

**定息产品投资者便览**

2019年6月30日

**汇丰的主要信贷指标**

于2019年上半年

**一贯奉行审慎的风险管理策略**

**23个基点**  
预期信贷损失占客户贷款总额之百分比(年率)

**1.3%**  
第三级贷款占客户贷款总额之百分比

**收入来源多元化，侧重亚洲市场**

**资本状况良好**

**14.3%** 普通股一级比率

**5.4%** 杠杆比率

**85亿美元** 普通股股东应占利润

**资金和流动资金指标稳健**

**74.0%** 贷存比率

**136%** 流动资金覆盖率

**5,330亿美元** 优质流动资产

**符合MREL规定方面取得进展**

**770亿美元** 合格计入MREL的控股公司优先未偿还票据

**80亿美元** 2019年上半年发行之合格计入MREL的控股公司优先票据

**信贷评级为A级或以上**

**A** 汇丰控股的标普信贷评级

**A2** 汇丰控股的穆迪信贷评级

**AA-** 汇丰控股的惠誉信贷评级

**发行方针**
**发行策略 — 单点发行、多点进入**

- 2015年以来，汇丰控股是集团外部额外一级资本票据、二级资本票据与合格计入MREL / 整体吸收亏损能力(TLAC)之优先票据的发行人
- 适时发债，务求大致配对集团的货币风险
- 根据集团自身的债务到期状况决定发行
- 在法律指引更新后，我们可在回购普通股的同时发行额外一级资本票据

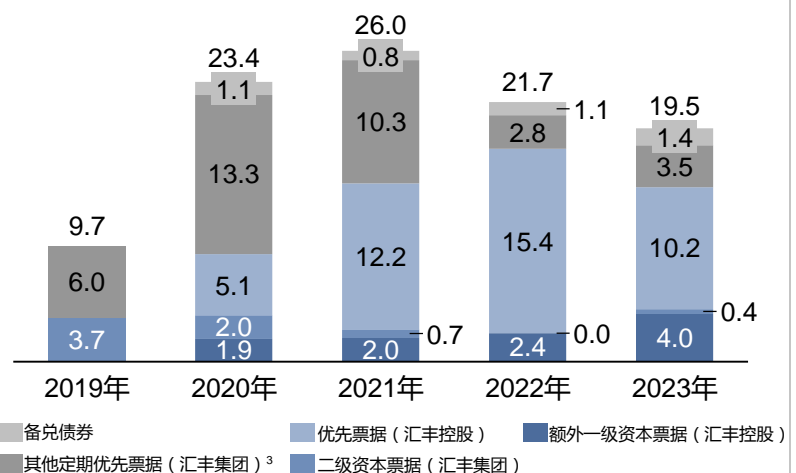
**前瞻性发行计划<sup>1</sup>**

- 控股公司优先票据：**预计每年发行约百余亿美元（十位数为中低数值）
  - 净发行量将因期限延长而逐步降至零
  - 2019年上半年已发行82亿美元
  - 2019年发行工作基本完成
- 二级资本票据：**无近期计划
- 额外一级资本票据：**预计于2019年发行数十亿美元（十位数为低数值）
- 营运公司(OpCo)：**预计若干附属公司将在当地市场发行优先及有抵押债务

**合约期限状况<sup>2</sup>**

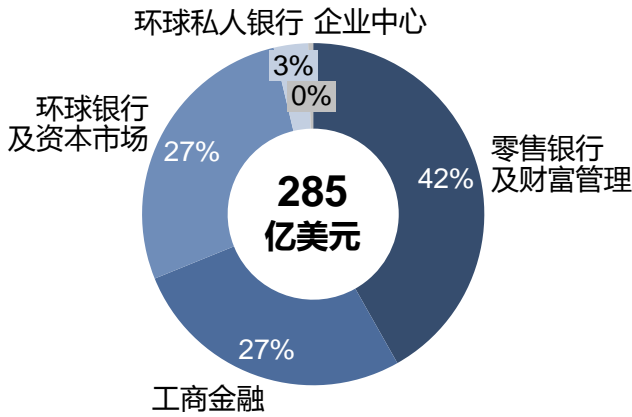
十亿美元（等值）

于2019年6月30日

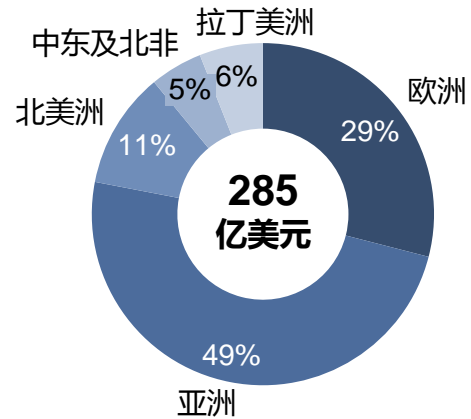


## 主要财务数据 (2019年上半年)

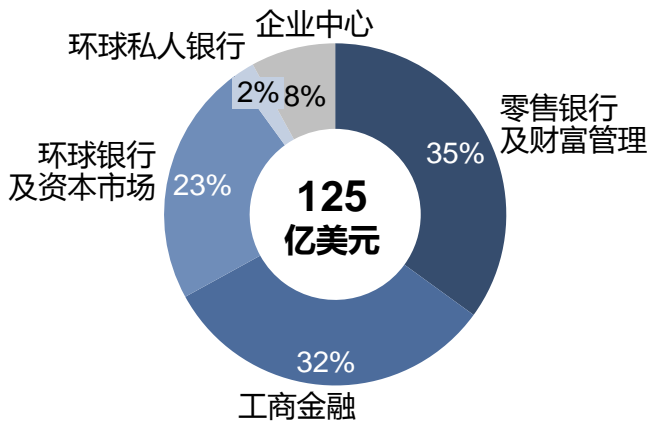
### 按环球业务分析经调整收入



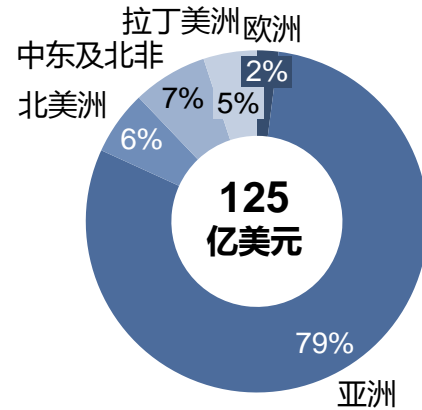
### 按地区分析经调整收入<sup>4</sup>



### 按环球业务分析经调整除税前利润



### 按地区分析经调整除税前利润



## 我们的优先策略 (2018至2020年)

#### 善用业务优势 达致增长

- 1 **加快亚洲的业务增长**
  - 强化在香港市场的优势
  - 投资于珠三角、东盟市场，以及亚洲财富管理业务

成为推动全球重大投资项目（例如中国“一带一路”倡议以及低碳经济转型）的业界领袖
- 2 完成设立**英国分隔运作银行**的工作；提高按揭市场份额，扩大工商客户基础；改善客户服务
- 3 通过国际网络扩大市场份额并实现增长

#### 提升低回报业务的表现

- 4 **扭转美国业务的弱势**
- 5 **提高资本效益**；将资本调配至回报率较高的业务

#### 建立一家着眼未来、以客为本的银行

- 6 以**提升效率**创造条件，增加**业务增长及科技方面的投资**
- 7 **投入资源发展科技**，加强**以客为本**的理念，优化**客户服务**

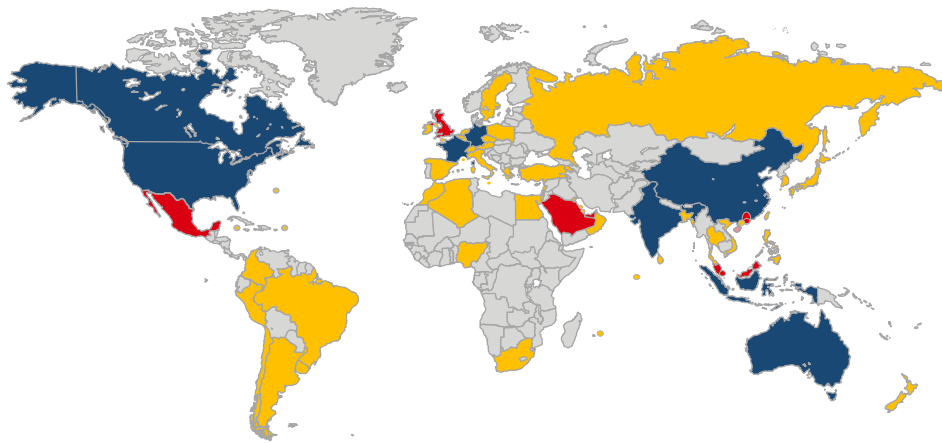
#### 充分发挥员工潜能

- 8 **精简架构**，投入资源发展面向未来的**业务能力**

## 我们的业务网络

具有业务规模的市场  
连接业务网络的市场

致力成为领先国际银行的市场



## 2019年上半年集团业绩<sup>5</sup> (对比2018年上半年)

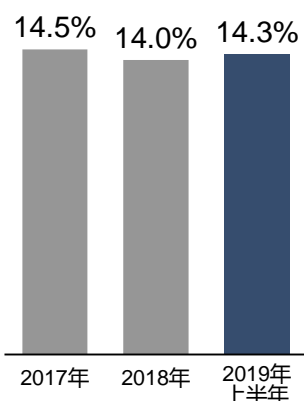
十亿美元	零售银行及财富管理		工商金融		环球银行及资本市场		环球私人银行		企业中心		集团	
收入	11.9	12%	7.8	9%	7.7	(3)%	0.9	2%	0.1	>100%	28.5	8%
预期信贷损失	(0.5)	(5)%	(0.5)	>(100)%	(0.1)	>(100)%	(0.0)	>(100)%	0.0	(91)%	(1.1)	>(100)%
成本	(7.0)	(6)%	(3.3)	(5)%	(4.8)	(4)%	(0.7)	2%	(0.4)	34%	(16.2)	(4)%
联营及合资公司	0.0	>100%	-	-	-	-	-	-	1.3	(1)%	1.3	1%
除税前利润	4.4	24%	4.0	1%	2.8	(18)%	0.2	5%	1.0	90%	12.5	7%
有形股本回报率 <sup>6</sup> , %	23.5	2.2个 百分点	14.0	(1.1)个 百分点	9.9	(2.4)个 百分点	11.2	-	(4.1)	(0.2)个 百分点	11.0	(0.5)个 百分点
成本效益比率, %	58.6	3.1个 百分点	42.2	1.6个 百分点	62.1	(4.2)个 百分点	76.7	3.1个 百分点	无意义	-	56.7	2.5个 百分点
列账基准风险加权资产	129.0	4%	327.6	4%	284.5	0%	16.5	(3)%	128.4	3%	886.0	2%
客户贷款	376.1	9%	347.4	7%	250.8	2%	45.8	12%	1.5	(24)%	1,021.6	6%
客户存款	660.6	5%	358.7	2%	290.0	1%	62.2	(1)%	8.6	(11)%	1,380.1	3%
贷存比率, %	56.9	2.0个 百分点	96.8	4.4个 百分点	86.5	0.4个 百分点	73.6	9.0个 百分点	17.7	(3.1)个 百分点	74.0	2.4个 百分点

十亿美元	欧洲		亚洲		中东及北非		北美洲		拉丁美洲		集团	
收入 <sup>4</sup>	9.1	9%	15.5	9%	1.4	7%	3.4	(3)%	1.9	37%	28.5	8%
预期信贷损失	(0.5)	>(100)%	(0.3)	>(100)%	(0.0)	46%	(0.1)	>(100)%	(0.2)	(10)%	(1.1)	>(100)%
成本 <sup>4</sup>	(8.4)	(5)%	(6.4)	(8)%	(0.7)	(5)%	(2.5)	4%	(1.0)	(16)%	(16.2)	(4)%
联营及合资公司	0.0	(53)%	1.1	4%	0.2	(12)%	-	-	0.0	100%	1.3	1%
除税前利润	0.3	(14)%	9.9	8%	0.9	9%	0.8	(28)%	0.7	>100%	12.5	7%
成本效益比率, %	91.4	3.1个 百分点	41.6	0.3个 百分点	48.7	1.3个 百分点	74.9	0.5个 百分点	52.2	9.7个 百分点	56.7	2.5个 百分点
列账基准风险加权资产 <sup>7</sup>	309.4	3%	371.7	2%	57.5	(1)%	133.4	0%	40.3	9%	886.0	2%
客户贷款	383.4	6%	473.6	7%	28.5	0%	112.7	8%	23.4	21%	1,021.6	6%
客户存款	504.4	3%	677.3	3%	36.6	8%	135.4	0%	26.5	21%	1,380.1	3%
贷存比率, %	76.0	2.2个 百分点	69.9	2.3个 百分点	77.9	(6.6)个 百分点	83.2	6.3个 百分点	88.6	(0.1)个 百分点	74.0	2.4个 百分点

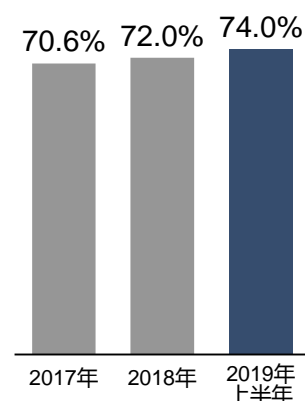
## 资产负债实力

我们维持雄厚的资本、资金及流动资金实力，业务模式多元化，并采取审慎的信贷风险及流动资金管理方针。

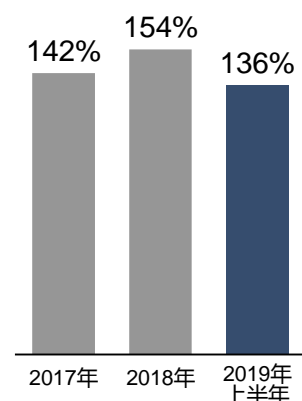
### 普通股一级比率



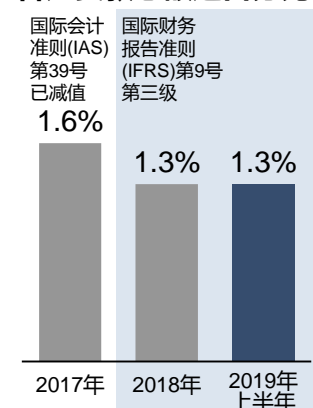
### 贷存比率



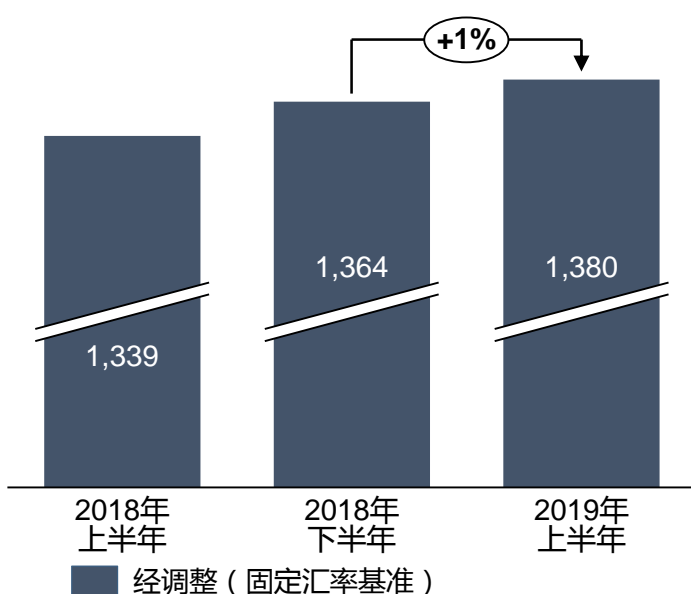
### 集团综合流动资金覆盖率



### 第三级贷款占客户贷款总额之百分比

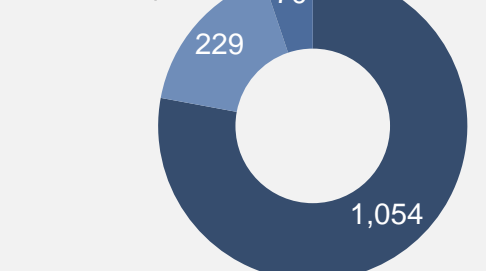


## 客户账项 — 存款



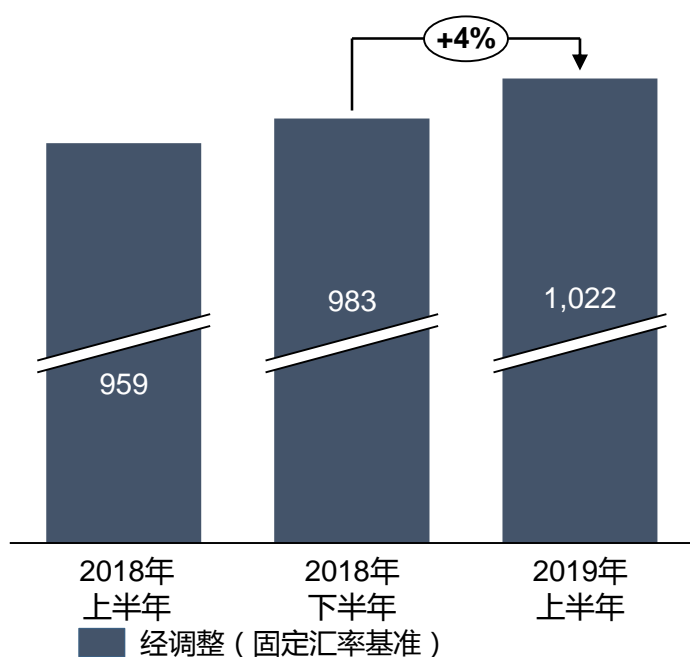
### 按类型分析客户账项 (十亿美元)

于2018财年



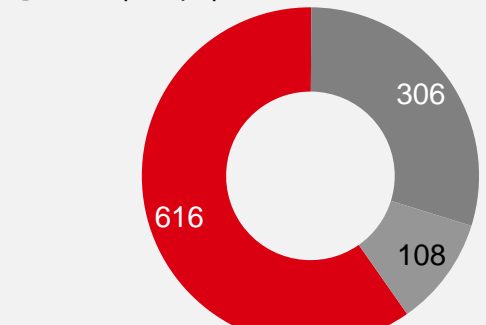
资料来源：20-F表格；列账基准平均款额

## 客户贷款净额



### 按类型分析客户贷款总额 (十亿美元)

于2019年上半年



按揭贷款 其他个人贷款 批发贷款

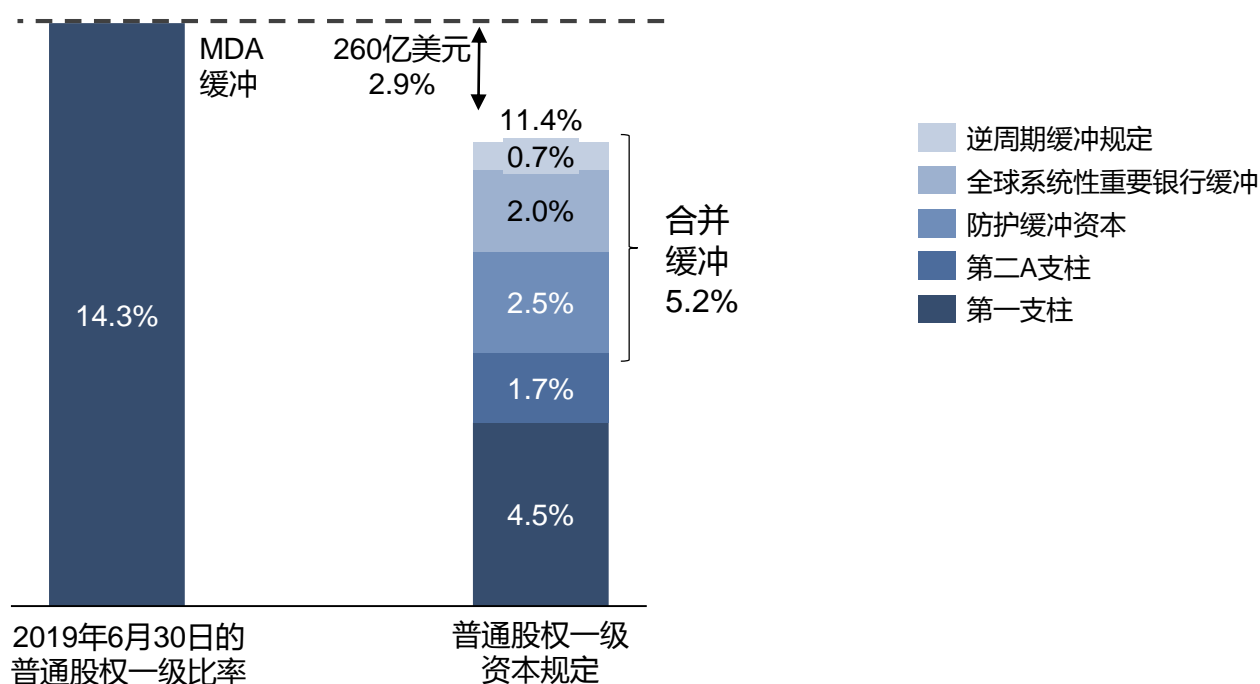
### 按揭贷款

英国 1,490亿美元  
平均贷款估值比率  
为50%

香港 1,180亿美元  
平均贷款估值比率  
为38%

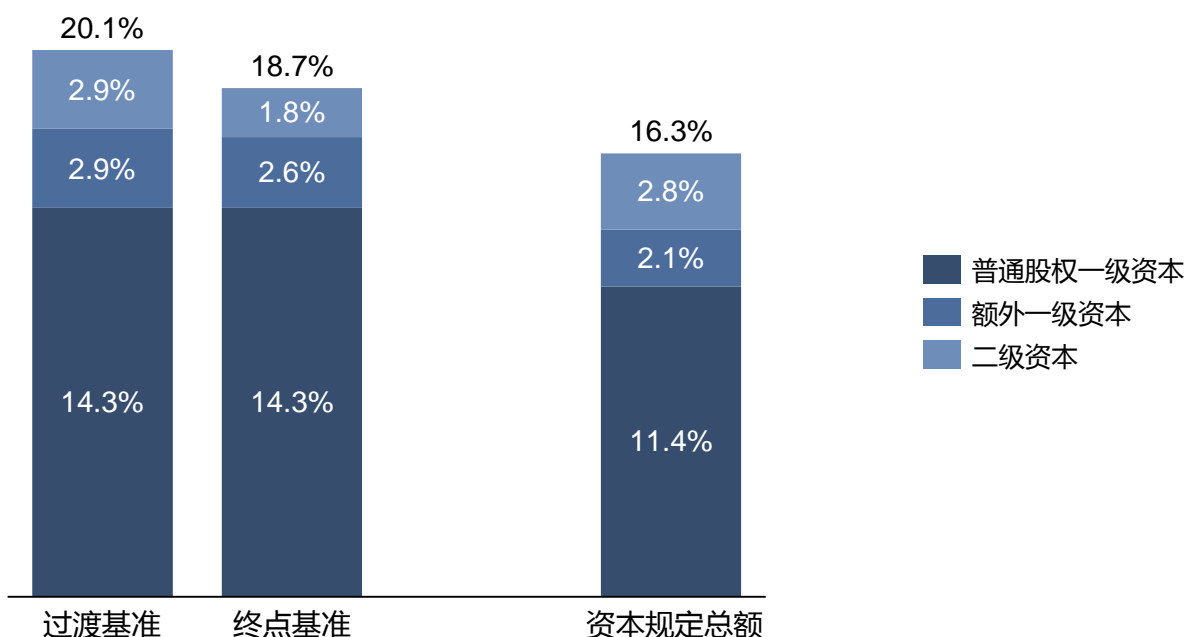
# 集团资本规定

## 普通股一级比率与最高可分派数额(MDA)比较



- ◆ 普通股一级比率为14.3%，比2018年12月31日上升0.3个百分点，主要原因是：
  - 来自利润的资本生成（上升0.9个百分点）
  - 部分被已扣除代息股份的股息（下降0.4个百分点）及风险加权资产增加（下降0.3个百分点）所抵销
- ◆ 计划假设集团于截至2020年期间的普通股一级比率高于14%
- ◆ 可供分派储备为335亿美元，比2018年12月31日增加28亿美元，主要由于产生利润72亿美元（扣除股东分派49亿美元）。

## 监管规定资本与监管规定资本水平（占风险加权资产百分比）比较

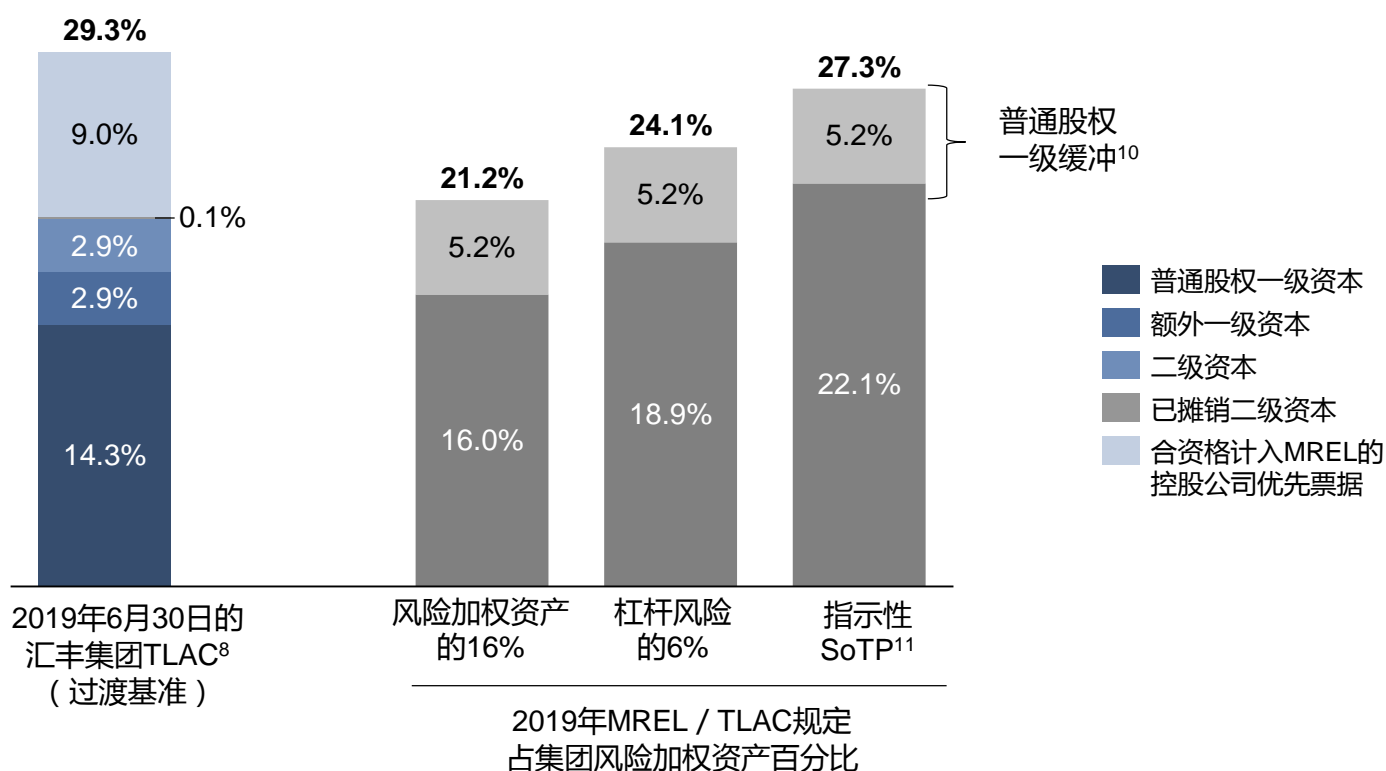


2019年6月30日的  
汇丰集团资本结构<sup>8</sup>

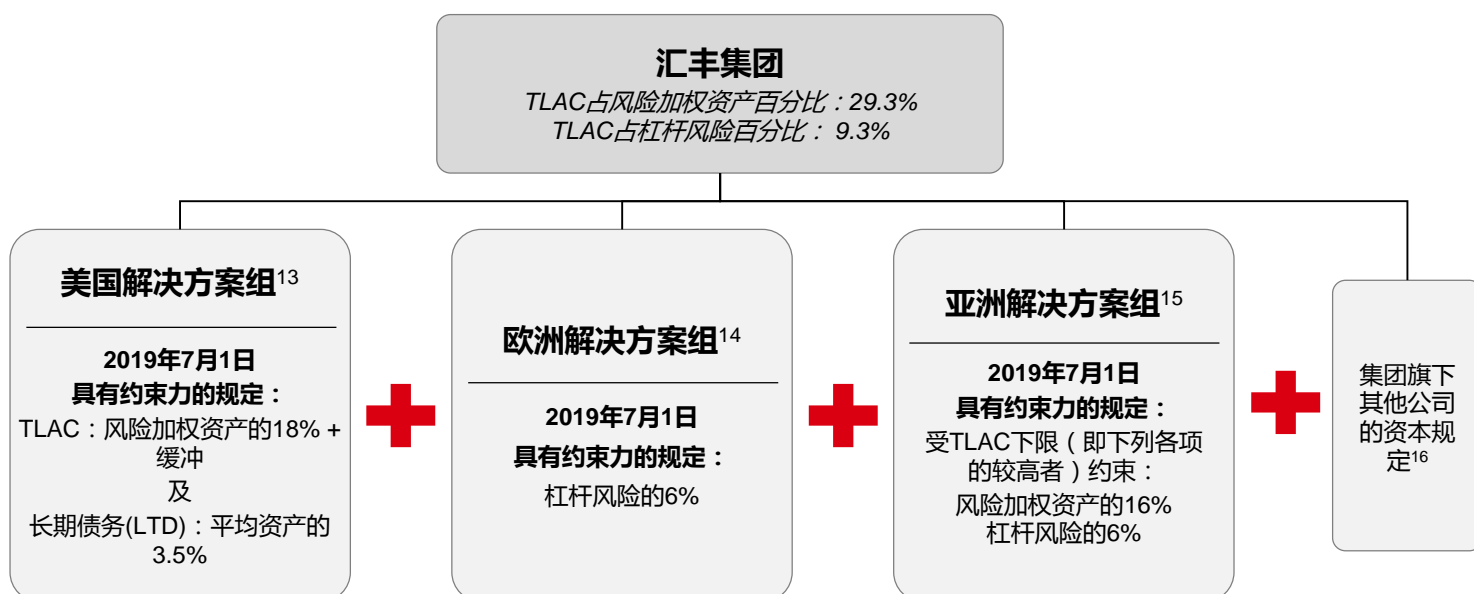
## 指示性MREL / TLAC规定

- 汇丰集团2019年的MREL规定<sup>9</sup>为以下各项的较高者：
  - 风险加权资产的16%
  - 杠杆风险的6%
  - 集团旗下公司相关规定的总和（“各部分总和(SoTP)”）
- 2019年7月1日的MREL规定由SoTP计算所得
- MREL最终规定的约束性条件将取决于多项因素，例如：
  - 欧洲解决方案组最终确定的第二A支柱
  - 英伦银行2020年对MREL的重新校正
  - 英国脱欧后的未来监管变化

### 合资格计入MREL的资本及控股公司优先票据与估计监管规定资本水平（占集团风险加权资产百分比）比较

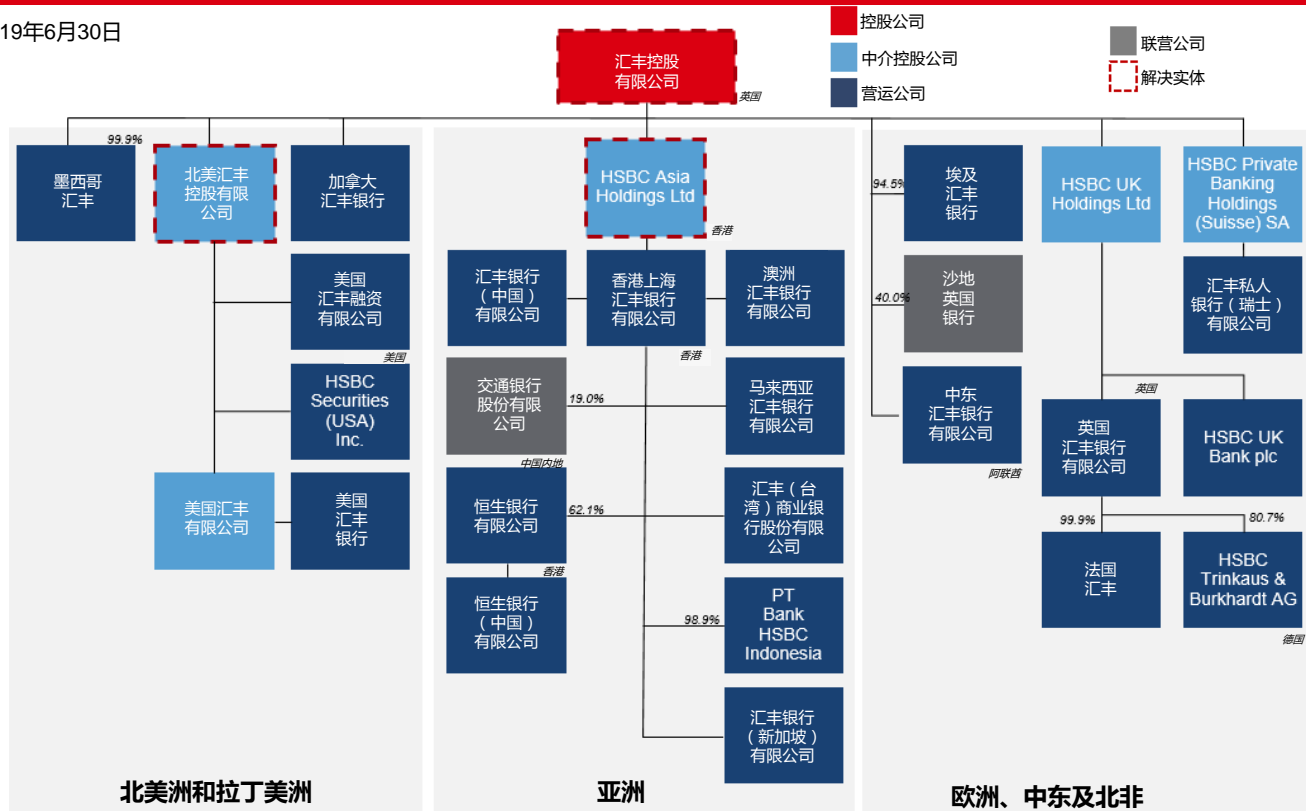


### MREL / TLAC规定的指示性摘要<sup>12</sup>



# 简化法律实体架构

于2019年6月30日



## 信贷评级

于2019年8月5日的长期优先债务评级

	惠誉		穆迪		标普	
	评级	展望	评级	展望	评级	展望
汇丰控股有限公司	AA-	负面观察 <sup>17</sup>	A2	稳定	A	稳定
香港上海汇丰银行有限公司	AA-	负面观察	Aa3	稳定	AA-	稳定
英国汇丰银行有限公司	AA-	负面观察	Aa3	稳定	AA-	稳定
HSBC UK Bank plc	AA-	负面观察	-	-	AA-	稳定
法国汇丰	AA-	负面观察	Aa3	稳定	AA-	稳定
美国汇丰银行	AA-	负面观察	Aa3	稳定	AA-	稳定
加拿大汇丰银行	AA-	负面观察	A3	稳定	AA-	稳定

## 注释

- 此发行计划仅供参考；相关评估反映当时情况，并可能发生变动。英国脱欧后的未来监管变化可能影响我们的计划
- 截至首个赎回日（如可赎回）；否则，至到期日
- “其他定期优先票据”指原定期限超过1.5年、原订本金超过2.5亿美元，并由汇丰集团旗下公司发行的优先无抵押债务证券
- 不包括地区间互相撤销
- 除另有说明外，所有数字均按经调整基准呈列。有关列账基准业绩详情，请参阅《2019年中期业绩报告》
- 集团及各全球业务的有形股本回报率均为年率。不计及重大项目以及英国银行征费
- 由于集团内部的市场风险分散效应，风险加权资产并非各个地区数额相加的总和
- 2019年6月30日的资本数据及比率乃按《资本规则2》(CRR II)呈列额外一级资本及二级资本。除另有说明外，所有数字均采用《资本规定规则》(CRR)第473a条所述之欧盟IFRS 9“金融工具”监管规定过渡安排计算
- 自有资金及合格负债最低规定(MREL)包括：根据英伦银行行使《银行复元和解决指引》(BRRD)及英国相关立法下的权力而颁布的一项指令，所需维持的最低股本及合格负债水平，目的是吸收亏损并在机构倒闭时重整资本，同时确保重要的经济职能得以持续。合格标准的界定载于《资本规则2》及2018年6月公布的“英伦银行设定自有资金及合格负债最低规定(MREL)的方法”政策声明中
- 集团普通股一级缓冲作为MREL规定的补充呈列。作为风险加权资产及杠杆TLAC / MREL规定补充呈列的缓冲，乃按2017年12月更新的英国审慎监管局《监管声明16/16》(Supervisory statement 16/16)计算
- 2019年指示性SoTP乃根据汇丰当前对监管指引的理解得出。由于附属公司TLAC规定根据监管规则更改、英伦银行2020年重新校正MREL，以及整个集团各项最终规定的构成元素进一步明朗，相关规定会随时间而改变
- 此乃以简化方式呈列我们对集团MREL规定的当前观点。“各部分总和”实际包括各解决方案组别的预期规定和任何吸收亏损能力规定及与前述解决方案组别之外的任何其他公司有关的其他资本规定。需留意，如有任何适用的监管规定资本缓冲，将予指示性MREL / TLAC规定之外适用
- 美国解决方案组根据当地监管规则作出呈报。等同IFRS 9且适用于本期预期信贷损失(CECL)的会计准则尚未生效；计划于2020年实施。杠杆风险及比率根据美国补充杠杆比率(SLR)和美国《巴塞尔协定3》两项规则计算。美国解决方案组的其他调整涉及不合格计入TLAC的贷款及租赁亏损准备，和目前不合格作为TLAC的二级票据。根据美国最终TLAC规则，除TLAC规定的风险加权资产元素外，美国解决方案组亦须有2.5%外部TLAC缓冲（与防护缓冲资本相似）。美国解决方案组须有2.5%外部TLAC缓冲加上任何逆周期缓冲。缓冲须以普通股一级资本提供。平均资产符合美国一级杠杆比率规定，按平均经调整综合资产总值计算
- 欧洲解决方案组根据经《资本规则2》修订之《资本规定规则》的适用条文作出呈报。除另有说明外，所有数字均采用《资本规定规则》第473a条所述之欧盟IFRS 9监管规定过渡安排计算
- 亚洲解决方案组根据香港金融管理局监管规则作出呈报。IFRS 9已经实施，但并无应用监管规定过渡安排。吸收亏损能力(LAC)规定于2019年7月1日生效
- 集团其他附属公司根据当地资本规定规则及（如适用）TLAC规定作出呈报
- 负面观察 — 负面评级观察(RWN)

## 投资者关系主要联络人

### 邝伟伦

环球投资者关系主管

[richard.j.oconnor@hsbc.com](mailto:richard.j.oconnor@hsbc.com)

+44 (0) 20 7991 6590

### Greg Case

定息产品投资者关系主管

[greg.case@hsbc.com](mailto:greg.case@hsbc.com)

+44 (0) 20 7992 3825

### Jenny Lewis

投资者关系经理

[jenny.lewis@hsbc.com](mailto:jenny.lewis@hsbc.com)

+44 (0) 20 3268 3393

### Mathieu Midrier

集团资金总监

[mathieu.midrier@hsbc.com](mailto:mathieu.midrier@hsbc.com)

+44 (0) 20 3359 2148

## 免责声明

### 重要提示

本简报所载资料、陈述及意见和随附讨论（“本简报”）仅供参考之用，并不构成任何适用法律所指的公开要约，或要约出售任何证券或其他金融工具或招揽购买该等证券或其他金融工具的要约，亦不构成有关该等证券或其他金融工具的任何意见或建议。

本简报无意提供全面资料或作出任何形式的法律、税务、投资、会计、财务或其他建议，乃由汇丰控股有限公司（英格兰注册成立之有限公司，连同已综合入账附属公司，统称“集团”）提供，未经任何人士独立验证。对于任何证券投资的法律、税务、投资、会计、财务或其他相关事宜，应自行咨询顾问。集团或其任何成员公司或它们的任何附属机构或前述各方的任何高级人员、雇员、代理或顾问（各称“指明人士”）概不就本简报（包括其准确性、完整性或充足性）或所提供的任何其他书面或口头资料或当中的任何错误或遗漏承担任何责任、法律责任或义务（不论是侵权、合约或其他方面），并明确表示不会就此承担任何法律责任。

指明人士概不就本简报所载的任何资料、就此提供的任何其他书面或口头资料或该资料产生的任何数据的准确性或完整性作出任何明示或暗示的声明或保证，而任何人亦不得对此加以倚赖。指明人士概不承诺（亦无义务）向资讯接收者提供查阅任何其他资料的途径，更新、修订或补充本简报或任何其他资料，或修正本简报任何不准确或遗漏之处。往绩未必预示未来业绩。往绩与实际业绩可能存在重大不利差异。

### 前瞻性陈述

本简报可能包含与集团财政状况、经营业绩、资本状况、策略及业务相关的预计、估计、预测、目标、意见、前景、业绩、回报及前瞻性陈述，可以通过所用的“可能”、“将”、“应”、“预料”、“预期”、“预计”、“估计”、“寻求”、“拟”、“计划”或“相信”等前瞻性词汇或其否定词或其他变形或类似词汇加以辨别（统称“前瞻性陈述”），包括其中所述的优先策略和任何财务、投资及资本目标。任何此类前瞻性陈述并非未来业绩的可靠指标，原因是它们可能涉及大量列明或暗含的假设及主观判断，而这些假设和判断未必获证实为正确。前瞻性陈述所载的任何事项能否达成、会否真正发生或会否实现或是否完整或正确，均并无保证。有关优先策略和目标的前瞻性陈述所依据的若干假设和判断，乃于www.hsbc.com另行载列的“目标成果：编制基准(Targeted Outcomes: Basis of Preparation)”内讨论。这些假设和判断可能证实为不正确，并且涉及已知或未知风险、不明朗因素、突发事件及其他重要因素，当中许多因素非集团所能管控。由于各种风险、不确定性和其他因素（包括但不限于与整体市况或监管变动相关者），实际的成果、业绩、表现或其他未来事件或条件可能与任何前瞻性陈述所陈述、暗示和/或反映者截然不同。任何此类前瞻性陈述均以集团于作出有关陈述当日的信念、预期和意见为依据。倘情况或管理层的信念、预期或意见有所改变，集团不承担更新、修订或补充该等陈述的义务或责任，并特此明确表示对前述事项概不负责。基于上述原因，接收者不应倚赖任何前瞻性陈述，并应留意倚赖前瞻性陈述的后果。集团或其代表概不就本文所载任何预计、估计、预测、目标、前景或回报的成果或合理性作出任何明示或暗示的声明或保证。

有关可导致实际结果与本简报存在重大差异的重要因素，详情请参阅于2019年2月20日送呈美国证券交易委员会存档的20-F表格（“2018年20-F表格”）所载汇丰截至2018年12月31日止财政年度《年报及账目》及于2019年8月5日送呈美国证券交易委员会存档的6-K表格所载汇丰截至2019年6月30日止六个月《中期业绩报告》（“2019年中期业绩报告”）。

### 非公认会计原则财务资料

本简报包含非公认会计原则财务资料。我们采用的主要非公认会计原则财务衡量指标乃按“经调整业绩”基准呈列。其计算方法是，就令按期比较资料扭曲的货币换算差额及重大项目之按期计算影响，对列账基准业绩作出调整。重大项目是管理层和投资者为更深入了解业务的基本趋势，一般会于评估业绩表现时识别及另行考虑的项目。

有关非公认会计原则财务衡量指标和公认会计原则下最可直接比较衡量指标的对账，请参阅汇丰2018年20-F表格、于2019年5月3日送呈美国证券交易委员会存档的6-K表格所载汇丰《2019年第一季度盈利公布》、《2019年中期业绩报告》，以及相应《非公认会计原则财务衡量指标对账》文件；上述文件均已上载至www.hsbc.com。

本简报资料的编制日期为2019年8月30日。