

**定息產品投資者便覽**
**2019年6月30日**
**滙豐的主要信貸指標**

於2019年上半年

一貫奉行審慎的風險管理策略	23個基點 預期信貸損失佔 客戶貸款總額之百分比(年率)	1.3% 第三級貸款佔 客戶貸款總額之百分比
收入來源多元化，側重亞洲市場		
資本狀況良好	14.3% 普通股一級比率	5.4% 槓桿比率
資金和流動資金指標穩健	74.0% 貸存比率	85億美元 普通股股東應佔利潤
符合MREL規定方面取得進展	770億美元 合資格計入MREL的 控股公司優先未償還票據	136% 流動資金覆蓋比率
信貸評級為A級或以上	5,330億美元 優質流動資產	80億美元 2019年上半年發行之合資格計 入MREL的控股公司優先票據
	A 滙豐控股的 標普信貸評級	A2 滙豐控股的 穆迪信貸評級
		AA- 滙豐控股的 惠譽信貸評級

**發行方針**
**發行策略 — 單點發行、多點進入**

- ◆ 2015年以來，滙豐控股是集團外部額外一級資本票據、二級資本票據與合資格計入MREL / 整體吸收虧損能力(TLAC)之優先票據的發行人
- ◆ 適時發債，務求大致配對集團的貨幣風險
- ◆ 根據集團自身的債務到期狀況決定發行
- ◆ 在法律指引更新後，我們可在回購普通股的同時發行額外一級資本票據

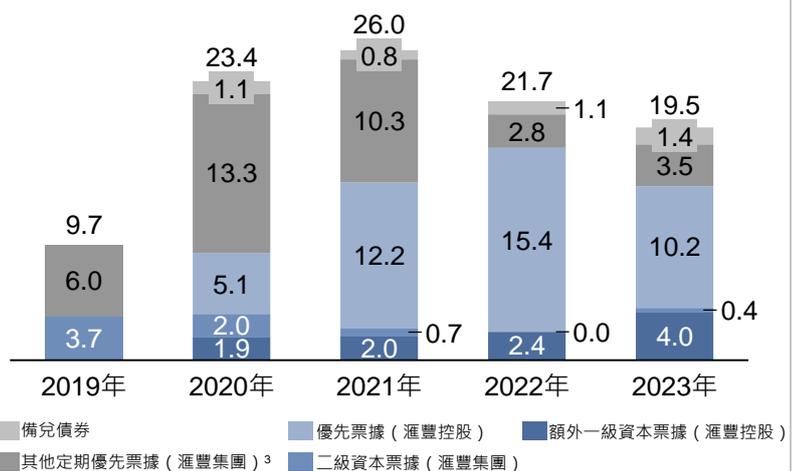
**前瞻性發行計劃<sup>1</sup>**

- ◆ **控股公司優先票據**：預計每年發行約百餘億美元（十位數為中低數值）
  - 淨發行量將因期限延長而逐步降至零
  - 2019年上半年已發行82億美元
  - 2019年發行工作基本完成
- ◆ **二級資本票據**：無近期計劃
- ◆ **額外一級資本票據**：預計於2019年發行數十億美元（十位數為低數值）
- ◆ **營運公司(OpCo)**：預計若干附屬公司將在當地市場發行優先及有抵押債務

**合約期限狀況<sup>2</sup>**

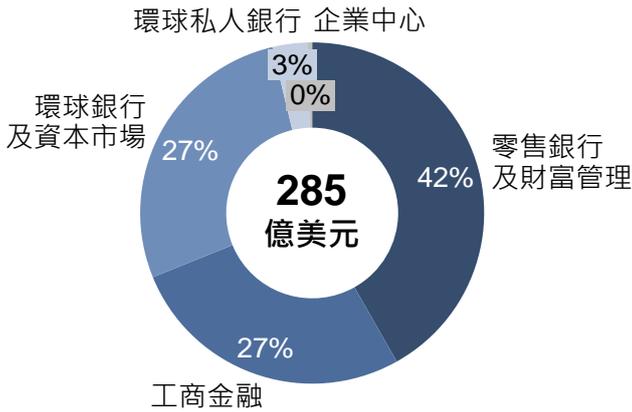
於2019年6月30日

十億美元（等值）

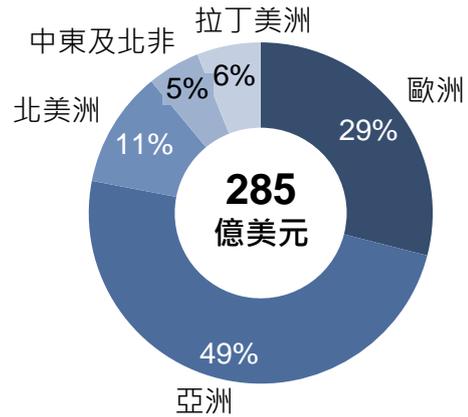


## 主要財務數據 (2019年上半年)

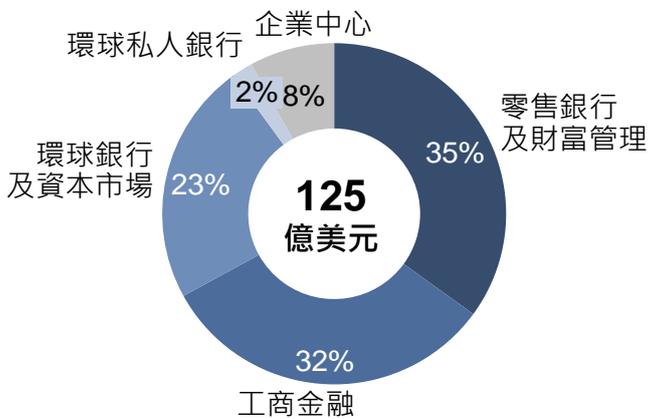
### 按環球業務分析經調整收入



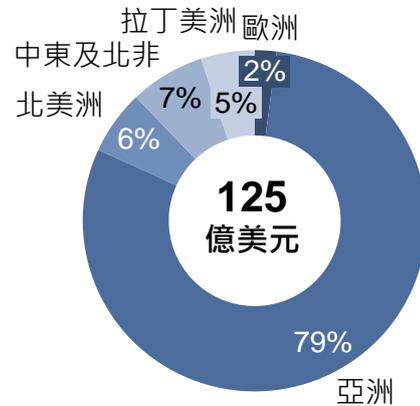
### 按地區分析經調整收入<sup>4</sup>



### 按環球業務分析經調整除稅前利潤



### 按地區分析經調整除稅前利潤



## 我們的優先策略 (2018至2020年)

#### 善用業務優勢 達致增長

- 1 加快亞洲的業務增長
  - 強化在香港市場的優勢
  - 投資於珠三角、東盟市場，以及亞洲財富管理業務

成為推動全球重大投資項目（例如中國「一帶一路」倡議以及低碳經濟轉型）的業界領袖
- 2 完成設立英國分隔運作銀行的工作；提高按揭市場份額，擴大工商客戶基礎；改善客戶服務
- 3 透過國際網絡擴大市場份額並實現增長

#### 提升低回報業務 的表現

- 4 扭轉美國業務的弱勢
- 5 提高資本效益；將資本調配至回報率較高的業務

#### 建立一家著眼未來、以客為本的銀行

- 6 以提升效率創造條件，增加業務增長及科技方面的投資
- 7 投入資源發展科技，加強以客為本的理念，優化客戶服務

#### 充分發揮員工 潛能

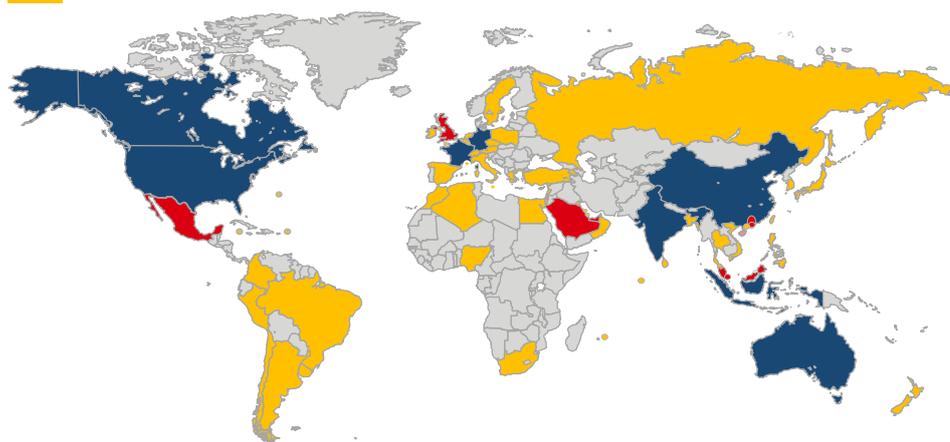
- 8 精簡架構，投入資源發展面向未來的業務能力

## 我們的業務網絡

具有業務規模的市場

致力成為領先國際銀行的市場

連接業務網絡的市場



## 2019年上半年集團業績<sup>5</sup> (對比2018年上半年)

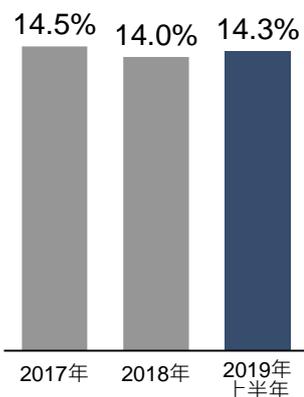
十億美元	零售銀行及財富管理		工商金融		環球銀行及資本市場		環球私人銀行		企業中心		集團	
收入	11.9	12%	7.8	9%	7.7	(3)%	0.9	2%	0.1	>100%	28.5	8%
預期信貸損失	(0.5)	(5)%	(0.5)	>(100)%	(0.1)	>(100)%	(0.0)	>(100)%	0.0	(91)%	(1.1)	>(100)%
成本	(7.0)	(6)%	(3.3)	(5)%	(4.8)	(4)%	(0.7)	2%	(0.4)	34%	(16.2)	(4)%
聯營及合資公司	0.0	>100%	-	-	-	-	-	-	1.3	(1)%	1.3	1%
除稅前利潤	4.4	24%	4.0	1%	2.8	(18)%	0.2	5%	1.0	90%	12.5	7%
有形股本回報率 <sup>6</sup> · %	23.5	2.2個百分點	14.0	(1.1)個百分點	9.9	(2.4)個百分點	11.2	-	(4.1)	(0.2)個百分點	11.0	(0.5)個百分點
成本效益比率 · %	58.6	3.1個百分點	42.2	1.6個百分點	62.1	(4.2)個百分點	76.7	3.1個百分點	無意義	-	56.7	2.5個百分點
列賬基準風險加權資產	129.0	4%	327.6	4%	284.5	0%	16.5	(3)%	128.4	3%	886.0	2%
客戶貸款	376.1	9%	347.4	7%	250.8	2%	45.8	12%	1.5	(24)%	1,021.6	6%
客戶存款	660.6	5%	358.7	2%	290.0	1%	62.2	(1)%	8.6	(11)%	1,380.1	3%
貸存比率 · %	56.9	2.0個百分點	96.8	4.4個百分點	86.5	0.4個百分點	73.6	9.0個百分點	17.7	(3.1)個百分點	74.0	2.4個百分點

十億美元	歐洲		亞洲		中東及北非		北美洲		拉丁美洲		集團	
收入 <sup>4</sup>	9.1	9%	15.5	9%	1.4	7%	3.4	(3)%	1.9	37%	28.5	8%
預期信貸損失	(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)%
聯營及合資公司	0.0	(53)%	1.1	4%	0.2	(12)%	-	-	0.0	100%	1.3	1%
除稅前利潤	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個百分點	41.6	0.3個百分點	48.7	1.3個百分點	74.9	0.5個百分點	52.2	9.7個百分點	56.7	2.5個百分點
列賬基準風險加權資產 <sup>7</sup>	309.4	3%	371.7	2%	57.5	(1)%	133.4	0%	40.3	9%	886.0	2%
客戶貸款	383.4	6%	473.6	7%	28.5	0%	112.7	8%	23.4	21%	1,021.6	6%
客戶存款	504.4	3%	677.3	3%	36.6	8%	135.4	0%	26.5	21%	1,380.1	3%
貸存比率 · %	76.0	2.2個百分點	69.9	2.3個百分點	77.9	(6.6)個百分點	83.2	6.3個百分點	88.6	(0.1)個百分點	74.0	2.4個百分點

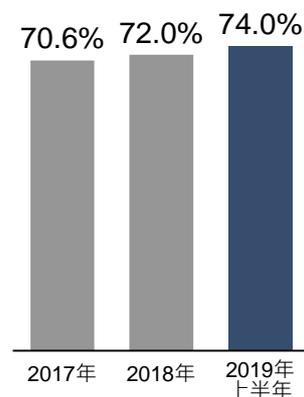
## 資產負債實力

我們維持雄厚的資本、資金及流動資金實力，業務模式多元化，並採取審慎的信貸風險及流動資金管理方針。

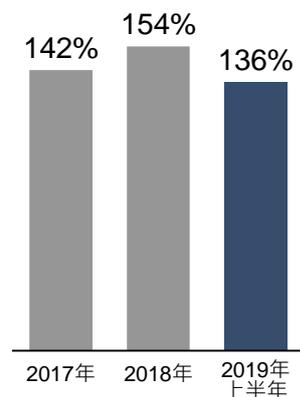
### 普通股權一級比率



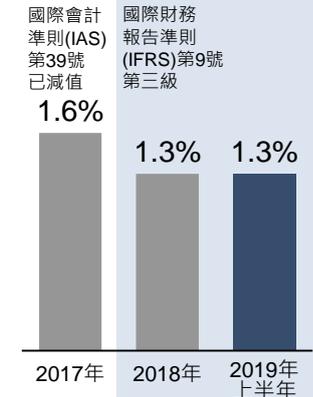
### 貸存比率



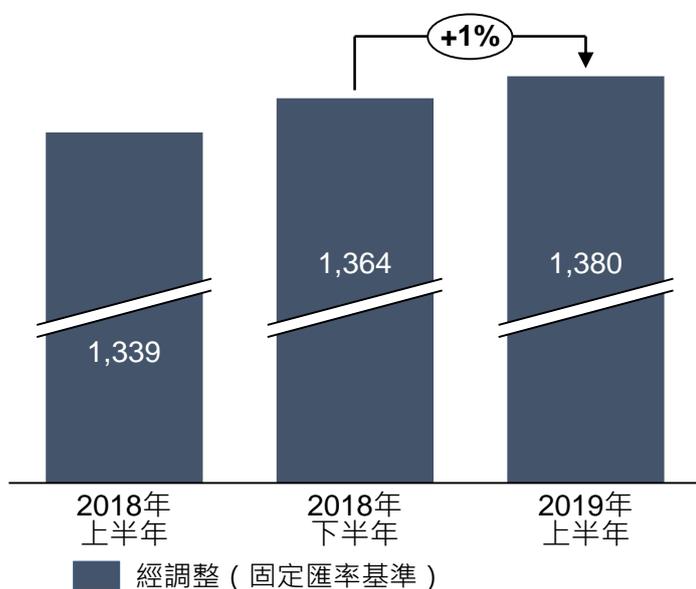
### 集團綜合流動資金覆蓋比率



### 第三級貸款佔客戶貸款總額之百分比

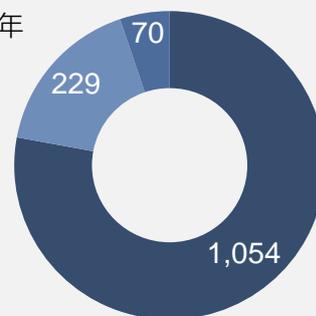


## 客戶賬項 — 存款



### 按類型分析客戶賬項 (十億美元)

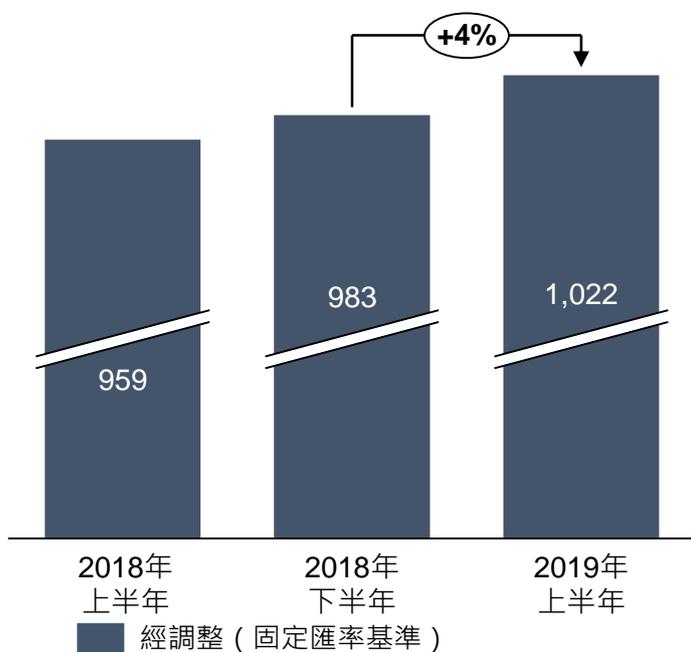
於2018財年



- 不付息活期和其他以及付息活期
- 儲蓄
- 定期及其他

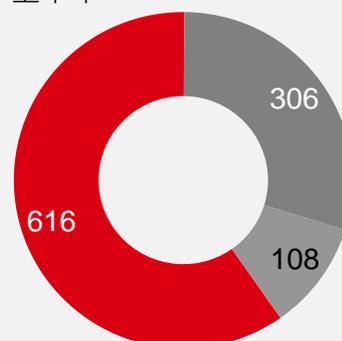
資料來源：20-F表格；列賬基準平均款額

## 客戶貸款淨額



### 按類型分析客戶貸款總額 (十億美元)

於2019年上半年



- 按揭貸款
- 批發貸款
- 其他個人貸款

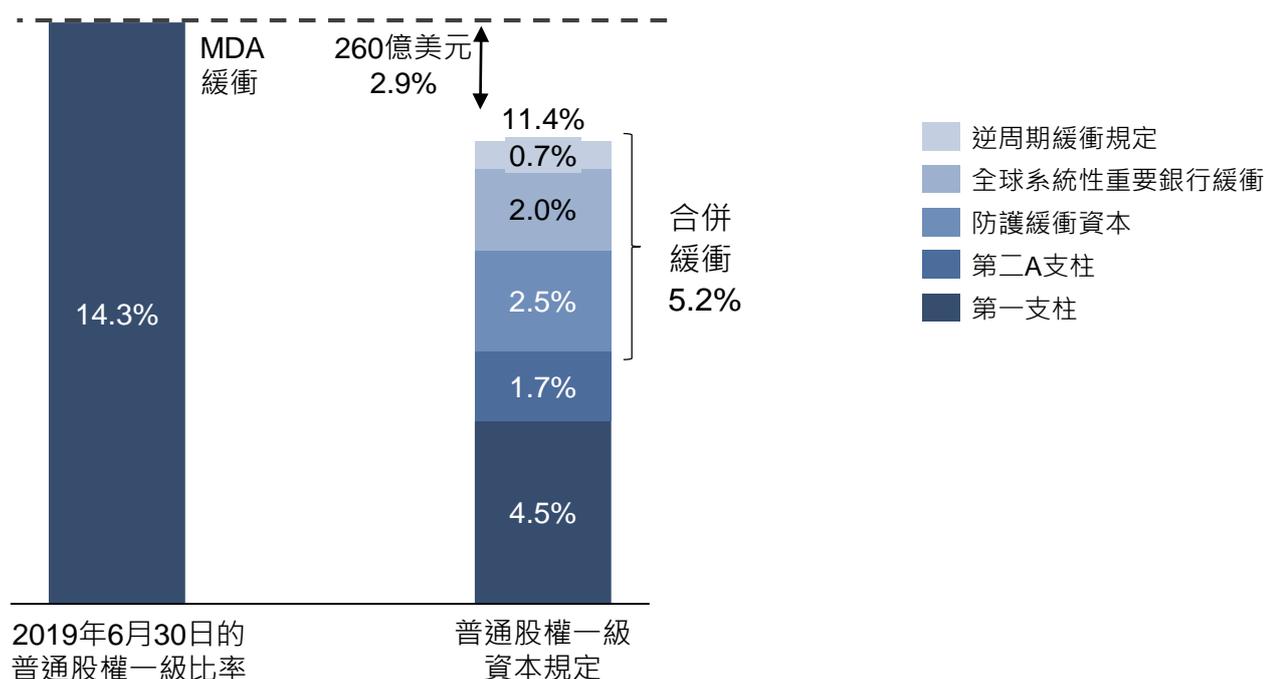
#### 按揭貸款

英國 1,490億美元  
平均貸款估值比率  
為50%

香港 1,180億美元  
平均貸款估值比率  
為38%

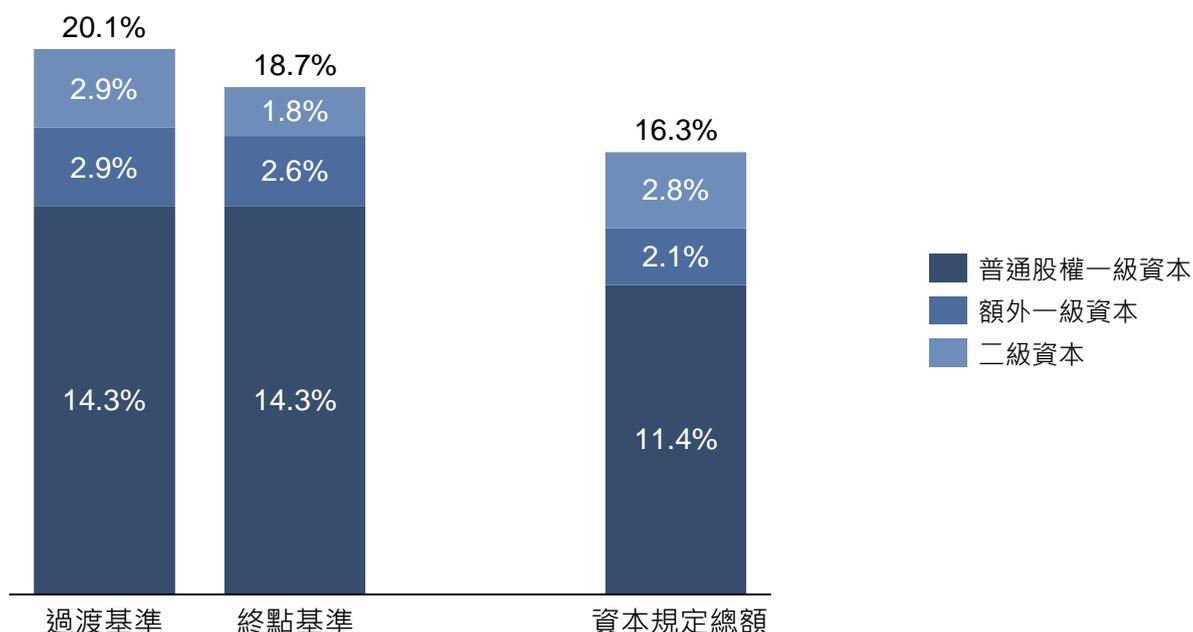
## 集團資本規定

### 普通股權一級比率與最高可分派數額(MDA)比較



- ◆ 普通股權一級比率為14.3%，比2018年12月31日上升0.3個百分點，主要原因是：
  - 來自利潤的資本生成（上升0.9個百分點）
  - 部分被已扣除代息股份的股息（下降0.4個百分點）及風險加權資產增加（下降0.3個百分點）所抵銷
- ◆ 計劃假設集團於截至2020年期間的普通股權一級比率高於14%
- ◆ 可供分派儲備為335億美元，比2018年12月31日增加28億美元，主要由於產生利潤72億美元（扣除股東分派49億美元）。

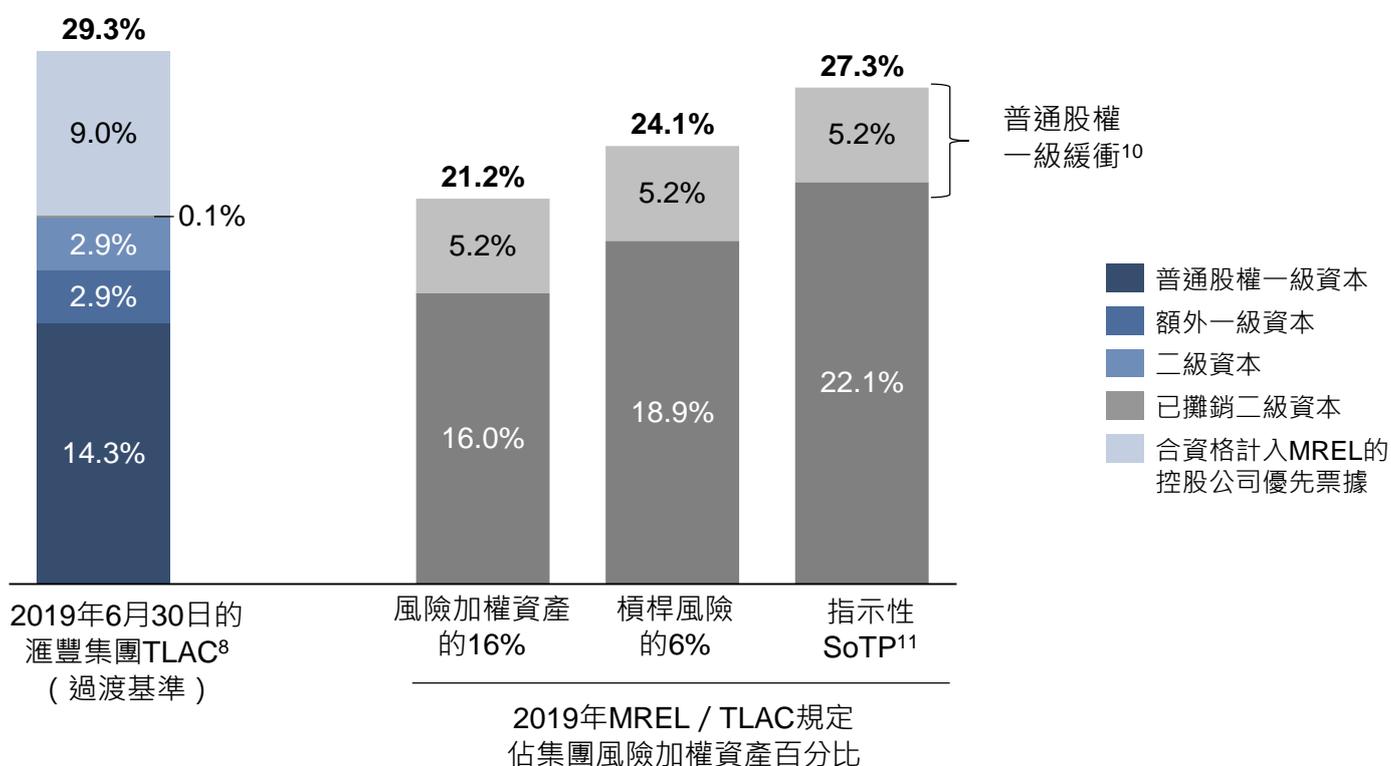
### 監管規定資本與監管規定資本水平（佔風險加權資產百分比）比較



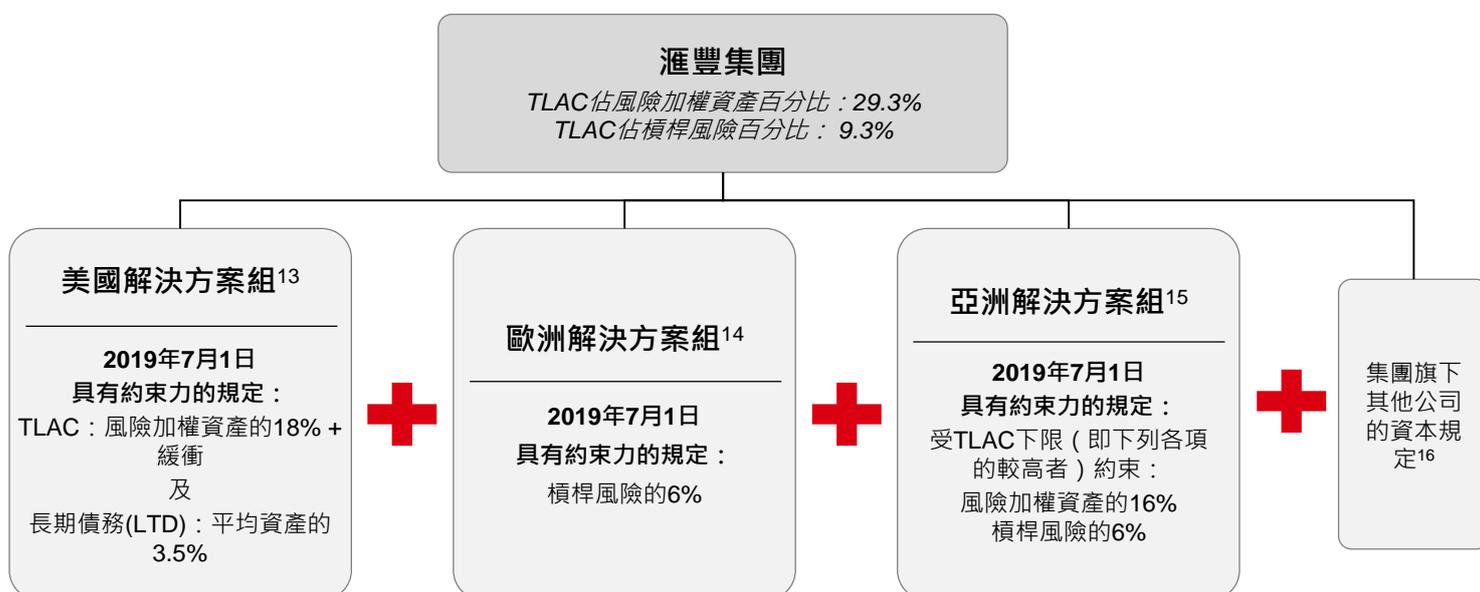
## 指示性MREL / TLAC規定

- 滙豐集團2019年的MREL規定<sup>9</sup>為以下各項的較高者：
  - 風險加權資產的16%
  - 槓桿風險的6%
  - 集團旗下公司相關規定的總和 (「各部分總和(SoTP)」)
- 2019年7月1日的MREL規定由SoTP計算所得
- MREL最終規定的約束性條件將取決於多項因素，例如：
  - 歐洲解決方案組最終確定的第二A支柱
  - 英倫銀行2020年對MREL的重新校正
  - 英國脫歐後的未來監管變化

合資格計入MREL的資本及控股公司優先票據與估計監管規定資本水平 ( 佔集團風險加權資產百分比 ) 比較

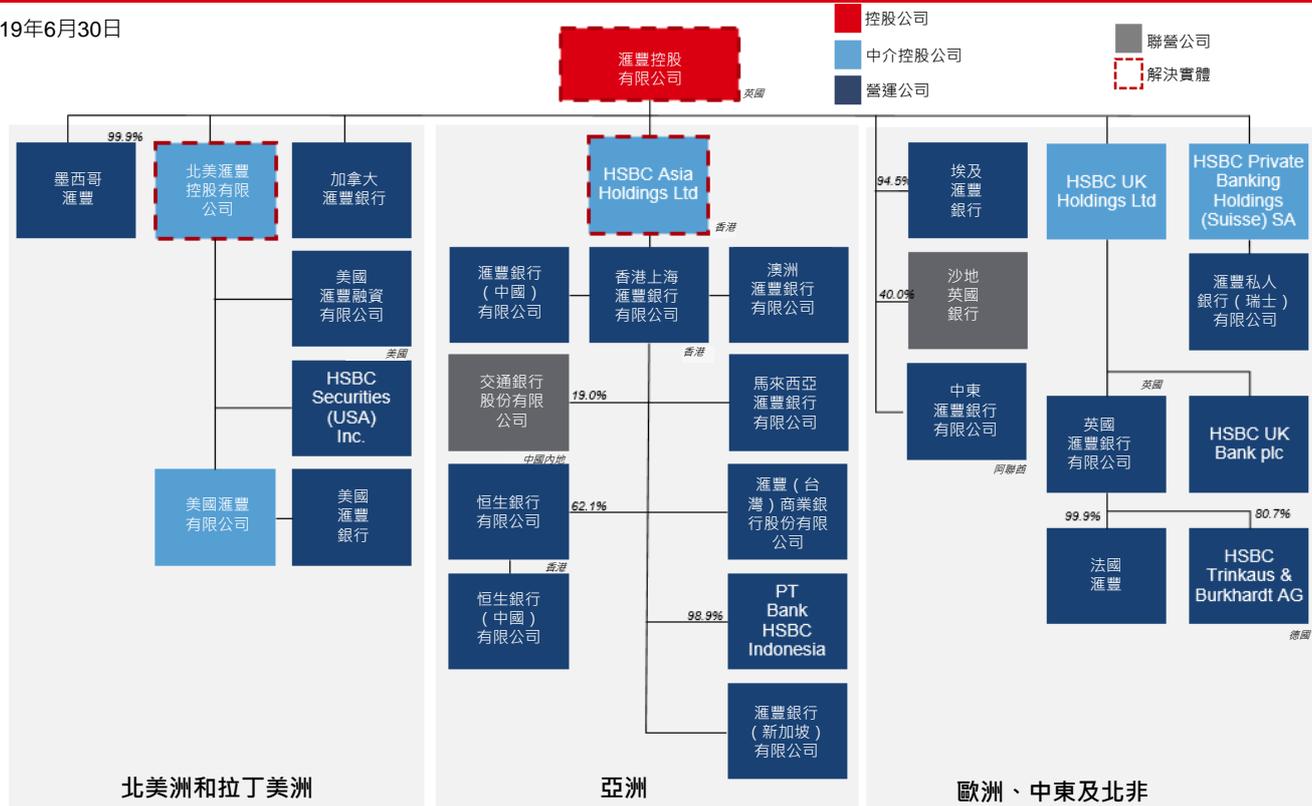


## MREL / TLAC規定的指示性摘要<sup>12</sup>



# 簡化法律實體架構

於2019年6月30日



## 信貸評級

於2019年8月5日的長期優先債務評級

	惠譽		穆迪		標普	
	評級	展望	評級	展望	評級	展望
滙豐控股有限公司	AA-	負面觀察 <sup>17</sup>	A2	穩定	A	穩定
香港上海滙豐銀行有限公司	AA-	負面觀察	Aa3	穩定	AA-	穩定
英國滙豐銀行有限公司	AA-	負面觀察	Aa3	穩定	AA-	穩定
HSBC UK Bank plc	AA-	負面觀察	-	-	AA-	穩定
法國滙豐	AA-	負面觀察	Aa3	穩定	AA-	穩定
美國滙豐銀行	AA-	負面觀察	Aa3	穩定	AA-	穩定
加拿大滙豐銀行	AA-	負面觀察	A3	穩定	AA-	穩定

## 註釋

- 此發行計劃僅供參考；相關評估反映當時情況，並可能發生變動。英國脫歐後的未來監管變化可能影響我們的計劃
- 截至首個贖回日（如可贖回）；否則，至到期日
- 「其他定期優先票據」指原訂期限超過1.5年、原訂本金額超過2.5億美元，並由滙豐集團旗下公司發行的優先無抵押債務證券
- 不包括地區間互相撇銷
- 除另有說明外，所有數字均按經調整基準呈列。有關列賬基準詳情，請參閱《2019年中期業績報告》
- 集團及各環球業務的有形股本回報率均為年率。不計及重大項目以及英國銀行徵費
- 由於集團內部的市場風險分散效應，風險加權資產並非各個地區數額相加的總和
- 2019年6月30日的資本數據及比率乃按《資本規例2》(CRR II)呈列額外一級資本及二級資本。除另有說明外，所有數字均採用《資本規定規例》(CRR)第473a條所述之歐盟IFRS 9「金融工具」監管規定過渡安排計算
- 自有資金及合資格負債最低規定(MREL)包括：根據英倫銀行行使《銀行復元和解決指引》(BRRD)及英國相關立法下的權力而頒布的一項指令，所需維持的最低股本及合資格負債水平，目的是吸收虧損並在機構倒閉時重整資本，同時確保重要的經濟職能得以持續。合資格標準的界定載於《資本規例2》及2018年6月公布的「英倫銀行設定自有資金及合資格負債最低規定(MREL)的方法」政策聲明中
- 集團普通股一級緩衝作為MREL規定的補充呈列。作為風險加權資產及槓桿TLAC / MREL規定補充呈列的緩衝，乃按2017年12月更新的英國審慎監管局《監管聲明16/16》(Supervisory statement 16/16)計算
- 2019年指示性SoTP乃根據滙豐當前對監管指引的理解得出。由於附屬公司TLAC規定根據監管規則更改、英倫銀行2020年重新校正MREL，以及整個集團各項最終規定的構成元素進一步明晰，相關規定會隨時間而改變
- 此乃以簡化方式呈列我們對集團MREL規定的當前觀點。「各部分總和」實際包括各解決方案組別的預期規定和任何吸收虧損能力規定及與所述解決方案組別之外的任何其他公司有關於其他資本規定。需留意，如有任何適用的監管規定資本緩衝，將於指示性MREL / TLAC規定之外適用
- 美國解決方案組根據當地監管規則作出呈報。等同IFRS 9且適用於本期預期信貸損失(CECL)的會計準則尚未生效；計劃於2020年實施。槓桿風險及比率根據美國補充槓桿比率(SLR)和美國《巴塞爾協定3》兩項規則計算。美國解決方案組的其他調整涉及不合資格計入TLAC的貸款及租賃虧損準備，和目前不合資格作為TLAC的二級票據。根據美國最終TLAC規則，除TLAC規定的風險加權資產外，美國解決方案組亦須有2.5%外部TLAC緩衝（與防護緩衝資本相似）。美國解決方案組須有2.5%外部TLAC緩衝加上任何逆週期緩衝。緩衝須以普通股一級資本提供。平均資產符合美國一級槓桿比率規定，按平均經調整綜合資產總值計算
- 歐洲解決方案組根據經《資本規例2》修訂之《資本規定規例》的適用條文作出呈報。除另有說明外，所有數字均採用《資本規定規例》第473a條所述之歐盟IFRS 9監管規定過渡安排計算
- 亞洲解決方案組根據香港金融管理局監管規則作出呈報。IFRS 9已經實施，但並無應用監管規定過渡安排。吸收虧損能力(LAC)規定於2019年7月1日生效
- 集團其他附屬公司根據當地資本規定規則及（如適用）TLAC規定作出呈報
- 負面觀察 — 負面評級觀察(RWN)

## 投資者關係主要聯絡人

### 鄺偉倫

環球投資者關係主管

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

+44 (0) 20 7991 6590

### Greg Case

定息產品投資者關係主管

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

+44 (0) 20 7992 3825

### Jenny Lewis

投資者關係經理

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

+44 (0) 20 3268 3393

### Mathieu Midrier

集團資金總監

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

+44 (0) 20 3359 2148

## 免責聲明

### 重要提示

本簡報所載資料、陳述及意見和隨附討論（「本簡報」）僅供參考之用，並不構成任何適用法律所指的公開要約，或要約出售任何證券或其他金融工具或招攬購買該等證券或其他金融工具的要約，亦不構成有關該等證券或其他金融工具的任何意見或建議。

本簡報無意提供全面資料或作出任何形式的法律、稅務、投資、會計、財務或其他建議，乃由滙豐控股有限公司（英格蘭註冊成立之有限公司，連同已綜合入賬附屬公司，統稱「集團」）提供，未經任何人士獨立驗證。對於任何證券投資的法律、稅務、投資、會計、財務或其他相關事宜，應自行諮詢顧問。集團或其任何成員公司或它們的任何聯屬機構或前述各方的任何高級人員、僱員、代理或顧問（各稱「指明人士」）概不就本簡報（包括其準確性、完整性或充足性）或所提供的任何其他書面或口頭資料或當中的任何錯誤或遺漏承擔任何責任、法律責任或義務（不論是侵權、合約或其他方面），並明確表示不會就此承擔任何法律責任。

指明人士概不就本簡報所載的任何資料，就此提供的任何其他書面或口頭資料或該資料產生的任何數據的準確性或完整性作出任何明示或暗示的聲明或保證，而任何人亦不得對此加以倚賴。指明人士概不承諾（亦無義務）向資訊接收者提供查閱任何其他資料的途徑，更新、修訂或補充本簡報或任何其他資料，或修正本簡報任何不準確或遺漏之處。往績未必預示未來業績。往績與實際業績可能存在重大不利差異。

### 前瞻性陳述

本簡報可能包含與集團財政狀況、經營業績、資本狀況、策略及業務相關的預計、估計、預測、目標、意見、前景、業績、回報及前瞻性陳述。可以透過所用的「可能」、「將」、「應」、「預料」、「預期」、「預計」、「估計」、「尋求」、「擬」、「計劃」或「相信」等前瞻性詞彙或其否定詞或其他變形或類似詞彙加以辨別（統稱「前瞻性陳述」），包括其中所述的優先策略和任何財務、投資及資本目標。任何此類前瞻性陳述並非未來業績的可靠指標，原因是它們可能涉及大量列明或暗示的假設及主觀判斷，而這些假設和判斷未必獲證實為正確。前瞻性陳述所載的任何事項能否達成、會否真正發生或會否實現或是否完整或正確，均並無保證。有關優先策略和目標的前瞻性陳述所依據的若干假設和判斷，乃於www.hsbc.com另行載列的「目標成果：編製基準(Targeted Outcomes: Basis of Preparation)」內討論。這些假設和判斷可能證實為不正確，並且涉及已知或未知風險、不明朗因素、突發事件及其他重要因素，當中許多因素非集團所能管控。由於各種風險、不確定性和其他因素（包括但不限於與整體市況或監管變動相關者），實際的成果、業績、表現或其他未來事件或條件可能與任何前瞻性陳述所陳述、暗示和/或反映者截然不同。任何此類前瞻性陳述均以集團於作出有關陳述當日的信念、預期和意見為依據。倘情況或管理層的信念、預期或意見有所改變，集團不承擔更新、修訂或補充該等陳述的義務或責任，並特此明確表示對前述事項概不負責。基於上述原因，接收者不應倚賴任何前瞻性陳述，並應留意倚賴前瞻性陳述的後果。集團或其代表概無就本文所載任何預計、估計、預測、目標、前景或回報的成果或合理性作出任何明示或暗示的聲明或保證。

有關可導致實際結果與本簡報存在重大差異的重要因素，詳情請參閱於2019年2月20日送呈美國證券交易委員會存檔的20-F表格（「2018年20-F表格」）所載滙豐截至2018年12月31日止財政年度《年報及賬目》及於2019年8月5日送呈美國證券交易委員會存檔的6-K表格所載滙豐截至2019年6月30日止六個月《中期業績報告》（「2019年中期業績報告」）。

### 非公認會計原則財務資料

本簡報包含非公認會計原則財務資料。我們採用的主要非公認會計原則財務衡量指標乃按「經調整業績」基準呈列。其計算方法是，就令按期比較資料扭曲的貨幣換算差額及重大項目之按期計算影響，對列賬基準業績作出調整。重大項目是管理層和投資者為更深入了解業務的基本趨勢，一般會於評估業績表現時識別及另行考慮的項目。

有關非公認會計原則財務衡量指標和公認會計原則下最可直接比較衡量指標的對賬，請參閱滙豐2018年20-F表格、於2019年5月3日送呈美國證券交易委員會存檔的6-K表格所載滙豐《2019年第一季盈利公布》、《2019年中期業績報告》，以及相應《非公認會計原則財務衡量指標對賬》文件；上述文件均已上載至www.hsbc.com。

本簡報資料的編製日期為2019年8月30日。