

汇丰控股有限公司

2021年上半年定息产品便览

2021年6月30日

发行策略及计划¹

控股公司优先债务

2021年：预期发行约150亿美元（按总额计算）

2022年：大致限于再融资

二级资本

2021年：目前未有计划

2022年：大致限于再融资

额外一级资本

大致限于再融资

营运公司

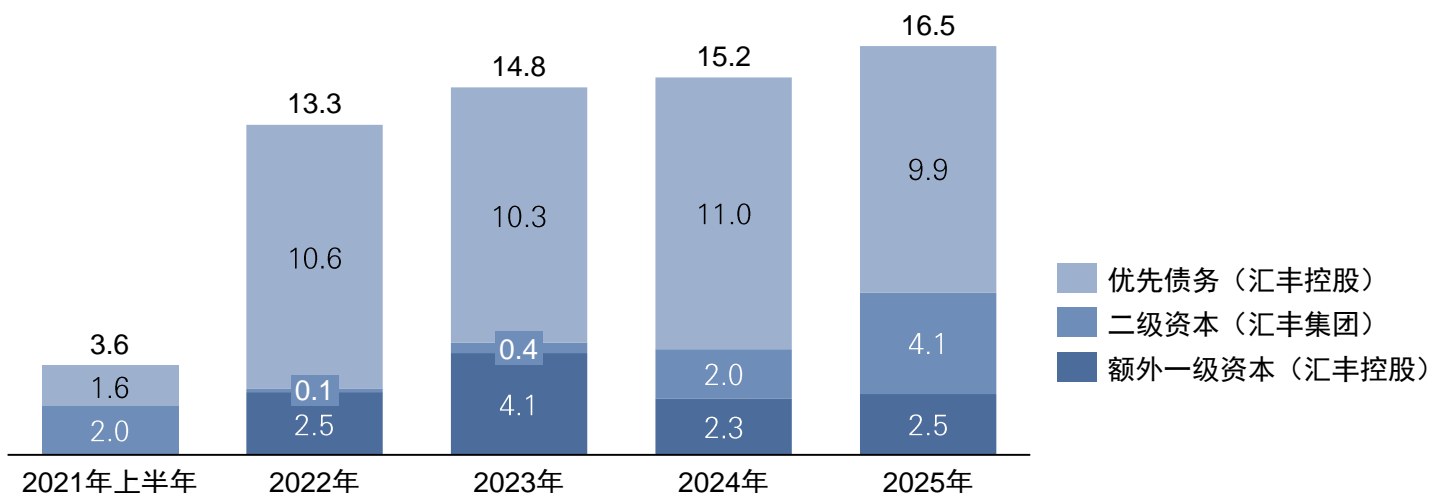
预期若干附属公司将会在本市场发行优先及有抵押债务

发行策略

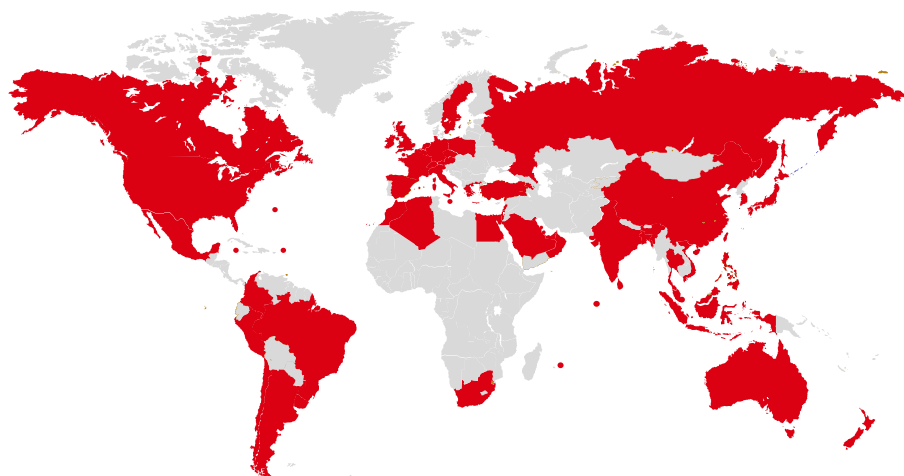
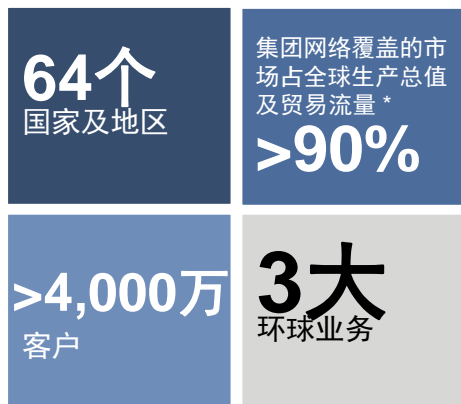
- ◆ 自2015年以来，汇丰控股一直是集团对外额外一级资本、二级资本和自有资金及合资格负债最低规定 / 整体吸收亏损能力合资格优先债务的发行实体
- ◆ 长远而言，发行量将大致与集团的货币风险承担吻合
- ◆ 发行债务时会考虑集团债务的期限状况

于2021年上半年的期限状况（名义）²

十亿美元 - 等值



汇丰概览



汇丰三大环球业务

财富管理 及个人银行

财富管理及个人银行

- ◆ 我们协助数以百万计客户管理日常财务，以及处理、保障及增加他们的财富
- ◆ 我们也为有更复杂需要的客户提供保险、投资管理、顾问及财富策划服务

工商金融

工商金融

- ◆ 我们具备环球影响力和专业知识，致力协助全球本土及国际企业释放潜力
- ◆ 我们为企业的财务需要提供支援，促进跨境贸易及付款服务

环球银行及 资本市场

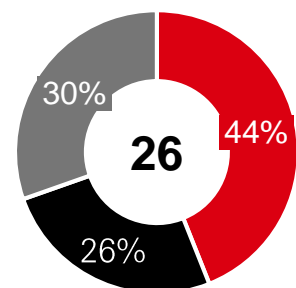
环球银行及资本市场

- ◆ 我们为企业、政府及机构提供全面的金融服务及产品

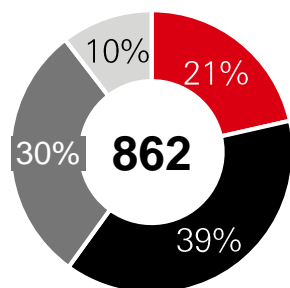
按业务及地区分析

2021年上半年业务表现（十亿美元）

收入³



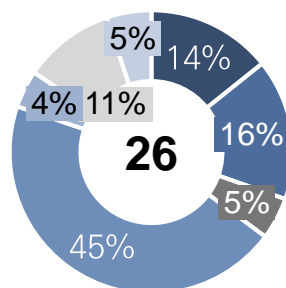
风险加权资产



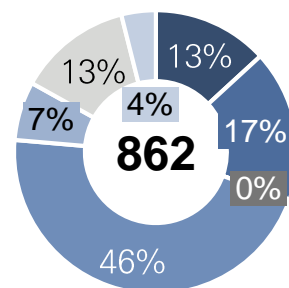
■ 财富管理及个人银行 ■ 环球银行及资本市场
■ 工商金融 ■ 企业中心

2021年上半年地区表现（十亿美元）

收入⁴



风险加权资产⁵



■ 英国 ■ 亚洲 ■ 拉丁美洲
■ 运作银行⁶ ■ 中东及北非
■ 非分隔运作银行⁶ ■ 北美洲
■ 欧洲 - 其他

► 表示按经调整基准列示之替代表现衡量指标。有关列账基准与替代业绩衡量指标之对账，请参阅汇丰控股有限公司《2021年中期业绩报告》

*于2020财政年度

实施策略

我们计划大幅增加集团分配至亚洲高增长市场的资金和资源。我们期望能够将旗下网络和业务带来的机遇转化为资本，从而推动财富管理业务和批发银行平台业务收费产品的增长。我们将善用科技以协助调整成本结构，大幅提升营运效益，并释放资源用作投资。在上述策略下，我们预期回报将高于资金成本，同时推动亚洲收入增长，支持集团实现可持续派息的目标。

资金分配

亚洲业务占集团有形股本百分比⁷



财富管理及个人银行占集团有形股本百分比⁹



收入增长率

由...



至...



费用及保险占收入总额百分比¹¹



集团目标、股息及资本政策

成本

按2020年12月平均汇率计算，2022年年经调整成本≤310亿美元

- ◆ 按2020财政年度平均汇率计算≤300亿美元，也即把削减成本目标提高10亿美元
- ◆ 计划自2022年起维持成本大致稳定，同时增加科技开支所占比重

风险加权资产

2022年底前削减风险加权资产总值>1,100亿美元¹²

- ◆ 削减美国及非分隔运作银行的资本及有形股本，转而将更多资本及有形股本投放至财富管理及个人银行业务和亚洲

资本

普通股一级比率¹³ ≥14%

- ◆ 中期控制在14至14.5%的范围内，长远而言将降低这个范围

股息

可持续现金股息

- ◆ 过渡至40至55%的派付比率¹⁴
- ◆ 一段时间后或会回购或派发特别股息¹⁵
- ◆ 不再提供以股代息选择，并会以现金支付全部股息
- ◆ 不会于2021年内派发季度股息，但已宣布就2021年上半年派发中期股息每股7美仙¹⁶

有形股本回报率

中期内≥10%

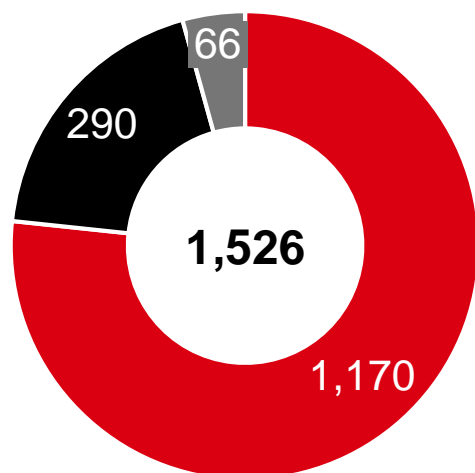
资产负债实力

于2021年6月30日

贷存比率	高素质流动资产	流动资金覆盖比率*	普通股一级比率	杠杆比率 ¹⁷
63.5%	6,590亿美元	134%	15.6%	5.3%

按类型分析客户存款平均值（十亿美元）

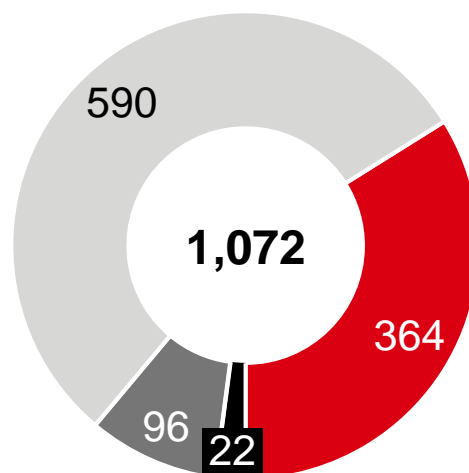
2020财政年度



- 不付息活期和其他、付息活期
- 储蓄
- 定期及其他

按类型分析客户贷款总值（十亿美元）

2021年上半年



- 按揭
- 其他个人贷款
- 信用卡
- 批发

- ◆ 英国按揭：1,618亿美元
- ◆ 平均贷款估值比率：54%；新造贷款：67%
- ◆ 香港按揭：948亿美元
- ◆ 平均贷款估值比率：43%；新造贷款：61%

2020财政年度按货币分析集团贷款及存款

十亿美元	贷款净额	存款	贷存比率
美元	173	434	40%
英镑	281	431	65%
港元	222	310	72%
欧元	90	136	66%
人民币	38	61	62%
其他 ¹⁸	234	271	不适用
总计	1,038	1,643	63%

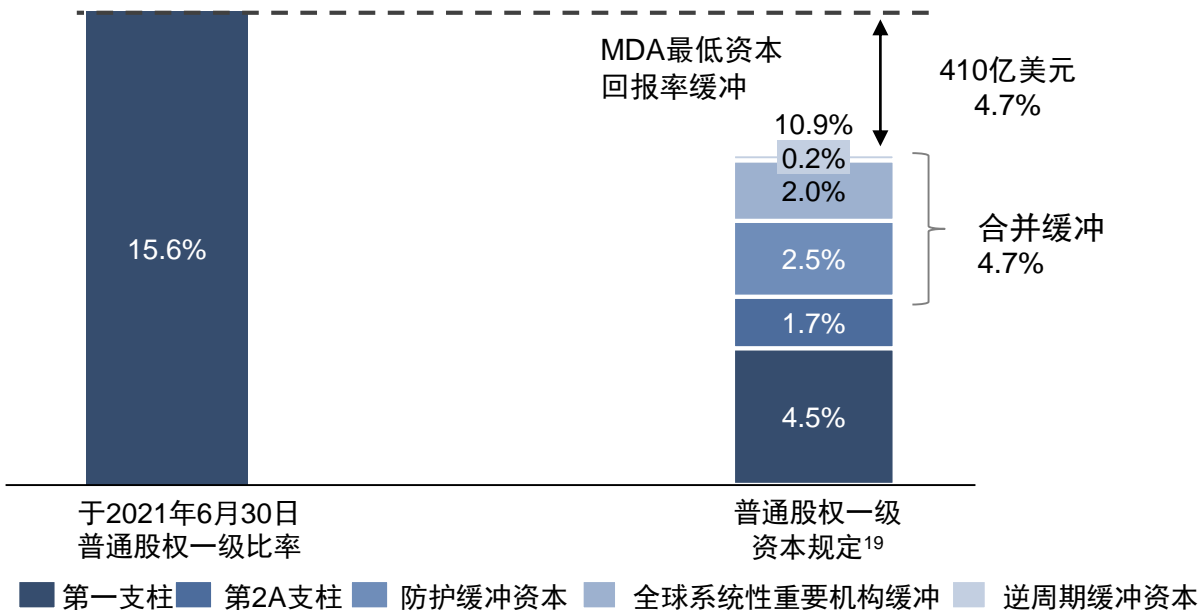
于2021年6月30日的贷款质素

- ◆ 71%贷款获“稳健”或“良好”评级
- ◆ 1.8%客户贷款总额属第三级

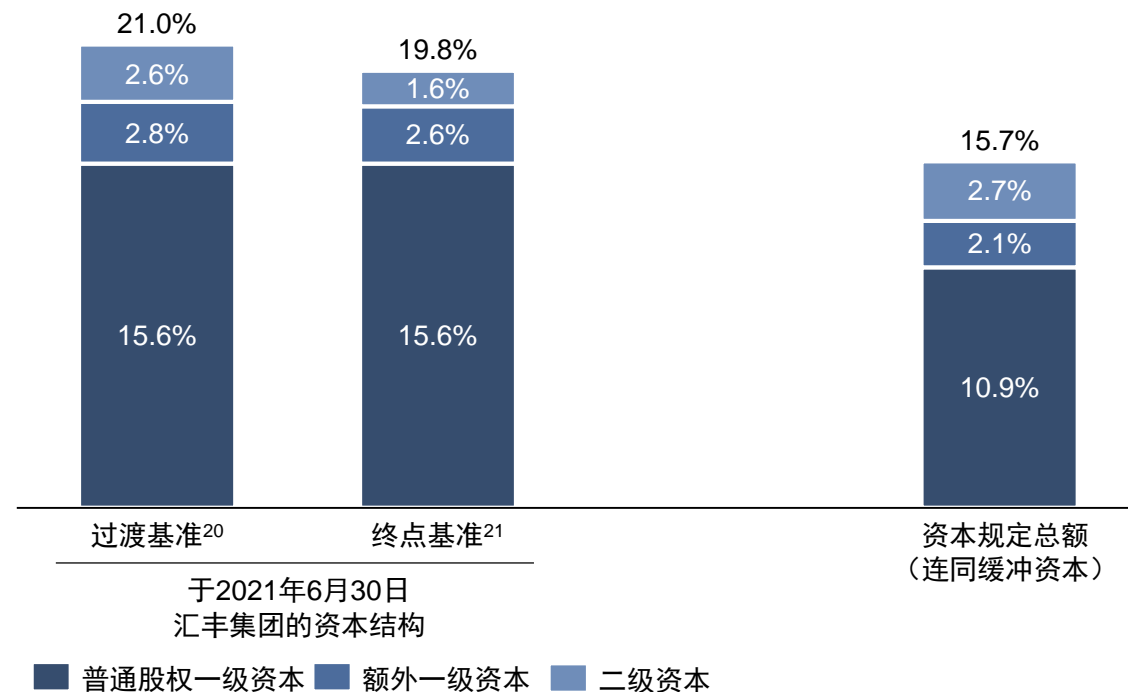
* 2021年上半年，汇丰调整综合流动资金覆盖比率的计算方法，旨在更好地考虑当地流动资金转拨方面的监管限制。改变计算方法令高素质流动资产调整增加420亿美元，集团流动资金覆盖比率减至134%

集团资本规定

普通股一级比率占风险加权资产百分比（对比MDA最低资本回报率）



监管规定资本与监管当局规定水平占风险加权资产百分比的对比



监管规定资本水平的演变：

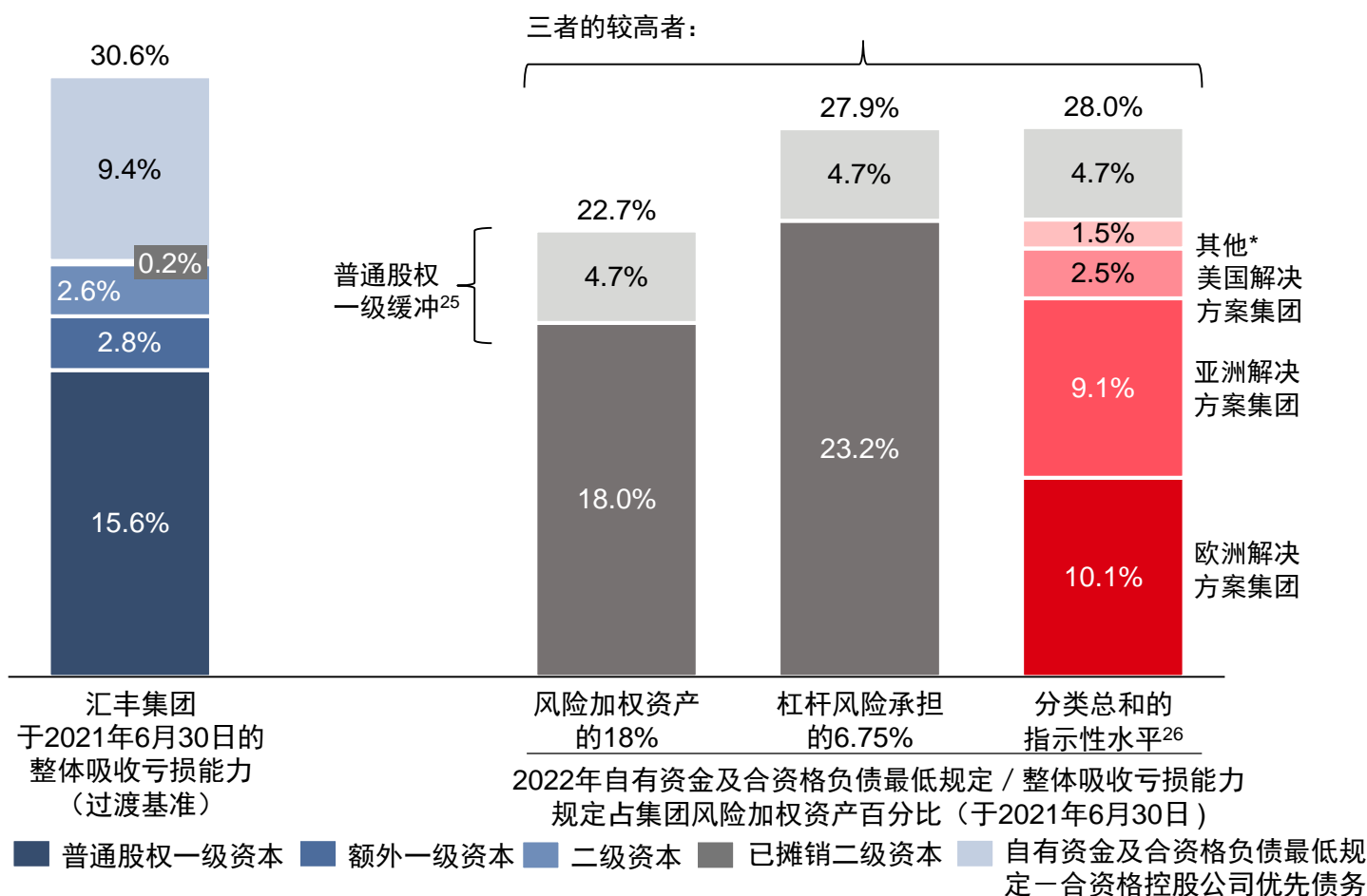
- ◆ 目标普通股一级比率 $\geq 14\%$ ；中期内普通股一级比率控制在14至14.5%的范围内，长远而言将降低这个范围
- ◆ 随着资本发行大致限于再融资，预期自有资金及合格负债最低规定于2021年会增加，其后稳定下来

自有资金及合资格负债最低规定 / 整体吸收亏损能力规定的指示性水平

汇丰集团于2022年的自有资金及合资格负债最低规定²² 是以下三者的较高者：

- 风险加权资产的18%
- 杠杆风险承担的6.75%²³
- 各解决方案集团及其他集团旗下公司相关规定的总和 (“分类总和(SoTP)”)

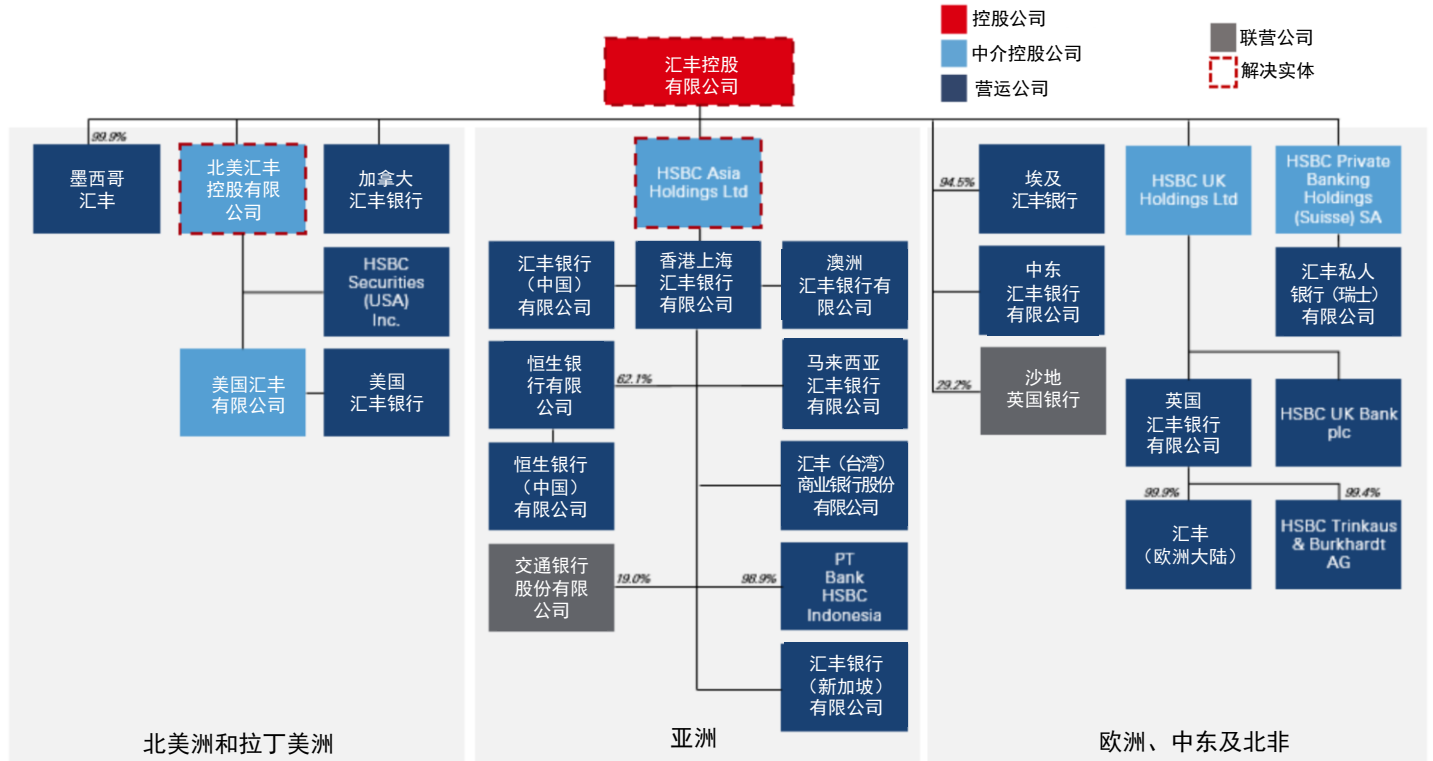
自有资金及合资格负债最低规定 / 整体吸收亏损能力状况与估计于2022年1月1日生效的监管规定²⁴占集团风险加权资产百分比的对比



* 与其他集团旗下公司相关的资本规定，例如加拿大汇丰银行及HSBC Mexico (这些公司毋须遵守监管当局资本规定以外的2022年1月1日生效之整体吸收亏损能力规定)

	汇丰集团	美国解决方案集团	欧洲解决方案集团 (包括汇丰控股) ²⁷	亚洲解决方案集团
于2021年上半年的整体吸收亏损能力状况	整体吸收亏损能力总额：2,640亿美元 其中：非监管规定资本：810亿美元	整体吸收亏损能力总额：290亿美元 其中：非监管规定资本：80亿美元	整体吸收亏损能力总额：980亿美元 其中：非监管规定资本：460亿美元	整体吸收亏损能力总额：1,020亿美元 其中：非监管规定资本：260亿美元
于2021年上半年的相关资产负债表	风险加权资产：8,620亿美元 杠杆风险承担：29,690亿美元	风险加权资产：1,100亿美元 杠杆风险承担：3,150亿美元 资产平均值：2,430亿美元	风险加权资产：2,870亿美元 杠杆风险承担：12,940亿美元	风险加权资产：4,020亿美元 杠杆风险承担：11,670亿美元

法律实体架构及信贷评级



长期优先债务评级

于2021年8月2日

	标普		穆迪		惠誉	
	评级	展望	评级	展望	评级	展望
汇丰控股有限公司	A-	稳定	A3	稳定	A+	负面
香港上海汇丰银行有限公司	AA-	稳定	Aa3	稳定	AA-	负面
英国汇丰银行有限公司	A+	稳定	A1	稳定	AA-	负面
HSBC UK Bank plc	A+	稳定	A1	稳定	AA-	负面
汇丰(欧洲大陆) (前称法国汇丰)	A+	稳定	A1	稳定	AA-	负面
美国汇丰银行	A+	稳定	Aa3	稳定	AA-	负面
加拿大汇丰银行	A+	稳定	A1	稳定	A+	负面

环球业务财务表现

经调整收益表 (百万美元)	财富管理 及个人银行	工商金融	环球银行及 资本市场	企业中心	2021年上半年 集团总计	集团与2020年 上半年比较
非利息收益	7,067	4,366	2,024	(378)	13,079	(13)%
其他收益	4,334	2,285	5,854	245	12,718	1%
收入	11,401	6,651	7,878	(133)	25,797	(7)%
预期信贷损失	52	249	414	4	719	>100%
成本	(7,600)	(3,525)	(4,985)	(112)	(16,222)	(3)%
联营公司	11	1	—	1,644	1,656	58%
除税前利润	3,864	3,376	3,307	1,403	11,950	>100%
重大项目及汇兑	(218)	—	(248)	(645)	(1,111)	17%
列账基准除税前利润	3,646	3,376	3,059	758	10,839	>100%
平均有形股本回报率 ²⁸ (%)	17.9%	11.1%	10.7%	5.1%	9.4% ²⁹	5.6个百分点

资产负债表 (十亿美元)	财富管理及 个人银行	工商金融	环球银行及 资本市场	企业中心	2021年上半年 集团总计	集团与2020财 政年度比较
客户贷款净额	491	351	216	1	1,060	2%
客户存款	841	486	341	1	1,669	2%
列账基准风险加权资产	185	332	255	90	862	1%
每股有形资产净值 (美元)					\$7.81	\$0.06

地区财务表现

经调整收益表 (百万美元)	亚洲	其中: 香港	欧洲	其中: HSBC UK	北美洲	拉丁美洲	中东及北非
非利息收益	6,266	3,620	3,126	3,165	1,432	1,009	650
其他收益	6,936	4,066	7,182	1,016	1,622	483	602
收入	13,202	7,686	10,308	4,181	3,054	1,492	1,252
预期信贷损失	(207)	(91)	670	569	212	(72)	116
成本	(7,270)	(3,859)	(8,450)	(2,430)	(2,267)	(983)	(763)
联营公司	1,359	8	153	—	—	4	140
除税前利润 / (亏损)	7,084	3,744	2,681	2,320	999	441	745
重大项目	(148)	(111)	(713)	(183)	(194)	(34)	(22)
列账基准除税前利润 / (亏损)	6,936	3,633	1,968	2,137	805	407	723

资产负债表 (十亿美元)	亚洲	其中: 香港	欧洲	其中: HSBC UK	北美洲	拉丁美洲	中东及北非
客户贷款净额	502	329	403	265	106	20	28
客户存款	760	529	664	378	176	28	41
列账基准风险加权资产	407	210	270	117	115	35	59

► 表示替代表现衡量指标

注: 由于四舍五入, 数字相加后可能与总数略有出入

主要联络人

邝伟伦

环球投资者关系主管

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

+44 (0) 20 7992 3825

Jenny Lewis

投资者关系经理

jenny.lewis@hsbc.com

+44 (0) 20 3268 3393

注释

1. 发行计划仅属指引；这是特定时间的评估，可予以更改
2. 假如可提早赎回，则直至下一个提早赎回日，否则直至到期日
3. 计算乃基于环球业务的经调整收入，当中不包括企业中心，其也不包括在经调整收入总数中
4. 地区百分比组成使用包括集团内部收入的地地区数字计算。集团收入总额不包括集团内部收入
5. 按地区列示的风险加权资产百分比乃以各地区的风险加权资产除以全部地区的风险加权资产总和计算。按地区列示的风险加权资产并不包括计算集团整体市场风险固有的分散效益。因此，按分散效益价值计算，集团的风险加权资产总额有别于个别地区相加的总和
6. 英国分隔运作银行：英国分隔运作银行HSBC UK Bank plc；非分隔运作银行：欧洲及英国非分隔运作银行英国汇丰银行有限公司
7. 根据集团主要法律实体的有形股本，不包括联营公司、控股公司、综合调整及任何潜在外拓行动
8. 中期界定为三至四年；长期界定为五至六年
9. 财富管理及个人银行业务有形股本占分配至环球业务（不包括企业中心）有形股本的比例。不包括控股公司、综合调整及任何潜在外拓行动
10. 2015至2019年经调整收入复合年增长率
11. 保险业务的财务业绩乃按现行的IFRS 4基准编制，因此其并无反映IFRS 17“保险合同”的潜在影响，此标准自2023年1月1日起生效，并可能对集团保险业务的收入构成重大影响，详情请参阅《2020年报及账目》第289页
12. 我们已将削减风险加权资产总值的目标自1,000亿美元以上提升至1,110亿美元以上，反映为配合计划的管理方式而对追踪及汇报削减数额的方法作出的变动
13. 除另有说明外，监管规定资本比率和水平乃基于当时生效的《资本规定规例》之过渡安排（当中包括IFRS 9“金融工具”监管规定过渡安排）得出。英国退出欧盟的过渡期完结后，任何对欧盟规例及指令（包括技术准则）作出的提述均视为引用根据《2018年欧洲联盟（脱离）法令》纳入英国法律的规例及/或指令的英国版本
14. 我们维持股息政策不变，然而，我们目前预期于2021年将股息派付比率过渡至目标范围。我们将保留可就非现金重大项目调整每股盈利的灵活性。此外，我们预期于2022年将出售法国零售银行业务的预期亏损从每股普通股盈利中剔除
15. 在集团发现本身资本过剩，而并无令人信服的投资机会来运用该过剩资本的情况下
16. 集团将会于2022年2月公布其2021年业绩时或之前，检讨是否恢复派发季度股息
17. 于2021年6月30日的杠杆比率采用额外一级资本的资本规例2终点基准及IFRS 9的资本规例监管规定过渡安排计算；杠杆比率包括软件资产处理方法改变产生的普通股一级资本效益，但影响微不足道
18. “其他”包括无法获得货币资料的项目（客户贷款567.29亿美元及客户账项500万美元）
19. 于2021年6月30日的普通股一级资本规定及缓冲资本，可予以更改根据资本规例2关于资本工具的过渡安排呈列数据
20. 于资本规例2关于资本工具的过渡安排到期后呈列数据。为免混淆，终点数字包括就IFRS 9采纳监管规定过渡安排的效益
21. 英伦银行致函汇丰确认，汇丰集团的首选解决方案策略属于多点切入(MPE)解决方案策略，并列出汇丰集团适用的2021及2022年外部自有资金及合资格负债最低规定
22. 杠杆风险承担采用以下两者的较高者计算：资本规定规则所界定的水平或英国审慎监管局杠杆比率框架所界定的水平
23. 自有资金及合资格负债最低规定包括根据英伦银行行使《2009年银行法》项下权力而发出的指令必须维持的自有资金及合资格负债最低水平，旨在吸收亏损及在机构无法运作时重新注入资本，同时确保关键经济功能得以持续
24. 除了自有资金及合资格负债最低规定之外也呈列集团普通股一级缓冲资本。除了风险加权资产、杠杆风险承担及分类总和整体吸收亏损能力/自有资金及合资格负债最低规定以外呈列的缓冲资本按照2017年12月更新的英国审慎监管局监督声明16 / 16计算
25. 指示性分类总和根据汇丰目前对监管指引的理解得出。由于集团旗下附属公司的整体吸收亏损能力规定将会根据监管当局的规则、英伦银行于2021年作出的任何重新校准及我们对于集团整体最终状况规定组成部分取得进一步了解而改变，故有关规定将于一段时期后出现转变
26. 已扣除欧洲解决方案集团于集团旗下其他公司监管规定资本或整体吸收亏损能力的投资
27. 年初至今，年率化。按环球业务划分的有形股本回报率不包括重大项目。有形股本回报率采用年率化的股东应占利润（包括预期信贷损失）计算，藉以就回报提供一个计量指标。按环球业务划分的有形股本回报率已计及按应计基准计算的额外一级资本票息，而列账基准有形股本回报率则按现金基准处理
28. 列账基准有形股本回报率指普通股股东应占利润（年率）（不包括商誉及其他无形资产减值以及有效保险业务现值（“PVIF”）变动，扣除税项）除以平均普通股股东权益（不包括商誉、PVIF以及其他无形资产，扣除递延税项）
29. 列账基准有形股本回报率指普通股股东应占利润（年率）（不包括商誉及其他无形资产减值以及有效保险业务现值（“PVIF”）变动，扣除税项）除以平均普通股股东权益（不包括商誉、PVIF以及其他无形资产，扣除递延税项）

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，也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（连同已综合入账附属公司，统称“集团”）提供，也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联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，而任何人士也不得对此加以倚赖。指明人士概不承诺（也无义务）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务状况、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，可以透过所用的“可能”、“将”、“应”、“预料”、“预期”、“预计”、“计划”、“估计”、“寻求”、“拟”、“目标”、“相信”、“潜在”及“合理可能”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，和环境、社会及管治目标与承诺。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。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控制。由于各种风险、不明朗因素和其他因素（包括但不限于与整体市况或监管变动相关者或新冠病毒疫情影响），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，并应留意依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新闻稿出现重大差异的重要因素，详情请参阅于2021年2月24日送呈美国证券交易委员会（“美国证监会”）存档的20-F表格所载汇丰截至2020年12月31日止财政年度《年报及账目》（“2020年20-F表格”）、于2021年4月27日向美国证监会送呈的6-K表格所载的《2021年第一季度盈利公布》（“2021年第一季度盈利公布”），以及于2021年8月2日送呈美国证交会的6-K表格所载汇丰截至2021年6月30日止六个月的《中期业绩报告》（“2021年中期业绩报告”）。

替代表现衡量指标

本简报包含管理层内部使用的非IFRS衡量指标，均构成欧洲证券及市场管理局指引下的替代表现衡量指标，以及美国证交会的规则及法规所界定，并按照相关规则及法规呈列的非公认会计原则财务衡量指标（“替代表现衡量指标”）。我们采用的主要替代表现衡量指标，乃按“经调整业绩”基准呈列。其计算方法是，就导致按期比较资料扭曲的货币换算差额及重大项目之按期影响，对列账基准业绩作出调整。重大项目是指管理层和投资者为更深入了解业务的实际趋势，一般会于评估业绩表现时识别及另行考虑的项目。

有关替代表现衡量指标和IFRS下最可直接比较衡量指标的对账，请参阅汇丰的2020年20-F表格、2021年第一季度盈利公布及2021年中期业绩报告；上述文件已上载至 www.hsbc.com。

本简报资料的编制日期为2021年8月2日。