
資本結構	184		監管規定資本組合成分.....	184
			採用首年過渡基準及轉用估計資本	
			指引4終點基準計算的監管規定	
			資本之對賬.....	185
			按主要因素分析資本及風險加權資產	
			變動－資本指引4終點基準.....	186
槓桿比率.....	186		估計槓桿比率.....	187
監管規定緩衝資本	187			
G-SII 緩衝.....	187			
防護緩衝資本.....	188			
反周期及其他宏觀審慎緩衝.....	188			
第二支柱及「審慎監管局緩衝」.....	188			
監管規定壓力測試.....	189			
風險加權資產完整性.....	189			
其他監管規定修訂	190			
銀行業結構性改革.....	190			

1 資本附錄。

中期管理報告 (續)

資本 > 概覽 / 風險加權資產及監管規定資本總額

我們的資本管理目標，是維持適當水平的資本，一方面配合業務策略，一方面符合監管規定。

資本重點

- 我們的首年過渡基準普通股權一級比率由2013年底的10.8%上升至11.2%，原因是資本生成及更多股東選擇收取股票代替第四次現金股息帶來效益。
- 由於相類的因素，我們的終點基準普通股權一級比率由2013年底的10.9%上升至11.3%。

資本概覽

資本比率

	於2014年 6月30日 %	於2013年 6月30日 %	於2013年 12月31日 %
資本指引4首年過渡基準			
普通股權一級比率...	11.2	不適用	10.8
一級比率.....	12.3	不適用	12.0
總資本比率.....	15.4	不適用	14.9
資本指引4終點基準			
普通股權一級比率...	11.3	10.1	10.9
巴塞爾協定2.5基準			
核心一級比率.....	不適用	12.7	13.6
一級比率.....	不適用	13.6	14.5
總資本比率.....	不適用	16.6	17.8

監管規定資本總額及風險加權資產

	資本指引4 首年 過渡基準	巴塞爾協定2.5基準	
	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
普通股權/核心一級 資本.....	140,070	140,890	149,051
額外一級資本.....	13,813	9,252	9,104
二級資本.....	38,951	33,308	35,854
監管規定資本總額....	192,834	183,450	194,009
風險加權資產.....	1,248,572	1,104,764	1,092,653

於2014年1月1日，資本指引4生效，於2014年6月30日的資本及風險加權資產乃按此基準計算及呈列。於該日前，資本及風險加權資產乃根據過往資本指引3 (亦稱「巴塞爾協定2.5」) 的制度計算及呈列。

於實施前，資本指引4資本及風險加權資產均為估算數字，根據集團對資本指引4法例及當時審慎監管局規則的詮釋為基礎 (該等估算的編製基準詳情分別載於《2013年報及賬目》第324頁及《2013年中期業績報告》第197頁)。

於2013年12月，審慎監管局發表政策聲明 (「PS 7/13」)，當中的最終規則成為按資本指引4估算資本及風險加權資產的基礎。最終規則將資本指引4最終法規內多個範疇屬於國家酌情決定的事項納入英國的法律。在其最終規則內，審慎監管局並無採用資本指引4的大部分過渡條文，代之以就普通股權一級資本 (「CET1」) 選擇加快採用資本指引4終點基準有關的定義，惟資本指引4有關未變現增益的過渡條文已予應用則除外，故投資物業及可供出售證券的未變現增益在2015年1月1日前均未有確認。因此，我們的過渡資本比率略低於可比較終點資本比率。

於2014年4月，審慎監管局發表其規則及監管聲明，實施有關緩衝資本的若干資本指引4條文，其進一步詳情載於第187頁監管規定緩衝部分。

此外，審慎監管局亦公布該局對於主要的英國銀行及建屋貸款社的資本比率的期望，表示自2014年7月1日起，應持有至少相等於其風險加權資產值7%的資本來源，此數額乃按照資本指引4終點基準普通股權一級的定義計算。審慎監管局發出的這項資本指引，取代於2014年應用資本指引4下的最低4%普通股權一級過渡比率。

審慎監管局亦已於資本指引4下設定一個前瞻性的終點普通股權一級目標比率，集團須於2019年前達致該目標。

雖然審慎監管局已公布最終規則，但英國的銀行須持有的資本金額仍繼續存在不確定性，尤其涉及資本緩衝及第二支柱的量化和相互關係，審慎監管局將於2014年作進一步諮詢。此外，歐洲銀行管理局仍有多項草擬和尚未發布的技術及實施準則將於2014年內公布。

我們管理集團資本的方式，旨在確保我們超出現有監管規定水平，以及我們尊重資本提供者的付款優次。我們於2013年全年及2014年上半年符合審慎監管局對於監管規定資本充足的要求。我們也有足夠實力符合預期日後提出的資本要求。

我們管理本身的資本狀況，務求終點基準普通股權一級比率能高於10%的內部目標。我們會持續檢討達標情況。



有關資本管理、計量及分配的政策與慣例概要載於第193頁資本附錄內。

風險加權資產及監管規定資本總額

按風險類別分析風險加權資產

	於2014年 6月30日 十億美元	資本指引4 過渡基準及 終點基準 於2013年12月31日 十億美元	於2013年 12月31日 十億美元
信貸風險.....	966.0	936.5	864.3
交易對手信貸風險.....	101.4	95.8	45.8
市場風險.....	63.1	63.4	63.4
營運風險.....	118.1	119.2	119.2
	1,248.6	1,214.9	1,092.7
其中：			
—縮減組合.....	121.6	142.3	104.8
—環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務.....	52.7	63.7	26.3
—美國消費及按揭貸款及其他.....	68.9	78.6	78.5
—卡及零售商戶業務 ¹	—	1.1	1.1

有關註釋，請參閱第192頁。

按環球業務分析風險加權資產

	資本指引4 過渡基準及 終點基準 於2014年6月30日 十億美元	巴塞爾協定 2.5基準 於2013年6月30日 十億美元	巴塞爾協定 2.5基準 於2013年12月31日 十億美元
零售銀行及財富管理.....	223.0	243.4	233.5
工商金融.....	424.9	385.9	391.7
環球銀行及資本市場.....	537.3	429.2	422.3
環球私人銀行.....	22.1	21.8	21.7
其他.....	41.3	24.5	23.5
	1,248.6	1,104.8	1,092.7

按地區分析風險加權資產²

	資本指引4 過渡基準及 終點基準 於2014年6月30日 十億美元	巴塞爾協定 2.5基準 於2013年6月30日 十億美元	巴塞爾協定 2.5基準 於2013年12月31日 十億美元
歐洲.....	393.6	305.4	300.1
亞洲.....	481.1	413.1	430.7
中東及北非.....	62.7	64.2	62.5
北美洲.....	236.9	236.4	223.8
拉丁美洲.....	96.8	96.7	89.5
	1,248.6	1,104.8	1,092.7

中期管理報告(續)

資本 > 風險加權資產及監管規定資本總額

信貸風險的風險加權資產

信貸風險承擔—按地區分析風險加權資產

	歐洲 十億美元	亞洲 ³ 十億美元	中東及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元	總計 十億美元
於2014年6月30日的風險加權資產						
內部評級基準高級計算法.....	211.2	209.9	11.2	155.3	12.0	599.6
內部評級基準基礎計算法.....	11.4	—	4.1	—	—	15.5
標準計算法.....	46.9	174.3	39.0	30.7	60.0	350.9
	269.5	384.2	54.3	186.0	72.0	966.0
於2013年12月31日的風險加權資產						
內部評級基準高級計算法.....	157.1	182.9	11.2	161.5	8.5	521.2
內部評級基準基礎計算法.....	9.8	—	3.8	—	—	13.6
標準計算法.....	44.5	165.9	40.0	22.7	56.4	329.5
	211.4	348.8	55.0	184.2	64.9	864.3

有關註釋，請參閱第192頁。

信貸風險承擔—按環球業務分析風險加權資產

	主要零售 銀行及 財富管理 十億美元	零售銀行 及財富管 理(縮減) 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行及 資本市場 十億美元	環球 私人銀行 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
於2014年6月30日的風險加權資產							
內部評級基準高級計算法.....	60.3	60.6	206.2	249.5	11.1	11.9	599.6
內部評級基準基礎計算法.....	—	—	7.2	6.9	0.1	1.3	15.5
標準計算法.....	59.0	5.5	178.5	73.6	6.5	27.8	350.9
	119.3	66.1	391.9	330.0	17.7	41.0	966.0
於2013年12月31日的風險加權資產							
內部評級基準高級計算法.....	58.4	72.6	183.2	192.8	10.4	3.8	521.2
內部評級基準基礎計算法.....	—	—	6.3	5.8	0.1	1.4	13.6
標準計算法.....	60.6	3.1	169.3	71.6	6.9	18.0	329.5
	119.0	75.7	358.8	270.2	17.4	23.2	864.3

信貸風險的風險加權資產乃採用審慎監管局批准的三種方法計算。為呈報集團的綜合賬目，我們已為大部分業務採用內部評級基準高級計算法；小部分則採用內部評級基準基礎計算法；而其餘業務則使用標準計算法。

標準計算法

採用標準計算法處理的組合中，信貸風險的風險加權資產增加214億美元。轉向資本指引4基準使於2014年1月1日的風險加權資產增加71億美元。此變動主要包括按250%計算風險加權值的資本限額以下的重大持倉及遞延稅項資產總計金額(283億美元)，為匯報目的而重新分類非信貸責任資產至

內部評級基準(163億美元)及根據標準計算法於違責風險承擔按淨額計算綜合評估減值(35億美元)，抵銷了上述部分影響。

2014年第一季，數個個別非重大的組合由內部評級基準計算法轉為標準計算法，使按標準計算法計算的風險加權資產增加60億美元，並使按內部評級基準計算法計算的風險加權資產減少48億美元。

在亞洲、中東及北非及拉丁美洲的企業增長使風險加權資產增加89億美元，但由於將Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank由聯營公司重新分類為投資項目，抵銷了上述部分增幅，風險加權資產因而減少11億美元。

按主要因素以地區分析風險加權資產變動—信貸風險—只列示按內部評級基準計算法計算的數額

	歐洲 十億美元	亞洲 ³ 十億美元	中東 及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元	總計 十億美元
於2014年1月1日按巴塞爾協定2.5基準計算 的風險加權資產.....	166.9	182.9	15.0	161.5	8.5	534.8
匯兌變動.....	4.9	0.8	(0.2)	(0.1)	(0.4)	5.0
收購及出售.....	(2.3)	—	(0.5)	(2.6)	(0.1)	(5.5)
賬項規模.....	3.0	13.0	(0.2)	(0.5)	1.9	17.2
賬項質素.....	(1.7)	0.7	0.7	(2.3)	0.4	(2.2)
模型更新.....	14.9	0.3	—	(5.1)	—	10.1
—改為採用內部評級基準計算法的組合.....	—	—	—	—	—	—
—新建/更新模型.....	14.9	0.3	—	(5.1)	—	10.1
方法及政策.....	36.9	12.2	0.5	4.4	1.7	55.7
—內部修訂.....	(9.8)	(5.6)	(0.2)	(2.6)	(0.1)	(18.3)
—外部修訂—監管規定.....	2.2	6.7	(0.2)	0.7	0.1	9.5
—資本指引4影響.....	37.0	5.7	0.4	4.9	0.2	48.2
—由標準計算法改為內部評級基準 計算法的非信貸責任資產.....	7.5	5.4	0.5	1.4	1.5	16.3
風險加權資產變動總額.....	55.7	27.0	0.3	(6.2)	3.5	80.3
於2014年6月30日按資本指引4基準計算 的風險加權資產.....	222.6	209.9	15.3	155.3	12.0	615.1
於2013年1月1日按巴塞爾協定2.5基準計算 的風險加權資產.....	150.7	162.3	12.6	187.1	11.2	523.9
匯兌變動.....	(6.0)	(3.2)	(0.4)	(1.6)	(0.5)	(11.7)
收購及出售.....	(1.6)	—	—	(8.2)	—	(9.8)
賬項規模.....	2.0	10.4	0.1	(5.5)	(0.4)	6.6
賬項質素.....	2.4	3.7	1.5	(7.1)	0.1	0.6
模型更新.....	(1.8)	—	0.1	(0.2)	—	(1.9)
—改為採用內部評級基準計算法的組合.....	—	—	—	—	—	—
—新建/更新模型.....	(1.8)	—	0.1	(0.2)	—	(1.9)
方法及政策.....	2.7	0.4	—	10.0	0.1	13.2
—內部修訂.....	0.2	(6.0)	—	(0.2)	0.1	(5.9)
—外部修訂.....	2.5	6.4	—	10.2	—	19.1
風險加權資產變動總額.....	(2.3)	11.3	1.3	(12.6)	(0.7)	(3.0)
於2013年6月30日按巴塞爾協定2.5基準計算 的風險加權資產.....	148.4	173.6	13.9	174.5	10.5	520.9
於2013年1月1日按巴塞爾協定2.5基準計算 的風險加權資產.....	150.7	162.3	12.6	187.1	11.2	523.9
匯兌變動.....	3.3	(4.5)	(0.5)	(1.9)	(1.0)	(4.6)
收購及出售.....	(1.5)	—	—	(8.6)	(1.7)	(11.8)
賬項規模.....	2.1	21.2	1.4	(10.6)	0.2	14.3
賬項質素.....	(1.5)	5.3	1.3	(10.8)	(0.3)	(6.0)
模型更新.....	11.6	—	0.1	(0.2)	—	11.5
—改為採用內部評級基準計算法的組合.....	13.4	—	—	—	—	13.4
—新建/更新模型.....	(1.8)	—	0.1	(0.2)	—	(1.9)
方法及政策.....	2.2	(1.4)	0.1	6.5	0.1	7.5
—內部修訂.....	(0.2)	(7.8)	0.1	(0.6)	0.1	(8.4)
—外部修訂.....	2.4	6.4	—	7.1	—	15.9
風險加權資產變動總額.....	16.2	20.6	2.4	(25.6)	(2.7)	10.9
於2013年12月31日按巴塞爾協定2.5基準計算 的風險加權資產.....	166.9	182.9	15.0	161.5	8.5	534.8

有關註釋，請參閱第192頁。

中期管理報告 (續)

資本 > 風險加權資產及監管規定資本總額

按主要因素以環球業務分析風險加權資產變動—信貸風險—只列示按內部評級基準計算法計算的數額

	主要零售 銀行及 財富管理 十億美元	美國 縮減組合 十億美元	整體零售 銀行及 財富管理 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行及 資本市場 十億美元	環球 私人銀行 十億美元	其他 十億美元	總額 十億美元
於2014年1月1日按巴塞爾協定2.5基準計算 的風險加權資產.....	58.4	72.6	131.0	189.5	198.5	10.6	5.2	534.8
匯兌變動.....	0.5	-	0.5	2.2	2.1	0.2	-	5.0
收購及出售.....	-	-	-	-	(5.5)	-	-	(5.5)
賬項規模.....	1.1	(3.4)	(2.3)	11.7	8.5	(0.4)	(0.3)	17.2
賬項質素.....	(1.8)	(4.0)	(5.8)	2.8	0.7	(0.3)	0.4	(2.2)
模型更新.....	0.1	(4.9)	(4.8)	9.3	5.3	0.3	-	10.1
—改為採用內部評級基準 計算法的組合.....	-	-	-	-	-	-	-	-
—新建/更新模型.....	0.1	(4.9)	(4.8)	9.3	5.3	0.3	-	10.1
方法及政策.....	2.0	0.3	2.3	(2.1)	46.8	0.8	7.9	55.7
—內部修訂.....	(2.6)	-	(2.6)	(5.5)	(9.9)	(0.3)	-	(18.3)
—外部修訂—監管規定.....	-	-	-	2.5	6.3	0.5	0.2	9.5
—資本指引4影響.....	-	-	-	(0.7)	48.6	0.2	0.1	48.2
—由標準計算法改為內部評級基準 計算法的非信貸責任資產.....	4.6	0.3	4.9	1.6	1.8	0.4	7.6	16.3
風險加權資產變動總額.....	1.9	(12.0)	(10.1)	23.9	57.9	0.6	8.0	80.3
於2014年6月30日按資本指引4基準計算 的風險加權資產.....	60.3	60.6	120.9	213.4	256.4	11.2	13.2	615.1

內部評級基準計算法

下表載列對採用內部評級基準計算法處理的組合，按主要因素分析信貸風險的風險加權資產變動。就編製基準而言，請參閱第193頁的資本附錄。按內部評級基準計算法處理的組合中，信貸風險的風險加權資產增加803億美元，其中50億美元乃由於匯兌變動所致。

收購及出售

環球銀行及資本市場業務出售北美洲的資產抵押證券，使風險加權資產減少27億美元。此外，環球銀行及資本市場業務繼續透過出售若干結構性投資中介機構持倉來降低所持證券化持倉，使歐洲的風險加權資產減少20億美元。

出售哥倫比亞及約旦的業務，令拉丁美洲和中東及北非的按內部評級基準計算的風險加權資產分別減少2億美元及5億美元。

賬項規模

賬項規模變動反映企業貸款增加，包括有期及貿易相關貸款，令工商金融和環球銀行及資本市場業務在亞洲、歐洲及北美洲的風險加權資產增加162億美元。集團對主權的風險承擔主要來自資產負債表及流動資金管理、投資服務及強制性存款，而該等持倉是令若干地區的環球銀行及資本市場業務之風險加權資產主權變動的主要因

素。整體而言，主權賬項增長令風險加權資產增加10億美元，主要在亞洲及拉丁美洲。

在北美洲，零售銀行及財富管理業務持續縮減美國消費及按揭貸款業務的零售按揭組合，令風險加權資產賬項規模減少34億美元。

賬項質素

主要零售銀行及財富管理業務的賬項質素改善，因為歐洲重新調整個人貸款組合的風險模型及組合質素轉佳，令風險加權資產減少18億美元。

美國縮減組合中的風險加權資產減少40億美元，主要原因是持續縮減及出售低質素貸款，令餘下組合質素改善。

在亞洲、中東及北非以及北美洲，企業及主權組合的平均客戶信貸質素不利變動，導致風險加權資產增加31億美元，抵銷了以上部分減幅。

模型更新

在歐洲，英國企業組合應用違責損失率下限，導致工商金融和環球銀行及資本市場業務的風險加權資產增加148億美元。北美洲進行模型更新，主要是對美國按揭縮減組合採用新的風險模型，使風險加權資產減少49億美元，抵銷了以上部分增幅。

方法及政策變化

方法及政策修訂使風險加權資產增加557億美元。該增額主要涉及於2014年1月1日實施資本指引4規則，使風險加權資產影響達482億美元。資本指引4主要變動源自證券化持倉，此項過往從資本中扣減，現計入作為信貸風險的風險加權資產一部分，並按1,250%計算風險加權值，導致風險加權資產增加402億美元及引入金融交易對手的資產估值相關性倍數，從而使風險加權資產增加92億美元。

過往違責率低的所選組合(主要在歐洲、亞洲及北美洲)須遵守引入違責損失率下限的外部修訂，使風險加權資產增加98億美元。

內部修訂包括個別非重大組合轉向採用標準計算法，使按內部評級基準計算法計算的風險加權資產減少48億美元，從而抵銷了上述部分增額。風險加權資產進一步減少74億美元，乃由於按環球銀行及資本市場業務旗下既有信貸組合持倉的相關可供出售儲備調整該等組合的監管規定會計價值。

在亞洲，與貿易融資產品相關的內部方法變動，令風險加權資產減少46億美元。

交易對手信貸風險的風險加權資產

交易對手信貸風險

高級計算法.....	70.8		
— 交易對手信貸風險的內部評級基準計算法.....	65.2		
— 信貸估值調整.....	5.6		
標準計算法.....	30.6		
— 交易對手信貸風險的標準計算法.....	3.9		
— 信貸估值調整.....	22.2		
— 中央交易對手.....	4.5		
風險加權資產.....	101.4		

交易對手信貸風險的風險加權資產

交易對手信貸風險增加557億美元，其中286億美元與高級計算法有關。按標準計算法計算的風險加權資產增加271億美元，主要由於2014年1月1日實施資本指引4，當中引入了信貸估值調整及中央交易對手(「CCP」)的風險加權資產。

高級計算法

實施資本指引4時引入的信貸估值調整及金融交易對手的資產值相關性倍數於2014年1月1日分別使風險加權資產增加68億美元及102億美元。

在外部監管規定及模型修訂的類別中，所選組合須遵守審慎監管局違責損失率下限，使風險加權資產增加97億美元，主要在歐洲及亞洲。內部方法修訂引致風險加權資產減少，主要由於合資格中央交易對手及額外信貸估值調整豁免的變動。

賬項規模增加乃主要由於外匯衍生工具及反向回購持倉增加。

於2014年 6月30日 十億美元	於2013年 6月30日 十億美元	於2013年 12月31日 十億美元
70.8	45.1	42.2
65.2	45.1	42.2
5.6	—	—
30.6	3.5	3.5
3.9	3.5	3.5
22.2	—	—
4.5	—	—
101.4	48.6	45.7

中期管理報告(續)

資本 > 風險加權資產及監管規定資本總額 / 2014年上半年監管規定資本總額變動

按主要因素分析風險加權資產變動—交易對手信貸風險—高級計算法

	按資本指引4基準	按巴塞爾協定2.5基準	
	截至 2014年6月30日 止半年度 十億美元	截至 2013年6月30日 止半年度 十億美元	截至 2013年12月31日 止年度 十億美元
期初按巴塞爾協定2.5基準計算的風險加權資產	42.2	45.7	45.7
賬項規模	3.2	1.0	(0.9)
賬項質素	(0.3)	(1.0)	(2.7)
模型更新	2.2	—	—
方法及政策	23.5	(0.6)	0.1
— 內部監管規定修訂	(1.0)	(0.6)	0.1
— 外部監管規定修訂	7.5	—	—
— 資本指引4影響	17.0	—	—
風險加權資產變動總額	28.6	(0.6)	(3.5)
期末風險加權資產	70.8	45.1	42.2

市場風險的風險加權資產

市場風險的風險加權資產

	於2014年 6月30日 十億美元	於2013年 6月30日 十億美元	於2013年 12月31日 十億美元
按內部模式計算法計算			
估計虧損風險	5.6	5.7	4.9
壓力下之估計虧損風險	7.8	6.9	9.4
遞增風險準備	24.9	24.2	23.1
全面風險計量	2.0	3.1	2.6
其他估計虧損風險及壓力下之估計虧損風險	9.2	19.6	12.2
按內部模式計算法計算	49.5	59.5	52.2
按標準計算法計算	13.6	11.4	11.2
	63.1	70.9	63.4

按主要因素分析風險加權資產變動—市場風險—按內部模式計算法計算

	截至下列日期止半年度		截至
	2014年6月30日 十億美元	2013年6月30日 十億美元	2013年12月31日 止年度 十億美元
期初按巴塞爾協定2.5基準計算的風險加權資產	52.2	44.5	44.5
風險水平變動	0.9	(4.6)	(14.5)
模型更新	—	17.6	17.6
方法及政策	(3.6)	2.0	4.6
— 內部監管規定修訂	0.5	2.0	4.6
— 外部監管規定修訂	(4.1)	—	—
風險加權資產變動總額	(2.7)	15.0	7.7
期末風險加權資產	49.5	59.5	52.2

於本年度上半年，市場風險的風險加權資產總值仍然相對穩定，微跌3億美元。

與風險水平變動有關的變動反映涉及主權交易對手的風險承擔增加令遞增風險準備增加，影響為42億美元，並被交易用

途持倉減少導致風險加權資產減少28億美元所部分抵銷。

方法及政策變動主要涉及獲監管機構批准以模型計算市場風險準備的綜合計算基準變動，使風險加權資產減少41億美元。

對於不採用模型計算的組合，市場風險的風險加權資產變動導致該等組合增加24億美元，主要涉及之前從資本中扣減(26億美元)的交易賬項證券化持倉。

營運風險的風險加權資產

營運風險的風險加權資產減少11億美元，主要由於2012年5月出售的美國卡及零售商戶業務組合之營運風險的風險加權資產持續攤銷。

2014年上半年監管規定資本總額變動

監管規定資本總額的來源及運用

	資本指引4 首年 過渡基準	巴塞爾協定2.5基準	
		截至 2013年 6月30日 止半年度 百萬美元	截至 2013年 12月31日 止半年度 百萬美元
監管規定資本總額變動			
期初普通股權／核心一級資本	131,233	138,789	140,890
期內利潤對普通股權／核心一級資本的貢獻	10,045	10,297	6,827
母公司股東應佔綜合利潤	9,746	10,284	5,920
扣除本身信貸息差(除稅淨額)	202	13	907
借記估值調整	97		
股息淨額(包括可預見股息淨額) ⁴	(2,329)	(4,780)	(2,207)
已扣除根據巴塞爾協定2.5確認之代息股份之股息		(4,780)	(2,207)
第四次股息收取代息股份超出預計部分的更新	1,108		
已扣除代息股份之第一次股息	(1,766)		
第二次股息	(2,053)		
加回：收取代息股份的預計部分	382		
已扣減之商譽及無形資產減額	147	739	(204)
已發行普通股	14	169	128
外幣換算差額	720	(4,387)	3,093
其他，包括監管規定調整	240	63	524
期末普通股權／核心一級資本	140,070	140,890	149,051
期初額外／其他一級資本	14,408	12,259	9,252
包括贖回之混合資本證券	(500)	(1,478)	327
未綜合入賬之投資	1	(1,519)	(485)
其他，包括監管規定調整	(96)	(10)	10
期末一級資本	153,883	150,142	158,155
期初其他二級資本	35,538	29,758	33,308
已發行二級資本證券(已扣除贖回)	3,450	(457)	2,066
未綜合入賬之投資	2	6,932	(485)
其他，包括監管規定調整	(39)	(2,925)	965
期末監管規定資本總額	192,834	183,450	194,009

有關註釋，請參閱第192頁。

於2013年整段期間及2014年上半年，我們一直遵守審慎監管局的監管規定資本充足比率規定。普通股權一級資本內有77億美元為內部生成的資本，即母公司股東應佔利

潤(已就本身信貸息差作出監管規定調整及扣除股息)。第二次股息已扣除收取代息股份的預計部分。我們亦因更多股東收取第四次股息的代息股份以致超出預計而獲益。

中期管理報告(續)

資本 > 資本結構

資本結構

監管規定資本組合成分

	資本指引4首年過渡基準		巴塞爾協定2.5基準	
	於2014年 6月30日 百萬美元	估計 於2013年 12月31日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元
一級資本				
股東權益.....	173,453	164,057	173,449	165,816
按資產負債表之股東權益 ⁵	190,281	181,871	181,871	174,070
可預見股息 ⁴	(1,671)	(3,005)		
優先股溢價.....	(1,405)	(1,405)	(1,405)	(1,405)
其他股權工具.....	(5,851)	(5,851)	(5,851)	(5,851)
特設企業取消綜合入賬 ⁶	(686)	(1,166)	(1,166)	(998)
保險公司取消綜合入賬.....	(7,215)	(6,387)		
非控股股東權益.....	3,792	3,644	4,955	4,754
按資產負債表之非控股股東權益.....	8,441	8,588	8,588	8,291
優先股非控股股東權益.....	(2,153)	(2,388)	(2,388)	(2,395)
撥入二級資本之非控股股東權益.....	(487)	(488)	(488)	(490)
取消綜合入賬附屬公司之非控股股東權益.....	(824)	(757)	(757)	(652)
不可計入CET1的非控股股東權益餘額.....	(1,185)	(1,311)		
監管規定會計基準調整.....	(2,559)	(2,230)	480	178
可供出售債務及股票之未變現(增益)/虧損 ⁷	(141)		1,121	1,071
本身信貸息差 ⁸	1,314	1,112	1,037	137
借記估值調整.....	(354)	(451)		
界定福利退休基金調整 ⁹	(2,301)	(1,731)	(518)	70
物業重估儲備.....	(1,346)	(1,281)	(1,281)	(1,284)
現金流對沖儲備.....	269	121	121	184
扣減項目.....	(34,616)	(34,238)	(29,833)	(29,858)
商譽及無形資產.....	(24,752)	(24,899)	(25,198)	(24,994)
須視乎日後盈利能力的遞延稅項資產 (不包括因暫時差異產生之數額).....	(945)	(680)		
額外估值調整(稱為PVA).....	(1,688)	(2,006)		
透過持有複合產品(滙豐為其組成部分) 投資於本身股份(交易所買賣基金、 衍生工具及指數成分股).....	(904)	(677)		
證券化持倉之50%.....			(1,684)	(1,722)
預期虧損之稅項減免調整之50%.....			151	134
預期虧損超過減值準備的差額.....	(6,327)	(5,976)	(3,102)	(3,276)
普通股權/核心一級資本.....	140,070	131,233	149,051	140,890
額外一級資本				
扣減前之其他一級資本.....	13,977	14,573	16,110	15,790
優先股溢價.....	1,160	1,160	1,405	1,405
優先股非控股股東權益.....	1,955	1,955	2,388	2,395
可計入額外一級資本之非控股股東權益.....	635	731		
混合資本證券.....	10,227	10,727	12,317	11,990
扣減項目.....	(164)	(165)	(7,006)	(6,538)
未綜合入賬之投資 ¹⁰	(164)	(165)	(7,157)	(6,672)
預期虧損之稅項減免調整之50%.....			151	134
一級資本.....	153,883	145,641	158,155	150,142

	資本指引4首年過渡基準		巴塞爾協定2.5基準	
	於2014年 6月30日 百萬美元	估計 於2013年 12月31日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元
二級資本				
扣減前合資格二級資本總額.....	39,197	35,786	47,812	45,009
物業重估及可供出售股票之未變現增益之儲備.....			2,755	2,567
綜合評估減值準備.....			2,616	2,799
可計入二級資本的非控股股東權益.....	47	86		
永久後償債務.....	2,218	2,218	2,777	2,777
有期後償債務.....	36,692	33,242	39,364	36,566
非控股股東權益佔二級資本.....	240	240	300	300
源自一級資本以外的扣減項目總額.....	(246)	(248)	(11,958)	(11,701)
未綜合入賬之投資 ¹⁰	(246)	(248)	(7,157)	(6,672)
證券化持倉之50%.....			(1,684)	(1,722)
預期虧損超過減值準備的差額之50%.....			(3,102)	(3,276)
其他扣減項目.....			(15)	(31)
監管規定資本總額.....	192,834	181,179	194,009	183,450

有關註釋，請參閱第192頁。

採用首年過渡基準及轉用估計資本指引4終點基準計算的監管規定資本之對賬

	於2014年 6月30日 百萬美元	估計 於2013年 12月31日 百萬美元
首年過渡基準普通股權一級資本	140,070	131,233
因物業重估產生的未變現增益.....	1,346	1,281
可供出售儲備的未變現增益.....	141	-
終點基準普通股權一級資本	141,557	132,514
首年過渡基準額外一級資本	13,813	14,408
獲豁免工具：		
優先股溢價.....	(1,160)	(1,160)
優先股非控股股東權益.....	(1,955)	(1,955)
混合資本證券.....	(10,227)	(10,727)
過渡條文：		
可計入額外一級資本之非控股股東權益.....	(231)	(366)
未綜合入賬之投資.....	164	165
終點基準額外一級資本	404	365
首年過渡基準二級資本	38,951	35,538
獲豁免工具：		
永久後償債務.....	(2,218)	(2,218)
有期後償債務.....	(21,513)	(21,513)
過渡條文：		
非控股股東權益佔二級資本.....	(240)	(240)
可計入二級資本之非控股股東權益.....	190	345
未綜合入賬之投資.....	(164)	(165)
終點基準二級資本	15,006	11,747

中期管理報告(續)

資本 > 資本結構 / 監管規定緩衝資本

按資本指引4首年過渡基準呈報的資本狀況，遵從英國透過審慎監管局於2013年12月在政策聲明(「PS7/13」)中發布的最終規則所實施的資本指引4法例。

我們編列的數字尚未計入歐洲銀行管理局準則草案的影響。我們的資本狀況及風險加權資產可能因該等準則而受到進一步影響。

雖然資本指引4允許由2014年1月1日至2018年1月1日逐步採納普通股權一級的大部分監管規定調整及扣減項目，但審慎監管局已大致決定不採用該等過渡條文。此舉導致我們因投資物業及可供出售證券未變現增益的處理方法，而產生過渡基準普通股權一級資本及比率的成本，該等增益僅可由2015年1月1日起於普通股權一級資本項內確認。

至於一級及二級資本應用所需監管規定調整及扣減項目的時間，審慎監管局依循了資本指引4過渡條文的規定。該等調整項目的影響由2014年1月1日至2018年1月1日期間將為每年推進20%。

此外，不符合資本指引4規定的額外一級及二級工具則受惠於一個豁免期。這項安排將使合資格金額於2014年1月1日初步減少20%，然後逐年減少10%，直至2022年1月1日全數剔除。

根據在英國實施的資本指引4，銀行須符合以下最低比率：普通股權一級比率為風險加權資產的4%（自2015年1月1日起升至4.5%）、一級比率為風險加權資產的5.5%（自2015年1月1日起升至6%）及總資本比率為風險加權資產的8%。日後，隨著豁免條文失效，我們擬按需要發行非股權資本，以符合經濟效益的方式滿足該等最低比率的規定。於2014年6月30日，集團有152億美元符合資本指引4規定的非股權資本票據，以及371億美元的非股權資本票據（應用上述的20%減額後，因應用豁免條文而可列作資本指引4下的合資格資本）。

期內的23億美元股息淨額，已包括反映已宣派的預期第二次股息17億美元，當中已扣除預期的代息股份，並將於2014年10月派付。餘下的6億美元已計及已派付的第一次股息，當中已扣除代息股份，惟被就2013

年第四次股息收取代息股份所作的正數調整所部分抵銷。

按主要因素分析資本及風險加權資產變動－資本指引4終點基準

	普通股權 一級資本 十億美元	風險 加權資產 十億美元
於2014年1月1日按資本指引4 終點基準計算	132.5	1,214.9
利潤對普通股權一級資本的貢獻 股息淨額(包括可預見股息 淨額) ⁵	10.0	-
實施審慎監管局規定之違責 損失率下限	(2.3)	-
企業貸款增長	(0.2)	34.4
既有組合	-	24.7
其他	-	(20.1)
	1.6	(5.3)
於2014年6月30日之資本指引4 終點基準計算	141.6	1,248.6

槓桿比率



有關槓桿比率的編製基準，請參閱第193頁資本附錄。

於2014年1月，巴塞爾委員會公布最終槓桿比率架構，連同由2015年1月1日起適用的公開披露規定，將會被納入歐洲法律中。

根據資本指引4，槓桿比率的立法建議及最終校準，預期將取決於巴塞爾委員會修訂建議的檢討，以及歐洲銀行管理局於2014年1月1日至2016年6月30日的監察期間對槓桿比率之影響及有效性所作評估的檢討。

於2014年5月，審慎監管局發出函件，載列在《中期業績報告》內披露槓桿比率所採用的計算方法。箇中內容確認了槓桿比率的計算基準相對於先前的披露方式已有所改變。比率的分子繼續使用資本指引4終點基準一級資本的最終定義計算，而風險數值現時則根據巴塞爾協定3的2014年1月文本(而非巴塞爾協定3的2010年12月文本)計算。兩項計算法的主要差異載於編製基準內。

應當注意的是，審慎監管局規定的經修訂槓桿比率披露基準與資本指引4的規則並不一致。然而，預計於2014年，資本指引4將與巴塞爾的規定邁向一致。

估計槓桿比率

	於2014年 6月30日 按審慎監管 局規定的 基準 十億美元
按財務會計基準資產負債表列示的資產總值	2,754
保險／其他公司取消綜合入賬	(107)
經營銀行業務的聯營公司綜合入賬	186
按監管規定基準資產負債表列示的資產總值	2,833
就撥回IFRS准予按淨額計算之貸款及存款而調整	98
撥回會計價值	(498)
衍生工具	(270)
回購協議及證券融資	(228)
衍生工具	199
按市值計算的價值	60
因現金變動保證金而扣減應收資產	(55)
日後潛在風險額外金額	166
因承辦的信貸衍生工具按額外規定處理而產生的風險金額	28
回購協議及證券融資	237
證券融資交易資產總值	314
證券融資交易資產總值的現金應付及應收款項淨額	(86)
交易對手風險之計量	9
加入資產負債表外承諾及擔保：	445
擔保及或有負債	80
承諾	356
其他	9
不計入已從資本數值扣減的項目	(37)
作出監管規定調整後的風險數值	3,277
資本指引4下的一級資本(終點基準)	142
估計槓桿比率(終點基準)	4.3%

監管規定緩衝資本

資本指引4設立數項須以普通股權一級資本達致的緩衝資本，大致與巴塞爾協定3架構一致。資本指引4預期上述緩衝將由2016年1月1日起分階段實施，惟各國家／地區有其酌情權。倘銀行未能符合該等緩衝，則適用分派限制。

於2014年4月，英國財政部公布法定文件「2014年資本規定(緩衝資本及宏觀審慎措施)條例」，將資本指引4內與緩衝資本相關的主要條文引入英國法例。惟「系統性風險緩衝」屬例外，英國財政部尚未指定負責其應用的部門。

審慎監管局為監管全球系統重要性機構(「G-SII」)緩衝、其他系統重要性機構(「O-SII」)緩衝及防護緩衝資本(「CCB」)的指定機構。於2014年4月，審慎監管局公布

規則及監管聲明，實施資本指引4有關該等緩衝的主要條文。英倫銀行為監管反周期緩衝資本(「CCyB」)及宏觀審慎措施的指定機構。

G-SII緩衝

G-SII緩衝(即歐盟實施的巴塞爾協定「全球系統重要性銀行」(「G-SIB」)緩衝)須通過普通股權一級資本達致，並將自2016年1月1日起分階段實行。緩衝率尚未正式設定，將取決於待落實及採納的關於在歐盟內部執行相關方法的歐洲銀行管理局監管技術準則終稿。

於2013年，巴塞爾委員會公布「全球系統重要性銀行：最新評估方法及額外虧損吸納規定」。據此，金融穩定委員會(「FSB」)及巴塞爾委員會以2012年底數據更新全球系統重要性銀行名單。滙豐先前被設定的

中期管理報告 (續)

資本 > 監管規定緩衝資本

額外權數2.5%維持不變，惟在以2013年底數據進行評估之後，該項比率其後尚須於2014年較後時間獲審慎監管局確認。

遵照審慎監管局於2014年4月在其公布的監管聲明中對英國銀行發出的指示以及根據於2014年6月公布的歐洲銀行管理局實施技術準則終稿及指引，我們於2014年7月披露歐洲銀行管理局模板，顯示用作認定的價值並重點列明作為指定全球系統重要性銀行之根本依據的程序。登入<http://www.hsbc.com/investor-relations/financial-and-regulatory-reports>即可在我們的網站瀏覽該模板。

防護緩衝資本

設立防護緩衝資本旨在確保銀行在受壓期間以外的時間建立資本，以備一旦出現虧損時可以取用，並設定為風險加權資產的2.5%。審慎監管局將於2016年1月1日至2019年1月1日逐步採用該項緩衝。

反周期及其他宏觀審慎緩衝

資本指引4如巴塞爾協定3一樣，致力於設立周期性緩衝，形式為機構特有的反周期緩衝資本，以防未來因槓桿、債務或信貸增長達致不能持續之水平，造成系統性威脅而引致虧損。除巴塞爾協定3所界定的各類緩衝外，資本指引4預期將增設規定以應對宏觀審慎或系統性風險，包括制定宏觀審慎措施，如提高經濟特定領域的資本規定。

金融政策委員會負責相關政策決定，包括設定反周期緩衝資本比率及行使類別資本規定(「SCR」)指導權。英國法律允許自2014年5月1日起使用反周期緩衝資本及類別資本規定工具。在2016年1月1日前應用英國境外監管機構設定的緩衝率須獲金融政策委員會認可及確認。在該日後的互惠機制將予適用。

於2014年1月，金融政策委員會發表政策聲明，說明其有權透過反周期緩衝資本及類別資本規定工具，補充資本規定。反周期緩衝資本讓金融政策委員會可提高資本規定至英國借款人所有風險承擔的微觀審慎監管水平之上。類別資本規定為更具針對性的工具，讓金融政策委員會可就三個被判斷為可對整體金融體系的穩定性帶來風險威脅的廣泛類別：住宅及商用物業；

及金融業的其他環節(可按全球基準)，提高相關資本規定至最低監管規定標準之上。

於2014年6月，金融政策委員會將英國風險承擔的反周期緩衝資本比率定為0%，但於今年較後時間將考慮確認其他國家/地區反周期緩衝資本比率的方法。倘對反周期緩衝資本有要求，儘管當局未設上限，但預期設定在相關信貸風險承擔的風險加權資產0%至2.5%範圍內。集團的機構特有的反周期緩衝資本比率將基於相關信貸風險承擔所在司法管轄區適用的反周期緩衝資本比率的加權平均值計算。類別資本規定工具現不予使用。

除上述措施外，資本指引4為金融業整體，或一個或多個行業類別設定了系統性風險緩衝(「SRB」)，各歐盟成員國可按需要實施以降低結構性的宏觀審慎風險。預期倘發現普遍存在該項風險，系統性風險緩衝將按其所適用的風險承擔設定，最低為1%，而這不限於個別成員國本身國內的風險。倘該項緩衝在全球層面應用，預期將按全球系統重要性機構緩衝及系統性風險緩衝兩者中的較高者計算。該項緩衝尚待納入英國法例。

倘銀行的普通股權一級資本低於綜合緩衝水平(界定為防護緩衝資本、反周期緩衝資本、全球系統重要性機構緩衝及系統性風險緩衝的總和(如該等緩衝適用))，則適用資本分派限制。

第二支柱及「審慎監管局緩衝」

為於英國實施資本指引4的緩衝資本規定，審慎監管局於2013年發表初步諮詢文件，建議更改第二支柱架構，並解釋其與各緩衝的相互影響。根據第二支柱架構，早已規定銀行須因應內部資本充足程度評估及監管檢討程序持有資本。此等程序促使審慎監管局最終釐定第二A支柱個別資本指引。目前這項要求可以總資本達致，而按照PS7/13，由2015年1月1日起，現擬以56%普通股權一級資本達致。

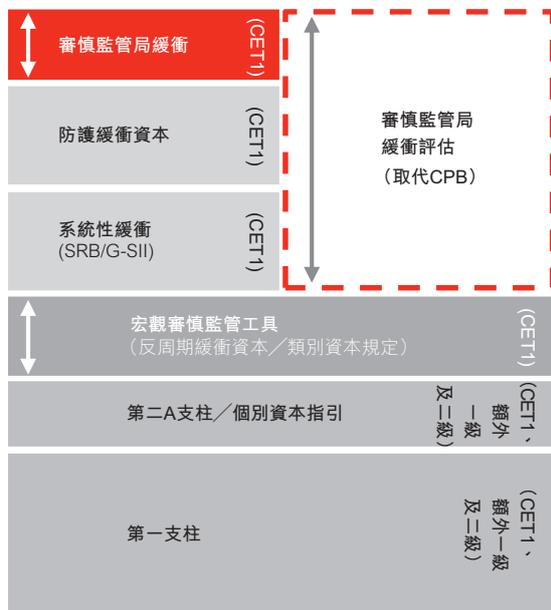
審慎監管局進一步建議引入審慎監管局緩衝，取代現行資本計劃緩衝(「CPB」)(第二B支柱)，同樣以普通股權一級資本形式持有。審慎監管局緩衝擬獨立計算，然後與可能已涵蓋相同風險的其他資本指引4緩衝相互比較。視乎個別公司經營的業務，

審慎監管局已表明，預期防護緩衝資本及相關系統性緩衝應與審慎監管局緩衝的作用相若，因此應從中予以扣除。

預期審慎監管局將於2014年較後時間就其經修訂第二支柱架構進行諮詢，諮詢內容將包括過渡至審慎監管局緩衝。

在尚未完成的諮詢發表結果及指引公布之前，此等緩衝的相互影響、確切的緩衝率規定及對資本的最終影響仍存在不明朗因素。

有關新制度下建議緩衝的高層次展示(按全面實施基準)，請參閱下圖。



普通股一級資本的資本規定水平

鑑於上文所述的發展，滙豐精確的普通股一級資本的終點資本規定水平仍未能確定。然而，目前已知或量化的資本規定成分如下：

	%
最低CET1	
(分階段實施直至2015年全面生效).....	4.5
第二A支柱—56% CET1	0.9
防護緩衝資本	
(分階段實施直至2019年全面生效).....	2.5
G-SIB緩衝	
(分階段實施直至2019年全面生效).....	2.5

應當注意的是，第二A支柱指引為對審慎監管局認為銀行應持有以符合總體財務充足性規則之資本數額的時間點評估，因

此在年度評估及監管檢討過程中可能出現變動。集團的第二A支柱指引現為風險加權資產的1.5% (以總資本支持)。為符合審慎監管局建議規定，其自2015年1月1日起將至少符合56%普通股一級比率，即風險加權資產的0.9%。

監管規定壓力測試

集團須在多個司法管轄區進行監管機構規定的壓力測試。監管規定的壓力測試越來越頻密，並要求更詳盡的結果。因此，壓力測試為集團的一項工作重點。

於2013年10月，英倫銀行發表首次討論文件《英國銀行體系壓力測試架構》。該架構取代現行有關資本計劃緩衝的壓力測試(每年為不同機構同時進行)，預期其結果將有助於設定審慎監管局緩衝、反周期緩衝資本、類別資本規定及金融政策委員會向審慎監管局作出的其他建議。於2014年較後時間，預期審慎監管局將就第二支柱、過渡至審慎監管局緩衝，以及審慎監管局緩衝與壓力測試活動的關係作進一步諮詢。

集團正進行英倫銀行2014年度同步壓力測試。是次計劃將涵蓋適用於英國各主要銀行的共同基礎及壓力境況，而英倫銀行的企業數據提交架構為活動提供支援，主要銀行須據此架構提交數據予英倫銀行。同時，集團亦參與歐洲銀行管理局壓力測試。

此外，我們在法國及馬耳他的附屬公司現正參與歐洲央行資產質素檢討，此項檢討於統一監督機制啟動前，將作為歐洲央行綜合評估之一部分。屆時有關附屬公司將須進入歐洲央行的持續壓力測試程序。

該等活動的結果預計於2014年底披露。

此外，北美滙豐及美國滙豐銀行須受聯邦儲備局以及美國貨幣監理署的綜合資本分析及檢討(「CCAR」)及達德—法蘭克壓力測試計劃所規管。該等活動的結果已於2014年3月予以披露，並於第108頁詳述。

風險加權資產完整性

金融政策委員會於2014年3月公布，其獲提示於2015年在實際可行情況下盡快建議各公司採用信貸風險標準計算法申報及披露

中期管理報告 (續)

資本 > 其他監管規定修訂

資本比率，惟須在對信貸風險標準計算法進行巴塞爾審查之後進行。後者尚未公布且尚未獲知其建議詳情。

於2014年5月，歐洲銀行管理局就用於計算信貸及市場風險承擔(風險加權資產)之本身資金需求的內部計算法基準比較公布諮詢文件。此乃遵從於2013年進行的一系列基準比較，以便更好地理解在歐盟各機構的風險加權資產中觀測到的多種差異的推動因素。諮詢文件內概述的未來年度基準比較旨在提高採用內部模式計算法計算的資本規定之可比較性並由監管機構用於形成其政策決定。

其他監管規定修訂

於2013年12月，審慎監管局發表有關市場風險的監管聲明SS13/13，規定公司須識別模型未能充分監控的風險，並持有額外資金，以根據估計虧損風險以外風險(「RNIV」)架構應對該等風險。在評估該等風險時，不同風險因素之間不允許相互抵銷或作分散計算。

於2014年3月，歐洲銀行管理局發表有關審慎估值的監管技術準則終稿。我們期待歐洲委員會於2014年較後時間採納最終準則。

於2014年6月，歐洲銀行管理局及巴塞爾委員會各自就第三支柱規定刊發諮詢文件。歐洲銀行管理局諮詢文件闡述各機構應如何就披露事項應用重要性、機密性及專有信息等考慮因素以及該等機構應如何估定作出披露的適當頻密程度。巴塞爾諮詢文件建議增加使用標準化模板，以提高銀行風險及資本披露的可比較性，以及有選擇性地提高頻密程度。

於2014年6月，審慎監管局公布諮詢文件CP12/14，建議對信貸風險規則作出兩項修訂。第一項修訂乃提議審慎監管局不就對中央政府、公營單位、中央銀行及金融業公司所承受的風險批准使用內部評級基準高級計算法(「AIRB」)，而是規定自2015年6月起根據基礎計算法計算。第二項修訂乃提議引入更為嚴格的標準，對位於非歐洲經濟區國家/地區內的若干商用物業風險承擔應用50%之風險權數(視乎具代表性期間該等司法管轄區的普遍虧損率而定)。我們現正詳細審閱諮詢文件。

此外，金融政策委員會於2014年7月就設計適用於英國的槓桿比率架構公布諮詢文件。該諮詢文件提出一系列建議，包括槓桿比率架構應設有最低槓桿比率、槓桿保障緩衝、適用於細分公司組合(如分隔運作銀行及/或全球系統重要性銀行)的附加槓桿比率及槓桿比率在一定時期內以反周期形式變動的能力。因槓桿緩衝高於最低槓桿比率而違反規定將限制分派。其亦認為最低槓桿比率可能需主要以普通股權一級資本達致。此外，建議槓桿緩衝亦應以普通股權一級資本達致，以與風險加權緩衝的資本質素保持一致。金融政策委員會初步認為其應獲授予針對並非根據歐盟法例確定的槓桿比率架構所有組成部分的指示權，且該等權力須在實際可行情況下盡快應用。

銀行業結構性改革

英國

於2013年12月，英國《2013年金融服務(銀行業改革)法》獲御准。法案實施銀行業獨立委員會及英國國會銀行業標準委員會的建議，其中包括在各個獨立註冊成立的銀行業公司中「分隔」出英國零售銀行(「分隔運作的銀行」)與交易活動的架構，以及載列須以股權資本及吸納虧損債務形式吸納虧損的規定。審慎監管局有權在其認為個別銀行集團的分隔運作實際無效時，要求有關集團重組業務，惟須獲英國財政部批准後方可執行。行使此等權力可能導致有關集團須將零售及投資銀行業務分拆為獨立的企業集團。於2014年7月，當局以《2000年金融服務及市場法2014年(豁除活動及禁止)令》及《2000年金融服務及市場法2014年(分隔實體及核心活動)令》(「該等法令」)的形式發布最終二級立法(已載列進一步詳情)。該等法令所載條文詳述若干英國個人及機構的存款須存放於分隔運作的銀行的規定。此外，該等法令亦對分隔運作的銀行的業務活動及地區範圍設限。監管部門尚未頒布相關監管規則。英國政府擬在2015年5月本屆議會任期屆滿前完成立法程序並在2019年前實施改革。

英國《2013年金融服務(銀行業改革)法》亦設立「自救」機制，作為現有方式以外的額外處理工具，現有方式為將有關銀行全部或部分轉讓予私營機構買家、將有關銀行部分轉讓予一間其後將予出售的新「橋樑」銀行或將有關銀行暫時改由公營機構擁有。在「自救」時，銀行股東及債權人須就其投資撇減價值或兌換為新權益(例如新股份)，以避免銀行被清盤。此舉使銀行得以不受干擾地繼續提供核心銀行服務，並確保在毋須納稅人支持下解決銀行的償債能力，同時亦容許英倫銀行向該新的有償債能力的銀行提供臨時資金。若干負債(包括受金融服務賠償計劃保障的存款)並不包括於自救機制內。此等自救機制規定擬於其生效時即與歐盟復元和解決指引一致。

於2014年6月，歐盟公報期刊公布了《銀行復元和解決指引》最終文本。於2014年7月，英國財政部及審慎監管局均公布了諮詢文件將指引要求納入英國法律及規則並加以實施。最終規定預期於2014年12月31日前實施。

歐元區

於2012年2月，歐洲委員會委任由芬蘭銀行行長利卡寧(Erkki Liikanen)帶領的高級專家小組，考慮歐盟的銀行可能實行的結構改變。小組的建議包括：主要銀行的若干市場莊家及交易活動與接受存款及零售付款活動分隔運作、可能就使用自救工具作為處理工具作出修訂，以及多項其他意見。

於2014年1月，在諮詢期結束後，歐洲委員會公布其本身對歐洲銀行業結構性改革的立法建議，當中會禁止金融工具及商品的坐盤交易，以及讓監管機構可規定市場莊家活動、複雜衍生工具及證券化業務等交易活動須在獨立的附屬公司進行，與存款業務分開。

分隔運作的接受存款公司須與進行交易活動的公司分開經營業務，包括資本及管理結構、發行本身債務及按公平原則進行公司間交易。

該等建議容許就設有超等效制度的國家／地區減損實施此等規定。按目前基準，我們的理解是集團的非歐洲經濟區附屬公司，如其出現問題時可被分開處理而不會對歐盟金融穩定性構成威脅，則不包括在該等建議內。

該等建議將有待歐洲議會及部長理事會討論，且預期不會於2014年落實。根據最終規則實施分隔的日期，須視乎最終法例的協定日期。歐盟的建議載有一項條文，若成員國已實施本身結構性改革法律，則允許減損，惟需符合若干條件。該減損將使英國、法國及德國受益，因為英國已通過《2013年英國金融服務(銀行業改革)法》，而法國及德國已制訂結構性改革。然而，減損建議可能將不予制訂。歐盟建議與美國《沃克爾規則》的互動關係仍有待釐清。20國集團已要求金融穩定委員會與國際貨幣基金組織及經合組織合作，評估結構性措施能否在各國一致推行及對全球金融穩定性的影響，有關事宜將於2014年底前完成。

中期管理報告(續)

資本 > 註釋 / 資本附錄

資本註釋

- 1 根據標準計算法計算的營運風險之風險加權資產乃使用過去三年收入的平均數計算。在出售業務方面，營運風險的風險加權資產並非於出售時立即解除，而是於一段期間內逐步減少。卡及零售商戶業務之風險加權資產為業務剩餘之營運風險的風險加權資產。
- 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 自2014年1月1日起，「亞洲」地區取代之前按「香港」及「亞太其他地區」呈列的地區(有關進一步詳情，請參閱財務報表附註23)。比較數字已重列以反映有關變動。
- 4 包括就普通股宣派的股息、就優先股宣派的季度股息及分類為權益之資本證券的票息。
- 5 包括截至2014年6月30日止半年度由外界核實的利潤。
- 6 主要包括與特設企業有關的可供出售債務證券之未變現損益。
- 7 可供出售證券未變現損益已扣除稅項。
- 8 包括交易用途負債的本身信貸息差。
- 9 根據巴塞爾協定2.5規則，任何界定福利資產均會撤銷確認，而界定福利負債則可以運用未來五年內支付予有關計劃的額外資金取代。
- 10 主要包括於保險公司的投資。



資本附錄

資本管理及資本計量及分配

資本管理

方法及政策

我們管理資本的方法，是基於監管、經濟及經營環境，按集團的策略及組織架構所需而制訂。除稅前風險加權資產回報（「RoRWA」）是一項衡量營運的標準，我們據此每日管理各項環球業務。該衡量標準結合了股東權益回報率與監管規定下的資本效益目標。我們的宗旨是維持雄厚的資本，以抵禦旗下各項業務的內在風險，並根據包含六方面考慮的架構進行投資，使資本於任何時候均高於綜合計算及各地監管規定的資本水平。

資本管理架構是集團資本管理政策的核心所在，讓我們能以貫徹如一的方式管理本身的資本。此架構經集團管理委員會每年核准，其中包括市值、投入資本、經濟資本及監管規定資本等多項不同的資本計量標準。根據審慎監管局規例，我們按資本指引4普通股權一級終點基準設定資本比率目標。

資本計量標準

- 市值為滙豐在股市中的價值；
- 投入資本為股東投資於滙豐的股本，且已就若干過往攤銷或撤銷的儲備及商譽作出調整；
- 經濟資本為內部計算的資本規定，即我們認為用以支持集團面對風險所需的資本規定；及
- 監管規定資本是我們遵照英國審慎監管局就綜合集團所訂規則，以及我們業務所在地監管機構為集團旗下個別公司所訂規則，因而需要持有的資本。

我們對資本充足程度的評估與對各項風險的評估保持一致，該等風險包括：信貸、市場、營運、銀行賬項的利率風險、退休基金、保險、結構匯兌風險及剩餘風險。

壓力測試

除內部壓力測試外，集團須在多個司法管轄區進行監管機構規定的壓力測試。監管規定的壓力測試越來越頻密，並要求更詳盡的結果。該等測試包括審慎監管局、聯邦儲備局、歐洲銀行管理局、歐洲央行及香港金融管理局規定的測試，以及在多個其他司法管轄區進行的壓力測試。我們在評估內部資本要求時，會考慮所有該等監管規定的壓力測試結果。

資本風險

除壓力測試架構外，我們會定期評估多項首要及新浮現風險對普通股權一級資本比率的影響。此外，我們可能發現其他風險，或會影響我們的風險加權資產及／或資本狀況。該等風險亦會納入我們對資本風險的評估。我們會根據資本管理目標評估下跌或上升的情況，並於有需要時採取減低風險的措施。集團管理委員會負責制訂全球資本分配的原則及決策。我們透過內部管治程序嚴控各項投資及資本分配決策，設法在顧及資本成本之餘，確保可以賺取適當的投資回報。我們的策略是根據各項業務及屬下公司達成既定風險加權資產平均值回報目標的能力、其監管規定資本及經濟資本的規定，將資本分配至不同業務及公司。

風險加權資產目標

我們根據集團的策略方向及承受風險水平，為各項環球業務訂立風險加權資產目標，並透過集團年度計劃程序批准。由於該等目標是指派予較低層的管理人員，故須制訂行動計劃。有關計劃可能包括增長策略、積極的組合管理、重組、業務及／或客戶層面的檢討、風險加

中期管理報告 (續)

資本附錄

權資產效益及優化措施，以及減低風險的行動。我們的資本管理程序在經董事會批准的集團年度計劃內清楚說明。

透過定期向集團資產負債管理委員會匯報，集團的業績表現會根據該等風險加權資產目標受到監察。資本扣減項目亦透過風險加權資產的監察架構來管理，方法是計算此等項目的額外名義扣取額。

風險加權資產監察架構採用一系列分析，以識別造成相關持倉水平變動的主要因素，如賬項規模及賬項質素等，且尤其著重識別及劃分可由日常業務控制的項目，以及受風險模型或監管規定計算方法改變影響的項目。

資本生成

滙豐控股乃各附屬公司的主要股本提供者，在需要時亦向該等附屬公司提供非股本資本。該等投資的資金大多數來自滙豐控股本身的資本發行及保留利潤。滙豐控股透過資本管理程序，力求在本身資本組合成分及對各附屬公司的投資之間，保持審慎平衡。

資本計量及分配

審慎監管局根據綜合基準監管滙豐，因而可取得滙豐整體資本充足比率之資料，並為集團釐定整體資本規定。經營銀行業務之個別附屬公司由業務所在地之銀行業監管機構直接監管，該等機構會釐定有關附屬公司之資本充足比率規定，並監察遵行情況。於2013年，我們採用現有巴塞爾協定2的架構(已按資本指引3修訂，一般稱為巴塞爾協定2.5)計算集團層面的資本，並按資本指引4終點基準計算估計資本。自2014年1月1日起，我們在集團層面的資本根據資本指引4計算並以審慎監管局規則加以補充以落實指令規定的轉化。

我們在集團層面採用的資本計量及分配政策與慣例，是以資本指引4規則為基礎，但各地監管機構在實施有關規則方面仍處於不同階段，且若干地區的匯報安排可能仍以巴塞爾協定1為基礎，特別是在美國，巴塞爾協定3同樣並行運作。在大部分司法管轄區，並非經營銀行業務的金融附屬公司亦受當地監管機構監管，並須遵守有關資本規定。

巴塞爾協定3架構類似於巴塞爾協定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4實施巴塞爾協定3，而在英國，《2013年審慎監管局規則手冊資本規例公司文書》將資本指引4法例下由各國家／地區酌情接納的多項規定轉化為英國法律。資本指引4及審慎監管司法例於2014年1月1日生效。

監管規定資本

根據監管規定，我們的資本基礎按所顯示的永久程度及承受虧損的能力分為三大類別：普通股權一級、額外一級及二級。

- 普通股權一級資本為最高質素的資本，包括股東股權及相關非控股股東權益(受到限制)。根據資本指引4，該等項目若因資本充足性而以不同方式處理，則須作出若干資本扣減及監管規定調整—包括就商譽及無形資產、依賴未來盈利能力的遞延稅項資產、根據內部評級基準計算法計算預期虧損金額所導致的負數及界定福利退休金資產所作扣減。
- 額外一級資本包括合資格非普通股權資本票據及相關股份溢價；其亦包括附屬公司發行且受若干限制的合資格票據。金融業公司其他額外一級票據持倉已予扣減。
- 二級資本包括合資格資本票據及後償貸款、相關股份溢價及附屬公司發行且受若干限制的合資格二級資本票據。金融業公司二級資本持倉已予扣減。

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

為計算第一支柱信貸風險資本規定，資本指引4採用三個精密程度遞增的計算方法。最基本的標準計算法規定銀行利用外界的信貸評級，釐定有評級交易對手的風險權數。其他交易對手會歸入多個廣泛的類別，然後為各個類別釐定標準風險權數。更進一級的內部評級基準(「IRB」)基礎計算法，則允許銀行根據本身對交易對手違責可能性(違責或然率「PD」)所作的內部評估，計算其信貸風險資本規定水平，但須按照標準的監管規定參數計算違責風險承擔(「EAD」)及違責損失率(「LGD」)的估計數額。最終一級的內部評級基準高級計算法，則允許銀行透過內部評估釐定違責或然率，以及量化違責風險承擔和違責損失率。

旨在涵蓋非預期虧損的資本來源規定，乃根據監管規則所定公式計算，當中包括違責或然率、違責損失率、違責風險承擔，以及相關期限和相關性等其他變數。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。倘預期虧損超出會計基準減值準備總額，則會從資本中扣除超逾的部分。

至於信貸風險，我們已安排大部分組合採用內部評級基準高級計算法，而其他業務則採用內部評級基準基礎計算法或標準計算法。

根據我們多項推行資本指引4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2014年上半年底，在歐洲、亞洲及北美洲大部分地區，主權、銀行、大型企業及組合的全球模型均已採用內部評級基準高級計算法。其他地區的業務仍沿用標準或基礎計算法，因為相關地區的規例仍有待界定或所用模型仍有待批准，或相關公司及業務已獲豁免採用內部評級基準計算法。

- 交易對手信貸風險

交易對手信貸風險來自場外衍生工具及證券融資交易。倘若交易對手在妥善結算交易前違責，即會產生此類在交易及非交易賬項均會計算的風險。資本指引4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計算法，改為採用內部模式計算法。

此外，資本指引4對信貸估值調整風險採用一項資本規定。如我們就某項產品同時獲准使用特定風險的估計虧損風險及內部模式計算法，我們會採用信貸估值調整估計虧損風險計算法計算信貸估值調整資本要求。如我們未同時取得該兩項批准，則會使用標準計算法。

- 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，資本指引4指定以兩種方法計算信貸風險規定，即標準計算法與內部評級基準計算法。這兩種方法均依賴評級機構的信貸評級與風險權數(介乎7%與1,250%之間)的配對。

內部評級基準計算法規定，我們須採用評級基準計算法計算大部分非交易賬項證券化持倉，並採用內部評估計算法計算未獲評級的流動資金信貸額，以及資產抵押證券化交易優化項目下的金額。

為符合相關資本規定，交易賬項內大部分證券化持倉的處理方法，猶如於非交易賬項內持有並採用標準計算法或內部評級基準計算法計算的持倉。其他買賣的證券化持倉(即相關性交易)則根據審慎監管局批准的內部模式計算法處理。

市場風險資本規定

市場風險資本規定使用審慎監管局批准的內部市場風險模型或審慎監管局的標準規則計量。我們的內部市場風險模型包括估計虧損風險、壓力下之估計虧損風險、遞增風險準備及全面風險計量。

中期管理報告 (續)

資本附錄

營運風險資本規定

資本指引4亦包括營運風險的資本規定，同樣運用三個精密程度不同的計算法計算。根據基本指標計算法計算的規定資本，是總收入的某個簡單百分比；而根據標準計算法計算的規定資本，則為分配予八個指定業務範疇的各自營運收益總額減去保險費用所得出的三個不同百分比中的其中一個。兩個方法均利用過去三個財政年度的收入平均數計算。最終一級的高級計算法則是利用銀行本身的統計分析，並模擬營運風險數據以計算資本規定水平。我們已採納標準計算法計算集團營運風險資本規定水平。

第二支柱資本規定

我們進行內部資本充足程度評估程序(「ICAAP」)，按業務策略、風險狀況、承受風險水平及資本計劃對滙豐的資本規定進行前瞻性評估。此項程序結合了集團的風險管理程序及管治架構。我們對基礎資本計劃進行一系列壓力測試，並使用經濟資本架構及其他風險管理方法，以評估滙豐內部的資本充足要求。

內部資本充足程度評估程序經審慎監管局審查，為其監管檢討及評估程序的一部分。審慎監管局會定期進行監管檢討及評估程序，使之可界定滙豐的個別資本指引或最低資本規定及資本計劃緩衝(如有需要)。

第三支柱資料披露規定

巴塞爾協定監管架構的第三支柱涉及市場紀律，目的是要求公司至少每年就其風險、資本及相關管理公布更多具體詳情，從而增加公司的透明度。滙豐的《2013年第三支柱資料披露》已上載於滙豐網站(www.hsbc.com)「投資者關係」網頁。

按主要因素分析風險加權資產變動－編製基準及補充附註

信貸風險因素－定義及量化

對風險加權資產變動的因素分析將採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產變動總額歸入六個主要因素項下，下文將詳細論述。首四項屬特定、可識別及可計量的變動。餘下兩項，即賬項規模及賬項質素，乃經考慮首四項特定因素造成的變動後所衍生。

1. 匯兌變動

滙豐旗下公司所持每個組合的功能貨幣與美元(即滙豐綜合賬目所用列賬貨幣)之間匯率的變動，會導致風險加權資產出現變動。我們僅在有限情況下對沖結構匯兌風險。我們管理結構匯兌風險的主要目的，是盡可能保障滙豐之綜合資本比率及經營銀行業務的各附屬公司之資本比率，使之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。

2. 收購及出售

風險加權資產會因出售或收購業務而出現變動。所涉業務可能是整項業務或其中一部分。風險加權資產的變動是根據出售前或收購後之月份的月底信貸風險予以量化。

3. 模型更新

新建／更新模型

風險加權資產的變動若因採用新建模型及更新現有參數模型而產生，則歸入此因素項下。有

關數額亦將包括檢討模型假設後產生的變動。如重新校準模型以反映更近期的表現數據，因此而產生的風險加權資產變動將不歸入此類，但會計入賬項質素項下。

風險加權資產的變動乃根據應用模型前的測試階段所作影響評估而予以估算。有關數值會用作模擬新建或更新的模型於採用時對組合產生的影響，並假設組合由測試階段至採用階段並無重大變動。

改為採用內部評級基準計算法的組合

如某個組合由採用標準計算法改為採用內部評級基準計算法，按主要因素分析風險加權資產變動的報表會顯示，採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產有所增加，但不會列示採用標準計算法計算的風險加權資產的相應減額，因為相關變化僅於採用內部評級基準計算法時產生。

風險加權資產的變動於採用內部評級基準計算法當日予以量化（並非如採用新建／更新模型般於測試階段量化）。

4. 方法及政策

內部監管規定修訂

此項目反映因更改風險承擔的內部處理方法而對風險加權資產造成的影響。修訂可能包括（但不限於）將組合或其一部分由現有採用內部評級基準模型改為採用標準模型，識別淨額計算及減低信貸風險的措施。

外部監管規定修訂

外部監管規定修訂具體列明額外施加或更改監管規定時產生的影響。修訂包括（但不限於）由監管機構指定風險加權資產計算法採納的變動。此類風險加權資產變動的量化方式，是比較相關組合根據舊有及新設規定計算的風險加權資產。

5. 賬項規模

由此因素產生的風險加權資產變動，為我們假設在風險狀況穩定下，預期會因某類風險承擔出現變化而產生的變動（以違責風險承擔計量，並就業務的合資格現金抵押品予以調整，而該等業務乃按扣除抵押品的基準予以管理）。該等風險加權資產變動於日常業務過程中產生，成因包括信貸風險承擔增加，或因縮減或撤銷而使賬項規模縮減。

風險加權資產的變動按以下方法量化：

- 上述四項因素造成的風險加權資產及違責風險承擔變動均不計入期內的變動總額內，以產生違責風險承擔及風險加權資產經調整的變動。
- 風險加權資產對違責風險承擔的平均百分比於期初的水平，會計入違責風險承擔的經調整變動內，從而產生估計賬項規模造成的風險加權資產變動，而所用假設是整段期間內違責風險承擔對風險加權資產的百分比維持不變。

由於上述計算方法依賴平均數值，其結果須視乎組合的總合程度及進行計算的獨立時段數目而定。就2013年每個季度而言，滙豐旗下公司若持有應採用內部評級基準計算法計算的組合，均會按環球業務計算每家公司的相關數值，並根據主要的巴塞爾信貸風險類別劃分，如下表所述：

按照巴塞爾協定所訂類別劃分，滙豐採用內部評級基準計算法計算的信貸風險承擔		
中央政府及中央銀行	採用內部評級基準基礎計算法	合資格循環零售信貸風險承擔
機構	計算的企業信貸	
	採用內部評級基準高級計算法	中小企零售信貸
	計算的其他信貸	
採用內部評級基準高級計算法	零售按揭	其他零售信貸
計算的企業信貸		

按主要因素分析風險加權資產變動的報表內，賬項規模一欄顯示了計算結果的總額。

6. 賬項質素

此項因素造成的變動代表因客戶相關信貸質素變動而產生的風險加權資產變動，其成因為內部評級基準風險參數因各項活動而產生變動，包括但不限於重新校準模型、交易對手外

中期管理報告(續)

資本附錄

部評級變動、或新造貸款對賬項平均質素的影響。因賬項質素而產生的風險加權資產變動，是考慮上述所有因素後計算所得的風險加權資產變動數額。按主要因素分析風險加權資產變動的報表，僅包括根據內部評級基準計算法計算的變動。若干類別信貸風險承擔被列為資本扣減項目，因此相關減額不會於報表內呈報。如期內信貸風險的處理方法由計入風險加權資產值改為列作資本扣減項目，則按主要因素分析風險加權資產變動的報表內，僅會呈列風險加權資產的減額。在此情況下，風險加權資產減少不一定顯示資本狀況改善。

交易對手風險因素—定義及量化

按交易對手信貸風險主要因素分析的風險加權資產變動，使用各地區提供的交易層面詳情，更細緻地計算信貸風險因素5及6。「匯兌變動」並非交易對手風險因素的列賬層面，因為存在組合內跨貨幣淨額計算。

市場風險因素—定義及量化

按市場風險主要因素分析的風險加權資產變動，將信貸風險因素5及6結合成一項單一因素，稱為「風險水平變動」。

槓桿比率：編製基準

作為分子的資本數值乃使用自2022年1月1日起適用的一級資本「終點基準」定義(載於資本指引4最終規則)而計算。若歐洲銀行管理局自有資金監管技術準則於業績報告日期在歐洲委員會官方期刊中已刊發，則以此補充，並在適當時參考審慎監管局規則手冊。而作為分母的風險數值於計算時，則按照2014年1月巴塞爾協定3槓桿比率架構、於2014年3月就巴塞爾協定3定量影響研究所提供的指示、其相關常見問題及審慎監管局有關所用方法的指引。有關經修訂巴塞爾協定3槓桿比率架構沿襲風險資本架構所用監管規定綜合計算的相同範圍，有別於2010年巴塞爾協定文本，當時該文本規定銀行使用會計基準資產負債表將相關項目入賬。風險數值一般遵循會計基準數值，並調整如下：

- 在資產負債表內，非衍生工具風險乃計入風險數值內，並扣除特定準備或會計估值調整(例如會計信貸估值調整)；
- 不允許扣減貸款及存款計算；
- 衍生工具淨額計算範圍擴大至我們按監管規定確認淨額計算協議的所有情況；
- 與巴塞爾協定2010年文本相比，巴塞爾協定2014年文本似乎允許我們在按照監管規定確認抵銷的情況下以衍生工具資產及負債抵銷現金變動保證金，惟須受限於若干條件，包括保證金須每日兌換，並且保證金貨幣須與衍生工具合約結算的貨幣相同。因此，我們已考慮納入可用於支付衍生工具合約、規管合資格淨額結算總協議或其相關信貸支持附件的任何貨幣；
- 證券融資交易(「SFT」)的淨額計算方法與IFRS所許可者一致，惟若證券融資交易有所抵押，則就槓桿而言存在額外權數。與巴塞爾協定2010年文本相比，此規定更為嚴格；
- 計入場外及交易所買賣衍生工具的日常潛在風險額外權數；
- 承辦的信貸衍生工具的名義金額計入風險數值內，並就已購入保障予以對銷。與巴塞爾協定2010年文本相比，此規定更為嚴格；
- 資產負債表外項目透過使用信貸換算因素(「CCF」)而換算為信貸風險等值。巴塞爾協定2010年文本規定全數計入資產負債表外項目，惟滙豐可在不事先通知下隨時無條件撤銷的承諾除外，在此情況下，只計入10%的風險額。巴塞爾協定2014年文本中對此有所更改，現計入20%的信貸換算因素及就若干風險計入50%；以及
- 剔除以終點基準一級資本扣減的項目，如商譽及無形資產。

董事會及高級管理層

董事

董事

范智廉 CBE 59歲
集團主席

才能及經驗：蘇格蘭特許會計師公會及英國公司司庫公會成員，亦是英國特許管理會計師公會資深會員。於服務滙豐及英國石油有限公司董事會期間累積廣泛的管治經驗，並在銀行、跨國財務報告、財資及證券交易運作方面具備豐富的財務及風險管理知識。獲頒授CBE勳銜，表揚他對金融業的貢獻。1995年加入滙豐出任集團財務董事。

獲委任為集團主席：2010年

獲委任為董事：1995年

現任職位包括：The Hong Kong Association董事；國際金融學會主席。北京市市長國際企業家顧問會及上海市市長國際企業家諮詢會議成員；上海中歐國際工商學院國際顧問委員會成員；英國政府金融服務貿易及投資委員會獨立外界成員；以及自2014年1月24日起出任英國商務大使。

曾任職位包括：集團財務董事；財務總監兼風險與監管事務執行董事。交易對手風險管理政策小組III聯席主席；英國財務報告評議會的Turnbull Guidance on Internal Control檢討小組主席；英國會計準則委員會及國際會計準則委員會屬下準則諮詢理事會成員；英國稅務海關總署稅務及競爭力大型企業論壇委員，以及大型企業諮詢委員會轄下顧問委員會之成員；KPMG合夥人；以及英國石油有限公司非執行董事及監察委員會主席。

歐智華 55歲
集團行政總裁
集團管理委員會主席

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。1980年加入滙豐出任見習國際主任。

獲委任為集團行政總裁：2011年

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司主席及集團管理委員會主席。新加坡金融管理局國際諮詢委員會成員，以及中國銀行業監督管理委員會國際諮詢委員會成員。

曾任職位包括：歐洲、中東及環球業務主席；英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司及HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA主席。環球銀行及資本市場主管；環球銀行及資本市場聯席主管；環球資本市場主管；亞太區財資及資本市場主管；HSBC Trinkaus & Burkhardt AG副主席及其督導委員會成員；以及法國滙豐主席。

祈嘉蓮[†] 48歲

自2014年3月1日起出任集團監察委員會及金融系統風險防護委員會成員。

才能及經驗：具有豐富的金融業監管政策經驗。曾任美國證券交易委員會委員，擔任該監管機構在多項多邊和雙邊監管事務對話中的首席代表，與20國集團金融穩定委員會和國際證券事務監察委員會等組織進行溝通。

獲委任為董事：2014年3月1日

現任職位包括：另類投資管理協會主席；Patomak Global Partners高級顧問；賓夕法尼亞州立大學理事會、國會圖書館信託基金理事會，以及公眾公司會計監督委員會諮詢委員會成員。

曾任職位包括：美國參議院銀行、住房和城市事務委員會行政主管和法律顧問，以及一位美國參議員的立法事務主任和幕僚長。

董事會及高級管理層 (續)

董事

凱芝[†] 52歲

才能及經驗：在國際商務方面深具領導才能，曾協助Oracle成功轉型為世界最大的商務管理軟件生產商，以及全球領先的資訊管理軟件供應商。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：Oracle Corporation總裁兼財務總監。於1999年加盟Oracle，至2001年獲委任為董事。

曾任職位包括：Donaldson, Lufkin & Jenrette董事總經理。

史美倫[†] GBS 64歲

自2014年1月17日起出任行為及價值觀委員會成員，以及自2014年5月23日起出任提名委員會成員。

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國務院委任為副部級官員的境外人士；獲香港政府頒授金紫荊及銀紫荊星章，表揚她熱心公職；曾任香港證監會副主席，並曾於美國及亞洲地區工作。

獲委任為董事：2011年

現任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司非執行副主席；香港特區行政會議非官守議員；第12屆全國人民代表大會的港區代表；中國電信股份有限公司非執行董事；瑞典資產管理基金會的高級國際顧問；美國加州律師公會會員；香港特區金融發展局主席；Unilever PLC及Unilever N.V.非執行董事；中國證券監督管理委員會國際顧問委員會副主席；以及中國銀行業監督管理委員會國際諮詢委員會成員。

曾任職位包括：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；香港大學教育資助委員會主席；香港交易及結算所有限公司及印度塔塔諮詢服務有限公司非執行董事；以及香港廉政公署貪污問題諮詢委員會主席。耶魯大學管理學院顧問委員會成員。

張建東[†] GBS OBE 66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。於2014年8月1日辭任。

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；香港科技大學校董會非執行主席；香港聯合交易所有限公司歷屆理事聯誼會及香港國際電影節協會有限公司董事；香港特區政府經濟發展委員會航運業工作小組成員；香港公開大學諮議會成員；以及自2014年2月1日起出任大嶼山發展諮詢委員會成員。

曾任職位包括：新鴻基地產發展有限公司和香港交易及結算所有限公司非執行董事；香港機場管理局非執行主席；畢馬威香港主席兼行政總裁；香港公開大學校董會成員，以及香港特區行政會議非官守議員。

埃文斯爵士[†] 56歲

金融系統風險防護委員會成員，以及自2014年5月23日起任該委員會主席。自2014年1月17日起出任行為及價值觀委員會成員。

才能及經驗：在國家安全政策和實務方面具有豐富經驗。為英國國家安全局(軍情五處)前局長，負責領導該局、制訂政策和策略，包括國際及本土反恐工作、反間諜、反核武擴散及網絡安全。曾監督聯合反恐

分析中心和英國國家基礎設施保護中心，並出席國家安全委員會的會議。

獲委任為董事：2013年

現任職位包括：Accenture plc高級副總監；Darktrace Limited諮詢委員會成員；英國國家打擊犯罪調查局非執行總監；以及Facewatch Limited顧問。

曾任職位包括：服務英國國家安全局30年，歷任多個職位，包括：局長、副局長、國際反恐總監，以及國家安全局秘書處主管。

費卓成[†] 64歲

集團風險管理委員會主席。

才能及經驗：在銀行及資產管理方面具備豐富國際業務經驗，曾於德國、東京、紐約及倫敦工作。曾任德盛安聯資產管理行政總裁及安聯集團管理董事會成員；曾於花旗集團任職14年，負責交易和項目融資部工作，並出任歐洲、北美洲及日本資本市場業務部主管。獲德國施派爾管理學大學頒授博士學位。

獲委任為董事：2012年

現任職位包括：Deutsche Börse AG督導委員會主席；Joh A. Benckiser SARL股東委員會主席；Coty Inc.獨立董事；Allianz France S.A.董事；西門子集團退休金委員會、歐洲管理及科技學院各諮詢委員會成員；以及港歐貿易理事會成員。

曾任職位包括：Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft及Allianz Global Investors Deutschland GmbH主席；Allianz Global Investors SGR董事會主席；Allianz SpA、Allianz Investment Management GmbH及Allianz Climate Solutions GmbH董事會成員及Bayerische Börse AG督導委員會成員；以及OSRAM Licht AG監察委員會成員和審計及風險管理委員會主席；德國可持續發展理事會成員。

方安蘭[†] CBE 52歲

出任金融系統風險防護委員會主席至2014年5月23日，其後出任成員。提名委員會成員。

才能及經驗：在國際工業、出版業、金融業及經營管理方面具備豐富經驗。曾任金融時報集團有限公司主席兼行政總裁，負責其策略、管理及營運；亦曾出任Pearson plc財務董事，監督財務部的日常運作，並直接負責環球財務報告及管控、稅務與財資事宜。擁有哈佛商學院工商管理碩士學位。

獲委任為董事：2004年

現任職位包括：自2014年1月1日起出任北美滙豐控股有限公司主席。英國政府內閣辦事處委員會非執行成員；The Economist Newspaper Limited非執行董事；自2014年1月24日起出任英國商務大使；以及自2014年3月13日起出任PepsiCo Inc.非執行董事。

曾任職位包括：Imperial Chemical Industries plc執行副總裁(策略及集團監控)；Pearson plc財務董事；以及Interactive Data Corporation主席兼董事。金融時報集團有限公司主席兼行政總裁及Pearson plc董事。

范樂濤[†] 59歲

集團監察委員會成員，自2014年5月23日起任該委員會主席。集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：在財務會計及國際商務方面具備豐富經驗。瑞士信貸集團及ABB Group前任財務總監。擁有蘇黎世大學的工商管理碩士及經濟學博士學位。

獲委任為董事：2013年

現任職位包括：Swiss Reinsurance Company督導委員會副主席、監察委員會主席和薪酬委員會成員；Kühne + Nagel International AG督導委員會和監察委員會成員；Oanda Corporation及Ahaus Alstaeffer Eisenbahn獨立董事，以及Swiss Federal Audit Oversight Authority督導委員會成員。

董事會及高級管理層 (續)

董事

曾任職位包括：瑞士信貸集團財務總監；瑞士信貸集團行政總裁高級顧問；Diethelm Keller Group行政總裁；ABB Group財務總監；ABB (Switzerland) AG及DKSH AG主席；以及Winterthur Insurance Company督導委員會成員。

李德麟[†] 58歲

集團薪酬委員會成員，以及自2014年5月23日起出任提名委員會成員。

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，並擁有歐洲企業管理學院(INSEAD)的工商管理碩士學位。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：Centrica plc行政總裁；以及英國運輸部首席非執行委員。

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；Amerada Hess Corporation總裁兼營運總監；以及英國首相商務顧問小組成員。

利普斯基[†] 67歲

集團風險管理委員會成員、提名委員會成員，以及自2014年5月23日起出任集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：具有國際業務經驗，曾於智利、紐約、華盛頓及倫敦工作，並與多國金融機構、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

現任職位包括：約翰霍普金斯大學尼采高等國際研究院外交政策研究所資深學人。Aspen Institute的世界經濟課程聯席主席；國家經濟研究局局長及全球發展中心總監；

以及史丹福經濟政策研究院顧問委員會和外交關係協會成員。Anderson Global Macro, LLC環球政策顧問；以及世界經濟論壇之全球議程理事會－國際貨幣體系議題主席。

曾任職位包括：摩根大通投資銀行副主席；美國對德國事務協會及日本協會理事；以及紐約經濟學會受託人。

駱美思[†] 69歲

自2014年1月17日起出任行為及價值觀委員會主席。集團監察委員會及集團風險管理委員會成員。

才能及經驗：在公私營機構均具備豐富經驗，熟諳英國政府及金融體系的運作情況。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：International Regulatory Strategy Group主席及TheCityUK董事；Arcus European Infrastructure Fund GP LLP及Heathrow Airport Holdings Limited非執行董事；倫敦Imperial College校董會成員；Institute of Fiscal Studies院長；布魯塞爾歐洲智庫Bruegel的總監；Ditchley Foundation受託人；以及自2014年3月3日起出任Serco Group plc非執行董事兼企業責任委員會主席。

曾任職位包括：前英倫銀行副行長(負責貨幣穩定事務)及貨幣政策委員會成員；英國政府運輸部、勞動和退休保障部及威爾斯事務部常任秘書長；以及世界銀行副行長兼行長辦公室主任。Reinsurance Group of America Inc.及The Scottish American Investment Company PLC非執行董事。

麥榮恩 52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、非洲及亞洲等地工作。蘇格蘭特許會計師公會成員。2007年加入滙豐，出任北美滙豐控股有限公司財務總監。

獲委任為董事：2010年

現任職位包括：集團管理委員會成員。

曾任職位包括：恒生銀行有限公司董事；亞太區財務總監；北美滙豐控股有限公司財務總監；通用電氣消費融資副總裁兼財務總監，以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。

繆思成 56歲
集團風險管理總監

才能及經驗：英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。具有豐富的風險管理及財務經驗。2005年加入滙豐，擔任環球銀行及資本市場財務及風險管理總監。

獲委任為董事：2014年1月1日

現任職位包括：集團管理委員會成員。滙豐私人銀行(瑞士)有限公司及HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA董事。

曾任職位包括：環球銀行及資本市場財務及風險管理總監及HSBC Insurance (Bermuda) Limited董事。曾任JP Morgan歐洲區財務總監及PricewaterhouseCoopers核數業務合夥人。

駱耀文爵士[†] 73歲
副主席兼高級獨立非執行董事

提名委員會及集團薪酬委員會主席。金融系統風險防護委員會成員。

才能及經驗：熟悉國際企業顧問業務，在收購合併、商人銀行、投資銀行及金融市場方面的經驗尤其豐富；獲授勳銜，表揚他對商界的貢獻；曾在法國、德國、英國及美國等地工作，擁有豐富的國際業務經驗。

獲委任為高級獨立董事：2007年

獲委任為副主席：2010年

獲委任為董事：2006年

現任職位包括：Simon Robertson Associates LLP創辦股東；Berry Bros. & Rudd Limited、The Economist Newspaper Limited及Troy Asset Management非執行董事；及Eden Project Trust與Royal Opera House Endowment Fund受託人。

曾任職位包括：高盛國際常務董事；Dresdner Kleinwort Benson 主席；Royal Opera House、Covent Garden Limited及New Shore Partners Limited非執行董事，以及Rolls-Royce Holdings plc非執行主席。

施俊仁[†] CBE 55歲

自2014年4月14日起出任集團薪酬委員會和行為及價值觀委員會成員。

才能及經驗：具有豐富的國際金融經驗，曾在英國、美國及瑞士等地工作。英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

獲委任為董事：2014年4月14日

現任職位包括：英國滙豐銀行有限公司主席。自2014年5月23日起出任Genomics England Limited和Innocoll Inc.非執行董事及自2014年6月2日起出任Proteus Digital Health非執行董事。

曾任職位包括：諾華公司財務總監；高盛合夥人兼董事總經理；AstraZeneca plc財務總監及KPMG合夥人。Diageo plc非執行董事兼審核委員會主席。

[†] 獨立非執行董事。

董事會及高級管理層 (續)

秘書／集團常務總監

秘書

馬振聲 47歲
集團公司秘書長

2013年6月11日加入滙豐，並自2013年7月1日起擔任集團公司秘書長。英國特許秘書及行政人員公會資深會員。曾任職位包括：力拓股份有限公司之集團公司秘書，以及BG Group plc之集團公司秘書。

集團常務總監

Ann Almeida 58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 54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。法國滙豐主席及HSBC Trinkaus & Burkhardt AG董事。曾於滙豐出任：HSBC Global Asset Management Limited及埃及滙豐銀行董事；環球資本市場主管，以及歐洲、中東及非洲環球資本市場主管。

貝炳達 58歲
環球私人銀行行政總裁

1975年加入滙豐。自2013年10月起出任集團常務總監。自2013年4月起出任HSBC Global Asset Management Limited董事。曾於滙豐出任：法國滙豐及歐洲大陸業務行政總裁，以及英國滙豐銀行有限公司董事。於2013年3月退任馬耳他滙豐銀行有限公司董事，並於2013年8月退任HSBC Trinkaus & Burkhardt AG董事。

顧世民 46歲
環球工商金融行政總裁

1989年加入滙豐。自2013年10月起出任集團常務總監，並為環球工商金融行政總裁。自2013年4月起出任英國滙豐銀行有限公司董事。曾於滙豐出任：中東滙豐銀行行政總裁、韓國滙豐行政總裁，以及新加坡滙豐企業及投資銀行主管。於2013年6月退任埃及滙豐銀行主席、於2013年9月退任沙地英國銀行董事、於2013年10月退任中東滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁、於2013年10月退任HSBC Bank Oman董事兼主席，以及於2014年2月13日退任中東滙豐銀行有限公司董事。

唐愛韻 59歲
美國滙豐總裁兼行政總裁 (將於2014年11月1日退任)

1986年加入滙豐。自2013年2月起出任集團常務總監。美國滙豐銀行及美國滙豐有限公司主席；北美滙豐控股有限公司總裁兼行政總裁。曾於滙豐出任：HSBC Amanah Malaysia Berhad及HSBC Amanah Takaful (Malaysia) Sendirian Berhad主席；馬來西亞滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁；財資及資本市場營運總監；英國滙豐銀行有限公司市場推廣部、人力資源部和卓越理財及財富管理部總經理。

范寧 46歲
零售銀行及財富管理業務行政總裁

1989年加入滙豐。自2013年1月起出任集團常務總監。自2013年6月起出任HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA董事。曾出任加拿大滙豐銀行董事。曾於滙豐出任：集團行政總裁辦公室主任及策略和規劃部集團主管；滙豐環球投資管理業務行政總裁；集團司庫，以及環球資本市場副主管。

Pam Kaur 50歲
集團審核部主管

2013年4月加入滙豐，並出任集團常務總監。自2013年5月起為英格蘭及威爾斯特許會計師公會理事會增任會員。曾任職位包括：德意志銀行集團審核部環球主管；蘇格蘭皇家銀行集團重組及風險管理部財務總監兼營運總監；駿懋銀行合規及反洗錢部集團主管，以及花旗集團環球消費金融環球合規總監。

祈偉倫 55歲
英國滙豐銀行有限公司行政總裁

1981年加入滙豐。自2011年起出任集團常務總監。他是集團歐洲、中東及非洲常務總監，自2013年10月起出任英國滙豐銀行有限公司行政總裁。自2014年2月起出任中東滙豐銀行有限公司董事。自2013年8月起出任HSBC Trinkaus & Burkhardt AG董事，並自2013年12月起出任法國滙豐董事。曾於滙豐出任：環球工商金融環球主管。

利維 51歲
法律事務總監

2012年1月加入滙豐，並出任集團常務總監。曾任職位包括：美國財政部反恐及金融情報副部長；外交關係協會國家安全及財政健全高級顧問；美國司法部副部長首席協理；以及Miller, Cassidy, Larroca & Lewin LLP及Baker Botts LLP合夥人。

Antonio Losada 59歲
拉丁美洲及加勒比地區行政總裁

1973年加入滙豐。自2012年12月起出任集團常務總監。於2013年10月退任巴拿馬滙豐銀行主席。阿根廷滙豐銀行、HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC及Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.董事。自2014年1月起出任北美滙豐控股董事。曾於滙豐出任：阿根廷滙豐行政總裁，以及巴西個人理財業務副主管。

蘇力宏 58歲
集團營運總監

1980年加入滙豐。自2011年起出任集團常務總監。曾於滙豐出任：集團科技及服務總監；英國滙豐銀行有限公司董事兼營運總監；以及加拿大滙豐銀行營運總監。

王冬勝 62歲
香港上海滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁

2005年加入滙豐。自2010年起出任集團常務總監。滙豐銀行(中國)有限公司董事長及馬來西亞滙豐銀行有限公司主席。恒生銀行有限公司及交通銀行股份有限公司非執行董事。國泰航空有限公司獨立非常務董事。曾於滙豐出任：越南滙豐銀行有限公司副主席、澳洲滙豐銀行有限公司董事，以及中國平安保險(集團)股份有限公司董事。

財務報表(未經審核)

綜合收益表／綜合全面收益表

截至2014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		
		2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
附註	利息收益	25,435	25,740	25,452
	利息支出	(8,030)	(7,921)	(7,732)
	淨利息收益	17,405	17,819	17,720
	費用收益	10,031	10,148	9,825
	費用支出	(1,854)	(1,744)	(1,795)
	費用收益淨額	8,177	8,404	8,030
	不包括淨利息收益之交易收益	2,362	5,230	1,413
	交易活動之淨利息收益	913	1,132	915
	交易收益淨額	3,275	6,362	2,328
	已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	438	(1,419)	191
	指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益	1,222	222	1,774
	指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	1,660	(1,197)	1,965
	金融投資減除虧損後增益	946	1,856	156
	股息收益	88	107	215
	已賺取保費淨額	6,137	6,226	5,714
	其他營業收益	538	946	1,686
	營業收益總額	38,226	40,523	37,814
	已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(7,059)	(6,151)	(7,541)
	未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	31,167	34,372	30,273
	貸款減值及其他信貸風險準備	(1,841)	(3,116)	(2,733)
	營業收益淨額	29,326	31,256	27,540
	僱員報酬及福利	(9,978)	(9,496)	(9,700)
	一般及行政開支	(7,127)	(7,727)	(9,338)
	物業、機器及設備折舊與減值	(712)	(699)	(665)
	無形資產攤銷及減值	(449)	(477)	(454)
	營業支出總額	(18,266)	(18,399)	(20,157)
	營業利潤	11,060	12,857	7,383
	應佔聯營及合資公司利潤	1,280	1,214	1,111
	除稅前利潤	12,340	14,071	8,494
	稅項支出	(2,022)	(2,725)	(2,040)
	本期利潤	10,318	11,346	6,454
	母公司股東應佔利潤	9,746	10,284	5,920
	非控股股東應佔利潤	572	1,062	534
		美元	美元	美元
	每股普通股基本盈利	0.50	0.54	0.30
	每股普通股攤薄後盈利	0.50	0.54	0.30

第214至268頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第213頁。

截至2014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		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
本期利潤	10,318	11,346	6,454
其他全面收益／(支出)			
符合特定條件後，將重新分類至損益賬的項目：			
可供出售投資	958	(1,818)	100
— 公允值增益／(虧損)	2,183	(1,609)	(178)
— 出售後撥入收益表之公允值利潤	(643)	(1,025)	(252)
— 撥入收益表之減值虧損額	15	206	80
— 所得稅	(597)	610	450
現金流對沖	(17)	(198)	70
— 公允值增益／(虧損)	(44)	35	741
— 撥入收益表之公允值(增益)／虧損	50	(258)	(636)
— 所得稅	(23)	25	(35)
應佔聯營及合資公司其他全面收益／(支出)	(16)	1	(72)
— 期內應佔	(18)	37	(72)
— 出售後重新分類至收益表	2	(36)	—
匯兌差額	670	(4,525)	3,081
— 出售一項海外業務後重新分類至 收益表的匯兌利潤	(21)	(290)	—
— 其他匯兌差額	691	(4,235)	3,081
— 因匯兌差額產生的所得稅	—	—	72
其後不會重新分類至損益賬的項目：			
重新計量界定福利資產／負債	316	(959)	501
— 未扣所得稅	421	(1,223)	622
— 所得稅	(105)	264	(121)
本期其他全面收益／(支出)(除稅淨額)	1,911	(7,499)	3,752
本期全面收益總額	12,229	3,847	10,206
應佔本期全面收益總額：			
— 母公司股東	11,706	3,072	9,572
— 非控股股東	523	775	634
	12,229	3,847	10,206

第214至268頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第213頁。

財務報表(未經審核)(續)

綜合資產負債表／綜合現金流量表

於2014年6月30日之綜合資產負債表

	附註	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
資產				
庫存現金及中央銀行結餘		132,137	148,285	166,599
向其他銀行託收中之項目		8,144	8,416	6,021
香港政府負債證明書		26,640	24,275	25,220
交易用途資產	6	347,106	432,601	303,192
指定以公允值列賬之金融資產	9	31,823	35,318	38,430
衍生工具	10	269,839	299,213	282,265
同業貸款 ²		127,387	127,810	120,046
客戶貸款 ²		1,047,241	938,294	992,089
反向回購協議－非交易用途 ²	11	198,301	88,400	179,690
金融投資	12	423,710	404,214	425,925
持作出售用途資產	13	10,248	20,377	4,050
其他資產		53,270	45,135	50,939
本期稅項資產		1,068	1,207	985
預付款項及應計收益		11,503	9,781	11,006
於聯營及合資公司之權益		17,497	15,676	16,640
商譽及無形資產		29,740	28,537	29,918
物業、機器及設備		10,747	10,572	10,847
遞延稅項資產		7,192	7,205	7,456
資產總值		2,753,593	2,645,316	2,671,318
負債及股東權益				
負債				
香港紙幣流通額		26,640	24,275	25,220
同業存放 ²		92,764	92,709	86,507
客戶賬項 ²		1,415,705	1,266,905	1,361,297
回購協議－非交易用途 ²	11	165,506	66,591	164,220
向其他銀行傳送中之項目		9,936	9,364	6,910
交易用途負債	14	228,135	342,432	207,025
指定以公允值列賬之金融負債	15	82,968	84,254	89,084
衍生工具	10	263,494	293,669	274,284
已發行債務證券		96,397	109,389	104,080
持作出售用途業務組合之負債		12,361	19,519	2,804
其他負債		32,936	33,511	30,421
本期稅項負債		1,434	1,586	607
保單未決賠款		75,223	69,771	74,181
應計項目及遞延收益		14,972	11,292	16,185
準備	16	4,283	4,787	5,217
遞延稅項負債		1,091	864	910
退休福利負債		2,974	3,216	2,931
後償負債		28,052	28,821	28,976
負債總額		2,554,871	2,462,955	2,480,859
股東權益				
已繳股本		9,535	9,313	9,415
股份溢價賬		11,582	11,071	11,135
其他股權工具		5,851	5,851	5,851
其他儲備		28,355	23,503	26,742
保留盈利		134,958	124,332	128,728
股東權益總額(不包括非控股股東權益)		190,281	174,070	181,871
非控股股東權益		8,441	8,291	8,588
各類股東權益總額		198,722	182,361	190,459
各類股東權益及負債總額		2,753,593	2,645,316	2,671,318

第214至268頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第213頁。

截至2014年6月30日止半年度之綜合現金流量表

		截至下列日期止半年度		
		2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
	附註			
營業活動產生之現金流				
除稅前利潤		12,340	14,071	8,494
調整下列各項：				
— 投資活動增益淨額		(979)	(1,426)	(32)
— 應佔聯營及合資公司利潤		(1,280)	(1,214)	(1,111)
— 出售聯營公司、合資公司、附屬公司及 業務所得利潤		(18)	(9)	(1,164)
— 除稅前利潤包含之其他非現金項目	20	4,284	5,091	6,904
— 營業資產之變動	20	(86,266)	20,921	(169,820)
— 營業負債之變動	20	59,108	(21,070)	185,827
— 撤銷匯兌差額 ³		(5,486)	4,877	(398)
— 已收取聯營公司之股息		127	665	29
— 已支付之界定福利計劃供款		(315)	(494)	(468)
— 已付稅款		(1,358)	(2,125)	(2,571)
營業活動產生/(所用)之現金淨額		(19,843)	19,287	25,690
投資活動產生之現金流				
購入金融投資		(187,934)	(171,175)	(192,804)
出售金融投資及金融投資到期所得款項		194,335	181,706	160,833
購入物業、機器及設備		(523)	(1,155)	(797)
出售物業、機器及設備所得款項		55	164	277
出售貸款組合所得款項		950	3,193	3,325
購入無形資產淨值		(385)	(416)	(418)
因出售其他附屬公司及業務而流入/(流出) 之現金淨額		(140)	287	2,631
因收購或增持聯營公司股權而流出 之現金淨額		(30)	(25)	(1)
出售平安保險所得款項	20	—	7,413	—
出售其他聯營及合資公司所得款項		—	367	10
投資活動產生/(所用)之現金淨額		6,328	20,359	(26,944)
融資活動產生之現金流				
發行普通股股本		14	169	128
因進行市場莊家活動及投資而出售/(購入) 之本身股份淨額		(25)	(33)	1
贖回優先股		234	—	—
已發行之後償借貸資本		3,500	—	1,989
已償還之後償借貸資本		(3,042)	(45)	(1,617)
因附屬公司股權變動而流入/(流出) 之現金淨額		—	1	(1)
已付予母公司普通股股東之股息		(1,755)	(2,799)	(3,615)
已付予非控股股東之股息		(350)	(331)	(255)
已付予其他股權工具持有人之股息		(287)	(286)	(287)
融資活動所用之現金淨額		(1,711)	(3,324)	(3,657)
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		346,281	315,308	343,371
現金及等同現金項目之匯兌差額		3,443	(8,259)	7,821
期末之現金及等同現金項目	20	334,498	343,371	346,281

第214至268頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第213頁。

財務報表(未經審核)(續)

聯合股東權益變動表

截至2014年6月30日止半年度之綜合股東權益變動表

	截至2014年6月30日止半年度										
	已繳股本 百萬美元	股份溢價 ⁴ 百萬美元	其他 股權 工具 百萬美元	保留 盈利 ^{5,6} 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 ⁷ 百萬美元	匯兌 儲備 百萬美元	合併 儲備 ^{8,9} 百萬美元			
於2014年1月1日.....	9,415	11,135	5,951	128,728	97	(121)	(542)	27,308	181,871	8,588	190,459
本期利潤.....	-	-	-	9,746	-	-	-	-	9,746	572	10,318
其他全面收益(除稅淨額).....	-	-	-	300	956	(16)	720	-	1,960	(49)	1,911
可供出售投資.....	-	-	-	-	956	-	-	-	956	2	958
現金流對沖.....	-	-	-	-	(16)	(16)	-	-	(16)	(1)	(17)
重新計量界定福利資產/負債.....	-	-	-	316	-	-	-	-	316	-	316
應佔聯營及合資公司之其他全面收益.....	-	-	-	(16)	-	-	-	-	(16)	-	(16)
匯兌差額.....	-	-	-	-	-	-	720	-	720	(50)	670
本期全面收益總額.....	-	-	-	10,046	956	(16)	720	-	11,706	523	12,229
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份.....	28	539	-	(553)	-	-	-	-	14	-	14
發行代息股份及因而產生之金額 ⁴	92	(92)	-	2,111	-	-	-	-	2,111	-	2,111
向股東派發之股息 ⁹	-	-	-	(5,774)	-	-	-	-	(5,774)	(432)	(6,206)
分派之稅項減免.....	-	-	-	52	-	-	-	-	52	-	52
本身股份調整.....	-	-	-	(18)	-	-	-	-	(18)	-	(18)
以股份為基礎的支出安排成本.....	-	-	-	333	-	-	-	-	333	-	333
以股份為基礎的支出之所得稅.....	-	-	-	(9)	-	-	-	-	(9)	-	(9)
其他變動.....	-	-	-	42	(39)	(8)	-	-	(5)	(1)	(6)
收購及出售附屬公司.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12)	(12)
於附屬公司所持擁有權之變動(未導致失去控制權).....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(225)	(225)
於2014年6月30日.....	9,535	11,582	5,951	134,958	1,014	(145)	178	27,308	190,281	8,441	198,722

截至2013年6月30日止半年度

	其他儲備										非控股股東權益總額 百萬元	各類股東權益總額 百萬元
	已繳股本 百萬元	股份溢價 ⁴ 百萬元	其他股權工具 百萬元	保留盈利 ^{5,6} 百萬元	可供出售公允價值儲備 百萬元	現金流對沖儲備 ⁷ 百萬元	匯兌儲備 百萬元	合併儲備 ⁸ 百萬元	股東權益總額 百萬元	非控股股東權益總額 百萬元		
於2013年1月1日.....	9,238	10,084	5,851	120,347	1,649	13	752	27,308	175,242	7,887	183,129	
本期利潤.....	-	-	-	10,284	-	-	-	-	10,284	1,062	11,346	
其他全面收益(除稅淨額).....	-	-	-	(993)	(1,635)	(197)	(4,387)	-	(7,212)	(287)	(7,499)	
可供出售投資.....	-	-	-	-	(1,635)	-	-	-	(1,635)	(183)	(1,818)	
現金流對沖.....	-	-	-	-	-	(197)	-	-	(197)	(1)	(198)	
重新計量界定福利資產/負債.....	-	-	-	(994)	-	-	-	-	(994)	35	(959)	
應佔聯營及合資公司之其他全面收益.....	-	-	-	1	-	-	-	-	1	-	1	
匯兌差額.....	-	-	-	-	-	-	(4,387)	-	(4,387)	(138)	(4,525)	
本期全面收益總額.....	-	-	-	9,291	(1,635)	(197)	(4,387)	-	3,072	775	3,847	
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份.....	50	1,012	-	(893)	-	-	-	-	169	-	169	
發行代息股份及因而產生之金額 ⁴	25	(25)	-	707	-	-	-	-	707	-	707	
向股東派發之股息 ⁹	-	-	-	(5,487)	-	-	-	-	(5,487)	(400)	(5,887)	
分派之稅項減免.....	-	-	-	54	-	-	-	-	54	-	54	
本身股份調整.....	-	-	-	(36)	-	-	-	-	(36)	-	(36)	
以股份為基礎的支出安排成本.....	-	-	-	355	-	-	-	-	355	-	355	
以股份為基礎的支出之所得稅.....	-	-	-	9	-	-	-	-	9	-	9	
其他變動.....	-	-	-	(15)	-	-	-	-	(15)	22	7	
收購及出售附屬公司.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	6	
於附屬公司所持擁有權之變動(未導致失去控制權).....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	
於2013年6月30日.....	9,313	11,071	5,851	124,332	14	(184)	(3,635)	27,308	174,070	8,291	182,361	

財務報表(未經審核)(續)

綜合股東權益變動表／附註

截至2014年6月30日止半年度之綜合股東權益變動表(續)

	截至2013年12月31日止半年度										
	已催繳股本	股份溢價 ⁴	其他股權工具	保留盈利 ^{5,6}	可供出售公允價值儲備	現金流對沖儲備 ⁷	匯兌儲備	合併儲備 ⁸	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於2013年7月1日.....	9,313	11,071	5,851	124,332	14	(184)	(3,635)	27,308	174,070	8,291	182,361
本期利潤.....	-	-	-	5,920	-	-	-	-	5,920	534	6,454
其他全面收益(除稅淨額).....	-	-	-	432	58	69	3,093	-	3,652	100	3,752
可供出售投資.....	-	-	-	-	58	-	-	-	58	42	100
現金流對沖.....	-	-	-	-	-	69	-	-	69	1	70
重新計量界定福利資產/負債.....	-	-	-	504	-	-	-	-	504	(3)	501
應佔聯營及合資公司之其他全面收益.....	-	-	-	(72)	-	-	-	-	(72)	-	(72)
匯兌差額.....	-	-	-	-	-	-	3,093	-	(72)	-	(72)
本期全面收益總額.....	-	-	-	6,352	58	69	3,093	-	9,572	634	10,206
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份.....	10	156	-	(38)	-	-	-	-	128	-	128
發行代息股份及因而產生之金額 ⁴	92	(92)	-	1,816	-	-	-	-	1,816	-	1,816
向股東派發之股息 ⁹	-	-	-	(4,023)	-	-	-	-	(4,023)	(318)	(4,341)
分派之稅項減免.....	-	-	-	(12)	-	-	-	-	(12)	-	(12)
本身股份調整.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以股份為基礎的支出安排成本.....	-	-	-	275	-	-	-	-	275	-	275
以股份為基礎的支出之所得稅.....	-	-	-	(7)	-	-	-	-	(7)	-	(7)
其他變動.....	-	-	-	33	25	(6)	-	-	52	(3)	49
收購及出售附屬公司.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30)	(30)
於附屬公司所持擁有權之變動(未導致失去控制權).....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14	14
於2013年12月31日.....	9,415	11,135	5,851	128,728	97	(121)	(542)	27,308	181,871	8,588	190,459

第214至268頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第213頁。

財務報表註釋

- 1 列表：「最大信貸風險」(第112頁)、「按行業及地區分類之客戶貸款總額」(第138頁)、「客戶及同業貸款減值準備變動」(第134頁)及「資本結構」內的監管規定資本組合成分(第184頁，不包括於2013年12月31日屬於估計資本指引4過渡基準狀況一部分的該等數字)，亦屬本期財務報表的組成部分。
- 2 自2014年1月1日起，非交易用途反向回購及回購於資產負債表分行呈列。過往，非交易用途反向回購載入「同業貸款」及「客戶貸款」內，而非交易用途回購則載入「同業存放」及「客戶賬項」內。比較數據已相應重列。非交易用途反向回購及回購已於資產負債表分行呈列，使披露方式與市場慣例相符，並提供與貸款有關的較有意義資料。反向回購及回購所代表的客戶及同業貸款或客戶及同業提供的放款所涉範圍，載於財務報表附註11。
- 3 此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於進行逐項調整的細節安排涉及不合理支出，故並未按此基準作出調整。
- 4 股份溢價並無扣減期內已產生之發行成本(2013年6月30日：零；2013年12月31日：零)。
- 5 因1998年1月1日之前收購附屬公司，已於儲備內扣除累計商譽51.38億美元，包括因收購英國滙豐銀行有限公司而於合併儲備扣除的34.69億美元。餘額16.69億美元已於保留盈利內扣除。
- 6 保留盈利包括於滙豐保險業務內持有、代投保人於退休基金內持有或代受益人於僱員信託基金內持有(以備根據僱員股份計劃或紅利計劃償付股份時提供股份)，以及環球資本市場業務的市場莊家活動持有之本身股份88,240,542股(7.97億美元)(2013年6月30日：85,561,934股(9.3億美元)；2013年12月31日：85,997,271股(9.15億美元))。
- 7 就截至2014年6月30日止半年度之現金流對沖而撥入收益表之金額包括計入「淨利息收益」之1.08億美元增益(2013年6月30日：1.16億美元增益；2013年12月31日：1.07億美元增益)，以及計入「交易收益淨額」之1.58億美元虧損(2013年6月30日：1.4億美元增益；2013年12月31日：5.31億美元增益)。
- 8 根據英國《1985年公司法》(「公司法」)第131條之規定，已就於1992年收購英國滙豐銀行、於2000年收購法國滙豐及於2003年收購美國滙豐融資取得法定股份溢價寬免，而發行的股份僅以面值記賬。有關法國滙豐的82.9億美元公允值差額及有關美國滙豐融資的127.68億美元公允值差額，已於滙豐綜合財務報表的合併儲備中確認。在進行連串集團內部重組後，為收購美國滙豐融資而設立之合併儲備其後已併入HSBC Overseas Holdings (UK) Limited (「HOHU」)。於2009年，根據英國《1985年公司法》第131條之規定，已就供股取得法定股份溢價寬免，並於合併儲備中確認157.96億美元。合併儲備包括扣減與供股有關之成本6.14億美元，其中1.49億美元已於隨後撥入收益表。於該1.49億美元當中，1.21億美元乃來自與包銷商訂立的協議入賬列作或有遠期合約而產生的虧損。合併儲備並不包括與對沖供股所得款項相關的遠期外匯合約虧損3.44億美元。
- 9 包括就分類為股東權益之優先股及資本證券支付之分派。

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，滙豐遵守英國銀行家協會的《財務報告披露資料守則》（「銀行家協會守則」）。銀行家協會守則旨在提升銀行披露資料的質素及可比較程度，當中列明五項披露原則及相關指引。按照銀行家協會守則的原則，滙豐會衡量相關監管機構及標準制訂機關不時頒布的良好實務建議是否適用及相關，並會在適當情況下提升披露水平。

滙豐之綜合財務報表以美元列賬。滙豐控股之功能貨幣亦為美元，是因為美元及與美元掛鈎之各種貨幣與滙豐控股旗下附屬公司之相關交易、事件及狀況關係最密切，同時其融資活動產生之絕大部分資金亦以該等貨幣計值。滙豐以美元為其綜合財務報表之列賬貨幣，是因為美元及與美元掛鈎之各種貨幣，是滙豐進行交易及業務營運資金採用之主要貨幣。

(c) 運用估算及假設

編製財務資料需要就未來狀況作出估算及假設。估算時無可避免須採用已有資料及作出判斷，而未來之實際業績可能與呈報的資料不同。管理層認為必須運用判斷的各項滙豐關鍵會計政策，包括涉及貸款減值、商譽減損、金融工具估值、遞延稅項資產、負債準備及於聯營公司之權益之會計政策。該等關鍵會計政策載於《2013年報及賬目》第72至76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《2013年報及賬目》第430頁。

(e) 會計處理法之未來發展

除下文所述完成金融工具會計處理法之工作計劃外，IASB正推展涉及保險及租賃會計處理法的工作計劃，這意味會計處理方面的規定日後可能會有重大變更。

由IASB頒布但未經歐盟正式通過之準則及修訂

於2014年5月，IASB頒布IFRS 15「與客戶訂約帶來之收入」。該準則於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前採納。IFRS 15提供按原則確認收入的方法，並引入於履行責任後確認收入的概念。該準則應予追溯應用，並備有若干實用的權宜措施。滙豐目前正在評估此準則的影響，但於本期中期財務報表之刊發日期量化有關影響並不切實可行。

於2014年7月，IASB頒布IFRS 9「金融工具」，此為取代IAS 39「金融工具：確認及計量」之全面準則，並包括金融資產及負債之分類及計量、金融資產減值及對沖會計法的規定。

分類及計量

金融資產之分類及計量將取決於其管理實體之業務模式及其合約現金流特性，因此金融資產會按已攤銷成本入賬、按公允值計入其他全面收益或按公允值計入損益賬。在許多情況下，分類及計量之結果將與遵照IAS 39相若，但仍有機會出現差異，例如，由於IFRS 9不會對金融資產應用內含衍生工具會計法，故股權證券將按公允值計入損益賬或（於有限情況下）按公允值計入其他全面收益。應用業務模式及合約現金流特性測試的合併影響，是按已攤銷成本或公允值計量的金融資產數目，與遵照IAS 39比較，可能有若干差異。金融負債的分類大致維持不變，惟按牽涉實體本身信貸風險變動之公允值損益計量的若干負債，將納入其他全面收益內。

財務報表附註(未經審核)(續)

1-編製基準/2-會計政策/3-股息

減值

減值規定適用於按已攤銷成本計量及按公允值計入其他全面收益的金融資產，以及租賃應收賬款和若干貸款承諾及金融擔保合約。於初步確認時，須對可能於未來12個月內發生的違責事件所產生的預期貸款損失(「預期貸款損失」)(「12個月預期貸款損失」)作出備抵(如為承諾及擔保則為準備)。倘若信貸風險大幅上升，則須對金融工具預期年期內所有可能發生的違責事件所產生的預期貸款損失(「年期預期貸款損失」)作出備抵(或準備)。

自首次確認入賬後，每個業績報告期均會評估信貸風險是否大幅上升，方法乃考慮金融工具餘下期限發生違約的或然率，而非考慮預期貸款損失的增加。

信貸風險之評估及預期貸款損失之估計，均須不偏不倚，按或然率加權計算，並應納入與評估相關之所有可得資料，包括過往事件的資料、當前狀況，以及於業績報告日期對未來事件及經濟狀況之合理及具支持理據之預測。此外，預期貸款損失之估計應計及資金時間值。因此，減值之確認及計量擬較根據IAS 39確認及計量者具備較大前瞻性，而所產生的減值準備有較為波動之傾向。此舉亦有導致減值準備總金額增加之傾向，因為所有金融資產將至少評估12個月預期貸款損失，而年期預期貸款損失所適用的金融資產數目，很可能多於根據IAS 39被評為具有客觀減值證據的資產數目。

對沖會計法

一般對沖會計法之規定旨在簡化對沖會計法，加強其與風險管理策略之間的聯繫，並允許前者適用於較多類別的對沖工具及風險。該準則並無明顯處理宏觀對沖會計法策略，因為有關策略正在另一項工作計劃中考慮。為消除現有宏觀對沖會計法慣例與新訂的一般對沖會計法規定之間存在任何衝突之風險，IFRS 9包括可選擇於會計政策中保留IAS 39對沖會計法。

分類、計量及減值之規定透過調整於2018年1月1日之期初資產負債表追溯應用，且毋須重列比較期間的資料。對沖會計法自該日期起適用。

就該準則整體而言強制適用日期為2018年1月1日，但經修訂的呈列方式亦有可能自較早日期起適用於按公允值計量的若干負債。滙豐擬於歐盟法律批准後，立即修訂與實體本身信貸風險有關之若干負債公允值損益的呈列方式。倘若此呈列方式於2014年6月30日適用，其影響將為除稅前利潤增加2.15億美元及其他全面收益減少相同數額，但對資產淨值並無影響。

滙豐目前正透過自2012年起在集團整體推行的計劃，評估IFRS 9其餘內容對財務報表之影響，但由於分類及計量、減值以及對沖會計法規定之複雜性和此三者之間的相互關係，現階段我們仍未可能量化其潛在影響。

(f) 集團成員之變動

期內集團成員並無重大變動。

(g) 呈列方式之變動

於綜合中期財務報表匯報的營業類別資料以地區為分類基礎。過去，香港及亞太其他地區的業務會分別匯報，但如附註23所解釋，自2014年上半年起，此兩者已聯合呈報為亞洲地區。

自2014年1月1日起，滙豐選擇於資產負債表分別呈列非交易用途反向回購及回購。該等項目就會計目的而言已分類為貸款及應收賬款或按已攤銷成本計量的金融負債。過去，

該等項目按合併計算基準連同按已攤銷成本計量的其他貸款或存款於綜合資產負債表下列項目內呈列：「同業貸款」、「客戶貸款」、「同業存放」及「客戶賬項」。

分別呈列使反向回購及回購之披露方式與市場慣例相符，並提供與貸款有關的較有意義資料。進一步說明載於附註11。

比較期間的資料已相應呈列。

(h) 持續經營

財務報表乃按持續經營基準編製，因為各董事信納集團及母公司擁有資源於可見未來持續經營業務。在作出此項評估時，各董事已考慮有關當前及未來狀況的廣泛系列資料，包括對盈利能力、現金流及資本來源的未來預測。

2 會計政策

滙豐就本期綜合中期財務報表採納之會計政策與《2013年報及賬目》第432至450頁所述會計政策保持一致。滙豐就本期綜合中期財務報表所採納之計算方法，與《2013年報及賬目》所採納者一致。

3 股息

董事會於2014年8月4日宣布派發截至2014年12月31日止財政年度第二次股息每股普通股0.10美元，派息總額約達19.1億美元。第二次股息將於2014年10月9日派發。本公司並無就是次股息於財務報表內確認負債。

派付予母公司股東的股息

	截至下列日期止半年度								
	2014年6月30日			2013年6月30日			2013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
就普通股宣派之股息									
上年度：									
—第四次股息	0.19	3,582	1,827	0.18	3,339	540	—	—	—
本年度：									
—第一次股息	0.10	1,906	284	0.10	1,861	167	—	—	—
—第二次股息	—	—	—	—	—	—	0.10	1,864	952
—第三次股息	—	—	—	—	—	—	0.10	1,873	864
	0.29	5,488	2,111	0.28	5,200	707	0.20	3,737	1,816
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	

財務報表附註(未經審核)(續)

4-每股盈利/5-稅項

派付予母公司股東的股息(續)

	截至下列日期止半年度								
	2014年6月30日			2013年6月30日			2013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
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2014年7月15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確認負債。

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(不包括集團持有之本身股份)之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方式，為將基本盈利(毋須就具攤薄影響的潛在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：已發行普通股(不包括集團持有之本身股份)；及因轉換具攤薄影響的潛在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		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
母公司股東應佔利潤.....	9,746	10,284	5,920
分類為股東權益之優先股應付股息.....	(45)	(45)	(45)
分類為股東權益之資本證券應付票息.....	(241)	(241)	(242)
母公司普通股股東應佔利潤.....	9,460	9,998	5,633

每股基本及攤薄後盈利

	截至2014年6月30日止半年度			截至2013年6月30日止半年度			截至2013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	9,460	18,847	0.50	9,998	18,467	0.54	5,633	18,530	0.30
具攤薄影響之潛在普通股的影響...		101			156			124	
攤薄後 ²	9,460	18,948	0.50	9,998	18,623	0.54	5,633	18,654	0.30

1 已發行普通股之加權平均股數。

2 假設攤薄後已發行普通股之加權平均股數。

5 稅項

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
本期稅項			
英國公司稅支出	165	(107)	99
海外稅項 ¹	1,803	1,868	2,081
	1,968	1,761	2,180
遞延稅項			
暫時差異的產生及撥回	54	964	(140)
稅項支出	2,022	2,725	2,040
實質稅率	16.4%	19.4%	24.0%

1 海外稅項包括香港利得稅5.89億美元(2013年上半年: 6.07億美元; 2013年下半年: 5.26億美元)。香港之附屬公司乃以本期香港應課稅利潤按稅率16.5%(2013年: 16.5%)提撥香港利得稅準備。其他海外附屬公司及海外分行則按業務所在地之適當稅率提撥稅項準備。

稅項對賬

倘全部利潤均按英國公司稅率繳稅，適用之稅項支出與本期扣取自收益表之稅項支出差異如下：

	截至下列日期止半年度					
	2014年6月30日 百萬美元	%	2013年6月30日 百萬美元	%	2013年12月31日 百萬美元	%
除稅前利潤	12,340		14,071		8,494	
按稅率21.5%(2013年: 23.25%)繳付 之稅項	2,653	21.5	3,272	23.25	1,974	23.25
海外利潤按不同稅率繳稅之影響	28	0.2	(181)	(1.3)	4	-
就前期負債作出調整	(242)	(2.0)	7	-	(124)	(1.4)
未確認/(先前未確認)之 遞延稅項暫時差異	(87)	(0.7)	(9)	(0.1)	341	4.0
聯營及合資公司利潤之影響	(278)	(2.2)	(281)	(2.0)	(262)	(3.1)
出售平安保險之稅務影響	-	-	(111)	(0.8)	-	-
興業銀行重新分類之稅務影響	-	-	(317)	(2.3)	-	-
非課稅收益及增益	(317)	(2.6)	(377)	(2.7)	(494)	(5.8)
永久不可扣稅項目	129	1.0	308	2.2	339	4.0
稅率變動	(4)	-	(15)	(0.1)	108	1.2
地方稅項及海外預扣稅	159	1.3	266	1.9	285	3.4
其他項目	(19)	(0.1)	163	1.3	(131)	(1.5)
扣取自收益表的稅項支出總額	2,022	16.4	2,725	19.4	2,040	24.0

2014年上半年的實質稅率為16.4%，而2013年上半年則為19.4%。2014年上半年的實質稅率受惠於過往年度相關之本期稅項減免額。2013年的實質稅率較高，乃基於遞延稅項資產之撇減。

於2014年4月1日，英國公司稅的主要稅率從23%下調至21%，並將於2015年4月1日進一步下調至20%。調低公司稅率至20%乃透過於2013年7月17日頒布的《2013年財務法》立法生效。預期未來稅率下調不會嚴重影響於2014年6月30日的英國遞延稅項資產淨額3億美元。

集團旗下的法律實體須受集團業務所在地的稅務機關定期審查及審計。集團以預期向稅務機關繳付的款項為基準，為可能產生的稅項負債計提撥備。因應該等事項的最終決議，最終支付的金額與撥備金額可能出現重大差異。

財務報表附註(未經審核)(續)

5-稅項

遞延稅項

於2014年6月30日，遞延稅項資產淨值合共為61億美元(2013年6月30日：63億美元；2013年12月31日：65億美元)。值得注意之主要事項如下：

美國

與滙豐美國業務有關的遞延稅項資產淨值為41億美元(2013年6月30日：43億美元；2013年12月31日：44億美元)。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11億美元(2013年6月30日：2億美元；2013年12月31日：7億美元)、有關貸款減值準備的可扣減暫時差異10億美元(2013年6月30日：15億美元；2013年12月31日：12億美元)，以及其他暫時差異20億美元(2013年6月30日：26億美元；2013年12月31日：25億美元)。

美國稅項的貸款減值扣減額，一般會在沖銷已減值貸款時產生，或(如較早)於已減值貸款出售時產生。稅項扣減額通常在減值按照會計準則確認入賬後的下一個會計期間出現。因此，相關遞延稅項資產的金額一般與減值準備額同步變動。

根據既有的證據，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保留足夠資本的承諾，我們預期有關業務將會產生足夠的應課稅收益以供變現該等資產。管理層對美國業務的利潤預測乃按10年期編製，並納入有關未來房屋市場及美國經濟情況的假設，包括失業率等。

管理層目前對美國業務的利潤預測，乃指稅項虧損及稅項減免額將於2017年前全數收回。與貸款減值準備及其他可扣減暫時差異有關的遞延稅項資產現有水平，亦預測將於未來四年內下降。

鑑於滙豐的美國業務近期業績出現虧損，管理層在分析此等遞延稅項資產的確認時，已對來自美國業務的任何未來預期利潤作大額折扣，且依賴來自滙豐控股的資本支持，包括有關該等支持的稅務規劃策略。主要策略乃在美國保留高於監管規定正常水平的資金，以產生未來應課稅利潤，從而減低可扣減資金開支或另行投放該等資本以提高應課稅收益水平。隨著美國業務之財務表現有所改善，預計於評估未來期間遞延稅項資產的確認時，將會依賴來自美國業務的預測未來利潤，因為相關財務表現顯然持續改善。

巴西

與滙豐的巴西業務有關的遞延稅項資產淨值為12億美元(2013年6月30日：11億美元；2013年12月31日：10億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產，反映結轉下期的稅項虧損及稅項減免額2億美元(2013年6月30日：零；2013年12月31日：1億美元)、有關貸款減值準備的可扣減暫時差異8億美元(2013年6月30日：9億美元；2013年12月31日：7億美元)，以及其他暫時差異2億美元(2013年6月30日：2億美元；2013年12月31日：2億美元)。

巴西稅項的貸款減值扣減額，一般會在沖銷已減值貸款時產生，此情況通常在減值按照會計準則確認入賬後的下一個會計期間出現。因此，相關遞延稅項資產的金額一般與減值準備額同步變動。

管理層目前對來自巴西業務的利潤預測，乃指稅項虧損及其他暫時差異將於未來10年內全數收回。貸款減值扣減額一般於按照會計準則確認入賬後24個月內按照稅務準則確認。

鑑於近期出現稅項虧損，我們於巴西確認遞延稅項資產時，已從稅務角度考慮對管理層所作收益預測的倚賴程度，以及運用一般策略(如企業重組及其他措施)改善巴西業務盈利能力的情况。

墨西哥

於2014年6月30日，與滙豐墨西哥業務有關的遞延稅項資產淨值為5億美元(2013年6月30日：4億美元；2013年12月31日：5億美元)。

此總額所包含的遞延稅項資產，主要包括與計算已減值貸款準備有關的可扣減暫時差異。根據墨西哥的法例，過去每年就貸款減值準備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限期。

墨西哥財政機關於2013年澄清稅務法後，管理層對確認此等遞延稅項資產的分析依賴出售若干貸款組合的主要策略，而貸款組合的虧損在出售時可於墨西哥用作扣稅。此類稅項扣減會導致撥回就遞延稅項目的而確認並且結轉下期的貸款減值準備。

根據既有的證據，包括過往及預測的貸款組合出售水平及利潤水平，目前預期有關業務將於未來五年內變現該等資產。

於2013年9月，墨西哥政府提出多項稅務改革，有關改革已於2013年10月獲參議院批准，並於2013年12月刊登於政府憲報。該等稅務改革包括計算貸款減值準備稅項扣減額的新基準，准許銀行在某項貸款於資產負債表撇賬時確認稅項扣減額。該等改革亦引入過渡期規則，准許銀行繼續申領與截至2013年12月31日組合價值2.5%有關的任何未申領扣減額。於2014年7月4日，墨西哥政府頒布《雜項稅務解決方案》的第I.3.22.5條規則，澄清過渡期規則的處理方法，但對墨西哥業務所持之遞延稅項資產並無影響。

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或稅項減免額。

英國

與滙豐英國業務有關的遞延稅項資產淨值為3億美元(2013年6月30日：5億美元；2013年12月31日：4億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產，主要與其他暫時差異有關。

根據既有的證據，包括過往利潤水平及管理層對未來收益的預測，預期有關業務將於未來10年內產生足夠的應課稅收益，以供收回遞延稅項資產淨額。

集團於英國的遞延稅項資產內，並無確認結轉下期的重大稅項虧損或稅項減免額。

財務報表附註(未經審核)(續)

6-交易用途資產/7-按公允值列賬之金融工具的公允值

6 交易用途資產

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013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	248,929	310,395	201,492
— 交易對手可能再質押或轉售	98,177	122,206	101,700
	347,106	432,601	303,192
國庫及其他合資格票據	17,678	19,188	21,584
債務證券	155,522	147,568	141,644
股權證券	73,855	51,477	63,891
按公允值訂值的交易用途證券	247,055	218,233	227,119
同業貸款 ¹	41,048	96,748	27,885
客戶貸款 ¹	59,003	117,620	48,188
	347,106	432,601	303,192

按公允值訂值的交易用途證券²

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ³	27,019	30,202	23,450
英國政府	9,364	11,171	11,591
香港政府	5,189	7,151	5,909
其他政府	90,261	82,782	86,714
資產抵押證券 ⁴	2,903	2,725	2,736
企業債務及其他證券	38,464	32,725	32,828
股權證券	73,855	51,477	63,891
	247,055	218,233	227,119

- 1 於2013年下半年，環球銀行及資本市場業務改變旗下信貸及利率交易業務的回購及反向回購活動管理方式，有關詳情載於第154頁。
- 2 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263.9億美元(2013年6月30日：216.53億美元；2013年12月31日：229.89億美元)，其中40.36億美元(2013年6月30日：32.62億美元；2013年12月31日：39.73億美元)由多個政府提供擔保。
- 3 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。
- 4 不包括計入美國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2014年6月30日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	1,394	99,414	73,163	173,971
非上市 ²	16,284	56,108	692	73,084
	17,678	155,522	73,855	247,055
於2013年6月30日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	2,447	83,220	50,332	135,999
非上市 ²	16,741	64,348	1,145	82,234
	19,188	147,568	51,477	218,233
於2013年12月31日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	194	85,821	62,724	148,739
非上市 ²	21,390	55,823	1,167	78,380
	21,584	141,644	63,891	227,119

- 1 上市證券包括在香港上市之投資，其價值為44.79億美元(2013年6月30日：35.08億美元；2013年12月31日：38.36億美元)。
- 2 非上市國庫及其他合資格票據主要包括並非在認可交易所上市但有流通市場的國庫票據。

7 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《2013年報及賬目》第432至450頁及第74頁。金融工具之公允值一般按個別金融工具計量。然而，在滙豐按市場風險或信貸風險的風險淨額基準管理一組金融資產及金融負債的情況下，滙豐按淨額基準計量金融工具組別的公允值，但會於財務報表內個別呈列相關金融資產及金融負債，惟符合IFRS對銷準則者除外。

公允值是指市場參與者之間於計量日期在有秩序交易中出售資產將會收取或轉讓負債將會支付的價格。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	
經常性公允值計量				
於2014年6月30日				
資產				
交易用途資產	220,194	121,083	5,829	347,106
指定以公允值列賬之金融資產	26,359	4,752	712	31,823
衍生工具	2,484	264,877	2,478	269,839
金融投資：可供出售	259,077	132,934	6,443	398,454
負債				
交易用途負債	102,025	118,430	7,680	228,135
指定以公允值列賬之金融負債	4,115	78,853	—	82,968
衍生工具	2,857	258,776	1,861	263,494
於2013年6月30日				
資產				
交易用途資產	246,233	183,324	3,044	432,601
指定以公允值列賬之金融資產	27,540	7,307	471	35,318
衍生工具	3,035	293,518	2,660	299,213
金融投資：可供出售	235,460	135,615	8,960	380,035
負債				
交易用途負債	148,118	187,280	7,034	342,432
指定以公允值列賬之金融負債	9,195	75,059	—	84,254
衍生工具	2,471	288,555	2,643	293,669
於2013年12月31日				
資產				
交易用途資產	182,721	115,124	5,347	303,192
指定以公允值列賬之金融資產	30,173	7,649	608	38,430
衍生工具	2,539	277,224	2,502	282,265
金融投資：可供出售	262,836	130,760	7,245	400,841
負債				
交易用途負債	88,935	110,576	7,514	207,025
指定以公允值列賬之金融負債	10,482	78,602	—	89,084
衍生工具	4,508	267,441	2,335	274,284

第一級交易用途資產及負債的增加，反映股權證券增加。於2014年上半年並無其他重大變動。

期內第一級與第二級之間並無重大轉撥。

財務報表附註(未經審核)(續)

7-按公允值列賬之金融工具的公允值

監控架構

公允值須符合監控架構的規定，設立該架構是為了確保公允值由承受風險部門以外的部門釐定或驗證。因此，財務部須承擔釐定公允值的最終責任，並向集團財務董事匯報。財務部會制訂監督估值的會計政策及程序，並負責確保該等政策及程序符合所有相關會計準則。

監控架構的詳情載於《2013年報及賬目》第483頁。

釐定公允值

公允值根據以下等級制釐定：

- 第一級—市場報價：在計量日期有相同工具於滙豐可以參與的交投活躍市場提供報價的金融工具。
- 第二級—採用可觀察數據的估值方法：有近似工具於交投活躍市場報價，或有相同或近似工具於交投不活躍市場報價的金融工具，以及運用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。
- 第三級—採用涉及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《2013年報及賬目》第484頁。

倘屬與有抵押交易對手及以大量貨幣進行的利率衍生工具，以及若干其他有抵押衍生工具，滙豐會採用反映隔夜利率(「隔夜指數掉期折現」)的折現曲線來估值。

公允值調整

倘若滙豐認為估值模型並未包括市場參與者將會考慮的其他因素，則會作出公允值調整。滙豐將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。該等調整大多數與環球銀行及資本市場業務有關。

公允值調整水平的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損。舉例說，改良模型後，可能毋須再進行公允值調整。同樣地，相關持倉進行平倉後，公允值調整將減少，但未必會產生利潤或虧損。

環球銀行及資本市場業務的公允值調整

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
調整類別			
風險相關	1,419	1,392	1,565
買賣	558	639	561
不確定程度	363	126	343
信貸估值調整	968	1,552	1,274
借記估值調整	(474)	(929)	(616)
其他	4	4	3
模型相關	202	147	202
模型限制	198	142	199
其他	4	5	3
訂約利潤(首日損益儲備)(附註10)	135	180	167
	1,756	1,719	1,934

期內公允值調整下降1.78億美元。最大變動是信貸估值調整減少3.06億美元，原因是交易對手與市場的信貸違責掉期息差收窄。該調整額因滙豐的信貸違責掉期息差收窄導致借記估值調整下降1.42億美元而被部分抵銷。

風險相關及模型相關調整的詳情載於《2013年報及賬目》第485及486頁。

信貸估值調整／借記估值調整方法

滙豐就每個滙豐旗下法律實體計算獨立的信貸估值調整及借記估值調整，並就每個實體須因應每個交易對手承受的風險，計算獨立的信貸估值調整及借記估值調整。

滙豐將交易對手的違責或然率(以滙豐並無違責為條件)應用於滙豐預期面對的交易對手風險正數值，並將結果乘以倘出現違責時的預期損失，從而計算信貸估值調整。相反，滙豐將滙豐的違責或然率(以交易對手並無違責為條件)應用於交易對手面對滙豐的預期風險正數值，並將結果乘以倘出現違責時的預期損失，從而計算借記估值調整。有關計算於潛在風險存續期間進行。

就大部分產品而言，滙豐採用模擬法計算交易對手的預期風險正數值。此方法納入於組合有效期內與交易對手訂立交易所涉組合的各種潛在風險。模擬方法包括交易對手的淨額計算協議及與交易對手訂立的抵押品協議等減低信貸風險措施。我們對已發展市場風險普遍採用60%的標準違責損失率假設，而對新興市場風險則採用75%。在風險性質及可得數據的支持下，則可能會採用其他違責損失率假設。

至於現時產品之中未以模擬方法支持的若干類型非常見衍生工具，或尚未有模擬工具的較小型交易地點之衍生工具風險，滙豐會採用替代方法。該等方法可能涉及與經模擬工具處理的近似產品結果進行配對，倘配對方法不適用，則使用通常與模擬方法原則相同的簡化方法。計算將應用於交易層面，惟淨額計算或抵押品協議等減低信貸風險措施的確認則較模擬方法所用者更為有限。

該等方法一般並不計入「錯向風險」。於進行任何信貸估值調整前，倘衍生工具相關價值與交易對手的違責或然率成正面的相互關係，便會出現錯向風險。倘出現重大的錯向風險，將使用特定交易計算法以反映估值內的錯向風險。

除若干中央結算交易對手以外，滙豐將所有第三方交易對手包括於信貸估值調整及借記估值調整的計算內，而不就滙豐集團旗下公司的有關調整作出淨額計算。滙豐會持續檢討及改良信貸估值調整及借記估值調整採用之方法。

非抵押衍生工具的估值

滙豐按基準利率(一般為倫敦銀行同業拆息或其等值)折現預計日後現金流從而對非抵押衍生工具進行估值。此方法過去一直為業界所採用，因此，向來被視為公允值的合適基準。滙豐與其他業界人士目前正在考慮此方法能否恰當地反映衍生工具獲提供資金的方式，因為有關資金的利率或會與銀行同業拆息率有異。目前就如何在非抵押衍生工具的公允值計量中反映該等資金的價值尚未達成共識。滙豐或會於日後(有可能於2014年下半年)採納「資金公允值調整」，從而按銀行同業拆息以外的利率反映非抵押衍生工具的資金。

財務報表附註(未經審核)(續)

7-按公允值列賬之金融工具的公允值

公允值估值基準

採用涉及重大不可觀察數據的估值方法按公允值計量的金融工具—第三級

	資產					負債			
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	按公 允值計量 ¹ 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	按公 允值計量 ¹ 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元
於2014年6月30日									
私募股本(包括策略投資).....	3,562	169	455	-	4,186	-	-	-	-
資產抵押證券.....	2,450	641	-	-	3,091	-	-	-	-
持作證券化用途之貸款.....	-	56	-	-	56	-	-	-	-
結構票據.....	-	2	-	-	2	7,680	-	-	7,680
涉及債券承保公司之衍生工具.....	-	-	-	270	270	-	-	2	2
其他衍生工具.....	-	-	-	2,208	2,208	-	-	1,858	1,858
其他組合.....	431	4,961	257	-	5,649	-	-	1	1
	6,443	5,829	712	2,478	15,462	7,680	-	1,861	9,541
於2013年6月30日									
私募股本(包括策略投資).....	4,100	92	392	-	4,584	-	-	-	-
資產抵押證券.....	1,683	430	-	-	2,113	-	-	-	-
持作證券化用途之貸款.....	-	89	-	-	89	-	-	-	-
結構票據.....	-	-	-	-	-	7,034	-	-	7,034
涉及債券承保公司之衍生工具.....	-	-	-	407	407	-	-	-	-
其他衍生工具.....	-	-	-	2,253	2,253	-	-	2,643	2,643
其他組合.....	3,177	2,433	79	-	5,689	-	-	-	-
	8,960	3,044	471	2,660	15,135	7,034	-	2,643	9,677
於2013年12月31日									
私募股本(包括策略投資).....	3,729	103	420	-	4,252	-	-	-	-
資產抵押證券.....	1,677	643	-	-	2,320	-	-	-	-
持作證券化用途之貸款.....	-	83	-	-	83	-	-	-	-
結構票據.....	-	14	-	-	14	7,514	-	-	7,514
涉及債券承保公司之衍生工具.....	-	-	-	320	320	-	-	-	-
其他衍生工具.....	-	-	-	2,182	2,182	-	-	2,335	2,335
其他組合.....	1,839	4,504	188	-	6,531	-	-	-	-
	7,245	5,347	608	2,502	15,702	7,514	-	2,335	9,849

1 指定以公允值計入損益賬。

釐定上表所載金融工具的公允值之基準於《2013年報及賬目》第487頁闡釋。

第三級金融工具的變動

	資產				負債		
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2014年1月1日.....	7,245	5,347	608	2,502	7,514	-	2,335
於損益賬中確認之							
增益/(虧損)總額.....	58	18	48	10	94	-	(248)
- 不包括淨利息收益之							
交易收益.....	-	18	-	10	94	-	(248)
- 金融投資減除虧損後增益..	79	-	48	-	-	-	-
- 貸款減值及其他信貸							
風險準備.....	(21)	-	-	-	-	-	-
於其他全面收益中確認之							
增益/(虧損)總額 ¹	334	70	(1)	61	113	-	83
- 可供出售投資:							
公允值增益/(虧損)....	145	-	-	-	-	-	-
- 現金流對沖:							
公允值增益/(虧損)....	-	-	-	-	-	-	34
- 匯兌差額.....	189	70	(1)	61	113	-	49
購入.....	1,228	613	123	-	(31)	-	-
新發行.....	-	-	-	-	1,416	-	-
出售.....	(741)	(210)	(40)	-	-	-	-
償付.....	(722)	(40)	(29)	5	(801)	-	(99)
撥出.....	(1,654)	(31)	-	(228)	(720)	-	(321)
撥入.....	695	62	3	128	95	-	111
於2014年6月30日.....	6,443	5,829	712	2,478	7,680	-	1,861
於損益賬中確認與2014年6月							
30日所持資產及負債有關之							
未變現增益/(虧損).....	(21)	8	23	128	175	-	43
- 不包括淨利息收益之							
交易收益.....	-	8	-	128	175	-	43
- 指定以公允值列賬之							
其他金融工具淨收益/			23	-	-	-	-
(支出).....	-	-	-	-	-	-	-
- 貸款減值及其他信貸							
風險準備.....	(21)	-	-	-	-	-	-
於2013年1月1日.....	8,511	4,378	413	3,059	7,470	-	3,005
於損益賬中確認之							
增益/(虧損)總額.....	37	48	23	(25)	(844)	-	875
於其他全面收益中確認之							
增益/(虧損)總額 ¹	60	(26)	-	(105)	(157)	-	(109)
購入.....	1,112	486	21	-	-	-	-
新發行.....	-	-	-	-	2,017	-	-
出售.....	(345)	(1,689)	(4)	-	(497)	-	-
償付.....	(266)	(177)	(4)	(283)	(559)	-	(1,114)
撥出.....	(1,009)	(80)	(30)	(43)	(565)	-	(49)
撥入.....	860	104	52	57	169	-	35
於2013年6月30日.....	8,960	3,044	471	2,660	7,034	-	2,643
於損益賬中確認與2013年6月							
30日所持資產及負債有關之							
未變現增益/(虧損).....	14	102	23	(17)	169	-	(452)

財務報表附註(未經審核)(續)

7-按公允值列賬之金融工具的公允值

	資產				負債			
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	
於2013年7月1日.....	8,960	3,044	471	2,660	7,034	-	2,643	
於損益賬中確認之								
增益/(虧損)總額.....	(89)	295	13	(180)	97	-	(482)	
於其他全面收益中確認之								
增益總額 ¹	427	46	-	98	166	-	166	
購入.....	726	807	35	-	(482)	-	-	
新發行.....	-	-	-	-	1,144	-	-	
出售.....	(421)	(132)	-	-	483	-	-	
償付.....	(490)	(296)	(23)	(28)	(591)	-	110	
撥出.....	(2,112)	(305)	(38)	(128)	(486)	-	(111)	
撥入.....	244	1,888	150	80	149	-	9	
於2013年12月31日.....	7,245	5,347	608	2,502	7,514	-	2,335	
於損益賬中確認與2013年12月 31日所持資產及負債有關之 未變現增益/(虧損).....	(180)	260	18	(280)	(570)	-	524	

1 計入綜合全面收益表內的「可供出售投資：公允值增益/(虧損)」及「匯兌差額」。

公允值等級制中各級之間的轉撥被視作於業績報告期末出現。

買賣第三級可供出售資產主要反映資產抵押證券活動，尤其於證券投資中介機構。從第三級可供出售證券撥出反映對若干新興市場企業債務定價的信心加強。新發行交易用途負債反映發行結構票據，主要為股票掛鈎票據。

重大不可觀察假設改用合理可行替代假設的影響

下表列示第三級公允值對合理可行替代假設的敏感度：

公允值對合理可行替代假設的敏感度

	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2014年6月30日				
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹ ...	266	(251)	-	-
指定以公允值列賬之金融資產及負債.....	35	(60)	-	-
金融投資：可供出售.....	-	-	369	(614)
	301	(311)	369	(614)
於2013年6月30日				
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹ ...	395	(371)	-	-
指定以公允值列賬之金融資產及負債.....	45	(45)	-	-
金融投資：可供出售.....	-	-	745	(777)
	440	(416)	745	(777)
於2013年12月31日				
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹ ...	350	(285)	-	-
指定以公允值列賬之金融資產及負債.....	32	(51)	-	-
金融投資：可供出售.....	-	-	434	(673)
	382	(336)	434	(673)

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。

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出現有利及不利變動的影響減少，主要反映若干新興市場的外匯波幅隨著市場趨向成熟而變得更易於準確預測。期內有關可供出售資產的重大不可觀察數據出現有利及不利變動的影響減少，則主要反映第三級的數額下降。

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2014年6月30日				
私募股本(包括策略投資)	41	(78)	224	(481)
資產抵押證券	47	(18)	103	(90)
持作證券化用途之貸款	2	(2)	—	—
結構票據	15	(9)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	21	(10)	—	—
其他衍生工具	141	(156)	—	—
其他組合	34	(38)	42	(43)
	301	(311)	369	(614)
於2013年6月30日				
私募股本(包括策略投資)	61	(61)	400	(400)
資產抵押證券	55	(29)	138	(123)
持作證券化用途之貸款	3	(5)	—	—
結構票據	24	(17)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	41	(31)	—	—
其他衍生工具	219	(237)	—	—
其他組合	37	(36)	207	(254)
	440	(416)	745	(777)
於2013年12月31日				
私募股本(包括策略投資)	31	(61)	226	(436)
資產抵押證券	60	(27)	113	(99)
持作證券化用途之貸款	3	(3)	—	—
結構票據	16	(9)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	25	(16)	—	—
其他衍生工具	212	(164)	—	—
其他組合	35	(56)	95	(138)
	382	(336)	434	(673)

有利及不利變動均是根據敏感度分析釐定。敏感度分析旨在計量一系列與應用95%可信程度一致的公允值。所用方法計及採用的估值方法性質以及可觀察的替代數據和過往數據的可用性及可靠程度。倘若可用數據經不起統計分析驗證，則不確定性的量化純屬主觀判斷，但仍然受95%可信程度的規範。

倘若某項金融工具的公允值受多於一個不可觀察假設影響，上表顯示改變個別假設因而產生的最有利或最不利變動。

財務報表附註(未經審核)(續)

7—按公允值列賬之金融工具的公允值

第三級工具估值時所用之重大不可觀察數據的定量資料

	公允值		估值方法	主要不可觀察數據	數據整個覆蓋範圍		數據核心覆蓋範圍	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元			較低	較高	較低	較高
於2014年6月30日								
私募股本(包括策略投資)	4,186	—	見第232頁所載附註	見第232頁所載附註	不適用	不適用	不適用	不適用
資產抵押證券	3,091	—			1%	7%	1%	7%
CLO/CDO ¹	1,872	—	模型—現金流折現	提前還款率	—	101	67	95
其他資產抵押證券	1,219	—	市場替代法	買入報價	—	111	19	89
持作證券化用途之貸款	56							
結構票據	2	7,680						
股票掛鈎票據	—	6,189	模型—期權模型	股權波幅	7%	66%	13%	36%
基金掛鈎票據	—	518	模型—期權模型	股權相關性	27%	94%	47%	81%
外匯掛鈎票據	2	606	模型—期權模型	基金波幅	7%	37%	7%	37%
其他	—	367	模型—期權模型	外匯波幅	1%	24%	3%	11%
涉及債券承保公司之衍生工具	270	2	模型—現金流折現	信貸息差	3%	4%	3%	4%
其他衍生工具	2,208	1,858						
利率衍生工具：								
—證券化掉期	298	865	模型—現金流折現	提前還款率	0%	50%	8%	21%
—遠期利率掉期期權	747	141	模型—期權模型	利率波幅	3%	61%	13%	30%
—其他	596	255						
外匯衍生工具：								
—外匯期權	90	85	模型—期權模型	外匯波幅	0.1%	56%	4%	11%
—其他	31	33						
股權衍生工具：								
—遠期單—認股權	250	218	模型—期權模型	股權波幅	5%	62%	14%	36%
—其他	41	173						
信貸衍生工具：								
—其他	155	88						
其他組合	5,649	1						
結構證	4,381	—	模型—現金流折現	信貸波幅	0.7%	3%	0.7%	3%
新興市場企業債務	512	—	市場替代法	信貸息差	0.4%	7%	0.7%	6%
其他 ²	756	1	市場替代法	買入報價	60	133	110	132
	15,462	9,541						

	公允值		估值方法	主要不可觀察數據	數據整個覆蓋範圍		數據核心覆蓋範圍	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元			較低	較高	較低	較高
於2013年12月31日								
私募股本(包括策略投資)	4,252	—	見第232頁所載附註	見第232頁所載附註	不適用	不適用	不適用	不適用
資產抵押證券	2,320	—	模型—現金流折現	提前還款率	0%	5%	0%	5%
CLO/CDO ¹	1,180	—	市場替代法	買入報價	—	102	46	95
其他資產抵押證券	1,140	—						
持作證券化用途之貸款	83	—						
結構票據	14	7,514	模型—期權模型	股權波幅	6%	73%	13%	39%
股票掛鈎票據	—	5,750	模型—期權模型	股權相關性	51%	59%	52%	57%
基金掛鈎票據	—	717	模型—期權模型	基金波幅	18%	22%	20%	21%
外匯掛鈎票據	14	662	模型—期權模型	外匯波幅	0.1%	28%	5%	15%
其他	—	385						
涉及債券承保公司之衍生工具	320	—	模型—現金流折現	信貸息差	3%	5%	4%	5%
其他衍生工具	2,182	2,335						
利率衍生工具	275	1,127	模型—現金流折現	提前還款率	0%	22%	2%	20%
—證券化掉期	655	185	模型—期權模型	利率波幅	3%	160%	13%	41%
—遠期利率掉期期權	540	265						
—其他	—	—						
外匯衍生工具	114	151	模型—期權模型	外匯波幅	0.1%	75%	7%	18%
—外匯期權	69	51						
—其他	—	—						
股權衍生工具	218	247	模型—期權模型	股權波幅	6%	73%	15%	36%
—遠期單一認股權	24	151						
—其他	—	—						
信貸衍生工具	287	158						
—其他	—	—						
其他組合	6,531	—						
結構證	3,800	—	模型—現金流折現	信貸波幅	1%	3%	1%	3%
新興市場企業債務	2,073	—	市場替代法	信貸息差	0.2%	17%	1%	7%
其他 ²	658	—	市場替代法	買入報價	57	141	100	134
	15,702	9,849						

1 貸款抵押債券/債務抵押債券。

2 包括一系列較小規模資產持倉，當中大多數為新興市場的主權債務及企業債務。

財務報表附註(未經審核)(續)

7-按公允值列賬之金融工具的公允值/8-非按公允值列賬之金融工具的公允值

第三級金融工具之主要不可觀察數據

上表列出第三級金融工具之主要不可觀察數據，並顯示於2014年6月30日該等數據之覆蓋範圍。數據之核心覆蓋範圍為會覆蓋90%數據之估計範圍。各類主要不可觀察數據進一步說明如下。

私募股本(包括策略投資)

滙豐的私募股本及策略投資一般歸類為可供出售，且並非於交投活躍市場進行買賣。如某項投資並無交投活躍的市場，其公允值的估算則會依據投資對象的財務狀況及業績、風險狀況、業務前景和其他因素之分析，並會參照於交投活躍市場報價的近似企業的估計市值，或近似公司更改擁有權時的價格。由於所持每項投資之分析都有獨特內容，就此類金融工具列報一系列主要不可觀察數據並不切實可行。

提前還款率

提前還款率用於計量貸款組合會於到期日前獲提前償還的預計未來速度。提前還款率是用模型計算資產抵押證券之價值時的其中一項重要數據。如沒有足夠之可觀察市價來直接釐定市價，可使用以模型計算之價格。提前還款率亦是為與證券化掛鈎之衍生工具估值時的其中一項重要數據。例如，所謂證券化掉期會有一個與證券化過程中與未償還貸款組合規模掛鈎的名義價值，如出現提前還款，這個名義價值可能會下跌。提前還款率會因應貸款組合的性質及對未來市況的預期而有所不同。例如，隨著美國經濟改善，一般會預期美國住宅按揭抵押證券目前的提前還款率會上升。估算提前還款率時可運用多項證據，如由替代可觀察證券價格引伸之提前還款率、當前或過往之提前還款率及宏觀經濟模型數據等。

市場替代法

倘某項工具沒有特定市場定價，但存在與其擁有若干共通特點之工具可提供證據，便可使用市場替代法定價。在若干情況下，或可找到一個特定替代品，但在更普遍的情況下，通常會採用較多種工具之證據，以了解影響當前市場定價的各項因素及這些因素是怎樣產生影響。例如，在貸款抵押債券市場中，或有可能確立A級證券的價格會在某個範圍內波動，同時可以識別出於該範圍內影響持倉的主要因素。應用此方法估算滙豐組合內之某項特定A級證券，就可以定出一個價格。

因此，運用市場替代定價方法時所採納之價格範圍可以相當寬闊。該範圍並不反映就個別證券所推斷出來的價格之不確定程度。

波幅

波幅用於計量市場價格的預計未來變動。當市場受壓，波幅會趨向增加，若市況較平靜，波幅則趨向減少。波幅是為期權定價時所採用的一項重要數據。一般而言，波幅愈大，期權價格愈高。這反映期權回報率會增加之可能性較高，及滙豐就該期權相關之風險安排對沖時可能須付出較高的成本。若期權價格升得更高，滙豐的期權長倉(即滙豐已購入期權之持倉)價值將會提高，而滙豐之期權短倉(即滙豐沽出期權之持倉)將蒙受損失。

波幅會按相關參考市價以及期權之行使價和期限而變動。波幅亦會隨時間變動。因此，波幅水平難以一概而論。例如，雖然一般情況下外匯的波幅會小於股權的波幅，但就某兩種特定貨幣兌換組合或某些特定股權而言，可能會出現例外情況。

部分波幅(通常是在一段較長時間內的波幅)屬不可觀察性質。這些不可觀察的波幅可以通過可觀察數據估算出來。例如，時間較長的波幅可以從時間較短的波幅推斷出來。

第230頁的列表中引述的不可觀察波幅範圍反映經參考市價所得的波幅數據差距很大。例如，某種掛鈎貨幣的外匯波幅可能很小，而不受管理的貨幣之外匯波幅可能較大。另一例子是極價內或極價外股票期權的波幅可能會顯著大於平價期權。核心覆蓋範圍相對於數據整個覆蓋範圍會窄很多，因為滙豐組合內極少會出現這些例子裏的極端波幅。就任何單一個不可觀察波幅而言，決定波幅時所涉及的不確定性遠低於上表所列範圍。

相關性

相關性用於計量兩個市價之間的相互關係。相關性是介乎 -1與1之間的一個數字。正數相關性意味兩個市價趨向往同一方向變動，而若相關性是1則意味兩個市價總是往同一方向變動。負數相關性則表示兩個市價趨向往相反方向變動，而若相關性是 -1即表示兩個市價總是往相反方向變動。

倘若計算較複雜工具的價值，涉及的派付金額取決於一個以上的市價，就會採用相關性。例如，股票籃子期權的派付金額乃視乎一籃子單一股票的表現，而該等股票的價格變動之間的相關性便成為估值時採用的數據。這項數據稱為股票與股票的相關性。有很多種類的工具是採用相關性作為估值數據，因此同類資產相關性(如股票與股票的相關性)及非同類資產相關性(如匯率與利率的相關性)均會廣泛採用。一般而言，同類資產相關性的變化幅度會較非同類資產相關性要窄一些。

相關性有可能不可觀察。不可觀察的相關性可根據多項證據估算出來，包括一致定價服務、滙豐的交易價格、替代相關性及研究過往價格的關係。

表中所列的不可觀察相關性的變化幅度反映不同組合中兩個市價的相關性數據差距很大。就任何單一個不可觀察的相關性而言，決定相關性時所涉及的不確定性可能低於上表所列範圍。

信貸息差

信貸息差是市場接納較低信貸質素時要求借款人支付的高於基準利率的溢價。在現金流折現模型中，信貸息差會推高用於計算日後現金流的折現系數，從而降低資產的價值。信貸息差可以從市價引伸出來。在流通性較低的市場，未必可以觀察到信貸息差。

主要不可觀察數據之間的相互關係

第三級金融工具之各項主要不可觀察數據未必是相對獨立的。如上文所述，各項市場變數之間可能會有相關性。這種相關性一般反映不同市場對宏觀經濟或其他事件通常會採取的對應方式。例如，經濟狀況改善可能推動市場「逐險」，此時股票及高收益債券等高風險資產的價格將會上升，而黃金及美國國庫債券等「避險」資產的價格將會下跌。此外，市場變數不斷轉變對滙豐組合之影響將視乎滙豐就各項變數所涉及之風險持倉淨額而定。例如，高收益債券價格上升會對高收益債券長倉有利，但就該等債券持有之任何信貸衍生工具保障的價值將會下跌。

8 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為金融工具估值時所採用的各項假設及估算，分別載於《2013年報及賬目》第432至450頁及第74頁。

財務報表附註(未經審核)(續)

8-非按公允值列賬之金融工具的公允值/9-以公允值列賬之金融資產

於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具的公允值

	於2014年6月30日		於2013年6月30日		於2013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 ¹	127,387	127,421	127,810	127,787	120,046	120,024
客戶貸款 ¹	1,047,241	1,040,666	938,294	920,593	992,089	982,282
反向回購協議-非交易用途 ¹	198,301	198,287	88,400	88,393	179,690	179,682
金融投資：						
-債務證券	25,256	26,196	24,179	24,901	25,084	25,417
負債						
同業存放 ¹	92,764	92,758	92,709	92,700	86,507	86,491
客戶賬項 ¹	1,415,705	1,415,732	1,266,905	1,267,128	1,361,297	1,360,919
回購協議-非交易用途 ¹	165,506	165,506	66,591	66,591	164,220	164,220
已發行債務證券	96,397	97,536	109,389	109,963	104,080	104,658
後償負債	28,052	31,084	28,821	30,517	28,976	31,013

1 請參閱第213頁註釋2。

於資產負債表內非按公允值列賬且持作出售用途之金融工具的公允值

	於2014年6月30日		於2013年6月30日		於2013年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
持作出售用途之貸款及客戶賬項¹						
同業及客戶貸款	1,669	1,766	15,433	15,558	1,973	1,980
客戶賬項	4,880	4,880	17,280	17,339	2,187	2,186

1 包括持作出售用途業務組合內的金融工具。

下表所列金融工具的賬面值為其公允值的合理約數，原因是(舉例而言)此等工具屬短期性質或會經常按當前市值重新定價：

資產

庫存現金及中央銀行結餘
向其他銀行託收中之項目
香港政府負債證明書
背書及承兌
列於「其他資產」項內之短期應收賬款
應計收益

負債

香港紙幣流通額
向其他銀行傳送中之項目
列於「保單未決賠款」項內之附有酌情參與條款之投資合約
背書及承兌
列於「其他負債」項內之短期應付賬款
應計項目

按地區業務分類的客戶貸款分析

	於2014年6月30日		於2013年6月30日		於2013年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
客戶貸款¹						
歐洲	479,670	478,049	409,271	400,775	456,110	453,331
亞洲	362,387	360,887	326,683	324,949	336,897	335,132
中東及北非	28,910	28,400	27,934	27,816	27,211	26,891
北美洲	129,620	126,342	129,861	122,247	127,953	122,823
拉丁美洲	46,654	46,988	44,545	44,806	43,918	44,105
	1,047,241	1,040,666	938,294	920,593	992,089	982,282

1 請參閱第213頁註釋2。

估值

公允值的計算方法會採納滙豐估計市場參與者於計量公允值當日在有秩序交易中出售資產時將會收取或轉讓負債時將會支付的價格，但該數值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。其他匯報公司可能會使用不同的估值方法及假設，以釐定那些缺乏可觀察市場價格之工具的公允值。

美國客戶貸款的公允值低於其賬面值，反映於結算日的市況。過去數年，美國貸款的第二市場需求及估計價值一直受到經濟狀況嚴峻的重大影響，包括房價下跌、失業率上升、消費行為改變、折現率變動，以及缺乏可支持購買貸款的各種融資方案。就若干消費貸款而言，投資者在預測現金流時採納許多不同的假設，如沖銷可能高於滙豐（作為此等貸款的債務管理人）認為最終會出現的水平，及／或自願提前還款速度較滙豐預測的為慢。在投資者的估值過程中，就整體資本成本所作的假設及相關現金流假設的潛在波幅會反映這項差異，而該兩項因素結合起來可能會使滙豐的內在價值出現重大價格折讓。2014年上半年，美國按揭貸款的相對公允值上升，是由於物業價值溫和上升、市場要求的收益率較低及投資者對此類貸款的需求增加所致。

歐洲客戶貸款公允值相比其賬面值輕微上升。公允值的差額主要來自英國按揭市場，該市場對市場定價的變動相當敏感。

拉丁美洲的客戶貸款公允值高於其賬面值，主要由於市場利率下調，特別是按揭組合的利率。

有關同業及客戶貸款、金融投資、同業存放、客戶賬項、已發行債務證券及後償負債的公允值計量基準，於《2013年報及賬目》第497頁內有詳細解釋。

9 指定以公允值列賬之金融資產

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
指定以公允值列賬之金融資產：			
－交易對手不會再質押或轉售	31,523	34,950	38,062
－交易對手可能再質押或轉售	300	368	368
	31,823	35,318	38,430
國庫及其他合資格票據	27	99	50
債務證券	9,870	12,392	12,589
股權證券	21,886	22,770	25,711
指定以公允值列賬之證券	31,783	35,261	38,350
同業貸款	39	25	76
客戶貸款	1	32	4
	31,823	35,318	38,430

指定以公允值列賬之證券¹

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ²	12	35	34
英國政府	153	555	534
香港政府	111	115	113
其他政府	4,729	4,612	4,097
資產抵押證券 ³	354	177	140
企業債務及其他證券	4,538	6,997	7,721
股權證券	21,886	22,770	25,711
	31,783	35,261	38,350

財務報表附註(未經審核)(續)

10- 衍生工具

- 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券15.87億美元(2013年6月30日: 36.88億美元; 2013年12月31日: 44.19億美元), 其中3,100萬美元(2013年6月30日: 無; 2013年12月31日: 9,200萬美元)由各個政府擔保。
- 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。
- 不包括已計入「美國財政部及美國政府機構」項內之資產抵押證券。

在認可交易所上市及非上市的證券

	國庫及其他 合資格票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
於2014年6月30日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	-	2,706	15,902	18,608
非上市	27	7,164	5,984	13,175
	27	9,870	21,886	31,783
於2013年6月30日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	-	2,791	15,924	18,715
非上市	99	9,601	6,846	16,546
	99	12,392	22,770	35,261
於2013年12月31日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	-	2,773	18,235	21,008
非上市	50	9,816	7,476	17,342
	50	12,589	25,711	38,350

- 上市證券包括在香港認可交易所上市的投資, 其價值為13.37億美元(2013年6月30日: 9.91億美元; 2013年12月31日: 11.48億美元)。

10 衍生工具

按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之公允值

	資產			負債		
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
於2014年6月30日						
外匯	56,756	1,993	58,749	54,999	500	55,499
利率	426,714	2,097	428,811	417,705	4,715	422,420
股權	10,993	-	10,993	13,808	-	13,808
信貸	7,944	-	7,944	8,146	-	8,146
商品及其他	1,285	-	1,285	1,564	-	1,564
各類公允值總計	503,692	4,090	507,782	496,222	5,215	501,437
對銷			(237,943)			(237,943)
總計			269,839			263,494
於2013年6月30日						
外匯	72,591	1,857	74,448	71,192	418	71,610
利率	484,207	1,720	485,927	476,829	4,925	481,754
股權	18,415	-	18,415	21,858	-	21,858
信貸	11,094	-	11,094	10,769	-	10,769
商品及其他	5,654	-	5,654	4,003	-	4,003
各類公允值總計	591,961	3,577	595,538	584,651	5,343	589,994
對銷			(296,325)			(296,325)
總計			299,213			293,669
於2013年12月31日						
外匯	78,652	2,262	80,914	75,350	448	75,798
利率	456,282	2,294	458,576	448,434	4,097	452,531
股權	18,389	-	18,389	22,573	-	22,573
信貸	9,092	-	9,092	8,926	-	8,926
商品及其他	2,624	-	2,624	1,786	-	1,786
各類公允值總計	565,039	4,556	569,595	557,069	4,545	561,614
對銷			(287,330)			(287,330)
總計			282,265			274,284

2014年上半年，衍生工具資產減少，乃由於外匯市場波幅減少以及利率衍生工具的孳息曲線出現變動及組合收縮所致。股權衍生工具資產及負債減少反映現金結算交易所買賣股權衍生工具的變動保證金是計入公允值總額而非予以「淨額計算」。此項改變對衍生工具資產總額並無影響。

有關滙豐釐定金融工具(包括衍生工具)公允值之說明，載於《2013年報及賬目》第484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。2014年上半年，滙豐的衍生工具合約之名義金額增加1%，主要受外匯推動(尤其是在亞洲)。

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2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
外匯	5,560,351	5,645,648	5,264,978
利率	27,069,408	25,785,120	27,056,367
股權	593,532	566,048	589,903
信貸	615,765	806,260	678,256
商品及其他	88,297	90,091	77,842
	33,927,353	32,893,167	33,667,346

信貸衍生工具

信貸衍生工具之名義合約金額6,160億美元(2013年6月30日：8,060億美元；2013年12月31日：6,780億美元)，包括買入保障3,060億美元(2013年6月30日：4,020億美元；2013年12月31日：3,390億美元)及售出保障3,100億美元(2013年6月30日：4,040億美元；2013年12月31日：3,390億美元)。

為管理買賣信貸衍生工具保障所產生之信貸風險，滙豐將相關的信貸風險納入有關交易對手之整體信貸限額架構內。信貸衍生工具的交易限定由各個主要業務中心旗下少數辦事處負責，該等辦事處具備有效管理這些產品內在信貸風險所需的監控基礎設施及市場技巧。信貸衍生工具業務的經營受制於市場風險管理架構，有關該架構的說明詳載於《2013年報及賬目》第281頁。

採用涉及不可觀察數據的模型估值之衍生工具

首次確認入賬之公允值(交易價格)，與假設首次確認入賬時已採用其後計量所用估值方法計算得出之價值，兩者之間的差額，再減去其後撥回額，所得數額載列如下：

採用涉及重大不可觀察數據的模型估值之衍生工具的未攤銷數額

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
期初未攤銷數額	167	181	180
新造交易遞延	74	113	93
於期內收益表確認：			
— 攤銷	(56)	(55)	(50)
— 於數據由不可觀察變為可觀察後	(7)	(14)	(25)
— 衍生工具到期或終止或予以對銷	(49)	(35)	(42)
— 對沖風險	—	(1)	1
匯兌差額	6	(9)	10
期末未攤銷數額 ¹	135	180	167

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

財務報表附註(未經審核)(續)

10-衍生工具/11-非交易用途反向回購及回購/12-金融投資

首次確認入賬之公允值為交易價格。交易價格可被視為模型價格與邊際差距兩者的結合。於往後期間，模型價格會反映市況轉變。未攤銷數額反映了尚未於收益表內確認的邊際差距。

對沖會計用途衍生工具

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

按產品類別劃分持作對沖用途衍生工具的名義合約金額

	於2014年6月30日		於2013年6月30日		於2013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.....	25,456	97	20,472	110	25,799	226
利率.....	220,089	101,784	181,574	70,433	201,197	90,354
	245,545	101,881	202,046	70,543	226,996	90,580

公允值對沖

指定列為公允值對沖之衍生工具的公允值

	於2014年6月30日		於2013年6月30日		於2013年12月31日	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯.....	-	1	5	-	5	-
利率.....	620	3,263	560	3,412	1,163	2,889
	620	3,264	565	3,412	1,168	2,889

公允值對沖產生之增益/(虧損)

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
增益/(虧損)：			
—對沖工具.....	(1,163)	1,398	599
—與對沖風險相關之被對沖項目.....	1,185	(1,352)	(580)
	22	46	19

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的公允值

	於2014年6月30日		於2013年6月30日		於2013年12月31日	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯.....	1,993	499	1,852	402	2,257	439
利率.....	1,477	1,452	1,160	1,513	1,131	1,208
	3,470	1,951	3,012	1,915	3,388	1,647

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2014年6月30日止期間，因對沖效用低而確認增益1,500萬美元(2013年上半年：增益700萬美元；2013年下半年：增益1,500萬美元)。

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2014年6月30日，指定列為海外業務投資淨額對沖的未平倉金融工具之公允值為零(2013年6月30日：零；2013年12月31日：400萬美元)及負債2,300萬美元(2013年6月30日：3,000萬美元；2013年12月31日：2,300萬美元)及名義合約價值19.79億美元(2013年6月30日：28.3億美元；2013年12月31日：28.4億美元)。

截至2014年6月30日止期間，於「交易收益淨額」項內確認的低效用對沖款額為零(2013年上半年及下半年：零)。

11 非交易用途反向回購及回購協議

分類為持作交易用途之回購及反向回購，分別載於「交易用途負債」(附註14)及「交易用途資產」(附註6)項內。按已攤銷成本或非交易用途計量的回購及反向回購，於資產負債表內作為獨立項目呈列。此獨立呈列方式自2014年1月1日起採納，並須因此重列比較數字。過往，非交易用途反向回購載於「同業貸款」及「客戶貸款」項內，而非交易用途回購則載於「同業存放」及「客戶賬項」項內。下表載列與客戶及同業相關之非交易用途反向回購及回購金額。

2013年下半年，環球銀行及資本市場業務改變信貸及利率交易業務旗下回購及反向回購活動的管理方式，有關解釋載於第154頁。

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
資產			
同業	117,591	57,312	91,475
客戶	80,710	31,088	88,215
	198,301	88,400	179,690
負債			
同業	60,604	17,314	42,705
客戶	104,902	49,277	121,515
	165,506	66,591	164,220

12 金融投資

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013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	409,500	376,572	394,207
— 交易對手可能再質押或轉售	14,210	27,642	31,718
	423,710	404,214	425,925

金融投資的賬面值及公允值

	於2014年6月30日		於2013年6月30日		於2013年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
國庫及其他合資格票據	78,177	78,177	79,005	79,005	78,111	78,111
— 可供出售	78,177	78,177	79,005	79,005	78,111	78,111
債務證券	336,807	337,747	315,840	316,562	338,674	339,007
— 可供出售	311,551	311,551	291,661	291,661	313,590	313,590
— 持至到期日	25,256	26,196	24,179	24,901	25,084	25,417
股權證券 ¹	8,726	8,726	9,369	9,369	9,140	9,140
— 可供出售	8,726	8,726	9,369	9,369	9,140	9,140
	423,710	424,650	404,214	404,936	425,925	426,258

1 於2014年6月30日，我們於興業銀行股份有限公司之股權投資賬面值為33.48億美元，較成本金額37.21億美元低10%。於2014年上半年並無確認減值虧損，因為根據《2013年報及賬目》第439頁所載之會計政策，低於

財務報表附註(未經審核)(續)

12-金融投資/13-持作出售用途資產

成本的賬面值減值尚未達到足夠的重大程度或持續時間。如賬面值於2014年下半年仍然低於成本金額，可能會於收益表內按確認減值之時，成本與公允值之間的差額確認減值虧損。

按已攤銷成本及公允值列賬的金融投資

	已攤銷成本 ¹ 百萬美元	公允值 ² 百萬美元
於2014年6月30日		
美國財政部	37,378	37,900
美國政府機構 ³	17,393	17,326
美國政府資助企業 ³	5,087	5,407
英國政府	29,941	30,189
香港政府	50,187	50,191
其他政府	160,023	163,796
資產抵押證券 ⁴	24,574	22,665
企業債務及其他證券	85,864	88,448
股票	7,876	8,728
	418,323	424,650
於2013年6月30日		
美國財政部	45,812	46,229
美國政府機構 ³	22,360	21,966
美國政府資助企業 ³	5,131	5,470
英國政府	17,153	16,850
香港政府	45,929	45,934
其他政府	142,558	145,609
資產抵押證券 ⁴	26,835	24,616
企業債務及其他證券	87,127	88,893
股票	8,289	9,369
	401,194	404,936
於2013年12月31日		
美國財政部	50,369	50,421
美國政府機構 ³	19,211	18,771
美國政府資助企業 ³	5,263	5,445
英國政府	23,565	23,580
香港政府	49,570	49,579
其他政府	153,619	156,208
資產抵押證券 ⁴	25,961	24,115
企業債務及其他證券	87,469	88,999
股票	8,081	9,140
	423,108	426,258

1 指金融投資的已攤銷成本或成本基準。

2 此等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值為564.37億美元(2013年6月30日：587.37億美元；2013年12月31日：553.03億美元)，其中110.59億美元(2013年6月30日：90.07億美元；2013年12月31日：89.46億美元)由不同政府擔保。於2014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565.59億美元(2013年6月30日：590.35億美元；2013年12月31日：554.67億美元)。

3 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

4 不包括計入美國政府機構及資助企業類別之資產抵押證券。

上市及非上市的金融投資

	可供出售之 國庫及其他 合資格票據 百萬美元	可供出售之 債務證券 百萬美元	持至到期日 之債務證券 百萬美元	可供出售之 股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
於2014年6月30日之賬面值					
上市 ¹	4,219	160,719	6,325	3,892	175,155
非上市 ²	73,958	150,832	18,931	4,834	248,555
	78,177	311,551	25,256	8,726	423,710
於2013年6月30日之賬面值					
上市 ¹	1,759	117,941	5,518	569	125,787
非上市 ²	77,246	173,720	18,661	8,800	278,427
	79,005	291,661	24,179	9,369	404,214

	可供出售之 國庫及其他 合資格票據 百萬美元	可供出售之 債務證券 百萬美元	持至到期日 之債務證券 百萬美元	可供出售之 股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
於2013年12月31日之賬面值					
上市 ¹	1,404	134,473	6,176	3,950	146,003
非上市 ²	76,707	179,117	18,908	5,190	279,922
	78,111	313,590	25,084	9,140	425,925

- 1 於2014年6月30日，持至到期日之上市債務證券公允值為66.82億美元(2013年6月30日：56.62億美元；2013年12月31日：62.81億美元)。上市投資包括在香港認可交易所上市之投資，其價值為40.69億美元(2013年6月30日：28.23億美元；2013年12月31日：28.32億美元)。
- 2 可供出售之非上市國庫及其他合資格票據，主要包括並非於交易所上市但有流通市場的國庫票據。

按賬面值列賬的債務證券投資期限

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
全部債務證券的尚餘合約期限：			
1年或以內	71,747	80,814	81,215
1年以上至5年	153,670	134,706	154,580
5年以上至10年	59,679	47,347	50,998
10年以上	51,711	52,973	51,881
	336,807	315,840	338,674
可供出售債務證券的尚餘合約期限：			
1年或以內	69,692	78,106	78,222
1年以上至5年	144,859	127,063	146,200
5年以上至10年	52,676	40,049	44,556
10年以上	44,324	46,443	44,612
	311,551	291,661	313,590
持至到期日債務證券的尚餘合約期限：			
1年或以內	2,055	2,708	2,993
1年以上至5年	8,811	7,643	8,380
5年以上至10年	7,003	7,298	6,442
10年以上	7,387	6,530	7,269
	25,256	24,179	25,084

13 持作出售用途資產

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
出售用途業務組合	9,620	18,921	2,912
持作出售用途之非流動資產	628	1,456	1,138
— 物業、機器及設備	331	464	459
— 客戶貸款	287	849	101
— 其他	10	143	578
持作出售用途之資產總值	10,248	20,377	4,050

出售用途業務組合

於2013年12月31日的持作出售用途業務組合的組合成分載於《2013年報及賬目》第521頁。以下變動於截至2014年6月30日止期間發生：

- 出售哥倫比亞的銀行業務，直至出售時產生的累計虧損為3,000萬美元；
- 出售約旦的銀行業務，出售錄得零損益；

財務報表附註(未經審核)(續)

14-交易用途負債/15-以公允值列賬之金融負債/16-準備

- 終止與烏拉圭的銀行業務有關的買賣協議，使涉及的資產及負債重新分類至相關資產負債表類別；及
- 下列各項分類為「持作出售用途」：
 - 哈薩克的銀行業務，其資產為10億美元，而負債為11億美元；
 - HSBC Life (UK) Limited的英國退休金業務，其資產為73億美元，而負債為74億美元；及
 - 瑞士私人銀行資產的組合，其資產為13億美元，包括已分配商譽3億美元，而負債為39億美元。

物業、機器及設備

分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物業。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業務。

14 交易用途負債

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
同業存放	47,901	80,418	43,130
客戶賬項	67,077	159,637	57,688
其他已發行債務證券	35,071	30,212	32,155
其他負債－證券短倉淨額	78,086	72,165	74,052
	228,135	342,432	207,025

於2014年6月30日，因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為虧損1.23億美元(2013年6月30日：虧損2,500萬美元；2013年12月31日：虧損9,500萬美元)。

於2013年下半年，環球銀行及資本市場業務改變信貸及利率交易業務旗下回購及反向回購活動的管理方式，有關詳情載於第154頁。

15 指定以公允值列賬之金融負債

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
同業存放及客戶賬項	552	457	315
在投資合約下對客戶之負債	6,676	12,341	13,491
已發行債務證券	51,371	53,026	53,363
後償負債	22,716	15,089	18,230
優先證券	1,653	3,341	3,685
	82,968	84,254	89,084

於2014年6月30日，指定以公允值列賬之金融負債賬面值較到期日之合約金額多出55.9億美元(2013年6月30日：多出37.92億美元；2013年12月31日：多出43.75億美元)。於2014年6月30日，因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為虧損15.43億美元(2013年6月30日：增益1.17億美元；2013年12月31日：虧損13.34億美元)。

16 準備

	重組 架構成本 百萬美元	或有負債 及合約 承諾 百萬美元	法律 訴訟及 監管事宜 百萬美元	與客戶 有關的 補救措施 百萬美元	其他準備 百萬美元	總計 百萬美元
於2014年1月1日.....	271	177	1,832	2,382	555	5,217
額外準備／增撥準備.....	51	38	188	299	67	643
已動用之準備.....	(77)	(1)	(214)	(1,085)	(51)	(1,428)
撥回額.....	(20)	(14)	(157)	(64)	(46)	(301)
沖抵折現.....	—	—	22	3	3	28
匯兌差額及其他變動.....	1	(6)	94	37	(2)	124
於2014年6月30日.....	226	194	1,765	1,572	526	4,283
於2013年1月1日.....	251	301	1,667	2,387	646	5,252
額外準備／增撥準備.....	32	48	487	531	300	1,398
已動用之準備.....	(68)	(1)	(223)	(662)	(185)	(1,139)
撥回額.....	(27)	(37)	(220)	(58)	(31)	(373)
沖抵折現.....	—	1	17	4	6	28
匯兌差額及其他變動.....	6	(100)	(25)	(61)	(199)	(379)
於2013年6月30日.....	194	212	1,703	2,141	537	4,787
於2013年7月1日.....	194	212	1,703	2,141	537	4,787
額外準備／增撥準備.....	147	9	722	1,005	(70)	1,813
已動用之準備.....	(43)	(4)	(486)	(825)	18	(1,340)
撥回額.....	(38)	(29)	(120)	(36)	(95)	(318)
沖抵折現.....	—	(1)	21	3	7	30
匯兌差額及其他變動.....	11	(10)	(8)	94	158	245
於2013年12月31日.....	271	177	1,832	2,382	555	5,217

有關法律訴訟及監管事宜的進一步詳情載於附註25。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、評估及其他行動。

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損失或損害而補償客戶所作出之行動(根本原因分析、聯絡客戶、個案檢討、作出決定及計算賠償)。與客戶有關的補救措施是滙豐對客戶投訴及／或業內銷售方式的發展的回應，及不一定由監管機構採取的行動而引致。

還款保障保險

於2014年6月30日，就過往年度可能不當銷售還款保障保單所涉估計賠償責任而作出的準備為7.59億美元(2013年6月30日：10.13億美元；2013年12月31日：9.46億美元)。於截至2014年6月30日止半年度確認增加準備1.94億美元，主要由於識別新增的重新計算個案及所接獲投訴的數量高於預期。自2011年的司法覆核判決以來作出的累計準備達33.47億美元，當中已支付27.43億美元。

估計須予賠償的責任乃按客戶已付保費總額加單息年利率8厘(或相關貸款產品本身的利率(如較高))計算。計算賠償責任的基準與整付保費及定期保費保單的基準相同。未來估計賠償水平以保單的過往觀察得出賠償為基準。

財務報表附註(未經審核)(續)

16-準備/17-期限分析

滙豐自2000年以來已銷售合共540萬份還款保障保單，產生估計已承保保費總額約53億美元及收入約43億美元(按2014年上半年的平均匯率計算)。於2014年6月30日，預期接獲的估計投訴個案總數為170萬宗，相當於已銷售保單總數的31%。現估計將會聯絡210萬份保單的客戶，相當於已銷售保單總數的39%。這些估計數字包括接獲投訴以及滙豐就若干保單主動聯絡客戶(「聯絡客戶」)。

下表詳列於2014年6月30日接獲的累計投訴數目及預期日後的申索數目：

	累計至 2014年 6月30日	日後預期
接獲投訴 ¹ (按千份保單計)	1,126	229
聯絡客戶(按千份保單計)	448	281
聯絡客戶所得回應率	51%	49%
每宗申索的平均成立比率 ²	78%	72%
每宗申索的平均賠償額(美元)	2,543	2,701

1 不包括投訴人並無持有還款保障保單的無效申索。

2 申索包括接獲投訴及聯絡客戶所得回應。

計算賠償責任涉及的主要假設為接獲投訴個案數目、接獲投訴個案預計期間、投訴量的下降率、識別為系統性不當銷售個案所涉客戶人數，以及每宗客戶投訴個案涉及的保單數目。隨著根本原因分析仍在繼續進行，在處理所接獲的客戶投訴方面積累更多經驗，以及持續聯絡客戶所得回應，主要假設很可能會因時而異。

接獲投訴個案總數增加/減少100,000宗，將使賠償準備增加/減少約2.11億美元。我們聯絡客戶所得回應率每增加/減少1%，將使賠償準備增加/減少約1,400萬美元。

除了上述因素及假設外，所須作出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，最終就此事所涉及之賠償支出仍然是未知之數。下降率顯示至2015年底，接獲申索個案數目將表示賠償計劃已完成。然而，此時間存在若干不確定性，因為根據實際經驗，下降率可能隨著時間推移而有所改變。

利率衍生工具

於2014年6月30日，我們就可能在英國不當銷售利率衍生工具而估計須予賠償的責任持有準備3.17億美元(2013年12月31日：7.76億美元)。這筆準備涉及就過往因衍生工具合約支付費用而應付予客戶的估計賠償，銀行預期撇銷的未平倉衍生工具合約款額，以及估計項目成本。

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。目前已為大多數受影響客戶計算賠償，並已就逾90%的預期總申索個案發出暫定賠償通知書。

英國消費者信貸法

滙豐已審查是否遵照英國《消費者信貸法》的定額無抵押貸款協議規定。於2014年6月30日，已就年度結單未有提醒客戶可預付部分貸款的權利而退還利息予客戶在「其他負債」內確認3.67億美元，儘管客戶貸款文件中載有此權利。對於是否已符合《消費者信貸法》的其他技術性要求，亦存在不確定因素，我們已就此作出評估，或有負債最高可達10億美元。

巴西勞工、民事及財務索償

第243頁列表所述的「法律訴訟及監管事宜」指勞工、民事及財務訴訟準備4.04億美元(2013年6月30日：4.84億美元；2013年12月31日：5億美元)。在該等準備中，2.56億美元(2013年6月30日：2.55億美元；2013年12月31日：2.32億美元)為就滙豐巴西業務的前度僱員於離職後提出勞工及超時工作相關訴訟索償的準備。估計負債金額時涉及的主要假設，包括預期離職僱員人數、個別薪金水平及各個別個案的事實與情況。

17 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

第246頁之圖表提供於結算日按剩餘合約期限列示之綜合總資產、負債及資產負債表外承諾分析。計入期限分析之資產及負債款額如下：

- 除反向回購、回購及已發行債務證券外，交易用途資產及負債(包括交易用途衍生工具)計入「1個月內到期」一欄內，而非按合約期限列示，因為交易賬項結餘一般只會短期持有；
- 並無合約期限之金融資產及負債(包括股權證券)計入「5年後到期」一欄內。無定期或永久工具根據工具交易對手有權給予之合約通知期分類。如無合約通知期，則無定期或永久合約計入「5年後到期」一欄內；
- 並無合約期限之非金融資產及負債(包括物業、機器及設備、商譽及無形資產、流動及遞延稅項資產及負債以及退休福利負債)計入「5年後到期」一欄內；
- 計入持作出售用途業務組合之資產及負債內之金融工具按相關工具之合約期限分類，而非按出售交易分類；及
- 保險合約項下之負債計入「5年後到期」一欄內。投資合約項下之負債按照其合約期限分類。無定期投資合約根據投資者有權給予之合約通知期分類。如無合約通知期，則無定期合約計入「5年後到期」一欄內。

貸款及其他信貸相關承諾按可取用之最早日期分類。

財務報表附註(未經審核)(續)

17-期限分析

滙豐
資產及負債之期限分析

	於2014年6月30日										總計 百萬元
	1個月內 百萬元	1個月以上至 3個月內 百萬元	3個月以上至 6個月內 百萬元	6個月以上至 9個月內 百萬元	9個月以上至 1年內 百萬元	1年以上至 2年內 百萬元	2年以上至 5年內 百萬元	5年以上 百萬元			
金融資產											
庫存現金及中央銀行結餘	132,137	-	-	-	-	-	-	-	-	-	132,137
向其他銀行託收中之項目	8,144	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,144
香港政府負債證明書	26,640	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,640
交易用途資產	345,144	1,025	100	-	-	-	-	-	-	-	347,106
指定以公允價值列賬之金融資產	863	346	469	646	289	1,361	3,740	24,109	-	-	31,823
衍生工具	265,816	345	551	82	309	669	1,120	947	-	-	269,839
同業貸款	86,341	20,506	3,958	1,908	2,517	6,734	3,390	2,033	-	-	127,387
客戶貸款	252,285	81,682	54,901	30,874	35,921	96,919	189,032	305,627	-	-	1,047,241
反向回購協議—非交易用途	138,214	41,593	7,387	5,034	4,190	363	1,520	-	-	-	198,301
金融投資	30,651	43,087	33,722	20,295	21,715	43,448	111,847	118,945	-	-	423,710
持作出售用途資產	1,600	199	72	106	47	115	210	6,598	-	-	8,947
應計收益	3,503	2,339	715	671	197	521	809	1,611	-	-	10,366
其他金融資產	14,681	5,332	1,834	634	102	181	44	2,041	-	-	24,849
金融資產總值	1,306,019	196,454	103,709	60,250	65,287	150,311	312,549	461,911	2,656,490	97,103	2,753,593
非金融資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
資產總值	1,306,019	196,454	103,709	60,250	65,287	150,311	312,549	559,014	2,656,490	97,103	2,753,593
金融負債											
香港紙幣流通額	26,640	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,640
同業存放	83,467	3,888	1,613	346	323	850	1,801	476	-	-	92,764
客戶賬項	1,269,487	62,090	29,768	14,215	20,194	14,620	5,065	266	-	-	1,415,705
回購協議—非交易用途	126,600	23,791	7,603	2,239	4,523	-	-	750	-	-	165,506
向其他銀行傳送中之項目	9,936	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,936
交易用途負債	189,446	1,304	3,763	3,713	2,752	6,879	9,396	10,882	-	-	228,135
指定以公允價值列賬之金融負債	2,648	973	9	2,135	4,291	9,211	18,622	45,079	-	-	82,968
衍生工具	258,655	40	78	41	92	698	1,650	2,240	-	-	263,494
已發行債務證券	16,560	9,767	10,576	9,592	6,417	18,854	19,081	5,550	-	-	96,397
持作出售用途業務組合之負債	7,894	227	49	66	116	225	585	3,158	-	-	12,320
應計項目	5,946	2,202	1,217	1,456	336	859	633	383	-	-	13,032
後償負債	16	114	26	183	36	308	4,006	23,399	-	-	28,052
其他金融負債	17,466	6,164	1,869	483	1,080	802	999	692	-	-	29,555
金融負債總額	2,014,761	110,560	56,571	34,469	40,124	53,306	61,838	92,875	2,464,504	90,367	2,554,871
非金融負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
負債總額	2,014,761	110,560	56,571	34,469	40,124	53,306	61,838	183,242	2,464,504	90,367	2,554,871

於2013年6月30日

	1個月內 百萬美元	1個月以上至 3個月內 百萬美元	3個月以上至 6個月內 百萬美元	6個月以上至 9個月內 百萬美元	9個月以上至 1年內 百萬美元	1年以上至 2年內 百萬美元	2年以上至 5年內 百萬美元	5年以上 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產									
庫存現金及中央銀行結餘	148,285	-	-	-	-	-	-	-	148,285
向其他銀行託收中之項目	8,416	-	-	-	-	-	-	-	8,416
香港政府負債證明書	24,275	-	-	-	-	-	-	-	24,275
交易用途資產	411,519	16,079	1,900	530	2,570	3	-	-	432,601
指定以公允價值列賬之金融資產	237	441	238	865	443	2,947	2,743	27,404	35,318
衍生工具	295,575	34	103	66	75	1,516	1,291	553	299,213
同業貸款 ¹	83,500	22,694	5,317	995	2,566	6,208	2,137	4,393	127,810
客戶貸款 ¹	217,002	69,193	50,415	31,804	34,463	76,454	168,581	290,382	938,294
反向回購協議—非交易用途 ¹	58,382	17,030	8,638	2,069	936	949	396	-	88,400
金融投資	32,835	44,588	27,647	25,923	28,203	43,858	90,848	110,312	404,214
持作出售用途資產	5,964	2,062	912	543	733	1,080	3,342	3,424	18,060
應計收益	2,476	1,241	529	154	349	205	369	2,944	8,267
其他金融資產	14,876	3,841	1,534	554	710	215	43	4,080	25,853
金融資產總值	1,303,342	177,203	97,233	63,503	71,048	133,435	269,750	443,492	2,559,006
非金融資產	-	-	-	-	-	-	-	86,310	86,310
資產總值	1,303,342	177,203	97,233	63,503	71,048	133,435	269,750	529,802	2,645,316
金融負債									
香港紙幣流通額	24,275	-	-	-	-	-	-	-	24,275
同業存放 ¹	80,976	3,095	1,663	1,189	1,203	1,975	1,782	826	92,709
客戶賬項 ¹	1,129,001	66,980	30,032	9,556	16,019	9,060	5,780	477	1,266,905
回購協議—非交易用途 ¹	49,930	6,490	5,191	1,334	3,646	-	-	-	66,591
向其他銀行傳送中之項目	9,364	-	-	-	-	-	-	-	9,364
交易用途負債	249,076	20,397	6,127	6,101	5,545	10,544	21,582	23,060	342,432
指定以公允價值列賬之金融負債	1,944	1,771	221	3,489	1,371	8,687	20,078	46,693	84,254
衍生工具	288,856	108	305	214	208	434	2,319	1,225	293,669
已發行債務證券	22,742	13,188	16,833	9,679	7,189	17,136	18,391	4,231	109,389
持作出售用途業務組合之負債	13,759	1,635	1,042	649	678	664	631	13	19,071
應計項目	4,964	1,593	486	399	411	267	311	1,291	9,722
後償負債	-	10	-	26	1,161	556	4,682	22,386	28,821
其他金融負債	17,721	5,884	1,927	558	1,004	790	769	1,567	30,220
金融負債總額	1,892,608	121,151	63,827	33,194	38,435	50,113	76,325	101,769	2,377,422
非金融負債	-	-	-	-	-	-	-	85,533	85,533
負債總額	1,892,608	121,151	63,827	33,194	38,435	50,113	76,325	187,302	2,462,955

財務報表附註(未經審核)(續)

17-期限分析

資產及負債之期限分析(續)

	於2013年12月31日							總計 百萬美元
	1個月內 百萬美元	1個月以上至 3個月內 百萬美元	3個月以上至 6個月內 百萬美元	6個月以上至 9個月內 百萬美元	9個月以上至 1年內 百萬美元	1年以上至 2年內 百萬美元	2年以上至 5年內 百萬美元	
金融資產	166,599	-	-	-	-	-	-	166,599
庫存現金及中央銀行結餘	6,021	-	-	-	-	-	-	6,021
向其他銀行託收中之項目	25,220	-	-	-	-	-	-	25,220
香港政府負債證明書	296,396	3,098	1,536	2,062	100	-	-	303,192
交易用途資產	1,929	254	494	426	328	2,145	-	38,430
指定以公允價值列賬之金融資產	277,747	48	88	389	552	716	2,819	282,265
衍生工具	76,551	22,107	5,397	1,429	1,290	6,129	1,486	120,046
同業貸款 ¹	230,736	73,463	56,053	29,273	32,194	87,942	182,525	992,089
客戶貸款 ¹	134,242	35,329	5,287	1,239	2,072	1,136	385	179,690
反向回購協議—非交易用途 ¹	34,331	48,053	35,877	22,353	18,816	50,711	105,340	425,925
金融投資	1,067	541	193	199	229	156	373	3,502
持作出售用途資產	3,593	2,312	619	644	148	653	581	10,176
應計收益	14,059	4,831	1,655	526	323	324	73	23,957
其他金融資產	1,268,491	190,036	107,199	58,540	56,052	149,912	296,361	2,577,112
金融資產總值	-	-	-	-	-	-	-	94,206
非金融資產	1,268,491	190,036	107,199	58,540	56,052	149,912	296,361	2,671,318
資產總值	25,220	3,931	1,796	858	318	737	1,922	-
金融負債	76,298	60,683	26,940	13,704	15,384	8,717	5,937	647
香港紙幣流通額	1,229,694	13,058	6,583	3,711	4,231	-	-	238
同業存放 ¹	136,137	-	-	-	-	-	-	500
客戶賬項 ¹	6,910	-	-	-	-	-	-	-
回購協議—非交易用途 ¹	161,231	11,405	4,886	2,844	3,653	6,323	7,979	8,704
向其他銀行傳送中之項目	4,907	157	92	2,266	68	9,348	21,544	50,702
交易用途負債	269,816	33	95	84	61	563	1,978	1,654
指定以公允價值列賬之金融負債	20,739	8,280	15,734	7,442	8,106	18,552	19,850	5,377
衍生工具	2,125	208	131	98	107	49	42	5
已發行債務證券	6,016	3,950	1,388	584	741	811	618	460
持作出售用途業務組合之負債	21	28	1,171	144	6	1,435	3,406	22,765
應計項目	17,126	6,317	1,759	598	751	971	932	471
後償負債	1,956,240	108,050	60,575	32,333	33,426	47,506	64,208	91,523
其他金融負債	-	-	-	-	-	-	-	86,998
金融負債總額	1,956,240	108,050	60,575	32,333	33,426	47,506	64,208	178,521
非金融負債	-	-	-	-	-	-	-	86,998
負債總額	1,956,240	108,050	60,575	32,333	33,426	47,506	64,208	2,480,859

1 請參閱第213頁註釋2。

已獲得的資產負債表外承諾之期限分析

	1個月以內 百萬美元	1個月以上至 3個月以內 百萬美元	3個月以上至 6個月以內 百萬美元	6個月以上至 9個月以內 百萬美元	9個月以上至 1年以內 百萬美元	1年以上至 2年以內 百萬美元	2年以上至 5年以內 百萬美元	5年以上 百萬美元	總計 百萬美元
貸款及其他借貸相關承諾	2,987	-	-	-	-	-	-	-	2,987
於2014年6月30日	455	4	8	6	8	29	93	230	833
於2013年6月30日	953	-	-	-	-	-	-	-	953
於2013年12月31日	-	-	-	-	-	-	-	-	-

已作出的資產負債表外承諾之期限分析

	1個月以內 百萬美元	1個月以上至 3個月以內 百萬美元	3個月以上至 6個月以內 百萬美元	6個月以上至 9個月以內 百萬美元	9個月以上至 1年以內 百萬美元	1年以上至 2年以內 百萬美元	2年以上至 5年以內 百萬美元	5年以上 百萬美元	總計 百萬美元
貸款及其他借貸相關承諾	444,957	46,101	25,155	15,011	20,819	13,005	50,181	26,839	642,068
於2014年6月30日	411,243	44,863	19,905	13,918	25,458	10,980	42,604	18,975	587,946
於2013年6月30日	404,598	45,255	18,770	16,927	20,242	13,320	46,652	21,839	587,603
於2013年12月31日	-	-	-	-	-	-	-	-	-

財務報表附註(未經審核)(續)

18—對銷金融資產及金融負債

18 對銷金融資產及金融負債

涉及對銷、可依法強制執行之淨額計算總協議及類似協議之金融資產

	已確認之 金融資產 總額 百萬美元	在資產 負債表 內對銷 之總額 百萬美元	在資產 負債表 呈列 之金額 百萬美元	並無在資產負債表內 對銷之金額		淨金額 百萬美元
				金融工具 ¹ 百萬美元	已收取現金 抵押品 百萬美元	
於2014年6月30日						
衍生工具 ² (附註10).....	507,782	(237,943)	269,839	(219,192)	(31,539)	19,108
反向回購、借入股票及類似協議 ³ ...	302,581	(85,893)	216,688	(210,904)	(68)	5,716
分類為：						
– 交易用途資產.....	19,972	(1,585)	18,387	(18,387)	–	–
– 非交易用途資產.....	282,609	(84,308)	198,301	(192,517)	(68)	5,716
按已攤銷成本計算之客戶貸款 ⁴	210,661	(97,748)	112,913	(103,064)	–	9,849
	1,021,024	(421,584)	599,440	(533,160)	(31,607)	34,673
於2013年6月30日						
衍生工具 ² (附註10).....	595,538	(296,325)	299,213	(218,509)	(35,568)	45,136
反向回購、借入股票及類似協議 ³ ...	298,858	(88,777)	210,081	(207,203)	(845)	2,033
分類為：						
– 交易用途資產.....	169,143	(47,498)	121,645	(120,858)	(617)	170
– 非交易用途資產.....	129,715	(41,279)	88,436	(86,345)	(228)	1,863
按已攤銷成本計算之客戶貸款 ⁴	162,965	(83,946)	79,019	(71,300)	–	7,719
	1,057,361	(469,048)	588,313	(497,012)	(36,413)	54,888
於2013年12月31日						
衍生工具 ² (附註10).....	569,595	(287,330)	282,265	(215,957)	(36,387)	29,921
反向回購、借入股票及類似協議 ³ ...	288,903	(88,775)	200,128	(197,287)	(57)	2,784
分類為：						
– 交易用途資產.....	39,008	(18,570)	20,438	(20,438)	–	–
– 非交易用途資產.....	249,895	(70,205)	179,690	(176,849)	(57)	2,784
按已攤銷成本計算之客戶貸款 ⁴	192,437	(92,654)	99,783	(89,419)	–	10,364
	1,050,935	(468,759)	582,176	(502,663)	(36,444)	43,069

1 包括非現金抵押品。

2 包括涉及與不涉及可依法強制執行之淨額計算總協議及類似協議之金額。

3 有關在資產負債表內確認之反向回購、借入股票及類似協議之金額，請參閱第153頁「綜合資金來源及用途」之列表。於上述分析中，已在資產負債表呈列之交易用途資產183.87億美元(2013年6月30日：1,216.45億美元；2013年12月31日：204.38億美元)包括反向回購44.84億美元(2013年6月30日：1,042.73億美元；2013年12月31日：101.2億美元)及借入股票139.03億美元(2013年6月30日：173.72億美元；2013年12月31日：103.18億美元)。

4 於2014年6月30日，按已攤銷成本計算之客戶貸款總額為10,472.41億美元(2013年6月30日：9,382.94億美元；2013年12月31日：9,920.89億美元)，其中1,129.13億美元(2013年6月30日：790.19億美元；2013年12月31日：997.83億美元)涉及對銷。有關在資產負債表內確認之按已攤銷成本計算之客戶貸款金額(不包括反向回購)，請參閱第153頁「綜合資金來源及用途」之列表。

涉及對銷、可依法強制執行之淨額計算總協議及類似協議之金融負債

	已確認之 金融負債 總額 百萬美元	在資產 負債表內 對銷 之總額 百萬美元	在資產 負債表 呈列 之金額 百萬美元	並無在資產負債表內 對銷之金額		淨金額 百萬美元
				金融工具 ¹ 百萬美元	已質押現金 抵押品 百萬美元	
於2014年6月30日						
衍生工具 ² (附註10).....	501,437	(237,943)	263,494	(220,019)	(23,163)	20,312
回購、借出股票及類似協議 ³	271,840	(85,893)	185,947	(182,451)	(80)	3,416
分類為：						
– 交易用途負債.....	22,026	(1,585)	20,441	(20,431)	–	10
– 非交易用途負債.....	249,814	(84,308)	165,506	(162,020)	(80)	3,406
按已攤銷成本計算之客戶賬項 ⁴	213,686	(97,748)	115,938	(103,064)	–	12,874
	986,963	(421,584)	565,379	(505,534)	(23,243)	36,602
於2013年6月30日						
衍生工具 ² (附註10).....	589,994	(296,325)	293,669	(218,444)	(34,252)	40,973
回購、借出股票及類似協議 ³	299,972	(88,777)	211,195	(209,898)	(203)	1,094
分類為：						
– 交易用途負債.....	192,101	(47,498)	144,603	(144,395)	–	208
– 非交易用途負債.....	107,871	(41,279)	66,592	(65,503)	(203)	886
按已攤銷成本計算之客戶賬項 ⁴	171,128	(83,946)	87,182	(71,300)	–	15,882
	1,061,094	(469,048)	592,046	(499,642)	(34,455)	57,949
於2013年12月31日						
衍生工具 ² (附註10).....	561,614	(287,330)	274,284	(216,596)	(29,093)	28,595
回購、借出股票及類似協議 ³	282,634	(88,775)	193,859	(193,354)	(81)	424
分類為：						
– 交易用途負債.....	48,209	(18,570)	29,639	(29,625)	–	14
– 非交易用途負債.....	234,425	(70,205)	164,220	(163,729)	(81)	410
按已攤銷成本計算之客戶賬項 ⁴	195,153	(92,654)	102,499	(89,394)	–	13,105
	1,039,401	(468,759)	570,642	(499,344)	(29,174)	42,124

- 1 包括非現金抵押品。
- 2 包括涉及與不涉及可依法強制執行之淨額計算總協議及類似協議之金額。
- 3 有關在資產負債表內確認之回購、借出股票及類似協議之金額，請參閱第153頁「綜合資金來源及用途」之列表。於上述分析中，已在資產負債表呈列之交易用途負債204.41億美元(2013年6月30日：1,446.03億美元；2013年12月31日：296.39億美元)包括回購51.89億美元(2013年6月30日：1,345.06億美元；2013年12月31日：174.21億美元)及借出股票152.52億美元(2013年6月30日：100.97億美元；2013年12月31日：122.18億美元)。
- 4 於2014年6月30日，按已攤銷成本計算之客戶賬項總額為14,157.05億美元(2013年6月30日：12,669.05億美元；2013年12月31日：13,612.97億美元)，其中1,159.37億美元(2013年6月30日：871.82億美元；2013年12月31日：1,024.99億美元)涉及對銷。有關在資產負債表內確認之按已攤銷成本計算之客戶賬項金額(不包括回購)，請參閱第153頁「綜合資金來源及用途」之列表。

如存在可依法強制執行之權利以對銷已確認金額，並有意按淨額結算或同時變現資產及結算負債(「對銷準則」)，則可在資產負債表內對銷金融資產及金融負債並呈報淨額。

財務報表附註(未經審核)(續)

19—作為負債擔保而質押之資產及持作資產擔保之抵押品／20—現金流量表說明

計入「並無在資產負債表內對銷之金額」之衍生工具及反向回購／回購協議與符合以下條件的交易有關：

- 交易對手與滙豐之間涉及可予對銷的風險，並已訂立淨額計算總協議或類似協議，訂明只有當出現違約、無力償債或破產時，方可進行對銷，但在其他方面卻未能符合對銷準則時對銷；及
- 已就上述交易收取／質押現金及非現金抵押品。

集團在符合對銷準則時會就若干客戶貸款及客戶賬項進行對銷，而上文呈列的金額指在資產負債表內確認之總額的明細分析。在此明細資料中，計入「並無在資產負債表內對銷之金額」之客戶貸款及客戶賬項主要關於交易對手與滙豐之間涉及可予對銷的風險，並已訂立協議有權對銷的交易，但此等交易在其他方面卻未能符合對銷準則。

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		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
國庫票據及其他合資格證券	4,100	5,652	6,387
同業貸款	25,951	26,150	17,733
客戶貸款	87,630	83,657	87,894
債務證券	169,510	210,629	190,095
股權	10,147	8,594	8,816
其他	1,035	1,747	1,035
	298,373	336,429	311,960

上表列示按法律及合約基準已授出法定押記以作為負債擔保之資產。該等資產金額可能大於為籌集資金或為保障負債而用作抵押品之資產的賬面值。此情況適用於證券化資產及備兌債券，當中已發行負債金額，再加上任何強制性超額抵押後，仍然少於相關資產組合內可用作資金或抵押品用途之金融資產的賬面值。這情況亦出現於存放於託管商或結算代理的金融資產，而以用作為結算賬項內所有負債的擔保而存放的全部金融資產均設有浮動押記。

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)之一般及慣常條件進行。

持作資產擔保之抵押品

就與反向回購及借入股票而接納為抵押品之資產，而滙豐可以在不違約情況下出售或再質押者，其公允值為2,725.16億美元(2013年6月30日：2,939.35億美元；2013年12月31日：2,596.17億美元)。已出售或再質押之該等抵押品的公允值為1,868.23億美元(2013年6月30日：1,846.04億美元；2013年12月31日：1,860.13億美元)。滙豐有責任退還等值證券。

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件進行。

20 現金流量表說明

	截至下列日期止半年度		
	2014年 6月30日 百萬美元	2013年 6月30日 百萬美元	2013年 12月31日 百萬美元
計入除稅前利潤之其他非現金項目			
折舊、攤銷及減值	1,119	1,214	1,116
攤薄／重新分類聯營公司權益所得(增益)／虧損	32	(1,089)	38
重估投資物業	(71)	(110)	(3)
以股份為基礎的支出	333	355	275
未減收回額及其他信貸風險準備之貸款減值虧損	2,611	3,837	3,519
準備	370	1,053	1,525
金融投資減值撥回	(191)	(36)	—
界定福利計劃之開支／(撥賬)	258	(126)	247
折讓增值及溢價攤銷	(177)	(7)	187
	4,284	5,091	6,904
營業資產之變動			
預付款項及應計收益之變動	(530)	(341)	(1,227)
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	(15,790)	13,398	(38,268)
同業貸款之變動	2,481	5,002	29,434
客戶貸款之變動	(60,076)	6,693	(53,244)
反向回購協議－非交易用途之變動	(8,776)	(18,287)	(91,291)
指定以公允值列賬之金融資產之變動	(8)	(1,585)	(3,337)
其他資產之變動	(3,567)	16,041	(11,887)
	(86,266)	20,921	(169,820)
營業負債之變動			
應計項目及遞延收益之變動	(1,189)	(1,803)	4,888
同業存放之變動	6,310	(1,966)	(5,815)
客戶賬項之變動	59,287	(29,128)	86,494
回購協議－非交易用途之變動	1,286	26,023	97,629
已發行債務證券之變動	(7,683)	(10,072)	(5,309)
指定以公允值列賬之金融負債之變動	(3,562)	(3,466)	4,460
其他負債之變動	4,659	(658)	3,480
	59,108	(21,070)	185,827
利息及股息			
已付利息	(7,775)	(8,789)	(8,473)
已收利息	24,725	25,767	25,056
已收股息	630	587	546
	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013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	132,137	148,285	166,599
向其他銀行託收中之項目	8,144	8,416	6,021
1個月或以下之同業貸款	112,078	131,082	96,583
1個月或以下之同業反向回購協議	77,842	39,938	68,008
3個月以內之國庫票據、其他票據及存款證	14,233	25,014	15,980
減：向其他銀行傳送中之項目	(9,936)	(9,364)	(6,910)
	334,498	343,371	346,281
出售重大附屬公司及業務			

如《2013年報及賬目》第521頁所述，出售平安保險所得款項來自我們於2013年上半年出售平安保險的餘下投資。

財務報表附註(未經審核)(續)

21—於聯營及合資公司之權益

21 於聯營及合資公司之權益

聯營公司

於2014年6月30日，滙豐於聯營公司之權益的賬面值為172.36億美元(2013年6月30日：154.29億美元；2013年12月31日：164.17億美元)。

滙豐之主要聯營公司

	於2014年6月30日		於2013年6月30日		於2013年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
上市						
交通銀行股份有限公司.....	14,113	9,757	12,394	9,092	13,412	9,954
沙地英國銀行.....	2,579	5,205	2,242	3,957	2,437	4,693
	16,692	14,962	14,636	13,049	15,849	14,647

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

	於2014年6月30日			
	註冊成立 國家/地區 及主要 營業地點	主要業務	滙豐所佔 股本權益	已發行股本
交通銀行股份有限公司.....	中國 ¹	銀行服務	19.03%	人民幣742.63億元
沙地英國銀行.....	沙地阿拉伯	銀行服務	40.00%	100億沙地阿拉伯里亞爾

1 中華人民共和國。

交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)

滙豐於交通銀行的投資，由2004年8月起以權益法入賬。滙豐透過參與交通銀行的董事會確立對這家銀行的重大影響力，而根據技術合作及交流計劃(Technical Cooperation and Exchange Programme)，滙豐現正協助交通銀行維持財務及營運政策，並已調派多名職員到該行協助有關工作。

截至2014年6月30日止期間，滙豐以截至2014年3月31日止六個月的財務報表為入賬基準計入該聯營公司的業績，並已計及其後於2014年4月1日至2014年6月30日期間所出現的重大交易或事件的財務影響。

減值測試

於2014年6月30日，除了2013年一段短暫期間外，在長約26個月的期間內，滙豐於交通銀行投資的公允值一直低於賬面值。因此，我們對交通銀行的投資賬面值進行減值測試。測試結果確認，其賬面值於2014年6月30日並無出現減值。

	於2014年6月30日			於2013年12月31日		
	使用價值 十億美元	賬面值 十億美元	公允值 十億美元	使用價值 十億美元	賬面值 十億美元	公允值 十億美元
交通銀行.....	14.6	14.1	9.8	14.0	13.4	10.0

可收回金額的基準

減值測試的方法，是比較交通銀行的可收回金額(按使用價值計算方法釐定)及其賬面值。使用價值的計算方法，是以管理層的估計為基礎採用現金流折現預測。中短期以後的現金流，則採用長期增長率推算永久數值。估算維持資本開支自預測現金流中作出扣減而計算。

維持資本開支計算方法的主要輸入值包括估計資產增長、風險加權資產與資產總值比率及預期監管規定資本水平。管理層需要作出判斷，以估算交通銀行的日後現金流。

我們於2014年進一步確定，風險加權資產與資產總值比率及成本收益比率屬於使用價值對其敏感的主要假設。

使用價值計算方法的主要假設

長期增長率：於2018年後各個期間所採用的增長率為5%（2013年：5%），並不超過中國的預測國內生產總值增長率。

折現率：折現率13%（2013年：13%）乃根據用於評估在中國內地的投資所採用內部資本成本比率計算，並向上調整以反映一定程度的風險及不明朗因素。我們會就交通銀行採用資本資產定價模型計算方法，利用市場數據得出的比率範圍印證該折現率。該等數據由多項財務及經濟變數組成，包括無風險利率及市場溢價，以反映交通銀行的內在風險。我們進一步將13%的折現率與外界分析員得出的估計數字範圍對照。所採用折現率處於資本資產定價模型及外界資料來源所示範圍11.2%至15.3%（2013年：10.5%至15.0%）內。

貸款減值準備佔客戶貸款的百分比：該比率在中短期內由0.63%增至1%（2013年：0.64%增至1%）。我們假設長期比率會回復至0.65%（2013年：0.64%）的過往水平。該等比率處於外界分析員所披露的中期預測範圍0.52%至1.11%（2013年：0.55%至1.20%）內。

風險加權資產佔資產總值的百分比：由2014年起直至永遠的各個期間所用比率為70.2%（2013年：68.7%）。

成本收益比率：所用比率在中短期內由40.8%增至43.0%（2013年：39.7%增至43.2%）。該等比率處於外界分析員所披露的中短期預測範圍39.8%至44.3%（2013年：38.0%至44.2%）內。

我們已就各主要假設進行敏感度分析，以確定對假設作出合理可能修訂時的影響。計算使用價值所用的主要假設可能須作出以下修訂，方可將可用額度減至零：

主要假設	為將可用額度減至零而對主要假設作出的修訂
• 長期增長率	• 減少13個基點
• 折現率	• 增加12個基點
• 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比	• 增加2.5個基點
• 風險加權資產佔資產總值的百分比	• 增加1%
• 成本收益比率	• 增加55個基點

財務報表附註(未經審核)(續)

21-於聯營及合資公司之權益/22-或有負債/23-按類分析

下表說明主要假設出現可能合理變動時使用價值受到的影響。這反映使用價值對各主要假設本身的敏感度，及多個有利及/或不利變動有可能同時發生。

	有利變動		當前的模型	不利變動	
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
於2014年6月30日					
賬面值：141億美元					
長期增長率.....	+50個基點	+100個基點	5%	-50個基點	-100個基點
使用價值.....	16.0	17.7	14.6	13.3	12.1
使用價值增加/(減少).....	1.4	3.1		(1.3)	(2.5)
折現率.....	-50個基點	-100個基點	13%	+50個基點	+100個基點
使用價值.....	16.2	18.1	14.6	13.1	11.9
使用價值增加/(減少).....	1.6	3.5		(1.5)	(2.7)
貸款減值準備佔客戶貸款的百分比.....	整個期間為0.65%		2014至18年： 0.63%至1.00% 自2019年起： 0.65%	自2014至18年為 1.00%	
使用價值.....	15.0		14.6	13.6	
使用價值增加/(減少).....	0.4			(1.0)	
風險加權資產佔資產總值的百分比.....	-100個基點	-200個基點	整個期間為 70.2%	+100個基點	+200個基點
使用價值.....	14.9	15.3	14.6	14.2	13.8
使用價值增加/(減少).....	0.3	0.7		(0.4)	(0.8)
成本收益率.....	-50個基點	-100個基點	2014至18年： 40.8%至43.0% 自2019年起： 43.0%	+50個基點	+100個基點
使用價值.....	14.9	15.2	14.6	14.2	13.9
使用價值增加/(減少).....	0.3	0.6		(0.4)	(0.7)
於2013年12月31日					
賬面值：134億美元					
長期增長率.....	+50個基點	+100個基點	5%	-50個基點	-100個基點
使用價值.....	15.4	16.9	14.0	12.9	11.8
使用價值增加/(減少).....	1.4	2.9		(1.1)	(2.2)
折現率.....	-50個基點	-100個基點	13%	+50個基點	+100個基點
使用價值.....	15.6	17.3	14.0	12.7	11.6
使用價值增加/(減少).....	1.6	3.3		(1.3)	(2.4)
貸款減值準備佔客戶貸款的百分比.....	整個期間為0.64%		2013至18年： 0.64%至1.00% 自2019年起： 0.64%	自2014至18年為 1.00%	
使用價值.....	14.8		14.0	13.5	
使用價值增加/(減少).....	0.8			(0.5)	
風險加權資產佔資產總值的百分比.....	-100個基點	-200個基點	整個期間為 68.7%	+100個基點	+200個基點
使用價值.....	14.4	14.7	14.0	13.7	13.4
使用價值增加/(減少).....	0.4	0.7		(0.3)	(0.6)
成本收益率.....	-50個基點	-100個基點	2013至18年： 39.7%至43.2% 自2019年起： 43.2%	+50個基點	+100個基點
使用價值.....	14.3	14.7	14.0	13.7	13.4
使用價值增加/(減少).....	0.3	0.7		(0.3)	(0.6)

合資公司

於2014年6月30日，滙豐於合資公司之權益的賬面值為2.61億美元(2013年6月30日：2.47億美元；2013年12月31日：2.23億美元)。

滙豐之主要合資公司

	於2014年6月30日			
	註冊成立 國家／地區及 主要營業地點	主要業務	滙豐所佔 股本權益	已發行股本
HSBC Saudi Arabia Limited	沙地阿拉伯	投資銀行	49.00%	5億沙地 阿拉伯里亞爾
Vaultex UK Limited	英格蘭	資金管理	50.00%	1,000萬英鎊

22 或有負債、合約承諾及擔保

	於2014年 6月30日 百萬美元	於2013年 6月30日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元
擔保及或有負債			
擔保	87,800	80,600	84,554
其他或有負債	394	228	182
	88,194	80,828	84,736
承諾			
押匯信用證及短期貿易相關交易	12,986	13,078	12,154
遠期資產購置及遠期有期存款	2,353	710	1,005
未取用之正式備用信貸、信貸額及 其他貸款承諾	626,729	574,158	574,444
	642,068	587,946	587,603

上表披露承諾(不包括於下文另行討論的資本承諾)、擔保及其他或有負債之名義本金額，此等承諾、擔保及負債主要為信貸相關工具，包括金融及非金融擔保及批授信貸額之承諾。因集團成為法律訴訟及監管事宜的被告而產生的或有負債於附註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涉及之風險額。上表列示之貸款承諾金額反映(如適用)在致函個人客戶提供預先批核貸款的情況下，預期客戶接受要約所涉金額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此名義本金總額並不是日後之流動資金需求之參考。

資本承諾

除上文所披露的承諾外，於2014年6月30日，滙豐已訂約但未撥備之資本承諾為5.13億美元(2013年6月30日：4.01億美元；2013年12月31日：4.01億美元)，而已核准但未訂約之資本承諾為2.32億美元(2013年6月30日：1.96億美元；2013年12月31日：1.12億美元)。

23 按類分析

滙豐設有由地區及環球業務組成的矩陣式管理架構。滙豐認為，地區營業類別為財務報表閱讀者提供最適當的資料，以就滙豐業務活動的性質和財務影響，以及滙豐經營業務所在的經濟環境作出最佳評估。滙豐的營業類別為歐洲、亞洲、中東及北非、北美洲及拉丁美洲。

過往，滙豐的營業類別呈報為歐洲、香港、亞太其他地區、中東及北非、北美洲及拉丁美洲。經考慮向主要經營決策者呈示的地區財務資料後，香港及亞太其他地區不再被視為獨立呈報營業類別。由2014年1月1日起，香港及亞太其他地區已由新的營業類別「亞洲」取代，該類別在作出業務決策及分配資源時更能配合用於進行評估的內部管理資料。主要經營決

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

策者繼續為集團管理委員會，而計算分類業績的基準並無改變。因此，已重新呈列比較財務資料。

亞洲類別包含的相關業務營運並無改變，該等業務營運過往以香港及亞太其他地區呈報。截至2014年6月30日止半年度，亞洲的列賬基準之營業收益淨額為121.07億美元(2013年6月30日：132.91億美元；2013年12月31日：111.41億美元)，較按個別基準以香港及亞太其他地區的列賬基準之營業收益淨額相加計算所得的金額低3.46億美元(2013年6月30日：低3.55億美元；2013年12月31日：低3.94億美元)。營業收益淨額的減幅由營業支出的相同減幅所抵銷。該差異與兩個地區之間的分佔服務分攤數額及所進行業務活動有關，該等數額及業務活動按個別基準構成收入或支出，但呈報為亞洲類別時會作為「項目之間」的活動而撇銷。亞洲的列賬基準除稅前利潤與按個別基準以香港及亞太其他地區的除稅前利潤相加計算所得的金額並無分別。

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
營業收益淨額¹							
截至2014年6月30日止半年度							
營業收益淨額.....	10,873	12,107	1,294	4,067	4,265	(1,439)	31,167
外來.....	10,335	11,343	1,271	3,948	4,270	-	31,167
項目之間.....	538	764	23	119	(5)	(1,439)	-
截至2013年6月30日止半年度							
營業收益淨額.....	11,474	13,291	1,253	4,632	4,958	(1,236)	34,372
外來.....	11,092	12,507	1,262	4,534	4,977	-	34,372
項目之間.....	382	784	(9)	98	(19)	(1,236)	-
截至2013年12月31日止半年度							
營業收益淨額.....	9,493	11,141	1,250	4,171	5,610	(1,392)	30,273
外來.....	9,016	10,346	1,235	4,035	5,641	-	30,273
項目之間.....	477	795	15	136	(31)	(1,392)	-

除稅前利潤/(虧損)

截至下列日期止半年度：

2014年6月30日.....	2,258	7,894	989	825	374	-	12,340
2013年6月30日.....	2,768	9,262	909	666	466	-	14,071
2013年12月31日.....	(943)	6,591	785	555	1,506	-	8,494

資產負債表資料

於2014年6月30日

資產總值.....	1,430,863	874,334	61,289	437,706	125,630	(176,229)	2,753,593
負債總額.....	1,362,091	807,906	51,619	398,776	110,708	(176,229)	2,554,871

於2013年6月30日

資產總值.....	1,365,534	799,842	63,292	473,218	123,032	(179,602)	2,645,316
負債總額.....	1,304,260	742,802	53,801	434,361	107,333	(179,602)	2,462,955

於2013年12月31日

資產總值.....	1,392,959	831,791	60,810	432,035	113,999	(160,276)	2,671,318
負債總額.....	1,326,537	770,938	50,706	393,635	99,319	(160,276)	2,480,859

1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。

按過往地區營業類別呈列的財務資料

以下資料乃按照我們於《2013年報及賬目》第472頁所載的過往營業類別呈列。

營業收益淨額¹**截至2014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	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
營業收益淨額	10,873	7,221	5,232	1,294	4,067	4,265	(1,785)	31,167
外來	10,335	6,628	4,715	1,271	3,948	4,270	–	31,167
項目之間	538	593	517	23	119	(5)	(1,785)	–

截至2013年6月30日止半年度

營業收益淨額	11,474	6,643	7,003	1,253	4,632	4,958	(1,591)	34,372
外來	11,092	6,098	6,409	1,262	4,534	4,977	–	34,372
項目之間	382	545	594	(9)	98	(19)	(1,591)	–

截至2013年12月31日止半年度

營業收益淨額	9,493	6,560	4,975	1,250	4,171	5,610	(1,786)	30,273
外來	9,016	5,933	4,413	1,235	4,035	5,641	–	30,273
項目之間	477	627	562	15	136	(31)	(1,786)	–

除稅前利潤／(虧損)**截至下列日期止半年度：**

2014年6月30日	2,258	4,549	3,345	989	825	374	–	12,340
2013年6月30日	2,768	4,205	5,057	909	666	466	–	14,071
2013年12月31日	(943)	3,884	2,707	785	555	1,506	–	8,494

資產負債表資料**於2014年6月30日**

資產總值	1,430,863	574,679	357,721	61,289	437,706	125,630	(234,295)	2,753,593
負債總額	1,362,091	547,402	318,570	51,619	398,776	110,708	(234,295)	2,554,871

於2013年6月30日

資產總值	1,365,534	528,712	325,271	63,292	473,218	123,032	(233,743)	2,645,316
負債總額	1,304,260	498,691	298,252	53,801	434,361	107,333	(233,743)	2,462,955

於2013年12月31日

資產總值	1,392,959	555,413	335,937	60,810	432,035	113,999	(219,835)	2,671,318
負債總額	1,326,537	523,579	306,918	50,706	393,635	99,319	(219,835)	2,480,859

1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。

24 商譽減損

如《2013年報及賬目》第513頁所述，滙豐於每年7月1日及每當有跡象顯示商譽可能出現減損時對商譽進行減損測試。於2014年6月30日，我們鑑於當前經濟及市場狀況而檢討最近期進行的減損測試所用的輸入值，並無跡象顯示商譽已出現減損。

25 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法管轄區內，因日常業務營運而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，滙豐認為此等事宜無一屬重大者（不論個別或合計而言）。確認準備的方法乃根據附註2所載的會計政策釐定。倘個別準備屬重大，即會註明已提撥準備的事實及其金額。確認任何準備並不代表承認錯誤或承擔法律責任。雖然此等事宜的結果存有內在的不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，於2014年6月30日已就有關法律訴訟及監管事宜提撥適當準備（請參閱附註16）。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜潛在責任所涉總額，並不切實可行。

財務報表附註(未經審核)(續)

25 - 法律訴訟及監管事宜

證券訴訟

因2002年8月重列前期匯報的綜合財務報表及其他企業事件(包括於2002年與美國46個州份及哥倫比亞特區就房地產貸款的手法達成和解), Household International及若干前任高級職員於2002年8月19日在美國伊利諾北區地方法院(「伊利諾地方法院」)提出的一宗集體訴訟(*Jaffe訴Household International, Inc.及其他被告人*(N.D. Ill. No. 02 C5893))中被列為被告人。此項申訴乃根據《1934年證券交易所法》第10條及第20條提出申索,指稱被告人在知情或罔顧後果下,就Household International消費貸款業務(包括追收欠款、銷售及貸款手法)之重要事實,以及上述重列所確證涉及會計實務的事實,作出虛假及誤導性陳述,有關Household International消費貸款業務的部分陳述最終導致2002年與各州份達成和解協議。最終一個群體獲確認為代表於1999年7月30日至2002年10月11日期間購入及出售Household International普通股的所有人士。

陪審團審訊於2009年4月結束,其中一部分判決結果判原告人勝訴。有關裁決的各項法律質疑已在進行審訊後簡介期間提出。

於2011年12月,於申訴委託人提交申索表格後,法院任命的伊利諾地方法院申索管理人報告,引起准予申索虧損的申索總數共有45,921宗,而該等申索所涉的總金額約為22億美元。被告人就集體申訴人的依賴推定及遵循申索表格規定方面提出法律質疑,惟伊利諾地方法院於2012年9月否決大部分質疑。伊利諾地方法院並指示由法院任命的特委聆案官進一步審理若干提交申索的問題。

於2013年10月4日,伊利諾地方法院拒絕接受被告人要求依法作出判決或另行重新審訊的額外審訊後動議,並接受原告人要求作出部分最終判決的動議,以及判給按最優惠利率每年複合計算的判決前利息。隨後,於2013年10月17日,伊利諾地方法院作出不利於被告人的部分最終判決,涉及金額約為25億美元。除已作出的部分判決外,在未徵收判決前利息前,申索尚餘約6.25億美元仍未由伊利諾地方法院作出裁決,故仍可遭受反對。

被告人已就部分最終判決提交上訴通知書,而美國聯邦上訴法院第七巡迴審判庭已於2014年5月29日進行口頭辯論聆訊。我們正等待上訴法院的決定。被告人亦已提交有關判決所涉概約金額(25億美元)的判決中止執行保證書,以暫緩執行判決等候上訴。儘管陪審團已作出裁決,伊利諾地方法院亦已作出多項裁定,並已作出部分最終判決,但我們仍然相信我們申請上訴許可的理據充分。最終解決此事所需時間及其結果尚未明朗。

鑑於實際釐定損害賠償金額涉及複雜和不明朗的因素(包括任何上訴結果),故此損害賠償可能牽涉的變化幅度甚大。倘上訴法院駁回或僅部分接納我們提出的論點,根據該部分最終判決及其他待決申索和計及該等待決申索的判決前利息,損害賠償金額可能介乎相對小額至最高36億美元或以上之間。一旦作出判決(如於2013年10月17日作出的部分最終判決約25億美元),判決後利息自判決之日起按相等於聯邦儲備體系公布的固定一年期國庫券每周平均收益率的息率累計。滙豐已按管理層對可能流出資金的最佳估算提撥準備。

馬多夫證券

於2008年12月, Bernard L. Madoff(「馬多夫」)因進行龐氏騙局而被捕,當局已委任一名受託人對其公司Bernard L. Madoff Investment Securities LLC(「馬多夫證券」)進行清盤,馬多夫證券為美國證交會註冊經紀交易商及投資顧問。自獲委任以來,受託人一直在追回資產,並處理馬多夫證券客戶的申索。馬多夫其後承認多項控罪,並正在服刑150年。馬多夫承認,他雖然偽稱將客戶的金錢投資於證券,並應客戶要求歸還利潤及本金,惟實質上從未進行證券投資,而是利用其他客戶的資金滿足歸還利潤及本金的要求。與馬多夫證券有關的其他個別人士亦已認罪,而馬多夫證券的多名前僱員已於最近在美國的審訊中被定罪並正等候判刑。

滙豐旗下多家非美國公司為若干在美國境外註冊成立的基金提供託管、管理及同類服務，而該等基金的資產均交由馬多夫證券進行投資。根據馬多夫證券提供的資料，於2008年11月30日，該等基金聲稱總值84億美元，此數額包括馬多夫申報的虛構利潤。根據滙豐所得的資料，我們估計，在滙豐為該等基金提供服務期間，由該等基金實際轉移至馬多夫證券的資金減去實際從馬多夫證券提取的資金，合共約為40億美元。

原告人(包括基金、基金投資者，以及馬多夫證券受託人)已在眾多司法管轄區對多名被告人提出與馬多夫相關的法律訴訟。在美國、愛爾蘭、盧森堡及其他司法管轄區提出的多宗訴訟中，滙豐旗下若干公司被列為被告人。若干訴訟(包括美國的推定集體訴訟)指稱被告人(即滙豐旗下公司)知悉或理應知悉馬多夫的詐騙行為，並違反對基金及基金投資者承擔的多項責任。

於2011年12月，基金投資者在三宗尚待於美國紐約南區地方法院(「紐約地方法院」)審理的相關推定集體訴訟中對滙豐及其他被告人提出的申索以不方便法院原則為理據遭駁回。於2013年9月，美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭維持駁回申索的決定。原告人提出呈請要求小組重審及全院聯席重審。於2014年5月，上訴法院拒絕小組重審的要求。全院聯席重審的要求仍有待處理。

馬多夫證券受託人已於美國破產法院及英國高等法院對滙豐旗下若干公司展開訴訟。美國的訴訟(同時將若干基金、投資經理及其他非滙豐旗下公司和個人列為被告人)索求90億美元的損害賠償，並向滙豐及多名非滙豐共同被告人追討額外賠償，且指稱滙豐協助及教唆馬多夫詐騙，並違反受信責任。於2011年7月，紐約地方法院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，而美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭於2013年6月頒布的決定亦維持駁回申索。於2014年6月30日，美國最高法院拒絕受託人的移審令狀呈請，令駁回受託人根據普通法提出的申索成為最終決定。

受託人在美國提出的其餘申索，乃根據美國破產法尋求追回滙豐向交由馬多夫進行投資的基金所收取的非指定數額款項，包括滙豐贖回與多名客戶進行融資交易而持有的基金單位時所收取的款項，以及滙豐向該等基金提供託管、管理及同類服務所賺取的費用。該等申索由美國破產法院移交至紐約地方法院，以就若干初步法律問題作出決定。紐約地方法院於2014年7月7日對該等問題的最後一條作出決定，當時紐約地方法院裁決，即使外國公司之間轉移的款項最終可追溯至馬多夫證券，但美國破產法並無賦予受託人權利追討該款項。該決定及紐約地方法院的其他裁決仍會面臨上訴，而且並無應用於受託人對滙豐提出的訴訟所涉事實，故該等裁決對受託人其餘申索的影響尚未明確。

受託人於英國提出的訴訟，則尋求追回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。滙豐仍未獲送達受託人於英國提出訴訟的傳票。

於2009年10月至2012年4月期間，直接或間接地將資產交由馬多夫證券進行投資的基金Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited(統稱「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，而付款所依據的資產淨值亦因馬多夫詐騙而被誇大，同時部分訴訟亦尋求根據英屬處女群島破產法追回贖回股份所涉款項。英國樞密院於2014年4月16日頒布決定，儘管馬多夫證券進行詐騙，基金的資產淨值仍具有約束力，並駁回根據英屬處女群島普通法提出的申索。提出免除外國代表繼續進行美國訴訟的權力的申請仍有待英屬處女群島法院審理。於美國提出的Fairfield訴訟仍然由美國破產法院暫緩審理，以待外國代表撤銷暫緩審理的行動及英屬處女群島訴訟的進一步發展。

與馬多夫相關的多宗法律訴訟可能產生多種不同結果以至最終的財務影響，而這些結果及影響可能受多項因素左右，包括但不限於詐騙案發生的情況、訴訟在不同司法管轄區提出，以及該等訴訟涉及不同數目的原告人與被告人。基於這些原因(以及其他原因)，現階段要求

財務報表附註(未經審核)(續)

25 - 法律訴訟及監管事宜

滙豐準確估計所有該等申索可能產生的負債總額或須承擔的法律責任範圍並不切實可行，但相關金額可能很大。在任何情況下，滙豐認為本身對該等申索的抗辯理據充分，並會繼續積極抗辯。

美國按揭相關調查

2011年4月，於完成廣泛地全面檢討業內的住宅按揭止贖手法後，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」)亦與聯邦儲備局訂立同類同意令(連同與美國貨幣監理署訂立的指令，合稱「債務管理同意令」)。該等同意令要求採取指定的行動，以處理雙方共同檢視後所發現及同意令所提出的不足之處。美國滙豐銀行、美國滙豐融資及北美滙豐繼續與美國貨幣監理署及聯邦儲備局合作，使其程序符合同意令的要求，同時正對業務營運模式作出必要的改革。

債務管理同意令要求對2009年1月至2010年12月期間尚待解決或已經完成的止贖個案進行獨立檢討(「獨立止贖檢討」)，以確定是否有任何借款人因止贖程序的錯誤而蒙受財務損失。按債務管理同意令的要求，滙豐已委聘獨立顧問進行該項檢討。

於2013年2月28日，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立協議，而美國滙豐融資及北美滙豐則與聯邦儲備局訂立協議(統稱「IFR和解協議」)，據此獨立止贖檢討告終，並由較廣泛的架構取代。根據該架構，滙豐和另外12名參與協議的債務管理人將合共支付逾93億美元的現金並提供其他援助以協助合資格借款人。根據IFR和解協議，北美滙豐已向一個基金支付9,600萬美元的現金，以便向2009及2010年期間進入止贖程序的借款人支付款項，同時滙豐正提供其他援助(如修訂貸款條款等)，以協助合資格借款人。獲得賠償的借款人將毋須簽立解除責任或放棄權利的文件，亦不會被阻止提出有關止贖或其他按揭債務管理手法的訴訟。至於參與協議的債務管理人，包括美國滙豐銀行及美國滙豐融資，履行IFR和解協議條款即達成債務管理同意令的獨立止贖檢討要求，包括逐步終止獨立止贖檢討。

債務管理同意令不會阻止銀行監管、政府或執法機構(如美國司法部或州檢察長)對美國滙豐銀行、美國滙豐融資或北美滙豐採取其他執法行動，包括可能就債務管理同意令所涉活動而判處民事罰款及實施其他制裁。然而，根據與美國貨幣監理署訂立的IFR和解協議，美國貨幣監理署同意，倘若IFR和解協議條款得以履行，將不會對債務管理同意令處理的過往按揭債務管理及有關止贖手法評定任何民事罰款額，或提出任何進一步執法行動。美國貨幣監理署同意不評定任何民事罰款額附有額外條件，即北美滙豐須於兩年內，根據可能與美國司法部訂立有關管理住宅按揭貸款的任何協議支付款項或援助借款人。聯邦儲備局已同意任何由聯邦儲備局評定的民事罰款額將反映多項調整，包括消費者濟助的支銷款項，以及根據可能與美國司法部訂立有關管理住宅按揭貸款的任何協議所支付的款項。此外，IFR和解協議並不排除仍會有涉及該等手法的私人訴訟。

除上文所述債務管理同意令及有關獨立止贖檢討的和解外，於2012年2月，美國五大按揭債務管理人(不包括任何滙豐旗下公司)就止贖手法及其他按揭債務管理方式與美國司法部、美國房屋及城市發展部和49個州的州檢察長達成和解。在達成是項和解後，該等政府機構已與其他按揭業債務管理人展開商討。北美滙豐、美國滙豐銀行和美國滙豐融資已與美國的銀行監管機構及其他政府機構就可能採取的解決方法進行商討。然而，任何有關和解不會完全阻止州或聯邦機構、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

但不限於為投資者進行按揭證券化的有關事宜)採取其他執法行動。該等手法過往曾導致私人訴訟，而有關和解並不排除仍會有涉及該等手法的其他私人訴訟。

美國按揭證券化活動及訴訟

用作促成HSBC Securities (USA) Inc. (「HSI」)承銷整批貸款證券化工具的貸款，一直由美國滙豐銀行擔任保薦人／賣方。於2005至2007年期間，美國滙豐銀行購買並向HSI出售240億美元的此類貸款，該等貸款隨後被證券化並由HSI出售予第三方。於2013年12月31日及2014年6月30日，該等貸款的未償還本金結欠分別約為65億美元及60億美元。

購買及重新包裝整批貸款的美國按揭證券化市場參與者，包括美國按揭市場的多個群體，如證券化的債務管理人、辦理機構、承銷商、受託人或保薦人，以及這些群體內的特定參與者，遭到起訴和政府及監管機構調查和研訊。隨著業內住宅按揭止贖問題持續，美國滙豐銀行以受託人身分代表多個證券化信託接收的止贖房屋數目不斷增多。作為該等物業的名義登記擁有人，美國滙豐銀行被各地方政府及租戶控告違反多項法例，包括有關物業保養維修及租戶權利的法例。儘管滙豐相信且一直堅持相關事宜的責任及法律責任理當由各信託之債務管理人承擔，惟該等事宜及同類事宜，包括由其他人士以「滙豐作為受託人」的名義辦理的止贖安排，已令滙豐繼續成為媒體關注的焦點，且報導傾向負面。

於2014年6月，美國滙豐銀行以264個信託(「信託」)的受託人身分在紐約州法院被起訴。同一時間，擔任按揭證券化組合受託人的其他非滙豐金融機構亦於同類訴訟中被起訴。原告人為信託的投資者，當中包括BlackRock及PIMCO基金。該等訴訟乃由上述信託的代表提出的衍生訴訟。對美國滙豐銀行提出的申索指稱信託已蒙受抵押品價值超過320億美元的損失。訴訟尋求因指稱違反美國信託契約法、違反受信責任及疏忽而產生的非指定數額損害賠償。該訴訟仍處於初步階段。

滙豐旗下多家公司亦在若干有關發售住宅按揭抵押證券的訴訟中被列為被告人，該等訴訟大多指控證券化信託所發出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之承銷準則的陳述。該等訴訟包括聯邦房屋金融局於2011年9月以聯邦國民抵押協會(「房利美」)及聯邦住宅貸款抵押公司(「房貸美」)保護人身分，在紐約地方法院控告美國滙豐銀行、北美滙豐、HSI及HSI Asset Securitization(「HASCO」)以至HASCO五名前任及現任高級職員和董事的訴訟，目的是尋求損害賠償或撤銷房利美及房貸美所購入由滙豐旗下公司承銷或保薦的按揭抵押證券。於2014年6月30日，該等證券的未償還本金結欠總額約為15億美元。

此訴訟(案件說明為聯邦房屋金融局以聯邦國民抵押協會及聯邦住宅貸款抵押公司保護人的身分控告北美滙豐控股有限公司及其他被告，S.D.N.Y. No. CV 11-6189-LAK)為控告17間金融機構的一系列同類訴訟之一，該等案件指稱相關金融機構主要於2005至2008年期間銷售房利美及房貸美購入的私營機構住宅按揭抵押證券時，違反聯邦和州證券法。該等訴訟已移交單一法官審理，而該法官已下令首宗入稟案件的被告人瑞銀提出駁回訴訟的動議。於2012年5月，紐約地方法院頒布決定，拒絕接受駁回聯邦房屋金融局就證券法提出申索的動議，但接受駁回聯邦房屋金融局就疏忽失實陳述提出的申索的動議。紐約地方法院的裁決成為其他事宜(包括控告美國滙豐銀行及其聯屬公司的訴訟)的裁決基準。於2013年4月5日，美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭維持紐約地方法院的裁決。於2013年1月，聯邦房屋金融局一方與裁判官會面商討如何組織調解。隨後，聯邦房屋金融局與多名被告人就相關訴訟達成解決方案。

有關滙豐的案件搜證工作正持續進行。事實搜證工作已於2013年12月結束。專家搜證工作則按照計劃一直持續至2014年8月。多名被告人的簡易判決動議及其他申請已全面說明，目前正待法院審理。目前排期於2014年9月29日開始進行審訊。該等日期可由法院更改。

財務報表附註(未經審核)(續)

25 – 法律訴訟及監管事宜

解決此事所需時間及其結果尚未明朗。滙豐可能須負上支付損害賠償的法律責任；而根據現有資料，該等損害賠償可能高達16億美元。

在證券化信託的受託人提出的若干按揭貸款回購訴訟中，美國滙豐銀行、美國滙豐融資及 Decision One Mortgage Company LLC (美國滙豐融資的附屬公司) 被列為被告人。總括而言，該等訴訟尋求被告人(即滙豐旗下公司)回購按揭貸款或支付補償性損害賠償以代替回購，合計最少10億美元。駁回動議已作全面簡報並待於其中兩宗訴訟中進行。美國滙豐融資在第三宗訴訟中按動議被撤銷案中被告人的身分，但控告 Decision One Mortgage Company LLC 的案件仍然有待審理。

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以發行人、保薦人、承銷商、存戶、受託人、託管商或債務管理人身分參與特定私營機構住宅按揭抵押證券交易的文件及資料。美國滙豐銀行亦已於2012年2月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官辦公室的傳票，要求提供有關減輕紐約州住宅按揭損失的文件及資料。於2012年1月，HSI接獲馬薩諸塞州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公眾及私人客戶出售住宅按揭抵押證券的文件、資料及證供。

滙豐預期各界將繼續關注按揭證券化的發展。因此，滙豐旗下公司或會因公司個別或以集團旗下成員公司身分參與美國按揭證券化市場而牽涉其他申索和訴訟，並受到政府及監管機構的審查。

最終解決此等事宜所需時間及其結果，以及任何可能因而引致的責任所涉金額，仍然極不明朗。

反洗錢及制裁相關事宜

於2010年10月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立同意停止和終止令，而北美滙豐亦與聯邦儲備局訂立同意停止和終止令(「同意令」)。該等同意令要求滙豐的所有美國業務採取改善措施，制訂有效的合規風險管理計劃，涵蓋美國《銀行保密法》及反洗錢合規事宜的風險管理。集團會繼續採取措施應付同意令的要求，以確保符合規定，並維持有效的政策及程序。

此外，於2012年12月，滙豐控股、北美滙豐及美國滙豐銀行就過往未能充分遵守《銀行保密法》及反洗錢和制裁法律，與美國及英國政府機構達成協議。在該等協議中，滙豐控股及美國滙豐銀行與美國司法部、美國紐約東區檢察官辦公室及美國西維吉尼亞州北區檢察官辦公室訂立五年期的延後起訴協議(「美國延後起訴協議」)；滙豐控股與紐約郡地區檢察官訂立兩年期的延後起訴協議(「紐約郡地區檢察官延後起訴協議」)；同時滙豐控股亦接納聯邦儲備局的停止和終止令，滙豐控股及北美滙豐亦接納聯邦儲備局的民事罰款令。此外，美國滙豐銀行與金融犯罪執法網絡訂立民事罰款令，並與美國貨幣監理署訂立另一項民事罰款令。滙豐控股亦與外國資產控制辦公室就過往交易涉及受該辦公室制裁的人士訂立協議，並與英國金融業操守監管局訂立承諾書，承諾遵守若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。

根據該等協議，滙豐控股及美國滙豐銀行向美國當局支付合共19億美元，並繼續遵守需要持續承擔的責任。美國紐約東區地方法院已於2013年7月1日批准美國延後起訴協議，並保留監督該協議實施情況之權力。根據與美國司法部、金融業操守監管局及聯邦儲備局訂立的協議，一名獨立監察員(就金融業操守監管局而言，為《金融服務及市場法》第166條所指的「技術人員」)將評價及定期評估滙豐反洗錢及制裁措施合規職能的有效程度及滙豐根據該等協議履行其補救責任的進展。於2013年7月22日開始的監察工作正按預期進行。

倘若滙豐控股及美國滙豐銀行符合美國延後起訴協議施加的所有規定，美國司法部將於該協議的五年期結束時撤銷對有關公司提出的檢控。同樣地，倘若滙豐控股遵從紐約郡地區檢察官延後起訴協議施加的所有規定，紐約郡地區檢察官將於該協議的兩年期結束時撤銷對其提出的檢控。倘若滙豐控股或美國滙豐銀行違反美國延後起訴協議的條款，美國司法部可就美國延後起訴協議的主題事項向滙豐控股或美國滙豐銀行提出檢控，而倘若滙豐控股違反紐約郡地區檢察官延後起訴協議的條款，紐約郡地區檢察官可就紐約郡地區檢察官延後起訴協議的主題事項向滙豐控股提出檢控。

美國滙豐銀行亦與美國貨幣監理署訂立另一項同意令，要求該行糾正在美國貨幣監理署當時最新的檢查報告中注意到的情況及狀況，並對美國滙豐銀行直接或間接取得任何新設金融附屬公司的控制權或在其中持有權益或該行旗下現有金融附屬公司開展新業務施加若干限制，除非該行事先獲得美國貨幣監理署批准則另作別論。美國滙豐銀行亦與美國貨幣監理署訂立另一項同意令，要求該行採納企業整體合規計劃。

與美國及英國當局達成和解並不排除滙豐就(其中包括)遵守適用之反洗錢、《銀行保密法》及制裁法律而牽涉私人訴訟，或因上述各項協議未有涵蓋之反洗錢、《銀行保密法》或制裁法律事宜而牽涉其他監管或執法行動。

於2014年5月7日，一名滙豐控股股東據稱代表滙豐控股、美國滙豐銀行、北美滙豐及美國滙豐有限公司，在紐約州最高法院提出針對該等滙豐旗下公司的董事、若干高級職員及若干前任董事及高級職員的股東衍生訴訟，指稱該等董事及高級職員違反對該等公司負有的受託責任，及指稱允許及／或促成涉及美國延後起訴協議的行為而浪費公司資產。該訴訟仍處於初步階段。

稅項及經紀交易商的調查

滙豐繼續配合美國司法部及美國稅務局持續調查滙豐旗下若干公司及僱員就若干須遵循美國報稅規定的客戶所採取的行動是否適當。因應該等調查，滙豐私人銀行(瑞士)有限公司在妥善遵守瑞士法律的情況下，已向美國司法部出示紀錄及其他文件，並配合其調查工作。於2013年8月，美國司法部通知滙豐私人銀行(瑞士)有限公司，由於已批准展開正式調查，故其不合資格參與「瑞士銀行不起訴協議或非目標函件計劃」。美國司法部亦要求滙豐私人銀行(瑞士)有限公司及其他瑞士銀行就資產撥入及撥出美國人士相關戶口以及管理該等戶口的僱員提供額外資料。滙豐私人銀行(瑞士)有限公司正以符合瑞士法律的方式擬備此等數據。

滙豐旗下其他公司亦正配合美國有關當局的調查工作，包括有關滙豐旗下一家印度公司的美國客戶事宜。於2011年4月，美國滙豐銀行接獲美國稅務局的傳票，指示美國滙豐銀行提供有關滙豐旗下一家印度公司的美國客戶紀錄。美國滙豐銀行已作出全面配合，向美國稅務局提供在美國所管有的回應文件。

另於2011年4月，美國滙豐銀行接獲美國證交會的傳票，指示美國滙豐銀行提供在美國的多方面紀錄，其中包括載有滙豐私人銀行(瑞士)有限公司跨境政策及程序的紀錄，以及與美國居民客戶進行交易時遵守美國經紀交易商及投資顧問規則和法規的紀錄。美國滙豐銀行繼續與美國證交會保持合作。此外，滙豐私人銀行(瑞士)有限公司在妥善遵守瑞士法律的情況下，已向美國證交會出示紀錄及其他文件，並配合美國證交會的調查工作。

此外，滙豐獲知會比利時及法國的裁判官正就滙豐私人銀行(瑞士)有限公司有否對須分別遵守比利時及法國報稅規定的若干客戶採取適當行動進行研訊。

根據目前有關上述各項調查的已知事實，持續調查可獲解決的條款及解決時間(包括罰款及／或罰則的數額)極不明朗。隨著事件進一步發展，所徵收的罰款及／或罰則的數額可能甚大。

財務報表附註(未經審核)(續)

25 - 法律訴訟及監管事宜

倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率的調查及訴訟

英國、美國、歐盟、瑞士、泰國、南韓、澳洲及其他地方等全球各地多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正調查及檢討在釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率的過程中，銀行小組成員過往提交的若干資料及提交資料的程序。由於滙豐旗下若干公司為有關銀行小組成員，故此滙豐被監管機構要求提供資料，並正協助相關調查及檢討。

於2013年12月4日，歐洲委員會(「委員會」)宣布已根據卡特爾和解程序，就八家金融機構參與涉及歐元利率衍生工具及／或日圓利率衍生工具的非法活動而對該等機構徵收罰款。雖然滙豐並非遭罰款的金融機構之一，但委員會宣布已就純粹涉及歐元利率衍生工具的歐洲銀行同業拆息相關調查對滙豐展開法律程序。此項調查將根據委員會的標準卡特爾程序繼續進行。於2014年5月20日，滙豐收到委員會發出的異議聲明，指稱就歐元利率衍生工具的定價涉及反競爭手法。該異議聲明列出了委員會的初步意見，而沒有預先判斷其最終調查結果。滙豐有意於適當時候對委員會的異議聲明作出回應。

根據目前有關上述各項持續監管調查、檢討及法律程序的已知事實，持續調查、檢討或法律程序可獲解決的條款及解決時間(包括罰款及／或罰則的數額)極不明朗。隨著事件進一步發展，所徵收的罰款及／或罰則的數額可能甚大。

此外，在美國提出有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的數宗私人訴訟中，滙豐及其他銀行小組成員被列為被告人。該等訴訟包括個人及推定集體訴訟，當中大部分已移交及／或合併提交予紐約地方法院進行預審。該等訴訟的申訴根據不同的美國法例，包括美國反壟斷及詐騙法、美國《商品交易法》及州份法例，向滙豐及其他美元倫敦銀行同業拆息銀行小組成員提出申索。

於2013年3月，負責監督包含多項有關美元倫敦銀行同業拆息待決訴訟之合併法律程序的紐約地方法院，在最早提出的六宗訴訟中發出意見及命令，駁回原告人提出的全部聯邦和州份反壟斷申索、詐騙申索及不當得利申索，但容許若干不受適用時效法規所禁制的《商品交易法》申索繼續進行。該等原告人中有部分就紐約地方法院的決定向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴，審判庭其後以該等上訴過早提出為由駁回上訴。上訴法院亦拒絕原告人其後提出的動議作重新考慮。於2014年6月30日，美國最高法院同意就原告人對上訴法院的決定提出的上訴舉行聆訊。

其他原告人尋求在紐約地方法院提出經修訂申訴以堅持額外指稱，而被告人則動議駁回該等經修訂申訴。於2014年6月23日，紐約地方法院頒布意見及命令，其中包括拒絕原告人提出修訂其申訴的要求，有關修訂旨在提出額外理據，堅稱滙豐及若干銀行操控倫敦銀行同業拆息，但允許原告人堅持對另外兩家銀行提出的有關操控申訴；並批准被告人動議駁回(基於適用時效法規所禁止)根據《商品交易法》提出的若干額外申索。有關合併法律程序中所有其他訴訟的法律程序已暫緩處理以等待該決定，而紐約地方法院尚未就該等其他訴訟現在是否可進行及可進行的程度作出裁決。

此外，代表曾買賣與歐洲日圓東京銀行同業拆息相關的歐洲日圓期貨及期權合約之人士在紐約地方法院提出的推定集體訴訟中，滙豐及其他銀行小組成員亦被列為被告人。該申訴指稱(其中包括)有關歐洲日圓東京銀行同業拆息(雖然滙豐並非日本銀行家協會歐洲日圓東京銀行同業拆息銀行小組的成員)及日圓倫敦銀行同業拆息的不當行為，違反了美國反壟斷法、《商品交易法》和州份法例。於2013年4月，原告人提交了第二項經修訂申訴，而被告人已動議駁回該申訴。於2014年3月29日，紐約地方法院頒布意見，駁回原告人根據美國反壟斷法及州份法例提出的申索，但維持其根據《商品交易法》提出的申索。滙豐已動議重新考慮該意見中有關維持《商品交易法》申索的問題，而該動議仍有待處理。於2014年6月17日，原告人動議許可提交第三項經修訂申訴。滙豐預期會對原告人的動議作出適當回應。

於2013年11月，代表曾買賣與歐洲銀行同業拆息相關的歐元期貨合約及其他金融工具之人士在紐約地方法院提出的推定集體訴訟中，滙豐及其他銀行小組成員被列為被告人。該申訴指稱(其中包括)有關歐洲銀行同業拆息的不當行為，違反了美國反壟斷法、《商品交易法》和州份法例。於2014年5月2日，原告人提交了第二項經修訂申訴，其後又尋求及獲允許提交第三項經修訂申訴。在法院指令下，提交第三項經修訂申訴的限期已延緩至2014年9月9日前或法院其後頒布其他指令前。

根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等私人訴訟的解決方案(包括解決時間及對滙豐的潛在影響)，並不切實可行。

匯率的調查及訴訟

英國、美國、歐盟、香港及其他地方等全球各地多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正就外匯市場交易對多家機構(包括滙豐)展開調查及檢討。滙豐及其在相關司法管轄區的聯屬公司正協助該等調查及檢討。該等調查及檢討正持續進行，而根據目前的已知事實，該等調查及檢討可獲解決的條款及解決時間(包括罰款及/或罰則的數額)極不明朗。隨著事件進一步發展，所徵收的罰款及/或罰則的數額可能甚大。

此外，於2013年底及2014年初，代表曾以WM/Reuters公布的匯率為結算基準或另行於WM/Reuters匯率被釐定期間執行外幣交易的人士在紐約地方法院提出的多宗推定集體訴訟中，滙豐及多家其他銀行被列為被告人。該等申訴指稱(其中包括)被告人串謀操控WM/Reuters匯率，違反了美國反壟斷法。於2014年2月，紐約地方法院代表美國的推定集體訴訟申訴委託人委任了臨時首席集體訴訟大律師，該大律師於2014年3月31日提交綜合經修訂申訴。另一宗代表由挪威公民組成的推定群體提出的推定集體訴訟亦正等待審理。滙豐及其他被告人已於2014年5月30日動議駁回該等訴訟。該等動議仍有待審理。

根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等私人訴訟的解決方案(包括解決時間及對滙豐的潛在影響)，並不切實可行。

金銀定價相關訴訟

自2014年3月起，有多宗推定集體訴訟在美國紐約南區、新澤西區及加州北區的地方法院提出，滙豐及倫敦黃金市場定價有限公司多家其他成員機構被列為被告人。該等申訴指稱由2004年1月至今，被告人串謀於倫敦黃金下午定價期間操控黃金及黃金衍生工具的價格，以謀取自營交易的利潤。原告人已向跨地區訴訟司法委員會提交轉移審理動議，申請將訴訟轉移至紐約地方法院合併處理。該項動議仍有待處理。

於2014年7月，有若干推定集體訴訟在美國紐約南區及東區地方法院提出，滙豐及倫敦銀市場定價有限公司其他成員機構被列為被告人。該等申訴指稱由2007年1月至今，被告人串謀操控實銀及銀衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國《商品交易法》及美國反壟斷法。該等訴訟仍處於非常初步的階段。

根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等私人訴訟的解決方案(包括解決時間及對滙豐的潛在影響)，並不切實可行。

信貸違責掉期監管調查及訴訟

於2013年7月，滙豐收到委員會發出的異議聲明，內容提及該會正持續調查若干市場參與者於2006至2009年期間在信貸衍生工具市場的聲稱反競爭活動。該異議聲明列出了委員會的初步意見，而沒有預先判斷其最終調查結果。滙豐已向委員會提交回應，並於2014年5月出席口頭聆訊，其他被告人亦有出席。於口頭聆訊後，委員會決定進入進一步的調查階段，然後才決定是否或如何繼續處理該個案。滙豐現正配合該個案的進一步調查。根據目前的已知

財務報表附註(續)

25 - 法律訴訟 / 26 - 結算日後事項 / 27 - 《2014年中期業績報告》

事實，現階段若要滙豐預測此事宜的解決方案(包括解決時間或對滙豐的潛在影響)，並不切實可行。

此外，美國滙豐銀行、滙豐控股及英國滙豐銀行在(其中包括)紐約地方法院及伊利諾地方法院提出的眾多推定集體訴訟中被列為被告人。該等集體訴訟指稱被告人(包括ISDA、Markit及若干金融機構)違反聯邦反壟斷法，串謀透過(其中包括)限制進入信貸違責掉期定價交易所及阻止新參與者進入外匯市場來限制交易，以達到利用人為手段抬高在美國買賣信貸違責掉期買賣差價的目的及效果。該等訴訟的原告人聲稱代表曾經主要在美國向被告人買入或出售信貸違責掉期的所有人士提出集體訴訟。

於2013年10月16日，跨地區訴訟司法委員會命令所有案件合併為有關信貸違責掉期反壟斷訴訟(MDL No. 2476)，並在紐約地方法院審理。於2013年12月5日，紐約地方法院舉行了首次預審會議，當時地方法院挑選了首席臨時集體訴訟大律師，並就提交經修訂合併申訴和提出駁回該申訴的動議訂定時間表。該經修訂合併申訴已於2014年1月31日提交，並將(其中包括)美國滙豐銀行和英國滙豐銀行列為被告人。被告人於2014年3月動議駁回該申訴後，原告人於2014年4月11日提交了第二項經修訂合併申訴。被告人於2014年5月23日動議駁回該第二項經修訂合併申訴。該動議仍有待審理。

根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等私人訴訟的解決方案(包括解決時間及對滙豐的潛在影響)，並不切實可行。

經濟計劃：巴西滙豐銀行

於1980年代中期及1990年代初期，巴西政府推出若干經濟計劃，以降低不斷攀升的通脹水平。實施該等計劃對儲蓄戶口持有人造成不利影響，最後數以千計的戶口持有人對巴西的金融機構(包括HSBC Bank Brasil S.A. (「巴西滙豐」))展開法律訴訟程序，指稱(其中包括)儲蓄戶口結餘按有別於合約協定的價格指數作出調整，導致該等戶口持有人的收入蒙受損失。若干該等案件已送達巴西最高法院(「最高法院」)。最高法院的法律程序原應於2014年2月展開，但已自該時起延遲且並無預定展開日期。最高法院已暫停處理有待下級法院審理的所有相關案件，直至最高法院就經濟計劃帶來的轉變是否符合憲法作出最終判決為止。預計最高法院最終判決的結果將為有待下級法院審理的所有相關案件設下判案先例。此外，巴西最高民事法院(「最高民事法院」)正在考慮(其中包括)適用於計算任何收入損失的合約性及懲罰性利率事宜。

最高法院及最高民事法院的法律程序可獲解決的條款及解決時間(包括如作出不利判決，巴西滙豐可能須支付的損失數額)極不明朗。該等損失可能介乎相對小額至最高8.38億美元之間，但我們認為不大可能達此範圍的上限。

26 結算日後事項

於2014年8月4日，董事會宣布派發截至2014年12月31日止財政年度第二次股息，詳情載於附註3。

27 《2014年中期業績報告》及法定賬目

本《2014年中期業績報告》所載資料乃未經審核，並不構成英國《2006年公司法》第434條所界定之法定賬目。董事會已於2014年8月4日通過《2014年中期業績報告》。截至2013年12月31日止年度之法定賬目，已根據英國《2006年公司法》第447條之規定送呈英格蘭及威爾斯公司註冊處。核數師已就該等賬目發出無保留意見報告；該報告並無提述核數師在不發出保留意見報告下，強調有任何事宜須予注意，亦無載有英國《2006年公司法》第498(2)條或498(3)條所指之聲明。

董事之責任聲明

聲明

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

各董事(其姓名載於本《中期業績報告》¹第199至203頁)確認盡其所知：

- 簡明財務報表已根據歐盟採納之IAS 34「中期財務報告」編製；
- 《中期業績報告》已公平檢視下列規則所規定的資料：
 - (a) 《披露規則及透明度規則》之DTR 4.2.7R規定的資料，列明於截至2014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(i)於截至2014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；及(ii)《2013年報及賬目》所載可能對截至2014年12月31日止財政年度首六個月內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

2014年8月4日

1 張建東除外，他於《2014年中期業績報告》獲通過之日並非董事。

KPMG Audit Plc 致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告

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206至268頁所載截至2014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《2014年中期業績報告》內的其他資料，以查察是否載有任何明顯失實的陳述或與簡明財務報表有重大不相符之處。

本報告按照我們的聘任條款僅向 貴公司提供，以協助 貴公司符合英國金融業操守監管局的《披露規則及透明度規則》（「披露及透明度規則」）的規定。我們已執行所需的審閱工作，以便向 貴公司說明我們須在本報告陳述的各項事宜，而非作其他用途。在法例容許的最大範圍內，我們不會對 貴公司以外的任何人士就我們的審閱工作、本報告或我們達致的結論接受或承擔任何責任。

董事的責任

《2014年中期業績報告》須由董事負責，並已獲董事會通過。董事會負責按照英國金融業操守監管局的《披露及透明度規則》的規定編製《2014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《2014年中期業績報告》所載簡明財務報表則按照歐盟採納的IAS 34「中期財務報告」編製。

我們的責任

我們的責任是根據我們的審閱工作就《2014年中期業績報告》所載簡明財務報表，向 貴公司提交我們的結論。

審閱工作

我們根據英國審計實務委員會所頒布適用於英國的《審閱業務國際準則（英國及愛爾蘭）》2410「企業獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務資料的審閱工作包括向負責財務及會計事務的人員查詢，並進行分析及其他審閱程序。由於審閱工作的範圍遠小於遵照《國際審計準則（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《2014年中期業績報告》所載截至2014年6月30日止六個月的簡明財務報表，並未在所有重大方面均遵照歐盟採納的IAS 34及英國金融業操守監管局的《披露及透明度規則》所載規定而編製。

Guy Bainbridge
代表KPMG Audit Plc
特許會計師
英格蘭，倫敦

2014年8月4日

補充資料

1-董事權益

股東參考資料

1 董事權益.....	271	8 經營狀況參考聲明.....	277
2 僱員股份計劃.....	274	9 全年業績.....	277
3 須予公布之股本權益.....	275	10 企業管治.....	277
4 買賣滙豐控股股份.....	276	11 持續經營基準.....	278
5 2014年第一次股息.....	276	12 電話及網上買賣股份服務.....	278
6 2014年第二次股息.....	276	13 股份代號.....	278
7 2014年建議派發之股息.....	277	14 《2014年中期業績報告》、 股東查詢及通訊.....	278

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2014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2014年6月30日					權益總計 ¹
	於2014年 1月1日	實益擁有人	配偶或18歲 以下之子女	與另一位 人士共同擁有	受託人	
滙豐控股普通股						
凱芝 ³	—	19,480	—	—	—	19,480
埃文斯爵士.....	1,495	5,519	—	—	—	5,519
費卓成.....	10,605	24,105	—	—	—	24,105
方安蘭.....	21,858	22,276	—	—	—	22,276
范智廉.....	392,664	400,273	—	—	—	400,273
歐智華.....	2,730,477	2,291,733	176,885	—	—	2,468,618
李德麟.....	35,123	34,352	—	—	1,416 ²	35,768
利普斯基 ³	15,525	15,820	—	—	—	15,820
駱美思.....	—	8,000	—	—	—	8,000
麥榮恩.....	65,130	48,263	—	—	—	48,263
繆思成.....	400,753	400,753	—	—	—	400,753
駱耀文爵士.....	9,912	22,331	—	—	—	22,331
施俊仁.....	—	15,490	4,483	—	—	19,973
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
英國滙豐銀行2015年 2.875厘票據						
費卓成 ⁴	5.1	—	—	—	—	5.1

1 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃、滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃而持有之滙豐控股普通股的其他權益，詳載於以下各頁內。於2014年6月30日，根據香港《證券及期貨條例》界定，滙豐控股普通股(包括來自僱員認股計劃之權益)的權益總額為：范智廉—402,289股；歐智華—4,959,844股；繆思成—1,639,692股及麥榮恩—1,022,749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 凱芝與利普斯基分別於3,896股及3,164股上市美國預託股份(「ADS」)(該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具)中擁有權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。

4 於人民幣120萬元2015年2.875厘票據中擁有的非實益權益。

補充資料

1-董事權益

儲蓄優先認股計劃、滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

滙豐控股普通股

	授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		於2014年 1月1日持有	於2014年 6月30日持有
			由 ¹	至		
范智廉	2012年4月24日	4.4621	2015年8月1日	2016年1月31日	2,016	2,016

滙豐控股儲蓄優先認股計劃為全體僱員的優先認股計劃。根據此等計劃，合資格之滙豐僱員可獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。2013年之前根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出之認股權，僱員可於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三周年或五周年當日用以行使認股權。認股權乃以無代價授出，可按最接近要約日期前五個營業日普通股的平均市值折讓20%行使。尚未行使之認股權並無附帶任何行使的表現條件，而自從授出獎勵以來，有關條款及條件並無任何變更。於2014年6月30日，每股普通股之市值為5.97英鎊。期內每股普通股之最高市值為6.81英鎊，最低為5.92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)而提早實際授出。

有限制股份獎勵

滙豐股份計劃

滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際 授出之年份 ¹	於2014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2014年 6月30日 持有之 股份獎勵
			數量	貨幣價值 千英鎊	數量	貨幣價值 千英鎊	數量	貨幣價值 千英鎊	
范智廉	2011年3月15日 ³	2012年至2014年	49,423	-	-	50,322 ²	300	-	-
歐智華	2011年3月15日 ³	2012年至2014年	305,950	-	-	311,517 ²	1,860	-	-
麥榮恩	2011年3月15日 ³	2012年至2014年	13,333	-	-	13,575 ²	81	-	-
繆思成	2011年3月15日 ³	2012年至2014年	43,539	-	-	44,331 ²	265	-	-

有限制股份獎勵是否實際授出，通常視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。在若干情況下獎勵可於較早日期實際授出。根據香港《證券及期貨條例》，有限制股份獎勵之權益被歸類為實益。

- 1 股份獎勵之33%於授出日期之一周年及兩周年實際授出，其餘則於授出日期之三周年當日實際授出。如股份獎勵於2011年3月15日授出，股份(除稅淨額)附帶於各實際授出日期後的六個月禁售期。
- 2 包括作為代息股份之額外股份。
- 3 於2014年3月17日實際授出股份獎勵當日，每股市值為5.97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。

有限制股份獎勵

2011年滙豐股份計劃

滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際授出之年份	於2014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2014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	
歐智華	2012年3月12日 ²	2013年至2015年	170,212	-	-	85,068	510	86,774
	2013年3月11日 ⁴		82,955	-	-	-	-	84,543
	2014年3月10日 ³	2014年	-	59,178	365	59,178	365	-
	2014年3月10日 ⁵		-	88,766	547	-	-	90,465
麥榮恩	2012年3月12日 ²	2013年至2015年	85,700	-	-	42,828	257	43,692
	2013年3月11日 ⁴		57,349	-	-	-	-	58,447
	2014年3月10日 ³	2014年	-	34,664	214	34,664	214	-
	2014年3月10日 ⁵		-	51,997	320	-	-	52,992
繆思成	2012年3月12日 ²	2013年至2015年	89,080	-	-	44,518	267	45,416
	2013年3月11日 ⁴		55,718	-	-	-	-	56,784
	2014年3月10日 ³	2014年	-	34,661	214	34,661	214	-
	2014年3月10日 ⁵		-	51,992	320	-	-	52,987

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

- 1 包括作為代息股份之額外股份。
- 2 於2012年3月12日授出股份獎勵當日，每股市值為5.56英鎊。該等遞延股份獎勵之50%附帶於實際授出日期後的六個月禁售期。股份獎勵之33%於2014年3月12日實際授出，而於當日，每股市值為5.99英鎊。其餘將於授出日期之三周年當日實際授出。
- 3 非遞延股份獎勵於2014年3月10日立即實際授出，而該等股份(除稅淨額)附帶六個月的禁售期。於實際授出股份獎勵當日，每股市值為6.16英鎊。
- 4 是否實際授出此等股份獎勵，須視乎集團與美國司法部之間的延後起訴協議能否圓滿完成。
- 5 於2014年3月10日授出股份獎勵當日，每股市值為6.16英鎊。該等遞延股份獎勵之50%附帶於實際授出日期後的六個月禁售期。股份獎勵之33%將於授出日期之一周年當日實際授出、股份獎勵之33%將於授出日期之兩周年當日實際授出，其餘則於授出日期之三周年當日實際授出。

集團業績表現股份計劃下之有條件獎勵

2011年滙豐股份計劃

滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際授出之年份	於2014年1月1日持有之股份獎勵	期內授出之股份獎勵 ¹		於2014年6月30日持有之股份獎勵 ²
				數量	貨幣價值 千英鎊	
歐智華	2011年6月23日	2016年	434,004	-	-	442,312
	2012年3月12日	2017年	736,368	-	-	750,464
	2013年3月11日	2018年	425,418	-	-	433,561
	2014年3月10日 ¹	2019年	-	591,779	3,645	603,107
麥榮恩	2011年6月23日	2016年	121,336	-	-	123,659
	2012年3月12日	2017年	137,455	-	-	140,086
	2013年3月11日	2018年	198,528	-	-	202,328
	2014年3月10日 ¹	2019年	-	346,647	2,135	353,282
繆思成	2011年6月23日	2016年	112,656	-	-	114,813
	2012年3月12日	2017年	382,910	-	-	390,240
	2013年3月11日	2018年	221,216	-	-	225,451
	2014年3月10日 ¹	2019年	-	346,613	2,135	353,248

集團業績表現股份計劃為受2011年滙豐股份計劃規則規管的一項長期獎勵計劃。集團業績表現股份計劃獎勵是否實際授出，通常視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。董事於實際授出日期獲授之任何股份(除稅淨額)須受制於一項禁售規定，直至僱傭關係終結為止。根據香港《證券及期貨條例》，獎勵之權益被歸類為實益。

- 1 於2014年3月10日授出股份獎勵當日，每股市值為6.16英鎊。
- 2 包括作為代息股份之額外股份。

補充資料 (續)

2-僱員股份計劃/3-須予公布之權益

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2014年6月30日以來，下列董事增持的滙豐控股普通股權益詳列如下：

董事自2014年6月30日以來增持權益的情況

滙豐控股普通股

	實益擁有人
凱芝	185 ¹
方安蘭	214 ²
范智廉	124 ³
歐智華	23,958 ⁴
李德麟	330 ²
麥榮恩	9,371 ⁴
繆思成	11,913 ⁴
駱耀文爵士	214 ²
施俊仁	191 ²

- 1 包括於37股上市美國預託股份(「ADS」)(該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具)中擁有的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。
- 2 代息股份。
- 3 包括由個人儲蓄戶口經理將股息收益自動再投資(64股)、透過每月定期供款購入於滙豐控股英國股份獎勵計劃下的股份(24股)、將滙豐控股英國股份獎勵計劃下所持股份的股息收益自動再投資(36股)。
- 4 包括根據滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃所授有限制股份獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵的代息股份。

2 僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃向僱員授出認股權及特別股份獎勵，使僱員利益與股東利益保持一致。下文為尚未行使之認股權詳情，包括根據《香港僱傭條例》界定為「持續合約」之僱傭合約受聘之僱員持有之認股權。授出認股權均不收取代價。主要股東、貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項股份計劃之個別上限。期內滙豐概無註銷認股權。並無根據2011年滙豐股份計劃(取代2011年5月27日的滙豐股份計劃)授出特別認股權。

期內就各計劃授出、行使或失效的購股權總數概要載於下表。滙豐控股董事所持認股權的詳情載於第272頁。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第17章須予披露的進一步詳情可透過我們的網站www.hsbc.com選擇「Investor Relations」，然後進入「Governance」、「Share Plans」，亦可透過香港聯合交易所有限公司網站www.hkex.com.hk查閱或向集團公司秘書長索取，地址為8 Canada Square, London E14 5HQ。

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：國際均為全體僱員優先認股計劃。根據此等計劃，合資格之僱員獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。滙豐將不會再根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出認股權，而最後一批認股權已於2012年授出。新的國際全體僱員股份購買計劃則已於2013年第三季推行。

對於根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出的認股權，僱員可於三年或五年期間每月供款不超過250英鎊(或等值金額)，並在有關儲蓄合約開始後第三或第五周年期滿的六個月內選擇行使認股權。僱員亦可選擇以現金方式取回儲蓄及(如適用)任何利息或花紅。如屬被裁退、退休(包括因受傷或健康欠佳而退休)、受僱業務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權有變，則

認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。在若干情況下，根據全體僱員優先認股計劃所授出認股權的行使期可延長，例如倘參與者身故，遺囑執行人可於正常行使期屆滿後六個月內行使有關認股權。

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際，認股權行使價乃參考最接近要約日期前五個營業日之滙豐控股普通股平均市值折讓20%釐定。在適用情況下，美元、港元及歐元行使價會按有關要約日期前一個工作日的適用匯率從英鎊行使價折算。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

授出日期						滙豐控股普通股						
						於2014年 1月1日	期內 已授出	期內 已行使	期內 已失效	於2014年 6月30日		
由	至	行使價		行使期								
由	至	由	至	由	至							
儲蓄優先認股計劃¹												
2008年 4月30日	2013年 9月20日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 5.9397	2013年 8月1日	2019年 5月1日	53,950,886	-	1,766,360	1,909,833	50,274,693		
儲蓄優先認股計劃：國際²												
2008年 4月30日	2012年 4月24日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 5.9397	2013年 8月1日	2018年 2月1日	10,022,450	-	195,127	425,428	9,401,895		
2008年 4月30日	2012年 4月24日	(美元) 4.8876	(美元) 11.8824	2013年 8月1日	2018年 2月1日	3,997,069	-	85,833	448,770	3,462,466		
2008年 4月30日	2012年 4月24日	(歐元) 3.6361	(歐元) 7.5571	2013年 8月1日	2018年 2月1日	1,574,652	-	29,970	48,166	1,496,516		
2008年 4月30日	2012年 4月24日	(港元) 37.8797	(港元) 92.5881	2013年 8月1日	2018年 2月1日	24,215,341	-	307,194	355,262	23,552,885		

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.20英鎊。

2 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.35英鎊。

特別優先認股計劃

自2005年9月30日以來，滙豐並無根據僱員優先認股計劃授出特別認股權。

授出日期						滙豐控股普通股						
						於2014年 1月1日	期內 已行使 ²	期內 已失效	於2014年 6月30日			
由	至	行使價		行使期								
由	至	由	至	由	至							
滙豐控股集團優先認股計劃¹												
2004年 4月30日	2005年 4月20日	(英鎊) 7.2181	(英鎊) 7.5379	2007年 4月30日	2015年 4月20日	55,025,868	1,434	48,295,358	6,729,076			
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。

2 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.09英鎊。

3 須予公布之股本權益

於2014年6月30日，根據《披露規則及透明度規則》第5條，滙豐控股收到附投票權之主要股權公布資料如下：

Legal & General Group Plc於2013年7月10日發出通知，表示該公司於2013年7月9日擁有滙豐控股普通股之權益低於當日總投票權之3.00%；及

補充資料 (續)

4-買賣 / 5-第一次股息 / 6-第二次股息 / 7-股息 / 8-經營狀況參考聲明 / 9-全年業績 / 10-企業管治

- 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，倘予行使或轉換即可獲得705,100份投票權的合資格金融工具；及經濟效用類近合資格金融工具(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2014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2014年5月29日發出通知，表示該公司於2014年5月27日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,282,599,404股之長倉；129,880,547股之短倉；及867,737,345股之借貸組合，分別佔當日已發行普通股之6.72%、0.68%及4.55%。
- BlackRock, Inc.於2013年1月8日發出通知，表示該公司於2013年1月3日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,110,172,768股之長倉及35,234,325股之短倉，分別佔當日已發行普通股之6%及0.19%。

4 買賣滙豐控股股份

除英國滙豐銀行有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司(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2014年6月30日止六個月內，滙豐控股或其任何附屬公司均無買入、賣出或贖回其任何上市證券。

5 2014年第一次股息

2014年第一次股息每股普通股0.1美元已於2014年7月10日派發。

6 2014年第二次股息

於2014年8月4日，董事會已宣派2014年第二次股息每股普通股0.1美元。第二次股息將於2014年10月9日派發予於2014年8月21日名列香港海外股東分冊之持有人，以及於2014年8月22日名列英國主要股東名冊或百慕達海外股東分冊之持有人。是項股息將以美元、英鎊或港元，或該三種貨幣之組合(按位於倫敦之英國滙豐銀行有限公司於2014年9月29日上午11時正或該時間前後所報之遠期匯率折算)現金派發，或將會派發代息股份。上述各項安排之細節將於2014年9月3日或該日前後寄發予各股東，而股東須於2014年9月25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2014年10月9日派發予於2014年8月22日已登記的持有人。有關股息將由法國Euroclear以歐元(按法國滙豐於2014年9月29日所報遠期匯率折算)現金派發，或派發代息股份。上述各項安排之細節將於2014年8月5日及2014年8月28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2014年10月9日派發予於2014年8月22日已登記的持有人。每股美國預託股份的股息為0.5美元，將由存管處以美元現金或新發行的美國預託股份代替股息派發。持有人須於2014年9月19日或之前將所作選擇送抵存管處。若持有人已參與由存管處管理之股息再投資計劃，則可選擇將現金股息再投資購買額外的美國預託股份。

普通股將於2014年8月20日在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價。美國預託股份將於2014年8月20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2014年8月21日下午4時正前辦理，方可收取股息。

任何人士若已購入登記於英國主要股東名冊內或百慕達海外股東分冊內之普通股，而尚未

前往主要股份登記處或百慕達海外股份登記分處辦理股份過戶手續，必須於2014年8月22日下午4時正前辦理，方可收取股息。

香港海外股東分冊將於2014年8月22日暫停辦理普通股的登記及取消登記手續。因此，任何人士如欲於香港海外股東分冊登記普通股，必須於2014年8月20日下午4時正前向英國主要股份登記處或百慕達股份登記分處遞交申請。任何人士如欲於香港海外股東分冊取消登記普通股，必須於2014年8月21日下午4時正前向香港股份登記分處遞交有關申請。

美國預託股份之過戶手續，必須於2014年8月22日正午12時前透過存管處辦理，方可收取股息。

7 2014年建議派發之股息

董事會已採納每季派發普通股股息的政策。根據此項政策，本公司擬派發三次金額相等的股息，而第四次股息的金額或會不同。預期2014年尚未宣派普通股股息的派息時間表將如下：

	2014年 第三次股息	2014年 第四次股息
宣布日期	2014年10月6日	2015年2月23日
股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價	2014年10月23日	2015年3月12日
美國預託股份在紐約除息報價	2014年10月22日	2015年3月11日
倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達的紀錄日期	2014年10月24日	2015年3月13日
派發日期	2014年12月10日	2015年5月7日

8 經營狀況參考聲明

截至2014年9月30日止三個月期間的《經營狀況參考聲明》預期將於2014年11月3日發布。

9 全年業績

預期截至2014年12月31日止年度之業績將於2015年2月23日公布。

10 企業管治

滙豐致力恪守高水平的企業管治標準。

於截至2014年6月30日止六個月內，滙豐控股一直遵守(i)英國財務報告評議會頒布之英國《企業管治守則》的適用守則條文及(ii)《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14之香港《企業管治守則》的適用守則條文，惟例外情況是根據英國銀行及其他金融業機構企業管治檢討(「The Walker報告」)建議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)，該委員會負責監督內部監控(而非財務報告的內部監控)及風險管理制度(香港《企業管治守則》第C.3.3條第(f)、(g)及(h)段)。倘若並無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。英國《企業管治守則》可於www.frc.org.uk瀏覽，而香港《企業管治守則》可於www.hkex.com.hk瀏覽。

滙豐控股董事會已就董事買賣滙豐集團證券採用一套交易守則，該守則符合英國《金融業操守監管局上市規則》載述之《標準守則》，以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「香港標準守則」)，但獲香港聯合交易所有限公司豁免，毋須嚴格遵守香港標準守則下之若干規定。香港聯合交易所有限公司授出豁免，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。

補充資料 (續)

11 – 持續經營 / 12 – 買賣股份 / 13 – 股份代號 / 14 – 股東查詢

《2013年報及賬目》就僱員數目和薪酬、薪酬政策、花紅及優先認股計劃與培訓計劃所披露之資料，並無出現重大變動。

第199至203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2014年內之任何變動及最新資料。

11 持續經營基準

如第214頁附註1編製基準所提及，財務報表乃按持續經營基準編製，因董事確信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(包括對日後盈利能力、現金流及資本來源的預測)的廣泛資料後作出上述評估。有關該項評估的詳情，載於《2014年中期業績報告》內其他章節。

具體而言，滙豐的主要業務、業務及經營模式、策略方向及首要與新浮現風險，載於「概覽」一節；財務概要，包括綜合收益表及綜合資產負債表的評述，載於「中期管理報告」一節；滙豐管理信貸、流動資金及市場風險的目標、政策及程序，載於「風險」一節；而滙豐管理及分配資本的方式，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, Southampton, SO15 9DG, UK，電話：08456 002 469，海外電話：+44 (0) 1226 261090，網址：www.hsbc.co.uk/shares。

13 股份代號

滙豐控股有限公司普通股以下列股份代號買賣：

倫敦證券交易所	HSBA
香港聯合交易所	5
紐約證券交易所 (美國預託股份)	HSBC
Euronext巴黎	HSB
百慕達證券交易所	HSBC.BH

14 《2014年中期業績報告》、股東查詢及通訊

如欲索取《2014年中期業績報告》，請聯絡下列部門：滙豐控股有限公司環球企業傳訊部—8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom；香港上海滙豐銀行有限公司企業傳訊部(亞太區)—香港皇后大道中1號；或北美滙豐印務及電子出版—7th Floor, 10 East 40th Street, New York, 10018, USA。《2014年中期業績報告》亦可於滙豐網站www.hsbc.com下載。

股東可隨時選擇收取公司通訊的印刷本或收取有關公司通訊已上載於滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取日後有關公司通訊已上載於滙豐網站的通知，或撤銷或更改以電郵方式收取該等通知的指示，請登入www.hsbc.com/ecomms。若閣下提供電郵地址以收取滙豐發出的電子通訊，本公司亦會以電郵通知閣下應得的股息。若閣下收到本文件已上載於滙豐網站的通知，而欲取閱本文件的印刷本，或欲於日後收取公司通訊的印刷本，請致函或電郵(註明股東參考編號)至適當的股份登記處(地址見下文)。印刷本將免費供應。

有關股東名冊所載閣下持股事宜之任何查詢，例如：股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票

或股息支票等事項，請致函下列地址之股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心網頁」為一項網上服務，讓股東可用電子方式管理其股份。

主要股東名冊	香港海外股東分冊	百慕達海外股東分冊
Computershare Investor Services PLC The Pavilions Bridgwater Road Bristol BS99 6ZZ United Kingdom	香港中央證券登記有限公司 香港 皇后大道東183號 合和中心 17樓1712-1716室	Investor Relations Team HSBC Bank Bermuda Limited 6 Front Street Hamilton HM 11 Bermuda
電話：+44 (0) 870 702 0137 透過網站發出電郵： www.investorcentre.co.uk/contactus 投資者中心： www.investorcentre.co.uk	電話：+852 2862 8555 電郵： hsbc.ecom@computershare.com.hk 投資者中心： www.investorcentre.com/hk	電話：+1 441 299 6737 電郵： hbbm.shareholder.services@hsbc.bm 投資者中心： www.investorcentre.co.uk/bm

有關美國預託股份之任何查詢，請致函存管處：

BNY Mellon Shareowner Services PO Box 30170 College Station, TX 77842-3170 USA	隔夜信函應發送至： BNY Mellon Shareowner Services 211 Quality Circle, Suite 210 College Station, TX 77845
-----------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------

電話(美國)：+1 877 283 5786
電話(國際)：+1 201 680 6825
電郵：shrrelations@cpushareownerservices.com
網站：www.mybnymdr.com

有關透過法國Euroclear (NYSE Euronext巴黎之結算及中央存託系統)所持股份之任何查詢，請致函下列付款代理：

HSBC France
103, avenue des Champs Elysées
75419 Paris Cedex 08
France
電話：+33 1 40 70 22 56
電郵：ost-agence-des-titres-hsbc-reims.hbfr-do@hsbc.fr
網站：www.hsbc.fr

中期業績報告及日後的相關文件均備有中譯本，如有需要，請向適當的股份登記處索取。股東如收到本報告的中譯本，但不希望再收取此等譯本，亦請聯絡股份登記處。

股東如已委託其他人士代為持有股份，可能會獲提名(「獲提名人士」)收取滙豐根據英國《2006年公司法》第146條的規定發出的通訊。獲提名人士之主要聯絡人仍為登記股東(例如：股票經紀、投資經理、託管商或代表閣下管理投資的其他人士)。獲提名人士的個人資料及持股量(包括任何相關管理事宜)如有任何變更或查詢，必須繼續交由登記股東而非滙豐的股份登記處辦理。除非滙豐根據英國《2006年公司法》行使其中一項權力時，直接致函獲提名人士要求回應，則屬例外。

補充資料 (續)

提示聲明 // 簡稱

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2014年中期業績報告》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括代表滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「期望」、「打算」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理地可能」，這些字詞的其他形式組合及類似措辭，均可視為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至作出有關陳述當日為準。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述發表途徑，亦包括向美國證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、發售通函及章程、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(有時候大幅偏離)任何前瞻性陳述所預期或暗示的狀況。這些因素包括(但不限於)：

- 滙豐經營業務所在市場的整體經濟環境產生變化，例如經濟衰退持續或惡化及就業市場波動等的幅度超出統計數據的預測；匯率及利率變動；股市波動；批發融資市場流動性不足；國家的房地產市場流動性不足及出現價格下調壓力；央行為金融市場提供流動資金支持的政策出現不利變化；市場對過度借貸的國家／地區的主權信用憂慮加劇；公

營或私人機構界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；及消費者如何理解滙豐提供服務所在市場信貸供應的持續性，以及價格競爭情況；

- 政府政策及規例有變，包括各國央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他方面的政策；世界各個主要市場的金融機構面對更嚴格的監管措施，因而採取措施改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；修訂資本及流動資金基準，使銀行在資產負債方面減債，並使當前業務模式及貸款組合可取得的回報下降；為改變業務組合成分及承受風險水平而徵收徵費或稅項；金融機構就向消費市場提供服務之慣例、定價或責任；有關資產的剝奪、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；滙豐經營業務所在主要市場的破產法例有變及其後果；政府政策出現整體變化，可能會嚴重影響投資者的決定；當前市場動盪引致政府採取非常措施；政治或外交事態出現其他不利發展，造成社會不穩或法律上的不明朗因素，繼而影響對滙豐旗下產品及服務的需求；產品監管機構作出檢討、採取行動或提出訴訟(包括要求遵守額外規定)引致的費用、影響及結果；及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響，包括非銀行金融服務公司(包括證券行)造成更激烈的競爭；及
- 有關滙豐的特定因素，包括能夠充分識別所面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險(透過賬項管理、對沖及其他方式)。有效的風險管理有賴於(其中包括)滙豐能否透過壓力測試及其他方式，設法防備其所用統計模型無法偵測的事件；以及滙豐能否成功應付營運、法律及監管和訴訟(尤其是遵守美國延後起訴協議)方面的挑戰。

簡稱

所用簡稱

簡要說明

A

ABCP
ABS¹
ADS
附息資產平均值
ALCM
ALCO
反洗錢
資產質素檢討
可調利率按揭¹

資產抵押商業票據
資產抵押證券
美國預託股份
附息資產平均值
資產、負債及資本管理部
資產負債管理委員會
反洗黑錢
資產質素檢討(歐盟)
可調利率按揭

B

巴塞爾委員會
巴塞爾協定1
巴塞爾協定2¹
巴塞爾協定3¹
英國銀行家協會
交通銀行
銀行保密法
BSM

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」，中國最大的銀行之一
美國《銀行保密法》
資產負債管理業務

C

資本資產定價模型
消費者信貸法
綜合資本分析及檢討
中央交易對手¹
CD
CDO¹
CDS¹
商品交易法
CET1¹
創現單位
工商金融
消費及按揭貸款¹
消費物價指數
資本指引¹
CRR¹
CRS
CVA¹

資本資產定價模型
英國《消費者信貸法》
綜合資本分析及檢討(美國)
中央交易對手
存款證
債務抵押債券
信貸違責掉期
美國《商品交易法》
普通股權一級比率
創現單位
工商金融，為一項環球業務
美國消費及按揭貸款
消費物價指數
《資本規定指引》
客戶風險評級
卡及零售商戶業務
信貸估值調整

D

紐約郡地區檢察官延後起訴協議
DDoS
DFAST
司法部
DPA
DPF
DVA¹

與美國紐約郡地區檢察長訂立的兩年期延後起訴協議
分布式拒絕服務
達德-法蘭克壓力測試(美國)
美國司法部
延後起訴協議(美國)
保單及投資合約的酌情參與條款
借記估值調整

E

違責風險承擔¹
EBA
歐洲央行
預期貸款損失
埃及鎊
EL¹
EMIR
歐盟
Euribor

違責風險承擔
歐洲銀行管理局
歐洲中央銀行
預期貸款損失
埃及鎊
預期虧損
歐洲市場基礎設施監管規例
歐洲聯盟
歐洲銀行同業拆息

F

房利美
金融業操守監管局¹
金融業操守監管局指令

聯邦房屋金融局
金融情報組
金融政策委員會¹
聯儲局
房貸美

美國聯邦國民抵押協會
英國金融業操守監管局
原先向英國金管局提出的承諾，表示要遵守有關反洗錢及制裁規定的若干前瞻性責任
美國聯邦房屋金融局
金融情報組
英國金融政策委員會
美國聯邦儲備局
美國聯邦住宅貸款抵押公司

補充資料 (續)

簡稱

所用簡稱

英國金管局
 金融服務賠償計劃
 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
 GLBA
 環球資本市場
 集團管理委員會
 環球私人銀行
 集團
 全球系統重要性銀行¹

H

HASCO
 香港金融管理局
 北美滙豐
 香港
 滙豐
 英國滙豐銀行

百慕達滙豐銀行

美國滙豐銀行

加拿大滙豐

美國滙豐融資

法國滙豐

滙豐控股
 美國滙豐

HSI

I

IAS
 IASB
 ICB
 IFRS
 伊利諾地方法院
 興業銀行

IRB¹

ISDA

K

KPMG

L

LCR¹
 LFRF
 LGD¹
 Libor
 LIC
 貸款估值比率¹

M

馬多夫證券
 中國內地
 Mazarin
 MBS¹
 中東及北非
 中型企業
 債券承保公司¹
 摩根士丹利資本國際
 中期票據¹

N

紐約地方法院
 NSFR¹

簡要說明

英國金融服務管理局。英國金管局現已分為兩個獨立部門：金融業
 操守監管局及審慎監管局
 金融服務賠償計劃
 管理資金

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 (美國)
 美國《金融服務現代化法案》
 滙豐的環球銀行及資本市場業務屬下的財資及資本市場業務
 集團管理委員會
 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

HSI Asset Securitization

香港金融管理局
 北美滙豐控股有限公司
 中華人民共和國香港特別行政區
 滙豐控股連同其附屬業務
 全名HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司)，前稱Midland
 Bank plc (米特蘭銀行有限公司)
 全名HSBC Bank Bermuda Limited (百慕達滙豐銀行有限公司)
 (前稱The Bank of Bermuda Limited)
 滙豐在美國的零售銀行HSBC Bank USA, N.A. (前稱HSBC Bank
 USA, Inc.)
 由加拿大滙豐銀行、HSBC Trust Company Canada、HSBC Mortgage
 Corporation Canada及HSBC Securities Canada為處理流動資金而合併
 組成的子集團
 全名HSBC Finance Corporation (美國滙豐融資有限公司)，一家
 美國消費融資公司(前稱Household International, Inc.)
 滙豐在法國經營銀行業務的附屬公司，前稱CCF S.A. (法國商
 業銀行)
 全名滙豐控股有限公司，滙豐的母公司
 由美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行為處理流動資金而合併組成
 的子集團
 HSBC Securities (USA) Inc.

《國際會計準則》

國際會計準則委員會
 銀行業獨立委員會
 《國際財務報告準則》
 美國伊利諾北區地方法院
 全名興業銀行股份有限公司，是中國內地一家全國性股份制
 銀行，恒生銀行有限公司持有其股份
 內部評級基準
 國際掉期業務及衍生投資工具協會

KPMG Audit Plc及其聯屬機構

流動資金覆蓋比率
 流動資金及資金風險管理架構
 違責損失率
 倫敦銀行同業拆息
 貸款減值及其他信貸風險準備
 貸款估值比率

Bernard L Madoff Investment Securities LLC

中華人民共和國，不包括香港
 全名Mazarin Funding Limited，一家資產抵押商業票據中介機構
 美國按揭抵押證券
 中東及北非
 中型市場企業
 債券承保公司
 摩根士丹利資本國際指數
 中期票據

美國紐約南區地方法院
 穩定資金淨額比率

所用簡稱

O

OCC
經合組織
外國資產控制辦公室
隔夜指數掉期
營運風險管理架構
場外¹

P

PD¹
平安保險

還款保障保險
審慎監管局¹
卓越理財
PVIF

R

風險承受水平聲明
零售銀行及財富管理
回購¹
有限制股份¹

反向回購
客戶經理
人民幣
RMBS
風險加權資產平均值回報
風險加權資產¹

S

標普
SE¹
美國證交會
SIC
中小企
Solitaire
沙地阿拉伯里亞爾

U

阿聯酋
英國
美國
美國延後起訴協議

V

VaR¹
使用價值

簡要說明

美國貨幣監理署
經濟合作及發展組織
美國外國資產控制辦公室
隔夜指數掉期
營運風險管理架構
場外

違責或然率
全名中國平安保險(集團)股份有限公司，是中華人民共和國第二大壽險公司
還款保障保險產品
英國審慎監管局
滙豐卓越理財，滙豐的卓越個人環球銀行服務
有效長期保險業務現值

風險承受水平聲明
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將有權享有(通常於獎勵授出日期後一至三年)的滙豐控股普通股股數(屆時有關僱員一般須仍然在職)
根據出售承諾而購入的證券
客戶經理
人民幣
住宅按揭抵押證券
風險加權資產平均值回報
風險加權資產

標準普爾評級機構
結構公司
美國證券交易委員會
證券投資中介機構
中小型企業
全名Solitaire Funding Limited，由滙豐管理的特設企業
沙地阿拉伯里亞爾

阿拉伯聯合酋長國
聯合王國
美利堅合眾國
與美國司法部及其他機構訂立的五年期延後起訴協議

估計虧損風險
使用價值

1 完整釋義載於第284頁。

補充資料 (續)

詞彙

詞彙

詞彙

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」。

負擔能力為本的按揭

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，但在優惠期完結後隨即再重訂為較高息率的按揭貸款產品。

機構風險承擔

接近或類似政府機構承擔的風險，這些機構包括由政府全面擁有以進行非商業活動的公營單位、省政府及地方政府機構、發展銀行及政府成立的基金。

Alt-A

在美國用以描述風險低於次優質貸款但風險特性高於根據正常標準發放的貸款。

積欠

倘客戶未能如期履行其責任，以致產生一項未付或逾期的未償還貸款，即屬積欠 (或處於拖欠狀態)。倘客戶積欠還款，逾期的未償還貸款總額則稱為拖欠。

資產抵押證券 (「ABS」)

代表於相關參考資產組合所佔權益的證券。有關參考組合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合。

B

回溯測試

一種統計方法，用以監察及評估模型的準確度，以及該模型倘於過往已採用理應有何表現。

自救債務

自救指企業在無法繼續經營時 (但在破產前)，對若干銀行負債 (「自救債務」) (該等負債在企業仍可持續經營時並無承擔虧損) 施加損失。不論以撇減或轉換為股權的方式進行，此舉可使銀行實現資本重組 (儘管不會提供任何新資金)。

銀行徵費

自2011年1月1日起向英國銀行、建屋貸款社及外資銀行的英國業務收取之徵費。應付金額乃按集團於12月31日之綜合負債及股東權益扣除若干項目 (當中最重要之項目涉及受保存款結餘、一級資本、保險未決賠款、優質流動資產，以及須受制於可依法強制執行的淨額結算協議之項目) 後之某個百分比計算。

巴塞爾協定2

巴塞爾銀行監管委員會於2006年6月以《統一資本計量和資本標準的國際協議》的方式頒布之資本充足架構，其後就更改市場風險及再證券化之資本規定而作出修訂 (一般稱為巴塞爾協定2.5)，自2011年12月31日起生效。

巴塞爾協定3

2010年12月，巴塞爾委員會發表《巴塞爾協定3規則：建設更穩健的銀行及銀行體系之全球監管架構》及《流動資金風險計量、標準及監察的國際架構》。這兩份文件呈述巴塞爾委員會為加強全球資本及流動資金規則而提出的改革方案，旨在建設更穩健的銀行業。2011年6月，巴塞爾委員會發表先前文件的修訂本，列出雙邊貿易交易對手信貸風險之資本處理方法最終定案。

基點

百分之零點零一 (0.01%)，因此，100個基點為1%。用於引述證券利率或收益的變動。

C

防護緩衝資本

監管機構根據巴塞爾協定3規定的緩衝資本，旨在確保銀行在受壓期間以外的時間建立緩衝資本，可以在產生虧損時取用。當銀行的資本水平下降至防護緩衝資本的範圍內時，監管機構將限制其資本分派。

資本計劃緩衝

英國審慎監管局根據巴塞爾協定2規定的資本緩衝，旨在確保銀行在受壓期間以外的時間建立緩衝資本，可以在產生虧損時取用。當銀行的資本水平下降至資本計劃緩衝的範圍內時，將會觸發一段時期更嚴厲的監管措施。

資本規定指引 (「CRD」)

由歐洲委員會頒布並由歐盟成員國採納的資本充足比率法例組合。首份資本規定指引法例組合使巴塞爾協定2的建議於歐盟生效，並於2006年7月20日實施。資本規定指引2於2010年12月31日實施，並隨後更新了資本票據、大額風險承擔、流動資金風險及證券化的規定。提出其他修訂的資本規定指引3，更新了市場風險資本及其他證券化的規定，並於2011年12月31日實施。

中央交易對手 (「CCP」)

資本指引4組合包括資本規定指引的重訂本以及新的《資本規定規例》。該組合落實巴塞爾協定3的資本建議以及部分規定的過渡安排。資本規定指引4於2014年1月1日實施。

債務抵押債券 (「CDO」)

買方及賣方之間的中介人 (通常為結算所)。
由第三方發行的證券，以發行人購買之資產抵押證券及/或若干其他相關資產作為參考。債務抵押債券可能因相關資產而須承受次優質按揭資產風險。

詞彙

綜合評估減值

商業票據(「CP」)

商用物業

普通股權一級資本(「CET1」)

普通報告(「COREP」)

合規風險

中介機構

固定匯率

固定價格資產淨值基金(「CNAV」)

消費及按揭貸款(「CML」)

合約期限

核心一級資本

反周期緩衝資本(「CCB」)

交易對手信貸風險(「CCR」)

信貸違責掉期(「CDS」)

強化信貸條件

信貸風險

信貸估值調整(「CVA」)

釋義

按綜合基準對不被視為個別大額賬項之同類貸款組合作出的減值評估，並用作抵補個別評估貸款所產生但未予識別的虧損。

由企業發行的無抵押短期債務工具，一般旨在為應收賬款、存貨及應付短期負債而融資。債務通常按反映當前市場利率的折讓價發行。

任何擬用作產生利潤(不論來自資本增值或租金收益)的房地產，包括樓宇或土地。

巴塞爾協定3下最高質素的監管規定資本，包括已發行普通股及相關股份溢價、保留盈利及其他儲備(不包括現金流對沖儲備)，減特定的監管規定調整。

在歐洲銀行業管理局頒布的資本規定指引下設立的統一歐洲匯報架構。

集團未能遵守良好市場慣例所有相關法律、守則、規則、法規及準則的條文和精神，並招致罰款及罰則，且業務因此受損的風險。

滙豐資助及管理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合(如汽車貸款、貿易應收賬款及信用卡應收賬款)內持有權益，並藉發行短期商業票據取得資金及由流動資金信貸額支持。證券投資中介機構主要持有與商業及住宅按揭、汽車貸款及信用卡應收賬款有關的資產抵押證券，並藉發行長期及短期債務取得資金。

非公認會計原則財務衡量指標，透過比較業績報告期的列賬基準業績與比較期間按該業績報告期匯率重新換算的列賬基準業績，就外幣換算差額按年比較的影響作出調整。外幣換算差額反映於業績報告期內美元兌大多數主要貨幣的變動。

按已攤銷成本將資產定價的基金，惟相關組合的已攤銷賬面值須保持於其市值的50個基點內。

在美國，消費及按揭貸款組合包括縮減中之消費貸款及按揭業務。

消費貸款業務透過地區分行及直接郵遞提供有擔保及無擔保貸款產品，如第一及第二留置權按揭貸款、開放式住宅二按貸款及個人非信用卡貸款。大部分按揭貸款產品用於再融資及債務重組，而非用於購房。於2009年第一季度，我們不再繼續辦理任何消費貸款業務。

於2007年第一季度我們不再購入新增項目前，按揭業務向第三方非聯屬機構購買非標準類型第一及第二留置權有抵押房地產貸款。該項業務亦包括Decision One Mortgage Company(「Decision One」)的業務，Decision One過往曾辦理由獨立按揭經紀辦理的按揭貸款，並將此等貸款出售予第二市場買家。Decision One自2007年9月起不再辦理貸款。

任何金融工具的最終款項(本金或利息)到期支付之日，屆時須償還所有仍未償還的本金及利息。

巴塞爾協定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。

監管機構根據巴塞爾協定3規定的緩衝資本，旨在確保資本規定顧及銀行經營所在宏觀金融環境的情況。此緩衝將為銀行業提供額外資本，保障銀行於整體金融體系信貸過度增長以致整個體系風險增加時，免於蒙受潛在的未來虧損。

交易對手在妥為結算交易前違責所產生之風險(於交易及非交易賬項內)，即為交易對手信貸風險。

一種衍生工具合約，據此買方向賣方支付費用，以便於相關責任(不一定由買方負責)的界定信貸事件(例如破產、就一項或多項參考資產拖欠付款或被評級機構調低評級)出現時，可收取一筆款項。

一種信貸安排，用以強化財務責任的可信程度，並抵補因資產違責而產生的虧損。

客戶或交易對手未能履行合約責任因而產生的財務虧損風險。這種風險主要來自直接借貸、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保、衍生工具及債務證券等產品。

為反映場外衍生工具交易對手的信譽而對場外衍生工具合約的估值作出的調整。

補充資料 (續)

詞彙

詞彙

減低信貸風險(措施)

信貸風險息差

信貸息差風險

客戶存款

與客戶有關的補救措施

客戶風險評級(「CRR」)

D

借記估值調整(「DVA」)

債務重整

債務證券

已發行債務證券

沒收契據代替止贖

界定福利責任

拖欠

同業存放

E

經濟資本

經濟盈利

股東權益經濟價值(「EVE」)之
敏感度

具產權負擔資產

強化可變價格資產淨值基金
(「ENAV」)

股權風險

歐元區

預期虧損(「EL」)

風險/風險項目/風險承擔

違責風險承擔(「EAD」)

F

公允值調整

受信風險

金融業操守監管局(「FCA」)

釋義

運用減低信貸風險措施(例如抵押品、擔保及信貸保障),藉以減低風險項目所涉信貸風險之方法。

市場接納較低信貸質素而要求高於基準或無風險利率的溢價。擁有相同票息率及期限結構但不同信貸風險的證券之間的收益差距。當信貸評級下降,收益差距亦會隨之擴大。

信貸息差變動將影響金融工具價值之風險。

戶口持有人存放的款項。該等資金會紀錄為負債。

滙豐就未能遵照法規所引起的虧損或損害而採取之補償客戶之行動。與客戶有關的補救措施是滙豐為回應客戶投訴而採取的措施,而非特別由監管機構行動引起。

分為23個等級,用以衡量債務人的違責或然率。

一家公司為反映公允值內公司本身的信貸風險而對場外衍生工具負債估值作出的調整。

更改未償還債務協議的條件及條款,從而作出的重整安排。重整通常旨在改善現金流及借款人償還債務的能力,並可能涉及更改還款時間表及削減債務或所收取的利息。

集團於資產負債表內的金融資產,包括信貸機構、公共機關或其他公司的負債證明書,但不包括中央銀行發行的負債證明書。

集團向證明書持有人發出的可轉讓負債證明書。該等證明書為集團的負債,並包括存款證。

借款人在不進行止贖程序的情況下向貸款人交出物業契據的安排,其後借款人就有關貸款之任何進一步責任可獲解除。

為履行由僱員服務產生的界定福利計劃責任而預計日後所需支付費用之現值。

見「積欠」一項。

自本土及外地銀行接收的所有存款,不包括債務證券形式或已就其發行可轉讓證明書的存款或負債。

由滙豐內部計算的資本規定,即滙豐認為面對本身風險所需的資本規定。

股東投入財務資本的回報與該資本成本之間的差額。經濟盈利可以整數或百分比列示。

考慮本期資產負債表內所有因重新定價而出現的錯配,且計算一組已界定之利率波動引致的市值變動。

於資產負債表內已就現有負債質押為抵押品的資產。

按公允值基準為其資產定價的基金。隨後價格可不時變動。

股權或股權相關工具持倉(不論長倉或短倉)產生的風險,此等持倉會產生股權或股權工具市價變動的風險。

已採用歐元作為統一貨幣的18個歐洲聯盟國家。該18個國家為奧地利、比利時、塞浦路斯、愛沙尼亞、芬蘭、法國、德國、希臘、愛爾蘭、意大利、拉脫維亞、盧森堡、馬耳他、荷蘭、葡萄牙、斯洛伐克、斯洛文尼亞及西班牙。

按照監管規定計算持倉在12個月時限內預期損失的金額,以及衰退期間的損失估算值。預期虧損的計算方法為違責或然率(以百分比列示)乘以違責風險承擔(以金額列示)及違責損失率(以百分比列示)。

附帶財務損失風險的債權、或有債權或持倉。

假若交易對手違責,於採取任何減低信貸風險措施後,預期餘下須承擔的金額。違責風險承擔反映已取用結欠及未取用承諾金額和或有風險承擔的準備。

使用估值方法(第二級及第三級)釐定的金融工具公允值的調整,以涵蓋市場參與者應會考慮而估值模型並無計及的其他因素。

當集團以受信人身分擔任受託人、投資經理或在法律或法規授權下行事時,便有違反受信責任的風險。

金融業操守監管局於英國規管金融公司的操作及若干公司的審慎標準。其策略目標為確保相關市場運作良好。

詞彙

金融政策委員會(「FPC」)

財務報告(「FINREP」)

第一留置權

暫緩還款策略

已撥資風險

資金風險

G

市場缺口風險

全球系統重要性銀行(「G-SIB」)

政府資助企業(「GSE」)

集團業績表現股份計劃獎勵

擔保

H

扣減

過往信用評級變動矩陣

住宅二按信貸(「HELoC」)

I

已減值貸款

減值準備

個別評估減值

保險風險

內部資本充足程度評估程序

內部模式計算法

內部評級基準計算法(「IRB」)

投入資本

投資級別

釋義

英倫銀行的金融政策委員會，主要目標為識別、監督及採取行動，以去除或減少系統性風險，從而保護及提升英國金融體系的復元力。金融政策委員會的第二目標為支持英國政府的經濟政策。

由歐盟提議的統一歐洲財務匯報架構，將用於全面了解公司的風險狀況。

就一項物業授出的擔保權益以保證償還債務，當債務出現違責情況時，其持有人將可優先收回出售相關抵押品所得還款。

為改善客戶關係管理、盡量提高收回貸款的機會，以及盡可能避免發生違責、止贖或收回抵押品的情況而採取的策略。有關安排包括延長還款期、減低利息或本金還款額、批准外界債務管理計劃、債務重組、押後止贖及修訂其他條件及重訂賬齡。

可交換或已交換合約名義金額因而產生的風險。

一種流動資金風險，因無法按預期條款及按需要為流通性不足的資產持倉提供所需資金而產生。

市價大幅變動而無伴隨交易機會所產生之財務虧損風險。

與巴塞爾協定3建議同步，巴塞爾委員會於2011年7月發表諮詢文件：《全球系統重要性銀行：評估方法及額外虧損吸納規定》，另於2011年11月第一次對全球系統重要性銀行頒布規則。金融穩定委員會(「FSB」)亦定期公布全球系統重要性銀行(「G-SIB」)名單，名單包括滙豐及全球各地其他28家主要銀行。透過每年對個別銀行重新評分和每三年對計算方法進行檢討，該份名單將定期重新評估。

由美國國會創立的一群金融服務企業，其職能為減低經濟體中若干借貸機構的資金成本，使之更具效率及更為透明。住宅按揭借貸機構的例子有房貸美及房利美。政府資助企業獲美國政府實質支持，但並非美國政府的直接責任。

用以界定僱員將有權享有(通常於獎勵授出日期後五年)的滙豐控股普通股股數(屆時有關僱員一般須仍然在職)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。

在債務人未能向債權人付款時向債權人作出付款之承諾。

管理層在釐定資產可變現的金額時所採用的折讓；折讓會考慮變現的方法，包括資產存在交投活躍市場的程度。

擁有特定評級的交易對手於界定期限內評級出現變動的或然率。向美國客戶提供的一種循環信貸融資，絕大多數以住宅物業的第二留置權或更低級別的抵押支持。所持美國住宅二按信貸歸類為次優質項目。

集團並不預期收回所有合約現金流的貸款或預期於合約到期後才收回的貸款。

管理層對結算日貸款組合產生的虧損所作的最佳估算。

對不符合綜合評估條件的所有個別大額賬項及所有其他賬項評估的虧損風險。

指由合約持有人轉移給保險供應商的風險(並非金融風險)。主要的保險風險為某段時間後賠償支出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。

巴塞爾協定2界定的三項計算法之一，用以釐定交易對手信貸風險的風險承擔價值。

使用內部而非監管規定的風險參數估算值計算信貸風險資本規定水平的方法。

股東於滙豐投入的股本，就先前已攤銷或撇賬之若干儲備及商譽作出調整。

指類似BBB-級或以上評級的風險狀況(由外部評級機構界定)。

補充資料 (續)

詞彙

詞彙

內部評級基準高級計算法

內部評級基準基礎計算法

ISDA總協議

K

主要管理人員

L

環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務

法律訴訟

法律風險

第一級—市場報價

第二級—採用可觀察數據的估值方法

第三級—採用重大不可觀察數據的估值方法

槓桿融資

槓桿比率

流動資金覆蓋比率(「LCR」)

強化流動資金條件

流動資金風險

修訂貸款條件

貸款重訂賬齡

逾期貸款

貸款估值比率(「LTV」)

違責損失率(「LGD」)

虧損嚴重程度

釋義

使用內部違責或然率、違責損失率及違責風險承擔模型計算信貸風險資本規定水平的方法。

使用內部違責或然率模型計算信貸風險資本規定水平的方法，但同時使用監管規定的違責損失率估算值及用以計算違責風險承擔的轉換因素。

由國際掉期業務及衍生投資工具協會制訂用作總體合約的標準合約，據此訂立雙邊衍生工具合約。

滙豐控股的董事及集團常務總監。

另行管理可以清楚區別的業務，包括Solitaire Funding Limited、證券投資中介機構、資產抵押證券交易用途組合及相關性信貸組合、與債券承保公司直接進行的衍生工具交易，以及若干其他結構信貸交易。

以申索或反申索方式控告滙豐旗下各公司之民事、仲裁或審裁訴訟或民事糾紛(倘有關糾紛無法解決，可能引起法院、仲裁或審裁訴訟)。

合約風險產生的財務虧損、制裁及/或聲譽受損風險(即集團旗下成員公司在合約關係中的權利及/或責任有欠妥善的風險)；爭議風險(即涉及或管理潛在或實際爭議時須承擔的風險)；立法風險(即集團旗下成員公司未有遵從其業務所在司法管轄區法律的風險)；及非合約權利風險(即集團旗下成員公司的資產並非適當擁有或遭他人侵犯，或集團旗下成員公司侵犯他方權利的風險)。

於交投活躍市場有相同工具報價的金融工具。

於交投活躍市場有近似工具報價，或於交投不活躍市場有相同或近似工具報價的金融工具，以及採用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。

採用一項或多項重大數據屬不可觀察的估值方法估值的金融工具。

向負債高於平均水平的企業提供的資金，一般源自次投資級別的收購項目或事件促成的融資。

監管機構根據巴塞爾協定3規定的一項衡量指標，即一級資本對風險總額的比率。風險總額包括資產負債表內項目、資產負債表外項目及衍生工具，一般須遵循風險的會計方法計量。這項風險資本規定水平的附加衡量指標旨在約制銀行業過度借貸的情況。

優質流動資產存量對預期往後30日現金流出淨額的比率。優質流動資產應無產權負擔、於受壓期間在市場上保持流通，及於理想情況下列為合資格中央銀行資產。巴塞爾協定3的規則規定，該比率自2015年起將至少為100%。流動資金覆蓋比率仍須經歷一段觀察期及加以檢討，以應付任何意想不到的後果。

強化流動資金條件使資金可於有需要時(基於資產違責以外的原因)取用，例如為確保準時償還到期的商業票據。

滙豐缺乏足夠財務資源履行到期時的責任，或將要以過高成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。

暫時或永久改變貸款原有條款及條件的賬項管理措施，這項措施不會重訂拖欠狀況，除非「重訂賬齡」則除外，在有關情況下拖欠狀況亦會改為未過期。修訂賬項條件可能包括修訂一項或多項貸款條款，包括(但不限於)改動利率、延長攤銷期、降低付款金額及部分豁免償還或延後償還本金。

一種賬項管理措施。於符合若干要求後，若情況顯示貸款預期將按照合約條款償還，賬項的違約拖欠狀況將改為未過期。

逾期償還的貸款。

一項將貸款金額列示為抵押價值百分比的數學計算方法。高貸款估值比率表示，在拖欠還款及未償還貸款被加收利息的情況下，貸款人所獲得的保障較低，容易受到樓價下跌或貸款增加的影響。

當交易對手違責時，未償還金額的違責風險承擔「EAD」所產生的估計損失比率(以百分比列示)。

透過與借款人訂立的安排止贖或出售貸款時所產生的已變現虧損金額(包括結欠的相關款項)。虧損嚴重程度以佔未償還貸款結欠的百分比呈列。

詞彙

M

扣減

市場風險

中期票據(「MTN」)

債券承保公司

按揭抵押證券(「MBS」)

按揭相關資產

按揭年份

N

負資產按揭

每股資產淨值

淨利息收益

淨利息收益敏感度

本金風險淨額

穩定資金淨額比率(「NSFR」)

非標準類型按揭

非交易用途組合

非交易賬項風險

O

對銷按揭

隔夜指數掉期(「OIS」)折現

營運風險

場外(「OTC」)

P

退休金風險

業績表現股份

個人貸款

審慎監管局標準規則

釋義

允許一間機構因風險結果或表現而阻止實際授出遞延薪酬獎勵全部或部分金額的安排。

市場風險因素(包括外幣匯率及商品價格、利率、信貸息差及股價)變動導致收益或組合價值下跌的風險。

由企業根據中期票據計劃發行，且定期及持續向投資者發售的各種不同期限票據。

專門向債務工具持有人就債務證券交易對手違責提供信貸保障的公司。此項保障一般以衍生工具形式持有，例如參考所持相關風險項目的信貸違責掉期。

代表一組按揭權益的證券，可涉及住宅或商用物業。該等證券的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。

參考相關按揭的資產。

批出按揭的年份。

資產指物業價值減未償還貸款結欠的數額。當購入物業的價值低於未償還貸款結欠時，便會產生負資產。

股東權益總額減非累積優先股及資本證券，再除以已發行普通股數目。

已收或應收的資產利息減已付或應付負債利息的金額。

考慮本期資產負債表的所有定價錯配，並就資產負債日後的增長作出適當假設，且計算一組界定利率波動引致的淨利息收益變動。

經計及已購買的信貸保障之金融資產本金總額，但不包括對該保障作出任何交易對手信貸估值調整的影響。當中包括受惠於債券承保公司保障的資產，但若是以信貸違責掉期購得保障者則除外。

假設於壓力境況下，在一年時間內可獲得的穩定資金對所需穩定資金的比率。可獲得的穩定資金將包括股本、一年後到期的優先股及估計一年後到期的負債等項目。巴塞爾協定3的規則規定該比率自2018年起須超過100%。穩定資金淨額比率仍須經歷一段觀察期及加以檢討，以應付任何意想不到的後果。

不符合一般借貸條件的美國按揭。例子包括並無提供預期所需文件(如自行證明入息)的按揭，或借款人信貸紀錄欠佳令風險增加進而導致定價較一般借貸利率高的按揭。

包括主要因為我們就零售銀行及工商金融業務的資產與負債進行利率管理活動而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自集團保險業務的風險項目。

非交易用途組合產生的市場風險。

一種靈活的按揭，借款人在相同機構持有之存款，可用作對銷未償還之按揭結欠。借款人就結欠淨額支付利息，而結欠淨額的計算方法，是從扣賬額減去撥賬額所得之淨額。對銷按揭之其中一個特點，是有一個協定融資總額上限，借款人可以重新提取最多達事先協定上限之款項。

為有抵押利率衍生工具估值的方法，此方法使用的折現曲線反映就所收取抵押品一般賺取或支付的隔夜利率。

因內部程序、人員及系統的不足或失效，或因外圍事件(包括法律風險)引致虧損的風險。

並非在交易所買賣及採用估值模型估值的雙邊交易(如衍生工具)。

集團旗下公司及成員公司的供款未能產生足夠資金，以應付活躍成員日後服務的應計福利支出，以及退休基金所持資產的表現，不足以應付現有退休金負債之風險。

根據企業的業績表現狀況按僱員股份計劃獎勵的滙豐控股普通股。

請參閱「零售貸款」。

於VaR模型未獲批准時，審慎監管局就計算市場風險資本規定水平而規定採用的方法。

補充資料 (續)

詞彙

詞彙

優質
私募股本投資

違責或然率 (「PD」)
審慎監管局 (「PRA」)

R

再融資利率

監管規定資本

監管事宜

重議條件貸款

回購 (或出售及回購協議)

聲譽風險

住宅按揭

有限制股份

零售貸款

股東權益回報
承受風險水平

承受風險能力

風險加權資產 (「RWA」)

縮減組合

S

出售及回購協議
第二留置權

證券化

證券化掉期

釋義

在美國用以描述向信譽最可靠類別借款人批出的按揭。
並非於公開交易所報價的營運公司股權證券，通常涉及私人公司的資本投資或收購上市公司而引致該公司的股票在交易所除牌。

債務人於一年內違責的可能性。

英國審慎監管局負責審慎監管及監督銀行、建屋貸款社、信用合作社、保險公司及主要投資機構。

再融資利率由歐洲中央銀行 (「歐洲央行」) 釐定，為銀行向歐洲央行償還借款的定價。

由滙豐持有的資本，綜合集團的資本水平根據審慎監管局訂立的規則釐定，而集團旗下個別公司的資本水平，則根據當地監管機構訂立的規則釐定。

由監管或執法機構就滙豐涉嫌行為不當的指稱而進行的調查、檢討及其他行動，或因應該等機構的行動而進行的調查、檢討及其他行動。

由於對借款人在到期時按合約還款之能力有重大質疑，故更改貸款的合約條款。

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該抵押品，以償還貸款有關款項。對交易的另一方 (購買抵押品及同意於日後出售者) 而言，此即為反向回購協議或反向回購。

集團本身、員工或客戶或集團代表作出的非法、不道德或不當行為將會損害滙豐聲譽，並有可能引致業務虧損、罰款或罰則之風險。

用以購買住宅物業之貸款，而該住宅物業隨後用作保證償還貸款之抵押品。借款人向貸款人提供該物業的留置權，倘若借款人未能按議定條款償還貸款，貸款人可取消該等物業的贖回權。

用以界定僱員將有權享有 (通常於獎勵授出日期後一至三年) 的滙豐控股普通股股數 (屆時有關僱員一般須仍然在職) 之獎勵。僱員有資格獲得之股份可能須受制於一項禁售規定。

借予個人而非機構的款項，包括有抵押及無抵押貸款 (例如按揭及信用卡結欠)。

母公司股東應佔利潤除以平均普通股股東權益。

企業願意於本身承受風險能力以內，為實現策略目標及業務計劃而承受的風險類別及水平總額。

企業在違反監管規定資本及流動資金需求與本身責任所決定的限制條件前，且從行為角度而言，在違反對存戶、投保人、其他客戶及股東的責任所決定的限制條件前，可承受的最大程度風險。

計算方法是根據適用的標準或內部評級基準計算法規則，定出某個風險值的風險程度 (以百分比列示，即風險權數)。

環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務、美國消費及按揭貸款組合及其他美國縮減組合，包括涉及美國消費及按揭貸款業務的財資服務和縮減中的商業營運部門。於縮減組合中的新造業務不再受理，而結欠則透過損耗及出售逐步減少。

請參閱上文回購一節。

就一項物業授出的抵押品權益，以保證償還債務，而與依據相同抵押品發出的第一留置權債務比較，則次於第一留置權。倘出現違責情況，僅會於第一留置權債務獲償還後，此債務才獲還款。

一項交易或計劃，據此將涉及一項或一組風險項目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項目的表現。傳統證券化涉及將證券化風險轉移至一家發行證券的結構公司。若為組合型資產證券化，則透過使用信貸衍生工具將風險項目分為不同部分，而該等風險項目將不會從辦理機構的資產負債表剔除。

證券化過程中，與未償還資產組合規模名義上掛鈎的利率或跨貨幣掉期。證券化掉期一般由證券化公司進行，以對沖資產組合利率風險狀況與公司所發行證券的利率風險狀況兩者之間出現錯配因而產生的利率風險。

詞彙

賠本出售

單一發行人流動資金信貸額

六方面的考慮

主權風險

標準計算法

壓力下之估計虧損風險

結構公司(「SE」)

結構融資／票據

結構投資公司(「SIV」)

學生貸款相關資產
後償負債

次優質

可持續發展風險

可持續成本節約／節省

系統性風險

T

一級資本

二級資本

交易用途組合
交易賬項風險
問題債務重整

釋義

賠本出售是與信貸風險管理有關的一項安排，據此，銀行准許借款人以低於貸款協議下未償還金額的價格出售物業。所得款項用作降低未償還的貸款結欠，而借款人就有關貸款的任何進一步責任其後得以解除。

向企業客戶提供的流動資金或備用金額，且不同於向中介融資公司提供的同類信貸額。

為改善集團資本投放而制訂之內部衡量指標。其中五方面的考慮測試每個地方每項業務與策略之關連(就聯繫能力及經濟發展而言)及現有回報(就盈利能力、成本效益及流動資金而言)。第六方面的考慮則要求遵守環球風險標準。

涉及政府、部委、政府部門、大使館、領事館的風險，以及有關存放於中央銀行的現金結餘及存款之風險。

就信貸風險而言，使用外部信用評估機構(「ECAI」)評級及監管規定風險權數計算信貸風險資本規定水平的方法。就營運風險而言，則是由八個指定業務範疇的總收益扣取一個監管規定百分比，從而計算營運風險資本規定水平的方法。

一項市場風險衡量指標，以交易用途組合持續一年壓力期間的潛在市場變動為基準。

投票或類似權利並非決定公司控制權主要因素的公司，例如投票權僅與行政工作相關及相關業務由合約安排指定。

這類工具的回報乃與特定指數水平或特定資產水平掛鈎。結構票據的回報可與股票、利率、外匯、商品或信貸掛鈎。結構票據不一定會於相關指數或資產下跌時提供全部或部分資本保障。

投資於多元化付息資產組合的結構公司，這些公司一般透過發行商業票據、中期票據及其他優先債務籌集資金，從而受惠於結構投資公司資產與資金成本之間不同的息差。

以學生貸款相關抵押品作擔保的證券。

於無力償債或清盤時，權益地位低於發行人的其他債權人之負債。

在美國用以描述高信貸風險的客戶，例如信貸紀錄有限、收入較低、高債務對收入比率、高貸款估值比率(有抵押房地產產品)，或曾因偶爾拖欠、過往沖銷、破產或其他信貸相關問題，以致出現信貸問題的客戶。

提供金融服務所產生的環境及社會影響超逾經濟利益之風險。

於某個業務活動水平永久縮減成本。可持續成本節約／節省不包括避免產生成本以及收入和貸款減值準備的利好因素，因為此等項目並不反映營運開支減少。因出售業務而節省的成本不會歸入可持續類別。

支援集團日常業務運作的自動化平台及自動化平台所在的系統基礎設施(包括數據中心、網絡及分布式電腦)出現故障或其他缺陷之風險。

監管規定資本的組成部分，包括核心一級資本及其他一級資本。其他一級資本包括合資格的資本票據，例如非累積永久優先股及混合資本證券。

監管規定資本的組成部分，包括合資格後償借貸資本、相關非控股股東權益、可列賬綜合評估減值準備及因評估持作可供出售用途股權工具公允值而產生的未變現增益。二級資本亦包括物業重估儲備。

包括因進行市場莊家活動而持有及代客戶保管的持倉。

交易用途組合產生的市場風險。

在美國用以描述債務重整，債權人會考慮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。

補充資料 (續)

詞彙／索引

詞彙

U

無產權負擔資產

未撥資風險

美國政府機構及資助企業的按揭相關資產

V

估計虧損風險 (「VaR」)

W

批發貸款

撤減／撤銷

錯向風險

釋義

於資產負債表內並未就現有負債質押為抵押品的資產。

未交換合約名義金額的風險。

由美國政府機構 (例如政府國民抵押協會) 擔保的證券，或由美國政府資助企業 (包括房利美和房貸美) 擔保的證券。

虧損的衡量指標，此種虧損於指定時限內和既定可信程度下，可能因市場風險因素 (例如利率、價格及波幅) 的不利變動而在風險持倉內產生。

借予主權借款人、銀行、非銀行之金融機構及大型企業的貸款。倘金融資產被撤減或撤銷，部分或全部客戶結餘將分別自資產負債表內剔除。倘實際收回貸款 (及相關減值準備賬項) 的機會甚微，通常會將部分或全部貸款撤銷。倘貸款有抵押，則通常是於變現證券收取任何所得款項後撤銷。於任何抵押品的可變現價值淨額已被釐定及按合理預期不能進一步收回的情況下，則可提早撤銷。

交易對手違責或然率與相關交易按市值計價的價值之間的不利相關性。

索引

- A**
- 簡稱281
 - 會計處理法
 - 綜合計算215
 - 未來發展215
 - 政策217
 - 準則214
 - 收購46, 62
 - 反洗錢調查264
 - 特別提述部分107
 - 亞洲
 - 資產38
 - 資產負債表數據74
 - 按國家／地區列示71, 72
 - 固定匯率基準／列賬基準利潤20
 - 成本效益比率36, 70
 - 國家／地區業務摘要71
 - 客戶賬項42, 74
 - 經濟背景70
 - 財務概覽70
 - 減值準備131, 132, 134
 - 貸款74
 - 除稅前利潤61, 70, 74
 - 業務表現回顧72
 - 風險加權資產62
 - 職員人數35, 70
 - 實際基準／列賬基準利潤24
 - 資產抵押證券143
 - 資產2
 - 按地區劃分62, 67, 74, 80, 86, 92
 - 按環球業務列示46, 67, 74, 80, 86, 92
 - 作為擔保而質押252
 - 固定匯率基準／列賬基準之對賬40
 - 持作出售用途241
 - 託管及管理95
 - 流動150
 - 期限分析245
 - 變動39
 - 風險加權3, 44, 46, 62
 - 交易用途222
 - 聯營及合資公司36, 72, 254
 - 實際基準／列賬基準之對賬23
 - 核數師審閱報告270
- B**
- 回溯測試159
 - 資產負債表
 - 綜合38, 208
 - 固定匯率基準／列賬基準之對賬40
 - 數據38, 58, 67, 74, 80
 - 制訂保險產品的附屬公司170
 - 變動39
 - 資產負債管理42, 161
 - 銀行保險169
 - 交通銀行254
 - 編製基準214
 - 巴西經濟計劃268
 - 巴西勞工及財務索償245
 - 業務模式11
- C**
- 資本
 - 緩衝187
 - 承諾257
 - 生成194
 - 管理193
 - 計量及分配194
 - 概覽176
 - 比率3, 176
 - 風險193
 - 結構184
 - 監管規定總額194
 - 現金流151
 - 綜合結算表209
 - 說明253
 - 有關前瞻性陳述之提示聲明280
 - 客戶資產55
 - 抵押品252
 - 綜合客戶貸款及存款41
 - 工商金融50
 - 固定匯率基準／列賬基準利潤20
 - 成本效益比率36
 - 客戶存款市場148
 - 管理層的意見50
 - 實際基準／列賬基準利潤24
 - 商用物業120
 - 承諾111
 - 競爭優勢10
 - 合規風險166
 - 遵守《國際財務報告準則》214
 - 集團成員之變動216
 - 風險集中情況136
 - 固定匯率19
 - 英國《消費者信貸法》244
 - 目錄—封面內頁
 - 或有負債、合約承諾及擔保257
 - 《中期業績報告》278
 - 企業管治277
 - 成本項目(重大) 27
 - 反周期緩衝188
 - 交易對手風險181, 198
 - 資本指引4 149, 176, 195
 - 信貸違責掉期監管調查及訴訟267
 - 信貸質素120
 - 信貸風險109, 179
 - 信貸風險項目111
 - 因素196
 - 風險加權資產178
 - 信貸估值調整225
 - 跨境流動資金及資金154
 - 客戶賬項3, 42, 67, 74, 80, 86, 92
 - 綜合客戶貸款及存款41
- D**
- 數據管理107
 - 買賣滙豐控股股份276
 - 借記估值調整225
 - 遞延稅項220
 - 界定用語—封面內頁
 - 衍生工具236
 - 按產品合約類別236
 - 信貸237
 - 風險111, 135
 - 對沖工具238
 - 利率244
 - 交易用途237
 - 董事
 - 董事資料199
 - 董事會人事交替5
 - 權益271
 - 責任聲明269
 - 出售22, 46, 62
 - 股息217, 276

補充資料 (續)

索引

E

每股盈利218
經濟背景
亞洲70
歐洲63
拉丁美洲89
中東及北非77
北美洲83
股東權益38, 40
可供出售股權證券161
估算及假設215
歐洲
資產62, 67
資產負債表數據67
按國家/地區列示64
固定匯率基準/列賬基準利潤20
成本效益比率36
國家/地區業務摘要64
客戶賬項42, 67
經濟背景63
財務概覽63
減值準備131, 132, 134
貸款67
除稅前利潤61, 63, 64, 67
表現回顧65
風險加權資產62
職員人數35, 63
實際基準/列賬基準利潤24
歐元區銀行業改革191
結算日後事項268

F

公允值
調整224
監控架構224
變動62
按公允值列賬之金融工具223
非按公允值列賬之金融工具233
重大不可觀察假設228
估值基準226
費用收益(淨額)29
固定匯率基準/列賬基準之對賬20
全年業績277
金融資產
指定以公允值列賬235
對銷250
防範金融犯罪107
財務摘要2
金融工具
以公允值列賬31
信貸質素120
非按公允值列賬233
金融投資43, 136, 239
指定以公允值列賬之金融負債242
對銷250
註釋96, 172
暫緩還款126
於美國的止贖物業117
外匯匯率25, 38
調查及訴訟267
資金來源153
管理資金95

G

金融投資減除虧損後增益32
地區12
風險加權資產177
環球銀行及資本市場52
分類為可供出售的資產抵押證券143
固定匯率基準/列賬基準利潤20
成本效益比率36
客戶存款市場148
公允值調整224
管理層的意見53

實際基準/列賬基準利潤24
環球業務13, 45
風險加權資產177
環球部門12
環球私人銀行55
固定匯率基準/列賬基準利潤20
成本效益比率36
客戶存款市場149
實際基準/列賬基準利潤24
環球標準14
詞彙284
持續經營217, 278
定價相關訴訟267
商譽減損259
管治架構14
集團主席報告4
集團行政總裁之業務回顧6
集團常務總監204
優先增長目標48, 51, 54, 56

H

摘要2, 47, 50, 52, 55, 63, 70, 77, 83, 89
美國滙豐融資116, 128
滙豐控股12, 164

I

減值
準備133
按地區分類131, 135
減值及其他信貸風險準備34
固定匯率基準/列賬基準利潤135
已減值貸款129
指定以公允值列賬之金融工具(淨)收益31
收益表
綜合25, 206
資訊保安106
保險業務
資產與負債配對169
按合約類別列示的資產負債表170
已產生賠償及投保人負債之變動(淨額)34
已賺取保費淨額32
風險169, 171
附息資產28
利息支出29
(淨)利息收益28
固定匯率基準/列賬基準之對賬20
敏感度162
實際基準/列賬基準之對賬23
利率重新定價缺口164
《經營狀況參考聲明》277
《中期業績報告》268
互聯網罪行106
投資準則13

L

拉丁美洲
資產92
資產負債表數據92
按國家/地區列示90
固定匯率基準/列賬基準利潤20
成本效益比率36
國家/地區業務摘要90
客戶賬項42, 92
經濟背景89
財務概覽89
減值準備131, 132, 134
貸款92
除稅前利潤61, 89, 92
業務表現回顧91
風險加權資產62

職人員數35, 89
 實際基準/列賬基準利潤24
 法律訴訟259
 槓桿比率198
 負債38
 固定匯率基準/列賬基準之對賬40
 指定以公允價值列賬之金融負債242
 期限分析245
 變動39
 對銷250
 交易用途242
 倫敦銀行同業拆息的調查266
 流動資金及資產148
 主要公司的資產150
 或有流動資金風險152
 管理149
 監管149
 貸款
 賬齡分析125
 按國家/地區列示138, 139
 按信貸質素列示121
 按行業分類118, 137
 按持作出售用途貸款除外110
 風險111, 136
 已減值129
 按揭貸款113, 114, 116
 逾期但並非已減值124
 個人貸款109, 113
 重議條件126
 同業139
 客戶3, 67, 74, 80, 86, 92, 140
 批發貸款118
 貸款減值及其他信貸風險準備34
 實際基準/列賬基準之對賬23

M

馬多夫260
 收益率28
 市值1, 3
 市場風險157, 182
 適用於母公司的衡量指標164
 中東及北非
 資產80
 資產負債表數據80
 按國家/地區列示78
 固定匯率基準/列賬基準利潤20
 成本效益比率36, 77
 國家/地區業務摘要77
 客戶賬項42, 80
 經濟背景77
 財務概覽77
 減值準備131, 132, 134
 除稅前利潤61, 77, 80
 業務表現回顧79
 風險加權資產62
 職員人數35, 77
 實際基準/列賬基準利潤24
 模型107
 監察員15
 按揭貸款113, 114, 116
 按揭相關調查(美國) 262
 按揭出售按揭147

N

採非
 用非公認會計原則衡量指標19
 交用途組合139, 160
 北
 資產86
 資產負債表數據86
 按國家/地區列示84
 固定匯率基準/列賬基準利潤20
 成本效益比率36, 83
 國家/地區業務摘要84

客戶賬項42, 86
 經濟背景83
 財務概覽83
 減值準備131, 132, 134
 貸款86
 除稅前利潤61
 業務表現回顧85
 風險加權資產62
 職員人數35, 83
 實際基準/列賬基準利潤24
 須予公布之股本權益275

O

資產負債表外安排245
 辦事處1
 對銷250
 營業支出35
 實際基準/列賬基準之對賬23
 營業收益(其他) 33
 實際基準/列賬基準之對賬23
 營業模式12
 營運風險165
 「其他」項57
 展望5, 7

P

還款保障保險243
 退休金計劃164
 個人貸款108, 113
 第一支柱、第二支柱及第三支柱195, 196
 優先證券38
 呈列資料214, 216
 除稅前利潤
 應佔218
 按國家/地區列示64, 71, 72, 78, 84, 90
 按地區列示20, 24, 61, 63, 67, 74, 77, 80, 83, 86, 89, 92
 按環球業務列示20, 24, 46, 58, 67, 74, 80, 86, 92
 綜合2, 25
 固定匯率基準/列賬基準之對賬20
 數據2
 實際基準24
 實際基準/列賬基準之對賬23
 審慎監管局緩衝188
 準備243
 PVIF33

R

比率
 貸款對核心資金149
 資本(總額) 3
 普通股權一級3, 18
 核心一級比率3
 成本效益2, 18, 36, 58, 63, 67, 70, 74, 80, 83, 89, 92
 風險成本18
 客戶貸款對客戶賬項3, 18
 派息2
 每股普通股股息2
 每股盈利2
 槓桿3, 198
 貸款減值及其他信貸風險準備對營業
 收益總額2
 每股資產淨值38
 風險加權資產平均值回報3, 18, 43, 47, 63, 70, 77, 83, 89
 平均資產總值回報3
 股東權益回報18
 壓力下之償債保障150
 監管規定
 資本177, 185
 緩衝資本187
 調查102
 風險101
 來源及運用183
 修訂190

補充資料 (續)

索引

- 關連人士95
 陳述和保證147
 回購協議(回購)及反向回購29, 41, 111, 139, 153, 239
 聲譽風險168
 責任聲明269
 零售銀行及財富管理47
 固定匯率基準/列賬基準利潤20
 成本效益比率36
 客戶存款市場148
 管理層的意見48
 主要零售銀行及財富管理業務48
 實際基準/列賬基準利潤24
 收入
 重大項目27
 實際基準/列賬基準之對賬23
 業務表現回顧47, 50, 53, 55, 65, 72, 79, 85, 91
 風險16
 承受水平15, 18
 避險5
 業務104
 資本193
 合規166
 或有流動資金152
 交易對手信貸風險198
 信貸109
 信貸息差161
 數據管理107
 爭議104
 執行104
 因素16
 匯兌164
 地緣政治101
 資訊保安106
 保險業務169, 171
 互聯網罪行106
 流動資金及資金148
 管理風險100
 市場157
 模型107
 非交易賬項利率161
 營運165
 人事105
 狀況99
 監管規定101
 聲譽168
 社交媒體106
 壓力測試105
 首要及新浮現17, 100
 錯向225
 風險加權資產3, 177, 178
 按地區分析62
 按環球業務分析46
 完整性189
 目標193
 實際基準/列賬基準之對賬44
 S
 證券投資中介機構143, 152
 證券訴訟260
 證券化143
 業務活動及訴訟263
 按類分析257
 高級管理層204
 淨利息收益的敏感度162
 股本38
 股本一須予公布之股本權益275
 股東查詢278
 股份資料38
 優先認股計劃
 董事權益272
 特別275
 僱員股份計劃274
 重大項目27
 六方面的考慮13
 息差28
 職員人數35, 63, 70, 77, 83, 89
 (綜合)股東權益變動表210
 (綜合)全面收益表207
 借出股票153
 股份代號278
 策略方向9
 工商金融50
 環球銀行及資本市場52
 環球私人銀行55
 零售銀行及財富管理48
 優先策略1, 10
 壓力測試105, 108, 189, 193
 結構性銀行改革190
 結構匯兌風險161
 (長期)持續發展8
 系統重要性銀行187
 T
 稅項37, 219
 美國稅項及經紀交易商的調查265
 電話及網上買賣股份服務278
 股東總回報3
 交易用途
 資產136, 222
 衍生工具237
 收益(淨額) 20, 30
 負債242
 組合158
 U
 英國監管規定修訂190
 實際基準之業績表現22
 V
 估計虧損風險158, 160
 壓力下159
 創建價值8
 價值觀15
 W
 批發融資149
 批發貸款118
 批發有期債務到期概況154
 Y
 收益率28

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《2014年中期業績報告》，本文件所載內容已以6-K表格形式提交予美國證券交易委員會。

滙豐控股有限公司

英格蘭註冊有限公司。英格蘭註冊編號：617987

註冊辦事處及集團總管理處

8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom

網址：www.hsbc.com

© 滙豐控股有限公司2014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：DG3 Asia Limited，香港

本刊物採用Acroprint 1 EW卡紙和Ozone Offset紙張，油墨含植物油。Acroprint 1 EW和Ozone Offset紙張分別在意大利和中國製造，成分為100%原纖維。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

集團主席及集團行政總裁照片：George Brooks

GPS131464



從上海浦東滙豐銀行大樓（世紀大道8號）外望的景色



從香港滙豐總行大廈（皇后大道中1號）外望的景色



從倫敦滙豐集團總部 (8 Canada Square) 外望的景色