

# 滙豐控股有限公司

## 2021年上半年定息產品便覽

2021年6月30日

### 發行策略及計劃<sup>1</sup>

#### 控股公司優先債務

2021年：預期發行約150億美元（按總額計算）

2022年：大致限於再融資

#### 二級資本

2021年：目前未有計劃

2022年：大致限於再融資

#### 額外一級資本

大致限於再融資

#### 營運公司

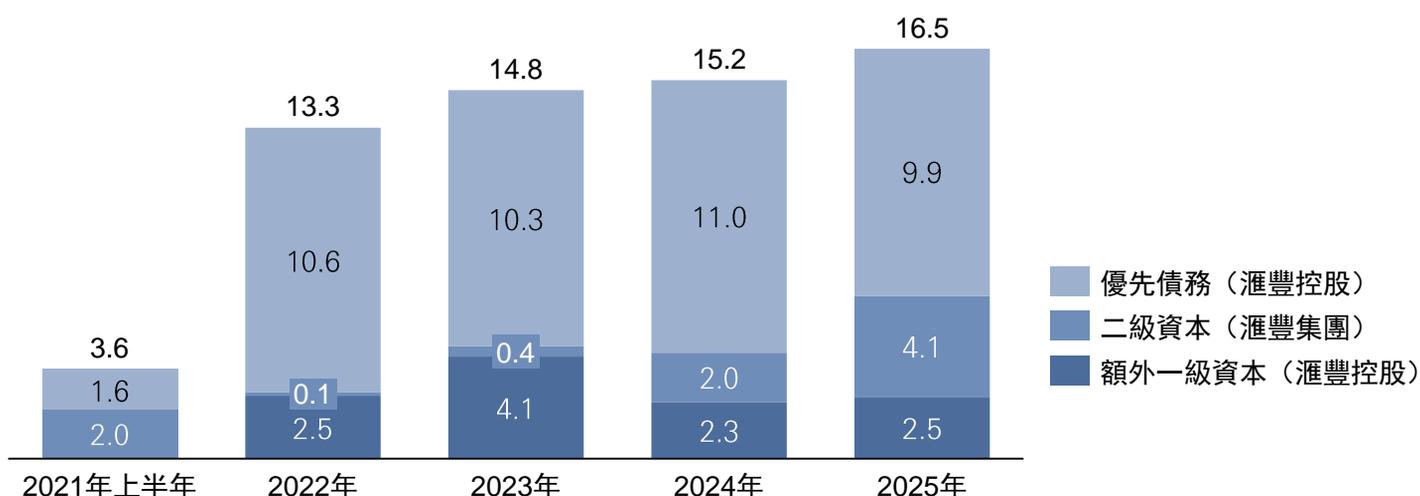
預期若干附屬公司將會在本地市場發行優先及有抵押債務

### 發行策略

- ◆ 自2015年以來，滙豐控股一直是集團對外額外一級資本、二級資本和自有資金及合資格負債最低規定 / 整體吸收虧損能力合資格優先債務的發行實體
- ◆ 長遠而言，發行量將大致與集團的貨幣風險承擔吻合
- ◆ 發行債務時會考慮集團債務的期限狀況

### 於2021年上半年的期限狀況（名義）<sup>2</sup>

十億美元 – 等值



# 滙豐概覽



## 滙豐三大環球業務

### 財富管理及個人銀行

#### 財富管理及個人銀行

- ◆ 我們協助數以百萬計客戶管理日常財務，以及處理、保障及增加他們的財富
- ◆ 我們亦為有更複雜需要的客戶提供保險、投資管理、顧問及財富策劃服務

### 工商金融

#### 工商金融

- ◆ 我們具備環球影響力和專業知識，致力協助全球本土及國際企業釋放潛力
- ◆ 我們為企業的財務需要提供支援，促進跨境貿易及付款服務

### 環球銀行及資本市場

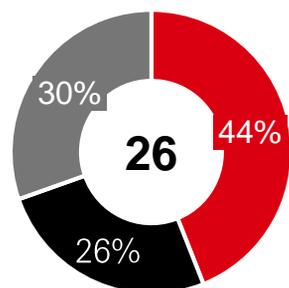
#### 環球銀行及資本市場

- ◆ 我們為企業、政府及機構提供全面的金融服務及產品

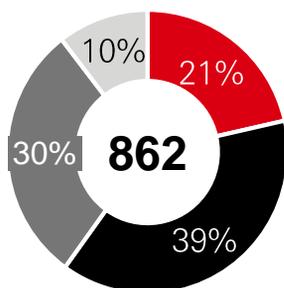
## 按業務及地區分析

### 2021年上半年業務表現（十億美元）

#### 收入<sup>3</sup>



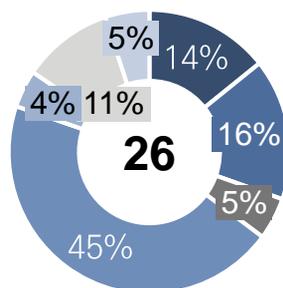
#### 風險加權資產



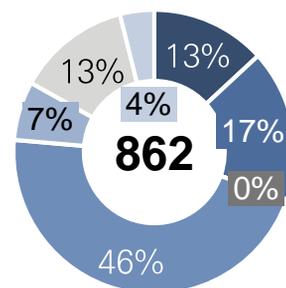
■ 財富管理及個人銀行    ■ 環球銀行及資本市場  
■ 工商金融    ■ 企業中心

### 2021年上半年地區表現（十億美元）

#### 收入<sup>4</sup>



#### 風險加權資產<sup>5</sup>



■ 英國分隔    ■ 亞洲    ■ 拉丁美洲  
■ 運作銀行<sup>6</sup>    ■ 非分隔運作銀行<sup>6</sup>    ■ 中東及北非  
■ 歐洲 - 其他    ■ 北美洲

▶ 表示按經調整基準列示之替代表現衡量指標。有關列賬基準與替代表績衡量指標之對賬，請參閱滙豐控股有限公司《2021年中期業績報告》

\*於2020財政年度

# 實施策略

我們計劃大幅增加集團分配至亞洲高增長市場的資金和資源。我們期望能夠將旗下網絡和業務帶來的機遇轉化為資本，從而推動財富管理業務和批發銀行平台業務收費產品的增長。我們將善用科技以協助調整成本結構，大幅提升營運效益，並釋放資源用作投資。在上述策略下，我們預期回報將高於資金成本，同時推動亞洲收入增長，支持集團實現可持續派息的目標。

## 資金分配

### 亞洲業務佔集團有形股本百分比<sup>7</sup>



### 財富管理及個人銀行佔集團有形股本百分比<sup>9</sup>



## 收入增長率



## 費用及保險佔收入總額百分比<sup>11</sup>



## 集團目標、股息及資本政策

### 成本

按2020年12月平均匯率計算，2022年年經調整成本≤310億美元

- ◆ 按2020財政年度平均匯率計算≤300億美元，亦即把削減成本目標提高10億美元
- ◆ 計劃自2022年起維持成本大致穩定，同時增加科技開支所佔比重

### 風險加權資產

2022年底前削減風險加權資產總值>1,100億美元<sup>12</sup>

- ◆ 削減美國及非分隔運作銀行的資本及有形股本，轉而將更多資本及有形股本投放至財富管理及個人銀行業務和亞洲

### 資本

普通股權一級比率<sup>13</sup> ≥14%

- ◆ 中期控制在14至14.5%的範圍內，長遠而言將降低這個範圍

### 股息

#### 可持續現金股息

- ◆ 過渡至40至55%的派付比率<sup>14</sup>
- ◆ 一段時間後或會回購或派發特別股息<sup>15</sup>
- ◆ 不再提供以股代息選擇，並會以現金支付全部股息
- ◆ 不會於2021年內派發季度股息，但已宣布就2021年上半年派發中期股息每股7美仙<sup>16</sup>

### 有形股本回報率

中期內≥10%

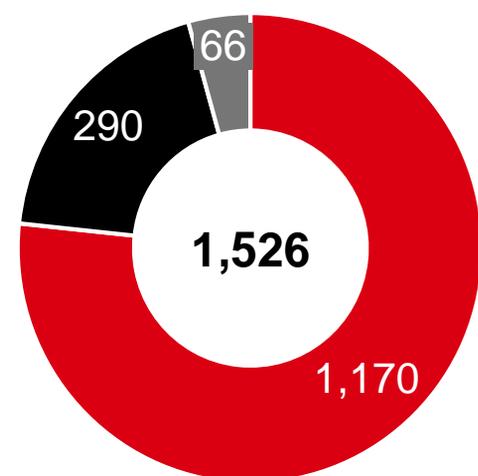
# 資產負債實力

於2021年6月30日

貸存比率	高質素流動資產	流動資金覆蓋比率*	普通股權一級比率	槓桿比率 <sup>17</sup>
63.5%	6,590億美元	134%	15.6%	5.3%

## 按類型分析客戶存款平均值（十億美元）

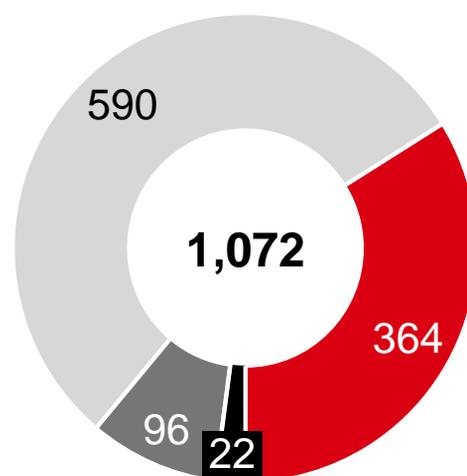
2020財政年度



- 不付息活期和其他、付息活期
- 儲蓄
- 定期及其他

## 按類型分析客戶貸款總值（十億美元）

2021年上半年



- 按揭
- 其他個人貸款
- 信用卡
- 批發

- ◆ 英國按揭：1,618億美元
- ◆ 平均貸款估值比率：54%；新造貸款：67%
- ◆ 香港按揭：948億美元
- ◆ 平均貸款估值比率：43%；新造貸款：61%

## 2020財政年度按貨幣分析集團貸款及存款

十億美元	貸款淨額	存款	貸存比率
美元	173	434	40%
英鎊	281	431	65%
港元	222	310	72%
歐元	90	136	66%
人民幣	38	61	62%
其他 <sup>18</sup>	234	271	不適用
<b>總計</b>	<b>1,038</b>	<b>1,643</b>	<b>63%</b>

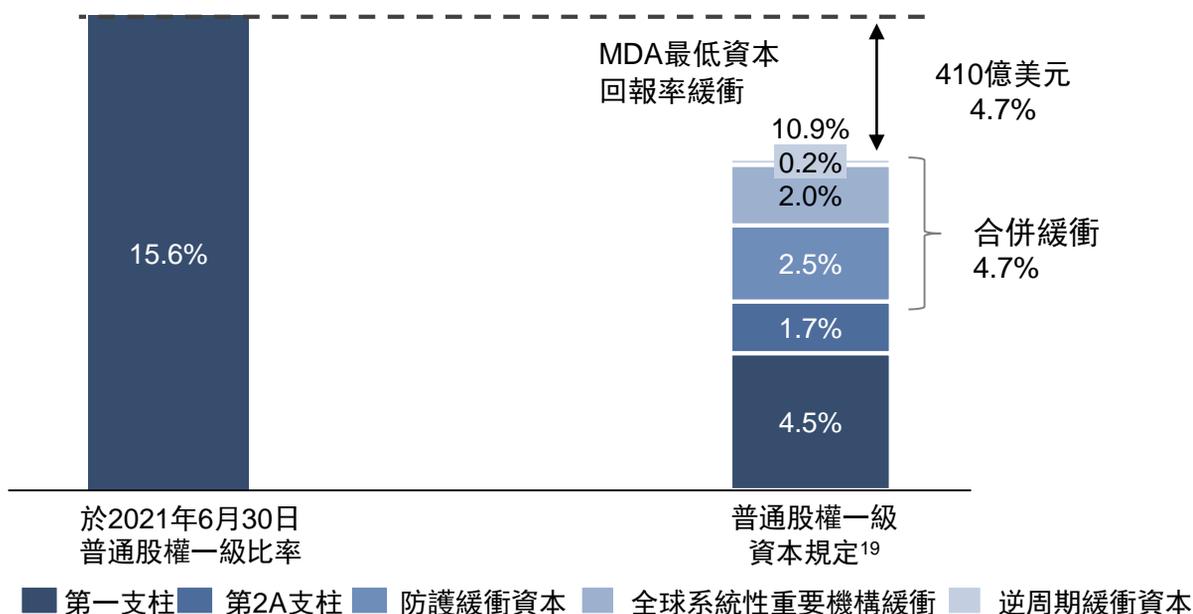
## 於2021年6月30日的貸款質素

- ◆ 71%貸款獲「穩健」或「良好」評級
- ◆ 1.8%客戶貸款總額屬第三級

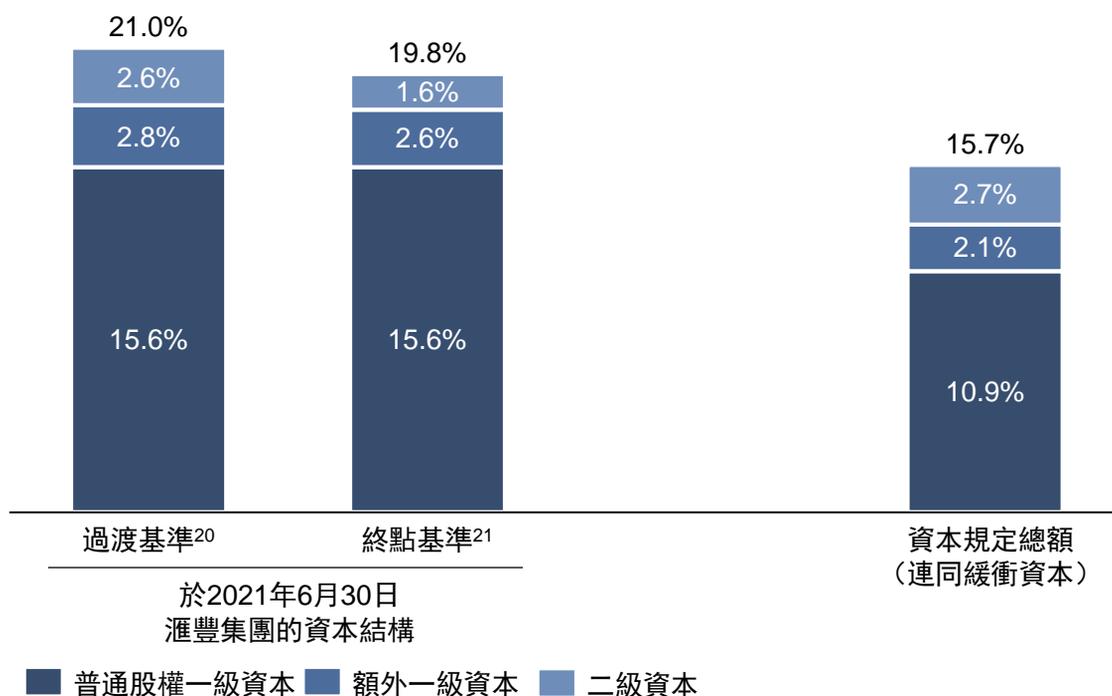
\* 2021年上半年，滙豐調整綜合流動資金覆蓋比率的計算方法，旨在更好地考慮當地流動資金轉撥方面的監管限制。改變計算方法令高質素流動資產調整增加420億美元，集團流動資金覆蓋比率減至134%

# 集團資本規定

## 普通股權一級比率佔風險加權資產百分比（對比MDA最低資本回報率）



## 監管規定資本與監管當局規定水平佔風險加權資產百分比的對比



### 監管規定資本水平的演變：

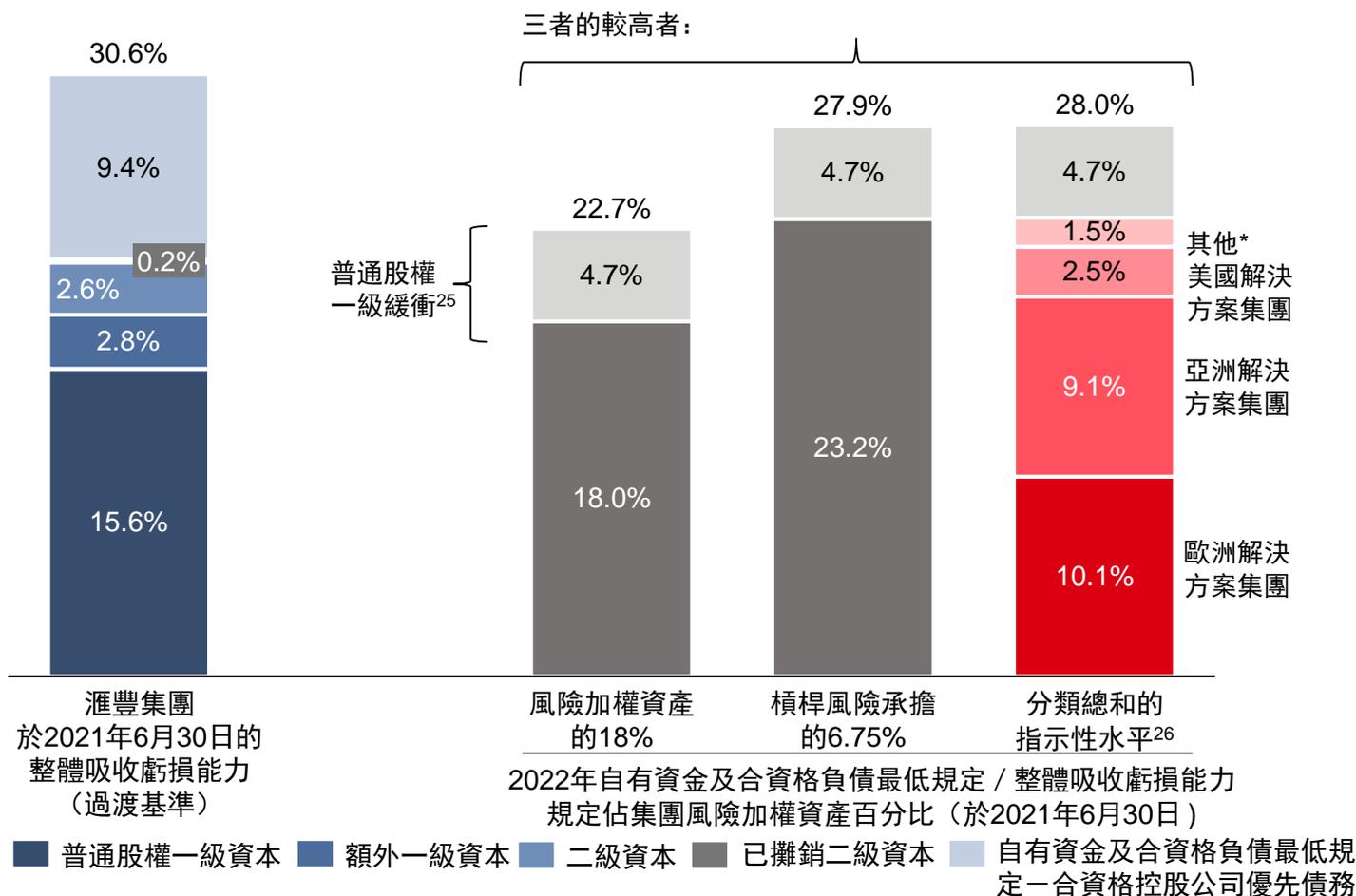
- ◆ 目標普通股權一級比率 $\geq 14\%$ ；中期內普通股權一級比率控制在14至14.5%的範圍內，長遠而言將降低這個範圍
- ◆ 隨著資本發行大致限於再融資，預期自有資金及合資格負債最低規定於2021年會增加，其後穩定下來

# 自有資金及合資格負債最低規定 / 整體吸收虧損能力規定的指示性水平

滙豐集團於2022年的自有資金及合資格負債最低規定<sup>22</sup> 是以下三者的較高者：

- 風險加權資產的18%
- 槓桿風險承擔的6.75%<sup>23</sup>
- 各解決方案集團及其他集團旗下公司相關規定的總和（「分類總和(SoTP)」）

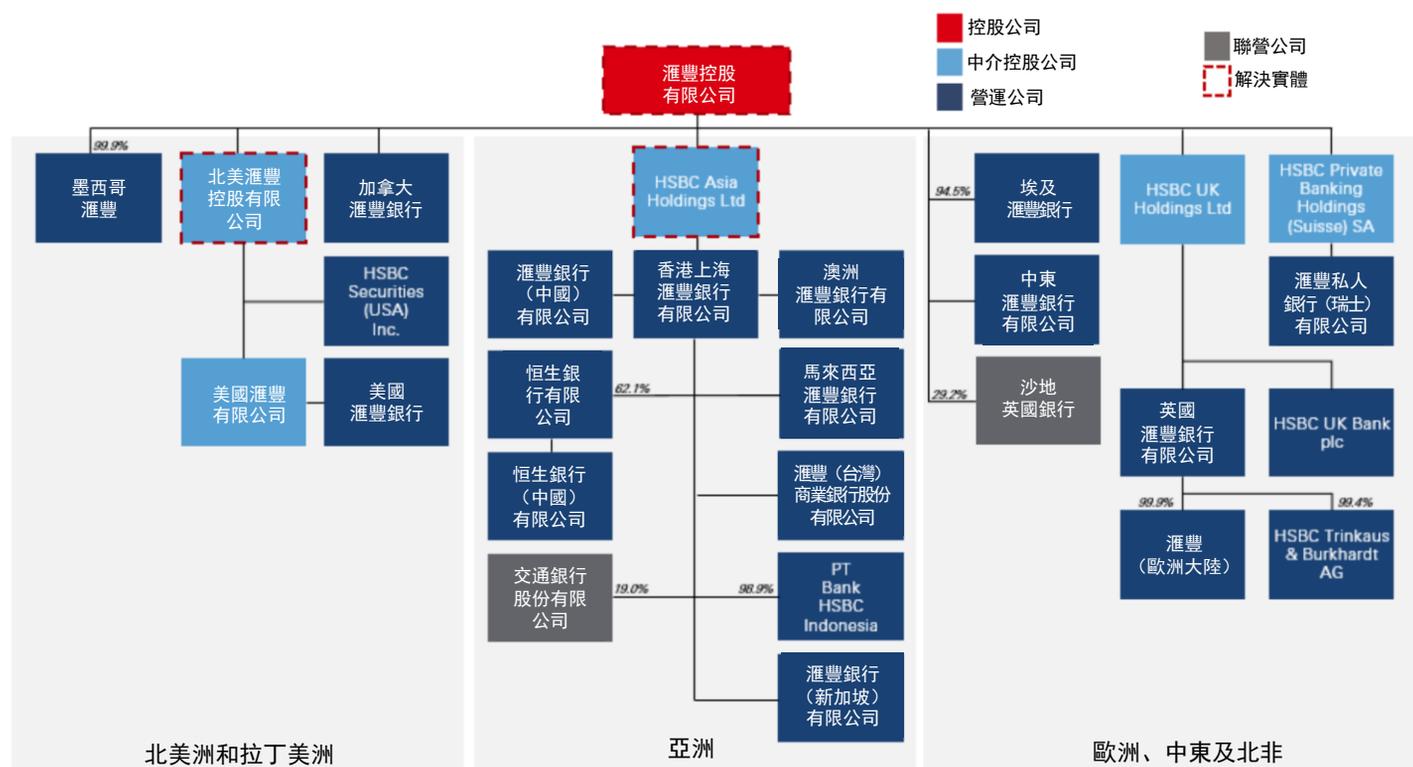
自有資金及合資格負債最低規定 / 整體吸收虧損能力狀況與估計於2022年1月1日生效的監管規定<sup>24</sup> 佔集團風險加權資產百分比的對比



\* 與其他集團旗下公司相關的資本規定，例如加拿大滙豐銀行及HSBC Mexico（這些公司毋須遵守監管當局資本規定以外的2022年1月1日生效之整體吸收虧損能力規定）

	滙豐集團	美國解決方案集團	歐洲解決方案集團 (包括滙豐控股) <sup>27</sup>	亞洲解決方案集團
於2021年上半年的整體吸收虧損能力狀況	整體吸收虧損能力總額：2,640億美元 其中：非監管規定資本：810億美元	整體吸收虧損能力總額：290億美元 其中：非監管規定資本：80億美元	整體吸收虧損能力總額：980億美元 其中：非監管規定資本：460億美元	整體吸收虧損能力總額：1,020億美元 其中：非監管規定資本：260億美元
於2021年上半年的相關資產負債表	風險加權資產：8,620億美元 槓桿風險承擔：29,690億美元	風險加權資產：1,100億美元 槓桿風險承擔：3,150億美元 資產平均值：2,430億美元	風險加權資產：2,870億美元 槓桿風險承擔：12,940億美元	風險加權資產：4,020億美元 槓桿風險承擔：11,670億美元

# 法律實體架構及信貸評級



## 長期優先債務評級

於2021年8月2日

	標普		穆迪		惠譽	
	評級	展望	評級	展望	評級	展望
滙豐控股有限公司	A-	穩定	A3	穩定	A+	負面
香港上海滙豐銀行有限公司	AA-	穩定	Aa3	穩定	AA-	負面
英國滙豐銀行有限公司	A+	穩定	A1	穩定	AA-	負面
HSBC UK Bank plc	A+	穩定	A1	穩定	AA-	負面
滙豐(歐洲大陸) (前稱法國滙豐)	A+	穩定	A1	穩定	AA-	負面
美國滙豐銀行	A+	穩定	Aa3	穩定	AA-	負面
加拿大滙豐銀行	A+	穩定	A1	穩定	A+	負面

## 環球業務財務表現

經調整收益表 (百萬美元)	財富管理及個人銀行	工商金融	環球銀行及資本市場	企業中心	2021年上半年集團總計	集團與2020年上半年比較
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%
<b>收入</b>	<b>11,401</b>	<b>6,651</b>	<b>7,878</b>	<b>(133)</b>	<b>25,797</b>	<b>(7)%</b>
預期信貸損失	52	249	414	4	719	>100%
成本	(7,600)	(3,525)	(4,985)	(112)	(16,222)	(3)%
聯營公司	11	1	—	1,644	1,656	58%
<b>除稅前利潤</b>	<b>3,864</b>	<b>3,376</b>	<b>3,307</b>	<b>1,403</b>	<b>11,950</b>	<b>&gt;100%</b>
重大項目及匯兌	(218)	—	(248)	(645)	(1,111)	17%
<b>列賬基準除稅前利潤</b>	<b>3,646</b>	<b>3,376</b>	<b>3,059</b>	<b>758</b>	<b>10,839</b>	<b>&gt;100%</b>
平均有形股本回報率 <sup>28</sup> (%)	17.9%	11.1%	10.7%	5.1%	9.4% <sup>29</sup>	5.6個百分點

資產負債表 (十億美元)	財富管理及個人銀行	工商金融	環球銀行及資本市場	企業中心	2021年上半年集團總計	集團與2020財政年度比較
客戶貸款淨額	491	351	216	1	1,060	2%
客戶存款	841	486	341	1	1,669	2%
列賬基準風險加權資產	185	332	255	90	862	1%
每股有形資產淨值 (美元)					\$7.81	\$0.06

## 地區財務表現

經調整收益表 (百萬美元)	亞洲	其中： 香港	歐洲	其中： HSBC UK	北美洲	拉丁美洲	中東及北非
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
<b>收入</b>	<b>13,202</b>	<b>7,686</b>	<b>10,308</b>	<b>4,181</b>	<b>3,054</b>	<b>1,492</b>	<b>1,252</b>
預期信貸損失	(207)	(91)	670	569	212	(72)	116
成本	(7,270)	(3,859)	(8,450)	(2,430)	(2,267)	(983)	(763)
聯營公司	1,359	8	153	—	—	4	140
<b>除稅前利潤 / (虧損)</b>	<b>7,084</b>	<b>3,744</b>	<b>2,681</b>	<b>2,320</b>	<b>999</b>	<b>441</b>	<b>745</b>
重大項目	(148)	(111)	(713)	(183)	(194)	(34)	(22)
<b>列賬基準除稅前利潤 / (虧損)</b>	<b>6,936</b>	<b>3,633</b>	<b>1,968</b>	<b>2,137</b>	<b>805</b>	<b>407</b>	<b>723</b>

資產負債表 (十億美元)	亞洲	其中： 香港	歐洲	其中： HSBC UK	北美洲	拉丁美洲	中東及北非
客戶貸款淨額	502	329	403	265	106	20	28
客戶存款	760	529	664	378	176	28	41
列賬基準風險加權資產	407	210	270	117	115	35	59

► 表示替代表現衡量指標

註：由於四捨五入，數字相加後可能與總數略有出入

# 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

## 註釋

1. 發行計劃僅屬指引；這是特定時間的評估，可予以更改
2. 假如可提早贖回，則直至下一個提早贖回日，否則直至到期日
3. 計算乃基於環球業務的經調整收入，當中不包括企業中心，其亦不包括在經調整收入總數中
4. 地區百分比組成使用包括集團內部收入的地區數字計算。集團收入總額不包括集團內部收入
5. 按地區列示的風險加權資產百分比乃以各地區的風險加權資產除以全部地區的風險加權資產總和計算。按地區列示的風險加權資產並不包括計入集團整體市場風險固有的分散效益。因此，按分散效益價值計算，集團的風險加權資產總額有別於個別地區相加的總和
6. 英國分隔運作銀行：英國分隔運作銀行HSBC UK Bank plc；非分隔運作銀行：歐洲及英國非分隔運作銀行英國滙豐銀行有限公司
7. 根據集團主要法律實體的有形股本，不包括聯營公司、控股公司、綜合調整及任何潛在外拓行動
8. 中期界定為三至四年；長期界定為五至六年
9. 財富管理及個人銀行業務有形股本佔分配至環球業務（不包括企業中心）有形股本的比例。不包括控股公司、綜合調整及任何潛在外拓行動
10. 2015至2019年經調整收入複合年增長率
11. 保險業務的財務業績乃按現行的IFRS 4基準編製，因此其並無反映IFRS 17「保險合約」的潛在影響，此標準自2023年1月1日起生效，並可能對集團保險業務的收入構成重大影響，詳情請參閱《2020年報及賬目》第289頁
12. 我們已將削減風險加權資產總值的目標自1,000億美元以上提升至1,110億美元以上，反映為配合計劃的管理方式而對追蹤及滙報削減數額的方法作出的變動
13. 除另有說明外，監管規定資本比率和水平乃基於當時生效的《資本規定規例》之過渡安排（當中包括IFRS 9「金融工具」監管規定過渡安排）得出。英國退出歐盟的過渡期完結後，任何對歐盟規例及指令（包括技術準則）作出的提述均視為引用根據《2018年歐洲聯盟（脫離）法令》納入英國法律的規例及/或指令的英國版本
14. 我們維持股息政策不變，然而，我們目前預期於2021年將股息派付比率過渡至目標範圍。我們將保留可就非現金重大項目調整每股盈利的靈活性。此外，我們預期於2022年將出售法國零售銀行業務的預期虧損從每股普通股盈利中剔除
15. 在集團發現本身資本過剩，而並無令人信服的投資機會來運用該過剩資本的情況下
16. 集團將會於2022年2月公布其2021年業績時或之前，檢討是否恢復派發季度股息
17. 於2021年6月30日的槓桿比率採用額外一級資本的資本規例2終點基準及IFRS 9的資本規例監管規定過渡安排計算；槓桿比率包括軟件資產處理方法改變產生的普通股權一級資本效益，但影響微不足道
18. 「其他」包括無法獲得貨幣資料的項目（客戶貸款567.29億美元及客戶賬項500萬美元）
19. 於2021年6月30日的普通股權一級資本規定及緩衝資本，可予以更改根據資本規例2關於資本工具的過渡安排呈列數據
20. 於資本規例2關於資本工具的過渡安排到期後呈列數據。為免混淆，終點數字包括就IFRS 9採納監管規定過渡安排的效益
21. 英倫銀行致函滙豐確認，滙豐集團的首選解決方案策略屬於多點切入(MPE)解決方案策略，並列出滙豐集團適用的2021及2022年外部自有資金及合資格負債最低規定
22. 槓桿風險承擔採用以下兩者的較高者計算：資本規定規例所界定的水平或英國審慎監管局槓桿比率框架所界定的水平
23. 自有資金及合資格負債最低規定包括根據英倫銀行行使《2009年銀行法》項下權力而發出的指令必須維持的自有資金及合資格負債最低水平，旨在吸收虧損及在機構無法運作時重新注入資本，同時確保關鍵經濟功能得以持續
24. 除了自有資金及合資格負債最低規定之外亦呈列集團普通股權一級緩衝資本。除了風險加權資產、槓桿風險承擔及分類總和整體吸收虧損能力/自有資金及合資格負債最低規定以外呈列的緩衝資本按照2017年12月更新的英國審慎監管局監督聲明16 / 16計算
25. 指示性分類總和根據滙豐目前對監管指引的理解得出。由於集團旗下附屬公司的整體吸收虧損能力規定將會根據監管當局的規則、英倫銀行於2021年作出的任何重新校準及我們對於集團整體最終狀況規定組成部分取得進一步了解而改變，故有關規定將於一段時期後出現轉變
26. 已扣除歐洲解決方案集團於集團旗下其他公司監管規定資本或整體吸收虧損能力的投資
27. 年初至今，年率化。按環球業務劃分的有形股本回報率不包括重大項目。有形股本回報率採用年率化的股東應佔利潤（包括預期信貸損失）計算，藉以就回報提供一個計量指標。按環球業務劃分的有形股本回報率已計及按應計基準計算的額外一級資本票息，而列賬基準有形股本回報率則按現金基準處理
28. 列賬基準有形股本回報率指普通股股東應佔利潤（年率）（不包括商譽及其他無形資產減值以及有效保險業務現值（「PVIF」）變動，扣除稅項）除以平均普通股股東權益（不包括商譽、PVIF以及其他無形資產，扣除遞延稅項）

# 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（連同已綜合入賬附屬公司，統稱「集團」）提供，亦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，而任何人士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」、「計劃」、「估計」、「尋求」、「擬」、「目標」、「相信」、「潛在」及「合理可能」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，和環境、社會及管治目標與承諾。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。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控制。由於各種風險、不明朗因素和其他因素（包括但不限於與整體市況或監管變動相關者或新冠病毒疫情影響），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，並應留意依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新聞稿出現重大差異的重要因素，詳情請參閱於2021年2月24日送呈美國證券交易委員會（「美國證交會」）存檔的20-F表格所載滙豐截至2020年12月31日止財政年度《年報及賬目》（「2020年20-F表格」）、於2021年4月27日向美國證交會送呈的6-K表格所載的《2021年第一季盈利公布》（「2021年第一季盈利公布」），以及於2021年8月2日送呈美國證交會的6-K表格所載滙豐截至2021年6月30日止六個月的《中期業績報告》（「2021年中期業績報告」）。

## 替代表現衡量指標

本簡報包含管理層內部使用的非IFRS衡量指標，均構成歐洲證券及市場管理局指引下的替代表現衡量指標，以及美國證交會的規則及法規所界定，並按照相關規則及法規呈列的非公認會計原則財務衡量指標（「替代表現衡量指標」）。我們採用的主要替代表現衡量指標，乃按「經調整業績」基準呈列。其計算方法是，就導致按期比較資料扭曲的貨幣換算差額及重大項目之按期影響，對列賬基準業績作出調整。重大項目是指管理層和投資者為更深入了解業務的實際趨勢，一般會於評估業績表現時識別及另行考慮的項目。

有關替代表現衡量指標和IFRS下最可直接比較衡量指標的對賬，請參閱滙豐的2020年20-F表格、2021年第一季盈利公布及2021年中期業績報告；上述文件已上載至 [www.hsbc.com](http://www.hsbc.com)。

本簡報資料的編製日期為2021年8月2日。