

HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司

2018年中期業績報告

緊密聯繫客戶 助握無限商機

滙豐致力把握市場增長機遇，推動企業茁壯成長和經濟繁榮發展，幫助客戶達成夢想，實現抱負。

封面圖片

廣州是中國最有活力的大都市之一，位處華南經濟發展最迅速的珠江三角洲腹地，也是廣東省的省會。珠江三角洲近年已從世界工廠變身為領導全球的數碼商貿和創新科技先鋒。

滙豐植根於中國逾150年，至今仍以內地為集團發展策略的核心，分行網絡覆蓋整個珠三角地區。2017年12月，中國首家由外商控股的合資證券公司——滙豐前海證券有限公司，已率先於珠三角啟業。

封面內頁圖片

迪拜金融區。

攝影比賽優勝作品

本年報採用的五幅圖片都是集團全球員工攝影比賽的優勝作品，從芸芸2,100多幅參賽照片中脫穎而出，為報告增添人文色彩。自2017年6月起，HSBC Now Photo 成為常設的員工活動，鼓勵全球僱員以鏡頭捕捉各地見聞，與大家分享。

目錄

滙豐價值觀

滙豐的價值觀明確說明其作為一家金融機構的背景，並使滙豐獨具特色。

穩妥可靠

我們穩妥可靠、堅持正道並且實現承諾。

坦誠開放

我們坦誠開放地接納不同的理念和文化，尊重不同觀點。

重視聯繫

我們與客戶、社區、監管機構及員工緊密聯繫，關心個人及其發展。

提示

列賬貨幣

我們以美元為列賬貨幣。

經調整衡量指標

我們以管理層內部使用的經調整衡量指標來補充IFRS數字。該等衡量指標以下列符號標示：◆

▶ 詳細解釋請參閱第18頁。

本文件以下列方式表述各呈報期間：

2018年上半年

2017年下半年

2017年上半年

▶ 有關簡稱的全部名單，請參閱第120頁。

除另有說明者外，風險加權資產及資本乃按審慎監管局實施的資本指引4過渡基準計算及呈列。

概覽

2	摘要
4	集團主席報告
5	集團行政總裁之回顧
6	我們的策略
8	財務概覽
12	環球業務
16	風險概覽

中期管理報告

18	財務概要
30	環球業務
38	地區
46	風險
46	特別提述部分
46	2018年上半年主要發展
46	信貸風險狀況
63	流動資金及資金風險狀況
65	市場風險狀況
68	營運風險狀況
68	制訂保險產品業務風險狀況
71	資本
71	資本概覽
72	風險加權資產
73	槓桿比率

財務報表

74	董事之責任聲明
75	PricewaterhouseCoopers LLP 致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告
76	財務報表
82	財務報表附註

補充資料

111	股東參考資料
119	有關前瞻性陳述之提示聲明
120	簡稱

摘要

滙豐具備龐大的國際網絡、覆蓋高增長市場的布局及穩健的資產負債實力，為客戶及股東帶來長期價值。

集團表現

截至2018年6月30日止半年度

列賬基準除稅前利潤
(十億美元)

2018年6月	10.7
2017年12月	6.9
2017年6月	10.2

(2017年上半年：102億美元)

107億美元

經調整除稅前利潤
(十億美元)

2018年6月	12.1
2017年12月	9.1
2017年6月	12.4

(2017年上半年：124億美元)

121億美元

列賬基準收入
(十億美元)

2018年6月	27.3
2017年12月	25.3
2017年6月	26.2

(2017年上半年：262億美元)

273億美元

於2018年6月30日

列賬基準風險加權資產
(十億美元)

2018年6月	865
2017年12月	871
2017年6月	876

(2017年12月31日：8,710億美元)

8,650億美元

普通股權一級比率
(%)

2018年6月	14.2
2017年12月	14.5
2017年6月	14.7

(2017年12月31日：14.5%)

14.2%

資產總值
(十億美元)

2018年6月	2,607
2017年12月	2,522
2017年6月	2,492

(2017年12月31日：25,220億美元)

26,070億美元

關於滙豐

逾

3,800萬名

客戶使用我們的銀行服務

我們聘用約

229,000名

員工於世界各地工作¹

我們擁有約

200,000名

股東，遍布超過125個國家和地區

今天，滙豐設有約

3,800個

辦事處，遍及全球66個國家和地區

策略摘要

於2018年6月，我們宣布下一階段的策略，專注於重拾增長、創造價值。滙豐為一家領導同儕的國際銀行，擁有高回報的交易銀行業務、覆蓋高增長市場的布局及穩健的資產負債實力，我們以此為基礎制訂策略。

我們的業務覆蓋

>90%

的全球生產總值、貿易及資金流

排名第一

的全球交易銀行²

排名第一

的亞洲國際銀行³

1,770億美元

資本總額

▶ 註釋請參閱第45頁。

環球業務

我們的營運模式包含四大環球業務及一個企業中心，由滙豐營運、服務及科技部以及風險管理、財務、金融犯罪、風險管理、法律事務、市場推廣和人力資源等11個環球部門提供支援。

零售銀行及財富管理

我們協助全球近3,700萬名客戶管理財務、購置物業，以及為未來儲蓄和投資。保險及投資管理業務為所有環球業務提供支持，滿足客戶的各種需要。

工商金融

我們透過銀行產品及服務，在53個國家和地區支持約170萬名企業客戶，幫助他們營運及發展業務。這些客戶涵蓋專注本地市場的小型公司，以至業務遍及全球的大型企業。

環球銀行及資本市場

我們向企業、政府及機構提供各種金融服務及產品，全面涵蓋資本融資、顧問及交易銀行服務，可按客戶的特定目標組合及制訂合適的產品及方案。

環球私人銀行

我們協助資產豐厚人士及其家族增加、管理及保存財富。

經調整除稅前利潤

(2017年上半年：34億美元)

36億美元

(2017年上半年：36億美元)

41億美元

(2017年上半年：35億美元)

36億美元

(2017年上半年：1億美元)

2億美元

經調整風險加權資產

(2017年12月31日：1,195億美元)

1,241億美元

(2017年12月31日：2,947億美元)

3,151億美元

(2017年12月31日：2,957億美元)

2,845億美元

(2017年12月31日：159億美元)

170億美元

◆ 環球業務的業績按經調整基準呈列，與我們評估其表現的方式一致。

實現集團財務目標

有形股本回報率

9.7%

經調整收入增長率與支出增長率之差

-5.6%

2018年上半年每股普通股股息

0.2美元

▶ 詳情請參閱第11頁。

集團主席報告

我年初時提到，董事會將重點提升滙豐的業績和聲譽。這兩方面的工作都已順利展開。



集團主席 杜嘉祺

滙豐各項環球業務實力雄厚，反映集團有能力進一步增加收入和擴大市場份額，亦讓我們能夠投放更多資源，推動收益增長、加強抗逆力，以及運用新進科技服務客戶。為了進一步提升滙豐在一眾相關群體中的聲譽，以上各項都必不可少。

集團行政總裁范寧於6月份公布的業務發展策略，目的就是充分發揮滙豐的潛力。新策略建基於過往的成果，致力提升集團的競爭力，為股東創造更大價值。集團今後的發展重點，在於我們已具備強大實力，同時最能提升收入和創造價值的領域，顯示集團已在多方面擁有競爭優勢。

投資於未來是集團策略的關鍵一環。要業務繁榮發展，就必須未雨綢繆，並順應周圍環境的變化。特別是科技變革日新月異，如果能夠把握時機，大力作出精明投資，定能在同業之中脫穎而出。

2018年上半年，滙豐已在這方面顯露出優勢。我們屢獲殊榮的PayMe應用程式，用戶人數已突破百萬大關，成功融入香港市民和工商企業的日常生活當中。5月份，滙豐完成首宗運用可擴容區塊鏈技術進行的實時貿易融資交易，在這個

潛質優厚但成功個案屈指可數的領域取得重大突破。7月份，我們宣布增加使用Google Cloud，擴大對一些全球最先進機器學習和數據分析技術的應用。我們致力於不同領域引入新興科技以滿足客戶的需要和期望，以上只是其中一些例子。

我們亦正投入資源，確保為客戶提供安全保障。保障客戶和實施同業中最嚴格的防範金融罪行標準，依然是董事會和管理層堅定不移的承諾，亦是滙豐全體員工時刻銘記的優先要務。

各項環球業務繼續受惠於2017年度業績報告提及的經濟增長趨勢。滙豐業務多元化，讓我們更有能力應對外在環境的變化。展望今年餘下時間，我們對環球經濟增長仍然審慎樂觀。儘管對國際貿易前景和保護主義的憂慮持續升溫，但亞洲市場的基本因素仍然強勁。

董事會已經委任施俊仁為滙豐控股有限公司集團副主席。施俊仁是本公司的高級獨立董事，他將由今日起履行新職務，並退任英國滙豐銀行有限公司主席。我很高興施俊仁同意擔任這個新職位，支持我的工作。

我衷心感謝各位員工為本行、客戶及同事所提供的卓越服務。集團上半年的業績，足證滙豐根基穩固，深信我們定能百尺竿頭，更進一步。

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Du Jiahui'.

集團主席

杜嘉祺

2018年8月6日

集團行政總裁之回顧

今年6月，我公布了集團截至2020年的八項優先策略，目標有兩個：讓滙豐重拾增長和創造價值。



我們將銳意透過以下策略達致目標：於集團具備優勢的領域(特別是亞洲和國際網絡相關業務)提升回報；推動具有重要策略意義的低回報業務(尤其是美國業務)復甦；秉持以客為本的精神，投入資源構建面向未來的銀行業務；以及精簡架構，讓員工更有效地履行職務。

上半年業績體現了有關計劃的宗旨，並且符合我們的預期。四大環球業務的列賬基準及經調整收入均較去年同期上升，為當前策略的開局創造了投資條件，並進一步邁向全年收入增長高於支出增長的目標。

上半年的投資包括為表現最強勁的業務增聘前線員工，以及在核心市場拓展電子銀行的營運能力，從而提升我們的客戶服務水平，列賬基準及經調整營業支出因而上升，導致經調整除稅前利潤下降。但上半年信貸損失低企，則繼續令我們得益。

零售銀行及財富管理和工商金融再次成為集團表現最突出的業務。兩者繼續受惠於利好的息率環境，並利用過往投資所建立的優勢推動貸款及存款增長，尤其是在亞洲和英國市場。

在領導同儕的交易銀行業務實力支持下，工商金融業務的經調整收入強勁增長。環球資金管理業務於上半年再次錄得卓越佳績，環球貿易及融資業務在各核心市場亦繼續取得進展。

零售銀行及財富管理業務方面，零售存款結餘增加，加上香港的財富管理產品銷情暢旺，帶動經調整收入上升。我們在英國按揭市場的份額亦告擴大。

環球銀行及資本市場業務上半年表現穩健。環球資金管理業務、證券服務及外匯交易業務均表現強勁，抵銷了利率及信貸交易業務客戶交易量下降的影響有餘。

環球私人銀行業務上半年表現不俗，經調整收入上升，並透過與其他環球業務合作吸引新資金淨流入。

我們在英國的分隔運作銀行HSBC UK Bank plc已於7月1日開始營運，較法定限期提前了六個月。分隔運作為我們提供了龐大機遇，讓我們能夠為英國1,450萬名個人和工商企業客戶提供更貼身的服務。

滙豐實力雄厚，在多個業務範疇均擁有明顯優勢。作為一家領導業界的國際銀行，我們擁有龐大的環球網絡，為我們締造了無與倫比的機會，擴大在亞洲和中東等高增長市場的業務。我們現階段的策略目標，是善用這些優勢推動利潤持續增長，為股東創造更多價值。滙豐已經完成大規模重組，加上美元區的貨幣政策趨於正常化，現在正是集團展現實力之時。



集團行政總裁
范寧
2018年8月6日

我們的策略

我們的長期策略有助我們利用影響業界的環球趨勢，再結合我們獨特的策略優勢，發揮集團國際網絡價值。

策略優勢

領導同儕的國際銀行

- 過半數集團客戶的收入與國際網絡接軌
- 首屈一指的環球交易銀行²，市場份額持續擴大
- 獲客戶公認為領導同儕的國際銀行

國際客戶收入⁴ (佔總額百分比)

2018年上半年 52

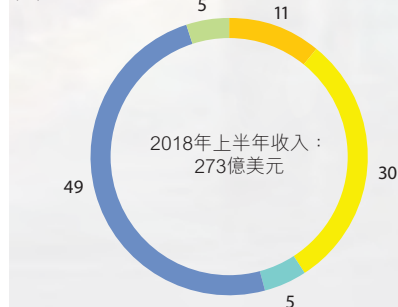
交易銀行業務收入⁴ (佔總額百分比)

2018年上半年 30

業務遍及高增長市場

- 業務遍及亞洲、中東及拉丁美洲高增長的發展中市場
- 投資規模與高增長市場保持一致，力求實現股東價值
- 致力加強客戶服務並投入資源發展科技，把握增長機遇

地區收入組成⁵ (%)



說明
 ■ 北美洲
 ■ 歐洲
 ■ 中東及北非
 ■ 亞洲
 ■ 拉丁美洲

資產負債實力穩健

- 資本、資金及流動資金實力雄厚，業務模式多元化
- 審慎的信貸風險及流動資金管理方針
- 盈利波幅有限
- 具備持續派息及向股東作出分派的穩健根基

普通股權一級比率 (%)

滙豐 14.2

預期信貸損失佔客戶貸款總額平均值百分比 (基點)

滙豐 8

流動資金覆蓋比率 (%)

滙豐 158

▶ 註釋請參閱第45頁。

滙豐已進入以增長及創造價值為目標的下一策略階段。為實現此目標，我們已為八項優先策略設定直至2020年的目標。這八項優先策略旨在達致增長、提升低回報業務的盈利能力、以客戶為本及充分發揮員工專長。

優先策略

至2020年的目標



善用業務優勢達致增長

1 加快亞洲的業務增長

- 強化我們在香港市場的優勢
- 投資於珠江三角洲、東南亞國家聯盟，以及亞洲的財富管理(包括保險及投資管理)業務

成為推動全球最大型投資項目(例如中國的「一帶一路」倡議，以及過渡至低碳型經濟)的業界領袖

2 完成在英國設立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，並提升客戶服務

3 透過國際網絡擴大市場份額並實現增長

- 亞洲業務收入錄得高個位數年增長
- 在八個具規模市場擴大市場份額⁶
- 成為「一帶一路」相關業務方面首屈一指的國際銀行
- 完成1,000億美元可持續融資及投資⁷

- 擴大市場份額

- 國際網絡收入錄得中至高個位數年增長
- 擴大交易銀行業務的市場份額



提升低回報業務的盈利能力

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

- 美國業務有形股本回報率達6%以上
- 提高資產效益



建立一家著眼未來、以客戶為本的銀行

6 藉提升效率創造條件，增加對業務增長及科技的投資

7 投入資源發展科技，加強以客為本的理念及服務

- 投資電子銀行業務以改善客戶服務
- 拓展滙豐的業務範圍，包括聯營合作
- 保障客戶利益，並訂立業內最嚴謹的防範金融犯罪標準

- 在每個財政年度均達致經調整收入增長率高於支出增長率

- 在八個具規模市場提高客戶滿意程度⁸



充分發揮員工專長

8 精簡架構，同時投入資源提升日後的業務能力

- 提升僱員投入程度
- 環境、社會及管治評級：「領先同儕」⁹

註釋請參閱第45頁。

財務概覽

列賬基準業績

右表列示我們於分別截至2018年6月30日、2017年12月31日及2017年6月30日止最近三個半年度(分別簡稱「2018年上半年」、「2017年下半年」、「2017年上半年」)的列賬基準業績。

IFRS 9項下預期信貸損失的確認及計量與IAS 39規定者並不相同。根據IFRS 9，金融資產相關預期信貸損失的變動於收益表內「預期信貸損失及其他信貸減值準備變動」(「預期信貸損失」)項下列賬。由於並無重列過往期間的數字，比較期間的金融資產減值變動仍根據IAS 39計量，並於收益表內「貸款減值及其他信貸風險準備」項下列賬，因而未必能與本期的預期信貸損失作比較。

除另有說明者外，本財務概覽的所有評述均為2018年上半年業績與2017年上半年的比較。

列賬基準除稅前利潤

列賬基準除稅前利潤為107億美元，較2017年上半年增加5億美元，增幅為5%，反映重大項目的有利變動淨額及有利的貨幣換算差額，詳情載於第18頁。若不計及重大項目和貨幣換算的影響，除稅前利潤減少2億美元，減幅為2%。

列賬基準收入

列賬基準收入為273億美元，增加11億美元，增幅為4%，當中包括貨幣換算的有利影響9億美元，但部分被重大項目的不利變動淨額4億美元所抵銷。重大項目包括：

- 2018年上半年主要就提早贖回美國後償債務而於出售、收購及於新業務之投資項下錄得虧損1億美元，而2017年上半年則錄得4億美元利潤，主要與出售Visa Inc.會籍權益有關；及

列賬基準業績	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額(「收入」)	27,287	26,166	25,279
預期信貸損失／貸款減值及其他信貸風險準備	(407)	(663)	(1,106)
營業收益淨額	26,880	25,503	24,173
營業支出總額	(17,549)	(16,443)	(18,441)
營業利潤	9,331	9,060	5,732
應佔聯營及合資公司利潤	1,381	1,183	1,192
除稅前利潤	10,712	10,243	6,924

- 金融工具之不利公允值變動減少1億美元。

若不計及重大項目和貨幣換算的影響，收入增加6億美元，增幅為2%，反映各項環球業務收入均錄得增幅，唯部分增幅被企業中心的減幅所抵銷。

列賬基準之預期信貸損失／貸款減值及其他信貸風險準備

於2018年上半年，列賬基準之預期信貸損失為4億美元，主要與零售銀行及財富管理業務的5億美元準備有關，但部分被環球銀行及資本市場業務(1億美元)和企業中心(1億美元)的預期信貸損失撥回淨額所抵銷。

於2017年上半年，列賬基準之貸款減值及其他信貸風險準備為7億美元，主要與零售銀行及財富管理業務(6億美元)及工商金融業務(1億美元)有關。

兩段期間之貨幣換算影響輕微。

列賬基準營業支出

列賬基準營業支出為175億美元，增加11億美元，增幅為7%，當中包括貨幣換算的不利影響7億美元，被重大項目之有利變動8億美元所抵銷，包括：

- 2017年上半年的達標支出17億美元不復再現；及
- 2018年上半年的客戶賠償計劃支出為1億美元，而2017年上半年則為3億美元。

當中部分被下列項目所抵銷：

- 2018年上半年與法律事宜相關的和解開支及準備為8億美元，而2017年上半年則錄得撥回淨額3億美元。

若不計及重大項目和貨幣換算的有利影響，營業支出增加12億美元，主要反映與推動業務增長相關的投資。

來自聯營及合資公司之列賬基準收益

來自聯營及合資公司之列賬基準收益為14億美元，增加2億美元，並計及貨幣換算的有利影響1億美元。

經調整業績

集團之列賬基準業績乃根據IFRS編製，詳情載於第76頁的財務報表。

我們呈列經調整的業績數字，使對內及對外匯報資料的方式保持一致、識別及量化管理層認為屬重大的項目，並反映管理層如何評估按期計算的業

績表現。經調整的業績數字以此符號標示：◆

為計算經調整業績，我們已就下列項目作出調整：

— 貨幣換算的按期影響；及

— 重大項目之影響(此等項目會扭曲按期比較數字，因此剔除以加深對業務實際趨勢的了解)。

▶ 列賬基準業績與經調整業績之對賬(包括一系列重大項目)載於第32頁。

經調整業績 ◆

下表列示我們於2018年上半年及2017年上半年之經調整業績，詳情將於下文說明。

經調整業績 ◆	截至下列日期止半年度		與2017年上半年比較的變動		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	不利	有利	%
收入	27,535	26,957		578	2
預期信貸損失/貸款減值及其他信貸風險準備	(407)	(657)		250	
營業支出總額	(16,370)	(15,195)	(1,175)		(8)
營業利潤	10,758	11,105	(347)		(3)
應佔聯營及合資公司利潤	1,381	1,259		122	10
除稅前利潤	12,139	12,364	(225)		(2)

經調整除稅前利潤 ◆

按經調整基準計算，除稅前利潤為121億美元，減少2億美元，減幅為2%。收入上升6億美元，而來自聯營及合資公司之收益則上升1億美元。此外，2018年上半年的預期信貸損失為4億美元，而2017年上半年的貸款減值及其他信貸風險準備則為7億美元。該等有利變動被2018年上半年的營業支出增幅12億美元抵銷有餘，後者包括於2017年下半年展開多項投資計劃(包括對業務發展的投資及對電子銀行服務的投資)的持續影響。營業支出增長導致2018年上半年的經調整收入增長率與支出增長率之差為負5.6%。

列賬基準與經調整除稅前利潤之對賬

	截至下列日期止半年度	
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元
經調整除稅前利潤	12,139	12,364
貨幣換算		(289)
重大項目：	(1,427)	(1,832)
— 結構性改革支出	(211)	(180)
— 達標支出 ¹⁰	—	(1,670)
— 客戶賠償計劃	(54)	(299)
— 出售、收購及於新業務之投資	(145)	348
— 金融工具之公允值變動	(152)	(245)
— 重組架構及其他相關成本	(24)	—
— 與法律及監管事宜相關的和解開支及準備 ¹¹	(841)	322
— 重大項目之貨幣換算		(108)
列賬基準除稅前利潤	10,712	10,243

▶ 註釋請參閱第45頁。

經調整業績(續)

經調整收入	截至下列日期止半年度		變動 百萬元	%
	2018年 6月30日 百萬元	2017年 6月30日 百萬元		
零售銀行及財富管理	11,065	10,283	782	8
工商金融	7,439	6,622	817	12
環球銀行及資本市場	8,265	8,192	73	1
環球私人銀行	929	874	55	6
企業中心	(163)	986	(1,149)	(117)
總計	27,535	26,957	578	2

經調整收入

經調整收入為275億美元，增加6億美元，增幅為2%，反映各項環球業務收入均錄得增長，唯部分增幅被企業中心的減幅所抵銷。

- 零售銀行及財富管理業務的收入增加8億美元，增幅為8%，零售銀行業務和財富管理業務的收入皆有增長。零售銀行業務收入受往來賬項、儲蓄及存款帶動而增長，反映息差擴闊和結餘增加(主要來自香港)，唯個人貸款業務收入減少抵銷了部分增幅。財富管理業務收入增幅主要來自投資產品分銷(主要是香港)，反映投資者信心增強，但市場影響的不利變動淨額很大程度上導致制訂壽險產品業務收入減少，抵銷了部分增幅。
- 工商金融業務的收入增加8億美元，增幅為12%，其中環球資金管理業務的表現尤為突出，主要受惠於香港和美國的存款息差擴闊及結餘增加。此外，信貸及貸款業務的收入亦告增加，英國、北美洲和拉丁美洲的增幅尤為顯著，此乃由於貸款增長抵銷息差收窄的影響有餘。
- 環球銀行及資本市場業務的收入增加1億美元，增幅為1%。環球資金管理業務和證券服務的收入增長強勁，反映利率上升和存款結餘增加(主要來自亞洲)。此外，自營投資業務收入亦因重估若干投資而增加，唯部分增幅被環球資本市場業務收入減少所抵銷，此乃由於利率及信貸交易業務收入因息差收窄及新興市場交易活動減少而下跌，但部分跌幅被外匯交易業務收入增加所抵銷。

環球私人銀行業務的收入增加1億美元，增幅為6%，主要來自香港，原因是息差擴闊支持存款收入增長，以及客戶交易量增加帶動投資收入上升。

- 企業中心方面，我們於2018年上半年錄得負收入淨額2億美元，而於2017年上半年則錄得收入10億美元。這主要反映與對沖長期債務有關的不利公允值變動上升、資產負債管理業務的收入下降，以及根據IFRS 9「金融工具」的規定重新分類債券後，掉期按市值計價變動產生的虧損，導致中央財資業務的收入減少。既有組合的收入亦主要因出售組合錄得虧損而減少。

經調整預期信貸損失／貸款減值及其他信貸風險準備

經調整預期信貸損失為4億美元，主要與零售銀行及財富管理業務就無抵押貸款組合提撥的準備(5億美元)有關，尤其是於墨西哥和英國，其次為香港。上述部分準備被企業中心(涉及既有信貸組合)以及環球銀行及資本市場業務之撥回淨額所抵銷。後者的撥回淨額與美國少數客戶有關，當中部分被英國提撥的準備抵銷。

於2017年上半年，經調整貸款減值及其他信貸風險準備為7億美元，主要與零售銀行及財富管理業務(6億美元)有關，當中包括墨西哥的貸款減值及其他信貸風險準備，反映無抵押貸款的策略性增長和拖欠情況連帶上升，亦包括英國就無抵押貸款提撥的準備。工商金融業務方面，2017年上半年的貸款減值及其他信貸風險準備為1億美元，當中包括就香港少數客戶提撥的準備，部分被美國及加拿大多個行業的撥回淨額所抵銷。

經調整營業支出

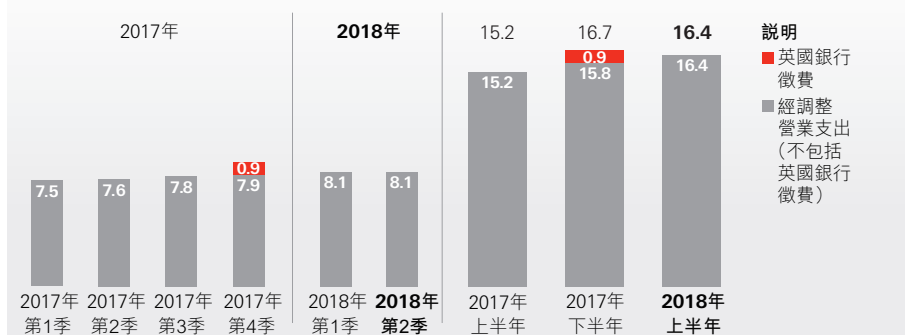
經調整營業支出為164億美元，增加12億美元，增幅為8%，主要反映對業務發展的持續投資(5億美元)，尤其是零售銀行及財富管理業務和環球銀行及資本市場業務，以及各項環球業務對電子銀行服務的持續投資(2億美元)及浮動酬勞增加(2億美元)。

於2018年上半年，我們於監管和合規計劃作出的投資總額，增加1億美元至16億美元，增幅為6%，反映我們持續以環球標準計劃為重點，以確保我們作出的改革有效和可持續。有關成本包括實施計劃的已產生成本及維持活動的經常開支。

於2018年6月30日，按等同全職僱員列示的僱員人數為229,195人，較2017年12月31日增加508人，主要由於對業務增長計劃的投資所致。

來自聯營及合資公司之經調整收益

來自聯營及合資公司之經調整收益為14億美元，增加1億美元，主要反映來自交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的收益增加。

經調整營業支出
(十億美元)

資產負債及資本

資產負債實力

按列賬基準計算，資產總值為2.6萬億美元，比2018年1月1日增加4%，按固定匯率基準計算則增加5%，反映目標範疇的資產繼續增長，其中亞洲的資產增長尤為顯著。

可供分派儲備

於2018年6月30日，滙豐控股的可供分派儲備為365億美元，於2017年12月31日則為380億美元。跌幅主要由於向股東分派63億美元，高於期間生成的利潤47億美元，以及IFRS 9過渡調整、回購股份及因本身信貸風險變動而產生的公允價值增益(除稅淨額)等若干其他變動大致互相抵銷。

資本實力

我們管理集團資本的目標，是務求超越當前監管規定的資本水平，並有足夠實力應對日後的預期資本需求。我們採用資本比率來監察集團的資本狀況。資本比率是用來衡量資本相對於所承擔風險(按監管規定評估)之比率。我們採用風險加權資產量化此等風險與業務的關係。

於2018年6月30日，集團的普通股權一級比率為14.2%，較2017年12月31日的14.5%有所下降。

採納IFRS 9「金融工具」

滙豐自2018年1月1日起採納IFRS 9的規定，唯有關呈列指定按公允值列賬之金融負債損益的條文則除外，該等條文自2017年1月1日起獲採納。採納IFRS 9導致集團於2018年1月1日的資產淨值減少16億美元。

有關實施IFRS 9之影響的進一步說明，請參閱第82頁財務報表附註1。

實現集團財務目標

有形股本回報率 (%)

2018年上半年	9.7
2017年全年	6.8
2017年上半年	9.9

有形股本回報率

我們的目標為於2020年底取得11%以上的列賬基準有形股本回報率。我們擬以14%以上的普通股權一級比率達致這目標。

有形股本回報率的計算方法為將列賬基準普通股股東應佔利潤減去商譽及有效長期保險業務現值的變動，再除以平均有形股東權益。2020年列賬基準有形股本回報率達11%的目標大致相當於10%的列賬基準股東權益回報率。

於2018年上半年，我們取得9.7%的有形股本回報率，而2017年上半年則為9.9%。



經調整收入增長率與支出增長率之差

我們的目標是維持每年經調整收入增長率與支出增長率之差為正數。

收入增長率與支出增長率之差用於計量收入與營業支出變動率之間的差額。當收入的百分比變動數字高於(或減幅小於)相應的營業支出比率時，收入增長率與支出增長率之差即為正數。

我們採用經調整收入和經調整營業支出來計算經調整收入增長率與支出增長率之差。

於2018年上半年，經調整收入增加2.1%，而經調整營業支出則增加7.7%。因此，經調整收入增長率與支出增長率之差為負5.6%。

就有關半年度宣派股息總額 (百萬美元)

2018年6月	4,022
2017年12月	6,202
2017年6月	4,020

股息

我們計劃於可見未來繼續將年度派息額維持於現時水平。日後會否增派股息將視乎集團的整體盈利能力、能否進一步釋放效益較低的已投放資本，以及適時達致監管規定資本水平。

環球業務

我們透過環球業務管理全球產品和服務。

零售銀行及財富管理

零售銀行及財富管理業務透過零售銀行、財富管理、投資管理及保險四個主要業務範疇，為全球近3,700萬名客戶提供服務。我們設有滙豐卓越理財及運籌理財服務，以中上階層及新興富裕階層為目標客戶，這些客戶重視國際聯繫，並能受惠於滙豐的全球網絡及規模。對於需要簡單銀行服務的客戶，零售銀行及財富管理業務亦因地制宜，提供全面的產品及服務。

主要事項

- 透過提升客戶體驗及產品功能，包括在香港擁有100萬名用戶的PayMe應用程式，以及自2018年5月在英國推出以來已被下載100,000次的Connected Money應用程式，數碼技術革新繼續取得進展。現時已有逾80%全球股票交易和很大部分零售交易是透過電子服務渠道進行。
- 在新產品和市場推廣計劃的支持下，無抵押貸款錄得增長。2018年上半年，信用卡新發行量大幅增加，其中以英國(282,000張)、中國內地(221,000張，包括珠江三角洲地區的101,000張)及美國(135,000張)最為顯著。

財務表現

經調整除稅前利潤為36億美元，增加2億美元，增幅為7%，反映收入強勁增長，但營業支出上升抵銷了部分增幅。

經調整收入為111億美元，上升8億美元，升幅為8%。

零售銀行業務的收入增長反映：

- 往來賬戶、儲蓄及存款收入增加8億美元，原因是息差擴闊及結餘增加，其中香港尤為明顯。
- 儘管貸款結欠總額較2017年上半年增長270億美元(增幅為8%)，但個人貸款收入減少2億

管理層對經調整收入的意見	截至下列日期止半年度			2018年上半年與2017年上半年比較	
	2018年6月30日 百萬美元	2017年6月30日 百萬美元	2017年12月31日 百萬美元	百萬美元	%
零售銀行	7,413	6,756	6,894	657	10
往來賬戶、儲蓄及存款	3,889	3,072	3,311	817	27
個人貸款	3,524	3,684	3,583	(160)	(4)
—按揭	1,095	1,209	1,199	(114)	(9)
—信用卡	1,451	1,512	1,412	(61)	(4)
—其他個人貸款 ¹²	978	963	972	15	2
財富管理	3,380	3,278	2,991	102	3
—投資產品分銷 ¹³	1,907	1,628	1,678	279	17
—制訂壽險產品	919	1,117	766	(198)	(18)
—投資管理	554	533	547	21	4
其他 ¹⁴	272	249	395	23	9
營業收益淨額¹⁵	11,065	10,283	10,280	782	8
經調整風險加權資產平均值回報率(%) ¹⁶	6.0	6.0	5.3		
不計及重大項目及英國銀行徵費的有形股本回報率(%) ¹⁷	21.3	22.6	21.6		

註釋請參閱第45頁。

美元，反映資金成本上漲導致按揭息差收窄，特別是在英國、香港、中國內地及美國。信用卡收入減少反映土耳其息差收窄，以及墨西哥和阿聯酋收緊政策的影響。

財富管理業務收入上升的原因是：

- 投資產品分銷收入上升3億美元，反映隨著投資者信心增強，零售證券及互惠基金銷售有所增加，尤其在香港。
- 制訂壽險產品業務帶動新造業務保費以年率計有所增長(增幅為22%)，但被3億美元的不利市場影響淨額抵銷有餘。因此，制訂壽險產品業務收入總額減少2億美元。

2018年上半年，經調整預期信貸損失為5億美元，主要與墨西哥、英國及香港提撥的準備(特別是無抵押貸款準備)有關。該等新撥準備大致抵

銷撇賬額，而貸款組合的信貸質素保持穩定。

2017年上半年，經調整貸款減值及其他信貸風險準備為6億美元，主要與墨西哥、英國及香港就無抵押貸款結欠提撥準備有關。

經調整營業支出為69億美元，上升6億美元，升幅為9%，主要原因是我們投入資源提升電子銀行服務及進行市場推廣以改善服務質素，以及投入資源促進業務增長，尤其是發展英國、香港、中國內地(包括珠江三角洲)及美國的業務。此外，我們於香港及珠江三角洲等地投入資源，促進前線業務增長及發展科技，令職員人數增加。

經調整除稅前利潤(十億美元)◆

截至下列日期止半年度

2018年6月	3.6
2017年12月	3.1
2017年6月	3.4

「管理層對經調整收入的意見」列表是按主要產品類別對收入作出分析。此乃集團評估及管理各項業務收入表現的基礎。

我們按經調整基準作以下評述，這與評估各項環球業務表現的基準一致。

工商金融

工商金融業務在53個國家和地區為約170萬名客戶提供服務。我們的客戶涵蓋專注本地市場的小型公司，以至業務遍及全球的大型企業。我們為客戶提供專門設計的金融產品及服務，協助他們提升營運效率和實現增長。

我們提供的服務包括營運資金、有期貨款、付款服務和國際貿易融資，以及併購專業知識與獲取金融市場資源的途徑。

主要事項

- 來自跨國附屬公司銀行業務提案的企業客戶價值比2017年上半年上升18%*，展現我們環球網絡的價值。
- 我們透過投資電子銀行服務(包括手機銀行人臉識別技術)，以及與PayPal合作，協助企業實時管理流動資金及付款，進一步鞏固在環球資金管理方面的領導地位。
- 我們繼續在環球貿易及融資業務引入新技術，包括在全球首個可作商業擴容的分布式分類賬技術平台——[we.trade] 區塊鏈平台上完成四宗實時交易。

財務表現

經調整除稅前利潤為41億美元，上升5億美元，升幅為15%，反映收入增加及預期信貸損失下降。當中部分升幅被營業支出增加所抵銷。

經調整收入為74億美元，增加8億美元，增幅為12%，主要由環球資金管理業務與信貸及貸款業務的增長推動。資本市場產品、保險及投資(尤其是亞洲)以及環球貿易及融資業務的收入亦告增加。

管理層對經調整收入的意見	截至下列日期止半年度			2018年上半年與2017年上半年比較	
	2018年6月30日 百萬美元	2017年6月30日 百萬美元	2017年12月31日 百萬美元	百萬美元	%
環球貿易及融資	943	925	910	18	2
信貸及貸款	2,672	2,545	2,594	127	5
環球資金管理	2,793	2,336	2,480	457	20
資本市場產品、保險及投資和其他 ¹⁸	1,031	816	899	215	26
營業收益淨額¹⁵	7,439	6,622	6,883	817	12
經調整風險加權資產平均值回報率(%) ¹⁶	2.7	2.5	2.3		
不計及重大項目及英國銀行徵費的有形股本回報率(%) ¹⁷	15.1	14.8	14.0		

註釋請參閱第45頁。

- 環球資金管理業務的收入增加5億美元，增幅為20%，其中以香港及美國的升幅最大，主要反映息差擴闊及結餘增長，亞洲、北美洲及歐洲的增幅尤為顯著。
- 信貸及貸款業務的收入增加1億美元，增幅為5%。在英國、北美洲及拉丁美洲，貸款增長抵銷了息差收窄的影響有餘，帶動收入增加。亞洲的收入亦告上升，主要是香港的結欠增長，抵銷了競爭壓力等因素導致息差收窄的影響有餘。
- 環球貿易及融資業務的收入增加1,800萬美元，增幅為2%，乃由英國及亞洲(主要是中國內地)的資產負債規模增長所帶動，但部分增幅被中東及北非收入減少所抵銷，反映以有序方式在阿聯酋終止部分客戶關係的影響。

於2018年上半年，經調整預期信貸損失為5,500萬美元，期內中東及北非、拉丁美洲及歐洲的準備部分被北美洲及香港的撥回所抵銷。2017年上半年所錄得的1.09億美元經調整貸款減值及其他信貸風險準備淨額與香港多個行業的準備有關，但北美洲及英國的撥回淨額抵銷了部分準備。

經調整營業支出增加3億美元，增幅為11%，反映以下各項增長：職員支出(包括浮動酬勞增加)、對電子銀行服務的持續投資、監管計劃和合規支出，以及通脹影響。

* 對包含環球銀行及資本市場業務產品總收益的企業客戶收益之分析，當中計及外匯及債務資本市場。此計量指標與列賬基準收入不同，因其不計及商務理財及其他業務以及內部資金成本。

經調整除稅前利潤(十億美元)

截至下列日期止半年度

2018年6月	4.1
2017年12月	3.4
2017年6月	3.6

環球銀行及資本市場

環球銀行及資本市場業務在超過50個國家和地區服務約4,100名客戶，為全球主要政府、企業及機構客戶提供支持。我們的產品專家持續以一應俱全的交易銀行、融資、顧問、資本市場和風險管理服務支持客戶。

主要事項

- 我們成功完成銀行業首宗使用區塊鏈分布式分類賬技術進行的交易，引領貿易融資進入數碼時代。
- 我們為印尼發行12.5億美元綠色伊斯蘭債券擔任綠色結構設計顧問。這是首次由亞洲國家進行的綠色證券國際發售。

財務表現

經調整除稅前利潤為36億美元，上升2,500萬美元，升幅為1%，反映2018年上半年的收入有所增加，並錄得預期信貸損失撥回淨額，而2017年上半年則需提撥貸款減值及其他信貸風險準備。部分增幅因我們持續投資業務發展，令營業支出增加而被抵銷。

經調整收入為83億美元，上升1億美元，升幅為1%，當中包括信貸及資金估值調整的有利變動淨額5,400萬美元。升幅反映：

- 各地區的環球資金管理業務收入表現強勁，增加2億美元，增幅為19%，主要來自亞洲，原因是區內平均結餘自2017年上半年以來增長7%，加上利率上升，令2017年以來的良好表現得以持續。
- 證券服務收入錄得雙位數增長（上升1億美元），反映自2017年上半年以來，託管資產及管理資產業務收入均錄得逾10%增長，主要來自亞洲，原因是我們在當地持續取得新客戶委託。收入增長亦受利率上升所帶動，足以抵銷息差收窄有餘。
- 自營投資業務收入增加1億美元，反映若干投資的重估增值。

管理層對經調整收入的意見 ◀	截至下列日期止半年度			2018年上半年與2017年上半年比較	
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元	百萬美元	%
環球資本市場	3,474	3,907	3,026	(433)	(11)
— 股票	705	697	604	8	1
— 定息產品、外匯及大宗商品	2,769	3,210	2,422	(441)	(14)
外匯	1,552	1,398	1,234	154	11
利率	795	1,215	847	(420)	(35)
信貸	422	597	341	(175)	(29)
環球銀行	2,060	2,036	1,883	24	1
環球資金管理	1,274	1,070	1,166	204	19
證券服務	981	876	923	105	12
環球貿易及融資	360	370	346	(10)	(3)
自營投資	171	83	246	88	>100
信貸及資金估值調整 ¹⁹	(44)	(98)	(170)	54	(55)
其他 ²⁰	(11)	(52)	(34)	41	(79)
營業收益淨額¹⁵	8,265	8,192	7,386	73	1
經調整風險加權資產平均值回報率(%) ¹⁶	2.5	2.4	1.6		
不計及重大項目及英國銀行徵費的有形股本回報率(%) ¹⁷	12.3	12.5	10.6		

▶ 註釋請參閱第45頁。

- 環球銀行業務收入增加2,400萬美元，升幅為1%，原因是槓桿及收購融資延續良好表現，成功吸納大量新客戶，以及信貸及貸款組合對沖錄得有利變動。我們繼續提高在債務資本市場的佔有率，但被企業發行量下降抵銷有餘。儘管貸款收入下跌，整體表現仍屬正面，反映收費業務的增長。
- 環球資本市場業務收入減少4億美元。定息產品方面，利率及信貸交易業務收入因息差收窄及新興市場交易活動減少而分別下跌4億美元及2億美元。反觀外匯交易業務則延續2017年的強勁表現，客戶交易量持續增加，帶動收入上升2億美元，升幅為11%。

2018年上半年的預期信貸損失撥回淨額為9,700萬美元，與美國主要來自石油及天然氣行業的少數客戶有

關，唯部分被英國就零售及建築業相關風險提撥的準備所抵銷。

2017年上半年的經調整貸款減值及其他信貸風險準備為4,000萬美元，主要來自美國，反映對主要來自石油及天然氣和採礦行業的特定客戶提撥的準備淨額。

經調整營業支出為48億美元，上升2億美元，升幅為4%，反映與交易量掛鈎的交易支出上升，以及為推動業務增長而作出投資，尤其是投資於證券服務及環球資本市場業務，以及在中國內地設立的合資公司滙豐前海證券。有關增幅抵銷成本節約計劃帶來的效益有餘。

經調整除稅前利潤（十億美元） ▶
截至下列日期止半年度

2018年6月	3.6
2017年12月	2.4
2017年6月	3.5

環球私人銀行

環球私人銀行業務為資產豐厚的人士及家族(包括需要國際銀行服務的客戶)提供服務。

我們提供全面的私人銀行服務，包括投資管理(當中包括顧問及經紀服務)以及旨在保障及傳承財富的私人滙財策劃(當中包括信託及遺產規劃)。

主要事項

- 主要目標增長市場錄得90億美元新增資金流入淨額，其中超過60%來自與其他環球業務的合作。新增資金流入淨額主要來自香港、英國與海峽群島、瑞士及美國。
- 全權委託及顧問業務延續良好勢頭，於2018年上半年錄得強勁增長，增幅主要來自瑞士、香港、德國及美國。

管理層對經調整收入的意見	截至下列日期止半年度			2018年上半年與2017年上半年比較	
	2018年6月30日 百萬美元	2017年6月30日 百萬美元	2017年12月31日 百萬美元	百萬美元	%
投資收入	386	362	339	24	7
貸款	200	193	202	7	4
存款	244	194	211	50	26
其他	99	125	114	(26)	(21)
營業收益淨額 ¹⁵	929	874	866	55	6
經調整風險加權資產平均值回報率(%) ¹⁶	2.3	1.8	1.9		
不計及重大項目及英國銀行徵費的有形股本回報率(%) ¹⁷	11.2	6.5	7.1		

註釋請參閱第45頁。

財務表現

經調整除稅前利潤為2億美元，增加4,600萬美元，增幅為32%，原因是收入增加。

經調整收入為9億美元，增加5,500萬美元，增幅為6%，主要來自香港，原因是利率上升後息差擴闊令存款收入增加，以及客戶交易活動增多令投資收入增加。

經調整營業支出為7億美元，大致平穩，因為浮動酬勞的增幅大部分被集團結束摩納哥業務後的支出減幅所抵銷。

經調整除稅前利潤(百萬美元) 截至下列日期止半年度

2018年6月	190
2017年12月	152
2017年6月	144

企業中心

企業中心的賬項包括中央財資業務(包括資產負債管理業務)、既有業務、於聯營及合資公司之權益、統籌管理成本，以及英國銀行徵費。

財務表現

經調整除稅前利潤為6億美元，下降11億美元，降幅為63%，主要反映收入減少。

收入淨額為負2億美元，而2017年上半年則錄得收入10億美元，反映中央財資業務的收入減少(下跌7億美元)，以及既有組合的收入因出售組合相關虧損而減少(下跌2億美元)。其他收益亦有所減少(下跌2億美元)，主要由於流動資金成本的分配方式因應監管環境預期變動而改變、投資物業重估增值減少，以及2017年上半年出售黎巴嫩業務所得利潤不復再現。

中央財資業務收入減少的原因是：

- 資產負債管理業務收入下降(減少2億美元)，主要由於集團於2017年因預期利率上升而進行減輕風

管理層對經調整收入的意見	截至下列日期止半年度			2018年上半年與2017年上半年比較	
	2018年6月30日 百萬美元	2017年6月30日 百萬美元	2017年12月31日 百萬美元	百萬美元	%
中央財資 ²¹	78	776	556	(698)	(90)
既有組合	(88)	136	(127)	(224)	>(100)
— 美國縮減組合	20	75	(36)	(55)	(73)
— 既有信貸	(108)	61	(91)	(169)	>(100)
其他 ²²	(153)	74	(106)	(227)	>(100)
營業收益淨額 ¹⁵	(163)	986	323	(1,149)	>(100)

註釋請參閱第45頁。

險的活動、再投資收益下跌，以及出售所得利潤減少所致；

- 與附帶長期衍生工具之長期債務的利率及匯率風險經濟對沖有關的不利公允價值變動上升(2億美元)；
- 根據IFRS 9「金融工具」的規定對債券進行重新分類後，掉期按市值計價出現不利變動，因而導致2億美元損失；及
- 債務利息支出上升1億美元，乃因債務發行量上升以及遵守監管規

定導致發行債務的平均成本增加所致。

2018年上半年的1億美元預期信貸損失撥回及上年度的貸款減值及其他信貸風險準備撥回淨額均主要涉及既有信貸組合。

經調整營業支出為7億美元，上升1億美元，升幅為9%，原因是英國銀行徵費增加以及本地稅項及監管方面的支出上升。

來自聯營公司的經調整收益增加1億美元，升幅為7%。

風險概覽

我們積極管理風險，以保障及發展業務。

管理風險

滙豐一貫奉行審慎的風險管理策略，確保有效保護客戶資金、以負責任的方式發放貸款，並支持經濟繁榮發展。我們會配合集團策略妥善調整承受風險水平，務求為股東提供可持續的長期回報。

集團全體僱員均肩負風險管理責任，董事會則對此負最終責任。我們擁有良好的風險管理文化，並已透過持續的清晰宣傳及為全體僱員提供適當培訓，於集團貫徹推行。我們採用覆蓋整個集團的全面風險管理架構，以有效管治及相關工具實現風險管理。此架構建基於風險管理文化，並通過滙豐價值觀加以鞏固。

集團設有環球風險管理部門，由執行董事擔任的集團風險管理總監領導，負責監察有關架構。該部門獨立於環球業務(包括銷售及交易部門)，以便提出質疑、適當監督

和平衡風險／回報決策。

承受風險水平界定滙豐所期望的前瞻性風險狀況，為策略及財務規劃流程提供指引。相關資料於董事會批准的承受風險水平聲明中列明。主要組成元素包括：

- 作為經營業務一部分而接納的風險，例如信貸風險及市場風險；
- 作為經營業務一部分而產生的風險，例如營運風險，此類風險將受到積極管理，確保維持於可接受範圍內；及
- 我們不能容忍的風險，例如罔顧可預見的聲譽風險，繼續參與相關活動。

為確保滙豐具備充足實力和復元力，我們執行全面的壓力測試計劃，包括參與監管機構及集團本身的壓力測試。2017年，英倫銀行發布的測試結果顯示，滙豐經計及資本指引4

限制和策略管理行動之後的資本比率超過英倫銀行規定。測試結果反映我們穩健的資本狀況、審慎的承受風險水平、多元化的地區及業務組合以及所實施的各項策略行動。

內部壓力測試是集團風險及資本管理架構的重要組成元素，範圍涵蓋潛在不利宏觀經濟環境、地緣政治和營運風險事件，以及滙豐可能面對的其他特定事件。對境況的選擇反映我們識別首要及新浮現風險的流程，以及我們的承受風險水平。壓力測試分析有助管理層了解本行所涉及風險的性質和程度。

有關集團風險管理架構以及與銀行和制訂保險產品業務相關風險的說明，載於《2017年報及賬目》第66至81頁。

首要及新浮現風險

首要及新浮現風險管理架構有助我們識別前瞻性風險，以便採取行動防範風險出現或限制其影響。

首要風險為可能對集團來年的財務業績、聲譽或業務模式構成重大影響的風險。新浮現風險為涉及很大程度上不明朗的因素並可能於一年後出現的風險。若出現這類風險，將對滙豐構成重大影響。

我們在2018年上半年就首要及新浮現風險架構作出三項修訂。

風險主題「架構變動及監管機構要

求對僱員的影響」已重新命名為「可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險」，以更貼切地反映集團面對的挑戰，及概括重點提升策略增長能力的整體方針。

新增風險主題「取代倫敦銀行同業拆息」，原因是倫敦銀行同業拆息等主要銀行同業拆息可能更改或替換為備選基準利率，為滙豐、客戶及金融服務業帶來不明朗因素。停用或更改基準利率或導致須修改滙豐、客戶及其他市場參與者訂立的涉及當

前基準利率的協議，以及我們的系統及流程。

期內順利完成多項優先項目後，我們刪除了「執行風險」。集團改革委員會將繼續密切監察各項最優先項目的進展，確保我們貫徹落實各項關鍵行動。

我們的首要及新浮現風險亦於《2017年報及賬目》第63至66頁概述及討論。

識別和監察首要及新浮現風險的方法載於《2017年報及賬目》第69頁。

風險	趨勢	減低風險措施
外部因素引致		
經濟前景及資金流向	▲	我們積極監察各項批發信貸及交易用途組合，包括進行壓力測試，以識別可能因不斷升級的關稅和其他貿易限制、歐元區及中國內地經濟放緩以及英國脫歐談判的不利結果而受壓的行業及客戶。
地緣政治風險	▲	我們持續評估地緣政治事件對集團業務和風險承擔的影響，並於有需要時採取措施減低風險，以助確保承受風險水平維持於預設範圍以內。我們亦已在恐怖主義風險加劇的場所加強保安措施。
信貸周期	▶	我們持續對組合進行詳細分析，並積極評估可能因地緣政治或宏觀經濟事件而受壓的客戶和行業，於適當時降低貸款上限。
網絡威脅及未經許可進入系統	▲	我們繼續加強網絡監控架構，並採取措施提升復元力和網絡保安實力，包括威脅偵測和分析、存取監控、支付系統監控、數據保護和備份與恢復。
對業務模式及盈利能力有不利影響的監管、技術及可持續發展(包括操守)	▶	我們於可行情況下積極與監管機構聯繫，確保有效實施各項新訂的監管規定，並配合監管機構調查過往活動。我們亦與非政府組織聯繫，確保集團各項政策能切合環境議題。
金融犯罪風險環境	▶	我們在2018年底前將環球標準計劃中大部分金融犯罪風險管理核心能力整合至日常營運的工作進展順利，預計於2019年初完成計劃架構收尾工作。我們將繼續採取措施，通過應用先進的分析方法及人工智能，進一步完善及加強防範金融犯罪的能力。
取代倫敦銀行同業拆息	▲	我們正評估行業協議變化對滙豐旗下產品、服務及流程的影響，務求適當採取減緩措施以最大限度減少干擾。
內部因素引致		
資訊科技系統基礎設施及復元力	▶	我們繼續監察並改善科技基礎設施的服務復元力，提升診斷／解決問題及執行改變的能力，減少客戶服務中斷情況。
● 可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險	▶	我們繼續監察僱員技能及處理能力，特別是在策略相關領域，並繼續監察可能影響業務的其他操守及文化因素。了解增長所需技能與提高僱員投入度及改進領導層繼任計劃，將是我們重點關注的方面。
接受第三方服務產生的風險	▶	我們已加強核心管治流程和相關政策，以識別、評估、減低及管理與我們有業務往來的第三方的各類風險，包括在整個第三方服務周期中進行相關監控及鑑證。
提高模型風險管理的預期目標	▲	我們已設立模型風險管理分支部門作為獨立的第二道防線，以加強模型風險管理架構，並持續改良現有的政策及標準，應對不斷演變的監管、內部及外部規定。
數據管理	▲	我們持續加強數據方面的管治、質素、私隱及架構，以提升洞悉能力，實現一致的數據匯總，並作出更好的匯報和決策。

▲ 於2018年有所加劇的風險

▶ 維持於2017年水平的風險

● 於2018年上半年更改名稱的主題風險

財務概要

	頁次
採用非公認會計原則之財務衡量指標	18
經調整業績	18
重大項目	18
貨幣換算差額	18
自2018年1月1日起的變動	18
綜合收益表摘要	19
按收支項目列示之集團業績表現	20
淨利息收益	20
費用收益淨額	21
按公允值計入損益賬之金融工具淨收益	22
金融投資減除虧損後增益	23
保費收益淨額	23
其他營業收益	24
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	24
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動／貸款減值及其他信貸風險準備	25
營業支出	26
應佔聯營及合資公司利潤	27
稅項支出	27
綜合資產負債表摘要	28
與2018年1月1日比較的資產負債表評述	28

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76頁起呈列的財務報表。

為衡量集團業績，我們亦採用非公認會計原則財務衡量指標，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。本報告中貫徹採用的「經調整業績」衡量指標，將於下文詳細說明，當我們採用其他衡量指標時，亦會加以說明。所有非公認會計原則財務衡量指標會與最接近的列賬基準財務衡量指標進行對賬。

載於第30至36頁的環球業務類別業績根據IFRS 8「營業類別」按經調整基準呈列，詳情載於第30頁的「編製基準」。

經調整業績

經調整業績的計算方法是，就可能令按期比較資料扭曲的貨幣換算差額及重大項目之影響，對列賬基準業績作出調整。

我們認為，經調整業績使對內及對外匯報資料的方式保持一致，識別和量化了管理層認為屬重大的項目，而且深入反映了管理層如何評估按期計算的業績表現，可為投資者提供有用的信息。

重大項目

「重大項目」一詞統指管理層和投資者為加深了解業務的實際趨勢，一般會另行識別及考慮的項目。

第33至36頁及第40至42頁的列表詳列2018年上半年、2017年上半年及2017年下半年重大項目對各項環球業務和地區的影響。

貨幣換算差額

貨幣換算差額反映2018年美元兌大多數主要貨幣的變動。我們在推算固定匯率資料時並未計入換算差額，以便按對等基準評估資產負債表及收益表的表現，從而更深入了解業務的實際趨勢。

貨幣換算差額

截至2018年6月30日止半年度的貨幣換算差額，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2017年6月30日及截至2017年12月31日止半年度的收益表，是按截至2018年6月30日止半年度的平均匯率換算；及
- 於2017年6月30日及2017年12月31日的資產負債表，則按2018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「貨幣換算差額」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適用的匯率換算。

自2018年1月1日起的變動

IFRS 9

除有關指定按公允值列賬之金融負債損益的呈列規定之條文(自2017年1月1日起採納)外，滙豐自2018年1月1日起已經採納IFRS 9「金融工具」之規定。於2018年1月1日過渡至IFRS 9對滙豐之綜合財務報表產生之影響為資產淨值減少16億美元，原因為：

- 額外減值準備減少22億美元；
- 聯營公司資產淨值減少9億美元；
- 因分類變動令重新計量金融資產及負債增加11億美元，主要由於撤銷了若干已發行長期債務工具之指定公允值會計處理；及
- 遞延稅項資產淨值增加4億美元。

由於聯營公司公開報告其預期的過渡影響，IFRS 9對於聯營公司之投資賬面值的影響已從《2017年報及賬目》及《2018年1月1日過渡至IFRS 9「金融工具」的報告》所披露者作出更新，導致資產淨值進一步減少6億美元(除稅淨額)。

詳情請參閱第82頁「於截至2018年6月30日止半年度應用之準則」及附註14「採納IFRS 9後重新分類之影響」。詳述首次應用之影響的《過渡至IFRS 9「金融工具」報告》已於2018年2月27日發表。

收益表呈列

2018年1月1日起採納的IFRS 9之分類及計量規定乃根據實體對管理資產的業務模式及資產的約定現金流特徵所作的評估。有關標準包含將強制性按公允值計入損益賬之項目歸納為剩餘類別。鑑於其剩餘性質，收益表的呈列已作更新，將這類別中具不同性質或功能的項目獨立呈列，以符合IAS 1「財務報表之呈列」的規定。比較數字經已重列。對營業收益總額並無構成淨額影響。

2018年之前，若干指定按公允值列賬之金融工具的匯兌風險在收益表中與有關工具的相關公允值變動一併呈列。2018年，我們將損益賬中匯兌風險整體影響之呈列，歸類入「持作交易用途或按公允值予以管理之金融

工具淨收益」。比較數字經已重列。對「營業收益總額」並無構成淨額影響，對2017年上半年的「長期債務及相關衍生工具之公允值變動」的影響為(2.76)億美元，對2017年下半年的影響則為(2.41)億美元。

綜合收益表摘要

	註釋	截至下列日期止半年度		
		2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
淨利息收益		15,100	13,777	14,399
費用收益淨額		6,767	6,491	6,320
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益		4,883	4,232	4,194
按公允值計入損益賬之保險業務(包括相關衍生工具)資產和負債收益/(支出)淨額		(222)	1,499	1,337
長期債務及相關衍生工具之公允值變動		(126)	204	(49)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具的公允值變動		345	不適用	不適用
金融投資減除虧損後增益		124	691	459
股息收益		41	49	57
保費收益淨額		5,776	4,811	4,968
其他營業收益/(支出)		359	526	(189)
營業收益總額		33,047	32,280	31,496
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額		(5,760)	(6,114)	(6,217)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額	15	27,287	26,166	25,279
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(407)	不適用	不適用
貸款減值及其他信貸風險準備		不適用	(663)	(1,106)
營業收益淨額		26,880	25,503	24,173
營業支出總額		(17,549)	(16,443)	(18,441)
營業利潤		9,331	9,060	5,732
應佔聯營及合資公司利潤		1,381	1,183	1,192
除稅前利潤		10,712	10,243	6,924
稅項支出		(2,296)	(2,195)	(3,093)
本期利潤		8,416	8,048	3,831
應佔：				
— 母公司普通股股東		7,173	6,999	2,684
— 母公司優先股股東		45	45	45
— 其他權益持有人		530	466	559
— 非控股股東權益		668	538	543
本期利潤		8,416	8,048	3,831
		美元	美元	美元
每股基本盈利		0.36	0.35	0.13
每股攤薄後盈利		0.36	0.35	0.13
每股普通股股息(期內已宣派)		0.31	0.31	0.20
		%	%	%
除稅後平均資產總值回報		0.6	0.7	0.3
風險加權資產平均值回報	23	2.5	2.4	1.6
平均普通股股東權益回報(年率)		8.7	8.8	5.9
平均有形股本回報(年率)	17	9.7	9.9	6.8
外幣兌美元平均換算率：				
1美元兌英鎊		0.727	0.795	0.759
1美元兌歐元		0.827	0.924	0.851

註釋請參閱第45頁。

財務概要

按收支項目列示之集團業績表現

有關各環球業務及地區的進一步財務業績數字，請分別參閱第30至36頁及第38至42頁。

淨利息收益

	註釋	截至下列日期止半年度		
		2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
利息收益		23,422	19,727	21,268
利息支出		(8,322)	(5,950)	(6,869)
淨利息收益	24	15,100	13,777	14,399
付息資產平均值		1,839,603	1,690,585	1,761,076
		%	%	%
總孳息率	25	2.57	2.35	2.40
減：資金成本		(1.07)	(0.84)	(0.92)
淨息差	26	1.50	1.51	1.48
淨利息收益率	27	1.66	1.64	1.62

註釋請參閱第45頁。

於2018年上半年，我們的淨利息收益率為1.66%，而2017年上半年則為1.64%（計及客戶賠償計劃及貨幣換算的影響）。

按資產類別劃分的利息收益概要

	註釋	截至下列日期止半年度								
		2018年6月30日			2017年6月30日			2017年12月31日		
		平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %
短期資金及同業貸款		240,804	1,116	0.93	225,031	923	0.83	247,040	1,107	0.89
客戶貸款		966,481	16,036	3.35	870,652	13,955	3.23	933,261	14,796	3.15
反向回購協議 – 非交易用途		198,154	1,589	1.62	170,984	949	1.12	176,491	1,242	1.40
金融投資		385,907	4,220	2.21	403,043	3,637	1.82	376,787	3,803	2.00
其他付息資產		48,257	461	1.93	20,875	263	2.53	27,497	320	2.31
付息資產總值		1,839,603	23,422	2.57	1,690,585	19,727	2.35	1,761,076	21,268	2.40
指定或強制性按公允值計量之交易用途資產及金融資產	28, 29	201,696	2,775	2.77	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
指定按公允值列賬之交易用途資產及金融資產		不適用	不適用	不適用	181,316	1,972	2.19	191,943	2,273	2.35
預期信貸損失準備		(7,739)			不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
減值準備		不適用	不適用	不適用	(8,099)			(7,587)		
不付息資產		617,148			623,410			610,076		
總計		2,650,708	26,197	1.99	2,487,212	21,699	1.76	2,555,508	23,541	1.83

註釋請參閱第45頁。

按負債及股東權益類別劃分的利息支出概要

	註釋	截至下列日期止半年度								
		2018年6月30日			2017年6月30日			2017年12月31日		
		平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %
同業存放	30	45,142	226	1.01	45,288	227	1.01	49,353	224	0.90
指定按公允值列賬之金融負債 – 已發行之本身債務	31	55,056	685	2.51	60,505	609	2.03	60,626	652	2.13
客戶賬項	32	1,138,617	3,463	0.61	1,071,352	2,514	0.47	1,118,104	2,891	0.51
回購協議 – 非交易用途		159,293	1,488	1.88	134,184	674	1.01	138,899	991	1.42
已發行債務證券		124,847	1,969	3.18	108,540	1,511	2.81	108,812	1,619	2.95
其他付息負債		48,649	491	2.04	7,345	415	11.42	6,678	492	14.59
付息負債總額		1,571,604	8,322	1.07	1,427,214	5,950	0.84	1,482,472	6,869	0.92
指定按公允值列賬之交易用途負債及金融負債（不包括已發行之本身債務）	31, 33	140,485	1,804	2.59	147,168	1,094	1.50	160,276	1,231	1.52
不付息往來賬項		211,839			190,644			203,459		
各類股東權益及其他不付息負債總額		726,780			722,186			709,301		
總計		2,650,708	10,126	0.77	2,487,212	7,044	0.57	2,555,508	8,100	0.63

註釋請參閱第45頁。

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
重大項目	46	—	(111)
— 客戶賠償計劃	46	—	(108)
— 重大項目之貨幣換算		—	(3)
貨幣換算		(367)	(70)
總計	46	(367)	(181)

2018年上半年列賬基準之淨利息收益為151億美元，較2017年上半年增加13億美元，增幅為10%，當中已計及撥回有關客戶賠償計劃及貨幣換算的有利影響總額4億美元。

若不計及該等因素，淨利息收益增加9億美元，增幅主要來自亞洲(尤其是香港及中國內地)，唯部分被歐洲(尤其是英國)的減幅所抵銷。

淨利息收益率為1.66%，較2017年上升3個基點，當中計及客戶賠償計劃及貨幣換算的影響(引致上升1個基點)。若不計及客戶賠償計劃及貨幣換算的影響，淨利息收益率上升2個基點，反映客戶貸款收益率上升(尤其是亞洲，受香港加息推動)，以及大部分地區的閒置流動資金收益增加。有關增幅部分被客戶賬項成本增加(尤其是亞洲，受香港加息推動)以及集團債務成本增加所抵銷。

與2017年上半年比較，計入客戶賠償計劃及貨幣換算影響後的淨利息收益率上升2個基點。

利息收益

利息收益較2017年上半年增加37億美元，包括撥回有關客戶賠償計劃及貨幣換算的有利影響6億美元。若不計及該等因素，利息收益增加31億美元，乃由於客戶貸款、閒置流動資金及反向回購協議的收益增加所致。

客戶貸款之利息收益增加21億美元，有關增額來自以下地區：

- 亞洲(尤其是香港)，乃由於有期貸款結欠及收益率均上升；及
- 拉丁美洲(尤其是墨西哥)，乃由於利率上升令有期貸款結欠及收益率上升。

費用收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
戶口服務	1,156	1,123	1,121
管理資金	1,149	1,061	1,127
卡	965	930	1,064
信貸	897	873	845
經紀業務收益	710	564	627
單位信託基金	613	516	494
包銷	431	485	344
環球託管	378	326	366
進出口	362	379	357
匯款	361	372	387
保險代理佣金	233	209	201
其他	1,214	1,068	1,014
費用收益	8,469	7,906	7,947
減：費用支出	(1,702)	(1,415)	(1,627)
費用收益淨額	6,767	6,491	6,320

上述部分增幅被北美洲的減幅所抵銷，主要由於有期貸款的收益率雖然上升，美國消費及按揭貸款組合已完成縮減。

於央行加息後，閒置流動資金的利息收益增加8億美元，主要於亞洲及北美洲。

反向回購協議的利息收益上升6億美元，此乃受惠於北美洲的收益率上升及歐洲結餘增長。但此增幅卻被回購協議的支出增加抵銷有餘。

利息支出

列賬基準之利息支出較2017年上半年增加24億美元，當中計及撥回有關客戶賠償計劃及貨幣換算的不利影響1億美元。若不計及該等影響，利息支出增加22億美元，主要原因是客戶賬項成本、回購協議的支出及集團債務增加。

客戶賬項之利息支出增加9億美元，乃因大部分地區的平均結欠增加，主要來自以下各地：

- 亞洲，尤其是香港，反映結欠增加及利率上升的影響；
- 歐洲，乃因英國利率上升及結欠增加的影響；及
- 拉丁美洲，尤其是墨西哥，反映央行加息。

回購協議的利息支出上升8億美元，反映美國孳息曲線趨陡，使北美洲的成本增加，及歐洲的組合轉向期限較長的回購協議，令收益率上升。

已發行債務的利息支出增加5億美元，反映債務成本上升，以及滙豐控股發行新債務以符合監管規定的平均結欠增加。

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日	2017年 6月30日	2017年 12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
重大項目	—	—	—
貨幣換算	—	(214)	(54)
總計	—	(214)	(54)

費用收益淨額較2017年上半年增加3億美元，當中已計及貨幣換算令費用收益淨額增加2億美元的影響。

若不計及貨幣換算的影響，費用收益淨額增加1億美元，反映零售銀行及財富管理業務的經紀及單位信託基金業務費用收益增加，但部分被環球銀行及資本市場業務的包銷及企業融資費用收益(在上表「其他」項內披露)減少所抵銷。

經紀及單位信託基金業務的費用收益增加2億美元，而管理資金的費用收益則增加1億美元，其中香港的增幅尤其顯著，乃投資者信心提高所致。

卡業務費用收益亦由於客戶交易量增加而上升(主要來自亞洲)，但部分增幅正如下文所述，因若干收益由卡業務重新分類為銀行同業及結算費用所抵銷。

其他費用收益有所增加，部分乃由於收付交換費用收益自2018年1月1日起由卡業務重新分類之後，英國及墨西哥的銀行同業及結算費用增加所致。

上述部分增幅被債務資本市場發行量下降及客戶交易量減少，導致包銷及企業融資費用收益下降所抵銷。

此外，費用支出增加3億美元，部分來自卡業務亞洲客戶交易量的增長。

按公允價值計入損益賬之金融工具淨收益

	註釋	截至下列日期止半年度		
		2018年 6月30日	2017年 6月30日	2017年 12月31日
		百萬美元	百萬美元	百萬美元
交易活動	34	5,190	4,157	3,974
其他交易收益—低效用對沖		(17)	36	(38)
—現金流對沖		(8)	4	(10)
—公允價值對沖		(9)	32	(28)
不合資格對沖之公允價值變動		(210)	10	96
指定及按公允價值予以管理之其他工具及相關衍生工具		(80)	29	162
持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益		4,883	4,232	4,194
為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產		(240)	1,709	1,502
在投資合約下對客戶之負債		18	(210)	(165)
按公允價值計入損益賬之保險業務 (包括相關衍生工具)資產和負債收益/(支出)淨額		(222)	1,499	1,337
長期債務及相關衍生工具之公允價值變動	34	(126)	204	(49)
強制性按公允價值計入損益賬之其他金融工具的公允價值變動		345	不適用	不適用
按公允價值計入損益賬之金融工具淨收益		4,880	5,935	5,482

註釋請參閱第45頁。

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日	2017年 6月30日	2017年 12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
重大項目	(160)	(259)	(3)
—出售、收購及於新業務之投資	(8)	—	—
—金融工具之公允價值變動	(152)	(245)	—
—重大項目之貨幣換算	—	(14)	(3)
貨幣換算	—	(249)	(83)
總計	(160)	(508)	(86)

按公允價值計量之金融工具為49億美元，較2017年上半年減少11億美元，當中已計及貨幣換算的有利影響，及與金融工具有利公允價值變動有關的重大項目(包括不合資格對沖及借記估值調整)。收益減少反映下列事項：

- 按公允價值計入損益賬之保險業務(包括相關衍生工具)資產和負債收益淨額減少17億美元，乃2億美元的不利公允價值變動所致，於2017年上半年則有15億美元的有利變動，反映2017年上半年亞洲(主要為香港及新加坡)因股票及單位信託基金的有利表現而錄得收益，而2018年上半年的情況則轉弱。法國則因撥回2017年上半年的投資合約增益而導致

收入下降。

- 「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，導致「對客戶之負債」出現相應變動，反映相關客戶於有關資產組合投資表現的參與程度。該等對銷變動於「在投資合約下對客戶之負債所產生的淨收益/(支出)」及「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」項內列賬。
- 長期債務及相關衍生工具之公允價值變動於2018年上半年錄得1億美元不利變動，而於2017年上半年則錄得2億美元有利變動，主要由於兩段期間的利率變動

所致，特別是美元及英鎊。

當中部分減幅被下列項目所抵銷：

- 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益增加7億美元，乃有利的貨幣換算(2億美元)及交易活動收入增加所帶動，但部分增幅被重大項目的不利影響(包括不合資格對沖之公允值變動)1億美元所抵銷。交易活動收入增加乃若干會計項目根據IFRS 9重新分類所致，但部分增幅被環球銀行及資本市場業務的下列事項所抵銷：
 - 已發行債務證券的會計處理方式於2018年1月1日變更，「與結構負債信貸息差變動相關的公允值變動」因此改為於其他全面收益呈報。於2017年交易活動確認的支出為3億美元；
 - 香港股票借貸工具於2018年1月1日由「已攤銷成本」重新分類為「持作交易用途」。與該等工具有關的收益因此不再於淨利息收益確認，而改於交易活動項內確認。詳情請參閱財務報表附註14；

— 一項與結構票據相關的淨支出重新分類為「指定及按公允值予以管理之其他工具及相關衍生工具」；及

— 中國內地以美元計值的資本錄得匯兌重估增值，原因是美元兌人民幣升值。

當中部分增幅被下列項目所抵銷：

- 環球銀行及資本市場業務交易活動收入減少，跌幅主要來自歐洲，原因是歐洲的環球資本市場業務客戶交易活動減少(尤其是利率交易業務)，但部分跌幅被美國金屬及新興市場交易活動增加所抵銷。
- 強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具的公允值變動乃IFRS 9規定下一個新的收入類別，於2018年上半年錄得3億美元收入，主要來自英國，反映債務證券的增益、環球銀行及資本市場業務出售投資所得利潤，以及相關股票的公允值變動。

大部分指定按公允值列賬之金融負債為已發行長期定息債務，與利率掉期一併管理，作為集團利率管理策略的一部分。此等負債在《2017年報及賬目》第44頁有進一步的討論。

金融投資減除虧損後增益

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
出售以下項目之利潤淨額	124	712	536
— 債務證券	114	287	116
— 股權證券	不適用	419	419
— 其他金融投資	10	6	1
可供出售股權證券減值	不適用	(21)	(77)
金融投資減除虧損後增益	124	691	459

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
重大項目	—	312	122
— 出售、收購及於新業務之投資	—	312	122
— 重大項目之貨幣換算	—	—	—
貨幣換算	—	(22)	(6)
總計	—	290	116

金融投資減除虧損後增益為1億美元，較2017年上半年減少6億美元，部分乃因出售美國Visa Inc.會籍權益所得利潤3億美元(2017年上半年的重大項目)不復再現所致。

餘下減額主要來自企業中心，包括出售既有信貸組合錄得的淨虧損，以及出售資產負債管理業務的可供出售資產所得利潤下降(主要來自歐洲及亞洲)。環球銀行及資本市場業務在法國及英國錄得的出售利潤亦告減少。

保費收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
保費收益總額	6,078	5,551	5,251
再保險保費	(302)	(740)	(283)
保費收益淨額	5,776	4,811	4,968

財務概要

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日	2017年 6月30日	2017年 12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
重大項目	—	—	—
貨幣換算		(126)	(30)
總計	—	(126)	(30)

保費收益淨額為58億美元，較2017年上半年增加10億美元，當中已計及貨幣換算的影響。

上述增幅乃由新造業務量增加(尤其是香港及法國)，以及香港分出的再保險減少所帶動。

其他營業收益

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日	2017年 6月30日	2017年 12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
已收租金	84	87	84
持作出售用途資產之確認增益/(虧損)	(30)	131	83
投資物業之增益	23	27	21
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤	6	1	45
有效長期保險業務現值變動	363	151	(127)
其他	(87)	129	(295)
其他營業收益/(支出)	359	526	(189)

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日	2017年 6月30日	2017年 12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
重大項目	(134)	52	(205)
—出售、收購及於新業務之投資	(134)	46	(206)
—重大項目之貨幣換算		6	1
貨幣換算		(90)	(46)
總計	(134)	(38)	(251)

其他營業收益為4億美元，較2017年上半年減少2億美元。我們於2018年上半年錄得持作出售用途資產虧損淨額，而2017年上半年則錄得增益淨額。該變動主要與2017年上半年出售我們於VocaLink所持權益以及黎巴嫩業務所得利潤有關。

上述部分減幅被有效長期保險業務現值之有利變動增加2億美元所抵銷，乃未來與投保人分享的投資回報(主要於香港)及新增業務的價值增長所帶動，但部分被投資回報假設改變及失效率假設更新(主要在香港)造成的不利變動所抵銷。

於「其他」項內，集團因提早贖回與美國縮減組合有關的後償債務錄得虧損(1億美元)，並因出售既有信貸資產錄得虧損淨額，但與資產抵押證券有關的金融擔保錄得少量利潤，抵銷了部分虧損。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日	2017年 6月30日	2017年 12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
總額	5,879	6,795	6,413
減再保人應佔份額	(119)	(681)	(196)
淨額總計	5,760	6,114	6,217

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日	2017年 6月30日	2017年 12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
重大項目	—	—	—
貨幣換算		(169)	(27)
總計	—	(169)	(27)

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額為58億美元，較2017年上半年減少4億美元，當中已計及貨幣換算的影響。

這主要是由於為投保人提供支持的金融資產(相關投資風險部分或全部由投保人承擔)的回報減少，反映香港及法國的股市表現較2017年上半年疲弱。

上述部分減幅被退保支出增加、保費收益淨額提高及香港分出再保險減少的影響所抵銷。

為支持該等保單未決賠款而持有按公允值計量之金融資產所確認的損益，均列入第22頁所述之「按公允值計入損益賬之保險業務(包括相關衍生工具)資產和負債收益/(支出)淨額」項內。

預期信貸損失及其他信貸減值準備變動/貸款減值及其他信貸風險準備³⁵

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
同業及客戶貸款	508	779	1,213
— 已扣除準備撥回額之新撥準備	769	1,065	1,571
— 收回先前撇賬額	(261)	(286)	(358)
貸款承諾及擔保	(7)	(53)	3
其他金融資產	(5)	6	11
按公允值計入其他全面收益之債務工具	(89)	不適用	不適用
可供出售債務證券	不適用	(69)	(121)
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動/貸款減值及其他信貸風險準備	407	663	1,106

註釋請參閱第45頁。

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
重大項目	—	—	—
貨幣換算	—	6	(7)
總計	—	6	(7)

2018年上半年的預期信貸損失及其他信貸減值準備變動(「預期信貸損失」)為4億美元，持續低企，反映零售銀行及財富管理業務及工商金融業務提撥的準備，部分被環球銀行及資本市場業務及企業中心的撥回淨額所抵銷。

於2017年上半年，貸款減值及其他信貸風險準備為7億美元，主要來自零售銀行及財富管理業務及工商金融業務。兩段期間的貨幣換算影響輕微。

2018年上半年

於2018年上半年，零售銀行及財富管理業務的預期信貸損失為5億美元，主要包括墨西哥(2億美元)、英國(1億美元)及香港(1億美元)的新撥準備，多數關乎無抵押貸款結欠。預期信貸損失的整體準備較2018年1月1日基本上維持不變，原因是該等新撥準備大致上抵銷主要來自撇賬的撥回額。

工商金融業務的預期信貸損失準備為1億美元，主要來自中東及北非(1億美元)，反映該地區經濟困難，因而需在土耳其、阿聯酋及卡塔爾就多個行業的少數客戶提撥準備。墨西哥及法國亦錄得與特定貸款有關的小額撥備。當中部分增幅被美國及加拿大與多個行業特定客戶有關的1億美元撥回額所抵銷。

環球銀行及資本市場業務的預期信貸損失撥回淨額為1億美元，乃由美國(2億美元)帶動，與主要在油氣行業

的少數客戶有關。該等撥回部分被英國與零售及建築行業兩宗大額公司貸款相關的撥備所抵銷。

企業中心的預期信貸損失撥回淨額為9,000萬美元，與英國既有信貸業務出售若干組合有關。

2017年上半年

於2017年上半年，零售銀行及財富管理業務的貸款減值及其他信貸風險準備為6億美元，其中最大部分準備來自墨西哥(2億美元)，反映集團在無抵押貸款方面的策略性增長，拖欠情況隨之上升；英國亦錄得1億美元準備，主要涉及無抵押貸款。零售銀行及財富管理業務的貸款減值及其他信貸風險準備亦包括亞洲的撥備(1億美元)，主要來自香港及馬來西亞，以及中東及北非的準備(1億美元)。

工商金融業務的貸款減值及其他信貸風險準備為1億美元，乃香港的準備增加2億美元導致，與多個行業的少數客戶有關，當中部分被美國及加拿大(主要為油氣行業)以及英國(與建築行業貸款有關)的撥回所抵銷。

環球銀行及資本市場業務的貸款減值及其他信貸風險準備為4,100萬美元，主要來自香港多個行業的少數特定客戶，部分被美國的撥回所抵銷，主要來自採礦行業。

企業中心的貸款減值及其他信貸風險準備撥回淨額為5,300萬美元，主要與英國的既有信貸業務組合有關。

財務概要

營業支出

按類別列示營業支出

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
僱員報酬及福利	8,836	8,680	8,635
物業及設備(不包括折舊及減值)	1,733	1,711	1,819
一般及行政開支	6,034	5,189	6,988
行政開支	16,603	15,580	17,442
物業、機器及設備折舊與減值	568	567	599
無形資產攤銷及減值	378	296	400
營業支出	17,549	16,443	18,441

職員人數(等同全職僱員)

	於下列日期		
	2018年 6月30日	2017年 6月30日	2017年 12月31日
零售銀行及財富管理	129,999	127,469	129,402
工商金融	43,529	44,659	44,871
環球銀行及資本市場	47,298	46,270	45,725
環球私人銀行	6,922	8,069	7,250
企業中心	1,447	6,490	1,439
職員總數	229,195	232,957	228,687

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
重大項目	1,179	1,938	1,928
—達標支出	—	1,670	1,332
—結構性改革支出	211	180	240
—客戶賠償計劃	100	299	356
—出售、收購及於新業務之投資	3	10	43
—償付部分退休金責任所得增益	—	—	(188)
—重組架構及其他相關成本	24	—	—
—與法律及監管事宜相關的和解開支及準備	841	(322)	124
—重大項目之貨幣換算	—	101	21
貨幣換算	—	(690)	(217)
總計	1,179	1,248	1,711

列賬基準之營業支出為175億美元，較2017年上半年增加11億美元，增幅為7%，當中包括重大項目減少8億美元，減額大致上被貨幣換算的不利影響所抵銷。重大項目包括：

- 2017年上半年17億美元的達標支出不復再現；及
- 2018年上半年客戶賠償計劃支出為1億美元，而2017年上半年為3億美元。

該數額部分被以下項目抵銷：

- 2018年上半年與法律事宜相關的和解開支及準備8億美元，而2017年上半年則錄得撥回淨額3億美元。

若不計及重大項目及貨幣換算，營業支出為164億美元，較2017年上半年增加12億美元，增幅為8%。該增幅主要反映為推動業務增長所作的投資(5億美元)，尤其是在零售銀行及財富管理業務與環球銀行及資本市場業務、各項環球業務為提升電子銀行服務作出的投資(2億美元)，以及浮動酬勞增加(2億美元)。集團的成本節約效益抵銷了通脹及監管計劃和合規範疇的投資有餘。

我們繼續保持業務增長的動力，包括：

- 零售銀行及財富管理業務方面，投資於電子銀行業務和市場推廣以提升客戶服務，同時投入資源促進業務增長，包括前線銷售能力和科技，主要涵蓋英國、香港、中國內地(包括珠江三角洲地區)的卡業務以及美國(作為美國業務轉虧為盈策略的一部分)；
- 環球銀行及資本市場業務方面，主要是證券服務及環球資本市場業務，及我們在中國的合資公司滙豐前海證券；及
- 工商金融業務方面，於香港增強滙豐財資網、「貿易交易追蹤器」及數碼「商務理財」提案。

於監管計劃和合規範疇作出的投資總額為16億美元，較2017年上半年增加1億美元，增幅為6%，反映我們持續以環球標準計劃為重點，以確保我們作出的改革有效及可持續。有關支出包括實施計劃的已產生成本及維持活動的經常開支。

於2018年6月30日，按等同全職僱員列示的僱員人數為229,195人，較2017年12月31日增加508人，主要由於對業務增長計劃投入資源所致。

應佔聯營及合資公司利潤

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
應佔聯營公司利潤	1,371	1,173	1,176
— 交通銀行股份有限公司	1,072	938	925
— 沙地英國銀行	264	231	191
— 其他	35	4	60
應佔合資公司利潤	10	10	16
應佔聯營及合資公司利潤	1,381	1,183	1,192

於2018年上半年，應佔聯營及合資公司利潤為14億美元，增加2億美元，增幅為17%，當中包括貨幣換算變動的有利影響1億美元，其餘增幅主要反映應佔交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的利潤增加。

我們錄得應佔Barrowgate Limited的利潤增加，部分由於2017年上半年的數額包括物業重估減值。我們應佔沙地英國銀行的已確認收益亦增加，反映業績有所改善。

於2018年6月30日，集團按使用價值計算方法，對其於交通銀行的投資進行減值檢討，結果認為並無出現減值

（詳情請參閱財務報表附註9）。

使用價值在日後期間可能增加或減少，這將取決於模型輸入數據變動的影響。受交通銀行賺取的保留利潤帶動，預期賬面值將會增加。當賬面值超出使用價值時，滙豐將會確定是否出現減值。如有減值，則會繼續確認其應佔交通銀行的利潤或虧損，但賬面值將會減少至等同於使用價值，收益亦會相應減少，除非市值上升至高於賬面值。

稅項支出

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
除稅前利潤	10,712	10,243	6,924
稅項支出	(2,296)	(2,195)	(3,093)
除稅後利潤	8,416	8,048	3,831
實質稅率	21.4%	21.4%	44.7%

2018年上半年的實質稅率為21.4%，與2017年上半年的21.4%一致，並低於2017年下半年的44.7%，主要由於2017年下半年美國稅務改革的影響於2018年上半年不復再現。

綜合資產負債表摘要

	於下列日期		
	2018年 6月30日 百萬美元	2018年 1月1日 ³⁶ 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
資產			
現金及於中央銀行的結餘	189,842	180,621	180,624
交易用途資產	247,892	254,410	287,995
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	40,678	39,746	不適用
指定按公允值列賬之金融資產	不適用	不適用	29,464
衍生工具	227,972	219,818	219,818
同業貸款	83,924	82,559	90,393
客戶貸款	973,443	949,737	962,964
反向回購協議－非交易用途	208,104	201,553	201,553
金融投資	386,436	383,499	389,076
其他資產	249,023	206,487	159,884
資產總值	2,607,314	2,518,430	2,521,771
負債及股東權益			
負債			
同業存放	64,792	64,492	69,922
客戶賬項	1,356,307	1,360,227	1,364,462
回購協議－非交易用途	158,295	130,002	130,002
交易用途負債	83,845	80,864	184,361
指定按公允值列賬之金融負債	151,985	144,006	94,429
衍生工具	222,961	216,821	216,821
已發行債務證券	81,708	66,536	64,546
保單未決賠款	86,918	85,598	85,667
其他負債	209,209	173,660	113,690
負債總額	2,416,020	2,322,206	2,323,900
股東權益			
股東權益總額	183,607	188,644	190,250
非控股股東權益	7,687	7,580	7,621
各類股東權益總額	191,294	196,224	197,871
負債及各類股東權益總額	2,607,314	2,518,430	2,521,771

註釋請參閱第45頁。

選錄財務資料

	於下列日期	
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
已催繳股本	10,159	10,160
資本來源	176,610	182,383
無定期後償借貸資本	1,969	1,969
優先證券及定期後償借貸資本	35,673	42,147
風險加權資產	865,467	871,337
財務統計數據		
客戶貸款佔客戶賬項百分比	71.8	70.6
平均股東權益總額對平均資產總值	7.16	7.33
於期末每股普通股資產淨值(美元)	8.10	8.35
已發行面值0.50美元普通股數目(百萬股)	19,963	20,321
外幣兌美元收市換算率：		
1美元兌英鎊	0.760	0.740
1美元兌歐元	0.859	0.834

綜合資產負債表的其他詳情載於第78頁的財務報表內。

與2018年1月1日比較的資產負債表評述

於2018年1月1日過渡至IFRS 9「金融工具」的影響為資產總值較2017年12月31日減少33億美元，以及資產負債表內若干項目重新分類。有關2018年6月30日與2018年1月1日資產負債表比較的評述如下。

於2018年6月30日，我們的資產總值為26,000億美元，按列賬基準計算增加890億美元，增幅為4%，按固定匯率基準計算則增加1,340億美元，增幅為5%。

我們著重促進貸款增長(尤其是在亞洲)，帶動資產負

債增長，按固定匯率基準計算增加300億美元，增幅為7%，乃因我們繼續專注於該地區的貸款增長。

客戶貸款對客戶賬項的比率由2018年1月1日的70%上升至72%，反映目標明確的貸款增長。按列賬基準計算的客戶貸款增加240億美元，而客戶賬項則減少40億美元。此等變動包括客戶貸款及客戶賬項貨幣換算之不利變動，分別為190億美元及240億美元。

若不計及貨幣換算的影響，客戶貸款增加430億美元，增幅為5%，客戶賬項增加200億美元，增幅為2%。

資產

現金及於中央銀行的結餘增加90億美元，增幅為5%，反映重新投放美國工商客戶存貸餘額以爭取最高回報。

交易用途資產減少70億美元，減幅為3%，反映持有的股權證券減少(尤其是在英國)，部分被於美國持有的債務證券增加所抵銷。

非交易用途反向回購協議增加70億美元，增幅為3%，以英國及法國尤其明顯，主要受到客戶對資本市場業務的需求所帶動，該增額部分被美國的縮減所抵銷，反映重新投放工商客戶存貸餘額。

衍生工具資產增加80億美元，增幅為4%，主要來自英國，反映匯率變動引致的重估變動，部分被法國孳息曲線的不利變動所抵銷。衍生工具資產的部分增幅被衍生工具負債增幅所抵銷。

其他資產增加430億美元，增幅為21%，主要由於相比2017年12月的季節性減少，英國、美國及香港的結算賬項增加。現金抵押品亦有所增加，反映衍生工具款額增加。

貸款

按列賬基準計算，客戶貸款較2018年1月1日增加240億美元，亞洲的增幅尤為顯著，當中包括貨幣換算的不利影響190億美元。

若不計及貨幣換算的影響，客戶貸款增加430億美元，增幅為5%，主要來自亞洲(增加300億美元)，其中環球銀行及資本市場業務和工商金融業務的貸款分別增加110億美元，反映在持續促進區內貸款增長的策略及客戶需求增長的帶動下，香港的有期貨款錄得增長。零售銀行及財富管理業務方面，貸款繼續增加，增幅主要來自香港(增加60億美元)，反映我們維持香港按揭及貸款市場領先地位的策略。

歐洲客戶貸款增加80億美元，尤其是英國按揭增加40億美元，反映我們專注拓展經紀轉介按揭業務。英國工商金融業務的結欠亦增長40億美元，乃由於主要借予中型及大型企業客戶的有期貨款及透支結欠增加所致。

於北美洲，客戶貸款增加10億美元，主要由於加拿大現有客戶及新客戶的貸款增加，部分被美國的環球銀行及資本市場業務有較多貸款到期所抵銷。

負債

非交易用途回購協議增加280億美元，增幅為22%，多數來自英國及美國，主要是因資本市場業務使用更多回購協議來獲取資金。

指定按公允值列賬之金融負債增加80億美元，增幅為6%，乃因在法國及台灣發行債務、香港的股票掛鈎票據及商業存款增加以及匯率變動引致英國債務證券錄得有利公允值變動所致。

衍生工具負債增加60億美元，增幅為3%，與衍生工具資產的升幅一致，因為兩者的相關風險大致相配。

已發行債務證券增加150億美元，增幅為23%，反映主要以美元計值的商業票據增加。此外，期內歐盟自有資金及合資格負債最低規定的優先票據發行量有所增加。

其他負債增加360億美元，增幅為20%，主要由於與12月份相比，英國及美國的季節性交易活動增加帶動結算賬項增加所致。

客戶賬項

按列賬基準計算的客戶賬項減少40億美元，當中包括貨幣換算的不利影響240億美元。若不計及該因素，客戶賬項增加200億美元，增幅為2%。歐洲的增幅尤其明顯

(增加160億美元)，當中環球銀行及資本市場業務的客戶賬項增加120億美元，主要反映環球資金管理業務存款增加，乃因我們的訂價具有競爭力，促使資金穩定增加。零售銀行及財富管理業務款額增加30億美元，主要受英國往來賬項所推動。

亞洲的客戶賬項增加80億美元，主要是零售銀行及財富管理業務增加40億美元及環球銀行及資本市場業務增加30億美元，反映客戶資金流入增加，該增額部分被環球私人銀行業務結餘有序地減少10億美元所抵銷，反映我們積極重新投放客戶存款以爭取最高回報。

客戶賬項增額部分被北美洲(尤其是美國)減少40億美元所抵銷，反映儲蓄賬戶組合重新訂價後零售銀行及財富管理業務的客戶賬項減少，及企業中心的客戶賬項因定期存款下降而減少。此外，加拿大工商金融業務與環球銀行及資本市場業務的客戶賬項減少，乃因美國稅務改革的影響，導致客戶將加拿大的款額匯返美國，以及季節性減少所致。

股東權益

股東權益總額較2018年1月1日減少50億美元，減幅為3%。期內產生利潤的影響被累計匯兌虧損增加、向股東派付股息、於2018年5月宣布20億美元股份回購的影響以及贖回一級票據抵銷有餘。

按國家/地區劃分之客戶賬項

	於下列日期	
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
歐洲	507,066	505,182
—英國	404,129	401,733
—法國	43,057	45,833
—德國	20,500	17,355
—瑞士	8,477	7,936
—其他	30,903	32,325
亞洲	656,620	657,395
—香港	477,728	477,104
—中國內地	42,100	45,991
—新加坡	40,592	41,144
—澳洲	20,231	20,212
—台灣	15,835	13,459
—馬來西亞	14,113	14,027
—印度	12,915	13,228
—印尼	4,169	4,211
—其他	28,937	28,019
中東及北非	34,207	34,658
—阿聯酋	16,215	16,602
—埃及	3,983	3,912
—土耳其	3,502	3,772
—其他	10,507	10,372
北美洲	135,736	143,432
—美國	84,541	89,887
—加拿大	43,313	45,510
—其他	7,882	8,035
拉丁美洲	22,678	23,795
—墨西哥	17,784	17,809
—其他	4,894	5,986
期末	1,356,307	1,364,462

風險加權資產

於2018年6月30日，風險加權資產合共為8,655億美元，上半年減幅為58億美元，當中包括貨幣換算差額產生的減額139億美元。81億美元的增幅(不計及貨幣換算差額)主要是因資產規模增加105億美元及資產質素改善產生的增幅37億美元，減去模型更新引致的減額53億美元所致。

環球業務

	頁次
概要	30
編製基準	30
按環球業務分析經調整業績	30
列賬基準與經調整項目之對賬	32
列賬基準與經調整項目之對賬－環球業務	33
列賬基準與經調整項目之對賬－風險加權資產	36
零售銀行及財富管理業務與環球私人銀行業務之補充列表	36
管理資金	37

概要

集團行政總裁及集團管理委員會其他成員根據多項基準檢討營業活動，包括按環球業務及按地區進行分析。根據IFRS 8「營業類別」，環球業務為可呈報類別。

編製基準

環球業務的業績由主要經營決策者根據經調整表現進行評估，經調整表現已將重大項目及貨幣換算的影響從列賬基準業績中剔除。因此，我們按經調整基準呈列該等業績。2017年上半年及2017年下半年經調整表現的資料按固定匯率基準呈列，詳情載於第18頁。

如IFRS 8所規定，經調整環球業務業績總額與集團列賬基準業績之對賬於第30頁呈列。

按環球業務劃分的列賬基準與經調整業績的補充對賬呈列於第32至35頁，僅供參考。

環球業務表現亦使用不計及重大項目及英國銀行徵費的有形股本回報率進行評估。不計及重大項目及英國銀行徵費的環球業務有形股本回報率與集團有形股本回報率的對賬於2018年6月30日非公認會計原則之財務衡量指標對賬中提供。

由於滙豐各項業務互相緊密結合，故呈列數據時，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的營運業務範疇及地區為限。儘管分配是以有系統及貫徹一致的方式進行，但當中難免涉及一定程度的主觀判斷。未分配至環球業務的成本計入「企業中心」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。該等交易全部按公平原則進行。環球業務的集團內部撇銷項目乃於「企業中心」呈列。

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。在按環球業務呈列時，徵費支出計入「企業中心」項下。

地區業績按列賬基準呈列。

地區資料乃按附屬公司主要業務所在地分類，而香港上海滙豐銀行有限公司、英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行及美國滙豐銀行則按負責匯報業績或貸出款項之分行所在地分類。

有關環球業務的說明，載於「概覽」一節第3及12至15頁。

按環球業務分析經調整業績

滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據

	截至2018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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之 營業收益／(支出)淨額	11,065	7,439	8,265	929	(163)	27,535
—外來	9,092	7,319	9,498	800	826	27,535
—項目之間	1,973	120	(1,233)	129	(989)	—
其中：淨利息收益／(支出)	7,661	5,189	2,489	446	(731)	15,054
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(543)	(55)	97	4	90	(407)
營業收益淨額	10,522	7,384	8,362	933	(73)	27,128
營業支出總額	(6,909)	(3,273)	(4,794)	(743)	(651)	(16,370)
營業利潤／(虧損)	3,613	4,111	3,568	190	(724)	10,758
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	17	—	—	—	1,364	1,381
經調整除稅前利潤	3,630	4,111	3,568	190	640	12,139
	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤	29.9	33.9	29.4	1.6	5.2	100.0
經調整成本效益比率	62.4	44.0	58.0	80.0	(399.4)	59.5
經調整資產負債表數據	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)	351,114	329,300	250,058	40,902	2,069	973,443
於聯營及合資公司之權益	391	—	—	—	22,181	22,572
外部資產總值	474,507	363,939	1,054,181	46,133	668,554	2,607,314
客戶賬項	635,598	355,650	291,711	63,593	9,755	1,356,307
經調整風險加權資產	124,059	315,064	284,553	16,984	122,158	862,818

滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據(續)

	註釋	截至2017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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	15	10,283	6,622	8,192	874	986	26,957
— 外來		8,825	6,679	8,727	733	1,993	26,957
— 項目之間		1,458	(57)	(535)	141	(1,007)	—
其中：淨利息收益		6,920	4,423	2,307	407	103	14,160
貸款減值準備(提撥)/收回及其他信貸風險準備		(565)	(109)	(40)	(1)	58	(657)
營業收益淨額		9,718	6,513	8,152	873	1,044	26,300
營業支出總額		(6,311)	(2,949)	(4,609)	(729)	(597)	(15,195)
營業利潤		3,407	3,564	3,543	144	447	11,105
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)		(10)	—	—	—	1,269	1,259
經調整除稅前利潤		3,397	3,564	3,543	144	1,716	12,364
		%	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤		27.5	28.8	28.7	1.2	13.8	100.0
經調整成本效益比率		61.4	44.5	56.3	83.4	60.5	56.4
經調整資產負債表數據		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)		324,604	304,204	244,144	38,436	7,753	919,141
於聯營及合資公司之權益		378	—	—	—	20,929	21,307
外部資產總值		440,751	331,670	1,030,547	44,769	648,313	2,496,050
客戶賬項		618,263	341,681	268,447	68,214	14,778	1,311,383
經調整風險加權資產		115,676	287,965	305,511	16,455	142,497	868,104

	註釋	截至2017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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益/(支出)淨額	15	10,280	6,883	7,386	866	323	25,738
— 外來		8,487	6,978	8,126	734	1,413	25,738
— 項目之間		1,793	(95)	(740)	132	(1,090)	—
其中：淨利息收益/(支出)		7,249	4,814	2,655	428	(583)	14,563
貸款減值準備(提撥)/收回及其他信貸風險準備		(415)	(382)	(432)	(16)	132	(1,113)
營業收益淨額		9,865	6,501	6,954	850	455	24,625
營業支出總額		(6,755)	(3,128)	(4,567)	(698)	(1,582)	(16,730)
營業利潤/(虧損)		3,110	3,373	2,387	152	(1,127)	7,895
應佔聯營及合資公司利潤		27	—	—	—	1,203	1,230
經調整除稅前利潤		3,137	3,373	2,387	152	76	9,125
		%	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤		34.4	37.0	26.2	1.7	0.7	100.0
經調整成本效益比率		65.7	45.4	61.8	80.6	489.8	65.0
經調整資產負債表數據		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)		338,511	310,087	247,805	39,763	7,379	943,545
於聯營及合資公司之權益		363	—	—	—	22,121	22,484
外部資產總值		458,384	341,091	962,267	45,330	670,727	2,477,799
客戶賬項		628,854	356,542	277,751	65,446	11,070	1,339,663
經調整風險加權資產		119,548	294,714	295,670	15,893	129,133	854,958

註釋請參閱第45頁。

列賬基準與經調整項目之對賬

經調整業績對賬

	註釋	截至下列日期止半年度										
		2018年6月30日			2017年6月30日				2017年12月31日			
		經調整 百萬美元	重大項目 百萬美元	列賬基準 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	重大項目 百萬美元	列賬基準 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	重大項目 百萬美元	列賬基準 百萬美元
收入	15	27,535	(248)	27,287	26,957	(897)	106	26,166	25,738	(261)	(198)	25,279
預期信貸損失		(407)	—	(407)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
貸款減值及其他信貸風險準備		不適用	不適用	不適用	(657)	(6)	—	(663)	(1,113)	7	—	(1,106)
營業支出		(16,370)	(1,179)	(17,549)	(15,195)	690	(1,938)	(16,443)	(16,730)	217	(1,928)	(18,441)
應佔聯營及合資公司利潤		1,381	—	1,381	1,259	(76)	—	1,183	1,230	(38)	—	1,192
除稅前利潤/(虧損)		12,139	(1,427)	10,712	12,364	(289)	(1,832)	10,243	9,125	(75)	(2,126)	6,924

註釋請參閱第45頁。

經調整資產負債表對賬

	於下列日期			
	2018年6月30日		2017年12月31日	
	列賬基準及經調整 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元
客戶貸款(淨額)	973,443	943,545	19,419	962,964
於聯營及合資公司之權益	22,572	22,484	260	22,744
外部資產總值	2,607,314	2,477,799	43,972	2,521,771
客戶賬項	1,356,307	1,339,663	24,799	1,364,462

經調整利潤對賬

	註釋	截至下列日期止半年度		
		2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
		經調整除稅前利潤	12,139	12,364
重大項目	(1,427)	(1,832)	(2,126)	
— 客戶賠償計劃		(54)	(299)	(464)
— 出售、收購及於新業務之投資		(145)	348	(127)
— 金融工具之公允值變動	37	(152)	(245)	—
— 違標支出		—	(1,670)	(1,332)
— 結構性改革支出		(211)	(180)	(240)
— 償付部分退休金責任所得增益		—	—	188
— 重組架構及其他相關成本		(24)	—	—
— 與法律及監管事宜相關的和解開支及準備		(841)	322	(124)
— 重大項目之貨幣換算		—	(108)	(27)
貨幣換算		—	(289)	(75)
列賬基準除稅前利潤		10,712	10,243	6,924

註釋請參閱第45頁。

列賬基準與經調整項目之對賬－環球業務

按環球業務呈列之重大項目補充分析如下。

	註釋	截至2018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	企業中心 百萬美元	
收入	15						
列賬基準		11,058	7,485	8,330	929	(515)	27,287
重大項目		7	(46)	(65)	—	352	248
— 客戶賠償計劃		—	(46)	—	—	—	(46)
— 出售、收購及於新業務之投資		7	—	—	—	135	142
— 金融工具之公允值變動	37	—	—	(65)	—	217	152
經調整		11,065	7,439	8,265	929	(163)	27,535
預期信貸損失							
列賬基準		(543)	(55)	97	4	90	(407)
經調整		(543)	(55)	97	4	90	(407)
營業支出							
列賬基準		(7,020)	(3,281)	(4,702)	(787)	(1,759)	(17,549)
重大項目		111	8	(92)	44	1,108	1,179
— 結構性改革支出		1	2	16	—	192	211
— 客戶賠償計劃		94	6	—	—	—	100
— 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	3	—	3
— 重組架構及其他相關成本		—	—	—	—	24	24
— 與法律及監管事宜相關的和解開支及準備		16	—	(108)	41	892	841
經調整		(6,909)	(3,273)	(4,794)	(743)	(651)	(16,370)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		17	—	—	—	1,364	1,381
經調整		17	—	—	—	1,364	1,381
除稅前利潤							
列賬基準		3,512	4,149	3,725	146	(820)	10,712
重大項目		118	(38)	(157)	44	1,460	1,427
— 收入		7	(46)	(65)	—	352	248
— 營業支出		111	8	(92)	44	1,108	1,179
經調整		3,630	4,111	3,568	190	640	12,139
客戶貸款(淨額)							
列賬基準		351,114	329,300	250,058	40,902	2,069	973,443
經調整		351,114	329,300	250,058	40,902	2,069	973,443
客戶賬項							
列賬基準		635,598	355,650	291,711	63,593	9,755	1,356,307
經調整		635,598	355,650	291,711	63,593	9,755	1,356,307

註釋請參閱第45頁。

列賬基準與經調整項目之對賬—環球業務(續)

	註釋	截至2017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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入	15						
列賬基準		10,282	6,407	7,548	858	1,071	26,166
貨幣換算		240	215	355	29	58	897
重大項目		(239)	—	289	(13)	(143)	(106)
—出售、收購及於新業務之投資		(239)	—	—	(12)	(107)	(358)
—金融工具之公允值變動	37	—	—	275	—	(30)	245
—重大項目之貨幣換算		—	—	14	(1)	(6)	7
經調整		10,283	6,622	8,192	874	986	26,957
貸款減值及其他信貸風險準備							
列賬基準		(556)	(118)	(41)	(1)	53	(663)
貨幣換算		(9)	9	1	—	5	6
經調整		(565)	(109)	(40)	(1)	58	(657)
營業支出							
列賬基準		(6,617)	(2,858)	(4,155)	(704)	(2,109)	(16,443)
貨幣換算		(228)	(103)	(213)	(27)	(119)	(690)
重大項目		534	12	(241)	2	1,631	1,938
—結構性改革支出		—	—	1	—	179	180
—達標支出		197	12	97	2	1,362	1,670
—客戶賠償計劃		299	—	—	—	—	299
—出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	—	10	10
—與法律及監管事宜相關的和解開支及準備		—	—	(322)	—	—	(322)
—重大項目之貨幣換算		38	—	(17)	—	80	101
經調整		(6,311)	(2,949)	(4,609)	(729)	(597)	(15,195)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		(11)	—	—	—	1,194	1,183
貨幣換算		1	—	—	—	75	76
經調整		(10)	—	—	—	1,269	1,259
除稅前利潤							
列賬基準		3,098	3,431	3,352	153	209	10,243
貨幣換算		4	121	143	2	19	289
重大項目		295	12	48	(11)	1,488	1,832
—收入		(239)	—	289	(13)	(143)	(106)
—營業支出		534	12	(241)	2	1,631	1,938
經調整		3,397	3,564	3,543	144	1,716	12,364
客戶貸款(淨額)							
列賬基準		324,464	305,018	243,989	38,601	7,766	919,838
貨幣換算		140	(814)	155	(165)	(13)	(697)
經調整		324,604	304,204	244,144	38,436	7,753	919,141
客戶賬項							
列賬基準		619,858	341,596	267,274	68,226	15,004	1,311,958
貨幣換算		(1,595)	85	1,173	(12)	(226)	(575)
經調整		618,263	341,681	268,447	68,214	14,778	1,311,383

註釋請參閱第45頁。

列賬基準與經調整項目之對賬—環球業務(續)

	截至2017年12月31日止半年度						總計 百萬美元
	註釋	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	企業中心 百萬美元	
收入	15						
列賬基準		10,237	6,713	7,069	865	395	25,279
貨幣換算		36	64	114	10	37	261
重大項目		7	106	203	(9)	(109)	198
— 客戶賠償計劃		3	103	2	—	—	108
— 出售、收購及於新業務之投資		4	—	99	(8)	(11)	84
— 金融工具之公允價值變動	37	—	—	98	—	(98)	—
— 重大項目之貨幣換算		—	3	4	(1)	—	6
經調整		10,280	6,883	7,386	866	323	25,738
貸款減值及其他信貸風險準備							
列賬基準		(424)	(378)	(418)	(15)	129	(1,106)
貨幣換算		9	(4)	(14)	(1)	3	(7)
經調整		(415)	(382)	(432)	(16)	132	(1,113)
營業支出							
列賬基準		(7,117)	(3,143)	(4,568)	(882)	(2,731)	(18,441)
貨幣換算		(39)	(28)	(69)	(10)	(71)	(217)
重大項目		401	43	70	194	1,220	1,928
— 結構性改革支出		6	3	7	—	224	240
— 達標支出		73	32	143	1	1,083	1,332
— 客戶賠償計劃		338	16	2	—	—	356
— 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	31	12	43
— 償付部分退休金責任所得增益		(26)	(9)	(9)	(3)	(141)	(188)
— 與法律及監管事宜相關的和解開支及準備		—	—	(54)	164	14	124
— 重大項目之貨幣換算		10	1	(19)	1	28	21
經調整		(6,755)	(3,128)	(4,567)	(698)	(1,582)	(16,730)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		29	—	—	—	1,163	1,192
貨幣換算		(2)	—	—	—	40	38
經調整		27	—	—	—	1,203	1,230
除稅前利潤							
列賬基準		2,725	3,192	2,083	(32)	(1,044)	6,924
貨幣換算		4	32	31	(1)	9	75
重大項目		408	149	273	185	1,111	2,126
— 收入		7	106	203	(9)	(109)	198
— 營業支出		401	43	70	194	1,220	1,928
經調整		3,137	3,373	2,387	152	76	9,125
客戶貸款(淨額)							
列賬基準		346,148	316,533	252,474	40,326	7,483	962,964
貨幣換算		(7,637)	(6,446)	(4,669)	(563)	(104)	(19,419)
經調整		338,511	310,087	247,805	39,763	7,379	943,545
客戶賬項							
列賬基準		639,592	362,908	283,943	66,512	11,507	1,364,462
貨幣換算		(10,738)	(6,366)	(6,192)	(1,066)	(437)	(24,799)
經調整		628,854	356,542	277,751	65,446	11,070	1,339,663

註釋請參閱第45頁。

列賬基準與經調整風險加權資產之對賬

	於2018年6月30日					
	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	企業中心 十億美元	總計 十億美元
風險加權資產						
列賬基準	124.1	315.1	284.5	17.0	124.8	865.5
出售	—	—	—	—	(2.7)	(2.7)
—巴西業務	—	—	—	—	(2.7)	(2.7)
經調整	124.1	315.1	284.5	17.0	122.1	862.8

	於2017年6月30日					
風險加權資產						
列賬基準	116.6	289.2	306.1	16.4	147.8	876.1
貨幣換算	(0.9)	(1.2)	(0.6)	—	(0.1)	(2.8)
出售	—	—	—	—	(5.2)	(5.2)
—巴西業務	—	—	—	—	(5.2)	(5.2)
經調整	115.7	288.0	305.5	16.4	142.5	868.1

	於2017年12月31日					
風險加權資產						
列賬基準	121.5	301.0	299.3	16.0	133.5	871.3
貨幣換算	(2.0)	(6.3)	(3.6)	(0.1)	(1.6)	(13.6)
出售	—	—	—	—	(2.7)	(2.7)
—巴西業務	—	—	—	—	(2.7)	(2.7)
經調整	119.5	294.7	295.7	15.9	129.2	855.0

零售銀行及財富管理業務與環球私人銀行業務之補充列表

下表呈列按業務單位劃分零售銀行及財富管理業務的明細，反映評估及管理業務單位收入表現所用的基準。

環球私人銀行業務方面，衡量業務表現的主要指標為客戶資產，亦於下文呈列。

零售銀行及財富管理業務—概要(經調整基準)

註釋	整體零售銀行及財富管理業務 百萬美元	包括			資產管理 百萬美元
		銀行業務 百萬美元	制訂保險產品 百萬美元	—	
截至2018年6月30日止半年度					
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額	15	11,065	9,523	988	554
—淨利息收益		7,661	6,653	1,008	—
—費用收益/(支出)淨額		2,795	2,548	(307)	554
—其他收益		609	322	287	—
預期信貸損失		(543)	(543)	—	—
營業收益淨額		10,522	8,980	988	554
營業支出總額		(6,909)	(6,326)	(220)	(363)
營業利潤		3,613	2,654	768	191
應佔聯營及合資公司利潤		17	—	17	—
除稅前利潤		3,630	2,654	785	191

截至2017年6月30日止半年度					
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	15	10,283	8,584	1,165	534
—淨利息收益		6,920	5,938	982	—
—費用收益/(支出)淨額		2,577	2,338	(269)	508
—其他收益		786	308	452	26
貸款減值及其他信貸風險準備		(565)	(565)	—	—
營業收益淨額		9,718	8,019	1,165	534
營業支出總額		(6,311)	(5,748)	(207)	(356)
營業利潤		3,407	2,271	958	178
應佔聯營及合資公司利潤		(10)	1	(11)	—
除稅前利潤		3,397	2,272	947	178

零售銀行及財富管理業務—概要(經調整基準)(續)

截至2017年12月31日止半年度					
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	15	10,280	8,926	813	541
—淨利息收益		7,249	6,212	1,037	—
—費用收益/(支出)淨額		2,654	2,367	(231)	518
—其他收益		377	347	7	23
貸款減值及其他信貸風險準備		(415)	(415)	—	—
營業收益淨額		9,865	8,511	813	541
營業支出總額		(6,755)	(6,202)	(199)	(354)
營業利潤		3,110	2,309	614	187
應佔聯營及合資公司利潤		27	5	22	—
除稅前利潤		3,137	2,314	636	187

註釋請參閱第45頁。

為零售銀行及財富管理業務制訂保險產品不包括其他環球業務，而該等業務為整體制訂保險產品業務帶來營業收益淨額1.44億美元(2017年上半年：1.2億美元；2017年下半年：7,700萬美元)及除稅前利潤1.19億美元(2017年上半年：9,200萬美元；2017年下半年：5,000萬美元)。於2018年上半年，在零售銀行及財富管理業務當中，制訂保險產品的營業收益淨額包括來自財富管理業務的9.19億美元(2017年上半年：11.17億美元；2017年下半年：7.59億美元)及來自其他產品的6,900萬美元(2017年上半年：4,800萬美元；2017年下半年：5,400萬美元)。

總計而言，制訂保險產品產生的新造業務保費以年率計達到18.28億美元(2017年上半年：14.93億美元；2017年下半年：12.35億美元)，其中17.67億美元(2017年上半年：14.48億美元；2017年下半年：12.2億美元)與零售銀行及財富管理業務有關。

經滙豐途徑分銷的保險產品貢獻費用收益淨額5.97億美元(2017年上半年：5.57億美元；2017年下半年：4.82億美元)，其中零售銀行及財富管理業務途徑賺取5.17億美元(2017年上半年：4.8億美元；2017年下半年：4.34億美元)。於該收益總額中，3.67億美元(2017年上半年：3.44億美元；2017年下半年：2.88億美元)與滙豐制訂的產品有關，因而於制訂保險產品業務內確認相應費用支出。

環球私人銀行業務—列賬基準之客戶資產³⁸

	註釋	截至下列日期止半年度		
		2018年 6月30日 十億美元	2017年 6月30日 十億美元	2017年 12月31日 十億美元
期初結餘		330	298	316
新增資金淨額		6	1	(1)
—其中：目標增長範疇		9	8	7
價值變動		(3)	12	9
出售		—	(9)	(1)
匯兌及其他		(3)	14	7
期末結餘	39	330	316	330

註釋請參閱第45頁。

環球私人銀行業務—按地區分析列賬基準之客戶資產

	於下列日期		
	2018年 6月30日 十億美元	2017年 6月30日 十億美元	2017年 12月31日 十億美元
歐洲	161	155	161
亞洲	131	119	130
北美洲	38	42	39
期末結餘	330	316	330

管理資金

	於下列日期		
	2018年 6月30日 十億美元	2017年 6月30日 十億美元	2017年 12月31日 十億美元
環球投資管理	456	440	462
環球私人銀行	262	243	258
聯屬機構	4	4	4
其他	224	202	219
管理資金	946	889	943

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 十億美元	2017年 6月30日 十億美元	2017年 12月31日 十億美元
期初	943	831	889
新增資金淨額	11	(6)	8
價值變動	6	39	38
匯兌及其他	(14)	25	8
期末	946	889	943

地區

	頁次
按地區分析列賬基準業績	38
列賬基準與經調整項目之對賬－地區	40
按國家／地區分析	43

按地區分析列賬基準業績

滙豐列賬基準除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據

	截至2018年6月30日止半年度							
	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	
淨利息收益	3,527	7,821	864	1,747	1,039	102	15,100	
費用收益淨額	2,110	3,139	320	930	268	—	6,767	
持作交易用途或按公允值予以管理之 金融工具淨收益	1,926	1,981	147	456	384	(11)	4,883	
按公允值計入損益賬之保險業務(包括相關 衍生工具)資產和負債收益／(支出)淨額	(141)	(79)	—	—	(2)	—	(222)	
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具 的公允值變動	424	(16)	(1)	19	10	(91)	345	
其他收益／(支出)	40	1,025	1,666	26	260	(103)	414	
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備 變動之營業收益淨額	15	8,871	14,512	1,356	3,412	1,596	(2,460)	27,287
預期信貸損失及其他信貸減值準備 撥備／(收回)之變動	(187)	(116)	(103)	234	(235)	—	(407)	
營業收益淨額	8,684	14,396	1,253	3,646	1,361	(2,460)	26,880	
營業支出總額	(8,592)	(6,110)	(686)	(3,604)	(1,017)	2,460	(17,549)	
營業利潤	92	8,286	567	42	344	—	9,331	
應佔聯營及合資公司利潤	18	1,094	269	—	—	—	1,381	
除稅前利潤	110	9,380	836	42	344	—	10,712	
	%	%	%	%	%		%	
應佔滙豐除稅前利潤	1.0	87.6	7.8	0.4	3.2		100.0	
成本效益比率	96.9	42.1	50.6	105.6	63.7		64.3	
資產負債表數據	百萬美元	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)	374,264	445,692	29,106	104,361	20,020	—	973,443	
資產總值	1,198,988	1,042,326	57,336	417,317	48,201	(156,854)	2,607,314	
客戶賬項	507,066	656,620	34,207	135,736	22,678	—	1,356,307	
風險加權資產	41	301,253	363,977	58,043	132,970	36,991	—	865,467
	截至2017年6月30日止半年度							
淨利息收益	3,470	6,765	858	1,770	1,010	(96)	13,777	
費用收益淨額	2,175	2,819	316	929	252	—	6,491	
持作交易用途或按公允值予以管理之 金融工具淨收益	2,010	1,517	118	274	217	96	4,232	
按公允值計入損益賬之保險業務(包括相關 衍生工具)資產和負債收益淨額	401	1,070	—	—	28	—	1,499	
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具 的公允值變動	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
其他收益	40	847	615	70	523	42	(1,930)	167
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	15	8,903	12,786	1,362	3,496	1,549	(1,930)	26,166
貸款減值及其他信貸風險準備	19	(448)	(122)	137	(249)	—	(663)	
營業收益淨額	8,922	12,338	1,240	3,633	1,300	(1,930)	25,503	
營業支出總額	(8,361)	(5,640)	(673)	(2,683)	(1,016)	1,930	(16,443)	
營業利潤	561	6,698	567	950	284	—	9,060	
應佔聯營及合資公司利潤	11	932	237	3	—	—	1,183	
除稅前利潤	572	7,630	804	953	284	—	10,243	
	%	%	%	%	%		%	
應佔滙豐除稅前利潤	5.6	74.5	7.8	9.3	2.8		100.0	
成本效益比率	93.9	44.1	49.4	76.7	65.6		62.8	
資產負債表數據	百萬美元	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)	364,943	400,505	28,489	105,996	19,905	—	919,838	
資產總值	1,148,654	975,165	57,781	436,175	46,834	(172,166)	2,492,443	
客戶賬項	479,079	635,809	34,794	139,770	22,506	—	1,311,958	
風險加權資產	41	311,690	347,019	59,329	137,274	38,641	—	876,118

滙豐列賬基準除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據(續)

	截至2017年12月31日止半年度							總計 百萬美元
	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		
淨利息收益	3,500	7,388	894	1,671	1,088	(142)	14,399	
費用收益／(支出)淨額	1,986	2,812	303	951	268	—	6,320	
持作交易用途或按公允值予以管理之 金融工具淨收益	2,056	1,412	62	253	269	142	4,194	
按公允值計入損益賬之保險業務(包括 相關衍生工具)資產和負債收益淨額	368	933	—	—	36	—	1,337	
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具 的公允值變動	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
其他收益／(支出)	40	607	475	39	342	15	(2,449)	(971)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	15	8,517	13,020	1,298	3,217	1,676	(2,449)	25,279
貸款減值及其他信貸風險準備	(677)	(122)	(85)	52	(274)	—	(1,106)	
營業收益淨額	7,840	12,898	1,213	3,269	1,402	(2,449)	24,173	
營業支出總額	(10,304)	(6,150)	(721)	(2,622)	(1,093)	2,449	(18,441)	
營業利潤／(虧損)	(2,464)	6,748	492	647	309	—	5,732	
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	28	951	205	1	7	—	1,192	
除稅前利潤／(虧損)	(2,436)	7,699	697	648	316	—	6,924	
	%	%	%	%	%	%	%	
應佔滙豐除稅前利潤	(35.3)	111.2	10.1	9.4	4.6		100.0	
成本效益比率	121.0	47.2	55.5	81.5	65.2		72.9	
資產負債表數據	百萬美元	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)	381,547	425,971	28,050	107,607	19,789	—	962,964	
資產總值	1,169,515	1,008,498	57,469	391,292	48,413	(153,416)	2,521,771	
客戶賬項	505,182	657,395	34,658	143,432	23,795	—	1,364,462	
風險加權資產	41	311,612	357,808	59,196	131,276	36,372	871,337	

註釋請參閱第45頁。

地區

列賬基準與經調整項目之對賬－地區

列賬基準業績與經調整業績之對賬－地區

	註釋	截至2018年6月30日止半年度							
		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	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
收入	15								
列賬基準	42	8,871	14,512	1,356	3,412	1,596	27,287	6,813	9,155
重大項目		141	(20)	(2)	96	33	248	143	7
－客戶賠償計劃		(46)	—	—	—	—	(46)	(46)	—
－出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	103	39	142	—	—
－金融工具之公允值變動	37	187	(20)	(2)	(7)	(6)	152	189	7
經調整	42	9,012	14,492	1,354	3,508	1,629	27,535	6,956	9,162
預期信貸損失									
列賬基準		(187)	(116)	(103)	234	(235)	(407)	(156)	(20)
經調整		(187)	(116)	(103)	234	(235)	(407)	(156)	(20)
營業支出									
列賬基準	42	(8,592)	(6,110)	(686)	(3,604)	(1,017)	(17,549)	(6,768)	(3,179)
重大項目		213	—	—	966	—	1,179	135	1
－結構性改革支出		209	2	—	—	—	211	178	2
－客戶賠償計劃		100	—	—	—	—	100	100	—
－出售、收購及於新業務之投資		3	—	—	—	—	3	—	—
－重組架構及其他相關成本		21	—	—	3	—	24	21	—
－與法律及監管事宜相關的和解開支及準備		(120)	(2)	—	963	—	841	(164)	(1)
經調整	42	(8,379)	(6,110)	(686)	(2,638)	(1,017)	(16,370)	(6,633)	(3,178)
應佔聯營及合資公司利潤									
列賬基準		18	1,094	269	—	—	1,381	18	20
經調整		18	1,094	269	—	—	1,381	18	20
除稅前利潤									
列賬基準		110	9,380	836	42	344	10,712	(93)	5,976
重大項目		354	(20)	(2)	1,062	33	1,427	278	8
－收入		141	(20)	(2)	96	33	248	143	7
－營業支出		213	—	—	966	—	1,179	135	1
經調整		464	9,360	834	1,104	377	12,139	185	5,984
客戶貸款(淨額)									
列賬基準		374,264	445,692	29,106	104,361	20,020	973,443	290,469	283,265
經調整		374,264	445,692	29,106	104,361	20,020	973,443	290,469	283,265
客戶賬項									
列賬基準		507,066	656,620	34,207	135,736	22,678	1,356,307	404,129	477,728
經調整		507,066	656,620	34,207	135,736	22,678	1,356,307	404,129	477,728

		中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入				
列賬基準		1,458	2,422	1,109
重大項目		—	97	(4)
－出售、收購及於新業務之投資		—	103	—
－金融工具之公允值變動	37	—	(6)	(4)
經調整		1,458	2,519	1,105

註釋請參閱第45頁。

列賬基準業績與經調整業績之對賬—地區(續)

截至2017年6月30日止半年度									
	註釋	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	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
收入	15								
列賬基準	42	8,903	12,786	1,362	3,496	1,549	26,166	6,559	7,959
貨幣換算	42	910	119	(16)	32	(113)	897	660	(64)
重大項目		3	123	1	(238)	5	(106)	(2)	56
— 出售、收購及於新業務之投資		(90)	—	—	(268)	—	(358)	(78)	—
— 金融工具之公允值變動	37	88	121	1	30	5	245	71	56
— 重大項目之貨幣換算		5	2	—	—	—	7	5	—
經調整	42	9,816	13,028	1,347	3,290	1,441	26,957	7,217	7,951
貸款減值及其他信貸風險準備									
列賬基準		19	(448)	(122)	137	(249)	(663)	32	(388)
貨幣換算		1	(1)	—	3	3	6	2	3
經調整		20	(449)	(122)	140	(246)	(657)	34	(385)
營業支出									
列賬基準	42	(8,361)	(5,640)	(673)	(2,683)	(1,016)	(16,443)	(6,659)	(2,950)
貨幣換算	42	(715)	(81)	13	(19)	77	(690)	(535)	24
重大項目		1,327	359	14	213	25	1,938	1,232	167
— 結構性改革支出		180	—	—	—	—	180	180	—
— 達標支出		1,072	355	15	203	25	1,670	986	168
— 客戶賠償計劃		299	—	—	—	—	299	299	—
— 出售、收購及於新業務之投資		2	—	—	8	—	10	—	—
— 與法律及監管事宜相關的和解開支及準備		(322)	—	—	—	—	(322)	(322)	—
— 重大項目之貨幣換算		96	4	(1)	2	—	101	89	(1)
經調整	42	(7,749)	(5,362)	(646)	(2,489)	(914)	(15,195)	(5,962)	(2,759)
應佔聯營及合資公司利潤									
列賬基準		11	932	237	3	—	1,183	11	(12)
貨幣換算		2	74	—	—	—	76	2	—
經調整		13	1,006	237	3	—	1,259	13	(12)
除稅前利潤									
列賬基準		572	7,630	804	953	284	10,243	(57)	4,609
貨幣換算		198	111	(3)	16	(33)	289	129	(37)
重大項目		1,330	482	15	(25)	30	1,832	1,230	223
— 收入		3	123	1	(238)	5	(106)	(2)	56
— 營業支出		1,327	359	14	213	25	1,938	1,232	167
經調整		2,100	8,223	816	944	281	12,364	1,302	4,795
客戶貸款(淨額)									
列賬基準		364,943	400,505	28,489	105,996	19,905	919,838	284,701	252,994
貨幣換算		4,981	(1,408)	(900)	(633)	(2,737)	(697)	3,998	(1,276)
經調整		369,924	399,097	27,589	105,363	17,168	919,141	288,699	251,718
客戶賬項									
列賬基準		479,079	635,809	34,794	139,770	22,506	1,311,958	378,800	467,278
貨幣換算		6,283	(2,048)	(813)	(727)	(3,270)	(575)	5,237	(2,358)
經調整		485,362	633,761	33,981	139,043	19,236	1,311,383	384,037	464,920

	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入			
列賬基準	1,224	2,626	1,012
貨幣換算	97	—	15
重大項目	2	(244)	5
— 出售、收購及於新業務之投資	—	(269)	—
— 金融工具之公允值變動	37	25	5
— 重大項目之貨幣換算	—	—	—
經調整	1,323	2,382	1,032

註釋請參閱第45頁。

地區

列賬基準業績與經調整業績之對賬—地區(續)

截至2017年12月31日止半年度									
	註釋	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	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
收入	15								
列賬基準	42	8,517	13,020	1,298	3,217	1,676	25,279	6,363	8,158
貨幣換算	42	381	41	(16)	(10)	(131)	261	320	(27)
重大項目		73	(1)	—	145	(19)	198	67	(107)
— 客戶賠償計劃		108	—	—	—	—	108	108	—
— 出售、收購及於新業務之投資		(8)	(27)	—	138	(19)	84	—	(126)
— 金融工具之公允值變動	37	(34)	27	—	7	—	—	(47)	19
— 重大項目之貨幣換算		7	(1)	—	—	—	6	6	—
經調整	42	8,971	13,060	1,282	3,352	1,526	25,738	6,750	8,024
貸款減值及其他信貸風險準備									
列賬基準		(677)	(122)	(85)	52	(274)	(1,106)	(524)	(8)
貨幣換算		(22)	(1)	1	—	15	(7)	(19)	—
經調整		(699)	(123)	(84)	52	(259)	(1,113)	(543)	(8)
營業支出									
列賬基準	42	(10,304)	(6,150)	(721)	(2,622)	(1,093)	(18,441)	(8,427)	(3,181)
貨幣換算	42	(302)	(32)	15	5	93	(217)	(255)	10
重大項目		1,601	284	17	(11)	37	1,928	1,350	139
— 結構性改革支出		240	—	—	—	—	240	230	—
— 達標支出		836	268	19	168	41	1,332	780	123
— 客戶賠償計劃		356	—	—	—	—	356	356	—
— 出售、收購及於新業務之投資		34	—	—	9	—	43	—	—
— 償付部分退休金責任所得增益		—	—	—	(188)	—	(188)	—	—
— 與法律及監管事宜相關的和解開支及準備		107	17	—	—	—	124	(40)	17
— 重大項目之貨幣換算		28	(1)	(2)	—	(4)	21	24	(1)
經調整	42	(9,005)	(5,898)	(689)	(2,628)	(963)	(16,730)	(7,332)	(3,032)
應佔聯營及合資公司利潤									
列賬基準		28	951	205	1	7	1,192	27	20
貨幣換算		—	40	—	—	(2)	38	—	—
經調整		28	991	205	1	5	1,230	27	20
除稅前利潤									
列賬基準		(2,436)	7,699	697	648	316	6,924	(2,561)	4,989
貨幣換算		57	48	—	(5)	(25)	75	46	(17)
重大項目		1,674	283	17	134	18	2,126	1,417	32
— 收入		73	(1)	—	145	(19)	198	67	(107)
— 營業支出		1,601	284	17	(11)	37	1,928	1,350	139
經調整		(705)	8,030	714	777	309	9,125	(1,098)	5,004
客戶貸款(淨額)									
列賬基準		381,547	425,971	28,050	107,607	19,789	962,964	295,518	268,965
貨幣換算		(10,183)	(5,349)	(726)	(1,971)	(1,190)	(19,419)	(7,671)	(1,056)
經調整		371,364	420,622	27,324	105,636	18,599	943,545	287,847	267,909
客戶賬項									
列賬基準		505,182	657,395	34,658	143,432	23,795	1,364,462	401,733	477,104
貨幣換算		(13,689)	(6,631)	(692)	(2,234)	(1,553)	(24,799)	(10,436)	(1,873)
經調整		491,493	650,764	33,966	141,198	22,242	1,339,663	391,297	475,231

	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入			
列賬基準		1,156	2,250
貨幣換算		54	—
重大項目		98	145
— 出售、收購及於新業務之投資		99	139
— 金融工具之公允值變動	37	—	6
— 重大項目之貨幣換算		(1)	—
經調整		1,308	2,395

註釋請參閱第45頁。

按國家／地區分析

按環球業務所在優先發展市場列示之除稅前利潤／(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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	186	1,261	641	(61)	(1,917)	110
— 英國	43	1,082	473	3	(1,836)	(93)
其中：滙豐控股	44	(193)	(154)	(44)	(1,168)	(1,873)
— 法國	(5)	77	(15)	6	(64)	(1)
— 德國	8	39	54	5	(5)	101
— 瑞士	(1)	2	—	(65)	18	(46)
— 其他	(1)	61	129	(10)	(30)	149
亞洲	3,218	2,216	2,018	198	1,730	9,380
— 香港	3,067	1,621	915	177	196	5,976
— 澳洲	48	56	83	—	31	218
— 印度	2	77	187	—	169	435
— 印尼	(1)	36	43	—	19	97
— 中國內地	(68)	145	299	(2)	1,175	1,549
— 馬來西亞	61	39	93	—	20	213
— 新加坡	40	47	116	22	52	277
— 台灣	43	12	71	—	19	145
— 其他	26	183	211	1	49	470
中東及北非	71	70	377	4	314	836
— 埃及	11	38	99	—	20	168
— 阿聯酋	60	33	159	4	(2)	254
— 沙地阿拉伯	—	—	—	—	269	269
— 其他	—	(1)	119	—	27	145
北美洲	(54)	503	490	5	(902)	42
— 美國	(103)	241	461	6	(975)	(370)
— 加拿大	17	240	67	—	65	389
— 其他	32	22	(38)	(1)	8	23
拉丁美洲	91	99	199	—	(45)	344
— 墨西哥	103	56	103	—	6	268
— 其他	(12)	43	96	—	(51)	76
截至2018年6月30日止半年度	3,512	4,149	3,725	146	(820)	10,712
歐洲	(68)	1,136	1,042	(22)	(1,516)	572
— 英國	43	943	613	8	(1,511)	(57)
其中：滙豐控股	44	(151)	(256)	(36)	(1,063)	(1,832)
— 法國	27	96	201	4	(84)	244
— 德國	11	36	95	4	19	165
— 瑞士	—	—	—	(39)	1	(38)
— 其他	4	61	133	1	59	258
亞洲	2,736	1,585	1,625	148	1,536	7,630
— 香港	2,539	1,092	648	129	201	4,609
— 澳洲	58	51	34	—	17	160
— 印度	10	96	187	—	167	460
— 印尼	(20)	49	53	—	10	92
— 中國內地	—	74	253	(2)	996	1,321
— 馬來西亞	32	21	82	—	15	150
— 新加坡	61	64	107	21	38	291
— 台灣	25	6	66	—	21	118
— 其他	31	132	195	—	71	429
中東及北非	87	114	291	—	312	804
— 埃及	14	27	78	—	24	143
— 阿聯酋	71	38	144	—	38	291
— 沙地阿拉伯	—	—	—	—	237	237
— 其他	2	49	69	—	13	133
北美洲	274	481	270	27	(99)	953
— 美國	224	221	200	27	(135)	537
— 加拿大	27	247	57	—	24	355
— 其他	23	13	13	—	12	61
拉丁美洲	69	115	124	—	(24)	284
— 墨西哥	57	61	69	—	(13)	174
— 其他	12	54	55	—	(11)	110
截至2017年6月30日止半年度	3,098	3,431	3,352	153	209	10,243

註釋請參閱第45頁。

地區

按環球業務所在優先發展市場列示之除稅前利潤／(虧損)(續)

	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	總計
註釋	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
歐洲	(91)	763	(265)	(209)	(2,634)	(2,436)
—英國	(67)	596	(421)	(31)	(2,638)	(2,561)
其中：滙豐控股	44	(332)	(221)	(53)	(1,643)	(2,732)
—法國	(39)	108	27	1	(72)	25
—德國	10	25	46	5	20	106
—瑞士	(2)	7	1	(153)	1	(146)
—其他	7	27	82	(31)	55	140
亞洲	2,636	1,809	1,510	137	1,607	7,699
—香港	2,500	1,368	709	128	284	4,989
—澳洲	64	50	74	(1)	18	205
—印度	11	63	175	—	207	456
—印尼	(4)	27	45	—	20	88
—中國內地	(44)	87	134	(2)	992	1,167
—馬來西亞	53	29	80	—	13	175
—新加坡	8	30	95	13	26	172
—台灣	18	4	41	(1)	19	81
—其他	30	151	157	—	28	366
中東及北非	57	85	302	—	253	697
—埃及	12	42	86	—	22	162
—阿聯酋	39	15	124	—	10	188
—沙地阿拉伯	—	—	—	—	204	204
—其他	6	28	92	—	17	143
北美洲	31	451	401	40	(275)	648
—美國	(58)	214	294	39	(309)	180
—加拿大	34	206	75	—	19	334
—其他	55	31	32	1	15	134
拉丁美洲	92	84	135	—	5	316
—墨西哥	82	44	89	—	1	216
—其他	10	40	46	—	4	100
截至2017年12月31日止半年度	2,725	3,192	2,083	(32)	(1,044)	6,924

註釋請參閱第45頁。

第2至44頁註釋

- 等同全職僱員。
- 根據與美國及歐洲同業比較的2017年交易銀行產品總收入(包括付款、資金管理、貿易融資、外匯及證券服務)。資料來源：滙豐研究。
- 根據2017年亞洲地區總收入於亞洲主要國際及地區銀行中的排名。同業包括渣打、星展銀行、花旗集團、大華銀行、華僑銀行、馬來亞銀行及泰國聯昌銀行。資料來源：公司賬目。
- 來自國際客戶的收入源自根據內部管理資料分配的經調整收入。國際客戶為涉及國際業務的企業及個人客戶。
- 經調整基準，就地區而言：集團總額及地區百分比組合成分不包括滙豐控股；地區百分比組合成分以包括集團內收入的地區數字計算。
- 八個具規模市場為香港、英國、墨西哥、珠江三角洲、新加坡、馬來西亞、阿聯酋、沙地阿拉伯。
- 至2025年的承諾款額；目前進展順利，可望達致2025年目標(見滙豐2017年11月的《環境、社會及管治報告》)。
- 排名前或提升兩位。零售銀行及財富管理業務與工商金融業務分別按客戶推薦度和客戶滿意度在主要競爭對手中的排名計量。
- 根據Sustainalytics評級。
- 「達標支出」包括為落實於2015年6月投資者簡報會上所述策略行動而產生的相關特定支出。這些支出包括由2015年7月1日至2017年12月31日期間產生的支出。
- 「與法律及監管事宜相關的和解開支及準備」是2018年上半年的一个重要項目，相關支出包括因美國司法部就滙豐2005至2007年既有住宅按揭抵押證券辦理和證券化活動的調查提出民事申索，而於2018年第一季提撥的準備。詳情參閱附註12「法律訴訟及監管事宜」。
- 「其他個人貸款」包括個人非住宅封閉式貸款及個人透支。
- 「投資產品分銷」涉及的投資產品包括互惠基金(由滙豐及第三方制訂)、結構產品及證券交易，而涉及的財富保險產品分銷則包括由滙豐及第三方制訂的壽險、退休金及投資保險產品。
- 「其他」主要包括零售及信貸保障保單的分銷及制訂(如適用)。
- 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額/未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額，亦稱為收入。
- 經調整風險加權資產平均值回報率用於計量零售銀行及財富管理業務、工商金融業務、環球銀行及資本市場業務與環球私人銀行業務的業績表現。經調整風險加權資產平均值回報率使用以年率計之除稅前利潤及列賬基準之風險加權資產平均值按固定匯率計算，並就重大項目之影響作出調整。
- 有形股本平均值回報率(「有形股本回報率」)的計算方法為將普通股股東應佔利潤(根據以年率計之列賬基準除稅前利潤計算，並就稅項、保險款額、若干資本證券及聯營公司作出調整)除以已分配的平均有形股東權益。於2018年上半年，集團按此基準計算的有形股本回報率為9.7%。不計及重大項目及英國銀行徵費的有形股本回報率就除稅後重大項目、英國銀行徵費及其他項目的影響對有形股本回報率作出調整。此乃於環球業務層面採用的有形股本回報率計算方法。於2018年上半年，不計及重大項目及英國銀行徵費的集團有形股本回報率為11.5%。於2018年上半年，集團有形股本回報率與不計及重大項目及英國銀行徵費的集團有形股本回報率之間的對賬項目為：重大項目(1.83個百分點)、英國銀行徵費(0.06個百分點)及其他項目(-0.12個百分點)。就截至2017年12月31日止半年度呈列的有形股本回報率與2017年全年表現有關。
- 「資本市場產品、保險及投資和其他」包括來自外匯交易業務、制訂及分銷保險產品、利率管理措施及環球銀行產品之收入。
- 於2018年上半年，環球銀行及資本市場業務的數字包括結構負債因信貸息差擴闊而產生的不利公允價值變動3.31億美元(2017年上半年：有利公允價值變動1.97億美元；2016年下半年：不利公允價值變動3.17億美元)。
- 對於環球銀行及資本市場業務，「其他」一項包括由該環球業務持有但未分配至產品的無成本資金所賺取的利息淨額、已分配的資金成本及因出售業務獲得的利潤。在管理層對營業收益總額的意見中，名義稅項減免額被分配至相關業務，以反映由若干活動產生而營業收益內未有反映的經濟利益，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為基準計算的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入「其他」項內。
- 中央財資包括有關資產負債管理業務的收入13億美元(2017年上半年：15億美元；2017年下半年：12億美元)、利息支出7.58億美元(2017年上半年：6.44億美元；2017年下半年：6.17億美元)及已發行長期債務及相關掉期的不利估值差額3.65億美元(2017年上半年：增益5,300萬美元；2017年下半年：增益2,500萬美元)。有關資產負債管理業務的收入包括其他內部分配，當中包括名義稅項減免額以反映於營業收益內未有反映的若干活動產生的經濟利益，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為基準計算的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入其他中央財資項內。
- 於企業中心的其他雜項包括有關既有信貸業務的內部分配。
- 風險加權資產平均值回報率使用以年率計之除稅前利潤及列賬基準之風險加權資產平均值計算。
- 交易收益淨額包括自有交易用途資產之收入，相關成本列作淨利息收益。在滙豐的環球業務業績中，交易用途資產之資金成本總額以利息支出計入企業中心的交易收益淨額中。在法定賬項中，內部利息收益及支出已予撇銷。
- 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。
- 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按年計算百分比。
- 交易用途資產之利息收益於綜合收益表「持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益/(支出)」項下列賬。
- 指定及其他強制性按公允價值計量之金融資產的利息收益於綜合收益表「持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益/(支出)」項下列賬。
- 僅計入附息銀行存款。
- 指定按公允價值列賬之金融負債的利息支出於綜合收益表「持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益/(支出)」項下列賬，唯本身債務之利息則於「利息支出」項下列賬。
- 僅計入附息客戶賬項。
- 交易用途負債之利息支出於綜合收益表「持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益/(支出)」項下列賬。
- 2018年之前，若干指定按公允價值列賬之金融工具的匯兌風險在收益表中與有關工具的相關公允價值變動一併呈列。2018年，我們於損益賬中綜合呈列匯兌風險的整體影響，並列入「持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益」。比較數字經已重列。對營業收益總額並無構成淨額影響，對2017年下半年及2017年上半年「長期債務及相關衍生工具之公允價值變動」的影響則分別為(2.41)億美元及(2.76)億美元。
- 2018年上半年預期信貸損失乃按IFRS 9基準編製，而2017年上半年及2017年下半年之貸款減值及其他信貸風險準備乃按IAS 39基準編製，兩者無法比較。
- 於2018年1月1日之結餘已根據第82頁所載的會計政策編製。2017年12月31日的結餘未經重列。
- 不包括於同期收益表中列有重大對銷數額的項目。
- 「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分開呈報。客戶資產的主要組成部分為管理資金(並未於集團資產負債表呈報)，以及客戶存款(於集團資產負債表呈報)。
- 「客戶資產」包括目標增長地區客戶資產2,950億美元(2016年上半年：2,660億美元；2016年下半年：2,620億美元)。
- 就本項目而言，其他收益在適用情況下包括指定按公允價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、保費收益淨額以及其他營業收益減已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額。
- 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各地區相加的總和。
- 由於集團內公司之間的交易影響，有關金額並非各地區及環球業務相加的總和。
- 英國包括最終控股公司滙豐控股有限公司及另行成立的一組服務公司(「服務公司集團」)之業績。
- 不包括集團內部股息收益。

風險

	頁次
特別提述部分	46
2018年上半年主要發展	46
信貸風險狀況	46
流動資金及資金風險狀況	63
市場風險狀況	65
營運風險狀況	68
制訂保險產品業務風險狀況	68

有關風險管理的現行政策及慣例，於《2017年報及賬目》第66至81頁「風險管理」一節概述。

特別提述部分

2018年上半年，我們已考慮多個可能對集團造成影響的範疇。有關範疇已視作首要及新浮現風險之一部分加以考量，本節會特別關注英國退出歐盟及滙豐的外匯交易延後起訴協議。

英國退出歐盟的程序

英國訂於2019年3月正式退出歐盟。在此之前，英國與歐盟須最終確定第50條《退出協議》，並獲得各自的議會批准。在此時限內，有關全面貿易協定的談判將無法完成，故英國與歐盟已協定一段過渡期，直至2020年12月31日。然而，《退出協議》最早於2018年秋季始會定案，在此之前其法律效力仍不明朗。

於任何情況下，我們的目標都是持續滿足客戶需要及盡量減少業務中斷的風險。為此，集團可能要調整跨境銀行業務模式，酌情把受影響的業務由英國轉移至我們在法國的現有附屬公司或其他歐洲附屬公司。

鑑於談判內容複雜，我們準備了周全的應變計劃。該計劃乃假設英國退出歐盟，再無現行「單一牌照」機制或同等監管架構為跨境業務提供支持。當談判情況較為明確時，我們將更新應變計劃。

外匯交易延後起訴協議

於2018年1月，滙豐控股與美國司法部就2010及2011年有關兩宗特定交易的欺詐行為訂立為期三年的延後起訴協議（「外匯交易延後起訴協議」），結束美國司法部對滙豐過往外匯交易活動的調查。根據外匯交易延後起訴協議的條款，滙豐負有多項持續義務，包括繼續與有關部門合作以及採取措施改善環球資本市場業務的內部監控措施及程序（將須就此向美國司法部提交年度報告）。此外，滙豐同意支付罰款和賠償。

滙豐致力確保公平待客，並致力維護市場的有序及透明運作。我們已投放大量資源並採取多項措施，改善政策、程序及監控，旨在提升及確保奉行崇高操守。

2018年上半年主要發展

於2018年上半年，《2017年報及賬目》所述風險管理政策及慣例並無任何重大變動，唯下列各項除外：

- 我們繼續加強管理營運風險的監控措施，詳情載於第68頁「營運風險狀況」一節。

- 2018年上半年解散行為及價值觀委員會後，董事會監督操守事宜及舉報安排的工作已分別轉由集團風險管理委員會及集團監察委員會負責。2018年上半年我們已實施多項措施提升有關經營業務操守的標準，詳情載於第68頁「經營業務操守」。有關舉報的詳情，載於2018年4月刊發的《環境、社會及管治報告》第23頁。
- 我們計劃於2018年底，將環球標準計劃中管理金融犯罪風險的大部分核心能力整合至日常業務營運當中，目前進展順利，預期可於2019年初完成計劃的基礎建設。我們將繼續採取措施，透過運用先進分析工具及人工智能，進一步完善並提升防範金融犯罪的能力。環球標準計劃的詳情載於《2017年報及賬目》第13頁。

信貸風險狀況

	頁次
2018上半年的信貸風險	46
信貸風險概要	47
計量預期信貸損失的不確定性及敏感度分析	49
同業及客戶貸款賬面總值／名義金額變動與準備對賬	52
金融工具的信貸質素	52
個人貸款	55
批發貸款	56
補充資料	57
證券化風險及其他結構產品	58
節選2017年信貸風險披露	58

信貸風險指因客戶或交易對手未能履行合約責任而產生的財務虧損風險。信貸風險主要源自直接貸款、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保及衍生工具等若干其他產品。

我們根據已有資料加入2018年1月1日比較信貸列表，以反映如《2018年1月1日過渡至IFRS 9「金融工具」的報告》所公布資料採納IFRS 9的情況。《2017年中期業績報告》的2017年12月31日比較信貸列表因並未反映採納IFRS 9的情況而另於第58至63頁披露，因為有關數據不能作直接比較。

詳情請參閱第82頁「於截至2018年6月30日止半年度應用之準則」以及附註14「採納IFRS 9後重新分類之影響」。

於2018年上半年，信貸風險管理政策及慣例並無任何重大變動。

有關信貸風險管理的現行政策及慣例，於《2017年報及賬目》第72頁「信貸風險管理」概述。

2018上半年的信貸風險

IFRS 9客戶貸款總額由2018年1月1日的9,591億美元增加至9,822億美元，升幅包括不利匯兌變動193億美元。同業貸款由2018年1月1日的826億美元增加至839億美元，升幅包括不利匯兌變動16億美元。個人及批發貸款變動於第55至56頁披露。

收益表中期內「預期信貸損失及其他信貸減值準備變動」為4億美元。

收益表變動的詳細分析載於第25頁。

信貸風險概要

下文的披露資料呈列已應用IFRS 9減值規定的金融工具之賬面總值／名義金額以及預期信貸損失的相關準備。由於IFRS 9的前瞻性質，確認預期信貸損失的金融工具之範圍比IAS 39更廣。

下表按行業分析貸款，並代表管理信貸風險的風險項目的集中情況。

IFRS 9預期信貸損失準備由2018年1月1日的102億美元減少至2018年6月30日的95億美元，跌幅包括有利匯兌變動4億美元。

2018年6月30日的IFRS 9預期信貸損失準備包括按已攤銷成本持有之資產的準備88億美元、貸款承諾及金融擔保的準備5億美元以及按公允值計入其他全面收益之債務工具的準備2億美元。

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要

註釋	於2018年6月30日		於2018年1月1日	
	賬面總值／ 名義金額	預期信貸損失準備 ¹	賬面總值／ 名義金額	預期信貸損失準備 ¹
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	982,178	(8,735)	959,080	(9,343)
— 個人貸款	382,927	(2,895)	375,069	(3,047)
— 企業及商業貸款	538,982	(5,561)	520,137	(6,053)
— 非銀行之金融機構貸款	60,269	(279)	63,874	(243)
按已攤銷成本計量之同業貸款	83,939	(15)	82,582	(23)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	613,129	(56)	557,864	(114)
— 現金及於中央銀行的結餘	189,845	(3)	180,624	(3)
— 向其他銀行託收中之項目	8,081	—	6,628	—
— 香港政府負債證明書	35,754	—	34,186	—
— 反向回購協議—非交易用途	208,104	—	201,553	—
— 金融投資	62,772	(16)	59,539	(16)
— 預付款項、應計收益及其他資產	108,573	(37)	75,334	(95)
資產負債表內賬面總值總計	1,679,246	(8,806)	1,599,526	(9,480)
貸款及其他信貸相關承諾	523,015	(319)	501,361	(376)
— 個人貸款	203,854	(9)	196,093	(14)
— 企業及商業貸款	259,319	(301)	262,391	(355)
— 金融機構貸款	59,842	(9)	42,877	(7)
金融擔保及類似合約	91,103	(205)	89,382	(161)
— 個人貸款	1,003	(3)	791	(4)
— 企業及商業貸款	76,384	(198)	78,102	(153)
— 金融機構貸款	13,716	(4)	10,489	(4)
資產負債表外名義總額	614,118	(524)	590,743	(537)
	2,293,364	(9,330)	2,190,269	(10,017)
	公允值	預期信貸損失的 備忘準備 ⁴	公允值	預期信貸損失的 備忘準備 ⁴
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按公允值計入其他全面收益之債務工具	321,940	(152)	322,163	(184)

註釋請參閱第70頁。

下表載列按級別及行業劃分的集團信貸風險概覽，以及相關的預期信貸損失覆蓋。於各級別入賬的金融資產具有以下特點：

第一級：未減值且信貸風險無大幅增加，當中已確認12個月預期信貸損失準備。

第二級：首次確認入賬後信貸風險大幅增加，當中已確認期限內預期信貸損失。

第三級：具有客觀減值證據，因而被視為違責或信貸已減值，當中已確認期限內預期信貸損失。

購入或承辦信貸已減值的金融資產：按反映已產生貸款損失的大額折現購入或承辦，當中已確認期限內預期信貸損失。

風險

於2018年6月30日按級別分布列示的信貸風險(不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具)以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要

	賬面總值/名義金額 ³					預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋%				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或承 辦信貸已 減值的金 融資產 ⁵ 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或承 辦信貸已 減值的金 融資產 ⁵ 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 %	第二級 %	第三級 %	購入或承 辦信貸已 減值的金 融資產 ⁵ %	總計 %
按已攤銷成本計量之客戶貸款	898,871	68,775	14,218	314	982,178	(1,284)	(2,005)	(5,320)	(126)	(8,735)	0.1	2.9	37.4	40.1	0.9
—個人貸款	361,909	16,519	4,499	—	382,927	(585)	(1,148)	(1,162)	—	(2,895)	0.2	6.9	25.8	—	0.8
—企業及商業貸款	480,550	48,673	9,445	314	538,982	(655)	(812)	(3,968)	(126)	(5,561)	0.1	1.7	42.0	40.1	1.0
—非銀行之金融機構貸款	56,412	3,583	274	—	60,269	(44)	(45)	(190)	—	(279)	0.1	1.3	69.3	—	0.5
按已攤銷成本計量之同業貸款	83,588	335	16	—	83,939	(11)	(2)	(2)	—	(15)	—	0.6	12.5	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	611,524	1,525	79	1	613,129	(27)	(4)	(25)	—	(56)	—	0.3	31.6	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	504,160	18,231	613	11	523,015	(119)	(134)	(66)	—	(319)	—	0.7	10.8	—	0.1
—個人貸款	201,751	1,869	234	—	203,854	(9)	—	—	—	(9)	—	—	—	—	—
—企業及商業貸款	243,401	15,528	379	11	259,319	(101)	(134)	(66)	—	(301)	—	0.9	17.4	—	0.1
—金融機構貸款	59,008	834	—	—	59,842	(9)	—	—	—	(9)	—	—	—	—	—
金融擔保及類似合約	81,186	9,136	762	19	91,103	(48)	(62)	(95)	—	(205)	0.1	0.7	12.5	—	0.2
—個人貸款	993	5	5	—	1,003	(1)	—	(2)	—	(3)	0.1	—	40.0	—	0.3
—企業及商業貸款	66,899	8,715	751	19	76,384	(43)	(62)	(93)	—	(198)	0.1	0.7	12.4	—	0.3
—金融機構貸款	13,294	416	6	—	13,716	(4)	—	—	—	(4)	—	—	—	—	—
於2018年6月30日	2,179,329	98,002	15,688	345	2,293,364	(1,489)	(2,207)	(5,508)	(126)	(9,330)	0.1	2.3	35.1	36.5	0.4

除非已在較早階段識別，否則所有金融資產都會在逾期30日時視為信貸風險大幅增加，並從第一級轉撥至第二級。下文按逾期少於及多於30日的金融資產呈列第二級金融資

產的賬齡，並由此列示因賬齡(逾期30日)及因在較早階段已識別(逾期少於30日)而被歸類為第二級的金融資產。

於2018年6月30日第二級逾期日數分析

	賬面總值			預期信貸損失準備				預期信貸損失覆蓋%		
	第二級 百萬美元	其中：		第二級 百萬美元	其中：		第二級 %	其中：		
		逾期1至 29日 ⁶ 百萬美元	逾期30日 及以上 ⁶ 百萬美元		逾期1至 29日 ⁶ 百萬美元	逾期30日 及以上 ⁶ 百萬美元		逾期1至 29日 ⁶ %	逾期30日 及以上 ⁶ %	
按已攤銷成本計量之客戶貸款	68,775	2,816	1,905	(2,005)	(202)	(245)	2.9	7.2	12.9	
—個人貸款	16,519	2,027	1,239	(1,148)	(173)	(213)	6.9	8.5	17.2	
—企業及商業貸款	48,673	758	665	(812)	(29)	(32)	1.7	3.8	4.8	
—非銀行之金融機構貸款	3,583	31	1	(45)	—	—	1.3	—	—	
按已攤銷成本計量之同業貸款	335	1	17	(2)	—	—	0.6	—	—	
按已攤銷成本計量之其他金融資產	1,525	13	12	(4)	—	—	0.3	—	—	

註釋請參閱第70頁。

於2018年1月1日按級別分布列示的信貸風險(不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具)以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要

	賬面總值/名義金額 ³				預期信貸損失準備						預期信貸損失覆蓋%				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或承 辦信貸已 減值的金 融資產 ⁵ 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或承 辦信貸已 減值的金 融資產 ⁵ 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 %	第二級 %	第三級 %	購入或承 辦信貸已 減值的金 融資產 ⁵ %	總計 %
按已攤銷成本計量之客戶貸款	871,566	72,658	13,882	974	959,080	(1,309)	(2,201)	(5,591)	(242)	(9,343)	0.2	3.0	40.3	24.8	1.0
— 個人貸款	354,305	16,354	4,410	—	375,069	(581)	(1,156)	(1,310)	—	(3,047)	0.2	7.1	29.7	—	0.8
— 企業及商業貸款	456,837	53,262	9,064	974	520,137	(701)	(1,037)	(4,073)	(242)	(6,053)	0.2	1.9	44.9	24.8	1.2
— 非銀行之金融機構貸款	60,424	3,042	408	—	63,874	(27)	(8)	(208)	—	(243)	—	0.3	51.0	—	0.4
按已攤銷成本計量之同業貸款	81,027	1,540	15	—	82,582	(17)	(4)	(2)	—	(23)	—	0.3	13.3	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	556,185	1,517	155	7	557,864	(28)	(4)	(82)	—	(114)	—	0.3	52.9	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	475,986	24,330	999	46	501,361	(126)	(183)	(67)	—	(376)	—	0.8	6.7	—	0.1
— 個人貸款	194,320	1,314	459	—	196,093	(13)	(1)	—	—	(14)	—	0.1	—	—	—
— 企業及商業貸款	240,854	20,951	540	46	262,391	(108)	(180)	(67)	—	(355)	—	0.9	12.4	—	0.1
— 金融機構貸款	40,812	2,065	—	—	42,877	(5)	(2)	—	—	(7)	—	0.1	—	—	—
金融擔保及類似合約	77,921	11,014	413	34	89,382	(36)	(47)	(78)	—	(161)	—	0.4	18.9	—	0.2
— 個人貸款	768	18	5	—	791	—	(2)	(2)	—	(4)	—	11.1	40.0	—	0.5
— 企業及商業貸款	67,596	10,064	408	34	78,102	(35)	(44)	(74)	—	(153)	0.1	0.4	18.1	—	0.2
— 金融機構貸款	9,557	932	—	—	10,489	(1)	(1)	(2)	—	(4)	—	0.1	—	—	—
於2018年1月1日	2,062,685	111,059	15,464	1,061	2,190,269	(1,516)	(2,439)	(5,820)	(242)	(10,017)	0.1	2.2	37.6	22.8	0.5

於2018年1月1日第二級逾期日數分析

	賬面總值			預期信貸損失準備			預期信貸損失覆蓋%		
	第二級 百萬美元	其中： 逾期1至 29日 ⁶	其中： 逾期30日 及以上 ⁶	第二級 百萬美元	其中： 逾期1至 29日 ⁶	其中： 逾期30日 及以上 ⁶	第二級 %	其中： 逾期1至 29日 ⁶	其中： 逾期30日 及以上 ⁶
		百萬美元	百萬美元		百萬美元	百萬美元		百萬美元	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	72,658	2,393	2,447	(2,201)	(261)	(261)	3.0	10.9	10.7
— 個人貸款	16,354	1,683	1,428	(1,156)	(218)	(230)	7.1	13.0	16.1
— 企業及商業貸款	53,262	684	977	(1,037)	(42)	(31)	1.9	6.1	3.2
— 非銀行之金融機構貸款	3,042	26	42	(8)	(1)	—	0.3	3.8	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	1,540	7	66	(4)	(2)	—	0.3	28.6	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	1,517	133	46	(4)	—	(1)	0.3	—	2.2

註釋請參閱第70頁。

計量預期信貸損失的不確定性及敏感度分析

預期信貸損失的確認及計量十分複雜，當中需要運用大量的判斷及估算，包括制訂多項前瞻性經濟狀況，並將其納入預期信貸損失，以符合IFRS 9的計量目標。

方法

對於大多數組合，滙豐採用三種經濟境況。有關境況代表我們對經濟預測的觀點，足以計算不偏不倚的預期信貸損失。三種境況指「最可能發生的結果」(核心境況)，及另外兩種可能性較低的「外圍」境況，稱為「上行境況」和「下行境況」。各「外圍境況」的概率皆為10%，剩餘的80%概率則分配予「核心境況」。此比重方式被視為適用於計算公正的預期信貸損失。主要境況假設採用外部經濟師的預測平

均值建立，有助確保IFRS 9境況不偏不倚，並盡可能充分利用獨立資料。

對於核心境況，滙豐採用大多數經濟體或市場價格的外部預測平均值(常稱為一致預測)設定本地生產總值增長率、通脹率、失業率及政策利率等主要假設。外部供應商的全球宏觀模型(限定條件以遵循一致預測)預測所需的其他路徑，作為信貸模型的輸入數據。此外外部供應商模型須遵循滙豐的風險管治架構，並由內部專業部門監察。

上行及下行境況設計為具有周期性，主要經濟體的本地生產總值增長率、通脹率及失業率通常在首三年後回復到核心境況的水平。我們採用主要經濟體預測結果完整分布的第10及90百分位數，釐定核心境況本地生產總值增長率的最大偏離程度。採用外部提供的預測分布有助確保境況建構的獨立性。儘管主要經濟變數乃參照外部分布預測設

風險

定，我們亦調整了各境況的整體說明，使其與滙豐首要及新浮現風險所述的宏觀經濟風險相符。此舉有助確保有關境況與首要及新浮現風險分析中較偏向定質的風險評估保持一致。我們採用外部供應商的全球宏觀模型預測其他變數路徑。

採用上述方法參照外部預測分布選定的核心、上行及下行境況稱為「一致經濟境況」。

我們運用以下各項設定三種經濟境況：

- 經濟風險評估—我們制訂了對滙豐及IFRS 9計量目標最相關的上行及下行經濟和政治風險列表。這些風險包括共同影響對滙豐關係重大經濟體（即英國、歐元區、香港、中國內地及美國）的本地和全球經濟及政治風險。我們透過關注全球經濟發展、參考滙豐的首要及新浮現風險，以及諮詢內部和外界主題事項專家編製此列表。
- 設定境況—對於核心境況，我們從專業預測人員的一致預測調查所得的平均值中，取得一組預先設定的經濟預測值。兩個外圍境況的路徑會與核心境況比較，並反映經濟風險評估。境況概率反映管理層的判斷，並以過往衰退、進入及走出衰退的轉變及當前經濟前景的數據分析為依據。所作出的主要假設及附帶的路徑代表我們於指定概率下對境況的「最佳估計」。核心境況以及兩個外圍境況的路徑均制訂了合適的說明。
- 變數擴充—我們透過擴充變數擴展各個境況。這包括計算預期信貸損失所需的400多個變數。外部供應商採用約定的境況說明及與此等說明對應的變數作為輸入數據，從而擴展這些境況。擴展後的境況會繼續與最新事件及資料比較。最新事件可能導致境況被修訂以反映管理層的判斷。

上行及下行境況於年底設定，僅當經濟狀況發生重大變化時，才會於年內更新。核心境況則每季度設定一次。於只有核心境況獲更新的季度內，批發貸款的外圍境況會作出調整，確保該季的核心境況及外圍境況與從最近設定的全面境況所觀察的情況一致。零售貸款方面，我們會每年測試三種境況，以為各組合確定非線性的影響。有關影響隨後每季應用，並認為除非經濟狀況出現重大變動，否則不會改變對經濟狀況作出的非線性反應。

滙豐明白，於某些經濟環境下，採用三種境況的一致經濟境況方法並不足夠。管理層可酌情要求進行更多分析，包

括設定額外境況。我們預期，標準方法只會不適用於少數情形。但我們基於英國經濟的特定不明朗因素，已於2018年1月1日引用此項額外措施，導致確認額外預期信貸損失，即就經濟不明朗因素實施「全盤管理措施」。2018年6月30日，英國經濟繼續面臨程度相若的不明朗因素，因此我們繼續應用「全盤管理措施」。全盤管理措施的詳情載於第52頁。

核心境況

滙豐核心境況的特點是2018至2023年預測期內經濟穩步增長。預計有關期間全球生產總值平均增長率為3%，略高於2011至2016年期間的平均增長率。2018及2019年的全球生產總值增長率預計分別為3.2%及3.1%。2018至2019年的較高增長率被視為暫時性質，全球經濟增長在五年預測期的第三年回復到2.9%的趨勢增長率。在各主要市場，我們留意到：

- 英國、中國內地、加拿大及阿聯酋2018至2023年期間的預計平均增長率低於近年的水平。英國方面，此項預測反映對英國退出歐盟的現時觀點，而中國內地，則反映其經濟調整步伐符合預期。
- 預計美國、香港及墨西哥於預測期的本地生產總值平均增長率與近年的水平相若。在周期性因素的支持下，預期美國及香港於2018年將錄得高於趨勢水平的增長。
- 法國於預測期內的本地生產總值預測高於近年水平。支持因素包括最近的周期性升幅、對改革及歐元區復甦的較長遠展望。

在我們的大部分主要市場，2018年的通脹率預計將高於2017年，但預期將在預測期內按不同速度向央行目標看齊。因此，預期美國及歐元區央行會循序漸進加息。同樣地，預期英國的英倫銀行亦會緩步加息。先進經濟體於五年預測期內的政策利率料將保持低於歷史長期平均水平。

在各主要市場，失業率於2017年顯示出相當良好的周期性勢頭，而且此勢頭有望於預測期內繼續支持勞工市場的表現。核心境況預測失業率保持穩定，而且某些市場的失業率處於歷史低位。

由於石油輸出國組織減產及存貨下降，油價於2017年保持穩定，油價前景向好。儘管如此，核心境況預計預測期內的油價將繼續於每桶60至62美元之間波動。

核心境況(2018年第三季至2023年第二季平均數)

	英國	法國	香港	中國內地	阿聯酋	美國	加拿大	墨西哥
本地生產總值增長率(%)	1.7	1.6	2.7	6.0	3.3	2.1	1.8	2.5
通脹(%)	2.1	1.6	2.4	2.5	2.9	2.0	1.9	3.6
失業率(%)	4.8	7.7	3.2	4.0	4.2	4.0	6.1	3.8
房屋價格增長(%)	2.9	2.8	4.1	5.6	3.9	3.4	3.1	5.7

上行境況

在上行境況中，全球實質生產總值增長率於首兩年上升，隨後回落至核心境況的水平。各主要經濟體的信心改善、

寬鬆貨幣政策及財政擴張(包括美國稅改)與政治風險緩和，是支持上行境況的主要主題。

上行境況(2018至2022年平均數)

	英國	法國	香港	中國內地	阿聯酋	美國	加拿大	墨西哥
本地生產總值增長率(%)	2.5	1.9	2.8	6.0	4.0	2.7	2.2	3.2
通脹率(%)	2.5	1.8	2.9	2.7	3.3	2.4	2.2	3.9
失業率(%)	4.8	8.3	3.2	3.7	3.6	4.1	6.1	3.6
房屋價格增長率(%)	4.0	4.6	4.0	6.9	7.7	4.9	4.3	6.8

上行境況乃因應2018年1月1日採納IFRS 9而制訂。

下行境況

在下行境況中，全球實質生產總值增長率連續兩年下降，隨後回升至核心境況的水平。房屋價格增長停滯或萎縮，股市突然出現調整。全球需求放緩導致大宗商品價格下

跌，通脹回落。央行保持寬鬆政策。以上境況與貿易保護主義冒起、央行政策不明朗、中國內地選擇加快調整步伐，以及欠缺財政支持的風險主題吻合。

下行境況(2018至2022年平均數)

	英國	法國	香港	中國內地	阿聯酋	美國	加拿大	墨西哥
本地生產總值增長率(%)	1.2	1.1	2.0	5.5	3.0	1.3	1.6	2.1
通脹率(%)	1.8	1.2	2.2	2.0	2.6	1.8	1.9	3.1
失業率(%)	5.6	9.0	3.8	4.2	4.6	5.1	6.7	4.5
房屋價格增長率(%)	0.9	0.8	1.7	3.0	4.5	1.1	0.6	5.4

下行境況乃因應2018年1月1日採納IFRS 9而制訂。

批發業務的預期信貸損失計算如何反映經濟境況

為將遠期經濟指引應用於預期信貸損失的計算，滙豐已制訂一套全球統一的方法，涉及在估算違責或然率及違責損失率的期限架構時納入遠期經濟指引。對於違責或然率，我們會考慮遠期經濟指引與國家／地區特定行業違責率的相關性。對於違責損失率的計算，我們會考慮遠期經濟指引與特定國家／地區及行業抵押品價值及變現率的相關性。我們會估算各金融工具整個期限架構的違責或然率及違責損失率。

對於第三級已減值貸款，違責損失率的估算會考慮外部顧問提供的獨立收回額估值(如有)，或與預期經濟狀況及個別公司狀況對應的內部預測。於估算個別被視為非大額的已減值貸款的預期信貸損失時，滙豐透過應用一個標量納入遠期經濟指引。該標量反映非第三級總體的或然率加權結果與核心境況結果的比率。

零售業務的預期信貸損失計算如何反映經濟境況

遠期經濟指引對違責或然率的影響在組合層面以模型計算。觀察所得違責率與宏觀經濟變數的歷史關係運用經濟反應模型納入預期信貸損失內。在與相關資產尚餘期限相等的期間內，遠期經濟指引對違責或然率的影響以模型計算。對於按揭組合，違責損失率受到的影響以模型計算，方法是運用全國房屋價格指數預測及對應的違責損失率預期，預測資產尚餘期限內的未來貸款估值比率狀況。

多種經濟境況對預期信貸損失的影響

於財務報表確認的預期信貸損失反映各種可能出現的結果對預期信貸損失的影響，有關影響根據上述經濟境況按或然率加權基準計算，必要時包括全盤管理措施。或然率加權數額一般高於僅採用核心(最有可能出現的)經濟境況計算得出的結果。預期損失與很多影響信貸損失的因素一般存在非線性關係，因此，較有利的宏觀經濟因素所造成的

違責減幅，未必及得上較不利宏觀經濟因素所造成的違責增幅。按或然率加權的預期信貸損失較僅採用核心境況假設編製的預期信貸損失高3%，反映大部分市場的經濟前景相對穩定和良好。

英國經濟的不明朗因素

在2018年6月30日的預期信貸損失中，管理層將2.45億美元的全盤管理金額加入一致經濟境況結果中，其中1.5億美元涉及批發貸款，而9,500萬美元則涉及零售貸款，以反映英國經濟目前的不明朗因素。此全盤管理金額於2018年1月1日過渡至新準則時計提，反映管理層判斷一致經濟境況未全面反映估算英國組合的預期信貸損失分布時存在的高度不明朗局面。於2018年6月30日，管理層認為全盤管理金額仍然適當。於過渡期達至此項全盤管理金額時，已考慮下列風險並模擬替代境況以掌握潛在影響：

- 替代境況(a)－雖然核心境況反映目前的一致預測，但隨著經濟及政治事件發展，未來幾個季度仍有可能對預測作大幅修訂。管理層模擬一致下行境況作為一致核心境況的替代境況，以掌握一致預測大幅下調的影響。
- 替代境況(b)－管理層模擬另一種下行境況，其嚴重程度類似於一致下行境況但持續期較長，以反映在下行境況下，增長受影響的時間可能較現時估計更長的風險。
- 替代境況(c)－管理層最後模擬一種嚴重下行的替代境況，以反映更加深遠的周期性震盪，導致英鎊大幅貶值、通脹上升，以及引發相應的貨幣政策反應。

下表比較一致核心及上行境況下的核心宏觀經濟變數(以五年平均數列示)，以及與一致和替代境況相關的最嚴重假設：

風險

英國

	本地生產總值 增長率(%)	失業水平(%)
一致上行(五年平均數)	2.5	4.8
一致核心(五年平均數)	1.8	5.2
一致下行(替代境況(a)的核心境況)(最嚴重數值)	0.1	6.3
替代境況(b)(最嚴重數值)	(1)	7.2
替代境況(c)(最嚴重數值)	(2.4)	8.9

此等境況乃因應2018年1月1日採納IFRS 9而制訂。

全盤管理計劃根據10:80:10的比重調整採用英國一致經濟境況計算的預期信貸損失，以反映上述替代境況，所用的方法為：加入替代境況(a)的一半影響，實際上對一致核心及一致下行假設的中間範圍賦予等同比重。下行境況方面，全盤管理計劃的效果是以替代境況(b)取代一致下行境況，但加入替代境況(c)的少量風險。

同業及客戶貸款賬面總值／名義金額變動及準備對賬

以下載列集團同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值／名義金額及準備之對賬。對賬不包括按已攤銷成本計量之其他金融工具及按公允值計入其他全面收益之債務工具之變動。於2018年6月30日，該等金融工具的賬

面總值及預期信貸損失準備於第47頁「已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要」披露。

於收益表中確認的預期信貸損失及其他信貸減值準備變動為4.07億美元，包括以下對賬所呈列的5.01億美元，以及按已攤銷成本計量之其他金融工具及按公允值計入其他全面收益之債務工具撥回淨額9,400萬美元。

金融工具之轉撥反映級別間轉移對賬面總值／名義金額及相關預期信貸損失準備所造成的影響。級別間轉移所產生的預期信貸損失重新計量淨額，代表此等轉移所導致的預期信貸損失增幅。新增貸款淨額包括新承辦貸款、撤銷確認資產、追加貸款和還款。風險參數變動對預期信貸損失的影響估計為撥回2億美元(第一級)、提撥2億美元(第二級)和提撥10億美元(第三級)。

同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值／名義金額變動及準備對賬

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦 信貸已減值的 金融資產		總計	
	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
於2018年1月1日	1,506,500	(1,488)	109,542	(2,435)	15,309	(5,738)	1,054	(242)	1,632,405	(9,903)
金融工具之轉撥：	(2,401)	(430)	(408)	635	2,809	(205)	-	-	-	-
—自第一級轉至第二級	(41,853)	120	41,853	(120)	-	-	-	-	-	-
—自第二級轉至第一級	40,963	(537)	(40,963)	537	-	-	-	-	-	-
—轉撥至第三級	(1,730)	18	(2,126)	263	3,856	(281)	-	-	-	-
—轉撥自第三級	219	(31)	828	(45)	(1,047)	76	-	-	-	-
級別轉移產生的預期信貸損失重新計量淨額	-	360	-	(347)	-	(36)	-	-	-	(23)
新增貸款淨額及風險參數的變動	94,406	13	(11,384)	(155)	(1,000)	(614)	(526)	17	81,496	(739)
計算預期信貸損失所用模型的變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
資產撤銷	-	-	-	-	(1,154)	1,133	(1)	1	(1,155)	1,134
匯兌及其他	(30,700)	83	(1,273)	99	(355)	(23)	(183)	98	(32,511)	257
於2018年6月30日	1,567,805	(1,462)	96,477	(2,203)	15,609	(5,483)	344	(126)	1,680,235	(9,274)
期內收益表(提撥)/撥回之預期信貸損失		373		(502)		(650)		17		(762)
收回										261
期內收益表提撥之預期信貸損失總額										(501)

金融工具的信貨質素

我們對須承擔信貸風險的所有金融工具進行信貨質素評估。金融工具的信貨質素是於某時間點對金融工具違責或然率的評估，而IFRS 9第一及第二級則根據信貨質素相對

首次確認入賬時轉差的程度而釐定。因此，對於非信貸已減值的金融工具，信貨質素評估結果與IFRS 9第一及第二級之間並無直接關係，但信貨質素級別較低的金融工具在第二級所佔的比例往往較高。

質素級別定義

- 「穩健」：有充裕能力遵守財務承諾、違責或然率極微或甚低的風險項目。
- 「良好」：有良好能力遵守財務承諾、違約風險低的風險項目。
- 「滿意」：需要較密切監察，有平均至一般遵守財務承諾的能力、違約風險中等的風險項目。
- 「低於標準」：需要不同程度的特別注意及違約風險較令人關注的風險項目。
- 「信貸已減值」：被評估為已減值的風險項目。

上文界定的五類信貸質素各自包括一系列涵蓋批發及零售貸款業務的精細內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級，詳情見下表。根據IAS 39，零售貸款

信貸質素根據預期損失百分比披露。根據IFRS 9，零售貸款信貸質素現根據12個月或然率加權違責或然率披露。批發貸款信貸質素級別不變，並以內部信貸風險評級為依據。

信貸質素級別

質素級別	債務證券及其他票據		批發貸款		零售貸款	
	外界信貸評級	內部信貸評級	12個月巴塞爾違責或然率(%)	內部信貸評級	12個月或然率加權違責或然率(%)	
穩健	A-級及以上	CRR 1至CRR 2級	0.000-0.169	1至2級	0.000-0.500	
良好	BBB+至BBB-級	CRR 3級	0.170-0.740	3級	0.501-1.500	
滿意	BB+至B級及無評級	CRR 4至CRR 5級	0.741-4.914	4至5級	1.501-20.000	
低於標準	B-至C級	CRR 6至CRR 8級	4.915-99.999	6級	20.001-99.999	
信貸已減值	違責	CRR 9至CRR 10級	100.000	7級	100.000	

按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布

註釋	賬面總值/名義金額						預期信貸損失準備	淨額
	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	信貸已減值 百萬美元	總計 百萬美元		
按已攤銷成本計量之客戶貸款	476,789	247,732	225,242	17,939	14,476	982,178	(8,735)	973,443
-第一級	473,248	232,695	187,698	5,230	-	898,871	(1,284)	897,587
-第二級	3,541	15,037	37,514	12,683	-	68,775	(2,005)	66,770
-第三級	-	-	-	-	14,218	14,218	(5,320)	8,898
-購入或承辦信貸已減值的金融資產	-	-	30	26	258	314	(126)	188
按已攤銷成本計量之同業貸款	71,844	8,350	3,701	28	16	83,939	(15)	83,924
-第一級	71,791	8,188	3,596	13	-	83,588	(11)	83,577
-第二級	53	162	105	15	-	335	(2)	333
-第三級	-	-	-	-	16	16	(2)	14
-購入或承辦信貸已減值的金融資產	-	-	-	-	-	-	-	-
按已攤銷成本計量之其他金融資產	561,643	28,126	23,026	254	80	613,129	(56)	613,073
-第一級	561,611	27,737	22,080	96	-	611,524	(27)	611,497
-第二級	32	389	946	158	-	1,525	(4)	1,521
-第三級	-	-	-	-	79	79	(25)	54
-購入或承辦信貸已減值的金融資產	-	-	-	-	1	1	-	1
貸款及其他信貸相關承諾	302,478	141,520	73,771	4,622	624	523,015	(319)	522,696
-第一級	300,681	137,817	64,643	1,019	-	504,160	(119)	504,041
-第二級	1,797	3,703	9,128	3,603	-	18,231	(134)	18,097
-第三級	-	-	-	-	613	613	(66)	547
-購入或承辦信貸已減值的金融資產	-	-	-	-	11	11	-	11
金融擔保及類似合約	35,579	30,601	21,773	2,369	781	91,103	(205)	90,898
-第一級	35,067	28,271	17,319	529	-	81,186	(48)	81,138
-第二級	512	2,330	4,454	1,840	-	9,136	(62)	9,074
-第三級	-	-	-	-	762	762	(95)	667
-購入或承辦信貸已減值的金融資產	-	-	-	-	19	19	-	19
於2018年6月30日	1,448,333	456,329	347,513	25,212	15,977	2,293,364	(9,330)	2,284,034
按公允值計入其他全面收益之債務工具	7							
第一級	296,478	13,483	9,572	2,401	-	321,934	(34)	321,900
第二級	110	297	105	832	-	1,344	(107)	1,237
第三級	-	-	-	-	51	51	(11)	40
購入或承辦信貸已減值的金融資產	-	-	-	-	22	22	-	22
於2018年6月30日	296,588	13,780	9,677	3,233	73	323,351	(152)	323,199

註釋請參閱第70頁。

風險

按信貸質素及級別分配列示已應用 IFRS 9 減值規定的金融工具分布 (續)

註釋	賬面總值 / 名義金額						預期信貸 損失準備	淨額
	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	信貸已減值 百萬美元	總計 百萬美元		
按已攤銷成本計量之客戶貸款	479,067	227,146	220,089	17,922	14,856	959,080	(9,343)	949,737
— 第一級	475,881	211,084	180,002	4,599	—	871,566	(1,309)	870,257
— 第二級	3,186	16,062	40,087	13,323	—	72,658	(2,201)	70,457
— 第三級	—	—	—	—	13,882	13,882	(5,591)	8,291
— 購入或承辦信貸已減值的金融資產	—	—	—	—	974	974	(242)	732
按已攤銷成本計量之同業貸款	70,959	7,692	3,890	26	15	82,582	(23)	82,559
— 第一級	70,024	7,351	3,642	10	—	81,027	(17)	81,010
— 第二級	935	341	248	16	—	1,540	(4)	1,536
— 第三級	—	—	—	—	15	15	(2)	13
— 購入或承辦信貸已減值的金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	469,898	47,347	39,595	862	162	557,864	(114)	557,750
— 第一級	469,691	47,019	38,929	546	—	556,185	(28)	556,157
— 第二級	207	328	666	316	—	1,517	(4)	1,513
— 第三級	—	—	—	—	155	155	(82)	73
— 購入或承辦信貸已減值的金融資產	—	—	—	—	7	7	—	7
貸款及其他信貸相關承諾	297,683	121,508	74,694	6,431	1,045	501,361	(376)	500,985
— 第一級	294,958	115,008	64,429	1,591	—	475,986	(126)	475,860
— 第二級	2,725	6,500	10,265	4,840	—	24,330	(183)	24,147
— 第三級	—	—	—	—	999	999	(67)	932
— 購入或承辦信貸已減值的金融資產	—	—	—	—	46	46	—	46
金融擔保及類似合約	35,537	27,084	23,366	2,948	447	89,382	(161)	89,221
— 第一級	33,558	25,009	18,095	1,259	—	77,921	(36)	77,885
— 第二級	1,979	2,075	5,271	1,689	—	11,014	(47)	10,967
— 第三級	—	—	—	—	413	413	(78)	335
— 購入或承辦信貸已減值的金融資產	—	—	—	—	34	34	—	34
於2018年1月1日	1,353,144	430,777	361,634	28,189	16,525	2,190,269	(10,017)	2,180,252
按公允值計入其他全面收益之債務工具	7							
第一級	297,753	6,678	12,941	2,450	—	319,822	(28)	319,794
第二級	208	108	147	1,826	—	2,289	(142)	2,147
第三級	—	—	—	—	584	584	(14)	570
購入或承辦信貸已減值的金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
於2018年1月1日	297,961	6,786	13,088	4,276	584	322,695	(184)	322,511

註釋請參閱第70頁。

重議條件貸款及暫緩還款

下表列示按行業和級別劃分集團持有的重議條件客戶貸款之賬面總值。重議條件批發貸款分類為第三級，直至有足

夠證據顯示在至少一年的觀察期內，日後現金流不付款的風險大幅降低，且沒有其他減值跡象為止。重議條件個人貸款被視為信貸已減值，直至還款或撤銷確認為止。

按級別分布列示按已攤銷成本計量之重議條件客戶貸款

	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或承辦信貸 已減值的金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
賬面總值					
個人貸款	—	—	2,280	—	2,280
— 第一留置權住宅按揭	—	—	1,677	—	1,677
— 其他個人貸款	—	—	603	—	603
批發貸款	1,096	1,335	4,499	219	7,149
— 企業及商業貸款	1,077	1,334	4,274	219	6,904
— 非銀行之金融機構貸款	19	1	225	—	245
於2018年6月30日	1,096	1,335	6,779	219	9,429
預期信貸損失準備					
個人貸款	—	—	(394)	—	(394)
— 第一留置權住宅按揭	—	—	(198)	—	(198)
— 其他個人貸款	—	—	(196)	—	(196)
批發貸款	(11)	(45)	(1,561)	(78)	(1,695)
— 企業及商業貸款	(11)	(45)	(1,399)	(78)	(1,533)
— 非銀行之金融機構貸款	—	—	(162)	—	(162)
於2018年6月30日	(11)	(45)	(1,955)	(78)	(2,089)

個人貸款

此部分就推動客戶個人貸款增長的地區、國家和產品類別提供進一步資料，但相關的匯兌影響則另行識別。同時，也額外提供香港和英國按揭業務的貸款估值比率數字。

我們同時按級別提供更精細的產品狀況，並按地區呈列客戶貸款、貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保及類似合約數據。

自集團於2018年1月1日過渡至IFRS 9後，個人貸款總額由3,750億美元上升79億美元至3,830億美元，當中計及不利匯兌變動79億美元。若不計及匯兌變動，增幅為157億美元，主要由亞洲(87億美元)及歐洲(62億美元)帶動。個人貸款(不包括資產負債表外承諾及擔保)的預期信貸損失準備由2018年1月1日的30億美元微降至29億美元，主要由有利匯兌變動及穩定信貸環境所帶動。

若不計及匯兌變動，個人貸款總額增長主要受按揭結欠增加110億美元所帶動。受惠於持續的業務拓展計劃和物業

市場擴張，亞洲的按揭貸款增長62億美元，當中香港顯著增加41億美元，其次澳洲增長了16億美元。歐洲方面，按揭增長39億美元，尤其英國增長了42億美元，乃受強勁的新造業務表現(包括更多使用經紀)所帶動。

香港及英國按揭賬項的質素保持良好，違責及減值準備水平極低。香港新造按揭貸款的平均貸款估值比率為49%，而整體按揭貸款組合的比率估計為36%。英國新造按揭貸款的平均貸款估值比率為63%，而整體按揭貸款組合的比率估計則為49%。2018年，我們在全球各地採取一致的方式呈列貸款估值比率，因此香港和英國均由簡單平均數改為結欠加權平均數。新數值均不可與過往呈列的數字相比較。

若不計及匯兌變動，其他個人貸款結欠自2018年1月1日以來上升47億美元。香港的貸款及透支上升19億美元，而英國、瑞士及法國則合計錄得26億美元增長。香港及英國的信用卡貸款分別減少7億美元及4億美元。

按級別分布列示個人貸款總額中之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
按組合列示								
第一置置權住宅按揭	272,106	8,315	2,931	283,352	(38)	(77)	(457)	(572)
—其中：								
—僅須供息(包括對銷)按揭	27,585	1,056	183	28,824	(3)	(16)	(59)	(78)
—負擔能力為本的按揭 (包括美國可調利率按揭)	14,702	2,603	556	17,861	(2)	(3)	(4)	(9)
其他個人貸款	89,803	8,204	1,568	99,575	(547)	(1,071)	(705)	(2,323)
—其他	67,255	4,309	1,064	72,628	(228)	(387)	(440)	(1,055)
—信用卡	20,109	3,734	433	24,276	(315)	(669)	(248)	(1,232)
—第二置置權住宅按揭	1,046	120	66	1,232	(2)	(11)	(13)	(26)
—汽車融資	1,393	41	5	1,439	(2)	(4)	(4)	(10)
於2018年6月30日	361,909	16,519	4,499	382,927	(585)	(1,148)	(1,162)	(2,895)
按地區列示								
歐洲	164,459	4,741	1,864	171,064	(165)	(299)	(442)	(906)
—其中：英國	135,921	3,439	1,247	140,607	(151)	(267)	(236)	(654)
亞洲	150,290	5,689	710	156,689	(183)	(379)	(189)	(751)
—其中：香港	100,245	2,898	180	103,323	(68)	(237)	(39)	(344)
中東及北非	5,712	388	435	6,535	(75)	(104)	(273)	(452)
北美洲	36,261	4,687	1,208	42,156	(28)	(86)	(139)	(253)
拉丁美洲	5,187	1,014	282	6,483	(134)	(280)	(119)	(533)
於2018年6月30日	361,909	16,519	4,499	382,927	(585)	(1,148)	(1,162)	(2,895)

按級別分布列示個人貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保及類似合約

	名義金額				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	54,665	475	56	55,196	(7)	—	(2)	(9)
—其中：英國	52,526	292	48	52,866	(4)	—	—	(4)
亞洲	126,239	951	2	127,192	—	—	—	—
—其中：香港	96,329	413	—	96,742	—	—	—	—
中東及北非	3,524	68	59	3,651	(1)	—	—	(1)
北美洲	14,310	294	116	14,720	(1)	—	—	(1)
拉丁美洲	4,006	86	6	4,098	(1)	—	—	(1)
於2018年6月30日	202,744	1,874	239	204,857	(10)	—	(2)	(12)

批發貸款

此部分就推動客戶及同業批發貸款增長的地區、國家和產品類別提供進一步資料，但相關的匯兌影響則另行識別。我們額外按級別列示產品的精細狀況，並按地區呈列客戶及同業貸款、貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保及類似合約數據。

自集團於2018年1月1日過渡至IFRS 9後，批發貸款總額由6,670億美元上升166億美元至6,830億美元，當中計及

不利匯兌變動130億美元。若不計及匯兌變動，批發貸款總額的增長由企業及商業貸款結欠的290億美元增額所帶動，升幅主要來自亞洲(203億美元)，尤其是香港(130億美元)、新加坡(22億美元)及印度(17億美元)。其他地區的顯著增長包括英國(44億美元)、阿聯酋(23億美元)及加拿大(13億美元)。批發貸款(不包括資產負債表外承諾及擔保)的預期信貸損失準備由2018年1月1日的63億美元下跌至58億美元，主要由集團石油及天然氣行業貸款相關準備的撥回以及有利的匯兌變動所帶動。

按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 的金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 的金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	480,550	48,673	9,445	314	538,982	(655)	(812)	(3,968)	(126)	(5,561)
— 農業、林業及漁業	5,501	1,141	259	15	6,916	(12)	(31)	(109)	(2)	(154)
— 採礦及採石	10,489	2,144	679	2	13,314	(23)	(85)	(175)	(2)	(285)
— 製造業	91,272	9,407	1,878	103	102,660	(124)	(150)	(1,001)	(37)	(1,312)
— 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	14,051	1,765	122	59	15,997	(15)	(50)	(17)	(33)	(115)
— 供水、排污、廢物處理及污染防治	3,111	145	238	—	3,494	(4)	(7)	(15)	—	(26)
— 建造	14,136	1,370	1,013	37	16,556	(27)	(17)	(501)	(36)	(581)
— 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	84,947	13,227	1,871	42	100,087	(94)	(106)	(873)	(12)	(1,085)
— 運輸及倉儲	24,592	1,671	421	41	26,725	(34)	(49)	(87)	(1)	(171)
— 住宿及飲食	18,076	2,347	316	4	20,743	(41)	(50)	(86)	(2)	(179)
— 出版、視聽及廣播	18,711	1,260	224	1	20,196	(47)	(15)	(63)	—	(125)
— 房地產	113,056	7,089	1,102	3	121,250	(85)	(66)	(535)	—	(686)
— 專業、科學及技術活動	23,020	1,650	308	—	24,978	(30)	(28)	(104)	—	(162)
— 行政及後勤服務	22,497	2,107	456	3	25,063	(31)	(44)	(146)	(1)	(222)
— 公共行政及防務、強制性社會保障	1,108	227	8	—	1,343	—	(2)	(5)	—	(7)
— 教育	1,693	240	18	—	1,951	(7)	(6)	(7)	—	(20)
— 健康及護理	5,306	630	157	3	6,096	(10)	(18)	(60)	—	(88)
— 藝術、娛樂及消閒	4,794	777	62	—	5,633	(10)	(11)	(33)	—	(54)
— 其他服務	14,315	623	274	1	15,213	(56)	(55)	(148)	—	(259)
— 家居活動	151	648	—	—	799	—	—	—	—	—
— 境外組織及機構活動	907	4	39	—	950	—	—	(3)	—	(3)
— 政府	7,942	121	—	—	8,063	(5)	(1)	—	—	(6)
— 資產抵押證券	875	80	—	—	955	—	(21)	—	—	(21)
非銀行之金融機構貸款	56,412	3,583	274	—	60,269	(44)	(45)	(190)	—	(279)
同業貸款	83,588	335	16	—	83,939	(11)	(2)	(2)	—	(15)
於2018年6月30日	620,550	52,591	9,735	314	683,190	(710)	(859)	(4,160)	(126)	(5,855)
按地區列示										
歐洲	195,378	19,734	5,338	106	220,556	(381)	(531)	(1,902)	(49)	(2,863)
— 其中：英國	137,939	15,627	3,896	15	157,477	(307)	(470)	(1,213)	(2)	(1,992)
亞洲	326,286	19,312	1,721	100	347,419	(163)	(99)	(957)	(27)	(1,246)
— 其中：香港	194,677	12,515	847	70	208,109	(80)	(58)	(402)	(26)	(566)
中東及北非	25,302	4,007	1,740	56	31,105	(56)	(93)	(1,000)	(45)	(1,194)
北美洲	56,722	8,894	656	—	66,272	(35)	(114)	(148)	—	(297)
拉丁美洲	16,862	644	280	52	17,838	(75)	(22)	(153)	(5)	(255)
於2018年6月30日	620,550	52,591	9,735	314	683,190	(710)	(859)	(4,160)	(126)	(5,855)

按級別分布列示批發貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保及類似合約

	名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值的金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值的金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	310,300	24,243	1,130	30	335,703	(144)	(196)	(159)	—	(499)
金融機構貸款	72,302	1,250	6	—	73,558	(13)	—	—	—	(13)
於2018年6月30日	382,602	25,493	1,136	30	409,261	(157)	(196)	(159)	—	(512)
按地區列示										
歐洲	152,182	6,414	664	30	159,290	(80)	(64)	(97)	—	(241)
—其中：英國	88,193	2,268	451	5	90,917	(50)	(50)	(75)	—	(175)
亞洲	89,072	5,706	185	—	94,963	(42)	(16)	(26)	—	(84)
—其中：香港	35,312	2,518	169	—	37,999	(10)	(6)	(23)	—	(39)
中東及北非	16,602	2,917	197	—	19,716	(15)	(24)	(31)	—	(70)
北美洲	120,514	10,316	89	—	130,919	(15)	(92)	(4)	—	(111)
拉丁美洲	4,232	140	1	—	4,373	(5)	—	(1)	—	(6)
於2018年6月30日	382,602	25,493	1,136	30	409,261	(157)	(196)	(159)	—	(512)

補充資料

具之賬面總值／名義金額，以及相關的預期信貸損失準備。

下文披露按環球業務列示已應用IFRS 9減值規定的金融工

按環球業務列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要

	賬面總值／名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值的金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值的金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	898,871	68,775	14,218	314	982,178	(1,284)	(2,005)	(5,320)	(126)	(8,735)
—零售銀行及財富管理業務	326,386	22,104	5,534	—	354,024	(577)	(1,151)	(1,184)	—	(2,912)
—工商金融業務	299,854	27,408	6,252	254	333,768	(500)	(614)	(3,223)	(121)	(4,458)
—環球銀行及資本市場業務	233,956	15,371	1,895	59	251,281	(191)	(199)	(837)	(5)	(1,232)
—環球私人銀行業務	36,718	3,772	509	1	41,000	(13)	(10)	(76)	—	(99)
—企業中心	1,957	120	28	—	2,105	(3)	(31)	—	—	(34)
按已攤銷成本計量之同業貸款	83,588	335	16	—	83,939	(11)	(2)	(2)	—	(15)
—零售銀行及財富管理業務	6,197	23	9	—	6,229	—	—	—	—	—
—工商金融業務	1,888	3	—	—	1,891	(1)	—	—	—	(1)
—環球銀行及資本市場業務	20,987	261	4	—	21,252	(8)	(2)	(1)	—	(11)
—環球私人銀行業務	120	—	—	—	120	—	—	—	—	—
—企業中心	54,396	48	3	—	54,447	(2)	—	(1)	—	(3)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	611,524	1,525	79	1	613,129	(27)	(4)	(25)	—	(56)
—零售銀行及財富管理業務	49,397	432	14	—	49,843	(12)	—	(1)	—	(13)
—工商金融業務	17,701	623	45	1	18,370	(6)	(3)	(24)	—	(33)
—環球銀行及資本市場業務	280,074	445	15	—	280,534	(2)	(1)	—	—	(3)
—環球私人銀行業務	1,407	2	1	—	1,410	—	—	—	—	—
—企業中心	262,945	23	4	—	262,972	(7)	—	—	—	(7)
於2018年6月30日資產負債表內賬面總值總計	1,593,983	70,635	14,313	315	1,679,246	(1,322)	(2,011)	(5,347)	(126)	(8,806)
貸款及其他信貸相關承諾	504,160	18,231	613	11	523,015	(119)	(134)	(66)	—	(319)
—零售銀行及財富管理業務	176,526	2,028	264	—	178,818	(11)	(7)	(8)	—	(26)
—工商金融業務	73,961	6,377	147	11	80,496	(57)	(47)	(28)	—	(132)
—環球銀行及資本市場業務	203,285	8,494	163	—	211,942	(50)	(79)	(19)	—	(148)
—環球私人銀行業務	30,118	1,212	2	—	31,332	—	—	—	—	—
—企業中心	20,270	120	37	—	20,427	(1)	(1)	(11)	—	(13)
金融擔保及類似合約	81,186	9,136	762	19	91,103	(48)	(62)	(95)	—	(205)
—零售銀行及財富管理業務	872	2	9	—	883	(2)	(3)	(5)	—	(10)
—工商金融業務	25,366	4,589	487	19	30,461	(18)	(26)	(75)	—	(119)
—環球銀行及資本市場業務	52,252	4,516	162	—	56,930	(25)	(33)	(13)	—	(71)
—環球私人銀行業務	1,164	1	2	—	1,167	(2)	—	(2)	—	(4)
—企業中心	1,532	28	102	—	1,662	(1)	—	—	—	(1)
於2018年6月30日資產負債表外名義總額	585,346	27,367	1,375	30	614,118	(167)	(196)	(161)	—	(524)
零售銀行及財富管理業務	15,866	—	—	—	15,866	(5)	—	—	—	(5)
工商金融業務	2,152	—	—	—	2,152	(2)	—	—	—	(2)
環球銀行及資本市場業務	3,214	—	—	—	3,214	(8)	—	—	—	(8)
環球私人銀行業務	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
企業中心	299,734	904	54	16	300,708	(19)	(107)	(11)	—	(137)
於2018年6月30日按公允價值計入其他全面收益之債務工具	320,966	904	54	16	321,940	(34)	(107)	(11)	—	(152)

風險

證券化風險及其他結構產品

下表概述滙豐按抵押品劃分的資產抵押證券(「ABS」)賬面值；當中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68億美元(2017年12月31日：90億美元)。

於2018年6月30日，有關資產抵押證券的按公允值計入其他全面收益儲備為減值2.05億美元(2017年12月31日：減值5.19億美元)。2018年就資產抵押證券錄得減值撥回額1.07億美元(2017年12月31日：5,300萬美元)。

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值

註釋	交易用途 百萬美元	按公允值計入 其他全面收益 之金融投資 百萬美元	按已攤銷 成本持有 百萬美元	指定及其他強制性 按公允值計入損益賬之金融資產 百萬美元	總計		經綜合入賬 結構公司持有 百萬美元
					百萬美元	百萬美元	
按揭相關資產	1,528	13,107	14,898	71	29,604	376	
— 次優質住宅	17	729	—	16	762	117	
— 美國Alt-A住宅	—	199	3	—	202	116	
— 美國政府機構及資助企業： MBS	134	12,018	13,961	—	26,113	—	
— 英國購入供出租住宅	—	—	—	—	—	—	
— 其他住宅	1,092	24	889	—	2,005	12	
— 商用物業	285	137	45	55	522	131	
槓桿融資相關資產	336	133	—	323	792	264	
學生貸款相關資產	132	1,946	—	24	2,102	1,918	
汽車融資相關資產	222	—	3	—	225	—	
其他資產	1,279	800	1	3	2,083	227	
於2018年6月30日	3,497	15,986	14,902	421	34,806	2,785	

註釋請參閱第70頁。

節選2017年信貸風險披露

以下披露資料是我們2017年對外報告的一部分，但並未採納IFRS 9。以下列表不能直接與目前按IFRS 9基準披露的

2018年信貸風險列表相比較，故該等2017年披露資料單列如下，而非與2018年列表並列。

信貸風險概要

	於2017年12月31日 十億美元
於期末	
最大信貸風險	3,030
— 涉及信貸風險的資產總值	2,306
— 涉及信貸風險的資產負債表外承諾	724
貸款總額	1,060
— 個人貸款	376
— 批發貸款	684
已減值貸款	15
— 個人貸款	5
— 批發貸款	10
已減值貸款佔貸款總額百分比	%
個人貸款	1.3
批發貸款	1.5
總計	1.5
	十億美元
減值準備	7.5
— 個人貸款	1.7
— 批發貸款	5.8
扣除減值準備的貸款	1,053

	截至下列日期止半年度	
	2017年6月30日 十億美元	2017年12月31日 十億美元
貸款減值準備	0.7	1.3
— 個人貸款	0.5	0.5
— 批發貸款	0.2	0.8
其他信貸風險準備	(0.1)	(0.1)
	0.6	1.2

按信貸質素劃分須承擔信貸風險之金融工具總額分布情況

	並非逾期或已減值				已逾期但	各類			總計
	穩健	良好	滿意	低於標準	並非已減值	已減值	貸款總額	減值準備	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
於2017年12月31日	1,635,086	336,212	293,685	23,084	8,716	16,341	2,313,124	(7,532)	2,305,592
	%	%	%	%	%	%	%		
	70.7	14.5	12.7	1.0	0.4	0.7	100.0		

按信貸質素劃分按已攤銷成本持有之貸款分布情況

	並非逾期或已減值				已逾期但	各類			總計
	穩健	良好	滿意	低於標準	並非已減值	已減值	貸款總額	減值準備	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
於2017年12月31日	580,934	231,369	208,306	16,153	8,609	15,470	1,060,841	(7,484)	1,053,357
客戶貸款	503,759	222,343	204,162	16,114	8,600	15,470	970,448	(7,484)	962,964
— 個人貸款	324,960	26,612	14,549	780	4,658	4,922	376,481	(1,719)	374,762
— 企業及商業貸款	140,382	176,745	176,661	14,784	3,422	10,254	522,248	(5,494)	516,754
— 非銀行之金融機構貸款	38,417	18,986	12,952	550	520	294	71,719	(271)	71,448
同業貸款	77,175	9,026	4,144	39	9	—	90,393	—	90,393

按行業及地區劃分的已減值貸款

	歐洲	亞洲	中東及北非	北美洲	拉丁美洲	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
非重議條件已減值貸款	4,551	1,645	870	1,180	452	8,698
— 個人貸款	1,648	475	227	665	280	3,295
— 企業及商業貸款	2,895	1,146	639	508	172	5,360
— 金融機構貸款	8	24	4	7	—	43
重議條件已減值貸款	3,491	604	1,079	1,426	172	6,772
— 個人貸款	381	125	120	958	43	1,627
— 企業及商業貸款	2,926	478	895	466	129	4,894
— 金融機構貸款	184	1	64	2	—	251
於2017年12月31日	8,042	2,249	1,949	2,606	624	15,470
已減值貸款佔各類貸款總額百分比	2.0%	0.5%	5.4%	2.2%	2.6%	1.5%

按行業劃分的重議條件客戶貸款

	第一留置權 住宅按揭	其他 個人貸款	企業及 商業貸款	非銀行之 金融機構貸款	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
並非逾期或已減值	476	268	2,082	257	3,083
已逾期但並非已減值	58	49	120	—	227
已減值		1,329	298	251	6,772
於2017年12月31日		1,863	615	508	10,082
重議條件貸款之減值準備		165	127	151	2,027

按地區劃分的重議條件客戶貸款

	歐洲	亞洲	中東及北非	北美洲	拉丁美洲	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2017年12月31日	5,667	921	1,622	1,604	268	10,082

風險

貸款減值

按行業劃分扣取自收益表之貸款減值準備

	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	總計 百萬美元
個人貸款	103	143	53	8	240	547
— 第一置業住宅按揭	26	4	—	(11)	(18)	1
— 其他個人貸款	77	139	53	19	258	546
企業及商業貸款	(69)	286	47	(102)	21	183
— 製造業及國際貿易及服務貸款	65	231	34	(18)	8	320
— 商用物業及其他與物業相關貸款	(92)	33	23	3	1	(32)
— 其他商業貸款	(42)	22	(10)	(87)	12	(105)
金融機構貸款	10	18	20	1	—	49
截至2017年6月30日止半年度之貸款減值準備總額	44	447	120	(93)	261	779
個人貸款	37	100	39	24	212	412
— 第一置業住宅按揭	(20)	(5)	5	11	(9)	(18)
— 其他個人貸款	57	105	34	13	221	430
企業及商業貸款	688	12	36	(61)	69	744
— 製造業及國際貿易及服務貸款	249	5	61	36	51	402
— 商用物業及其他與物業相關貸款	292	(12)	(27)	6	(1)	258
— 其他商業貸款	147	19	2	(103)	19	84
金融機構貸款	56	(1)	2	—	—	57
截至2017年12月31日止半年度之貸款減值準備總額	781	111	77	(37)	281	1,213

按地區劃分之減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比

	歐洲 %	亞洲 %	中東及北非 %	北美洲 %	拉丁美洲 %	總計 %
截至2017年6月30日止半年度						
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.11	0.26	0.91	(0.10)	3.30	0.25
收回額	(0.08)	(0.03)	(0.09)	(0.07)	(0.46)	(0.07)
減值虧損準備總額	0.03	0.23	0.82	(0.17)	2.84	0.18
已扣除收回額之撇賬額	0.27	0.12	0.82	0.20	2.32	0.26
截至2017年12月31日止半年度						
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.55	0.09	0.68	—	3.28	0.34
收回額	(0.11)	(0.03)	(0.18)	(0.07)	(0.38)	(0.08)
減值虧損準備總額	0.44	0.06	0.50	(0.07)	2.90	0.26
已扣除收回額之撇賬額	0.21	0.15	1.88	0.35	2.64	0.31

客戶及同業貸款減值準備變動

	截至2017年6月30日止半年度			
	同業貸款 個別評估 百萬美元	客戶貸款		總計 百萬美元
	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元		
於期初	—	4,932	2,918	7,850
撇賬額	—	(648)	(756)	(1,404)
收回先前已撇賬之貸款	—	63	223	286
扣取自收益表	—	270	509	779
匯兌及其他變動	2	109	(59)	52
於期末	2	4,726	2,835	7,563
減值準備佔貸款的百分比	—	0.5%	0.3%	0.8%
	截至2017年12月31日止半年度			
於期初	2	4,726	2,835	7,563
撇賬額	—	(820)	(949)	(1,769)
收回先前已撇賬之貸款	—	56	302	358
扣取自收益表	—	844	369	1,213
匯兌及其他變動	(2)	154	(33)	119
於期末	—	4,960	2,524	7,484
減值準備佔貸款的百分比	—	0.5%	0.3%	0.8%

批發貸款

同業及客戶批發貸款總額⁹

	貸款總額 百萬美元	減值準備 百萬美元
企業及商業貸款	522,248	(5,494)
— 農業、林業及漁業	6,302	(122)
— 採礦及採石	10,911	(450)
— 製造業	115,531	(1,390)
— 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	17,397	(88)
— 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,806	(3)
— 建造	15,443	(540)
— 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	98,079	(1,361)
— 運輸及倉儲	24,258	(131)
— 住宿及飲食	16,971	(138)
— 出版、視聽及廣播	18,405	(83)
— 房地產	114,349	(638)
— 專業、科學及技術活動	18,094	(95)
— 行政及後勤服務	19,960	(138)
— 公共行政及防務、強制性社會保障	221	—
— 教育	1,490	(7)
— 健康及護理	5,688	(34)
— 藝術、娛樂及消閒	3,003	(14)
— 其他服務	20,354	(235)
— 家居活動	—	—
— 境外組織及機構活動	—	—
— 政府	11,728	(8)
— 資產抵押證券	1,258	(19)
非銀行之金融機構貸款	71,719	(271)
同業貸款	90,393	—
於2017年12月31日	684,360	(5,765)
按地區列示		
歐洲	228,775	(2,469)
— 其中：英國	163,393	(1,589)
亞洲	332,680	(1,402)
— 其中：香港	197,232	(639)
中東及北非	29,142	(1,131)
北美洲	76,661	(579)
拉丁美洲	17,102	(184)
於2017年12月31日	684,360	(5,765)

註釋請參閱第70頁。

個人貸款

個人貸款總額

	中東								佔各類 貸款總額 百分比
	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	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	英國 百萬美元	香港 百萬美元	
第一留置權住宅按揭	126,685	109,502	2,375	37,330	2,281	278,173	119,770	70,279	26.2
— 其中：									
僅須供息(包括對銷)按揭	35,242	873	65	92	—	36,272	33,468	—	3.4
負擔能力為本的按揭(包括美國 可調利率按揭)	409	3,111	—	13,742	—	17,262	—	3	1.6
其他個人貸款	43,329	40,880	4,496	5,227	4,376	98,308	19,790	27,868	9.3
— 其他	32,995	29,400	2,663	2,919	2,205	70,182	10,039	19,977	6.7
— 信用卡	10,235	11,435	1,531	1,037	1,642	25,880	9,751	7,891	2.4
— 第二留置權住宅按揭	99	21	2	1,233	—	1,355	—	—	0.1
— 汽車融資	—	24	300	38	529	891	—	—	0.1
於2017年12月31日	170,014	150,382	6,871	42,557	6,657	376,481	139,560	98,147	35.5

註釋請參閱第70頁。

風險

個人貸款減值準備總額

	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	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
第一留置權住宅按揭	262	30	68	148	16	524	145	—
其他個人貸款	341	237	259	60	298	1,195	257	86
—其他	230	109	132	17	151	639	147	36
—信用卡	111	128	122	30	140	531	110	50
—第二留置權住宅按揭	—	—	—	13	—	13	—	—
—汽車融資	—	—	5	—	7	12	—	—
於2017年12月31日	603	267	327	208	314	1,719	402	86
減值準備佔已減值貸款百分比	29.7%	44.5%	94.2%	12.8%	97.2%	34.9%	28.3%	62.3%

補充資料

按國家／地區劃分的客戶貸款總額

	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 相關貸款 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
歐洲	126,685	43,329	33,938	180,656	384,608
—英國	119,770	19,790	26,012	131,938	297,510
—法國	2,910	16,650	6,255	28,440	54,255
—德國	1	234	361	10,485	11,081
—瑞士	839	5,776	491	1,284	8,390
—其他	3,165	879	819	8,509	13,372
亞洲	109,502	40,880	86,410	190,851	427,643
—香港	70,279	27,868	66,668	104,876	269,691
—澳洲	12,444	838	2,851	10,815	26,948
—印度	1,185	441	1,110	6,437	9,173
—印尼	64	322	164	4,107	4,657
—中國內地	8,877	1,170	5,674	25,202	40,923
—馬來西亞	3,003	3,385	2,144	5,676	14,208
—新加坡	5,760	4,952	4,727	13,073	28,512
—台灣	4,877	822	19	5,342	11,060
—其他	3,013	1,082	3,053	15,323	22,471
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	2,375	4,496	2,508	20,132	29,511
—埃及	—	283	39	1,342	1,664
—土耳其	206	1,035	265	2,702	4,208
—阿聯酋	1,880	1,682	1,727	11,172	16,461
—其他	289	1,496	477	4,916	7,178
北美洲	37,330	5,227	16,916	48,925	108,398
—美國	17,415	2,278	11,092	34,790	65,575
—加拿大	18,639	2,731	5,429	13,583	40,382
—其他	1,276	218	395	552	2,441
拉丁美洲	2,281	4,376	1,875	11,756	20,288
—墨西哥	2,129	3,044	1,702	8,735	15,610
—其他	152	1,332	173	3,021	4,678
於2017年12月31日	278,173	98,308	141,647	452,320	970,448

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值

	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	指定按 公允值 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	經綜合 入賬結構 公司持有 百萬美元
按揭相關資產	1,767	14,221	13,965	—	1,762	31,715	1,826
—次優質住宅	22	918	—	—	32	972	484
—美國Alt-A住宅	—	1,102	3	—	—	1,105	1,041
—美國政府機構及資助企業：MBS	331	11,750	13,962	—	—	26,043	—
—其他住宅	814	181	—	—	1,595	2,590	75
—商用物業	600	270	—	—	135	1,005	226
槓桿融資相關資產	128	373	—	—	45	546	283
學生貸款相關資產	155	2,198	—	—	—	2,353	2,158
其他資產	1,266	731	—	2	3,553	5,552	428
於2017年12月31日	3,316	17,523	13,965	2	5,360	40,166	4,695

流動資金及資金風險狀況

流動資金風險即缺乏足夠財務資源履行到期責任的風險。流動資金風險因現金流的時間錯配而產生。

資金風險即原被視為可持續，因而用於為資產融資的資金，經過一段時間後未能持續的風險。倘無法按預期條款於需要時為流通性不足的資產持倉提供資金，即產生資金風險。

管理流動資金及資金風險的政策與慣例於2018年上半年概無任何重大變動。

流動資金及資金風險管理的現行政策與慣例，於《2017年報及賬目》第73至74頁概述。

2018年上半年流動資金及資金

滙豐要求所有營運公司遵守各自的流動資金及資金風險管理架構(「LFRF」)，並於任何時間均符合監管機構及內部規定的最低水平要求。流動資金覆蓋比率(「LCR」)及穩定資金淨額比率(「NSFR」)是流動資金及資金風險管理架構的核心。

如下文所述，集團於2018年上半年的流動資金及資金狀況保持穩健。由於應用若干調整以符合歐盟委員會或其他地方監管機構的規定，流動資金價值低於其賬面值。

	於下列日期		
	2018年 6月30日 十億美元	2017年 6月30日 十億美元	2017年 12月31日 十億美元
高質素流動資產(流動資金價值)	540	459	513
流出淨額	342	329	360
流動資金覆蓋比率	158%	139%	142%

流動資金覆蓋比率上升，是由於2018年7月1日結構性分拆運作銀行設立前期間，我們在英國所持的高質素流動資產增加。

各主要營運公司的穩定資金淨額比率均超過100%，顯示穩定資金充裕。

流動資金及資金風險管理

流動資金覆蓋比率

於2018年6月30日，集團旗下各主要營運公司的流動資金覆蓋比率均遠高於監管機構設定的最低要求，並高於董事會設立的內部預期水平。

下表列出集團主要營運公司根據歐盟委員會流動資金覆蓋比率基準計算之個別流動資金覆蓋比率。由於非歐盟監管機構實施巴塞爾協定3建議的方法各有不同，該基準或會有別於個別地區的流動資金覆蓋比率。

主要營運公司的流動資金覆蓋比率

	註釋	於下列日期		
		2018年 6月30日 %	2017年 6月30日 %	2017年 12月31日 %
英國滙豐流動資金集團	10	153	126	139
香港上海滙豐銀行 —香港分行	11	154	158	151
香港上海滙豐銀行 —新加坡分行	11	203	151	181
美國滙豐銀行		126	137	132
法國滙豐		169	159	149
恒生銀行		196	235	204
加拿大滙豐銀行		110	131	123
滙豐中國		160	151	162
中東滙豐銀行—阿聯酋分行		165	207	197
墨西哥滙豐		154	158	215
滙豐私人銀行		292	173	220

註釋請參閱第70頁。

穩定資金淨額比率

我們須按規定維持充足的穩定資金。穩定資金淨額比率是衡量穩定資金相對於穩定資金要求的比率，反映銀行的資金狀況(年期超過一年的資金)，旨在補足流動資金覆蓋比率。

於2018年6月30日，集團旗下各主要營運公司的穩定資金淨額比率優於董事會訂立並適用於流動資金及資金風險管理架構的內部預期水平。下表列示滙豐旗下主要營運公司的穩定資金淨額比率。

主要營運公司的穩定資金淨額比率

	註釋	於下列日期		
		2018年 6月30日 %	2017年 6月30日 %	2017年 12月31日 %
英國滙豐流動資金集團	10	127	113	108
香港上海滙豐銀行 —香港分行	11	130	155	144
香港上海滙豐銀行 —新加坡分行	11	117	112	117
美國滙豐銀行		122	132	129
法國滙豐		112	119	116
恒生銀行		154	159	155
加拿大滙豐銀行		125	136	136
滙豐中國		149	133	148
中東滙豐銀行—阿聯酋分行		142	143	143
墨西哥滙豐		121	119	123
滙豐私人銀行		176	181	185

註釋請參閱第70頁。

存戶集中及有期資金期限集中

流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率的衡量會以零售、企業及金融存款類別的存戶組合為基礎，假設壓力下的資金流出情況。倘相關存戶組合的規模不足以避免存戶集中，則該等假設的有效性即存在疑問。

倘當前期限狀況導致未來任何特定期間的到期日過於集中，營運公司會面臨有期再融資集中的風險。

於2018年6月30日，各主要營運公司均無超出董事會就存戶集中及有期資金期限集中訂立的內部預期水平。

滙豐旗下主要營運公司的流動資產

下表列示滙豐旗下主要營運公司於期終以六個月平均數計算的無產權負擔流動資產的流動資金價值。於2018年6月30日，85%合資格納入集團綜合流動資金覆蓋比率的流動資產分類為第一級。

滙豐旗下主要公司的流動資產

	註釋	於2018年	於2018年	於2017年	於2017年	於2017年	於2017年
		6月30日	上半年平均數	6月30日	上半年平均數	12月31日	下半年平均數
		百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
英國滙豐流動資金集團	10						
第一級		166,913	160,088	148,740	141,032	161,036	156,623
第二 a 級		7,763	6,364	7,362	4,610	2,914	4,795
第二 b 級		16,582	17,296	18,691	14,635	18,777	19,919
香港上海滙豐銀行－香港分行	11						
第一級		75,436	78,496	74,658	85,848	77,217	77,295
第二 a 級		28,656	24,991	23,949	24,218	26,848	25,841
第二 b 級		1,153	1,988	4,736	4,454	5,528	6,056
恒生銀行							
第一級		32,551	30,531	33,077	35,639	31,091	31,485
第二 a 級		2,739	3,151	1,864	1,863	3,287	3,077
第二 b 級		142	146	200	200	197	199
美國滙豐銀行							
第一級		57,413	53,383	67,401	69,031	65,131	60,090
第二 a 級		15,612	14,869	11,500	15,178	13,690	13,226
第二 b 級		—	13	18	3	39	32
滙豐旗下其他主要公司總計	12						
第一級		80,566	84,508	87,869	87,662	88,281	86,372
第二 a 級		8,003	8,447	7,363	7,013	7,899	7,810
第二 b 級		407	691	1,060	722	1,003	886

註釋請參閱第 70 頁。

資金來源

我們的主要資金來源為客戶往來賬項及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、符合監管規定的責任及改變負債的貨幣組合、期限狀況或所在地。

下文的資金來源及用途列表反映我們如何為綜合資產負債提供資金，實際上營運公司須獨立管理其流動資金及資金風險。

有關列表根據主要源自營運業務的資產，以及主要支持該等業務的資金來源，分析我們的綜合資產負債表。並非由營運業務產生的資產及負債，則以資金來源或投放的結餘淨額呈列。

2018 年上半年，客戶賬項水平繼續超過客戶貸款水平。正數的資金差額已絕大部分投放於流動資產。

同業貸款繼續超過同業存放，顯示集團繼續是銀行業內提供無抵押淨貸款的貸款人。

資金來源

	註釋	於下列日期	
		2018年 6月30日	2017年 12月31日
		百萬元	百萬元
客戶賬項	13	1,356,307	1,364,462
同業存放	13	64,792	69,922
回購協議－非交易用途		158,295	130,002
已發行債務證券		81,708	64,546
應計項目、遞延收益及其他負債	13	89,449	不適用
－現金抵押品、保證金及結算賬項		89,449	不適用
持作出售用途業務組合之負債		685	1,286
後償負債		22,604	19,826
指定按公允價值列賬之金融負債		151,985	94,429
保單未決賠款		86,918	85,667
交易用途負債	13	83,845	184,361
－回購		1,957	2,255
－借出股票		11,314	8,363
－結算賬項		不適用	11,198
－其他交易用途負債		70,574	162,545
各類股東權益總額		191,294	197,871
		2,287,882	2,212,372

註釋請參閱第 70 頁。

資金用途

	註釋	於下列日期	
		2018年 6月30日	2017年 12月31日
		百萬元	百萬元
客戶貸款	13	973,443	962,964
同業貸款	13	83,924	90,393
反向回購協議－非交易用途		208,104	201,553
預付款項、應計收益及其他資產	13,14	80,521	不適用
－現金抵押品、保證金及結算賬項		80,521	不適用
持作出售用途資產		739	781
交易用途資產	14	247,892	287,995
－反向回購		14,224	10,224
－借入股票		11,995	6,895
－結算賬項		不適用	15,258
－其他交易用途資產		221,673	255,618
金融投資		386,436	389,076
現金及於中央銀行的結餘		189,842	180,624
資產負債表內其他資產及負債的投放淨額		116,981	98,986
		2,287,882	2,212,372

市場風險狀況

市場風險是指匯率、利率、信貸息差、股價及大宗商品價格等市場因素出現變動，可能導致收益或組合價值減少之風險。

於2018年上半年，滙豐管理市場風險的政策與慣例並無重大改變。

我們管理市場風險的現行政策及慣例於《2017年報及賬目》第77頁「市場風險管理」概述。

2018年上半年的市場風險

全球經濟普遍蓬勃，支持大部分股市。然而，地緣政治依然緊張而且不斷演變，形成足以產生市場波動的不明朗因素。這些情況包括貿易關稅爭拗以及英國退出歐盟的持續談判。

美國聯儲局早於其他主要央行加息，以逐步收緊貨幣政策，並暗示2018年將進一步調升利率。預期通脹升溫，債券孳息率開始向上，但孳息曲線仍然平坦，並處於歷史的低水平。歐元區方面，歐洲央行公布於年底前結束購買債券計劃，預期2018年調升利率的時間將推遲。

中國的債務水平仍然偏高，當局並承諾收緊監管及貨幣措施遏抑槓桿。由於美國對華實施進一步貿易制裁的威脅揮之不去，人民幣在相對寬鬆的貨幣政策下仍然維持弱勢。

2018年上半年交易賬項估計虧損風險下降。上半年的估計虧損風險組成已改變，原因是利率交易賬項估計虧損風險相對於股權及信貸息差交易賬項估計虧損風險有所上升。此項資產類別中利率交易賬項估計虧損風險成分增加，是整體交易賬項估計虧損風險的最主要因素。利率及信貸息差交易賬項估計虧損風險成分的變動，反映風險額改變。

2018年上半年非交易賬項估計虧損風險上升，原因是利率上升（特別是美國）令期限延長，以及組合分散程度減少。

交易用途組合

交易用途組合之估計虧損風險

交易賬項估計虧損風險主要在環球資本市場業務出現。2018年6月30日之交易活動估計虧損風險低於2017年12月31日的水平。股權及信貸息差交易賬項估計虧損風險中的交易賬項估計虧損風險成分減少，部分被利率及外匯交易賬項估計虧損風險成分上升所抵銷。組合分散的效應降低了整體交易賬項的估計虧損風險。

集團半年度交易賬項估計虧損風險載於下表。

交易賬項估計虧損風險，99% 1日

	外匯及 大宗商品 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 ¹⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
截至2018年6月30日止半年度	9.9	39.2	17.0	18.1	(34.2)	50.0
平均	10.4	36.9	25.9	23.5	(37.5)	59.2
最高	21.8	48.2	33.8	35.2		71.2
最低	5.6	28.9	16.8	12.2		43.9
截至2017年6月30日止半年度	16.5	36.4	15.2	21.7	(42.8)	47.0
平均	10.5	42.3	11.3	10.8	(28.8)	46.1
最高	16.5	67.1	16.5	23.8		70.8
最低	5.4	30.4	9.1	5.1		36.6
截至2017年12月31日止半年度	7.4	31.0	32.6	31.1	(38.4)	63.7
平均	10.2	34.2	21.8	19.8	(36.9)	49.1
最高	23.0	45.7	32.6	31.8		63.7
最低	4.9	27.2	14.7	11.1		39.5

註釋請參閱第70頁。

估計虧損以外風險（「RNIV」）架構涵蓋估計虧損風險模型未能充分涵蓋的滙豐交易賬項風險。每種資產類別的指標均已包含以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險。

回溯測試

集團於2018年上半年概無出現任何假設損益的回溯測試例外情況。

非交易用途組合

非交易用途組合之估計虧損風險

集團的非交易賬項估計虧損風險包括來自各環球業務的相關風險。非交易用途組合並無大宗商品風險。於2018年6

月30日之非交易活動估計虧損風險高於2017年12月31日的水平。反映風險降低的非交易信貸息差成分，被回顧期內利率成分增加以及組合分散程度減少所抵銷。

非交易賬項估計虧損風險亦包括由資產負債管理業務（「BSM」）管理的組合所持有的非交易用途金融工具之利率風險。銀行賬項利率風險的管理詳情，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」一節。

非交易賬項估計虧損風險並不包括保險業務，詳情於第68頁進一步討論。

集團半年度非交易賬項估計虧損風險載於下表。

非交易賬項估計虧損風險，99% 1日

	利率 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 ¹⁵ 百萬美元	總計 百萬美元
截至2018年6月30日止半年度	94.6	35.3	(24.9)	105.0
平均	102.2	56.7	(32.8)	126.1
最高	129.3	96.0		154.1
最低	85.5	27.6		96.5
截至2017年6月30日止半年度	102.7	48.9	(36.5)	115.1
平均	136.6	46.3	(37.2)	145.7
最高	164.1	69.3		182.1
最低	98.8	31.3		102.1
截至2017年12月31日止半年度	88.5	46.7	(38.9)	96.3
平均	102.0	43.3	(35.3)	110.0
最高	118.8	71.9		135.0
最低	88.5	24.5		93.3

註釋請參閱第70頁。

非交易賬項估計虧損風險並不包括按公允值持有的證券之股權風險、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。滙豐對非交易賬項市場風險的管理範圍將於下文各節概述。

集中於北美洲，部分原因是反向回購活動減少。其他值得注意的項目為同業貸款增加59億美元，增幅主要由上半年亞洲市況所帶動，令貨幣市場及有期貨款業務上升。其他資產增加59億美元，反映北美洲要求的現金抵押品增加。

資產負債管理業務的第三方資產

資產負債管理業務的第三方資產於2018年上半年減少1%。現金及於中央銀行的結餘增加140億美元，升幅主要

資產負債管理業務的第三方資產

	於下列日期	
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
現金及於中央銀行的結餘	176,163	161,715
交易用途資產	923	637
貸款：		
— 同業	42,006	36,047
— 客戶	808	3,202
反向回購協議	13,650	38,842
金融投資	307,347	309,908
其他	10,615	4,648
	551,512	554,999

銀行賬項利率風險

銀行賬項利率風險指市場利率變動導致的資本或盈利波動風險。

滙豐有關資金轉移訂價程序及銀行賬項利率風險管理的政策分別載於《2017年報及賬目》第73及76頁。

集團採用淨利息收益的敏感度評估銀行賬項利率風險的總體水平。該計量方法反映銀行賬項的所有利率風險，包括轉移至資產負債管理業務的利率風險。

淨利息收益的敏感度

下表載列在下列情境中，淨利息收益(「NII」)(不包括保險收益)於假設的基本情況下預計會受到的影響：

- 於2018年7月1日，利率變動25個基點對所有貨幣的現市引伸利率走勢產生的即時震盪(一年及五年的影響)；及
- 於2018年7月1日，利率變動100個基點對所有貨幣現市引伸利率走勢產生的即時震盪(一年及五年的影響)。

所呈列的敏感度顯示在靜態的資產負債表和資產負債管理業務的管理層不採取任何行動的情況下，我們對淨利息收益於基本假設下出現的變動之評估。此評估已計及利率行

為化、管理利率產品訂價假設及客戶行為的影響，例如在特定利率情境下，按揭提前還款或客戶由不付息存款賬項轉移至付息存款賬項。有關情境反映利率震盪對目前市場引伸利率的影響。

所呈列的淨利息收益敏感度屬指示性質，並根據簡化的情境評估。利率即時上移25個基點及100個基點將會分別令截至2019年6月30日止12個月預計的淨利息收益增加8.12億美元及30.31億美元。相反，利率即時下移25個基點及100個基點將會分別令截至2019年6月30日止12個月預計的淨利息收益下跌7.31億美元及34.34億美元。

當比較2018年6月與2017年12月平行震盪上移和下移100個基點時，12個月的淨利息收益敏感度已分別下跌2.68億美元及7.67億美元。下跌的原因是美元與港元敏感度的變動，主要影響因素包括：資產負債組合變動、假設能夠將加息的影響更大程度地轉嫁給存戶，以及利率上升導致不付息負債轉移至付息負債。相比之下，英鎊淨利息收益敏感度有所增加，原因是與英國結構性改革相關的流動資金增加。

上述因素亦影響五年期的淨利息收益敏感度。

來自四大環球業務(環球資本市場業務除外)的結構性敏感度在利率上升的環境下為正數，而在利率下跌的環境下則為負數。資產負債管理業務及環球資本市場業務的淨利息收益敏感度狀況，某程度上會抵銷上述效應。列表不包括資產負債管理業務的管理層所採取的任何行動，或環球資本市場業務

交易收益淨額之變動(可能更大程度抑制抵銷的幅度)。

淨利息收益敏感度結果不應詮釋為對未來表現的預測。此項分析的限制於《2017年報及賬目》第76頁「風險管理」一節討論。

對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度(12個月)

	美元 百萬美元	港元 百萬美元	英鎊 百萬美元	歐元 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2018年7月至2019年6月的變動 (根據2018年6月30日的資產負債表計算)						
上移25個基點	107	206	218	82	199	812
下移25個基點	(67)	(210)	(291)	(5)	(158)	(731)
上移100個基點	285	634	862	502	748	3,031
下移100個基點	(652)	(958)	(1,046)	(41)	(737)	(3,434)
2018年1月至2018年12月的變動 (根據2017年12月31日的資產負債表計算)						
上移25個基點	227	179	147	50	203	806
下移25個基點	(287)	(305)	(181)	8	(160)	(925)
上移100個基點	845	711	600	412	731	3,299
下移100個基點	(1,444)	(1,425)	(631)	31	(732)	(4,201)

對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度(5年)

	第1年 百萬美元	第2年 百萬美元	第3年 百萬美元	第4年 百萬美元	第5年 百萬美元	總計 百萬美元
2018年7月至2019年6月的變動 (根據2018年6月30日的資產負債表計算)						
上移25個基點	812	1,111	1,311	1,405	1,493	6,132
下移25個基點	(731)	(1,087)	(1,155)	(1,315)	(1,400)	(5,688)
上移100個基點	3,031	4,123	4,792	5,186	5,532	22,664
下移100個基點	(3,434)	(4,692)	(4,957)	(5,536)	(5,906)	(24,525)
2018年1月至2018年12月的變動 (根據2017年12月31日的資產負債表計算)						
上移25個基點	806	1,153	1,326	1,439	1,506	6,231
下移25個基點	(925)	(872)	(1,154)	(1,271)	(1,381)	(5,603)
上移100個基點	3,299	4,463	5,105	5,542	5,759	24,098
下移100個基點	(4,201)	(4,538)	(5,102)	(5,498)	(5,813)	(25,152)

資本及儲備的敏感度

按公允值計入其他全面收益之金融資產儲備納入為普通股權一級資本的一部分。我們運用此組合的壓力下之估計虧損風險，假設持倉期為一季，按99%的可信程度計算該組合的利率及信貸息差風險對普通股權一級比率造成的潛在下行風險。於2018年6月30日，組合的壓力下之估計虧損風險為33億美元。

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，現金流對沖估值的預期減幅，藉以監察列賬基準之現金流對沖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。

下表說明列賬基準之現金流對沖儲備對所列孳息曲線變動的敏感度，以及於2017年12月及2018年6月的月底最高及最低數值。有關敏感度屬指示性質，並根據簡化的情境評估。

列賬基準之現金流對沖儲備對利率變動的敏感度

	百萬美元	對前6個月的影響	
		最大影響 百萬美元	最小影響 百萬美元
於2018年6月30日			
所有孳息曲線平行上移100個基點	(628)	(684)	(628)
佔股東權益總額之百分比	(0.34)%	(0.37)%	(0.34)%
所有孳息曲線平行下移100個基點	720	792	720
佔股東權益總額之百分比	0.39%	0.43%	0.39%
於2017年6月30日			
所有孳息曲線平行上移100個基點	(839)	(1,051)	(839)
佔股東權益總額之百分比	(0.4)%	(0.6)%	(0.4)%
所有孳息曲線平行下移100個基點	860	1,080	860
佔股東權益總額之百分比	0.50%	0.60%	0.50%
於2017年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點	(684)	(839)	(684)
佔股東權益總額之百分比	(0.4)%	(0.4)%	(0.4)%
所有孳息曲線平行下移100個基點	720	860	720
佔股東權益總額之百分比	0.38%	0.45%	0.38%

營運風險狀況

營運風險為內部程序、人事及系統不足或失靈或外圍事件對於實現策略或目標所構成的風險。

2018年上半年，我們繼續完善營運風險管理架構(「FORMF」)以及檔案系統。營運風險管理架構闡明我們管理非金融風險的方針，讓我們可專注於最重大的風險及相關的監控措施。

將營運風險減至最低是滙豐僱員的職責。所有僱員均須管理其職責範圍內之業務及運作的營運風險。

我們管理營運風險的現行政策與慣例概述載於《2017年報及賬目》第77頁「營運風險管理」。

2018年上半年營運風險

於2018年上半年，我們繼續加強監控工作，以管理我們最重大的風險。該等措施包括：

- 進一步監控風險，協助確保我們了解客戶、問正確的問題、監控交易並上報疑慮以查察、防範及阻止金融犯罪；
- 實施多項措施，以提高下文「經營業務操守」一節所述有關業務操守的準則；
- 增加監察及加強檢測控制，以管理來自新技術與新銀行服務模式的詐騙風險；
- 加強內部保安的監控，以防止網絡攻擊；
- 加強監控及保安，以保障使用電子服務途徑的客戶；及
- 加強第三方風險管理實力，以便對任何第三方服務實行一致的風險評估。

經營業務操守

2018年，我們繼續在整個集團的風險管理中，加入操守方面的考慮因素以及操守架構，並向各環球業務、部門以及滙豐營運、服務及科技部的高級管治論壇匯報我們識別的操守事宜和解決方案。董事會透過集團風險管理委員會監督操守事宜。

2018年上半年的措施包括：

- 為高級行政人員制訂強調操守的全年目標，並為執行董事制訂操守為本的長遠獎勵目標；
- 持續實施以簡訊、企業內聯網及全新的實時串流訊息帶出的操守相關通訊計劃；
- 籌備適用於全體僱員的第四次強制性全球操守培訓；
- 於設計及實施數碼產品及服務時，加入操守的考慮因素；及
- 持續在所有業務範疇(特別是環球銀行及資本市場業務)中培養環球監察實力，進一步提升監察複雜交易行為與偵測可疑交易活動及潛在不當行為的能力。

我們繼續專注在特定市場制訂以業務為本的改善措施，尤其為較易(或具潛在風險)成為金融犯罪目標的客戶提供支持。有關措施包括改動程序讓較易成為金融犯罪目標的客戶所指派的代表更易於為有關客戶操作賬戶；對於已陷入或瀕臨財困的客戶展開及早介入的程序，以及改善普及金融的試驗計劃。

制訂保險產品業務風險狀況

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品活動，並可分類為金融風險及保險風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。保險風險指損失由保單持有人轉移給發行人(滙豐)的風險(金融風險除外)。

有關保險業務風險管理的政策及慣例、我們的保險模型，以及我們制訂的主要合約，於《2017年報及賬目》第78頁內概述。

《2017年報及賬目》所述保險業務風險管理的政策及慣例至今並無重大變動。

2018年上半年制訂保險產品業務風險狀況

我們使用經濟資本法計量制訂保險產品業務的風險狀況。相關資產及負債以市值基準計算，而所需資本規定水平則根據各業務所承擔的風險界定，以確保一年內只有少於二百分之一的機會出現無力償債的情況。經濟資本的計量方法，大致符合泛歐保險業資本規例《償付能力標準二》。經濟資本保障率(經濟資產淨值除以經濟資本規定)是計量承受風險水平的一項關鍵指標。該類業務現時的全球承受風險水平維持在140%以上，容忍風險範圍為110%。除了經濟資本外，監管規定償付能力比率亦是每一管理承受風險水平的衡量標準。

其餘制訂壽險產品業務的風險狀況於2018年上半年內並無重大變動。期內投保人負債增加至869億美元(2017年12月31日：857億美元)，主要是由於保費收益淨額和投保人負債項下確認的投資回報均增加。

下表按合約類別列示資產及負債的組合成分。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表¹⁶

註釋	附有酌情 參與條款 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他合約 ¹⁷ 百萬美元	股東資產 及負債 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產	67,140	8,334	15,743	6,615	97,832
— 交易用途資產	—	—	—	—	—
— 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	18,389	8,072	3,094	1,168	30,723
— 衍生工具	195	—	10	4	209
— 按已攤銷成本計量之金融投資 ¹⁸	33,321	47	11,340	3,761	48,469
— 按公允值計入其他全面收益之金融投資 ¹⁸	11,491	—	476	1,449	13,416
— 其他金融資產 ¹⁹	3,744	215	823	233	5,015
再保險資產	1,021	121	1,362	—	2,504
PVIF ²⁰	—	—	—	6,847	6,847
其他資產及投資物業	1,941	5	248	1,112	3,306
於2018年6月30日資產總值	70,102	8,460	17,353	14,574	110,489
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	1,708	3,874	—	5,582
保單未決賠款	68,527	6,684	11,707	—	86,918
遞延稅項 ²¹	181	23	15	979	1,198
其他負債	—	—	—	4,520	4,520
負債總額	68,708	8,415	15,596	5,499	98,218
各類股東權益總額	—	—	—	12,271	12,271
於2018年6月30日各類股東權益及負債總額	68,708	8,415	15,596	17,770	110,489
金融資產	65,112	9,081	14,849	6,662	95,704
— 交易用途資產	—	—	—	—	—
— 指定按公允值列賬之金融資產	15,533	8,814	2,951	1,259	28,557
— 衍生工具	286	—	13	41	340
— 金融投資—持至到期日 ¹⁸	29,302	—	6,396	3,331	39,029
— 金融投資—可供出售 ¹⁸	15,280	—	4,836	1,877	21,993
— 其他金融資產 ¹⁹	4,711	267	653	154	5,785
再保險資產	1,108	274	1,154	—	2,536
PVIF ²⁰	—	—	—	6,610	6,610
其他資產及投資物業	1,975	2	164	1,126	3,267
於2017年12月31日資產總值	68,195	9,357	16,167	14,398	108,117
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	1,750	3,885	—	5,635
保單未決賠款	67,137	7,548	10,982	—	85,667
遞延稅項 ²¹	14	6	9	1,230	1,259
其他負債	—	—	—	3,325	3,325
負債總額	67,151	9,304	14,876	4,555	95,886
各類股東權益總額	—	—	—	12,231	12,231
於2017年12月31日各類股東權益及負債總額	67,151	9,304	14,876	16,786	108,117

註釋請參閱第70頁。

風險註釋

信貸風險狀況

- 1 預期信貸損失總額確認為金融資產的損失準備，但若預期信貸損失總額超過該等金融資產的賬面總值，則預期信貸損失確認為準備。
- 2 僅包括受IFRS 9減值規定約束的金融工具。第78頁綜合資產負債表中所載的「預付款項、應計收益及其他資產」一項，包括金融和非金融資產。
- 3 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。
- 4 按公允值計入其他全面收益之債務工具繼續按公允值計量，預期信貸損失的準備列作備忘項目。預期信貸損失的變動於收益表內「預期信貸損失及其他信貸減值準備變動」項下確認。
- 5 購入或承辦信貸已減值的金融資產。
- 6 逾期天數（「DPD」）。第二級的未逾期賬項並未於有關數額顯示。
- 7 本項披露中，賬面總值指未調整任何虧損準備之金融資產已攤銷成本。由於按公允值計入其他全面收益之債務工具不包括公允值損益，因此，上表所示按公允值計入其他全面收益之債務工具的賬面總值不會與資產負債表所示數額一致。
- 8 美國按揭抵押證券。
- 9 有關披露為2018年「按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款」列表的比較，並未於《2017年中期業績報告》呈列。

流動資金及資金風險狀況

- 10 呈列的英國滙豐流動資金集團旗下包括四個法律實體：英國滙豐銀行有限公司（包括所有海外分行及就財務報表目的而言由英國滙豐銀行有限公司綜合入賬的特設企業）、Marks and Spencer Financial Services plc、HSBC Private Bank (UK) Ltd及HSBC Trust Company (UK) Limited；在應用經英國審慎監管局同意的英國流動資金規例時，此等公司則作為單一營運公司予以管理。滙豐集團採納穩定資金淨額比率（BCBS 295）作為主要內部風險管理計量指標時，根據管理層對於此等資產受壓變現的速度以及估值風險能否降低之看法，在有關的上市股票已得到於交易所買賣的每日現金保證衍生工具對沖其估值風險的情況下，容許營運公司降低該等資產的穩定資金要求規定數額，直至穩定資金淨額比率成為對滙豐或當地營運公司具約束力的監管規定為止。於2018年6月30日，只有英國滙豐銀行有限公司對該等股票應用較低的穩定資金要求規定。呈列的穩定資金淨額比率旨在反映內部管理層對資金風險的見解。
- 11 香港上海滙豐銀行—香港分行及香港上海滙豐銀行—新加坡分行屬香港上海滙豐銀行的重大業務。各分行均接受流動資金及資金風險方面的監察及監控，猶如獨立的營運公司。
- 12 就滙豐旗下其他主要營運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。
- 13 於2018年6月30日的數額乃根據第83頁所述的會計政策編製。於2017年12月31日呈列為「同業貸款」及「客戶貸款」的現金抵押品、保證金及結算賬項已改為於「預付款項、應計收益及其他資產」呈列。同樣，先前呈列為「交易用途負債」、「同業存放」及「客戶賬項」之數額已改為於「應計項目、遞延收益及其他負債」呈列。有關變動旨在確保所有數額呈列方式一致，包括下文註釋所述IFRS 9規定的呈列方式。比較數字並未重列。
- 14 於2018年6月30日的數額乃根據第83頁所述的會計政策編製。現金抵押品、保證金及結算賬項乃根據2018年1月1日採納的IFRS 9評估業務模式之結果，由「交易用途資產」重新分類為「預付款項、應計收益及其他資產」。比較數字並未重列。

市場風險狀況

- 15 若按組合水平計算估計虧損風險，所得數值與按資產類別水平總計的估計虧損風險比較時，可能會出現風險自然對銷。此差距稱為組合分散。表內所列資產類別估計虧損風險的最大及最小值於業績報告期內不同的日期出現。因此，我們並未於表內列示最大（最小）資產類別估計虧損風險的計量與最大（最小）估計虧損風險總額的計量之間的隱含組合分散值。

制訂保險產品業務風險狀況

- 16 不包括聯營公司(SABB Takaful Company及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited)。
- 17 「其他合約」包括定期壽險、信用壽險、萬用壽險及未列入「單位相連」或「附有酌情參與條款」各欄的投資合約。
- 18 按已攤銷成本計量或按公允值計入損益賬或其他全面收益之金融投資。
- 19 主要包括同業貸款、現金以及與其他非經營保險業務的法律實體之間相互往還的款額。
- 20 有效長期保險業務的現值。
- 21 「遞延稅項」包括因確認PVIF而產生的遞延稅項負債。

資本

	頁次
資本概覽	71
資本	71
風險加權資產	72
槓桿比率	73
監管規定披露	73

集團的資本管理目標，是維持適當水平的資本，以配合業務策略、符合監管機構及壓力測試的規定，以及尊重資本提供者的付款優先次序。

有關資本管理、計量及分配的政策與慣例，於《2017年報及賬目》第117頁內概述。

資本概覽

資本比率

	於下列日期		
	2018年 6月30日 ¹ %	2018年 1月1日 ¹ %	2017年 12月31日 ² %
資本指引4過渡基準			
普通股權一級比率	14.2	14.6	14.5
一級比率	17.0	17.4	17.3
總資本比率	20.4	21.0	20.9
資本指引4終點基準			
普通股權一級比率	14.2	14.6	14.5
一級比率	16.6	16.5	16.4
總資本比率	19.8	18.3	18.3

註釋請參閱第73頁。

資本

自有資金資料披露

參考*	於下列日期			
	2018年 6月30日 ¹ 百萬美元	2018年 1月1日 ¹ 百萬美元	2017年 12月31日 ² 百萬美元	
6	監管規定調整前普通股權一級資本	156,069	158,923	158,557
28	普通股權一級的監管規定調整總額	(33,312)	(31,613)	(32,413)
29	普通股權一級資本	122,757	127,310	126,144
36	監管規定調整前額外一級資本	24,388	24,922	24,922
43	額外一級資本的監管規定調整總額	(60)	(112)	(112)
44	額外一級資本	24,328	24,810	24,810
45	一級資本	147,085	152,120	150,954
51	監管規定調整前二級資本	30,048	31,517	31,932
57	二級資本的監管規定調整總額	(523)	(503)	(503)
58	二級資本	29,525	31,014	31,429
59	資本總額	176,610	183,134	182,383
60	風險加權資產總值	865,467	872,089	871,337
	資本比率	%	%	%
61	普通股權一級比率	14.2	14.6	14.5
62	一級比率	17.0	17.4	17.3
63	總資本比率	20.4	21.0	20.9

* 參考索引為歐洲銀行管理局範本中對應項目的編號。

註釋請參閱第73頁。

監管規定資本總額及風險加權資產

	於下列日期		
	2018年 6月30日 ¹ 百萬美元	2018年 1月1日 ¹ 百萬美元	2017年 12月31日 ² 百萬美元
資本指引4過渡基準			
普通股權一級資本	122,757	127,310	126,144
額外一級資本	24,328	24,810	24,810
二級資本	29,525	31,014	31,429
監管規定資本總額	176,610	183,134	182,383
風險加權資產	865,467	872,089	871,337
資本指引4終點基準			
普通股權一級資本	122,757	127,310	126,144
額外一級資本	20,704	16,531	16,531
二級資本	27,731	15,997	16,413
監管規定資本總額	171,192	159,838	159,088
風險加權資產	865,467	872,089	871,337

註釋請參閱第73頁。

按風險類別分析風險加權資產

	風險 加權資產 十億美元	規定資本 ³ 十億美元
信貸風險	688.2	55.0
交易對手信貸風險	47.6	3.8
市場風險	37.0	3.0
營運風險	92.7	7.4
於2018年6月30日	865.5	69.2

註釋請參閱第73頁。

資本

於2018年6月30日，普通股權一級資本比率由2017年12月31日的14.5%下降至14.2%。

2018年上半年普通股權一級資本減少34億美元，主要原因為：

- 出現35億美元的不利貨幣換算差額；
- 回購20億美元股份；及
- 重大持股的價值增加及普通股權一級資本基礎減少，導致限額扣減項目增加10億美元。

部分減幅被下列各項抵銷：

- 來自利潤(扣除現金及代息股份)的資本生成25億美元；及
- 主要由於分類及計量變動導致的IFRS 9首日過渡影響12億美元。

風險加權資產

風險加權資產

本年度上半年的風險加權資產減少58億美元，包括因貨幣換算差額減少的139億美元。81億美元的增額(不包括貨幣

換算差額)主要來自資產規模增加105億美元及資產質素改變帶來的37億美元增長，減去模型更新導致的53億美元跌幅。

下文說明風險加權資產的變動(不包括貨幣換算差額)。

資產規模

資產規模變動主要由工商金融業務、零售銀行及財富管理業務以及環球銀行及資本市場業務的貸款增長帶動，令風險加權資產增加195億美元，增幅主要來自亞洲。

此增長部分被既有組合減少74億美元及市場風險承擔減少17億美元所抵銷。

資產質素

風險加權資產增加37億美元，主要由於工商金融業務、環球銀行及資本市場業務以及環球私人銀行業務組合的組成出現變動。

模型更新

在亞洲及美國實施新的交易對手信貸風險承擔模型，令風險加權資產分別減少43億美元及24億美元。

上述跌幅部分被主要來自零售及企業模型更新產生的16億美元升幅所抵銷。

按環球業務分析風險加權資產

	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	企業中心 十億美元	總計 十億美元
信貸風險	96.8	291.4	174.5	13.9	111.6	688.2
交易對手信貸風險	—	—	46.0	0.2	1.4	47.6
市場風險	—	—	33.2	—	3.8	37.0
營運風險	27.3	23.7	30.8	2.9	8.0	92.7
於2018年6月30日	124.1	315.1	284.5	17.0	124.8	865.5

按地區分析風險加權資產

	註釋	歐洲 十億美元	亞洲 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
信貸風險		218.9	293.4	46.8	102.2	26.9	688.2
交易對手信貸風險		27.1	9.6	1.0	8.5	1.4	47.6
市場風險	4	26.4	23.9	3.1	10.2	1.2	37.0
營運風險		28.9	37.1	7.1	12.1	7.5	92.7
於2018年6月30日		301.3	364.0	58.0	133.0	37.0	865.5

註釋請參閱第73頁。

根據主要因素按環球業務分析風險加權資產變動

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險						風險加權資產總值 十億美元
	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	企業中心 十億美元	市場風險 十億美元	
於2017年12月31日的風險加權資產	121.5	301.0	263.4	16.0	130.5	38.9	871.3
資產規模	2.4	15.1	2.1	0.4	(7.8)	(1.7)	10.5
資產質素	0.6	2.0	0.7	0.6	(0.2)	—	3.7
模型更新	0.7	0.9	(6.9)	—	—	—	(5.3)
—改為採用IRB計算法的組合	—	—	(0.4)	—	—	—	(0.4)
—新建/更新模型	0.7	0.9	(6.5)	—	—	—	(4.9)
方法及政策	1.0	2.7	(4.7)	0.1	0.3	(0.2)	(0.8)
—內部更新	1.2	2.5	(4.7)	0.1	(0.5)	(0.2)	(1.6)
—外部更新—監管規定	(0.2)	0.2	—	—	0.8	—	0.8
匯兌變動	(2.1)	(6.6)	(3.3)	(0.1)	(1.8)	—	(13.9)
風險加權資產變動總額	2.6	14.1	(12.1)	1.0	(9.5)	(1.9)	(5.8)
於2018年6月30日的風險加權資產	124.1	315.1	251.3	17.0	121.0	37.0	865.5

根據主要因素按地區分析風險加權資產變動

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險						市場風險 十億美元	風險加權 資產總值 十億美元
	歐洲 十億美元	亞洲 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			
於2017年12月31日的風險加權資產	282.6	334.3	55.9	124.2	35.4	38.9	871.3	
資產規模	(7.8)	15.8	0.1	1.8	2.3	(1.7)	10.5	
資產質素	1.9	1.3	(0.4)	0.7	0.2	—	3.7	
模型更新	1.5	(4.6)	—	(2.2)	—	—	(5.3)	
—改為採用IRB計算法的組合	—	(0.4)	—	—	—	—	(0.4)	
—新建/更新模型	1.5	(4.2)	—	(2.2)	—	—	(4.9)	
方法及政策	2.4	(2.5)	0.2	(0.5)	(0.2)	(0.2)	(0.8)	
—內部更新	2.4	(3.0)	(0.2)	(0.6)	—	(0.2)	(1.6)	
—外部更新—監管規定	—	0.5	0.4	0.1	(0.2)	—	0.8	
匯兌變動	(5.7)	(4.2)	(0.9)	(1.2)	(1.9)	—	(13.9)	
風險加權資產變動總額	(7.7)	5.8	(1.0)	(1.4)	0.4	(1.9)	(5.8)	
於2018年6月30日的風險加權資產	274.9	340.1	54.9	122.8	35.8	37.0	865.5	

槓桿比率

參考*		2018年 6月30日 ¹ 十億美元	2018年 1月1日 ¹ 十億美元	2017年 12月31日 ² 十億美元
20	一級資本	143.5	143.8	142.7
21	槓桿比率風險總額	2,664.1	2,556.4	2,557.1
		%	%	%
22	槓桿比率	5.4	5.6	5.6
EU-23	就資本計量定義的過渡性安排的選擇	已全面實行	已全面實行	已全面實行
	英國槓桿比率風險—季度均值	2,467.4	2,351.2	2,351.4
		%	%	%
	英國槓桿比率—季度均值	5.9	6.2	6.1
	英國槓桿比率—季末	5.9	6.1	6.1

* 參考索引為歐洲銀行管理局範本中對應項目的編號。
註釋請參閱第73頁。

於2018年6月30日，根據資本指引4計算的槓桿比率為5.4%，較2017年12月31日的5.6%有所下跌，主要由於資產負債錄得增長。

按經修訂基準計算，集團於2018年6月30日的英國槓桿比率（不包括合資格中央銀行結餘）為5.9%。

於2018年6月30日，我們在3.25%的英國最低槓桿比率規定之外，加上0.5%的額外槓桿比率緩衝及0.2%的逆周期槓桿比率緩衝作為補充。此等額外緩衝分別相當於128億美元及39億美元的資本價值。我們的資本狀況超出該等槓桿比率規定的水平。

監管規定披露

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，目的是要求金融服務公司就其風險、資本及管理公布更多詳情，以提高該等公司的透明度。《2018年6月30日第三支柱資料披露》預期將於2018年8月6日或當日前後於滙豐網站(www.hsbc.com)「投資者關係」網頁上刊載。

資本、槓桿及風險加權資產註釋

- 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。
- 於2017年12月31日的所有數字根據IAS 39按列賬基準呈列。
- 「資本規定」指根據《資本規定規例》第92條，按風險加權資產8%計算的最低總資本要求。
- 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各地區相加的總和。

董事之責任聲明

董事¹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。

董事確認盡其所知：

- 財務報表已根據歐盟採納之IAS 34「中期財務報告」編製；
- 本《2018年中期業績報告》真實公平地反映本公司的資產、負債、財務狀況及損益；及
- 本《2018年中期業績報告》已公平地檢視下列資料：
 - 《披露指引及透明度規則》之DTR 4.2.7R規定的資料，列明於截至2018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，以及說明該財政年度餘下六個月之主要風險及不明朗因素；及
 - 《披露指引及透明度規則》之DTR 4.2.8R規定的資料，即於截至2018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財務狀況或業績產生重大影響的關連人士交易；及《2017年報及賬目》所載關連人士交易於截至2018年12月31日止財政年度首六個月內發生並可能對滙豐財務狀況或業績產生重大影響的任何變動。



代表董事會

集團主席

杜嘉祺

2018年8月6日

1 祈嘉蓮*、史美倫*、卡斯特*、埃文斯勳爵*、范寧、利蘊蓮*、麥榮恩、苗凱婷*、繆思成、聶德偉*、施俊仁*、戴國良*、杜嘉祺及梅爾莫*。

* 獨立非執行董事。

致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告

有關簡明綜合中期財務報表的報告

我們的結論

我們已審閱滙豐控股有限公司截至2018年6月30日止六個月期間的中期業績報告中的簡明綜合中期財務報表（「財務報表」）。根據我們的審閱，並無發現任何事項令我們相信財務報表在各重大方面未有遵照歐盟採納的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」及英國金融業操守監管局的《披露指引及透明度規則資料手冊》所載規定而編製。

我們已審閱的內容

滙豐控股有限公司所編製之財務報表，包括：

- 截至該日止六個月的綜合收益表及綜合全面收益表；
- 於2018年6月30日的綜合資產負債表；
- 截至該日止期間的綜合現金流量表；
- 截至該日止期間的綜合股東權益變動表；及
- 財務報表附註及若干其他資料¹。

誠如財務報表附註1所披露，貴集團以適用法律及歐盟所採納的《國際財務報告準則》作為編製財務報告的架構，編製整份年度財務報表。

有關財務報表及審閱的責任

我們的責任及董事的責任

中期業績報告（包括財務報表）由董事負責，並已獲董事通過。董事負責按照英國金融業操守監管局《披露指引及透明度規則資料手冊》的規定編製中期業績報告。

我們的責任是根據我們的審閱，就中期業績報告中的財務報表提交我們的結論。本報告（包括結論）乃為及僅為貴公司符合英國金融業操守監管局《披露指引及透明度規則資料手冊》的規定而編製，不得作其他用途。除非我們已明確以書面事先表示同意，否則我們不會就我們達致的結論，因作任何其他用途或向可能閱讀或取得本報告的任何其他人士，負上或承擔任何責任。

財務報表審閱涉及的内容

我們根據英國審計實務委員會所頒布適用於英國的《國際審閱業務準則（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主要包括向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。

由於審閱的範圍遠小於遵照《國際審計準則（英國）》進行審計的範圍，不足以保證我們能夠知悉在審計中可能會發現的所有重大事項。故此，我們不會發表審計意見。

我們已閱讀載於中期業績報告之其餘財務資料，並審慎考慮其是否載有任何明顯的失實陳述或與財務報表內的資料有重大不相符之處。

PricewaterhouseCoopers LLP

特許會計師

英國倫敦

2018年8月6日

1 若干其他資料包括以下列表：「滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據」（不包括經調整風險加權資產）、「經調整業績對賬」、「經調整資產負債表對賬」、「經調整利潤對賬」、「同業及客戶貸款（包括貸款承諾及金融擔保）賬面總值／名義金額及準備對賬」以及「按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布」。

財務報表

	頁次
綜合收益表	76
綜合全面收益表	77
綜合資產負債表	78
綜合現金流量表	79
綜合股東權益變動表	80

綜合收益表

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日	2017年 6月30日	2017年 12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
淨利息收益	15,100	13,777	14,399
—利息收益	23,422	19,727	21,268
—利息支出	(8,322)	(5,950)	(6,869)
費用收益淨額	6,767	6,491	6,320
—費用收益	8,469	7,906	7,947
—費用支出	(1,702)	(1,415)	(1,627)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益 ^{10, 11}	4,883	4,232	4,194
按公允值計入損益賬之保險業務(包括相關衍生工具)資產和負債 收益/(支出)淨額 ¹⁰	(222)	1,499	1,337
長期債務及相關衍生工具之公允值變動 ¹¹	(126)	204	(49)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具的公允值變動 ¹⁰	345	不適用	不適用
金融投資減除虧損後增益	124	691	459
股息收益	41	49	57
保費收益淨額	5,776	4,811	4,968
其他營業收益/(支出)	359	526	(189)
營業收益總額	33,047	32,280	31,496
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(5,760)	(6,114)	(6,217)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額	27,287	26,166	25,279
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(407)	不適用	不適用
貸款減值及其他信貸風險準備	不適用	(663)	(1,106)
營業收益淨額	26,880	25,503	24,173
僱員報酬及福利	(8,836)	(8,680)	(8,635)
一般及行政開支	(7,767)	(6,900)	(8,807)
物業、機器及設備折舊與減值	(568)	(567)	(599)
無形資產及商譽攤銷及減值	(378)	(296)	(400)
營業支出總額	(17,549)	(16,443)	(18,441)
營業利潤	9,331	9,060	5,732
應佔聯營及合資公司利潤	1,381	1,183	1,192
除稅前利潤	10,712	10,243	6,924
稅項支出	(2,296)	(2,195)	(3,093)
本期利潤	8,416	8,048	3,831
應佔：			
—母公司普通股股東	7,173	6,999	2,684
—母公司優先股股東	45	45	45
—其他權益持有人	530	466	559
—非控股股東權益	668	538	543
本期利潤	8,416	8,048	3,831
	美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	4	0.36	0.35
每股普通股攤薄後盈利	4	0.36	0.35

第82至110頁的相關附註、第30至32頁的環球業務及地區(不包括經調整風險加權資產)的有關部分，以及第52至60頁風險一節中的以下披露資料：「按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布」、「同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值/名義金額變動與準備對賬」、於2017年12月31日的「按信貸質素劃分須承擔信貸風險之金融工具總額分布情況」、於2017年12月31日「按信貸質素劃分按已攤銷成本持有之貸款分布情況」及2017年的「客戶及同業貸款減值準備變動」，均為此等財務報表不可分割的一部分。

註釋請參閱第81頁。

綜合全面收益表

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
本期利潤	8,416	8,048	3,831
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	不適用	484	(338)
— 公允價值增益／(虧損)	不適用	1,447	(220)
— 重新分類至收益表之公允價值增益	不適用	(848)	(185)
— 就減值虧損重新分類至收益表之金額	不適用	20	73
— 所得稅	不適用	(135)	(6)
按公允價值計入其他全面收益之債務工具	(265)	不適用	不適用
— 公允價值虧損	(658)	不適用	不適用
— 出售後撥入收益表之公允價值增益	329	不適用	不適用
— 於收益表中確認之預期信貸損失	(91)	不適用	不適用
— 所得稅	155	不適用	不適用
現金流對沖	(68)	24	(216)
— 公允價值虧損	(276)	(881)	(165)
— 重新分類至收益表之公允價值增益／(虧損)	184	894	(61)
— 所得稅	24	11	10
應佔聯營及合資公司之其他全面支出	(57)	(6)	(37)
— 本期應佔	(57)	(6)	(37)
匯兌差額	(4,252)	5,269	3,808
— 其他匯兌差額	(4,252)	5,270	3,669
— 因匯兌差額產生的所得稅	—	(1)	139
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	297	1,708	711
— 未扣除所得稅 ¹	421	2,253	1,187
— 所得稅	(124)	(545)	(476)
本身信貸風險變動導致指定按公允價值列賬之金融負債的公允價值變動	1,345	(1,156)	(868)
— 未扣除所得稅	1,653	(1,398)	(1,011)
— 所得稅	(308)	242	143
指定按公允價值計入其他全面收益之股權工具	(30)	不適用	不適用
— 公允價值虧損	(26)	不適用	不適用
— 所得稅	(4)	不適用	不適用
本期其他全面收益／(支出)(除稅淨額)	(3,030)	6,323	3,060
本期全面收益總額	5,386	14,371	6,891
應佔：			
— 母公司普通股股東	4,229	13,241	5,673
— 母公司優先股股東	45	45	45
— 其他權益持有人	530	466	559
— 非控股股東權益	582	619	614
本期全面收益總額	5,386	14,371	6,891

註釋請參閱第81頁。

綜合資產負債表

	附註	於下列日期		
		2018年 6月30日 百萬美元	2018年 1月1日 ⁹ 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
資產				
現金及於中央銀行的結餘		189,842	180,621	180,624
向其他銀行託收中之項目		8,081	6,628	6,628
香港政府負債證明書		35,754	34,186	34,186
交易用途資產		247,892	254,410	287,995
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產		40,678	39,746	不適用
指定按公允值列賬之金融資產		不適用	不適用	29,464
衍生工具	7	227,972	219,818	219,818
同業貸款		83,924	82,559	90,393
客戶貸款		973,443	949,737	962,964
反向回購協議－非交易用途		208,104	201,553	201,553
金融投資	8	386,436	383,499	389,076
預付款項、應計收益及其他資產		153,048	114,777	67,191
本期稅項資產		1,106	1,006	1,006
於聯營及合資公司之權益	9	22,572	21,802	22,744
商譽及無形資產		23,722	23,374	23,453
遞延稅項資產		4,740	4,714	4,676
資產總值		2,607,314	2,518,430	2,521,771
負債及股東權益				
負債				
香港紙幣流通額		35,754	34,186	34,186
同業存放		64,792	64,492	69,922
客戶賬項		1,356,307	1,360,227	1,364,462
回購協議－非交易用途		158,295	130,002	130,002
向其他銀行傳送中之項目		8,086	6,850	6,850
交易用途負債 ^{2,3}		83,845	80,864	184,361
指定按公允值列賬之金融負債		151,985	144,006	94,429
衍生工具	7	222,961	216,821	216,821
已發行債務證券		81,708	66,536	64,546
應計項目、遞延收益及其他負債		134,774	99,926	45,907
本期稅項負債		1,609	928	928
保單未決賠款		86,918	85,598	85,667
準備	10	4,199	4,295	4,011
遞延稅項負債		2,183	1,614	1,982
後償負債		22,604	25,861	19,826
負債總額		2,416,020	2,322,206	2,323,900
股東權益				
已催繳股本		10,159	10,160	10,160
股份溢價賬		9,774	10,177	10,177
其他股權工具		20,573	22,250	22,250
其他儲備		2,193	6,643	7,664
保留盈利		140,908	139,414	139,999
股東權益總額		183,607	188,644	190,250
非控股股東權益		7,687	7,580	7,621
各類股東權益總額		191,294	196,224	197,871
負債及各類股東權益總額		2,607,314	2,518,430	2,521,771

註釋請參閱第81頁。

綜合現金流量表

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
除稅前利潤	10,712	10,243	6,924
非現金項目調整：			
折舊及攤銷	946	863	999
投資活動增益淨額	85	(764)	(388)
應佔聯營及合資公司利潤	(1,381)	(1,183)	(1,192)
出售聯營公司、合資公司、附屬公司及業務之虧損	—	(79)	—
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	680	不適用	不適用
未減收回額及其他信貸風險準備之貸款減值虧損	不適用	1,018	1,585
準備(包括退休金)	1,244	186	731
以股份為基礎的支出	274	267	233
計入除稅前利潤之其他非現金項目	(899)	(157)	(224)
營業資產之變動	(89,986)	(115,324)	(53,715)
營業負債之變動	84,594	109,828	54,080
撤銷匯兌差額 ⁴	(11,816)	(16,208)	(5,081)
已收取聯營公司之股息	126	589	151
已支付之界定福利計劃供款	(103)	(351)	(334)
已付稅款	(1,116)	(810)	(2,365)
營業活動產生之現金淨額	(6,640)	(11,882)	1,404
購入金融投資	(227,256)	(175,346)	(181,918)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	225,295	233,711	184,641
購入及出售物業、機器及設備產生之現金流淨額	(520)	(314)	(853)
因出售客戶及貸款組合而流入之現金淨額	(542)	5,044	1,712
投資於無形資產之淨額	(751)	(514)	(771)
出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流入淨額	(19)	141	24
投資活動產生之現金淨額	(3,793)	62,722	2,835
發行普通股股本及其他股權工具	4,150	3,727	1,469
註銷股份	(986)	(1,000)	(2,000)
因進行市場莊家活動及投資而(購入)/出售之本身股份淨額	43	(49)	(18)
贖回優先股及其他股權工具	(6,078)	—	—
已償還之後償借貸資本	(4,020)	(520)	(3,054)
已付予母公司股東及非控股股東之股息	(4,965)	(3,266)	(5,739)
融資活動產生之現金淨額	(11,856)	(1,108)	(9,342)
現金及等同現金項目淨增額/(減額)	(22,289)	49,732	(5,103)
於期初之現金及等同現金項目	337,412	274,550	335,828
現金及等同現金項目之匯兌差額	(5,415)	11,546	6,687
期末之現金及等同現金項目	309,708	335,828	337,412

註釋請參閱第81頁。

綜合股東權益變動表

	其他儲備										
	已催繳股本及股份溢價 ⁵	其他股權工具 ^{6,7}	保留盈利	按公允值計入其他全面收益之金融資產儲備 ⁸				合併儲備	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
				現金流對沖儲備	匯兌儲備	可供出售公允值儲備	其他				
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
於2017年12月31日	20,337	22,250	139,999	(350)	(222)	(19,072)	27,308	190,250	7,621	197,871	
過渡至IFRS 9之影響	—	—	(585)	(1,021)	—	—	—	(1,606)	(41)	(1,647)	
於2018年1月1日	20,337	22,250	139,414	(1,371)	(222)	(19,072)	27,308	188,644	7,580	196,224	
本期利潤	—	—	7,748	—	—	—	—	7,748	668	8,416	
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	1,589	(273)	(66)	(4,194)	—	(2,944)	(86)	(3,030)	
—按公允值計入其他全面收益之債務工具	—	—	—	(264)	—	—	—	(264)	(1)	(265)	
—指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	—	—	—	(9)	—	—	—	(9)	(21)	(30)	
—現金流對沖	—	—	—	—	(66)	—	—	(66)	(2)	(68)	
—本身信貸風險變動導致指定按公允值列賬之金融負債的公允值變動	—	—	1,346	—	—	—	—	1,346	(1)	1,345	
—重新計量界定福利資產/負債	—	—	300	—	—	—	—	300	(3)	297	
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	(57)	—	—	—	—	(57)	—	(57)	
—匯兌差額	—	—	—	—	—	(4,194)	—	(4,194)	(58)	(4,252)	
本期全面收益總額	—	—	9,337	(273)	(66)	(4,194)	—	4,804	582	5,386	
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	582	—	(570)	—	—	—	—	12	—	12	
發行代息股份及因而產生之金額	—	—	606	—	—	—	—	606	—	606	
已發行之資本證券	—	4,150	—	—	—	—	—	4,150	—	4,150	
向股東派發之股息	—	—	(6,904)	—	—	—	—	(6,904)	(461)	(7,365)	
贖回證券	—	(5,827)	(237)	—	—	—	—	(6,064)	—	(6,064)	
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	274	—	—	—	—	274	—	274	
註銷股份	(986)	—	(1,014)	—	—	—	—	(2,000)	—	(2,000)	
其他變動	—	—	2	83	—	—	—	85	(14)	71	
於2018年6月30日	19,933	20,573	140,908	(1,561)	(288)	(23,266)	27,308	183,607	7,687	191,294	

	其他儲備										
	已催繳股本及股份溢價	其他股權工具 ⁶	保留盈利	可供出售公允值儲備				合併儲備	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
				現金流對沖儲備	匯兌儲備	可供出售公允值儲備	其他				
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
於2017年1月1日	22,715	17,110	136,795	(477)	(27)	(28,038)	27,308	175,386	7,192	182,578	
本期利潤	—	—	7,510	—	—	—	—	7,510	538	8,048	
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	536	468	16	5,222	—	6,242	81	6,323	
—可供出售投資	—	—	—	468	—	—	—	468	16	484	
—現金流對沖	—	—	—	—	16	—	—	16	8	24	
—本身信貸風險變動導致指定按公允值列賬之金融負債的公允值變動	—	—	(1,156)	—	—	—	—	(1,156)	—	(1,156)	
—重新計量界定福利資產/負債 ¹	—	—	1,698	—	—	—	—	1,698	10	1,708	
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	(6)	—	—	—	—	(6)	—	(6)	
—匯兌差額	—	—	—	—	—	5,222	—	5,222	47	5,269	
本期全面收益總額	—	—	8,046	468	16	5,222	—	13,752	619	14,371	
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	542	—	(535)	—	—	—	—	7	—	7	
發行代息股份及因而產生之金額	—	—	2,771	—	—	—	—	2,771	—	2,771	
已發行之資本證券	—	3,720	—	—	—	—	—	3,720	—	3,720	
向股東派發之股息	—	—	(6,795)	—	—	—	—	(6,795)	(420)	(7,215)	
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	267	—	—	—	—	267	—	267	
註銷股份	(1,000)	—	—	—	—	—	—	(1,000)	—	(1,000)	
其他變動	—	—	288	—	—	—	—	288	(1)	287	
於2017年6月30日	22,257	20,830	140,837	(9)	(11)	(22,816)	27,308	188,396	7,390	195,786	

註釋請參閱第81頁。

綜合股東權益變動表(續)

	已催繳股本及股份溢價	其他股權工具 ⁶	保留盈利	其他儲備				股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
				可供出售公允價值儲備	現金流對沖儲備	匯兌儲備	合併儲備			
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2017年7月1日	22,257	20,830	140,837	(9)	(11)	(22,816)	27,308	188,396	7,390	195,786
本期利潤	—	—	3,288	—	—	—	—	3,288	543	3,831
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	(208)	(337)	(210)	3,744	—	2,989	71	3,060
—可供出售投資	—	—	—	(337)	—	—	—	(337)	(1)	(338)
—現金流對沖	—	—	—	—	(210)	—	—	(210)	(6)	(216)
—本身信貸風險變動導致指定按公允價值列賬之金融負債的公允價值變動	—	—	(868)	—	—	—	—	(868)	—	(868)
—重新計量界定福利資產/負債 ¹	—	—	697	—	—	—	—	697	14	711
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	(37)	—	—	—	—	(37)	—	(37)
—匯兌差額	—	—	—	—	—	3,744	—	3,744	64	3,808
本期全面收益總額	—	—	3,080	(337)	(210)	3,744	—	6,277	614	6,891
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	80	—	(31)	—	—	—	—	49	—	49
發行代息股份及因而產生之金額	—	—	435	—	—	—	—	435	—	435
已發行之資本證券	—	1,420	—	—	—	—	—	1,420	—	1,420
向股東派發之股息	—	—	(4,756)	—	—	—	—	(4,756)	(240)	(4,996)
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	233	—	—	—	—	233	—	233
註銷股份	(2,000)	—	—	—	—	—	—	(2,000)	—	(2,000)
其他變動	—	—	201	(4)	(1)	—	—	196	(143)	53
於2017年12月31日	20,337	22,250	139,999	(350)	(222)	(19,072)	27,308	190,250	7,621	197,871

財務報表註釋

- 由於重新計量英國滙豐銀行(英國)退休金計劃之界定福利退休金責任，2017年上半年錄得精算增益20.24億美元，2017年下半年則錄得精算減值2.94億美元。
- 包括存放於美國滙豐銀行及HSBC Trust Company (Delaware) National Association的結構存款。這些存款由聯邦存款保險公司(一家美國政府機構)承保，每名存戶保額最高達25萬美元。結構存款於2018年1月1日起在「應計項目、遞延收益及其他負債」內呈列，唯並無重列比較數字。詳情請參閱附註14。
- 結構負債已由「交易用途負債」轉移至「指定按公允價值列賬之金融負債」，唯並無重列比較數字。詳情請參閱附註14。
- 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。由於逐項調整詳細資料時須涉及不合理支出，故並未進行逐項調整。
- 於2018年5月，滙豐宣布回購20億美元股份。於2018年6月30日，10億美元的股份已獲回購並註銷。
- 2018年內，滙豐控股發行41.5億美元之永久後償或有可轉換資本證券，產生800萬美元外部發行成本、3,400萬美元集團內部發行成本及800萬美元稅務利益。根據IFRS，該等證券分類為股東權益。於2017年上半年，滙豐控股發行30億美元及10億新加坡元之永久後償或有可轉換資本證券，產生了1,000萬美元外部發行成本、2,700萬美元集團內部發行成本及700萬美元稅務利益。根據IFRS，該等證券分類為股東權益。於2017年下半年，滙豐控股發行12.5億歐元之永久後償或有可轉換資本證券，產生了400萬美元外部發行成本、1,000萬美元集團內部發行成本及300萬美元稅務利益。根據IFRS，該等證券分類為股東權益。
- 於2018年，滙豐控股贖回22億美元之8.125厘永久後償資本證券和38億美元之8厘永久後償資本證券(系列2)，產生了1.72億美元外部發行成本。根據IFRS，該等證券分類為股東權益。
- 於2017年12月31日的3.5億美元指於2017年12月31日的IAS 39可供出售公允價值儲備。
- 於2018年1月1日的數額按照第82頁所述的會計政策編製，唯並無重列2017年12月31日的數額。
- 於2018年1月1日起採納的IFRS 9之分類及計量規定乃根據實體對管理資產的業務模式及資產的約定現金流特徵所作的評估。有關標準包含將強制性按公允價值計入損益賬之項目歸納為剩餘類別。鑑於其剩餘性質，收益表的呈列已作更新，將這類別中具不同性質或功能的項目獨立呈列，以與IAS 1「財務報表之呈列」的規定一致。比較數字經已重列。對營業收益總額並無構成淨額影響。
- 2018年之前，若干指定按公允價值列賬之金融工具的匯兌風險在收益表中一併呈列為有關工具的相關公允價值變動。2018年，我們將損益賬中匯兌風險整體影響的呈列，歸類作「持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益」。比較數字經已重列。對營業收益總額並無構成淨額影響，對2017年上半年及2017年下半年「長期債務及相關衍生工具之公允價值變動」的影響則分別為(2.76)億美元及(2.41)億美元。

財務報表附註

	頁次		頁次
1 編製基準及主要會計政策	82	9 於聯營及合資公司之權益	98
2 費用收益淨額	87	10 準備	99
3 股息	87	11 或有負債、合約承諾及擔保	100
4 每股盈利	88	12 法律訴訟及監管事宜	100
5 按公允值列賬之金融工具的公允值	89	13 關連人士交易	106
6 非按公允值列賬之金融工具的公允值	96	14 採納IFRS 9後重新分類之影響	107
7 衍生工具	96	15 結算日後事項	110
8 金融投資	97	16 《2018年中期業績報告》及法定賬目	110

1 編製基準及主要會計政策

(a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐的簡明綜合中期財務報表乃根據金融業操守監管局的《披露指引及透明度規則》，以及由國際會計準則委員會(「IASB」)頒布及歐盟正式通過之IAS 34「中期財務報告」編製。因此，有關財務報表包括對於若干事件及交易的闡釋，而這些事件及交易對於理解滙豐自2017年底以來財務狀況及業績變化而言相當重要。有關財務報表應與《2017年報及賬目》、下文所載有關應用IFRS 9「金融工具」的資料，以及《2018年1月1日過渡至IFRS 9「金融工具」的報告》第16至20頁所述對於金融工具的新政策一併閱讀。

於2018年6月30日，並無任何於截至2018年6月30日止半年度內生效而未經歐盟正式通過之準則對本期財務報表構成任何影響。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。

於截至2018年6月30日止半年度應用之準則

除有關指定按公允值列賬之金融負債損益呈列方式的條文(自2017年1月1日起採納)外，滙豐已自2018年1月1日起採納IFRS 9之規定。其中包括採納將於2019年1月1日或之後開始之年度計算期生效(允許提前採納)的「設有反向補償的提前償付條款(IFRS 9之修訂)」。預計採納該準則不會產生重大影響。IFRS 9包括一項會計政策選擇，可繼續沿用IAS 39對沖會計法。滙豐已經行使該項選擇。於首次應用之日，滙豐已調整期初的資產負債數據，以追溯應用分類及計量與減值之規定。在IFRS 9的准許下，滙豐並無重列比較資料。如附註14所列示，採納該準則使2018年1月1日的資產淨值減少16.47億美元。

IFRS 9對於聯營公司之投資賬面值的影響已與相關遞延稅項一併作出更新，此前披露的影響因此產生6.43億美元變動。

此外，滙豐已採納IFRS 15「與客戶訂約帶來之收入」的規定和多項準則的若干詮釋及修訂。此等項目此前對滙豐的綜合財務報表並無重大影響。

IFRS 9過渡規定

IFRS 9過渡規定要求對金融工具指定按公允值列賬的情況進行檢討。IFRS 9規定，倘於2018年1月1日不再存在會計錯配，則會撤銷有關指定，倘於2018年1月1日存在會計錯配，則允許於當日撤銷指定或設立新的指定。因此：

- 根據IFRS 9規定，倘不再存在會計錯配，則相關金融負債指定按公允值列賬之方式已予撤銷；及
- 對於若干遠期證券，倘會計錯配繼續存在，而滙豐經IFRS 9允許撤銷指定，乃因透過公允值對沖會計法能更有效減輕會計錯配，則指定按公允值列賬之方式已予撤銷。

該等變動之結果計入附註14所載對賬中。

會計政策變動

雖然並非採納IFRS 9所要求，但因應同步進行的檢討，會計政策及呈列方式已作出以下自願變動。於2018年1月1日呈列方式變動之影響已計入附註14所載對賬中，而比較資料並無重列。

- 我們在呈列若干包括存款及衍生工具成分之金融負債時已考慮市場慣例。我們認為，會計政策及「交易用途客戶賬項及其他已發行債務證券」呈列方式之變動乃屬適當，因為這與同業呈列類似金融工具之方式更趨一致，因而能就該等金融負債對集團財務狀況及表現的影響，提供更相關的資料。因此，我們將該等金融負債指定為按公允值計入損益賬，而非分類為持作交易用途，因為該等金融負債的管理和表現評估均按公允值為基準。該呈列方式變動進一步引發的結果是，根據集團於2017年採納之會計政策(繼續採納IFRS 9有關指定按公允值列賬之金融負債損益呈列方式的規定之後採納)，負債信貸風險變動之影響會於「其他全面收益」項下呈列，而餘下影響則在損益賬內呈列。
- 現金抵押品、保證金及結算賬項已由「交易用途資產」及「同業及客戶貸款」重新分類至「預付款項、應計收益及其他資產」，以及由「交易用途負債」、「同業存放」及「客戶賬項」重新分類至「應計項目、遞延收益及其他負債」。金融資產呈列方式之變動符合IFRS 9規定，且鑑於金融資產呈列方式之變動，我們認為改變金融負債呈列方式能提供更相關的資料。金融負債呈列方式之變動不影響該等項目之計量，因而不影響任何期間之保留盈利或利潤。

- 若干借入股票資產已由「同業及客戶貸款」重新分類至「交易用途資產」。計量方式之變動乃由於此活動被釐定為環球業務模式，將使整個集團的呈列方式保持一致。
- 2018年之前，若干指定按公允值列賬之金融工具的匯兌風險在收益表中一併呈列為有關工具的相關公允值變動。2018年，我們將損益賬中匯兌風險整體影響的呈列，歸類作「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」。比較數字經已重列。

IAS 39與IFRS 9之差異

分類及計量

下文載列IAS 39與IFRS 9在金融資產分類及計量方面之主要異同。就金融負債而言，除指定按公允值列賬之金融負債損益的呈列，以及過渡至IFRS 9時須重新考慮公允值指定列賬方式之規定外，兩者並無不同。

	IAS 39	IFRS 9
分類標準	金融資產根據工具性質及持有目的，分為按已攤銷成本計量(貸款及應收賬款，以及持至到期日項目)、按公允值計入其他全面收益(可供出售項目)或按公允值計入損益賬(衍生工具及交易用途項目)。內含衍生工具與主體合約分開計量，除非合約整體按公允值計入損益賬。倘有非密切相關內含衍生工具未分開列賬、金融工具按公允值管理或按公允值計入損益賬將減少或消除會計錯配的情況，則選擇以公允值計量。可供出售為預設類別。	債務工具根據合約條款及上文會計政策所載的持有業務模式，分為按已攤銷成本計量或按公允值計入其他全面收益。內含衍生工具之概念不適用於金融資產。因此，只有按公允值計量可減少或消除會計錯配，方可選擇應用以公允值計量。按公允值計入損益賬為預設類別。 股權證券按公允值計入損益賬，唯IFRS 9允許下已選擇按公允值計入其他全面收益者除外。
呈列方式	出售可供出售證券(債務工具及股權證券)時，其他全面收益項內的累計損益於損益賬確認。	出售按公允值計入其他全面收益之債務工具時，其他全面收益項內的累計損益於損益賬確認。出售按公允值計入其他全面收益之股權證券時，其他全面收益項內的累計損益不會於損益賬內確認。

因2018年1月1日採納IFRS 9所產生呈列及計量差異之對賬載於附註14。

一般而言：

- IAS 39下分類為貸款及應收賬款之同業及客戶貸款以及非交易用途反向回購協議，根據IFRS 9按已攤銷成本計量；
- 由於IFRS 9有所規定或指定列賬方式不變，指定按公允值計入損益賬之金融資產仍按公允值計入損益賬；
- 分類為可供出售的債務證券按已攤銷成本計量或按公允值計入其他全面收益，但有小部分則因合約現金流特點或持有業務模式而按公允值計入損益賬；
- 分類為持至到期日之債務證券按已攤銷成本計量；
- 視乎持有業務模式，分類為可供出售之國庫及其他合資格票據按已攤銷成本計量或按公允值計入其他全面收益；及
- 所有股權證券仍按公允值計量。大部分公允值變動計入損益，小部分公允值變動計入其他全面收益。公允值變動列入其他全面收益之股權證券，乃滙豐並非為產生資本回報而持有的業務促進和其他類似投資。

減值

減值確認及計量力求較IAS 39更具前瞻性，由此產生的減值撥備可能較為波動。如附註14所載，採納此準則導致減值準備的整體水平上升，原因是所有金融資產將至少評估12個月預期信貸損失，而適用期限內預期信貸損失的金融資產數量，多於根據IAS 39被評為具有客觀減值證據的資產數量。

IAS 39與IFRS 9之主要異同

	IAS 39	IFRS 9
範圍	<p>對於已攤銷成本資產，減值於出現客觀減值證據時確認。損失計量方法為比較賬面值與日後現金流折現值。可能因未來事件產生之損失不會確認。</p> <p>對於可供出售金融資產，減值於有客觀證據顯示日後現金流收回額出現不足時確認。減值按公允值低於首次確認入賬時原有成本的減幅計量。</p>	<p>已攤銷成本及按公允值計入其他全面收益之金融資產適用相同的確認及計量規定。按公允值計入其他全面收益之股權證券不會確認減值。所有範圍內的金融工具均按12個月預期信貸損失或期限內預期信貸損失確認減值。所有合理及有依據資料(包括有關過往事件、當前狀況和業績報告日期合理及有依據經濟狀況預測的資料)，均會用於計量預期信貸損失。</p>
應用	<p>會計政策一般會區分個別大額貸款與綜合評估之同類貸款組合。</p>	<p>區分個別與綜合評估的重要性降低。一般而言，區分貸款管理採用批發或零售信貸風險管理系統有重大意義，因為兩者可用的資料類別和信貸風險管理方式有所不同。</p>
已減值/第三級	<p>釐定是否存在客觀減值證據時，根據IAS 39評估個別大額貸款所用之標準與IFRS 9所用標準相同。</p> <p>抵押品的可變現價值乃根據評估減值時最近更新的市值釐定，且不會就市場價格的預計日後變動作出調整。</p> <p>根據滾動率方法或貸款的過往損失率經驗不視為個別大額的同類貸款組合，會以統計法按綜合基準釐定減值虧損。根據此等方法，減值準備於組合層面確認。但倘貸款逾期超過90日，或因信貸風險而重議條件，則會就呈列目的分類為已減值。零售貸款中，拖欠超過90日但個別評估並無減值跡象的個別貸款作例外處理，不會分類為已減值。</p>	<p>第三級的數目與IAS 39下視為個別大額的已減值貸款一致。</p> <p>對於批發貸款，會繼續計算個別折現現金流。但抵押品的可變現淨值會就預期日後市場變動作出調整，而反映不同境況下現金流的損失須計算或然率加權值，以釐定預期信貸損失，而非採用最佳估算現金流。</p> <p>對於零售貸款，會考慮相關客觀證據釐定是否屬於第三級，主要包括是否存在以下情況：本金或利息的合約付款逾期超過90日；已就有關借款人財務狀況的經濟或法律原因，向借款人授予還款優惠；或貸款因其他原因被視為違責。</p> <p>釐定減值準備時，計算方法與第二級所用者相同，而違責或然率設定為1。因此，有關結果未必等同於IAS 39統計法所釐定者，披露為第三級的數目亦未必與IAS 39下披露為已減值者一致。</p>
第二級	<p>並非IAS 39下的概念。</p>	<p>每個業績報告期均會考慮金融工具於尚餘期限內的違責風險變動，以評估信貸風險是否已較首次確認入賬時大幅增加，並需轉入第二級。評估會以明確或隱含方式比較業績報告日期與首次確認入賬時的違責風險，並考慮合理和有依據的資料，包括有關過往事件、當前狀況及日後經濟狀況的資料。評估以不偏不倚、或然率加權的方式進行，在相關情況下使用與計量預期信貸損失所用資料一致的前瞻性資料。信貸風險分析涵蓋多重因素。釐定特定因素是否相關及特定因素相對於其他因素的權重時，會視乎產品類別、金融工具和借款人特點以及所在地區而定。因此，並不可能透過單一標準釐定何為信貸風險大幅增加，有關標準會因貸款類別而異，零售貸款與批發貸款之間差異尤甚。但除非已在較早階段識別，否則所有金融資產都會在逾期30日時視為信貸風險大幅增加。此外，個別評估的批發貸款(通常為企業和工商客戶)和列入觀察或關注名單的批發貸款，均納入第二級。對於批發組合，定量比較會採用期限內違責或然率評估違責風險，當中涵蓋多項資料，包括債務人的客戶風險評級、宏觀經濟狀況預測和信貸變動或然率。信貸風險大幅增加的計量方法為比較承辦時估算的尚餘期限平均違責或然率，與業績報告日期估算的平均違責或然率(或倘承辦時客戶風險評級為3.3以上，則以承辦時違責或然率上升一倍為準)。違責或然率的大幅變動以信貸風險的專業判斷為依據，並參考過往信貸質素變化的資料，和外界市場利率的相對變動。大幅變動的定量指標因承辦時的信貸質素而異，詳情如下：</p>

IAS 39	IFRS 9																						
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>辦理貸款時客戶風險評級</th> <th>重大觸發 – 違責或然率提高</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0.1-1.2</td> <td>15個基點</td> </tr> <tr> <td>2.1-3.3</td> <td>30個基點</td> </tr> <tr> <td>大於3.3及並非已減值</td> <td>2倍</td> </tr> </tbody> </table> <p>於實施IFRS 9前辦理的貸款而言，辦理貸款時違責或然率並不包括反映自未來宏觀經濟狀況預測的調整，乃因該等調整在並無事後回想的情況下不可動用。在缺乏該數據的情況下，辦理貸款時違責或然率必須相若，乃假設通過周期(「TTC」)違責或然率及通過周期轉向或然率與工具的實際建模方法及辦理貸款時客戶風險評級一致。就該等貸款而言，定量比較由下表所載的額外客戶風險評級惡化限度所補充：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>辦理貸款時客戶風險評級</th> <th>額外重大標準 – 須識別為重大信貸惡化所需的客戶風險評級級數(第二級) ≥</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0.1</td> <td>5級</td> </tr> <tr> <td>1.1-4.2</td> <td>4級</td> </tr> <tr> <td>4.3-5.1</td> <td>3級</td> </tr> <tr> <td>5.2-7.1</td> <td>2級</td> </tr> <tr> <td>7.2-8.2</td> <td>1級</td> </tr> <tr> <td>8.3</td> <td>0級</td> </tr> </tbody> </table> <p>就零售組合而言，採用來自信貸評分的業績報告日期12個月違責或然率評估違約風險，並計入有關客戶的所有可得資料內。調整該違責或然率以對超過12個月期間的宏觀經濟預測產生影響，並被視為與違責或然率計量期限合理相若。零售風險先一般按國家/地區、產品及品牌分類至同類組合。於各組合內，第二級賬項界定為經調整12個月違責或然率大於於貸款逾期30天之前該組合12個月的平均12個月違責或然率。信貸風險的專業判斷為信貸風險之前的增幅並不重大。該特定組合限度識別違責或然率高於原預期表現貸款的貸款及高於辦理貸款時可予接納的貸款。因此，該特定組合於辦理貸款時與業績報告日期違責或然率的比較相若。</p>	辦理貸款時客戶風險評級	重大觸發 – 違責或然率提高	0.1-1.2	15個基點	2.1-3.3	30個基點	大於3.3及並非已減值	2倍	辦理貸款時客戶風險評級	額外重大標準 – 須識別為重大信貸惡化所需的客戶風險評級級數(第二級) ≥	0.1	5級	1.1-4.2	4級	4.3-5.1	3級	5.2-7.1	2級	7.2-8.2	1級	8.3	0級
辦理貸款時客戶風險評級	重大觸發 – 違責或然率提高																						
0.1-1.2	15個基點																						
2.1-3.3	30個基點																						
大於3.3及並非已減值	2倍																						
辦理貸款時客戶風險評級	額外重大標準 – 須識別為重大信貸惡化所需的客戶風險評級級數(第二級) ≥																						
0.1	5級																						
1.1-4.2	4級																						
4.3-5.1	3級																						
5.2-7.1	2級																						
7.2-8.2	1級																						
8.3	0級																						
第一級	<p>並非IAS 39下的概念。然而，透過經計及多項因素(包括發生減值與識別損失的估計期間)而釐定的綜合準備額而作出估計的方式評估並無發現證據顯示已識別具體減值的貸款已產生但尚未識別的減值。此乃定期根據經驗作出的評估，每段時間可能有所不同。同樣，就按綜合基準根據IAS 39評估的同類貸款組合而言，採用風險因素(包括識別與撇銷損失之間的時限)釐定內在損失，並定期與實際結果對照。</p> <p>並無被視為信貸風險大幅增加的金融資產按相等於12個月預期信貸損失的金額計量損失準備額。該12個月時間可能相等於或長於根據IAS 39估計的期限(一般為6至12個月)。</p>																						
級別之間的變動	<p>並非IAS 39下的概念。</p> <p>金融資產可視乎自首次確認以來信貸風險相對增幅而在不同類別之間轉移。倘按照上文所述的評估，金融工具的信貸風險自首次確認以來不再被視為大幅增加，則該等金融工具會自第二級轉出。除重議條件貸款外，當金融工具會如上文所述不再出現任何信貸減值證據，則該等金融工具會自第三級轉出。重議條件貸款將繼續為第三級，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為止，觀察期至少為一年且並無其他減值跡象。就按組合基準評估減值的貸款而言，有關證據通常包括在適用情況下按照原有或經修訂條款顯示一段履約還款紀錄。就按個別基準作出減值評估的貸款而言，所有可用證據會逐一評估。</p>																						

IAS 39	IFRS 9
<p>預期信貸損失的計量</p>	<p>貸款減值準備是管理層對結算日的貸款組合損失所作之最佳估算。</p> <p>信貸風險之評估及預期信貸損失之估計均不偏不倚、採用或然率加權，並納入與評估相關之所有可得資料，包括有關過往事件、當前狀況，以及於業績報告日期對未來事件及經濟狀況合理及有依據預測的資料。此外，預期信貸損失之估計應計及金錢的時間價值。</p> <p>一般而言，滙豐採用三大成分計算預期信貸損失：違責或然率；違責損失率；及違責風險承擔(「EAD」)。</p> <p>12個月預期信貸損失乃按12個月違責或然率乘以違責損失率及違責風險承擔計算。期限內預期信貸損失採用期限內違責或然率計算，而12個月及期限內違責或然率指未來12個月及工具餘下到期日分別產生的違責或然率。</p> <p>違責風險承擔指預期違責結餘，經計及自結算日起至違責事件連同任何預期根據承諾取用融資的本金及利息還款。違責損失率指因違責事件而產生的違責風險承擔預期損失，乃經計及(其中包括)預期將會變現時抵押品價值的緩減作用及金錢的時間價值。</p> <p>預期信貸損失按首次確認的金融資產計量。計量預期信貸損失(無論是12個月或期限內預期信貸損失)時計及的最長期間為滙豐承受信貸風險的最長合約期限。就批發透支而言，採取信貸風險管理行動的頻率不會少於每年一次，因此，該期間為下一個實質信貸檢討的預計日期。實質信貸檢討日期亦指首次確認新造貸款之時。然而，倘金融工具包括提取及未提取承諾額，以及要求還款及取消未提取承諾額的合約能力未能限制滙豐承受的信貸風險至合約通知期之內，合約期則不會釐定所考慮的最高期限。相反，預期信貸損失按滙豐仍承受信貸風險的期間計量，而有關風險並無因信貸風險管理行動而得到緩減。這適用於零售透支及信用卡，倘期限為就第二級違責風險所採用的平均時間或接近履約賬項，則按組合基準釐定，且介乎兩至六年。此外，該等融資不大可能識別有關獨立於金融資產成分的貸款承諾成分預期信貸損失。因此，集團於金融資產的損失準備額中確認預期信貸損失總額，除非預期信貸損失總額超過金融資產賬面總值，於該情況下，預期信貸損失確認為準備。</p> <p>滙豐一般將會應用三種前瞻性環球經濟境況，而有關境況乃參考外部預測分布情況並採用共識經濟情況法釐定。該方法被視為足以在大多數經濟環境下計算不偏不倚的預期損失。有關本方法的進一步資料載於第49頁「計量預期信貸損失的不確定性及敏感度分析」。</p>

(b) 估算及判斷之應用

管理層認為，滙豐的關鍵會計估算及判斷牽涉已攤銷成本及按公允值計入其他全面收益之金融資產的減值、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。實施IFRS 9導致對金融資產減值相關關鍵會計估算及判斷的評估出現變動。

釐定預期信貸損失時，管理層須作出判斷，以界定何謂信貸風險大幅上升，以及於假設及估算中歸納有關過往事件、當前狀況及經濟狀況預測的相關資料。釐定循環信貸安排的期限及首次確認入賬時間時，均須作出判斷。

滙豐會根據估算損失和實際損失的差異，定期檢討支持此等決定的違責或然率、違責損失率和違責風險承擔模型。但鑑於IFRS 9相關規定剛開始應用，可用於此類比較的時間有限。因此，相關模型及其設定(包括其對前瞻性經濟狀況的回應)仍須檢討和改良。對於此前監管規定模型計算法並無使用的期限內違責或然率，和納入普遍未於壓力測試中獲得經驗的「上行境況」而言，情況尤其如此。

在估算當中作出判斷時需使用假設，而假設相當主觀且極易受風險因素影響，尤其是易受多個不同地域的經濟及信貸狀況變動所影響。許多因素在很大程度上互相影響，而整體貸款減值準備不會特別易受某項單一因素影響。第49至52頁載有核心境況的相關假設，以及如何依據專業行業預測人員的一致預測，就集團的首要和新浮現風險及其判斷設定各個境況的資料。僅採用核心境況釐定的預期信貸損失會作調整，以不偏不倚地計算預期損失，該調整可反映預期信貸損失對不同經濟假設的整體敏感度。於本期內，2017年應用的關鍵會計估算及判斷(載於《2017年報及賬目》第30、31及196頁)並無其他變動。

(c) 集團之組成

於截至2018年6月30日止半年度內，集團之組成並無重大變動。

(d) 會計處理法之未來發展

於2016年1月，IASB頒布IFRS 16「租賃」，於2019年1月1日或之後開始的年度計算期生效。根據IFRS 16，該準則範圍內大多數租約的承租人會計處理方式與當前根據IAS 17「租賃」列賬的融資租賃相若。承租人將於資產負債表內確認「使用權」資產及相應金融負債。該資產將按租賃期限攤銷，而金融負債則按已攤銷成本計量。出租人會計處理方式與IAS 17大致相同。滙豐現正評估IFRS 16的影響，於本期財務報表的刊發日期量化影響並不切實可行。

IFRS 17「保單」於2017年5月頒布，該準則載列實體簽發的保單及持有的再保險合約於入賬時須遵循的規定。IFRS 17將由2021年1月1日起生效，滙豐現正研究其影響。

(e) 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的資源能在可見將來持續經營業務。於作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流、資本規定及資本來源的預測。

(f) 會計政策

除上文所述者外，滙豐於簡明綜合中期財務報表應用之會計政策及計算方法，與《2017年報及賬目》第186至194頁所述者一致。

2 費用收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
按產品劃分的費用收益淨額			
戶口服務	1,156	1,123	1,121
管理資金	1,149	1,061	1,127
卡	965	930	1,064
信貸	897	873	845
經紀業務收益	710	564	627
單位信託基金	613	516	494
包銷	431	485	344
環球託管	378	326	366
進出口	362	379	357
匯款	361	372	387
保險代理佣金	233	209	201
其他	1,214	1,068	1,014
費用收益	8,469	7,906	7,947
減：費用支出	(1,702)	(1,415)	(1,627)
費用收益淨額	6,767	6,491	6,320
按環球業務劃分的費用收益淨額			
零售銀行及財富管理	2,795	2,516	2,640
工商金融	1,874	1,774	1,744
環球銀行及資本市場	1,745	1,875	1,614
環球私人銀行	389	355	349
企業中心	(36)	(29)	(27)

3 股息

於2018年8月6日，董事會就截至2018年12月31日止財政年度宣派第二次股息每股普通股0.1美元。分派金額約為20.15億美元，將於2018年9月27日派付。滙豐並無就是次股息於財務報表內確認負債。

派付予滙豐控股有限公司股東的股息

	截至下列日期止半年度								
	2018年6月30日			2017年6月30日			2017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
就普通股派付之股息									
上年度：									
—第四次股息	0.21	4,197	393	0.21	4,169	1,945	—	—	—
本年度：									
—第一次股息	0.10	2,007	213	0.10	2,005	826	—	—	—
—第二次股息	—	—	—	—	—	—	0.10	2,014	193
—第三次股息	—	—	—	—	—	—	0.10	2,005	242
總計	0.31	6,204	606	0.31	6,174	2,771	0.20	4,019	435
分類為股東權益之優先股的股息總額(按季度支付)	31.00	45		31.00	45		31.00	45	
分類為股東權益之資本證券的票息總額		655			576			692	
向股東派發之股息		6,904			6,795			4,756	

分類為股東權益之資本證券的票息總額

	註釋	首個提早 贖回日	每份證券	截至下列日期止半年度		
				2018年 6月30日 總計 百萬美元	2017年 6月30日 總計 百萬美元	2017年 12月31日 總計 百萬美元
				永久後償資本證券	1	
—按8.125%發行22億美元		2013年4月	2.032美元	89	89	90
—按8.000%發行38億美元		2015年12月	2.000美元	76	152	152
永久後償或有可轉換證券	2					
—按5.625%發行15億美元		2020年1月	56.250美元	42	42	42
—按6.875%發行20億美元		2021年6月	68.750美元	69	69	69
—按6.375%發行22.5億美元		2024年9月	63.750美元	72	72	71
—按6.375%發行24.5億美元		2025年3月	63.750美元	78	78	78
—按6.000%發行30億美元		2027年5月	60.000美元	90	—	90
—按5.250%發行15億歐元		2022年9月	52.500歐元	48	42	47
—按6.000%發行10億歐元		2023年9月	60.000歐元	37	32	36
—按4.700%發行10億新加坡元		2022年6月	47.000新加坡元	18	—	17
—按4.750%發行12.5億歐元		2029年7月	47.500歐元	36	—	—
總計				655	576	692

1 永久後償資本證券的酌情票息按季度派付，每份證券面值25美元。

2 永久後償或有可轉換證券的酌情票息每年派付兩次，各證券面值為每份1,000個相關發行貨幣單位。

於2018年3月，滙豐發行23.5億美元6.25厘永久後償或有可轉換證券及18億美元6.5厘永久後償或有可轉換證券。該等或有可轉換證券根據IFRS分類為股東權益。滙豐就該等或有可轉換證券每半年派付一次酌情票息，而於2018年上半年並無宣派任何票息。滙豐於2018年5月4日發出通知贖回22億美元及38億美元永久後償資本證券，自此該等工具不再符合確認為股東權益之分類要求。因此，上表不包括贖回時分別支付之2,500萬美元及6,800萬美元最終票息。

4 每股盈利

母公司普通股股東應佔利潤

	截至下列日期止半年度		
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
母公司股東應佔利潤	7,748	7,510	3,288
分類為股東權益之優先股之應付股息	(45)	(45)	(45)
分類為股東權益之資本證券之應付票息	(530)	(466)	(559)
母公司普通股股東應佔利潤	7,173	6,999	2,684

每股基本及攤薄後盈利

	註釋	截至下列日期止半年度								
		2018年6月30日			2017年6月30日			2017年12月31日		
		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	7,173	19,998	0.36	6,999	19,916	0.35	2,684	20,027	0.13
具攤薄影響之潛在普通股的影響			86			90			104	
攤薄後	1	7,173	20,084	0.36	6,999	20,006	0.35	2,684	20,131	0.13

1 流通在外(基本)或假設已攤薄(攤薄後)的普通股之加權平均股數。

5 按公允值列賬之金融工具的公允值

於2018年6月30日用以釐定公允值之會計政策、監控架構及等級制與《2017年報及賬目》所採納者一致，並根據IFRS 9修訂。

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2018年6月30日				
資產				
交易用途資產	173,848	67,497	6,547	247,892
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	25,021	10,651	5,006	40,678
衍生工具	1,756	223,746	2,470	227,972
金融投資	244,816	76,637	2,228	323,681
負債				
交易用途負債	62,875	20,895	75	83,845
指定按公允值列賬之金融負債	5,549	142,081	4,355	151,985
衍生工具	1,558	219,533	1,870	222,961
於2017年12月31日				
資產				
交易用途資產	181,168	101,775	5,052	287,995
指定按公允值列賬之金融資產	24,622	3,382	1,460	29,464
衍生工具	1,017	216,357	2,444	219,818
金融投資	227,943	104,692	3,432	336,067
負債				
交易用途負債	62,710	117,451	4,200	184,361
指定按公允值列賬之金融負債	4,164	90,265	—	94,429
衍生工具	1,635	213,242	1,944	216,821

第一級與第二級公允值之間的轉撥

	資產				負債			
	金融投資 百萬美元	交易 用途資產 百萬美元	指定及 其他強制性 按公允值 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	交易 用途負債 百萬美元	指定按 公允值 列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	
於2018年6月30日								
由第一級轉撥往第二級	12	233	2	1	42	—	—	
由第二級轉撥往第一級	13,163	5,143	—	128	2,261	—	138	
於2017年12月31日								
由第一級轉撥往第二級	2,231	1,507	—	—	35	—	—	
由第二級轉撥往第一級	11,173	1,384	—	—	683	—	—	

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於各季度業績報告期末產生。公允值等級制中各級的撥入或撥出主要取決於估值數據的可觀察性及價格的透明度。

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，便會作出公允值調整。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。公允值調整的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損。例如，改良模型後，可能毋須再進行公允值調整。同樣地，當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

調整類別	於下列日期			
	2018年6月30日		2017年12月31日	
	環球銀行及 資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元
風險相關	1,062	57	1,078	79
—買賣價	439	3	413	5
—不確定程度	112	3	91	8
—信貸估值調整	410	46	420	59
—借記估值調整	(144)	—	(82)	—
—資金公允值調整	226	5	233	7
—其他	19	—	3	—
模型相關	(21)	3	92	13
—模型限制	(28)	3	92	6
—其他	7	—	—	7
訂約利潤(首日損益儲備) ¹	80	—	106	—
	1,121	60	1,276	92

1 請參閱第96頁財務報表附註7。

2018年上半年，公允值調整減少1.87億美元。其中最大的變動為模型增強及新持倉令調整抵銷從而導致模型限制調整實質減少1.23億美元。

滙豐的風險相關及模型相關調整說明載於《2017年報及賬目》第208及209頁。

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之金融工具—第三級

	資產					負債			
	金融投資 百萬美元	交易 用途資產 百萬美元	指定及 其他 強制性 按公允值 計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元	交易 用途負債 百萬美元	指定按 公允值 列賬 ¹ 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元
私募股本(包括策略投資)	457	27	4,388	—	4,872	17	—	—	17
資產抵押證券	1,022	1,223	4	—	2,249	—	—	—	—
持作證券化用途之貸款	—	—	50	—	50	—	—	—	—
結構票據	—	3	—	—	3	58	4,355	—	4,413
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	75	75	—	—	—	—
其他衍生工具	—	—	—	2,395	2,395	—	—	1,869	1,869
其他組合	749	5,294	564	—	6,607	—	—	1	1
於2018年6月30日	2,228	6,547	5,006	2,470	16,251	75	4,355	1,870	6,300
私募股本(包括策略投資)	2,012	38	1,458	—	3,508	20	—	—	20
資產抵押證券	1,300	1,277	—	—	2,577	—	—	—	—
持作證券化用途之貸款	—	24	—	—	24	—	—	—	—
結構票據	—	3	—	—	3	4,180	—	—	4,180
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	113	113	—	—	—	—
其他衍生工具	—	—	—	2,331	2,331	—	—	1,944	1,944
其他組合	120	3,710	2	—	3,832	—	—	—	—
於2017年12月31日	3,432	5,052	1,460	2,444	12,388	4,200	—	1,944	6,144

1 指定按公允值計入損益賬。

釐定上表所載金融工具的公允值之基準於《2017年報及賬目》第210頁闡釋。

公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

第三級金融工具的變動

註釋	資產				負債		
	金融投資 百萬美元	交易 用途資產 百萬美元	指定及其他 強制性 按公允值 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	交易 用途負債 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2018年1月1日	1,767	5,080	3,957	2,444	93	4,107	1,949
於損益賬中確認之增益/(虧損)總額	253	228	245	126	(2)	(460)	(185)
— 持作交易用途或按公允值予以管理的金融工具淨收益	—	228	—	126	(2)	—	(185)
— 按公允值計入損益賬之保險業務(包括相關衍生工具) 資產和負債收益淨額	—	—	—	—	—	(460)	—
— 強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具的公允值變動	—	—	245	—	—	—	—
— 按公允值計入其他全面收益之金融投資減除虧損後增益	253	—	—	—	—	—	—
— 預期信貸損失及其他信貸減值準備	—	—	—	—	—	—	—
— 出售後轉撥至收益表之公允值增益	—	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益中確認之增益/(虧損)總額	64	(201)	(92)	(56)	(2)	(72)	(34)
— 金融投資：公允值增益/(虧損)	57	—	—	—	—	—	—
— 現金流對沖：公允值增益/(虧損)	—	—	6	6	—	—	2
— 出售後轉撥至收益表之公允值增益	—	—	—	—	—	—	—
— 匯兌差額	7	(201)	(98)	(62)	(2)	(72)	(36)
購入	242	4,032	1,202	—	2	46	—
新發行	—	975	—	—	5	1,309	—
出售	(24)	(1,212)	(98)	—	(4)	—	—
償付	(70)	(1,682)	(213)	137	—	(172)	317
撥出	(373)	(941)	(31)	(199)	(17)	(479)	(235)
撥入	369	268	36	18	—	76	58
於2018年6月30日	2,228	6,547	5,006	2,470	75	4,355	1,870
於損益賬中確認與2018年6月30日 所持資產及負債有關之未變現增益/(虧損)	—	(47)	177	44	(5)	82	(111)
— 持作交易用途或按公允值予以管理的金融工具淨收益	—	(47)	—	44	(5)	—	(111)
— 按公允值計入損益賬之保險業務(包括相關衍生工具) 資產和負債收益淨額	—	—	—	—	—	82	—
— 強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具的公允值變動	—	—	177	—	—	—	—
— 貸款減值收回及其他信貸風險準備	—	—	—	—	—	—	—

財務報表附註(未經審核)

第三級金融工具的變動(續)

	資產				負債			
	可供出售	持作 交易用途	指定按公 允值計入 損益賬	衍生工具	持作 交易用途	指定按公 允值計入 損益賬	衍生工具	
註釋	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
於2017年1月1日	3,476	6,489	730	2,752	3,582	37	2,300	
於損益賬中確認之增益/(虧損)總額	329	(78)	43	(50)	103	(4)	39	
— 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)	—	(78)	—	(50)	103	—	39	
— 指定按公允值列賬之其他金融工具淨收益/(支出)	—	—	43	—	—	(4)	—	
— 金融投資減除虧損後增益	306	—	—	—	—	—	—	
— 貸款減值及其他信貸風險準備	23	—	—	—	—	—	—	
於其他全面收益中確認之增益/(虧損)總額	1	(84)	62	4	99	82	1	
— 可供出售投資：公允值增益	(150)	—	—	—	—	—	—	
— 現金流對沖：公允值增益	—	—	—	(30)	—	—	(38)	
— 匯兌差額	66	62	4	129	82	1	100	
購入	50	635	321	—	—	—	—	
新發行	—	—	—	—	977	—	—	
出售	(536)	(2,161)	(1)	—	(12)	—	—	
償付	(10)	(297)	(28)	(53)	(433)	—	67	
撥出	(470)	(35)	(2)	(164)	(271)	(33)	(425)	
撥入	694	189	—	85	22	—	20	
於2017年6月30日	3,449	4,804	1,067	2,669	4,050	1	2,063	
於損益賬中確認與2017年6月30日 所持資產及負債有關之未變現增益/(虧損)	23	28	23	(48)	228	—	106	
— 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)	—	28	—	(48)	228	—	106	
— 指定按公允值列賬之其他金融工具淨收益/(支出)	—	—	23	—	—	—	—	
— 貸款減值收回及其他信貸風險準備	23	—	—	—	—	—	—	
於2017年7月1日	3,449	4,804	1,067	2,669	4,050	1	2,063	
於損益賬中確認之增益/(虧損)總額	22	(110)	(150)	202	51	(1)	361	
— 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)	—	(110)	—	202	51	—	361	
— 指定按公允值列賬之其他金融工具淨收益/(支出)	—	—	(150)	—	—	(1)	—	
— 金融投資減除虧損後增益	7	—	—	—	—	—	—	
— 貸款減值及其他信貸風險準備	15	—	—	—	—	—	—	
於其他全面收益中確認之增益/(虧損)總額	1	44	3	89	87	—	58	
— 可供出售投資：公允值增益	120	—	—	—	—	—	—	
— 現金流對沖：公允值增益	—	(1)	3	7	—	—	3	
— 匯兌差額	35	45	—	82	87	—	55	
購入	150	868	806	2	5	—	23	
新發行	—	—	—	1	938	—	—	
出售	(403)	(1,060)	(129)	(8)	—	—	(12)	
償付	(59)	(34)	(138)	(7)	(565)	—	(190)	
撥出	(95)	(114)	(1)	(721)	(407)	—	(605)	
撥入	213	654	2	217	41	—	246	
於2017年12月31日	3,432	5,052	1,460	2,444	4,200	—	1,944	
於損益賬中確認與2017年12月31日 所持資產及負債有關之未變現增益/(虧損)	(7)	(138)	(169)	266	(345)	—	(503)	
— 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)	—	(138)	—	266	(345)	—	(503)	
— 指定按公允值列賬之其他金融工具淨收益/(支出)	—	—	(169)	—	—	—	—	
— 貸款減值收回及其他信貸風險準備	(7)	—	—	—	—	—	—	

1 過往年度計入綜合全面收益表內的「可供出售投資：公允值增益/(虧損)」及本年度計入「金融投資：公允值增益/(虧損)」以及「匯兌差額」。

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於各季度業績報告期末產生。公允值等級制中各級的撥入或撥出主要取決於估值數據的可觀察性及價格的透明度。

重大不可觀察假設之改變對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

	註釋	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
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債	1	320	(270)	—	—
指定及其他強制性按公允值計量之金融資產及負債		344	(279)	—	—
金融投資		48	(51)	15	(10)
於2018年6月30日		712	(600)	15	(10)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債	1	249	(202)	—	—
指定按公允值列賬之金融資產及負債		68	(54)	—	—
金融投資：可供出售		76	(40)	166	(132)
於2017年6月30日		393	(296)	166	(132)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債	1	372	(253)	—	—
指定按公允值列賬之金融資產及負債		89	(74)	—	—
金融投資：可供出售		53	(30)	128	(149)
於2017年12月31日		514	(357)	128	(149)

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，以反映管理該等金融工具風險的方式。

按第三級工具類別列示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
私募股本(包括策略投資)	357	(288)	—	—
資產抵押證券	71	(40)	15	(10)
持作證券化用途之貸款	1	(1)	—	—
結構票據	15	(12)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	—
其他衍生工具	200	(166)	—	—
其他組合	68	(93)	—	—
於2018年6月30日	712	(600)	15	(10)
私募股本(包括策略投資)	133	(91)	116	(86)
資產抵押證券	38	(24)	41	(38)
持作證券化用途之貸款	1	(1)	—	—
結構票據	10	(7)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	1	(1)	—	—
其他衍生工具	171	(127)	—	—
其他組合	39	(45)	9	(8)
於2017年6月30日	393	(296)	166	(132)
私募股本(包括策略投資)	142	(105)	117	(102)
資產抵押證券	66	(39)	3	(39)
持作證券化用途之貸款	1	(1)	—	—
結構票據	12	(9)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	—
其他衍生工具	249	(150)	—	—
其他組合	44	(53)	8	(8)
於2017年12月31日	514	(357)	128	(149)

敏感度分析旨在計量與應用95%可信程度一致的公允值範圍。該等方法會考量所採用估值方法的性質，以及可觀察的替代數據和過往數據的可用性及其可靠程度。

倘若某項金融工具的公允值受多於一項不可觀察假設影響，上表反映隨個別假設改變而產生的最有利或最不利變動。

第三級金融工具之主要不可觀察數據

下表列出第三級金融工具之主要不可觀察數據，並顯示於2018年6月30日該等數據之變化幅度。數據之核心變化幅度為90%數據預期出現變化的幅度。

第三級金融工具之主要不可觀察數據及相互關係並無變化，詳情載於《2017年報及賬目》第213及214頁。

第三級工具估值所用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	數據整體變化幅度		數據核心變化幅度	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元			較低	較高	較低	較高
私募股本(包括策略投資)	4,872	17	見註釋3	見註釋3				
資產抵押證券	2,249	—						
—CLO/CDO	336	—	市場替代法	提前還款率	2%	7%	2%	7%
			市場替代法	買入報價	0	102	72	100
—其他資產抵押證券	1,913	—	市場替代法	買入報價	0	107	56	97
持作證券化用途之貸款	50	—						
結構票據	3	4,413						
—股票掛鈎票據	—	4,268	模型—期權模型	股權波幅	7%	59%	11%	37%
			模型—期權模型	股權相關性	19%	93%	34%	79%
—基金掛鈎票據	—	26	模型—期權模型	基金波幅	5%	17%	5%	17%
—外匯掛鈎票據	—	100	模型—期權模型	外匯波幅	4%	21%	4%	11%
—其他	3	19						
涉及債券承保公司之衍生工具	75	—	模型—現金流折現	信貸息差	1%	4%	1%	4%
其他衍生工具	2,395	1,869						
—利率衍生工具：								
證券化掉期	281	652	模型—現金流折現	提前還款率	6%	7%	6%	7%
遠期利率掉期期權	1,074	28	模型—期權模型	利率波幅	12%	35%	13%	33%
其他	266	135						
—外匯衍生工具								
外匯期權	158	122	模型—期權模型	外匯波幅	1%	26%	6%	10%
其他	85	84						
—股權衍生工具								
遠期單一認股權	305	380	模型—期權模型	股權波幅	5%	82%	6%	60%
其他	187	298						
—信貸衍生工具								
其他	39	170						
其他組合	6,607	1						
—結構證	3,013	—	模型—現金流折現	信貸波幅	2%	4%	2%	4%
—新興市場企業債務	39	—						
—其他	3,555	1						
於2018年6月30日	16,251	6,300						

第三級工具估值所用重大不可觀察數據的定量資料(續)

	公允值		估值方法	主要不可觀察數據	數據整體變化幅度		數據核心變化幅度	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元			較低	較高	較低	較高
私募股本(包括策略投資)	3,508	20	見註釋3	見註釋3	不適用	不適用	不適用	不適用
資產抵押證券	2,577							
—CLO/CDO	1	520	市場替代法	提前還款率	2%	7%	2%	7%
			市場替代法	買入報價	0	101	6	53
—其他資產抵押證券		2,057	市場替代法	買入報價	0	103	34	98
持作證券化用途之貸款	24	—						
結構票據	3	4,180						
—股票掛鈎票據	—	4,077	模型—期權模型	股權波幅	7%	47%	14%	30%
	—	—	模型—期權模型	股權相關性	33%	95%	45%	72%
—基金掛鈎票據	—	7	模型—期權模型	基金波幅	6%	15%	6%	15%
—外匯掛鈎票據	—	76	模型—期權模型	外匯波幅	3%	20%	4%	13%
—其他	3	20						
涉及債券承保公司之衍生工具	113	—	模型—現金流折現	信貸息差	0.4%	3%	1%	3%
其他衍生工具	2,331	1,944						
—利率衍生工具								
證券化掉期	285	806	模型—現金流折現	提前還款率	20%	90%	20%	90%
遠期利率掉期期權	1,244	66	模型—期權模型	利率波幅	8%	41%	15%	31%
其他	302	145						
—外匯衍生工具								
外匯期權	86	83	模型—期權模型	外匯波幅	0.7%	50%	5%	11%
其他	135	129						
—股權衍生工具								
遠期單一認股權	158	359	模型—期權模型	股權波幅	7%	84%	15%	44%
其他	96	329						
—信貸衍生工具								
其他	25	27						
其他組合	3,832	—						
—結構證	3,014	—	模型—現金流折現	信貸波幅	2%	4%	2%	4%
—新興市場企業債務	85	—	市場替代法	買入報價	100	100	100	100
—其他	2	733						
於2017年12月31日	12,388	6,144						

1 貸款抵押債券/債務抵押債券。

2 「其他」包括一系列較小規模資產持倉。

3 請參閱《2017年報及賬目》第213頁所載附註。

6 非按公允值列賬之金融工具的公允值

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、後償負債及非交易用途回購及反向回購協議的公允值計量基準，於《2017年報及賬目》第215及216頁闡釋。

資產負債表內非按公允值列賬之金融工具的公允值

	於2018年6月30日		於2017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
資產				
同業貸款	83,924	83,902	90,393	90,391
客戶貸款	973,443	974,646	962,964	964,205
反向回購協議－非交易用途	208,104	208,156	201,553	201,538
金融投資－按已攤銷成本計量	62,755	61,930	52,919	54,087
負債				
同業存放	64,792	64,791	69,922	69,892
客戶賬項	1,356,307	1,356,275	1,364,462	1,364,625
回購協議－非交易用途	158,295	158,303	130,002	129,996
已發行債務證券	81,708	81,970	64,546	65,138
後償負債	22,604	26,417	19,826	24,095

其他非按公允值列賬之金融工具一般屬短期性質及經常按當前市場利率重新訂價。因此，該等工具的賬面值為其公允值的合理約數。

7 衍生工具

按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之名義合約金額及公允值

	名義合約金額				公允值金額			
	資產及負債		資產		負債			總計 百萬美元
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元		
外匯	7,389,043	29,761	100,818	401	101,219	96,192	744	96,936
利率	22,569,400	179,968	205,654	1,659	207,313	204,042	2,535	206,577
股權	561,103	—	10,270	—	10,270	10,038	—	10,038
信貸	358,277	—	3,592	—	3,592	4,036	—	4,036
大宗商品及其他	78,504	—	1,421	—	1,421	1,217	—	1,217
各類公允值總計	30,956,327	209,729	321,755	2,060	323,815	315,525	3,279	318,804
對銷					(95,843)			(95,843)
於2018年6月30日	30,956,327	209,729	321,755	2,060	227,972	315,525	3,279	222,961
外匯	6,215,518	28,768	78,089	428	78,517	74,915	853	75,768
利率	19,751,577	178,289	235,430	1,365	236,795	229,989	3,042	233,031
股權	590,156	—	9,353	—	9,353	11,845	—	11,845
信貸	391,798	—	4,692	—	4,692	5,369	—	5,369
大宗商品及其他	59,716	—	886	—	886	1,233	—	1,233
各類公允值總計	27,008,765	207,057	328,450	1,793	330,243	323,351	3,895	327,246
對銷					(110,425)			(110,425)
於2017年12月31日	27,008,765	207,057	328,450	1,793	219,818	323,351	3,895	216,821

持作交易用途的衍生工具及指定按合資格對沖會計法列賬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。2018年上半年，衍生工具資產及負債有所減少，反映匯率及孳息曲線變動。

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，兩者間的差額減去其後撥回額後所得之數額載列於下表。

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

	註釋	截至下列日期止半年度		
		2018年 6月30日 百萬美元	2017年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
期初未攤銷數額		106	99	110
新造交易遞延		86	101	90
期內於收益表確認：		(90)	(92)	(95)
— 攤銷		(52)	(46)	(39)
— 於數據由不可觀察變為可觀察後		(1)	(1)	(1)
— 衍生工具到期、終止或予以對銷		(37)	(45)	(55)
匯兌差額		(2)	6	4
其他		(20)	(4)	(3)
期末未攤銷數額	1	80	110	106

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

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，並不代表所承擔的風險額。

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2018年6月30日		於2017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
外匯	24,746	15	22,741	1,027
利率	55,197	124,771	65,575	112,714
總計	79,943	124,786	88,316	113,741

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，或利用借入相關外幣的貸款提供資金。於2018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名義合約價值為50億美元(2017年12月31日：50億美元)。

8 金融投資

金融投資的賬面值

	註釋	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
按公允值計入其他全面收益之金融投資		323,681	不適用
— 國庫及其他合資格票據		77,370	不適用
— 債務證券		244,469	不適用
— 股權證券		1,741	不適用
— 其他工具	1	101	不適用
按已攤銷成本計量之債務工具	2	62,755	不適用
— 國庫及其他合資格票據		307	不適用
— 債務證券		62,448	不適用
按公允值計量之可供出售證券		不適用	336,157
— 國庫及其他合資格票據		不適用	78,851
— 債務證券		不適用	253,389
— 股權證券		不適用	3,917
按已攤銷成本計量之持至到期日證券		不適用	52,919
— 債務證券	2	不適用	52,919
期末	3	386,436	389,076

1 「其他工具」包括貸款。

2 公允值619億美元(2017年12月31日：541億美元)。

3 於2018年6月30日，金融工具的類別根據IFRS 9予以披露。有關類別不能與2017年12月31日的類別直接比較，因當時工具乃根據IAS 39分類。

9 於聯營及合資公司之權益

於2018年6月30日，滙豐於聯營及合資公司之權益的賬面值為225.72億美元(2017年12月31日：227.44億美元)。

滙豐之主要聯營公司

	於下列日期			
	2018年6月30日		2017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
交通銀行股份有限公司	17,890	10,830	18,057	10,491
沙地英國銀行	3,568	5,048	3,618	4,320

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(公允值等級中的第一級)。

交通銀行股份有限公司

減值測試

於2018年6月30日，在長約六年的期間內，滙豐於交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)之投資的公允值一直低於賬面值。因此，集團對交通銀行的投資賬面值進行減值測試。測試結果確認，此項投資於2018年6月30日並無出現減值。

	於下列日期					
	2018年6月30日			2017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
交通銀行股份有限公司	18.2	17.9	10.8	18.3	18.1	10.5

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(以使用價值計算方法釐定)及其賬面值。使用價值計算方法採用的折現現金流預測數值以管理層對盈利的估計為依據。中短期以後的現金流，則採用長期增長率推算永久數值，從而得出最終價值(包括大部分使用價值)。為反映預期監管規定資本水平，我們已計算出估算維持資本要求撥賬，並從預測現金流中予以扣減。維持資本要求撥賬的計算方法主要計及估計資產增長、風險加權資產對資產總值的比率，以及預期最低監管規定資本水平。該等主要數值改變所引致的維持資本要求撥賬增加，將令使用價值減少。此外，管理層也考慮其他因素(包括質量因素)，以確保計算使用價值時採用的數值仍然適當。管理層需要作出重大判斷，以估算交通銀行的日後現金流。

使用價值計算方法的主要假設

我們計算使用價值所用的假設為：

- 長期利潤增長率：於2021年後各個期間為3%(2017年12月31日：3%)，不超過中國內地的國內生產總值增長率預測，且處於外界分析員的預測範圍內。
- 長期資產增長率：於2021年後各個期間為3%(2017年12月31日：3%)，此為令長期利潤增長率達到3%的預期資產增長率。
- 折現率：11.85%(2017年12月31日：11.85%)，乃運用市場數據按交通銀行的資本資產訂價模型計算方法計算。管理層亦比較了採用資本資產訂價模型計得的折現率與外界評估的折現率。我們採用的折現率處於外界評估範圍11.3%至12.7%(2017年12月31日：10.2%至13.4%)內。
- 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比：中短期內比率介乎0.7%至0.72%(2017年12月31日：0.66%至0.82%)，乃根據外界分析員的預測計算。於2021年後各個期間之比率為0.7%(2017年12月31日：0.7%)，略高於過往平均水平。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：所有預測期間的比率均為62%(2017年12月31日：62%)，略高於交通銀行近期實際業績。
- 成本收益比率：中短期比率介乎37.3%至38%(2017年12月31日：37.1%至38%)，與外界分析員的預測一致。

若要將緩衝額度減至零，計算使用價值所用的各項主要假設需作出以下修訂：

主要假設	為將緩衝額度減至零而需對主要假設作出的修訂
• 長期利潤增長率	降低13個基點
• 長期資產增長率	提高11個基點
• 折現率	提高15個基點
• 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比	提高2個基點
• 風險加權資產佔資產總值的百分比	提高74個基點
• 成本收益比率	提高50個基點

10 準備

	重組 架構成本 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
準備(不包括合約承諾)					
於2017年12月31日	334	1,501	1,454	469	3,758
增撥準備	44	1,053	172	54	1,323
已動用之金額	(96)	(352)	(457)	(57)	(962)
撥回未動用之金額	(47)	(237)	(70)	(59)	(413)
沖抵折現	—	—	—	3	3
匯兌及其他變動	(10)	56	(19)	(59)	(32)
於2018年6月30日	225	2,021	1,080	351	3,677
合約承諾¹					
於2017年12月31日					253
過渡至IFRS 9的影響					284
預期信貸損失準備變動淨額					(15)
於2018年6月30日					522
準備總額					
於2017年12月31日					4,011
於2018年6月30日					4,199

1 於2017年12月31日的合約承諾準備指於2018年1月1日過渡至IFRS 9之後計提預期信貸損失之資產負債表外貸款承諾及擔保的IAS 37準備。有關預期信貸損失準備變動的進一步分析，於第52頁的「同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值/名義金額變動及準備對賬」列表內披露。

有關「法律訴訟及監管事宜」的詳情載於附註12。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提出)，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該等機構有關行動而進行的調查、審查及其他行動。

「與客戶有關的補救措施」指若有客戶因滙豐未能遵守法規或公平待客而蒙受損失或損害，滙豐所採取的補償措施。與客戶有關的補救措施通常由滙豐主動提出，以應對客戶投訴及/或業內銷售方式的發展，而不一定由監管機構採取的行動引致。與客戶有關的補救措施詳載於本附註內。

有關「未取用貸款承諾及金融擔保的預期信貸損失」的進一步披露，請參閱概覽部分的信貸風險一節。此項準備乃因應採納IFRS 9而提撥，並無比較數字。

還款保障保險

於2018年6月30日，滙豐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提撥準備8.42億美元(2017年：11.74億美元)。自2011年上半年的司法覆核判決以來，提撥的累計準備達51億美元，截至2018年6月30日已支付43億美元。

估計賠償責任乃按客戶已付保費總額加每年單利8厘(或相關貸款產品的本身利率，以較高者為準)計算。整付保費及定期保費保單計算賠償責任的基準相同。未來的估計賠償水平按每份保單的過往觀察所得賠償計算。

滙豐自2000年以來合共銷售540萬份還款保障保單，產生36億美元估計收入。該等保單的已承保保費總額約為47億美元。於2018年6月30日，估計將接獲的投訴總額為220萬宗，相當於已銷售保單總數的41%。估計我們將會聯絡260萬份保單的客戶，相當於已銷售保單總數的49%。估計數字包括接獲投訴及集團就若干保單主動聯絡客戶(「聯絡客戶」)的數目。

下表詳列截至2018年6月30日接獲投訴的累計及預期日後的申索數目：

截至2018年6月30日接獲還款保障保險投訴的累計及預期日後的申索數目

	註釋	截至2018年 6月30日的 累計數目	預期日後數目
接獲投訴(按千份保單計)	1	1,647	292
聯絡客戶(按千份保單計)		685	—
聯絡客戶所得回應率		44%	不適用
每宗申索的平均成立比率	2	77%	83%
每宗申索的平均賠償額(美元)		2,674	3,079
向金融申訴專員(「FOS」)提出的投訴(按千份保單計)		159	15
每宗FOS申索的平均成立比率		39%	33%

1 不包括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。

接獲投訴總數每增加/減少100,000宗，賠償準備便會增加/減少約2.68億美元。

11 或有負債、合約承諾及擔保

	於下列日期	
	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
擔保及或有負債：		
—金融擔保及其他類似合約	91,104	89,762
—其他或有負債	796	616
期末	91,900	90,378
承諾：		
—押匯信用證及短期貿易交易	7,571	8,776
—遠期資產購置及遠期有期存款	12,235	4,295
—備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	691,353	672,518
期末	711,159	685,589

上表列示名義本金額，乃指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。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流動資金需求之參考。根據IFRS 9就擔保及承諾提撥的預期信貸損失準備於附註10披露。

擔保中約半數的合約期不足一年，而合約期超過一年的擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

因集團旗下公司成為法律訴訟、監管及其他事宜的被告而產生的或有負債於附註10及12披露。

12 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運作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。確認準備的方法乃根據《2017年報及賬目》附註1所載的會計政策釐定。雖然法律訴訟及監管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2018年6月30日已就有關事宜提撥適當準備(請參閱附註10)。倘個別準備屬重大，即會註明已提撥準備的事實及其金額，唯若此舉會造成嚴重損害，則作別論。確認任何準備並不代表承認錯誤或承擔法律責任。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜所涉潛在責任總額，並不切實可行。

馬多夫證券

2008年12月，Bernard L. Madoff(「馬多夫」)被捕並隨後認罪，承認進行龐氏騙局。馬多夫的公司Bernard L. Madoff Investment Securities LLC(「馬多夫證券」)正由一名受託人(「受託人」)在美國進行清盤。

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，該等基金的總值聲稱為84億美元，其中包括馬多夫虛報的利潤。

根據滙豐所得資料，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，估計合共約為40億美元。滙豐旗下多家公司於馬多夫證券詐騙案衍生的訴訟中被列為被告人。

於美國/英國提出的訴訟：受託人於美國破產法院和英格蘭及威爾斯高等法院對滙豐旗下若干公司提出訴訟，尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐的款項，有關數額尚未申述或釐定。滙豐及其他與訟方已呈請駁回受託人於美國提出的訴訟。美國破產法院於2016年11月就受託人的若干申索接納滙豐的駁回呈請。2017年9月，美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭(「上訴法院第二巡迴審判庭」)同意聆訊受託人就美國破產法院判決提出的上訴。上訴聆訊已於2018年5月完成，有關事宜目前尚待判決。

至於在英國提出的訴訟，受託人須向滙豐送達傳票的期限已獲准延長，位於英國的被告人期限延至2018年9月，其餘所有被告人則延至2018年11月。

Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited(統稱「Fairfield」，自2009年7月起清盤)在美國及英屬處女群島提出訴訟，控告多名基金股東，包括為客戶擔任代名人的滙豐旗下公司，尋求歸還贖回款項。2016年10月，Fairfield的清盤人(「Fairfield清盤人」)提出呈請，尋求批准修訂其向美國破產法院提出的申訴。2017年1月，被告人就Fairfield清盤人的呈請提出駁回呈請及反對意見。該等呈請尚待判決。

2014年12月，SPV Optimal SUS Ltd(「SPV OSUS」，馬多夫所投資公司Optimal Strategic US Equity Ltd的聲稱受讓人)在紐約州法院對滙豐旗下多家公司及其他被告人提出訴訟，就多項指稱理據(包括違反受信責任及違反信託)尋求損害賠償。2018年4月，SPV OSUS提出經修訂申訴，而滙豐則將案件轉移至美國紐約南區聯邦地區法院(「紐約地區法院」)，現正等待審理。2018年7月，被告人提出呈請，要求撤銷該項經修訂申訴。

於百慕達提出的訴訟：2009年1月，Kingate Global Fund Limited及Kingate Euro Fund Limited(統稱「Kingate」)對百慕達滙豐銀行有限公司(「HBBM」)提出一宗訴訟，尋求追回在Kingate戶口內所持資金、費用及股息。此訴訟仍有待審理，但於受託人在美國控告Kingate及HBBM的訴訟得到解決前，預期不會有任何進展。

Thema Fund Limited及Hermes International Fund Limited (「Hermes」)於2009年各自提出三個系列的訴訟，向滙豐旗下多家公司提出多項指稱申索。2018年3月，有關各方就全部三個系列的訴訟達成和解，此等訴訟其後於2018年4月撤銷。

於開曼群島提出的訴訟：2013年2月，Primeo Fund Limited (「Primeo」，自2009年4月起清盤)對HSBC Securities Services Luxembourg (「HSSL」)及Bank of Bermuda (Cayman) Limited提出訴訟，指稱被告人違約及違反受信責任，並申索損害賠償及公平補償。有關審訊於2017年2月結束，法院已於2017年8月駁回對被告人的所有申索。2017年9月，Primeo向開曼群島上訴法院提出上訴，現正等待審理。

於盧森堡提出的訴訟：2009年4月，Herald Fund SPC (「Herald」，自2013年7月起清盤)於盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還Herald聲稱因馬多夫證券詐騙案而損失的現金及證券或損害賠償金。盧森堡地方法院駁回Herald要求歸還證券的申索，但保留Herald要求歸還現金及收取損害賠償金的申索。Herald已就此項判決向盧森堡上訴法院提出上訴，現正等待審理。

Alpha Prime Fund Limited及Senator Fund SPC (「Senator」)各自分別於2009年10月和2014年12月在盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還證券或等額現金或損害賠償金。兩項訴訟已應原告人的要求暫緩處理。2015年4月，Senator另行於盧森堡地方法院提出訴訟，向英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行提出相同申索。在Primeo Select Fund、Herald、Herald (Lux) SICAV以及Hermes多名股東提出的多宗不同訴訟中，HSSL亦被列為被告人。這些訴訟大部分已被駁回、暫緩處理或延後處理。

於愛爾蘭提出的訴訟：2013年11月，Defender Limited對HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited (「HTIE」)及其他被告人提出訴訟，指稱被告人違約，並申索損害賠償及要求就資金損失作出彌償。審訊預訂於2018年10月開始。

有關SPV OSUS指稱HTIE及HSBC Securities Services (Ireland) Limited違約並申索損害賠償和要求就資金損失作出彌償的訴訟，愛爾蘭高等法院已於2015年10月駁回，理由是存在先決問題。2017年3月，愛爾蘭上訴法院以相同理由維持駁回裁決。SPV OSUS提出上訴後，愛爾蘭最高法院於2018年7月終審決定維持原判。

上述與馬多夫相關的多宗法律訴訟可能產生之多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，包括但不限於訴訟在多個司法管轄區提出。根據現有資料，管理層估計與馬多夫相關的多宗法律訴訟所涉全部申索，可能產生損害賠償總額達5億美元或以上(不包括費用及利息)。由於有關估計涉及不確定因素及限制，因此最終損害賠償金額可能與此金額相差甚大。

美國按揭證券化活動及訴訟

為協助HSBC Securities (USA) Inc. (「HSI」)承銷原始房屋貸款的證券化工具，美國滙豐銀行曾經出任相關便利貸款的保薦人／賣方。2005至2007年期間，美國滙豐銀行曾購買並向HSI出售此類貸款約240億美元，該等貸款隨後被證券化，並由HSI出售予第三方。該等貸款於2018年6月30日的未償還本金結欠約為39億美元。滙豐指出，其按揭證券化活動的規模相對於業內其他銀行較為有限。此外，HSI曾擔任美國滙豐融資有限公司(「美國滙豐融資」)或第三方所發行的證券化工具的承銷商，而美國滙豐銀行亦曾為多個按揭證券化信託出任受託人。

按揭止贖及受託人事宜：美國滙豐銀行以受託人身分代表多個按揭證券化信託接收若干止贖房屋。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起訴，指稱其違反多項法例，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此等責任及任何相關法律責任理當由各信託之債務管理人承擔，唯該等事件及同類事件，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，令滙豐持續面對大量負面報導。

自2014年6月起，美國滙豐銀行以280多個按揭證券化信託的受託人身分，在紐約州及弗吉尼亞州的州法院及聯邦法院面對多項訴訟。該等訴訟乃由一群推定投資者代表信託提出，當中包括貝萊德及PIMCO基金以及其他人士。申訴指稱有關信託已因抵押品價值下跌而蒙受約380億美元損失。該等訴訟指稱被告人違反美國《信託契約法》、違反受信責任、疏忽、違約及違反普通法下的信託責任，因而尋求申索未指明數額的損害賠償。滙豐呈請駁回其中數宗訴訟，但大部分呈請未獲接納。2018年2月，其中一項訴訟因程序問題被駁回。該項訴訟的原告人已就裁決提出上訴，並已在紐約州法院提出另一項訴訟。此項訴訟目前暫緩處理，等待上訴結果。部分原告人提出的集體訴訟核證呈請已被駁回，而彼等請求上訴法院第二巡迴審判庭覆核該項裁決的呈請亦被駁回。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等事宜的解決方案(包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

貸款回購事宜：自2013年起，在多宗由按揭證券化信託受託人提出的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 (「Decision One」，美國滙豐融資的間接附屬公司)被列為被告人。在餘下兩項對美國滙豐銀行提出的訴訟中，一項於2017年12月上訴中被駁回，原告人已提出進一步覆核要求，目前有待審理。第二項餘下的訴訟目前有待審理。

此外，HSBC Mortgage Corporation (USA) Inc.及Decision One亦在Residential Funding Company LLC (「RFC」，買入按揭貸款的交易對手)提出的兩宗不同訴訟中被列為被告人。此等訴訟尋求就約25,000筆按揭貸款索取未指明數額的損害賠償。2018年5月，滙豐與RFC達成和解以解決該兩項訴訟，有關訴訟其後已被撤銷。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等事宜的解決方案(包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

住宅按揭抵押證券調查：自2010年以來，滙豐旗下多家公司接獲美國司法部及麻省檢察長多張傳票及索取資料的要求，尋求就滙豐以發行人、保薦人、承銷商、存戶、受託人、託管商或債務管理人身分參與的若干住宅按揭抵押證券交易提供文件及資料。2014年11月，北美滙豐控股有限公司(「北美滙豐」)代表其本身及旗下多家附屬公司，包括但不限於美國滙豐銀行、HSI Asset Securitization Corp.、HSI、HSBC Mortgage Corporation (USA) Inc.、美國滙豐融資及Decision One，均接獲科羅拉多州地區檢察官辦公室根據《金融行業改革、恢復及執行法》發出的傳票，內容涉及次優質及非次優質住宅按揭的辦理、融資、購買、證券化及管理。滙豐正繼續配合有關調查，此等調查已達到或接近完成階段。

2018年7月，滙豐達成原則性和解，以解決美國司法部就其調查滙豐於2005至2007年既有住宅按揭抵押證券辦理和證券化活動的民事申索。根據和解條款，滙豐將向美國司法部支付民事罰款7.65億美元。原則性和解須待商議正式文件後方可落實，並不保證滙豐與美國司法部將議定最終文件。

另外，滙豐亦已解決麻省檢察長針對滙豐於2005至2007年既有住宅按揭抵押證券辦理和證券化活動展開的民事調查。

與美國司法部達成的原則性和解及與麻省檢察長達成的解決方案並不排除其他方提出訴訟，而滙豐可能會因參與美國按揭證券化市場而牽涉其他申索和訴訟，以及受政府或監管機構審查。

反洗錢及制裁相關事宜

2010年，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立一項同意停止和終止令，而北美滙豐亦與聯邦儲備局(「聯儲局」)訂立一項同意停止和終止令。2012年，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署進一步訂立覆蓋整個企業的合規同意令(兩項同意令合稱為「該等同意令」)。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，涵蓋與《銀行保密法》及反洗錢合規事宜有關的風險管理。2012年，與美國貨幣監理署訂立額外同意令，當中規定美國滙豐銀行須糾正美國貨幣監理署報告所指的情況，並限制美國滙豐銀行在未經美國貨幣監理署事先批准的情況下，取得任何新設金融附屬公司的控制權或在其中持有權益，或於旗下現有金融附屬公司開展新業務。

2018年6月，在裁定美國滙豐銀行已遵循2010年同意停止和終止令以及2012年覆蓋整個企業的合規同意令之規定後，美國貨幣監理署終止了相關的同意令。與聯儲局訂立的2010年同意停止和終止令以及與美國貨幣監理署訂立的2012年額外同意令仍未完結。

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》、反洗錢和制裁法律，與美國及英國政府和監管機構達成多項協議。在該等協議中，滙豐控股及美國滙豐銀行與美國司法部等各方訂立五年期的延後起訴協議(「反洗錢延後起訴協議」)；同時滙豐控股接納聯儲局的停止和終止令，滙豐控股及北美滙豐則接納聯儲局的民事罰款令。滙豐控股亦就過往交易涉及受外國資產控制辦公室制裁的人士與該辦公室訂立協議，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。此外，美國滙豐銀行亦與美國財政部金融犯罪執法網絡(「金融犯罪執法網絡」)及美國貨幣監理署訂立民事罰款令。

根據該等協議，滙豐控股及美國滙豐銀行已向美國當局支付合共19億美元，並承諾進一步履行多項責任，其中包括委任一名獨立合規監察員(就金融業操守監管局而言，是《金融服務及市場法》第166條所指的「內行人士」)，以每年評估集團的反洗錢及制裁合規計劃(「監察員」)。根據聯儲局頒布的2012年停止和終止令，監察員亦擔任獨立顧問，負責每年進行評估。2018年2月，監察員提交第四次年度跟進審查報告。

通過對多個國家/地區的審查，監察員已識別出潛在的反洗錢和制裁合規問題，滙豐現正與美國司法部、聯儲局及/或金融業操守監管局進行深入檢討。特別是，美國司法部正調查滙豐處理一名企業客戶賬項的方式。此外，金融犯罪執法網絡以及美國紐約南區檢察官辦公室民事部門正調查滙豐自有支付系統發出指示的若干付款中收集和傳輸第三方辦理機構資料的方式。在遵守英國反洗錢規例以及金融犯罪系統和監控規定方面，金融業操守監管局亦對英國滙豐銀行有限公司展開調查。滙豐正配合上述各項調查。

2017年12月，反洗錢延後起訴協議屆滿，其中延後起訴的控罪則獲撤銷。監察員將於金融業操守監管局及聯儲局酌情決定的期間內，以內行人士及獨立顧問的身分繼續工作。有關監察員的角色及其第四次年度跟進審查報告，以及反洗錢延後起訴協議及相關協議和同意令的資料，載於《2017年報及賬目》第65及78頁。

與美國及英國當局達成和解曾經引致私人訴訟，也不排除因滙豐須遵守適用的《銀行保密法》、反洗錢及制裁法律而衍生其他私人訴訟，亦不排除滙豐因為《銀行保密法》、反洗錢、制裁或上述各項協議未有涵蓋的其他事宜而面對其他監管或執法行動。

2014年5月，滙豐控股一名股東聲稱代表滙豐控股、美國滙豐銀行、北美滙豐及美國滙豐有限公司(「名義企業被告人」)，在紐約州法院提出一宗股東衍生訴訟，控告該等滙豐旗下公司若干現任及前任董事與高級職員(「個人被告人」)。申訴指稱個人被告人違反對名義企業被告人負有的受信責任，並指稱彼等因允許及/或促成涉及反洗錢延後起訴協議的行為而浪費企業資產。2015年11月，紐約州法院接納名義企業被告人的駁回呈請。原告人已就相關裁決提出上訴。

2014年7月，安大略省高等法院接獲控告滙豐控股及一位前任僱員的申索，聲稱代表於2006年7月至2012年7月期間購買滙豐普通股及美國預託股份的一群人士，尋求損害賠償金最多200億加元。申訴人指稱被告人在滙豐控股及其全資擁有的間接附屬公司加拿大滙豐銀行所發出的文件中，就滙豐遵守《銀行保密法》、反洗錢、制裁及其他法律的情況，作出法律及普通法下的失實陳述。2017年9月，安大略省高等法院因欠缺司法管轄權而駁回對滙豐控

股及該前任僱員提出的法定申索，根據普通法對滙豐控股提出的失實陳述申索則以地點或法院所在地不方便為由而暫緩處理。2017年10月，原告人向安大略省上訴法院提出上訴，而上訴於2018年7月被駁回。

自2014年11月起，美國的聯邦法院先後接獲多宗法律訴訟，代表之原告人為中東恐怖襲擊或墨西哥販毒集團暴力活動的受害人或其親屬，被告人則包括滙豐旗下多家公司以及其他人士。在每一宗訴訟中，原告人指稱被告人協助和教唆受制裁的各方作出非法行為，違反美國《反恐法》。四宗訴訟現有待紐約州聯邦法院審理，而一宗訴訟則有待佛羅里達州聯邦法院審理。2018年7月，於一宗訴訟中，紐約地區法院接納滙豐的駁回呈請，而於另一宗訴訟中，裁判官發出一項推薦意見，認為紐約地區法院應拒絕被告人的駁回呈請。另外兩宗訴訟的駁回呈請有待紐約地區法院審理。佛羅里達州聯邦法院亦於2018年7月駁回提交其審理的訴訟，但批准原告人提出經修訂申訴。

2018年7月，英格蘭及威爾斯高等法院接獲一項控告滙豐控股的申索，指稱滙豐控股於2007至2012年期間就滙豐集團遵守反洗錢、反資助恐怖份子和制裁法律、規例和要求以及滙豐集團更普遍地遵守監管規定方面在公開聲明中作出不真實及／或誤導陳述及／或存在遺漏。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等事宜的解決方案(包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

稅務相關調查

美國、比利時、阿根廷、印度及西班牙等全球各地多個稅務管理、監管及執法機關，正就指稱的逃稅或稅務詐騙、洗錢和非法跨境招攬銀行業務，對滙豐私人銀行(瑞士)有限公司(「滙豐瑞士私人銀行」)及滙豐旗下其他公司進行調查及審查。

美國司法部及美國稅務局現正調查滙豐旗下若干公司及僱員(包括與滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下一家印度公司有聯繫者)就若干可能須遵循美國報稅責任的客戶所採取的行動是否適當，滙豐正繼續配合有關調查工作。因應該等調查，滙豐瑞士私人銀行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。2013年8月，美國司法部通知滙豐瑞士私人銀行，表示由於先前已獲批准展開正式調查，故該行不合資格參與「瑞士銀行不起訴協議或非目標函件計劃」。有關調查仍有待進行。

2014年11月，比利時有關當局就聲稱干犯稅務相關罪行對滙豐瑞士私人銀行進行正式刑事審查。2017年6月，比利時有關當局亦對滙豐控股及HSBC Private Bank Holdings (Suisse) SA(一家瑞士控股公司)進行正式刑事審查。滙豐現正配合此項持續進行的調查工作。

2014年11月，阿根廷稅務當局提出刑事訴訟，控告多名個別人士，包括若干現任及前任滙豐僱員，指稱該等人士逃稅、串謀清洗未申報資金，以及與滙豐瑞士私人銀行、阿根廷滙豐銀行、美國滙豐銀行和若干滙豐僱員之間存在非法合作關係，使眾多滙豐客戶逃避阿根廷的稅務責任。滙豐現正配合此項持續進行的調查工作。

2015年2月，印度稅務當局向滙豐旗下一家印度公司發出傳票及要求提供資料。2015年8月及2015年11月，滙豐旗下多家公司亦接獲印度稅務當局兩個辦事處發出的通知，指稱印度稅務當局有足夠證據就指稱教唆四個不同的印度人士及／或家族逃稅，對滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下一家杜拜公司提出檢控，並要求有關滙豐旗下公司提出理據表明為何不應提出該等檢控。滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下的杜拜公司已就要求提出理據的通知作出回應。滙豐現正配合此項持續進行的調查工作。

於2018年6月30日，滙豐已就上述各事件確認6.32億美元的準備。此等調查及審查的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右。根據現有資料，管理層估計此等事項可能產生罰款總額可達15億美元或以上(包括已確認準備的金額)。由於有關估計涉及不確定因素及限制，最終的罰款可能與此金額相差甚大。

鑑於傳媒對該等事件的關注，其他稅務管理、監管或執法機關亦可能會展開或擴大類似調查工作或監管程序。

Mossack Fonseca & Co.

滙豐已接獲全球各地不同監管和執法機關提出的多項要求，需就相信與Mossack Fonseca & Co.(為個人投資公司提供服務的機構)有關連的人士及公司提供資料。滙豐正配合有關當局的工作。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等事宜的解決方案(包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率調查及訴訟

英國、美國、歐盟及瑞士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展開行動，調查及審查銀行訂價小組成員過往設定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率時所作的若干提呈及作出提呈的過程，以及為若干衍生產品訂價時所採用的篩選機制。滙豐已被監管機構要求提供資料，並正配合有關調查及審查。

2016年12月，歐盟委員會(「委員會」)頒布決定，指滙豐和其他銀行於2007年初就歐元利率衍生工具的訂價作出反競爭行為。委員會以違規期為1個月作基準判處滙豐罰款。滙豐已就該項裁決提出上訴。

美元倫敦銀行同業拆息：自2011年起，在美國數宗有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的私人訴訟中，滙豐及其他銀行訂價小組成員均被列為被告人。該等申訴根據多項不同的美國法例提出申索，包括美國反壟斷及詐騙法、美國《大宗商品交易法》以及州法例。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區法院進行預審。

因應被告人提出的呈請，紐約地區法院已頒布多項決定撤銷若干申索。原有決定導致原告人提出的聯邦和州份反壟斷申索、詐騙申索及若干不當得利申索均被撤銷。原告人就反壟斷申索被撤銷向上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴，審判庭於2016年5月推翻了上述決定。2016年7月，被告人以法院先前並未審議的補充理由共同呈請撤銷反壟斷申索，而紐約地區法院於2016年12月部分接納並部分駁回有關呈請，僅准許就若干反壟斷申索進行訴訟。若干原告人已就2016年12月的命令向上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴，有關上訴尚待審理。此外，紐約地區法院於2017年2月接納多名被告人的呈請，駁回對被告人(包括美國滙豐銀行)提出的若干餘下反壟斷申索，因為該等被告人並非美元倫敦銀行同業拆息提呈小組的成員。

另外，紐約地區法院於2016年10月接納一項呈請，以法院不具有個人司法管轄權為由撤銷若干個別原告人的申索。若干原告人就撤銷向上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴，審判庭於2018年2月推翻了上述撤銷，並發還案件予紐約地區法院以進一步考慮個人司法管轄權事宜，此事尚待審理。

紐約地區法院正暫緩處理使被告人的撤銷呈請仍然存在的餘下訴訟，並在此期間就滙豐共同被告人所涉及的多宗候審推定集體訴訟審議確定集體成員身分的呈請。2018年2月，紐約地區法院部分接納其中一宗訴訟的集體訴訟核准呈請，並駁回其中兩宗訴訟的集體訴訟核准呈請。由於有關裁決，因此可在使被告人的撤銷呈請仍然存在的候審案件中進行若干有限度蒐證。

2017年，滙豐分別與原告人達成協議，以解決代表曾購買美元倫敦銀行同業拆息指數債券的人士、曾購買美元倫敦銀行同業拆息指數交易所買賣工具的人士，以及曾提供或購買美元倫敦銀行同業拆息指數貸款的美國貸款機構提出的三宗推定集體訴訟。2018年2月，滙豐與原告人達成協議，以解決代表曾直接向銀行被告人及其聯屬機構購買美元倫敦銀行同業拆息指數利率掉期及其他工具的人士提出的一宗推定集體訴訟。2018年5月，滙豐與原告人達成協議，以解決代表曾向並非銀行被告人或其聯屬機構的若干金融機構購買美元倫敦銀行同業拆息指數利率掉期及其他工具的人士提出的一宗推定集體訴訟。該等和解全部尚待最終的法院批准。

歐洲銀行同業拆息：2013年11月，在一宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣聲稱與歐洲銀行同業拆息相關之歐元期貨合約及其他金融工具的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴的指稱包括被告人曾進行與歐洲銀行同業拆息有關的不當行為，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》和州法例。2016年12月，滙豐與原告人達成協議，以解決有關訴訟，唯須待法院批准。2018年5月，法院授予和解的最終批准。

新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率：2016年7月及2016年8月，在兩宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣與新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率基準利率相關產品的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴的指稱包括被告人曾進行與此等基準利率有關的不當行為，違反美國反壟斷法、大宗商品及詐騙法和州法例。2017年10月，被告人呈請撤銷新加坡銀行同業拆息及新元掉期利率訴訟，有關呈請仍有待審理。被告人於2017年2月呈請撤銷澳洲銀行票據掉期利率訴訟，並於2018年2月以起訴資格和地位的理由提出更新的撤銷呈請，而有關呈請亦尚待審理。

美元國際掉期業務及衍生投資工具協會基準利率指標(「ISDAfix」)：2014年9月，在紐約地區法院合併審理的數宗推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣利率衍生工具或若干金融工具的人士(該等工具乃與ISDAfix利率掛鉤或在每日ISDAfix設定窗口時間之前、期間或之後一段短時間內行使)，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。合併申訴的指稱包括被告人曾進行與該等活動有關的不當行為，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》和州法例。2017年6月，滙豐與原告人達成協議，以解決此合併訴訟。2018年6月，法院批出和解的最終批准。

加拿大同業拆息：2018年1月，在紐約地區法院就加拿大同業拆息提出的一宗推定集體訴訟中，滙豐旗下多家公司(包括其他銀行)被列為被告人。該項申索仍處於初步階段，指稱被告人違反多項美國法例，包括美國反壟斷及詐騙法、美國《大宗商品交易法》以及普通法。被告人於2018年7月呈請駁回有關訴訟，而該項呈請尚待審理。

此等事件的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，而且相關結果及影響可能甚為重大。

超國家金融機構、主權及政府機構債券

2017年4月，一宗推定集體訴訟將滙豐旗下多家公司及其他銀行增列為被告人，指稱彼等於2005至2015年間申謀操縱以美元計值的超國家金融機構、主權及政府機構債券市場，違反美國反壟斷法。2017年11月，原告人提出經修訂合併申訴，當中略去滙豐旗下被列為被告人的若干公司。滙豐旗下被列為被告人的餘下公司則呈請撤銷該項經修訂合併申訴，而該項呈請尚待審理。

自2017年11月起，加拿大高等法院和聯邦法院發出推定集體訴訟將滙豐旗下多家公司及其他金融機構列為被告人，根據加拿大法律作出類似指稱。高等法院的訴訟目前時效已過；聯邦法院的訴訟將相應進行。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等訴訟的解決方案(包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

匯率調查及訴訟

歐盟、瑞士、巴西、南韓及南非等全球各地多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正就滙豐及其他機構在外匯市場進行的交易展開民事及刑事調查及審查。滙豐正配合該等調查及審查。

2018年1月，滙豐控股與美國司法部刑事司就2010和2011年兩宗特定交易的欺詐行為訂立為期三年的延後起訴協議(「外匯交易延後起訴協議」)，結束美國司法部對滙豐過去外匯交易活動的調查。根據外匯交易延後起訴協議的

條款，滙豐負有多項持續責任，包括繼續與有關部門合作以及採取措施改善環球資本市場業務的內部監控措施及程序(將須就此向美國司法部提交年度報告)。此外，滙豐同意支付罰款和賠償。

2016年12月，就巴西經濟保護管理委員會(「經濟保護管理委員會」)針對離岸外匯市場行為對15家銀行(包括英國滙豐銀行有限公司在內)及30名個別人士進行之調查，英國滙豐銀行有限公司與該會訂立和解協議。根據和解協議的條款，英國滙豐銀行有限公司同意支付罰款予經濟保護管理委員會。經濟保護管理委員會亦公開宣布對在岸外匯市場另行展開調查，並已將多家銀行(包括滙豐)列為調查對象。

2017年2月，南非競爭委員會將一項針對英國滙豐銀行有限公司等18家金融機構的申訴轉交南非競爭審裁處審理。該項申訴指稱被告人牽涉外匯市場的不當行為，違反南非反壟斷法。2017年4月，滙豐以審裁處不具管轄權及申訴已失時效為由提出除外呈請。2018年1月，南非競爭審裁處批准將針對美國滙豐銀行等其他金融機構的申訴臨時轉交其審理。有關訴訟仍處於初步階段。

2013年底及2014年初，在紐約地區法院合併審理的多宗推定集體訴訟中，滙豐及其他銀行被列為被告人。該合併申訴的指稱包括被告人串謀操控WWM/Reuters基準匯率。2015年9月，滙豐與原告人達成協議，以解決上述合併訴訟，唯須待法院批准。2015年12月，法院初步批准和解，滙豐已將協議和解所涉款項存入一個託管戶口。有關和解仍待法院最終批准。

2015年6月，一宗代表《1974年僱員退休收入保障法》(「僱員退休收入保障法」)計劃參加者提出的推定集體訴訟在紐約地區法院提出類似指控。法院駁回《僱員退休收入保障法》訴訟的申索。2018年7月，上訴法院第二巡迴審判庭維持駁回的判決。2015年5月，另一宗代表零售客戶提出的申訴也在美國加州北區聯邦地區法院提出類似指控。滙豐已呈請將該訴訟由加州轉介往紐約審理，呈請於2015年11月獲接納。2017年8月，零售客戶原告人提出經修訂申訴，而被告人已呈請撤銷。有關呈請大部分被駁回，現正進行蒐證程序。2017年4月及6月，代表外匯產品聲稱「間接」買方提出的推定集體訴訟在紐約提出類似指控。該等原告人隨後提出合併經修訂申訴。滙豐已於2017年8月呈請撤銷申訴，並於2018年3月獲得批准。原告人已要求批准提出經修訂申訴，現尚待審理。日後可能會出現其他就滙豐過往的外匯活動而對其提起的訴訟。

於2018年6月30日，滙豐就上述各事件及類似事件確認的準備已經減少，藉以反映根據外匯交易延後起訴協議支付罰款及賠償的情況，以及重新計算對於其他事件的準備。此等事件的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右。由於有關估計的不確定因素及限制，最終罰款可能與準備金額相差甚大。

貴金屬訂價相關調查及訴訟

多個地區(包括美國及歐盟)的監管機構及保障公平競爭與執法機關，正就滙豐的貴金屬業務及交易進行調查及審查。滙豐正配合此等調查及審查。2014年11月，美國司法部反壟斷司及刑事司詐騙調查科發出一份文件，要求滙豐控股就美國司法部正進行的刑事調查自願提供若干文件，該等調查涉及貴金屬交易中的指稱反競爭及操控行為。2016年1月，美國司法部反壟斷司告知滙豐正結束調查。

黃金：自2014年3月起，有多宗推定集體訴訟在紐約地區法院、新澤西區及加州北區的聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦黃金市場訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由2004年1月至2013年6月，被告人串謀操控黃金及黃金衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》以及紐約州法例。該等訴訟由紐約地區法院合併審理。被告人呈請撤銷合併訴訟，法院已於2016年10月部分接納並部分駁回有關呈請。2017年6月，法院批准原告人提出第三次經修訂申訴，當中新增一名被告人。法院已拒絕原有被告人尋求批准提出共同駁回呈請的請求，而蒐證程序已被擱置。

自2015年12月起，有多宗推定集體訴訟根據加拿大法律在安大略省及魁北克省最高法院提出，控告滙豐旗下若干公司及其他金融機構。原告人的指稱包括被告人由2004年1月至2014年3月串謀操控黃金及黃金衍生工具的價格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。有關訴訟仍處於初步階段。

白銀：自2014年7月起，有多宗推定集體訴訟在美國紐約南區及東區聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦白銀市場訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由2007年1月至2013年12月，被告人串謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》及紐約州法例。該等訴訟已由紐約地區法院合併審理。被告人呈請撤銷合併訴訟，法院已於2016年10月部分接納並部分駁回有關呈請。2017年6月，法院批准原告人提出第三次經修訂申訴，當中新增多名被告人。法院已駁回原有被告人尋求批准提出共同撤銷呈請的請求，而蒐證程序已被擱置。

2016年4月，有兩宗推定集體訴訟根據加拿大法律在安大略省及魁北克省最高法院提出，控告滙豐旗下多家公司及其他金融機構。兩宗訴訟的原告人均指稱，由1999年1月至2014年8月，被告人串謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。於安大略省提出的訴訟仍處於初步階段，而於魁北克省提出的訴訟則獲暫緩處理。

鉑金及鈀金：由2014年底至2015年初，有多宗推定集體訴訟在紐約地區法院提出，滙豐及倫敦鉑金及鈀金訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱，自2008年1月至2014年11月，被告人串謀操控鉑族金屬及按鉑族金屬計價的金融產品之價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法及美國《大宗商品交易法》。2017年3月，法院部分接納並部分駁回被告人要求撤銷第二次經修訂合併申訴的呈請。2017年6月，原告人提出第三次經修訂申訴。被告人已提出共同撤銷呈請，尚待審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等事件的解決方案(包括解決時間及可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

國庫證券拍賣

2017年1月，美國司法部要求滙豐提交有關美國國庫證券交易手法的資料，據悉其他銀行亦接獲同樣要求。滙豐一直配合持續進行的相關調查。根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此事的解決方案(包括解決時間及可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

信貸違責掉期訴訟

2017年6月，在紐約地區法院提出的一項個人訴訟中，滙豐旗下多家公司及其他公司被列為被告人。該項訴訟指稱被告人在信貸違責掉期市場作出違反聯邦及州反壟斷法律以及普通法的行為。被告人已提出共同撤銷呈請，尚待審理。根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此事的解決方案(包括解決時間及可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

國際足球協會(「國際足協」)相關調查

滙豐已接獲美國司法部查詢若干與國際足協有關或可能有關係的個別人士及公司與滙豐的銀行業務關係。美國司法部正調查多家金融機構(包括滙豐)有否曾經容許處理可疑或不正當的交易，或並無遵守適用的反洗錢法律及法規。滙豐正配合美國司法部的調查。根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此事的解決方案(包括解決時間及可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

有關聘任安排的調查

美國證券交易委員會(「證交會」)現正就金融機構聘任由亞太區國家/地區政府官員或國有企業僱員轉介或與該等人士有關連人員的安排，調查多家金融機構(包括滙豐)。滙豐已接獲多項提供資料的要求，並正配合證交會的調查。根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此事的解決方案(包括解決時間及可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

史丹福國際銀行公司提出的訴訟

2018年1月，英國滙豐銀行有限公司接獲由Stanford International Bank Ltd(「SIB」)位於安地卡的聯合清盤人發出的申索函，宣稱就英國滙豐銀行有限公司於2003至2009年擔任SIB的代理銀行提出多項申索。英國滙豐銀行有限公司否認該等指控並正編製回應資料。

英國滙豐銀行有限公司繼續就美國德克薩斯州北區聯邦地區法院對英國滙豐銀行有限公司及其他被告人提出的多宗推定集體訴訟進行辯護。該等申訴由Official Stanford Investors Committee以及一群持有SIB發出的貨幣存款及/或存款證的推定集體人士提出，指稱多項虛假轉賬、法定及侵權申索。2017年11月，法院駁回集體原告人的集體訴訟核准呈請，而對該決定的上訴許可於2018年4月被駁回。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等事件的解決方案(包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

墨西哥政府債券訴訟

2018年3月，在紐約地區法院提出的多宗推定集體訴訟中，滙豐旗下多家公司及其他公司被列為被告人。該等訴訟與墨西哥政府債券市場有關，一般指稱由2006年1月至2017年4月，被告人串謀釐定墨西哥政府債券的價格，違反聯邦反壟斷法律。2018年7月，該等訴訟在紐約地區法院合併審理。有關合併訴訟仍處於非常初步階段。根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此事的解決方案(包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

電影融資訴訟

2015年7月及11月，申索人在英格蘭及威爾斯高等法院向HSBC Private Bank (UK) Limited分別提出兩宗訴訟，要求就若干指稱理由作出損害賠償，包括HSBC Private Bank (UK) Limited就申索人參與若干電影融資交易而提供若干既有服務時違反職責。有關訴訟仍在持續進行。

由於HSBC Private Bank (UK) Limited多年來均涉及提供若干電影融資相關服務，有關方或會對HSBC Private Bank (UK) Limited提出其他訴訟或展開其他調查。

根據目前已知的事實，現階段預測此等事件的解決方案(包括解決時間或可能造成的整體影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

13 關連人士交易

於截至2018年6月30日止半年度，《2017年報及賬目》中所述對滙豐財務狀況或業績表現有重大影響之關連人士交易概無變動。於截至2018年6月30日止半年度進行的所有關連人士交易，其性質均類似《2017年報及賬目》中所披露者。

14 採納IFRS 9後重新分類之影響

於2017年12月31日及2018年1月1日綜合資產負債表對賬

註釋	IFRS 9計量類別	於2017年 12月31日之 IAS 39 賬面值 百萬美元	其他 分類變動 百萬美元	IFRS 9重新分類至			重新分類後 之賬面值 百萬美元	IFRS 9 重新計量 (包括預期 信貸損失) ⁴ 百萬美元	於2018年 1月1日之 IFRS 9 賬面值 百萬美元
				按公允 值計入 損益賬 百萬美元	按公允 值計入其 他 全面收 益 百萬美元	已攤銷 成本 百萬美元			
資產									
		已攤銷成本	180,624	-	-	-	180,624	(3)	180,621
		已攤銷成本	6,628	-	-	-	6,628	-	6,628
		已攤銷成本	34,186	-	-	-	34,186	-	34,186
	1, 3	按公允價值計入損益賬	287,995	4,329	9	(37,924)	254,409	1	254,410
	2,5,6,7	按公允價值計入損益賬	29,464	313	10,055	(3)	(115)	39,714	32
		按公允價值計入損益賬	219,818	-	-	-	219,818	-	219,818
	1, 2, 3	已攤銷成本	90,393	(7,099)	(712)	-	82,582	(23)	82,559
	1, 2, 3	已攤銷成本	962,964	(7,458)	(3,903)	-	951,627	(1,890)	949,737
		已攤銷成本	201,553	-	-	-	201,553	-	201,553
	5, 13	按公允價值計入 其他全面收益	332,240	-	(3,131)	83	(7,026)	322,166	(3)
	6, 13	按公允價值計入 其他全面收益	3,917	-	(2,104)	-	1,813	-	1,813
	5	已攤銷成本	52,919	-	-	(80)	7,141	59,980	(457)
	1, 7	已攤銷成本	67,191	9,915	(214)	-	37,900	114,792	(15)
		不適用	1,006	-	-	-	1,006	-	1,006
	8	不適用	22,744	-	-	-	22,744	(942)	21,802
	9	不適用	23,453	-	-	-	23,453	(79)	23,374
		不適用	4,676	-	-	-	4,676	38	4,714
		資產總值	2,521,771	-	-	-	2,521,771	(3,341)	2,518,430

註釋請參閱第110頁。

財務報表附註(未經審核)

於2017年12月31日及2018年1月1日綜合資產負債表對賬(續)

註釋	IAS 39計量類別	IFRS 9計量類別	於2017年 12月31日之 IAS 39 賬面值 百萬美元	其他 分類變動 百萬美元	IFRS 9重新分類至			IFRS 9 重新計量 (包括預期 信貸損失) ⁴ 百萬美元	於2018年 1月1日之 IFRS 9 賬面值 百萬美元	
					按公允價值 計入損益賬 百萬美元	按公允價值 計入其他 全面收益 百萬美元	已攤銷成本 百萬美元			
負債										
	已攤銷成本	已攤銷成本	34,186	-	-	-	-	34,186	-	34,186
	已攤銷成本	已攤銷成本	69,922	(5,430)	-	-	-	64,492	-	64,492
	已攤銷成本	已攤銷成本	1,364,462	(4,235)	-	-	-	1,360,227	-	1,360,227
	已攤銷成本	已攤銷成本	130,002	-	-	-	-	130,002	-	130,002
	已攤銷成本	已攤銷成本	6,850	-	-	-	-	6,850	-	6,850
	按公允價值計入損益賬	按公允價值計入損益賬	184,361	(103,497)	-	-	-	80,864	-	80,864
	按公允價值計入損益賬	按公允價值計入損益賬	94,429	59,267	-	-	(9,699)	143,997	9	144,006
	按公允價值計入損益賬	按公允價值計入損益賬	216,821	-	-	-	-	216,821	-	216,821
	已攤銷成本	已攤銷成本	64,546	-	-	-	2,095	66,641	(105)	66,536
	已攤銷成本	已攤銷成本	45,907	53,895	-	-	124	99,926	-	99,926
	不適用	不適用	928	-	-	-	-	928	-	928
	不適用	不適用	85,667	-	-	-	-	85,667	(69)	85,598
	不適用	不適用	4,011	-	-	-	-	4,011	284	4,295
	不適用	不適用	1,982	-	-	-	-	1,982	(368)	1,614
	已攤銷成本	已攤銷成本	19,826	-	-	-	7,480	27,306	(1,445)	25,861
			2,323,900	-	-	-	-	2,323,900	(1,694)	2,322,206

註釋請參閱第110頁。

註釋	於2017年 12月31日之 IAS 39賬面值 百萬美元	IFRS 9 重新分類 百萬美元	重新分類後 之賬面值 百萬美元	IFRS 9 重新計量 (包括預期 信貸損失) 百萬美元	於2018年 1月1日 之賬面值 百萬美元
股東權益					
	10,160	-	10,160	-	10,160
	10,177	-	10,177	-	10,177
	22,250	-	22,250	-	22,250
	7,664	(960)	6,704	(61)	6,643
	139,999	960	140,959	(1,545)	139,414
	190,250	-	190,250	(1,606)	188,644
	7,621	-	7,621	(41)	7,580
	197,871	-	197,871	(1,647)	196,224

註釋請參閱第110頁。

IAS 39減值準備及IAS 37準備與IFRS 9預期信貸損失之對賬

IAS 39計量類別	重新分類至		重新計量			總計 百萬美元	
	按公允值 計入損益賬 百萬美元	按公允值計入 其他全面收益 百萬美元	已攤銷成本 百萬美元	第三級 百萬美元	第一及第二級 百萬美元		
按已攤銷成本計量之金融資產							
於2017年12月31日之IAS 39減值準備						7,532	
現金及於中央銀行的結餘	已攤銷成本 (貸款及應收賬款)	-	-	-	-	3	3
向其他銀行託收中之項目	已攤銷成本 (貸款及應收賬款)	-	-	-	-	-	-
香港政府負債證明書	已攤銷成本 (貸款及應收賬款)	-	-	-	-	-	-
同業貸款	已攤銷成本 (貸款及應收賬款)	-	-	-	1	22	23
客戶貸款	已攤銷成本 (貸款及應收賬款)	(31)	-	-	629	1,261	1,859
反向回購協議—非交易用途	已攤銷成本 (貸款及應收賬款)	-	-	-	-	-	-
金融投資	已攤銷成本 (持至到期日)	-	-	3	-	13	16
預付款項、應計收益及其他資產	已攤銷成本 (貸款及應收賬款)	-	-	-	-	47	47
於2018年1月1日之預期信貸損失準備							9,480
貸款承諾及金融擔保合約							
於2017年12月31日之IAS 37準備							253
準備(貸款承諾及金融擔保)	不適用	不適用	不適用	不適用	74	210	284
於2018年1月1日之預期信貸損失準備							537

採納IFRS 9的額外減值準備對除稅前資產淨值的影響為22.32億美元；19.48億美元與按已攤銷成本計量之金融資產相關，2.84億美元與貸款承諾及金融擔保合約相關。於2018年1月1日之預期信貸損失準備總額中，94.8億美元與按已攤銷成本計量之金融資產相關，5.37億美元與貸款承諾及金融擔保合約相關。

「採納IFRS 9後重新分類之影響」註釋

1 由於根據IFRS 9評估業務模式，現金抵押品、保證金及結算賬項379億美元已由「交易用途資產」重新分類至「預付款項、應計收益及其他資產」。

先前呈列為59.39億美元「同業貸款」及39.76億美元「客戶貸款」的現金抵押品、保證金及結算賬項已於「預付款項、應計收益及其他資產」中重列，以確保所有有關結餘呈列方式一致。先前呈列為442.3億美元「交易用途負債」、54.3億美元「同業存放」及42.35億美元「客戶賬項」的現金抵押品、保證金及結算賬項已於「應計項目、遞延收益及其他負債」中重列。鑑於金融資產呈列方式之變動，我們認為改變金融負債呈列方式能提供更相關的資料。該等金融資產及負債呈列方式之變動不影響該等項目之計量以及「保留盈利」。

2 39.03億美元「客戶貸款」及7.12億美元「同業貸款」不符合IFRS 9有關已攤銷成本分類的「僅為對本金及利息的支付」規定。因此，此等金融資產被重新分類為「指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產」。

3 46.42億美元借入股票資產已由「同業及客戶貸款」重新分類至「交易用途資產」。計量方式之變動乃由於此活動被釐定為環球業務模式，並使集團的呈列方式保持一致。

4 IFRS 9預期信貸損失令資產淨值減少22.32億美元，主要包括分類為「客戶貸款」資產的賬面值減少18.9億美元，及有關貸款承諾及金融擔保合約預期信貸損失的「準備」增加2.84億美元。

5 此前根據IAS 39分類為可供出售的31.31億美元債務工具不符合有關按公允價值計入其他全面收益分類的「僅為對本金及利息的支付」規定。因此，該等金融資產於採納IFRS 9後分類為「指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產」。此前根據IAS 39分類為可供出售的70.26億美元債務工具，已按照IFRS 9「持有以用於收取」的業務模式類別重新分類至已攤銷成本，導致現時按已攤銷成本(不包括預期信貸損失)計量之金融資產重新計量後減少4.41億美元。

6 根據IFRS 9，21.04億美元可供出售非交易股權工具已重新分類為「指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產」。至於其餘18.13億美元，集團已選擇應用IFRS 9的按公允價值計入其他全面收益選項。

7 根據IAS 39按已攤銷成本計量之2.14億美元其他金融資產不符合IFRS 9有關已攤銷成本分類的「僅為對本金及利息的支付」規定。因此，該等金融資產分類為「指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產」。

8 聯營及合資公司應用IFRS 9後，我們重新計量於該等公司之權益，使「於聯營及合資公司之權益」減少9.42億美元。《2017年報及賬目》所披露IFRS 9對於聯營公司之投資賬面值的影響相關估算，已隨該等公司公布預期的過渡影響而更新。

9 根據IFRS 9，保險業務所持金融資產的分類及計量變動和預期信貸損失的確認對有效長期保險業務現值及對保單和投資合約持有人的負債產生次要影響。於「商譽及無形資產」內列賬的有效長期保險業務現值的賬面總值減少7,900萬美元，於「保單未決賠款」內列賬的負債減少6,900萬美元。於「指定按公允價值列賬之金融負債」內列賬的負債增加900萬美元。

10 誠如IFRS 9許可，如採用公允價值對沖會計法可減少會計錯配，則撤銷若干遠期負債的指定公允價值列賬方式，導致將71.1億美元由「指定按公允價值列賬之金融負債」重新分類至按已攤銷成本計量之「後償負債」，及將20.95億美元由「指定按公允價值列賬之金融負債」重新分類至按已攤銷成本計量之「已發行債務證券」。另有1.24億美元相關應計利息重新分類至「應計項目、遞延收益及其他負債」。此外，IFRS 9規定，如會計錯配不再存在則撤銷指定公允價值列賬方式，導致額外3.7億美元「後償負債」按已攤銷成本計量。綜合計算，該等變動導致金融負債現時按已攤銷成本計量，令「已發行債務證券」減少1.05億美元及「後償負債」減少14.45億美元。

11 我們在呈列592.67億美元包括存款及衍生工具成分之金融負債時已考慮市場慣例。我們認為，會計政策及「交易用途負債」呈列方式之變動乃屬適當，因為這與同業呈列類似金融工具之方式更趨一致，因而能就該等金融負債對集團財務狀況及表現的影響，提供更相關的資料。因此，我們將該等金融負債指定為按公允價值計入損益賬，而非分類為持作交易用途，因為該等金融負債的管理及表現評估均以公允價值為基礎。因此，該等工具自身信貸風險變動造成的公允價值變動於其他全面收益而非損益賬內確認。於截至2017年6月30日止半年度，重列可使「持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益」增加3.46億美元(截至2017年12月31日止半年度：1.99億美元)及稅項支出增加1.04億美元(截至2017年12月31日止半年度：6,400萬美元)，同時於其他全面收益內產生同等的淨減額。

12 雖然IFRS 9預期信貸損失對按公允價值計入其他全面收益之金融資產的賬面值並無影響(該等金融資產仍按公允價值計量)，但採納IFRS 9導致從按公允價值計入其他全面收益儲備(前稱可供出售儲備)轉撥至保留盈利，以按照IFRS 9規定反映於損益賬內確認的累計減值(扣除此前IAS 39規定的於損益賬內確認的減值虧損)。自「其他儲備」轉撥至「保留盈利」的金額為6,100萬美元。因此，採納IFRS 9後，按公允價值計入其他全面收益之金融資產於「保留盈利」內確認的累計預期信貸損失為1.84億美元。此外，根據IFRS 9重新分類至「指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產」的金融投資相關累計可供出售儲備已轉撥至保留盈利。

13 計量指IAS 39及IFRS 9項下的計量。按公允價值計入其他全面收益之金融投資作為IAS 39項下的可供出售工具計量。

14 《2017年報及賬目》所披露IFRS 9重新計量之影響相關估算，已隨集團的聯營公司公布其過渡影響而更新。

15 結算日後事項

於2018年8月6日，董事會宣布派發截至2018年12月31日止財政年度第二次股息，詳情載於附註3。

16 《2018年中期業績報告》及法定賬目

本《2018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2018年8月6日通過本《2018年中期業績報告》。滙豐控股有限公司截至2017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。集團核數師PricewaterhouseCoopers LLP (「PwC」)已就該等賬目發出無保留意見報告；該報告並無提述PwC在不發出保留意見報告下，強調有任何事宜須予注意，亦未載有英國《2006年公司法》第498(2)或(3)條所指之聲明。

股東參考資料

	頁次		頁次
1 董事權益	111	11 全年業績	116
2 僱員股份計劃	114	12 企業管治	116
3 股份回購	114	13 董事變更詳情	117
4 其他股權工具	115	14 持續經營基準	118
5 須予公布之股本權益	115	15 電話及網上買賣股份服務	118
6 買賣滙豐控股上市證券	115	16 股份代號	118
7 2018年第一次股息	115	17 《2018年中期業績報告》及股東查詢和通訊	118
8 2018年第二次股息	116		
9 2018年建議派發的各次股息	116		
10 盈利公布	116		

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2018年6月30日(或從董事會退任當日，如屬較早日期)在滙豐及其聯營公司之股份或債券中擁有下列實益(除另有說明者外)權益：

董事權益—股份及債券

註釋	於2018年6月30日					
	於2018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	權益總計 ⁴
滙豐控股普通股						
安銘	5,000	5,000	—	—	—	5,000
祈嘉蓮	9,125	9,320	—	—	—	9,320
史美倫	18,200	10,200	8,000	—	—	18,200
卡斯特	17,116	17,474	—	—	—	17,474
埃文斯勳爵	12,892	12,892	—	—	—	12,892
費卓成	66,605	93,221	—	—	—	93,221
范寧	533,118	719,405	—	—	—	719,405
歐智華	3,711,169	3,503,563	176,885	—	—	3,680,448
利蘊蓮	10,588	10,809	—	—	—	10,809
利普斯基	16,165	16,165	—	—	—	16,165
麥榮恩	442,118	756,668	—	—	—	756,668
苗凱婷	4,200	4,285	—	—	—	4,285
繆思成	1,207,068	1,475,567	—	—	—	1,475,567
聶德偉	50,000	—	50,000	—	—	50,000
施俊仁	42,821	37,936	4,885	—	—	42,821
戴國良	44,825	13,945	10,350	21,675	—	45,970
杜嘉祺	276,000	281,785	—	—	—	281,785
梅爾莫	15,000	15,000	—	—	—	15,000

- 安銘、祈嘉蓮、利普斯基、苗凱婷及戴國良分別擁有1,000股、1,864股、3,233股、857股及9,194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部歸類為股權衍生工具)的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。
- 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃及2011年滙豐股份計劃而持有之滙豐控股普通股的其他權益，載於以下各頁內。於2018年6月30日，下列人員所持之香港《證券及期貨條例》界定的滙豐控股普通股權益總額(包括來自僱員股份計劃之權益)分別為：范寧—1,281,533股；歐智華—6,712,018股；麥榮恩—2,505,919股；及繆思成—3,218,740股。每位董事的權益總計佔已發行股份不足0.04%，若不包括庫存股份，則佔已發行股份的0.04%。
- 戴國良作為保管人持有10,350股之非實益權益。
- 歐智華於2018年2月20日從董事會退任。安銘、費卓成及利普斯基於2018年4月20日從董事會退任。彼等的權益總計截至彼等的退任日期為止。除非另有說明，否則所有數據均截至2018年6月30日或董事退任當日止。范寧於期初的權益截至2018年2月21日其加入董事會當日為止。

儲蓄優先認股計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

	授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股	
			由	至	於2018年 1月1日持有	於2018年 6月30日持有
范寧	2015年9月22日	4.0472	2018年11月1日	2019年4月30日	4,447	4,447
麥榮恩	2014年9月23日	5.1887	2017年11月1日	2018年4月30日	3,469	—

儲蓄優先認股權並無附帶任何表現條件。自從授出獎勵以來，有關條款並無任何變更。有關儲蓄優先認股計劃的詳情，請參閱第114頁。於2018年6月30日，每股普通股之市值為7.1075英鎊。於截至2018年6月30日止半年度，每股普通股之市值最高為7.9605英鎊，最低為6.6205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得出的中間價。根據香港《證券及期貨條例》，該等認股權歸類為非上市之實物結算股權衍生工具。

2011年滙豐股份計劃

遞延股份有條件獎勵

是否實際授出遞延股份獎勵，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》，有條件股份獎勵之權益歸類為實益擁有人權益。

遞延股份獎勵

授出日期	註釋	可實際授出獎勵之年份	滙豐控股普通股				於2018年6月30日持有之獎勵 ¹	
			於2018年1月1日持有之獎勵	截至2018年6月30日止期內授出之獎勵		截至2018年6月30日止期內實際授出之獎勵 ¹		
				數目	貨幣價值 千英鎊	數目		貨幣價值 千英鎊
2013年3月11日	2	2018年	73,793	—	—	75,339	532	—
2015年3月2日	3	2016至2018年	27,717	—	—	28,298	196	—
2016年2月29日	4	2017至2019年	96,595	—	—	49,417	346	49,203
2017年2月27日	6	2020至2024年	104,104	—	—	—	—	106,286
2018年2月26日	5	2018年	—	86,366	623	86,366	623	—
范寧 ⁷	8	2021至2025年	—	166,014	1,201	—	—	166,014
2013年3月11日	2	2018年	105,221	—	—	—	—	105,221
2015年3月2日	3	2016至2018年	26,996	—	—	—	—	26,996
歐智華 ⁷	4	2017至2019年	52,648	—	—	—	—	52,648
2013年3月11日	2	2018年	72,742	—	—	74,266	524	—
2015年3月2日	3	2016至2018年	18,123	—	—	18,503	128	—
2016年2月29日	4	2017至2019年	52,427	—	—	26,821	188	26,705
麥榮恩	5	2018年	—	184,406	1,330	184,406	1,330	—
2013年3月11日	2	2018年	70,672	—	—	72,153	509	—
2015年3月2日	3	2016至2018年	21,606	—	—	22,509	156	—
2016年2月29日	4	2017至2019年	40,581	—	—	20,760	145	20,671
繆思成	5	2018年	—	187,724	1,354	187,724	1,354	—

- 1 包括等同股息額產生之額外股份。
- 2 於2013年3月授出的獎勵須待委員會判定達成服務條件及反洗錢延後起訴協議完滿結束後方可實際授出。反洗錢延後起訴協議的條件於授出獎勵日期的第五周年當日終止。
- 3 於2015年3月2日授出獎勵當日，每股市值為5.83英鎊。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留六個月。於2018年3月14日，第三批獎勵已實際授出。當日每股市值為6.9321英鎊。
- 4 於2016年2月29日授出獎勵當日，每股市值為4.6英鎊。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留六個月。於2018年3月13日，第二批獎勵已實際授出。當日每股市值為7.0074英鎊。餘下的獎勵將於2019年實際授出。
- 5 非遞延獎勵於2018年2月26日立即實際授出。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留一年。於實際授出當日，每股市值為7.2146英鎊。
- 6 於2017年2月27日授出獎勵當日，每股市值為6.5英鎊。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留六個月。獎勵將自2020年3月起分五等批每年實際授出。
- 7 歐智華於2018年2月20日從董事會退任，其權益總計截至其退任日期為止。范寧於期初的權益截至2018年2月21日其加入董事會當日為止。
- 8 股份數目乃運用每股市值7.234英鎊釐定。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留一年。獎勵將自2021年3月起分五等批每年實際授出。

集團業績表現股份計劃下之有條件獎勵

集團業績表現股份計劃為旨在提供長期獎勵的計劃，受2011年滙豐股份計劃規則規管。是否實際授出集團業績表現股份計劃獎勵，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》，獎勵之權益歸類為實益權益。

集團業績表現股份計劃

授出日期	註釋	可實際授出獎勵之年份	滙豐控股普通股					
			於2018年1月1日持有之獎勵	截至2018年6月30日止期內授出之獎勵		截至2018年6月30日止期內實際授出之獎勵 ¹		於2018年6月30日持有之獎勵 ¹
				數目	貨幣價值 千英鎊	數目	貨幣價值 千英鎊	
2013年3月11日	3	2018年	85,156	—	—	86,941	614	—
2014年3月10日		2019年	147,082	—	—	—	—	150,165
2015年3月2日		2020年	30,851	—	—	—	—	31,497
2016年2月29日		2021年	53,396	—	—	—	—	54,516
2013年3月11日		2018年	539,599	—	—	—	—	539,599
2014年3月10日		2019年	750,611	—	—	—	—	750,611
2015年3月2日		2020年	442,452	—	—	—	—	442,452
2016年2月29日		2021年	480,795	—	—	—	—	480,795
2013年3月11日	3	2018年	251,812	—	—	257,091	1,815	—
2014年3月10日		2019年	439,686	—	—	—	—	448,903
2015年3月2日		2020年	236,992	—	—	—	—	241,960
2016年2月29日		2021年	268,976	—	—	—	—	274,614
2013年3月11日	3	2018年	280,591	—	—	286,473	2,022	—
2014年3月10日		2019年	439,643	—	—	—	—	448,859
2015年3月2日		2020年	236,992	—	—	—	—	241,960
2016年2月29日		2021年	268,976	—	—	—	—	274,614

1 包括等同股息額產生之額外股份。

2 歐智華於2018年2月20日自董事會退任，其權益總計截至其退任日期為止。范寧於期初的權益截至2018年2月21日其加入董事會當日為止。

3 於2018年3月12日，於2013年授出的遞延獎勵已實際授出。當日每股市價為7.06英鎊。

長期獎勵

長期獎勵為附帶三年業績計算期的股份獎勵。於本業績計算期結束時及受限於獎勵條款，實際授出的股份數目將根據相對於財務及非財務指標的業績表現評估釐定。股份將分為五等批每年實際授出，唯須視乎評估結果而定。於實際授出時，獎勵須受制於最長為期一年的禁售期。根據香港《證券及期貨條例》，獎勵之權益歸類為實益權益。

長期獎勵

授出日期	可實際授出獎勵之年份	滙豐控股普通股				於2018年6月30日持有之獎勵 ¹	
		於2018年1月1日持有之獎勵	截至2018年6月30日止期內授出之獎勵		截至2018年6月30日止期內實際授出之獎勵		
			數目	貨幣價值 千英鎊	數目		貨幣價值 千英鎊
2017年2月27日	2020至2024年	633,278	—	—	—	633,278	
2017年2月27日	2020至2024年	354,255	—	—	—	361,681	
2018年2月26日	2021至2025年	—	395,388	2,859	—	395,388	
2017年2月27日	2020至2024年	354,255	—	—	—	361,681	
2018年2月26日	2021至2025年	—	395,388	2,859	—	395,388	

1 於2018年2月26日授出獎勵當日，每股市價為7.234英鎊。

2 歐智華於2018年2月20日從董事會退任，其權益總計截至其退任日期為止。

於滙豐控股及其聯營公司的股份或債券中，並無任何董事持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何短倉。除以上列表所述者外，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2018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2018年6月30日以來增持權益的情況

實益擁有人	註釋	滙豐控股普通股
祈嘉蓮	1, 2	95
卡斯特	2	177
范寧	3	3,977
利蘊蓮	2	109
麥榮恩	3	13,749
苗凱婷	1, 2	40
繆思成	3	13,688

1 祈嘉蓮及苗凱婷分別擁有1,883股及865股美國預託股份(該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部歸類為股權衍生工具)的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。

2 代息股份產生之額外股份。

3 包括根據2011年滙豐股份計劃所授出的遞延股份獎勵、集團業績表現股份計劃獎勵及長期獎勵的等同股息額。

2 僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃授出認股權及特別股份獎勵，使僱員利益與股東利益更趨一致。下文為尚未行使認股權之詳情，包括根據《香港僱傭條例》界定為「持續合約」之僱傭合約受聘的僱員持有之認股權。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。截至2018年6月30日止期間，滙豐概無註銷任何認股權。

期內就各計劃授出、行使或失效的認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111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，可在我們的網站www.hsbc.com查閱，亦可透過香港聯合交易所有限公司網站www.hkex.com.hk查閱。索取印刷本請聯絡集團公司秘書長，地址為8 Canada Square, London E14 5HQ。

全體僱員股份計劃

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，均為全體僱員股份計劃。根據此等計劃，合資格僱員獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際項下並無尚未行使認股權，該計劃已於2018年1月31日終止。滙豐國際僱員購股計劃於2013年推行，現已涵蓋27個司法管轄區的僱員。

就根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出的認股權而言，僱員可於三年或五年期內每月供款不超過500英鎊。僱員可在相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所儲蓄的認購權。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。如僱員被裁員、因受傷或健康欠佳而離職、退休、受僱業務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權有變，則可於有關儲蓄合約完成前行使認股權。在若干有限情況下，按照計劃的規則，根據全體僱員股份計劃所授出認股權的行使期可予延長。

上一段載列的條款亦適用於截至2012年4月根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出的認股權，唯供款上限為每月250英鎊的等值金額。

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，認股權行使價乃經參考最接近要約日期前五個營業日之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將於2025年5月23日終止(屆時是項計劃經股東批准後可予延長)，除非董事議決提早終止是項計劃則另作別論。

滙豐控股全體僱員優先認股計劃

授出日期		行使價		行使期		註釋	滙豐控股普通股				
							於2018年1月1日	期內已授出	期內已行使	期內已失效	於2018年6月30日
儲蓄優先認股計劃							1				
2012年 4月24日	2017年 9月21日	(英鎊) 4.0472	(英鎊) 5.9640	2017年 8月1日	2023年 4月30日		64,566,103	—	1,890,314	2,330,378	60,345,411
儲蓄優先認股計劃：國際							2				
2012年 4月24日		(英鎊) 4.4621		2017年 8月1日	2018年 1月31日		38,829	—	25,295	13,534	—
2012年 4月24日		(美元) 7.1456		2017年 8月1日	2018年 1月31日		17,873	—	11,064	6,809	—
2012年 4月24日		(歐元) 5.3532		2017年 8月1日	2018年 1月31日		10,539	—	8,486	2,053	—
2012年 4月24日		(港元) 55.4701		2017年 8月1日	2018年 1月31日		36,309	—	20,631	15,678	—

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為7.2456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7.7119英鎊。

3 股份回購

於2018年5月9日，滙豐控股開始以不超過20億美元的代價回購其每股面值0.5美元之普通股。是次回購將於2018年10月31日前完成(視乎監管機構的批准是否仍然有效)。回購之目的在於減少滙豐流通在外的普通股數目。於2018年6月30日已購回的普通股之面值為54,503,896.5英鎊，而滙豐已支付的總代價為790,070,974英鎊。下表概述由2018年5月9日至6月30日止期間每月購回的普通股之詳情。於2018年6月30日，已購回股份總數為109,007,793股，佔已發行普通股的0.54%及股份(不包括庫存股份)的0.55%。所有購回的股份已於其後註銷。

股份回購

	股份數目	已付每股最高價 英鎊	已付每股最低價 英鎊	已付每股平均價 英鎊	已付總價格 英鎊
2018年5月	43,843,281	7.4990	7.1340	7.3027	320,172,904
2018年6月	65,164,512	7.3910	7.0030	7.2110	469,898,070
	109,007,793				790,070,974

4 其他股權工具

額外一級資本—或有可轉換證券

滙豐繼續發行或有可轉換證券，作為完全符合資本指引4的終點基準額外一級資本證券計入其資本基礎內。該等證券主要在市場推售，隨後配發予企業投資者及基金經理。發行所得款項淨額將撥作滙豐的一般企業用途，並用於進一步增強資本基礎，以符合資本指引4的規定。該等證券按固定利率計息，直至其首個提早贖回日為止。於首個提早贖回日後倘未被贖回，則該等證券將以每五年為一個期間，按定期預先釐定的固定息率計息，息率為當時市場利率另加於發行時釐定的信貸息差。或有可轉換證券的利息僅由滙豐全權酌情決定到期支付，而滙豐於任何時間均可全權酌情決定以任何理由撤銷支付原應在任何付息日支付的全部或任何部分利息。如英國銀行規例禁止支付分派，或本公司並無足夠的可供分派儲備，或未能達致證券條款界定的償付能力條件，則不會支付分派。

或有可轉換證券屬無定期，滙豐可選擇於首個提早贖回日或該日期後任何五周年之日全部予以償還。此外，滙豐可就若干監管或稅務原因選擇全部償還該等證券。任何償還須獲得審慎監管局事先同意。該等證券與滙豐的美元及英鎊優先股享有同等地位，並因此優先於普通股。倘滙豐的綜合終點基準普通股權一級比率低於7%，或有可轉換證券將按預訂價格轉換為滙豐的繳足股款普通股。因此，根據該等證券的條款，倘終點基準普通股權一級比率低於7%，將觸發證券按相關證券之發行貨幣的固定合約轉換價（相等於2.7英鎊，按發行日期當日匯率計算）轉換為普通股，並會作反攤薄調整。

於2018年內發行的額外一級資本票據

	面值 百萬美元	發行價 %	市價 %	淨價 %	發行日期
23.5億美元6.25厘永久後償或有可轉換證券	2,350	100.00	98.25	100.00	2018年3月23日
18億美元6.5厘永久後償或有可轉換證券	1,800	100.00	99.60	100.00	2018年3月23日

5 須予公布之股本權益

於2018年6月30日，根據英國《披露指引及透明度規則》第5條的規定，滙豐控股接獲以下附投票權之主要股權的通知：

- BlackRock, Inc.於2018年5月22日發出通知，表示該公司於2018年5月21日持有1,167,291,912股滙豐控股普通股之間接權益、倘予行使或轉換即可獲得94,198,726份投票權的合資格金融工具，以及經濟效用類近合資格金融工具並代表10,781,765份投票權的金融工具，分別佔於2018年5月21日總投票權之5.81%、0.46%及0.05%。
- 平安資產管理有限責任公司於2017年12月6日發出通知，表示該公司於2017年12月4日持有1,007,946,172股滙豐控股普通股之間接權益，佔當日總投票權之5.04%。

於2018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：

- BlackRock, Inc.於2018年5月22日發出通知，表示該公司於2018年5月17日持有以下滙豐控股普通股之權益：1,382,665,285股長倉及6,264,297股短倉，分別佔於2018年5月17日已發行普通股之6.78%及0.03%。
- JPMorgan Chase & Co.於2018年3月1日發出通知，表示該公司於2018年2月26日持有以下滙豐控股普通股之權益：777,156,316股長倉；135,523,161股短倉；以及443,282,346股借貸組合，分別佔於2018年2月26日已發行普通股之3.82%、0.66%及2.17%。
- 平安資產管理有限責任公司於2018年2月13日發出通知，表示該公司於2018年2月9日持有1,253,254,972股長倉，佔於2018年2月9日已發行普通股之6.17%。

6 買賣滙豐控股上市證券

滙豐已制訂政策及程序，除法規及規例允許的情況外，嚴禁就其於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市的證券進行特定交易。除股份回購及滙豐控股的附屬公司以中介機構或受託人身分進行的交易外，於截至2018年6月30日止半年度內，滙豐控股或其任何附屬公司均無買入、賣出或贖回其於聯交所上市的任何證券。

7 2018年第一次股息

2018年第一次股息每股普通股0.1美元已於2018年7月5日派發。

8 2018年第二次股息

於2018年8月6日，董事會宣派2018年第二次股息每股普通股0.1美元。滙豐之普通股將於2018年8月16日在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價，美國預託股份則於2018年8月16日在紐約除息報價。是次股息將於2018年9月27日派發予於2018年8月17日登記在冊的持有人。

是次股息將以美元、英鎊或港元，或該三種貨幣之組合(按英國滙豐銀行有限公司於2018年9月17日上午11時正或前後在倫敦所報之遠期匯率折算)派發。股東亦可選擇以股代息。有關上述安排之詳情將於2018年8月29日或該日前後寄發予各股東，而有關選擇必須於2018年9月13日前送達股份登記處。

透過法國Euroclear(Euronext巴黎之結算及中央存託系統)持有之普通股的股息，將於2018年9月27日派發予於2018年8月17日登記在冊的持有人。有關股息將以美元或代息股份派發。有關上述各項安排之詳情將於2018年8月9日、2018年8月24日及2018年9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2018年9月27日派發予於2018年8月17日登記在冊的持有人。每股美國預託股份的股息為0.5美元，將由存管處以美元或新發行的美國預託股份代替股息派發。有關上述安排之詳情將於2018年8月29日或該日前後寄發予各持有人，而有關選擇須於2018年9月7日前作出。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投資於額外的美國預託股份。

任何人士若已購入登記於英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之普通股，但尚未於英國主要股份登記處、香港或百慕達股份登記分處辦理股份過戶手續，應於當地時間2018年8月17日下午4時正前辦妥，方可收取股息。

於2018年8月17日，英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊的普通股登記或註銷手續將暫停辦理。任何人士如欲辦理股東名冊或分冊的普通股登記或註銷手續，須於當地時間2018年8月16日下午4時正前辦理。

美國預託股份之過戶手續，必須於當地時間2018年8月17日上午11時正前交由存管處辦理，方可收取股息。

優先股之股息

6.2厘非累計A系列美元優先股(「A系列美元優先股」)的季度股息為每股15.5美元，相等於每股A系列美國預託股份(每股代表四十分之一股A系列美元優先股)派發股息0.3875美元，而A系列英鎊優先股的季度股息則為每股0.01英鎊，分別於2018年3月15日、6月15日、9月15日及12月15日就截至當日止季度派發予持有人，有關宣派乃由滙豐控股有限公司董事會全權酌情決定。據此，滙豐控股有限公司董事會已宣布季度股息將於2018年9月17日派發予2018年8月30日登記在冊的持有人。

9 2018年建議派發的各次股息

董事會已採納按季派發普通股股息的政策。根據此政策，我們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。2018年尚未宣派之各次普通股股息的建議派息時間表如下：

2018年尚未宣派的各次股息

	註釋	2018年 第三次股息	2018年 第四次股息
宣布日期		2018年10月2日	2019年2月19日
股份在倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達除息報價		2018年10月11日	2019年2月21日
倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達的記錄日期	1	2018年10月12日	2019年2月22日
派發日期		2018年11月21日	2019年4月8日

1 英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊的股份登記或註銷手續將於此等日期暫停辦理。

10 盈利公布

截至2018年9月30日止三個月期間的盈利公布預期於2018年10月29日發布。

11 全年業績

截至2018年12月31日止年度的業績預期於2019年2月19日公布。

12 企業管治

滙豐須遵守英國及香港的企業管治規定。於截至2018年6月30日止六個月內，滙豐已遵守英國《企業管治守則》的適用條文，亦已遵守香港《企業管治守則》的規定。英國《企業管治守則》可於www.frc.org.uk查閱，而香港《企業管治守則》可於www.hkex.com.hk查閱。

根據香港的守則，監察委員會應負責監督所有風險管理及內部監控制度，明確交由獨立風險管理委員會處理者除外。滙豐的集團風險管理委員會負責監督內部監控(有關財務報告的內部監控除外)及風險管理制度。

董事會已根據《濫用市場條例》及聯交所證券上市規則的規定，就買賣滙豐集團證券的責任編製守則，而聯交所經考慮英國採納的慣例，特別是有關僱員股份計劃的規定後，已授出毋須嚴格遵守有關規則的豁免。

經具體查詢後，全體董事確認本期內已遵守有關買賣集團證券的責任。

《2017年報及賬目》內就僱員薪酬、薪酬政策、花紅及優先認股計劃及培訓計劃披露的資料均無重大改變。有關僱員數目的資料詳載於第26頁。

13 董事變更詳情

自《2017年報及賬目》刊發日期以來的現任董事變更詳情，須根據香港上市規則第13.51(2)條及第13.51B(1)條予以披露，現載列如下：

於2018年6月25日，集團宣布麥榮恩將退任執行董事及集團財務董事，由邵偉信接任。退任及接任日期將於適當時候確定。

安銘

於2018年4月20日自董事會退任。

祈嘉蓮

於2018年4月20日辭任金融系統風險防護委員會成員。
於2018年4月20日獲委任為提名及企業管治委員會成員。

卡斯特

於2018年4月20日獲委任為提名及企業管治委員會成員。
於2018年6月1日獲委任為Argus Media Limited非執行董事。

史美倫

於2018年4月20日獲委任為金融系統風險防護委員會成員。
於2018年4月20日在行為及價值觀委員會解散後辭任其成員。
於2018年4月20日在慈善及社區投資事務監察委員會解散後辭任其成員。
於2018年5月28日辭任中國電信股份有限公司非執行董事。
於2018年3月5日辭任第十二屆全國人民代表大會香港代表。
於2018年4月25日獲委任為香港交易及結算所有限公司主席。
於2018年4月26日獲委任為倫敦金屬交易所(香港交易及結算所有限公司之附屬公司)非執行董事。
於2018年7月10日辭任香港金融發展局主席。

埃文斯

於2018年4月20日獲委任為提名及企業管治委員會成員。
於2018年4月20日在行為及價值觀委員會解散後辭任其成員。
於2018年4月20日在慈善及社區投資事務監察委員會解散後辭任其成員。

費卓成

於2018年4月20日自董事會退任。

范寧

於2018年2月21日獲委任加入董事會。

歐智華

於2018年2月20日自董事會退任。

利蘊蓮

於2018年4月20日獲委任為提名及企業管治委員會成員。
於2018年4月20日獲委任為薪酬委員會成員。
於2018年5月4日辭任中電控股有限公司非執行董事。
於2018年5月28日獲委任為香港金融管理局外匯基金諮詢委員會委員。

利普斯基

於2018年4月20日自董事會退任。

梅爾莫

於2018年4月20日在行為及價值觀委員會解散後辭任其成員。
於2018年4月20日獲委任為集團風險管理委員會成員。
於2018年4月25日辭任ASML Holding N.V.督導委員會成員。
於2018年6月29日獲委任為Mylan NV非執行董事。

苗凱婷

於2018年4月20日獲委任為提名及企業管治委員會成員。

聶德偉

於2018年4月20日獲委任為提名及企業管治委員會成員。

施俊仁

於2018年4月20日在行為及價值觀委員會解散後辭任其成員。
於2018年4月20日獲委任為集團風險管理委員會成員。
於2018年1月19日獲委任為Mesoblast Limited董事會顧問及行政總裁顧問。
於2018年4月1日獲委任為Rubius Therapeutics Inc.非執行董事。
於2018年8月6日辭任英國滙豐銀行有限公司主席兼非執行董事。
於2018年8月6日獲委任為滙豐控股有限公司集團副主席。

戴國良

於2018年4月20日獲委任為提名及企業管治委員會成員。

14 持續經營基準

如第82頁附註1「編製基準及主要會計政策」所提及，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的資源能在可見將來持續經營業務。於作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流、資本規定及資本來源的預測。

尤其值得一提的是，滙豐的主要活動、業務及經營模式、策略方針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《2017年報及賬目》「風險」一節；而滙豐管理及分配資本的方式，則載於《2017年報及賬目》「資本」一節。

15 電話及網上買賣股份服務

倘若名列英國主要股東名冊之股東為英國居民，其郵政地址為英國，並持有英國滙豐銀行有限公司個人往來戶口，均可享用HSBC InvestDirect提供的買賣股份服務，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, Forum 1, Parkway, Whiteley PO15 7PA；或英國電話：+44 (0) 3456 080848；或海外電話：+44 (0) 1226 261090；或網站：www.hsbc.co.uk/shares。

16 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

17 《2018年中期業績報告》及股東查詢和通訊

如欲索取《2018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；或美國滙豐銀行美國企業傳訊部—1 West 39th Street, 9th Floor, New York, NY 10018, USA。《2018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至滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取日後有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知，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至滙豐網站的通知，而欲索取本文件的印刷本，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)。印刷本將免費提供。

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，請按下列地址聯絡股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心」為一項網上服務，讓股東可透過電子方式管理其股份。

主要股東名冊

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom

電話：+44 (0) 370 702 0137
電郵：透過網站發出
網站：www.investorcentre.co.uk/contactus

香港海外股東分冊

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

電話：+852 2862 8555
電郵：
hsbc.ecom@computershare.com.hk
網站：www.investorcentre.com/hk

百慕達海外股東分冊

Investor Relations Team
HSBC Bank Bermuda Limited
37 Front Street
Hamilton HM 11
Bermuda

電話：+1 441 299 6737
電郵：
hbbm.shareholder.services@hsbc.bm
網站：www.investorcentre.com/bm

有關美國預託股份之任何查詢，請聯絡下列存管處：

The Bank of New York Mellon Shareowner Services PO Box 505000 Louisville, KY 40233-5000 USA	電話(美國)：+1 877 283 5786 電話(國際)：+1 201 680 6825 電郵：shrelations@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，請聯絡下列付款代理：

CACEIS Corporate Trust
14, rue Rouget de Lisle
92130 Issy-les-Moulineaux
France

電話：+33 1 57 78 34 28
電郵：ct-service-ost@caceis.com
網站：www.caceis.com

本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中譯本，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」）。獲提名人士之主要聯絡人仍為登記股東（例如：閣下之股票經紀、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，直接致函獲提名人士要求回應，則屬例外。

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2018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，包括本報告所述的優先策略及2020年財政、投資及資本目標。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括描述滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「目標」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，以及這些字詞的其他組合及類似措辭，均顯示相關文字為前瞻性陳述。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的情況為準。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，亦可能載於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、委託聲明、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向財務分析員等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任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。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；批發融資市場流通性不足；全國房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各國央行為金融市場提供流動資金支持的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信用憂慮加劇；公營或私營機構的界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；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及價格競爭情況；及與構成預期信貸損失計量基準的市場及經濟假設存在偏差。

- 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，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投資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；金融機構向消費市場提供服務之慣例、訂價或責任；資產遭沒收、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，包括證券商號等非銀行金融服務公司造成更激烈的競爭。
- 有關滙豐的特定因素，包括能否充分識別集團面對的風險，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，設法防範所用統計模型無法偵測的事件；滙豐能否順利應對營運、法律及監管和訴訟方面的挑戰，以及我們在第16及17頁「首要及新浮現風險」所述的其他風險及不明朗因素。

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」或「我們」則指滙豐控股及其附屬公司。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由滙豐控股發行並分類為股東權益的優先股及資本證券之持有人。「百萬美元」、「十億美元」及「萬億美元」分別指百萬及十億（數以千計之百萬）及萬億美元。

簡稱

貨幣	
加元	加拿大元
歐元	歐元
港元	港元
人民幣	中國人民幣
新加坡元	新加坡元
美元	美元

年份季度	
2017年上半年	2017年上半年
2018年上半年	2018年上半年
2017年第一季	2017年第一季
2018年第一季	2018年第一季
2017年下半年	2017年下半年
2017年第二季	2017年第二季
2018年第二季	2018年第二季
2017年第四季	2017年第四季

A	
ABS	資產抵押證券
ADS	美國預託股份
可供出售	可供出售
附息資產平均值	附息資產平均值
反洗錢	反洗黑錢
反洗錢延後起訴協議	於2012年12月與美國司法部訂立的五年期延後起訴協議
東盟	東南亞國家聯盟

B	
巴塞爾委員會	巴塞爾銀行監管委員會
巴塞爾協定3	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
交通銀行	全名交通銀行股份有限公司，中國規模最大的銀行之一
英倫銀行	英倫銀行
基點	一個基點等於百分之一個百分點
銀行保密法	美國《銀行保密法》
資產負債管理	資產負債管理業務

C	
信貸及貸款	信貸及貸款業務
資本資產訂價模型	資本資產訂價模型
CDO	債務抵押債券
《大宗商品交易法》	美國《大宗商品交易法》
CET1	普通股權一級
CLO	貸款抵押債券
工商金融	工商金融業務，為一項環球業務
維持資本要求撥賬	維持資本要求所需之撥賬
消費及按揭貸款	美國消費及按揭貸款
資本指引	《資本規定指引》
資本規例	《資本規定規例》

D	
債務資本市場	債務資本市場
Decision One	Decision One Mortgage Company LLC
司法部	美國司法部
延後起訴協議	美國延後起訴協議
酌情參與條款	保單及投資合約的酌情參與條款

E	
歐洲銀行管理局	歐洲銀行管理局
歐盟委員會	歐盟委員會
預期信貸損失	預期信貸損失
歐盟	歐洲聯盟
歐洲銀行同業拆息	歐洲銀行同業拆息

F	
金融業操守監管局	英國金融業操守監管局
定息產品、外匯及大宗商品	定息產品、外匯及大宗商品業務
金融申訴專員	英國金融申訴專員

聯儲局	美國聯邦儲備局
等同全職僱員	等同全職僱員
按公允值計入其他全面收益	按公允值計入其他全面收益
按公允值計入損益賬	按公允值計入損益賬
外匯	外匯
外匯交易延後起訴協議	於2018年1月與美國司法部訂立的三年期延後起訴協議

G	
公認會計原則	公認會計原則
環球銀行及資本市場	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	國內／區內／本地生產總值
環球資金管理	環球資金管理業務
環球資本市場	滙豐環球銀行及資本市場業務的資本市場服務
集團管理委員會	集團管理委員會
環球私人銀行	環球私人銀行業務，為一項環球業務
集團業績表現股份計劃	集團業績表現股份計劃
集團	滙豐控股連同其附屬業務
環球貿易及融資	環球貿易及融資業務

H	
聯交所	香港聯合交易所有限公司
北美滙豐	全名HSBC North America Holdings Inc. (北美滙豐控股有限公司)
香港	中華人民共和國香港特別行政區
滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
英國滙豐銀行	全名HSBC Bank plc(英國滙豐銀行有限公司)
中東滙豐銀行	全名HSBC Bank Middle East Limited(中東滙豐銀行有限公司)
美國滙豐銀行	全名HSBC Bank USA, N.A.，滙豐在美國的零售銀行
美國滙豐融資	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.)
法國滙豐	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)
滙豐控股	全名HSBC Holdings plc(滙豐控股有限公司)，滙豐的母公司
滙豐私人銀行(瑞士)	全名HSBC Private Bank (Suisse) SA(滙豐私人銀行(瑞士)有限公司)，是滙豐在瑞士之私人銀行
美國滙豐	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
HSI	全名HSBC Securities (USA) Inc.
HSSL	全名HSBC Securities Services (Luxembourg)
HTIE	全名HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited
持至到期日	持至到期日

I	
IAS	《國際會計準則》
IASB	國際會計準則委員會
IFRS	《國際財務報告準則》
投資者簡報會	於2015年6月舉行的投資者簡報會
內部評級基準	內部評級基準
ISDA	國際掉期業務及衍生投資工具協會

L	
LCR	流動資金覆蓋比率
LFRF	流動資金及資金風險管理架構
違責損失率	違責損失率
倫敦銀行同業拆息	倫敦銀行同業拆息
LIC	貸款減值及其他信貸風險準備
LTV	貸款估值比率

M	
馬多夫證券	全名Bernard L Madoff Investment Securities LLC
中國內地	中華人民共和國，不包括香港及澳門
MBS	美國按揭抵押證券
中東及北非	中東及北非
MREL	歐盟自有資金及合資格負債最低規定

N	
淨利息收益	淨利息收益
NSFR	穩定資金淨額比率

O	
OCC	美國貨幣監理署
營運風險管理架構	營運風險管理架構
P	
除稅前利潤	除稅前利潤
還款保障保險	還款保障保險產品
審慎監管局	英國審慎監管局
珠江三角洲	中國珠江三角洲
卓越理財	滙豐卓越理財，滙豐的卓越個人環球銀行服務
PVIF	有效長期保險業務現值
PwC	PricewaterhouseCoopers LLP 及其事務所網絡
R	
零售銀行及財富管理	零售銀行及財富管理業務，為一項環球業務
回購	出售及回購交易
反向回購	根據出售承諾而購入的證券
住宅按揭抵押證券	住宅按揭抵押證券
RNIV	估計虧損以外風險
股東權益回報	股東權益回報
風險加權資產回報率	風險加權資產平均值回報率
有形股本回報	有形股本回報
風險加權資產	風險加權資產
S	
美國證交會	美國證券交易委員會
服務公司集團	因應英國的分隔運作方案而另行成立的一組服務公司
T	
香港上海滙豐銀行	全名香港上海滙豐銀行有限公司，滙豐的創始成員
U	
阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
英國	聯合王國
美國	美利堅合眾國
美國縮減組合	包括美國滙豐融資之消費及住宅按揭貸款縮減組合，按 IFRS 以管理層意見為基準計算
V	
估計虧損風險	估計虧損風險
使用價值	使用價值

本文件收錄了《2018年中期業績報告》，其中所載內容已由滙豐控股有限公司及其附屬與聯營公司之代表以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

網站：www.hsbc.com

©滙豐控股有限公司2018年

版權所有

未經滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本刊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：滙豐控股有限公司環球財務部（倫敦）

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。

封面及「概覽」部分設計：Superunion（倫敦）；《2018年中期業績報告》其餘部分設計：滙豐控股有限公司環球財務部（倫敦）

圖片

封面、封面內頁至第1頁：Getty Images

第2-3頁：Terry Tam，香港上海滙豐銀行有限公司（香港）

第4頁（集團主席）：Charles Best

第5頁（集團行政總裁）：滙豐控股有限公司環球企業傳訊部

第6-7頁：David George，埃及滙豐銀行（埃及開羅）

第12-15頁：Ramit Soni，香港上海滙豐銀行有限公司（印度孟買）

第16-17頁：滙豐控股有限公司環球企業傳訊部

封底內頁：Laurie Mae Gucilatar, HSBC Electronic Data Processing (Philippines), Inc.（菲律賓奎松市）



承印：宏亞印務有限公司，香港。本刊物以植物油墨印製，採用Revive 100 Offset紙板及紙張。此種紙張在奧地利製造，成分為100%脫墨用後廢料。紙漿不含氯。

FSC™ 標誌表示紙張所含的材料100%來自循環再用之纖維，並已根據Forest Stewardship Council® 的規例獲得認可。



再生產品
使用再生材料
生產的紙張

FSC™ C006398



HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 020 7991 8888
www.hsbc.com

HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司

僱員股份計劃 2018 年 6 月 30 日

僱員股份計劃

根據香港聯合交易所於 2010 年 12 月 24 日授出豁免的條款，僱員股份計劃下認股權的全部詳情須根據上市規則第 17.07 條及第 17.09 條於下文披露。有關披露資料亦可於香港聯合交易所網站 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。

僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃授出認股權及特別股份獎勵，以使僱員利益與股東利益保持一致。

第 1 至 2 頁載有尚未行使之認股權詳情，包括根據《香港僱傭條例》界定為「連續性合約」之僱傭合約受聘的僱員持有之認股權。授出之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。期內滙豐概無註銷任何認股權。期內已授出、已行使或已失效的認股權詳載於下表。滙豐控股董事持有的認股權之詳情載於《2018 年中期業績報告》第 111 頁。

全體僱員股份計劃

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：國際均為全體僱員股份計劃。根據此等計劃，合資格僱員獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際，滙豐並無尚未行使之認股權，而該計劃已於 2018 年 1 月 31 日終止。滙豐國際僱員購股計劃於 2013 年推出，現已涵蓋 27 個司法管轄區的僱員。

對於根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出的認股權，僱員於三年或五年期內的每月儲蓄額最多為 500 英鎊，並可於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使用這筆儲蓄或行使認股權。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、因受傷或健康欠佳而終止僱傭關係、退休、受僱業務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權出現變化，則認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。在若干少數情況下，按照計劃規則，全體僱員股份計劃所授出認股權的行使期可予延長。

上一段載列的條款亦適用於截至 2012 年 4 月根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出的認股權，惟供款上限為每月 250 英鎊的等值金額。

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將於 2025 年 5 月 23 日終止（如獲股東批准，計劃期限可予延長），除非董事議決提早終止有關計劃則作別論。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股				
		開始日期	截止日期	於 2018 年 1 月 1 日	期內授出 之認股權	期內行使 之認股權 ¹	期內失效 之認股權	於 2018 年 6 月 30 日
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	85,859	—	78,227	7,632	—
2013 年 9 月 20 日	5.4738	2018 年 11 月 1 日	2019 年 4 月 30 日	648,881	—	19,963	11,777	617,141
2014 年 9 月 23 日	5.1887	2017 年 11 月 1 日	2018 年 4 月 30 日	686,762	—	579,750	76,853	30,159
2014 年 9 月 23 日	5.1887	2019 年 11 月 1 日	2020 年 4 月 30 日	2,010,953	—	61,074	59,863	1,890,016
2015 年 9 月 22 日	4.0472	2018 年 11 月 1 日	2019 年 4 月 30 日	25,186,216	—	800,959	564,987	23,820,270
2015 年 9 月 22 日	4.0472	2020 年 11 月 1 日	2021 年 4 月 30 日	13,037,351	—	199,433	355,949	12,481,969
2016 年 9 月 21 日	4.4037	2019 年 11 月 1 日	2020 年 4 月 30 日	9,685,018	—	107,120	436,390	9,141,508
2016 年 9 月 21 日	4.4037	2021 年 11 月 1 日	2022 年 4 月 30 日	3,005,670	—	20,803	125,461	2,859,406
2017 年 9 月 21 日	5.9640	2020 年 11 月 1 日	2021 年 4 月 30 日	8,036,486	—	21,730	570,884	7,443,872
2017 年 9 月 21 日	5.9640	2022 年 11 月 1 日	2023 年 4 月 30 日	2,182,907	—	1,255	120,582	2,061,070
				64,566,103	—	1,890,314	2,330,378	60,345,411

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 7.2456 英鎊。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股				
		開始日期	截止日期	於 2018 年 1 月 1 日	期內授出 之認股權	期內行使 之認股權 ¹	期內失效 之認股權	於 2018 年 6 月 30 日
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	38,829	—	25,295	13,534	—
				38,829	—	25,295	13,534	—
	(美元)							
2012 年 4 月 24 日	7.1456	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	17,873	—	11,064	6,809	—
				17,873	—	11,064	6,809	—
	(歐元)							
2012 年 4 月 24 日	5.3532	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	10,539	—	8,486	2,053	—
				10,539	—	8,486	2,053	—
	(港元)							
2012 年 4 月 24 日	55.4701	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	36,309	—	20,631	15,678	—
				36,309	—	20,631	15,678	—

¹ 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 7.7119 英鎊。

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話: 44 020 7991 8888
www.hsbc.com