

# HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司

2020年中期業績報告



# 目錄

## 概覽

- 1 便覽
- 2 摘要
- 4 集團行政總裁之回顧
- 8 我們的業務經營方式
- 10 財務概覽
- 14 環球業務
- 21 風險概覽

## 中期管理報告

- 25 財務概要
- 32 環球業務
- 40 地區
- 50 風險
- 50 2020 年上半年的主要發展
- 50 特別提述部分
- 54 信貸風險
- 77 資本及流動資金風險
- 84 市場風險
- 87 制訂保險產品業務風險

## 簡明中期財務報表

- 90 董事之責任聲明
- 91 獨立核數師報告
- 92 簡明中期財務報表
- 98 簡明中期財務報表附註

## 補充資料

- 121 股東參考資料
- 126 前瞻性陳述
- 127 若干界定用語
- 128 簡稱

## 提示

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 12 頁。

本文件以下列方式表述各呈報期間：

2020 年上半年	2020 年第二季
2019 年下半年	2020 年第一季
2019 年上半年	2019 年第二季
	2019 年第一季

▶ 有關簡稱的完整列表，請參閱第 128 頁。

## 環球業務

我們透過三大環球業務為客戶提供服務。各環球業務以及企業中心於 2020 年上半年的表現概覽載於第 14 至 20 頁。

於第二季度，我們將環球私人銀行業務和零售銀行及財富管理業務合併，建立財富管理及個人銀行業務，從而簡化滙豐的組織架構。此前，我們已對內部匯報制度進行調整，包括將資產負債管理業務、阿根廷惡性通脹的會計處理以及滙豐控股的淨利息支出，從企業中心重新分配至各環球業務名下。



### 財富管理及個人銀行

我們協助數以百萬計客戶管理日常財務，以及處理、保障及增加財富。



### 工商金融

我們的環球網絡和專業知識，有助世界各地的本地及國際企業發揮潛力。



### 環球銀行及資本市場

我們為企業、政府及機構客戶提供全面的金融服務及產品。



## 封面圖片：透過區塊鏈緊密聯繫客戶

數個世紀以來，從信用證以至貨物提單，國際貿易一直依賴書面文件進行業務往來。現時，滙豐正創建無紙貿易融資方式。我們與客戶、金融機構及金融科技公司攜手合作，引領貿易進入數碼時代，讓業務經營更加簡便快捷，提升客戶營運資金的效率。無紙貿易正逐步實現。我們採用 R3 公司的 Corda 區塊鏈技術，完成區塊鏈信用證平台上的數碼貿易，將澳洲鐵礦運往中國內地，又將阿根廷大豆運至馬來西亞。我們投資於區塊鏈技術等數碼解決方案，有助促進全球貿易效率。

# 便覽



## 新冠病毒

新冠病毒疫情的性質、規模和擴散對全球宏觀經濟環境造成嚴重損害。疫情導致經濟活動中斷、前景惡化，帶動預期信貸損失及其他信貸減值準備大幅增加，交易量下降和客戶活動減少亦令致收入下跌。

▶ 詳情請參閱第 22 頁。



## 地緣政治風險

特定市場的地緣政治風險加劇，預期將對集團產生經濟影響。中美關係持續緊張，並因港區國安法和美國香港自治法通過而惡化。英國與歐盟今後的關係仍未明朗，中英關係亦面臨挑戰。

▶ 詳情請參閱第 22 及 23 頁。



## 市場因素

集團大部分主要市場的利率普遍下跌，而且在可見未來都會持續低企，將對集團淨利息收益產生負面影響。此外，隨著局勢更趨不明朗，環球市場的波幅顯著擴大。儘管部分環球資本市場業務因而受惠，但亦於 2020 年第一季造成重大的負面市值計價影響（第二季有所好轉），其中制訂壽險產品業務尤為顯著。

▶ 詳情請參閱第 84 至 89 頁。

## 2020 年上半年的財務表現：

列賬基準除稅後利潤

# 31 億美元

(2019 年上半年：99 億美元)

平均有形股本回報率（年率）

# 3.8%

(2019 年上半年：11.2%)

每股基本盈利

# 0.1 美元

(2019 年上半年：0.42 美元)

▶ 詳情請參閱第 10 頁。



## 支持客戶

新冠病毒爆發期間，滙豐一直致力維持業務運作，以服務客戶為先。2020 年上半年，我們推出多項客戶支援措施和安排，又與各地政府合作，支持國家 / 地區的紓困計劃，為全球個人客戶超過 270 億美元貸款、信用卡借貸和按揭貸款提供暫停還款安排。批發貸款方面，我們已為超過 172,000 名客戶提供逾 520 億美元貸款。

▶ 詳情請參閱第 9 頁。



## 業務摘要

2020 年上半年，我們協助客戶透過資本市場籌集超過 1.15 萬億美元資金；根據 Dealogic 於 2020 年上半年的排名，我們在可持續發展融資債券方面維持全球領導地位。我們在香港為企業客戶提供全程遙距數碼開戶服務，又在英國推出 HSBC Kinetic，為中小企業客戶提供全新的數碼銀行服務應用程式。財富管理及個人銀行業務方面，我們在中國內地推出財富規劃及保險服務的全新數碼平台 Pinnacle。

▶ 詳情請參閱第 14 至 20 頁。



## 業務最新狀況

2020 年 2 月公布的轉型計劃中，此前局部暫停的工作大部分已重新啟動，其他領域則已取得進展。在美國，我們已完成涉及 80 家分行的網絡整合，並進一步關閉其他地區的 31 家分行，以優化集團的環球覆蓋。環球銀行及資本市場業務方面，我們已設立風險加權資產優化小組，2020 年上半年共減少 210 億美元風險加權資產。

▶ 詳情請參閱第 4 頁。

# 摘要

2020 年上半年的業績受到新冠病毒疫情、地緣政治風險和市場因素嚴重影響。現時前景極不明朗，視乎經濟復甦的路徑與速度而定。

## 財務業績（相對 2019 年上半年）

- 列賬基準除稅後利潤下跌 69%，降至 31 億美元，列賬基準除稅前利潤下跌 65%，降至 43 億美元，反映預期信貸損失及其他信貸減值準備增加和收入減少。2020 年上半年的列賬基準利潤亦包括一項 12 億美元的軟件無形資產減值，主要來自歐洲。
- 在亞洲，儘管預期信貸損失增加，2020 年上半年的列賬基準除稅前利潤仍達到 74 億美元，展現我們在區內業務的實力和持續強勢，亦凸顯出亞洲對集團的重要性。預期信貸損失準備增加，大大削弱我們在全球其他市場的盈利能力，尤其是歐洲業務。
- 列賬基準收入下跌 9%，降至 267 億美元，反映利率下跌的效應、制訂壽險產品業務受到不利市況影響，以及環球銀行及資本市場業務的估值調整錄得不利變動，尤以 2020 年第一季為甚。以上因素將環球資本市場業務收入的增幅抵銷有餘。
- 2020 年上半年的淨利息收益率為 1.43%，較 2019 年上半年下跌 18 個基點。2020 年第二季的淨利息收益率為 1.33%，較 2020 年第一季下跌 21 個基點，主要反映新冠病毒疫情爆發導致利率下跌的初步影響。
- 列賬基準預期信貸損失增加 57 億美元，升至 69 億美元，乃新冠病毒疫情爆發及經濟前景惡化，加上與特定批發業務客戶相關的準備增加所致。2020 年上半年，預期信貸損失佔客戶貸款總額平均值的百分比以年率計為 1.33%，而客戶貸款的預期信貸損失準備則從 2019 年 12 月 31 日的 87 億美元，增加至 2020 年 6 月 30 日的 132 億美元。
- 儘管錄得一項 12 億美元的軟件無形資產減值，列賬基準營業支出下降 4%。雖然我們繼續進行投資，但由於與表現掛鈎的酬勞支出減少，加上酌情開支下降，經調整營業支出下跌 5%。
- 2020 年上半年，列賬基準貸款減少 180 億美元。按固定匯率基準計算，貸款增加 120 億美元，反映 2020 年第一季企業客戶取用現有及新增的貸款額度，並重新存入以增加現金結餘，但此增幅被 2020 年第二季的還款額所部分抵銷。列賬基準存款增長 930 億美元，按固定匯率基準計算則增加 1,330 億美元，所有環球業務均錄得增長，包括透過政府資助計劃存入的貸款。
- 普通股一級資本比率為 15%，比 2019 年第四季上升 30 個基點，乃由於普通股一級資本增加，當中包括因取消 2019 年第四次股息及現時暫停分派普通股股息而增加的資本，足以抵銷風險加權資產增長的影響有餘。

## 財務業績（相對 2019 年第二季）

- 列賬基準除稅後利潤減少 88%，降至 6 億美元，列賬基準除稅前利潤減少 82%，降至 11 億美元，乃預期信貸損失增加，以及收入減少所致，當中已計及 2019 年第二季的 8 億美元攤薄增益不復再現。儘管錄得 12 億美元的軟件無形資產減值，但被營業支出減少所部分抵銷。

## 財務業績（相對 2020 年第一季度）

- 列賬基準除稅後利潤減少 75%，降至 6 億美元，列賬基準除稅前利潤減少 66%，降至 11 億美元，乃預期信貸損失增加所致，主要来自工商金融業務，該業務於 2020 年第二季錄得除稅前虧損。收入減少反映利率降低的影響，淨利息收益率下跌 21 個基點至 1.33%。2020 年第一季度制訂壽險產品業務所受的負面市場影響和環球銀行及資本市場業務的估值調整有所好轉，部分抵銷了上述跌幅。2020 年第二季的業績亦因 12 億美元的軟件無形資產減值而受到不利影響。

## 2020 年展望

- 2020 年下半年乃至 2021 年，我們將繼續面對各種潛在的經濟後果，部分取決於新冠病毒疫情再度爆發的潛在影響、疫苗研發的進展以及市場和客戶的信心水平。我們業務所在的部分市場（包括香港和英國），亦會受到地緣政治風險加劇的影響。
- 我們在預期信貸損失的敏感度分析中應用一系列權重（於第 56 至 62 頁披露），得出 2020 年的預期信貸損失準備可能介乎 80 億至 130 億美元的結果。鑑於平均經濟預測轉差以及 2020 年第二季的實際損失經驗，此範圍比 2020 年第一季度為高，並會繼續受新冠病毒疫情及地緣政局緊張帶來的高度不明朗因素影響。
- 環球利率下調及客戶交易活動減少令收入壓力增加，此項趨勢料將持續。
- 我們擬加速實施轉型計劃，並執行額外的成本控制措施，以減輕收入所受到的壓力，並進一步投資於科技。
- 我們預期 2020 年的風險加權資產會錄得中至高單位數增長，主要來自信貸評級變動，這會對我們的普通股一級資本比率帶來不利影響。我們將繼續致力減少低回報業務的風險加權資產並提升效率，將資源加快再分配到更有競爭優勢，以及回報和增長潛力更高的領域。
- 鑑於目前形勢極不明朗，我們將繼續密切關注業務計劃及中期財務目標所受的影響，同時會審視日後的股息政策。我們計劃在公布 2020 年終業績時，提供中期財務目標和股息政策的最新訊息。

## 主要財務衡量指標

截至下列日期止半年

列賬基準業績	2020年6月30日	2019年6月30日	2019年12月31日
列賬基準收入 (百萬美元)	26,745	29,372	26,726
列賬基準除稅前利潤 (百萬美元)	4,318	12,407	940
列賬基準除稅後利潤 (百萬美元)	3,125	9,937	(1,229)
母公司普通股股東應佔利潤 (百萬美元)	1,977	8,507	(2,538)
成本效益比率 (%)	61.8	58.4	94.3
每股基本盈利 (美元)	0.10	0.42	(0.13)
每股攤薄後盈利 (美元)	0.10	0.42	(0.13)
平均普通股股東權益回報率 (年率) (%)	2.4	10.4	(3.0)
淨利息收益率 (%) <sup>1</sup>	1.43	1.61	1.58
<b>其他表現衡量指標</b> ▶			
經調整收入 (百萬美元)	26,477	27,815	26,632
經調整除稅前利潤 (百萬美元)	5,635	12,273	9,660
經調整成本效益比率 (%)	56.4	56.6	61.8
以年率計之預期信貸損失及其他信貸減值準備 (「預期信貸損失」) 佔客戶貸款總額平均值之百分比 (%)	1.33	0.22	0.30
平均有形股本回報率 (年率) (%) <sup>1,2</sup>	3.8	11.2	8.4
於下列日期			
<b>資產負債表</b>	2020年6月30日	2019年6月30日	2019年12月31日
資產總值 (百萬美元)	2,922,798	2,751,273	2,715,152
客戶貸款淨額 (百萬美元)	1,018,681	1,021,632	1,036,743
客戶賬項 (百萬美元)	1,532,380	1,380,124	1,439,115
付息資產平均值 (百萬美元) <sup>1</sup>	2,034,939	1,912,708	1,922,822
客戶貸款佔客戶賬項百分比 (%)	66.5	74.0	72.0
股東權益總額 (百萬美元)	187,036	192,676	183,955
有形普通股股東權益 (百萬美元)	147,879	145,441	144,144
於期末每股普通股資產淨值 (美元) <sup>3,4</sup>	8.17	8.35	8.00
於期末每股普通股有形資產淨值 (美元) <sup>4</sup>	7.34	7.19	7.13
<b>資本、槓桿及流動資金</b>			
普通股權一級資本比率 (%) <sup>5</sup>	15.0	14.3	14.7
風險加權資產 (百萬美元) <sup>5</sup>	854,552	885,971	843,395
總資本比率 (%) <sup>5</sup>	20.7	20.1	20.4
槓桿比率 (%) <sup>5</sup>	5.3	5.4	5.3
高質素流動資產 (流動資金價值)(十億美元)	654	533	601
流動資金覆蓋比率 (%)	148	136	150
<b>股份數據</b>			
於期末流通在外面值 0.5 美元普通股之基本數目 (百萬股)	20,162	20,221	20,206
於期末流通在外面值 0.5 美元普通股及具攤薄影響之潛在普通股之基本數目 (百萬股)	20,198	20,286	20,280
流通在外面值 0.5 美元普通股之平均基本數目 (百萬股)	20,162	20,124	20,191
每股普通股股息 (期內) (美元) <sup>1</sup>	—	0.20	0.30

1 就此等衡量指標而言，截至 2019 年 12 月 31 日止半年的數字按全年基準而非 2019 年下半年基準計算。

2 普通股股東應佔年化利潤 (不包括商譽及其他無形資產減值以及有效保險業務現值 (PVIF) 變動，扣除稅項) 除以普通股股東平均股本 (不包括商譽、PVIF 及其他無形資產，扣除遞延稅項)。

3 每股普通股資產淨值的定義為股東權益總額減非累積優先股及資本證券總額，再除以不包括已購入並持作庫存用途股份之已發行普通股數目。

4 由於確認各次股息的會計方法於 2019 年 6 月有所改變 (按派付日期而非宣派日期確認)，此項不包括 2019 年第一季股息每股 0.1 美元的影響。

5 除另有說明外，監管規定資本比率和水平按歐盟當時生效的《資本規定規例》之過渡安排 (包括第 473a 條所述之 IFRS 9「金融工具」監管規定過渡安排) 計算。於 2019 年 12 月 31 日及 2020 年 6 月 30 日的資本比率和水平根據已採納的經修訂《資本規定規例及指引》(「資本規例 2J」) 匯報，而 2019 年 6 月 30 日則採用《資本規定規例及指引》(「資本指引 4J」)。槓桿比率採用終點資本定義計算。

# 集團行政總裁之回顧

我們協助客戶以穩健方式應對不明朗的形勢，同時透過果斷的行動，讓滙豐能迅速適應沒有喘息空間的環境。



集團行政總裁  
祈耀年

**2020年首六個月是當代人記憶中最困難的時期之一。受新型冠狀病毒疫情影響，全球經濟大都顯著放緩，部分行業幾乎陷於停頓。**

對滙豐而言，這有兩方面的含義。首先，與環球經濟的其他部分一樣，我們的財務表現也必然受到影響。第二，衡量集團表現的真正指標，在於我們能否成功在疫情當中支持客戶、同事及社群，為未來的復甦奠定基礎。

#### 新冠病毒疫情

每當困難時期，滙豐總以支援社群、穩定社會及推動經濟增長為己任。新冠病毒疫情爆發以來，滙豐員工在相關工作的表現令我感到無比自豪。

我們的應對方針圍繞三個主題：確保能繼續為倚賴滙豐的各界人士提供無間斷的服務、為個

人和企業客戶提供跨越危機的財務支援，以及保存實力，於當局放寬各種限制時迅速支持客戶發展。

集團維持高度的持續營運能力，其中 85% 同事可以家居辦公、所有客戶聯絡中心均全面運作，上半年有 70% 至 90% 的分行持續營運。我們同時加強數碼服務能力，以遙距方式服務更多客戶，為他們帶來更便捷、安全的體驗；此外又與監管機構合作，協助客戶安坐家中，享用多樣化的銀行產品和服務（包括遙距諮詢及銷售）。

這強化了我們支持客戶的能力。個人貸款業務方面，我們已於上半年寬限了 700,000 宗貸款、信用卡借貸及按揭的還款，並提供超過 270 億美元協助客戶渡過難關。批發貸款業務方面，我們期內透過政府和集團本身的紓困計劃，為全球各地逾 172,000 名客戶提供超過 520 億美元融通。

滙豐是一家全球性銀行，為客戶資金的持續流動發揮關鍵作用，2020 年首六個月為批發客戶安排超過 1.1 萬億美元貸款、債務和股票融資。環球銀行及資本市場業務亦為新冠病毒疫情的紓緩行動作出直接貢獻，透過社會和疫情紓困債券，協助客戶籌集超過 480 億美元資金。

我們早前亦已決定，不會申請各營運所在國家及地區政府提供的僱員工資援助。

在整個過程中，員工的福祉一直是我們最重要的考慮。我們透過多種措施，確保前線員工能夠安全有效地工作，包括定時向所有同事傳達訊息、認真了解其需要，並提供支援和靈活調整的空間，協助他們在疫情中如常生活。

# 「衡量集團表現的真正指標，在於我們能否成功支持客戶、同事及社群。」

就我記憶所及，這是滙豐全體員工面對的最困難時期之一。許多同事既要兼顧個人和職業需要，又要適應陌生甚至全新的工作方式。面對極為艱難的環境，他們竭盡所能、恪盡職守的表現令人動容。對他們為客戶、社群和其他同事作出和正在付出的努力，我謹此表示衷心謝意。

## 業務轉型

2月18日，我們公布了一項重大的轉型計劃，以確保滙豐能夠適應未來。計劃內容包括重整表現欠佳的業務、簡化複雜的組織架構，以及削減成本。

我們正盡力落實有關計劃。批發業務的後勤部門已開始整合；零售、財富管理和私人銀行業務亦已合併，組成「財富管理及個人銀行業務」。美國業務已縮減分行服務網絡，環球銀行及資本市場業務削減風險加權資產的工作亦取得良好的初步進展。過去六個月汲取的經驗—尤其是部分業務在瞬息萬變的環境下，以非凡速度靈活應變的經驗—亦開始推廣至其他領域。

鑑於新冠病毒疫情帶來的營運風險，我們不得不減慢某些方面的改革步伐。我在3月份暫緩執行根據2月份承諾的目標而制訂的裁員計劃。在員工和社會面對重大壓力、我們需要保存實力以服務客戶之際，繼續裁員實屬錯誤之舉。現時大部分國家和地區的病毒傳播速度已經減慢，封閉措施逐步放寬，我們亦開始適應新的工作模式。因此，我在6月份決定重新啟動裁員計劃。我們會以考慮周詳和目標明確的方式執行計劃，並會顧及各地的不同情況。

隨著多地政府加強對疫情的控制，我們準備加快實施2月份公布的各項計劃。同時，由於年初以來經營環境出現重大變化，我們亦正研究在新的經濟環境下需要採取何種額外措施，令滙豐的業務更加穩健、更可持續。

## 財務表現

雖然我們的業務於1月和2月份有良好的開端，但受新冠病毒爆發和利率下跌拖累，自3月起表現已經黯然失色。

其後，預期信貸損失大幅增加，波及所有市場，亞洲以外地區受創尤深。隨著經濟前景惡化，次季的預期信貸損失比首季進一步上升，帶動第一級和第二級準備均告增加。第三級預期信貸損失整體擴大，但上半年表現大致穩定，其中首季包括新加坡一項與新冠病毒疫情無關的準備。

上半年的列賬基準收入較去年同期減少9%，主要由於年初減息的效應反映於各類存款業務之上。相比之下，亞洲業務展現良好的抗逆力，環球資本市場業務因客戶交易活動增加而錄得收入增長。

## 應對新冠病毒疫情

### 營運應對措施

#### 維持強大抗逆力：

於 2020 年 6 月 30 日，全球約

90%

分行維持營業。

大約

85%

員工可以家居辦公。

面對疲弱的收入狀況，我們採取更多成本管理措施，減少與表現掛鈎的酬勞和酌情支出，配合已經實施的成本節約計劃，合共將列賬基準營業支出減少 4%。

儘管上述措施有助紓緩經濟環境劇變帶來的不利影響，上半年的列賬基準除稅前利潤仍比去年同期減少 65%，經調整除稅前利潤則減少 54%。

上半年的貸款減少 180 億美元。客戶早前於第一季取用新增和既有信貸額度，以應對新冠病毒疫情，但其後局勢改變，又於第二季開始償還款項。上半年的存款增加 930 億美元，原因是客戶在社區封閉期間增加現金儲備並減少開支。

我們大力控制開支之餘，亦持續為未來業務作出投資。今年首六個月投入科技發展的支出達到 28 億美元。

集團資產負債表保持穩健，普通股權一級比率達到 15%，並擁有雄厚的流動資金和資金。

### 面向未來

展望下半年，集團業績將繼續受到新冠病毒疫情的發展和隨之而來的經濟衝擊所影響。地緣政局不明朗亦可能對客戶帶來沉重壓力，尤其是中美及中英關係緊張和未來英國與歐盟貿易關係影響所及的客戶。

在當前的不明朗局面下，我們將繼續專注於我們可以掌控的事項—協助客戶以穩健方式應對錯綜複雜的未來，同時透過果斷的行動，讓滙豐能迅速適應沒有喘息空間的環境。

滙豐一貫致力協助客戶管理複雜的環境。過去 155 年來，貿易格局曾多次受地緣政治因素影響而徹底改觀，部分行業亦在多股力量的衝擊下被全面顛覆。凡此種種，滙豐都積極應對，致力創新，及時為客戶提供支持。這次也不會例外。

我們具備強大的優勢。作為全球領先的貿易銀行<sup>1</sup>，我們具備知識和網絡，能夠協助客戶安全和可持續地重整供應鏈。我們是領先全球的綠色、社會及可持續發展債券的發債行<sup>2</sup>，具備經驗和專才協助客戶籌集轉型資金，開創更潔淨、更具抗逆力的未來。這些都是重要優勢，但我們仍需不斷投資以維持實力，及提供客戶所需的靈活、反應迅速、具開創精神的服務。

與客戶一樣，滙豐亦須於艱難的地緣政治環境中營運。目前中美兩國之間的緊張局勢，勢必令滙豐這類業務網絡廣泛的機構挑戰重重。然而，世界仍然十分需要能夠聯繫東西方經濟的銀行，而我們在這方面正處於理想位置。我們將以客戶的長遠需求及投資者的最佳利益為先，應對各種政治挑戰。

「我們透過多種措施，確保前線員工能夠安全有效地工作。」

## 應對新冠病毒疫情

### 客戶應對措施

我們正參與多項新冠病毒疫情紓困計劃，迅速推行一系列客戶支援措施。

2020 年上半年，我們安排逾

480 億美元

新冠病毒紓困債券融資。

2020 年上半年，我們批准逾

700,000 宗

個人客戶還款寬限。

2020 年上半年，我們提供逾

520 億美元

批發客戶貸款額度。

# 「滙豐一貫致力協助客戶管理複雜的環境。」

在集團下半年加快改革之際，我會特別留意部分員工（尤其是離職員工）受到的影響。儘管這些改革非常必要，我對其人事影響仍然深感遺憾。我們會確保在轉型計劃下離開的員工，可以得到公平和良好對待，並在找尋新工作時得到支援。

最後，滙豐是一家全球性銀行，服務來自各種不同背景的客户。因此，我們需要配合所服務的社群，建立與之相似的團隊。我們在 5 月份推出了新的全球族群共融計劃，更好地為少數族裔同事提供職業支持，推動他們的事業發展，並在 7 月份作出一系列承諾，尤

其就黑人同事提出的意見作回應。但我希望以實際行動而非語言來說明一切。因此，我們將於 2 月份的年報中提供有關員工族群的更多資料，接受相關群體的監督。



集團行政總裁

祈耀年

2020 年 8 月 3 日

1《歐洲貨幣》雜誌貿易融資調查，2020 年 1 月

2 Dealogic，2020 年上半年

# 我們的業務經營方式

我們經營業務的目標，在於支持客戶、員工及其他相關群體持續取得成功。

## 我們的方針

滙豐的目標是為客戶聯繫商機。為此，我們需要與所有相關群體（包括客戶、員工及營運所在社區）建立良好關係。這將有助我們實施集團策略，並以可持續的方式經營業務。

### 新冠病毒疫情應對措施

在此前所未有的嚴峻時期，我們協助相關群體的能力更形重要。2020年上半年，我們繼續提倡並鼓勵僱員在行事及決策過程中秉持良好操守，公平待客，並維護市場誠信，例如在產品及流程設計上持續關注弱勢客戶的需要。

我們已開發多項數碼優化服務，為持續以公平方式對待各個市場的客戶提供支持，當中包括編撰視像會議指引，確保我們在分行服務受限時，能繼續以安全可靠的方式向客戶提供服務和產品。

我們亦在社會及抗疫債券發行方面擔當主導角色，協助受新冠病毒疫情影響的社區籌措資金，同時提供創新供應鏈解決方案，致力支援企業客戶。詳情請參閱載於本頁的例子。

我們對相關群體（包括社區、客戶、員工、投資者、監管機構及政府）的其他支援措施載於下頁。

### 多元共融方針

我們的工作聚焦於確保員工得到重視、尊重和支持，讓他們能夠盡展所長、茁壯成長。我們於5月推出環球多族裔共融計劃，旨在完善員工族裔背景的資料和匯報流程，將有助我們採取具體措施，使所有員工在工作和事業發展方面得到全面支援。

我們積極聆聽員工對 Black Lives Matter 運動的意見。集團正實施進一步計劃，協助培養黑人人才出任高級職位，並透過目標明確的發展介入措施，讓滙豐高級領導層在種族上更多元化。我們將會加強招聘流程，並與物色專才的企業合作，從而建立發掘未來黑人人才的渠道。

▶ 我們的計劃及實施進度的詳情將載於《2020年報及賬目》。



## 抗疫社會債券基金

我們在中國銀行澳門分行的 40 億港元社會債券發行中擔當主導角色，有關款項將用作協助新冠病毒疫情危機中遭受打擊的小型企業。資金將用於為澳門中小微企業提供貸款，為因旅客人數急跌而陷入困境的行業增加就業機會。

2020 年上半年，我們在總值 660 億美元的社會及抗疫債券發行方面擔當主導角色，有關款項將用作支持應對疫情，並帶來正面社會影響。



## 通過貿易融資方案紓緩供應鏈壓力

我們正與客戶及政府緊密合作，協助確保重要貨物和文件能在新冠病毒疫情爆發和封鎖限制實施期間繼續流通，又為政府搜購個人防護裝備及其他重要醫療物資提供協助，例如利用我們的自動化制裁及反洗錢監控設施管理相關風險。另外，我們推出快速信貸審批，協助客戶交付關鍵醫療物資。我們亦已於 2020 年上半年為貿易融資客戶提供逾 50,000 宗延期還款安排，協助客戶管理點對點供應鏈的流動資金。

## 我們的業務經營方式

### 支持相關群體渡過新冠病毒疫情

新型冠狀病毒疫情爆發令世界各地使用我們服務的人士、企業及我們業務所在的社區面對大量不明朗因素，活動亦受到干擾。疫情正以不同方式影響每一個人，而各地市場亦面臨不同危機。我們正因應相關群體的不同情況制訂應對措施。



#### 客戶

新冠病毒疫情爆發為世界各地的客戶帶來嚴峻挑戰。當務之急是盡我們所能為客戶提供支援和靈活服務，當中包括為借款人提供還款寬限、重組按揭還款以及提供紓困貸款或臨時提高信用限額。

我們現正透過多項全市場和滙豐主導的計劃，在多個市場提供紓困援助。英國方面，我們於本年度上半年為 65,000 個按揭戶口和 153,000 個個人貸款及信用卡戶口的個人貸款客戶提供還款寬限期。香港方面，我們在政府推出現金發放計劃後推出簡便的數碼和分行登記流程，以助客戶取得政府資助。計劃首天，我們就接獲 100 萬人登記。對於批發貸款客戶，我們已分別透過全市場和滙豐主導的計劃，在本年度上半年提供約 330 億美元和 190 億美元信貸，協助他們應對當前環境。有關我們客戶紓困計劃的詳情，請參閱第 66 頁。

我們已採取多項措施，務求在維持大部分分行營運的同時，保障客戶和員工。然而，隨著愈來愈多客戶使用網上銀行，我們亦已採用新科技，讓客戶能以新的方式與我們保持聯繫，當中包括與個人及企業客戶經理進行視像通話，以及在若干市場提供延期還款紓困計劃網上申請。



#### 員工

我們迅速採取應對措施保障員工。逾 230,000 名員工（相當於僱員總數的 85%）現已能於必要時在家工作。

我們在此嚴峻時期加強對員工身心健康的支援。所有員工均可使用我們專為抗疫而投放的資源，包括專家醫療指引、心理健康意識教育、遙距領導團隊培訓以及壓力管理和遙距工作建議。為員工提供保密輔導的僱員支援計劃亦繼續推行。

我們鼓勵營造互助關懷的文化，集團僱員網絡定期安排電話會議，為出現精神健康問題及需要承擔照顧責任的員工提供支援。

我們必須聆聽員工的意見，才能為他們提供合適的支援。逾 118,000 名員工回應了我們的員工調查，協助我們了解新冠病毒疫情對員工的影響及員工對未來的看法。整體而言，89% 的員工表示他們能獲得所需的資訊，而 86% 的員工表示在需要支援時會得到直屬經理的支援。我們將繼續善用有關資料及意見來完善我們的工作。



#### 社區

於本年度上半年，我們已承諾捐款超過 2,000 萬美元予多個計劃和合作夥伴，在醫療援助、糧食安全和獲取協助等方面支持弱勢社群。



#### 監管機構及政府

我們就與新冠病毒疫情相關政策的變動與全球監管機構及政府保持積極溝通，致力協助客戶、推動正常化和復甦以及管理銀行和監管機構的營運能力。



#### 供應商

我們本年度上半年已向數千家供應商提早支付款項，協助他們渡過「疫」境。



#### 投資者

因實施社交距離措施，我們很遺憾無法讓股東到場出席本年度的股東周年大會。我們鼓勵股東改為委託代表投票和提早提交問題。股東周年大會之後，我們已在集團網站上發布關鍵主題最常見問題的回覆。

與所有其他大型英資銀行一樣，滙豐應集團主要監管機構（即英國審慎監管局）的直接要求，取消了 2019 年第四次股息。股息派付亦暫停至 2020 年底。我們對於受影響的股東及其家人和業務深表歉意。董事會將於發布 2020 年全年業績時對此進行重新評估。

# 財務概覽

管理層評估集團財務表現時，會使用一系列財務衡量指標，著重考量我們為股東帶來可持續回報及維持滙豐財力穩健的成效。

## 內容提要

2020年上半年的業績受新型冠狀病毒疫情、地緣政治風險及市場因素嚴重影響。列賬基準除稅前利潤為43億美元，比2019年上半年減少65%，經調整除稅前利潤則為56億美元，下跌54%，主要是由於預期信貸損失增加及收入減少。2020年上半年以年率計的平均有形股本回報率為3.8%，而2019年上半年則為11.2%。

與2019年上半年相比，收入有所下降，反映利率下降的影響，加上財富管理及個人銀行

業務制訂壽險產品業務所受的不利市場影響，以及環球銀行及資本市場業務的不利估值調整（主要來自2020年第一季）。儘管出現這些因素，集團若干業務依然維持穩健，亞洲業務（包括香港）尤為突出，同時環球資本市場業務亦較2019年上半年有所增長。與表現掛鈎的應計酬勞下降及酌情支出減少導致營業支出下降，部分緩和了預期信貸損失的升幅及收入的跌幅。此外，2020年上半年亦錄得資本化軟件減值12億美元，主要涉及英國滙豐銀行有限公司（我們在歐洲的非分隔

運作銀行）的業務，反映相關業務表現未如理想及前景惡化（主要與過往期間相關）。

前景仍然極不明朗。我們將繼續密切注視集團業務計劃受到的影響，同時會審視日後的股息政策。我們計劃在公布2020年終業績時，提供中期財務目標及股息政策的最新資料。

## 列賬基準業績

	截至下列日期止半年			截至下列日期止季度		
	2020年 6月30日 百萬美元	2019年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2019年 6月30日 百萬美元	2020年 3月31日 百萬美元
<b>列賬基準業績</b>						
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」）	<b>26,745</b>	29,372	26,726	<b>13,059</b>	14,944	13,686
預期信貸損失	<b>(6,858)</b>	(1,140)	(1,616)	<b>(3,832)</b>	(555)	(3,026)
營業收益淨額	<b>19,887</b>	28,232	25,110	<b>9,227</b>	14,389	10,660
營業支出總額	<b>(16,527)</b>	(17,149)	(25,200)	<b>(8,675)</b>	(8,927)	(7,852)
營業利潤 / (虧損)	<b>3,360</b>	11,083	(90)	<b>552</b>	5,462	2,808
應佔聯營及合資公司利潤	<b>958</b>	1,324	1,030	<b>537</b>	732	421
除稅前利潤	<b>4,318</b>	12,407	940	<b>1,089</b>	6,194	3,229
稅項支出	<b>(1,193)</b>	(2,470)	(2,169)	<b>(472)</b>	(1,167)	(721)
除稅後利潤 / (虧損)	<b>3,125</b>	9,937	(1,229)	<b>617</b>	5,027	2,508

## 列賬基準表現 – 2020年上半年與2019年上半年比較

### 列賬基準利潤

2020年上半年列賬基準除稅後利潤為31億美元，較2019年上半年減少68億美元，減幅為69%。

列賬基準除稅前利潤為43億美元，較2019年上半年減少81億美元，減幅為65%，主要原因是列賬基準預期信貸損失上升，反映新冠病毒疫情爆發對經濟前景的影響。該項減幅亦反映列賬基準收入下降，反映利率下降的影響，加上財富管理及個人銀行業務制訂壽險產品業務所受的不利市場影響，以及環球銀行及資本市場業務的不利估值調整（主要來自2020年第一季）。收入下降亦反映2019年上半年我們的

聯營公司沙地英國銀行與沙地阿拉伯 Alawwal bank 完成合併確認的攤薄增益8.28億美元不再重現。與表現掛鈎的應計酬勞下降及酌情支出減少導致列賬基準營業支出下降，部分緩和了上述減幅。此外，2020年上半年亦錄得資本化軟件減值12億美元，主要涉及英國滙豐銀行有限公司的業務，反映相關業務表現未如理想及前景惡化（主要與過往期間相關）。此減值確認為重大項目，有10億美元計入「商譽及其他無形資產減值」，並有2億美元計入「重組架構及其他相關成本」。

2020年上半年的業績包括若干對收入造成影響且變化不定的項目。該等項目包括財富管理及

個人銀行業務制訂壽險產品業務所受的不利市場影響3.34億美元（2019年上半年：1.52億美元有利影響），而環球銀行及資本市場業務則包括信貸及資金估值調整的不利變動3.55億美元（2019年上半年：1,400萬美元有利變動），以及自營投資業務的虧損1,200萬美元（2019年上半年：1.22億美元利潤）。業績亦包括我們企業中心內的長期債務及相關掉期的有利變動1.95億美元（2019年上半年：1.43億美元有利變動）。2019年上半年，業績包括財富管理及個人銀行業務和工商金融業務的出售所得增益1.57億美元。

## 財務概覽

儘管存在利率方面的不利因素、制訂壽險產品業務方面的不利市場影響，以及預期信貸損失上升，我們的亞洲業務仍然在 2020 年上半年表現穩健。2020 年上半年，亞洲業務的列賬基準除稅前利潤佔集團利潤超過 170%，突顯該地區對集團的重要性。亞洲以外，預期信貸損失增加及利率下降對我們業務的盈利能力構成不利影響，尤其以歐洲最為明顯（包括歐洲分隔運作銀行 HSBC UK plc），而英國滙豐銀行有限公司亦受到軟件無形資產減值影響。

### 列賬基準收入

列賬基準收入為 267 億美元，較 2019 年上半年下跌 26 億美元，跌幅為 9%，反映利率下降對各環球業務的影響，在零售銀行及環球資金管理業務方面尤甚。此外，跌幅反映財富管理及個人銀行業務制訂壽險產品業務所承受的不利市場影響，以及環球銀行及資本市場業務的不利估值調整（均主要來自第一季）。該等因素足以抵銷環球資本市場業務因市場波幅加劇令客戶交易活動增加所帶來的收入增長有餘。

列賬基準收入的跌幅，包括重大項目的不利變動淨額 6 億美元，主要原因是上文所述 2019 年上半年的攤薄增益 8 億美元不再重現。

### 列賬基準預期信貸損失

列賬基準預期信貸損失為 69 億美元，較 2019 年上半年上升 57 億美元，各環球業務均錄得增長，主要來自新冠病毒疫情爆發對未來經濟前景造成環球影響的相關準備。升幅亦反映就特定批發貸款提撥的準備上升，包括有關新加坡工商金融業務一項企業風險承擔的重大準備。

新冠病毒疫情爆發的估算影響已透過額外境況分析納入預期信貸損失，有關分析考慮了全球疫情嚴重程度及持續期間的不同假設。其中包括對年度本地生產總值的或然率加權衝擊及隨後對失業及其他經濟變數的影響，並有對經濟復甦的不同假設。鑑於宏觀經濟預測的嚴重性，加上政府措施的複雜性（從未曾就此製作模型），我們的準備已作出額外判斷調整。

有關預期信貸損失計算方法（包括相關計算適用的計量不確定性及重大判斷）、替代 / 額外境況影響和模型後調整的進一步詳情，請參閱第 56 至 62 頁。

### 列賬基準營業支出

列賬基準營業支出為 165 億美元，較 2019 年上半年下跌 6 億美元，跌幅為 4%，並包括有利貨幣換算差額 5 億美元，以及重大項目的不利變動淨額 6 億美元，其中包括：

- 資本化軟件減值 10 億美元，主要涉及英國滙豐銀行有限公司的業務，反映相關業務表現未如理想及前景惡化（主要與過往期間相關）（詳情請參閱簡明中期財務報表附註 11）；及
- 重組架構及其他相關成本增加 5 億美元，當中 1.16 億美元與遣散相關，2 億美元與軟件無形資產減值相關，而 2019 年上半年的數字則為 3 億美元。

此項數額部分被以下各項抵銷：

- 有關 2020 年上半年還款保障保險的客戶賠償計劃成本 1 億美元，而 2019 年上半年則為 6 億美元。

餘下的減幅反映與表現掛鈎的酬勞及酌情支出下跌，同時我們於科技方面繼續作出投資。

### 列賬基準之應佔聯營及合資公司利潤

列賬基準之應佔聯營公司利潤為 10 億美元，下跌 3.66 億美元，跌幅為 28%，主要反映新冠病毒疫情爆發的影響，以及低息環境對我們從聯營公司確認應佔利潤的影響。

### 稅項支出

2020 年上半年的實質稅率為 27.6%，高於 2019 年上半年的 19.9%，主要反映不確定 2020 年上半年英國損失的遞延稅項。2019 年上半年的實質稅率因沙地阿拉伯銀行與沙地阿拉伯 Alawwal bank 合併的相關非課稅攤薄增益而有所降低。

### 2020 年上半年列賬基準除稅後利潤 (十億美元)

# 31 億美元

截至下列日期止半年

	2020 年 6 月 30 日	3.1
2019 年 12 月 31 日		(1.2)
2019 年 6 月 30 日		9.9

### 2020 年上半年每股基本盈利 (美元)

# 0.1 美元

截至下列日期止半年

	2020 年 6 月 30 日	0.10
2019 年 12 月 31 日		(0.13)
2019 年 6 月 30 日		0.42

## 列賬基準表現 – 2020 年第二季與 2019 年第二季比較

### 列賬基準利潤

2020 年第二季的列賬基準除稅後利潤為 6 億美元，較 2019 年第二季下跌 44 億美元，跌幅為 88%。

列賬基準除稅前利潤為 11 億美元，下跌 51 億美元，跌幅為 82%。此跌幅反映列賬基準預期信貸損失大幅上升及列賬基準收入下跌，主要來自工商金融業務（該項業務 2020 年第二季錄得除稅前虧損），以及財富管理及個人銀行業務。由於環球銀行及資本市場業務的列賬基準收入增長，以及列賬基準營業支出減少，該等因素部分被抵銷。

除稅前利潤的跌幅包括 2019 年第二季沙地阿拉伯的 8 億美元攤薄增益不再重現的影響，以及歐洲軟件無形資產減值 12 億美元。然而，還款保障保險的準備減少，對業績帶來有利影響。

列賬基準收入為 131 億美元，下跌 19 億美元，跌幅為 13%，當中包括上文所述不再重現的攤薄增益。利率下調對零售銀行及環球資金管理業務的存款收入造成不利影響，從而導致財富管理及個人銀行業務以及工商金融業務的收入下降。財富管理及個人銀行業務的財富管理收入大致維持不變。這反映 2020 年第一季制訂壽險產品業務錄得的市場影響重大不利變動部分於 2020 年第二季撥回，但因市場不明朗因素導致投資產品需求下降而抵銷。財富管理及個人銀行業務以及工商金融業務的減幅部分被市場波幅加劇令客戶交易活動增加並導致環球銀行及資本市場業務的環球資本市場業務收入上升所抵銷。

預期信貸損失增加 33 億美元至 38 億美元，主要來自就新冠病毒疫情爆發持續影響全球及未來經濟前景所提撥的準備，以及源自 2020 年第二季少數批發貸款提撥的準備。

列賬基準營業支出為 87 億美元，下跌 3 億美元，跌幅為 3%，反映酌情支出及與表現掛鈎的酬勞下跌，唯部分被軟件無形資產減值 12 億美元的影響所抵銷。

列賬基準之應佔聯營及合資公司利潤下跌 2 億美元，主要反映新冠病毒疫情爆發及低息環境對我們從聯營公司確認應佔利潤的影響。

### 2020 年第二季列賬基準除稅後利潤 (十億美元)

# 6 億美元

(2019 年第二季：50 億美元)

## 經調整業績

集團之列賬基準業績乃根據《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製，詳情載於《2019年報及賬目》第240頁。

我們亦呈列替代業績衡量指標。經調整業績是一項替代業績衡量指標，用作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。替代業績衡量指標將以此符號標示：▶

為計算經調整業績，我們已就下列項目作出調整：

- 貨幣換算差額的按期影響；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）。

環球業務的業績按經調整基準呈列，與我們管理和評估環球業務表現的方式一致。

▶ 列賬基準業績與經調整業績的對賬（包括一系列重大項目）載於第33頁。

經調整業績 ▶	截至下列日期止半年			2020年上半年與 2019年上半年比較	
	2020年6月30日 百萬美元	2019年6月30日 百萬美元	2019年12月31日 百萬美元	百萬美元	%
收入	26,477	27,815	26,632	(1,338)	(5)
預期信貸損失	(6,858)	(1,088)	(1,554)	(5,770)	>(100)
營業支出總額	(14,942)	(15,739)	(16,448)	797	5
營業利潤	4,677	10,988	8,630	(6,311)	(57)
應佔聯營及合資公司利潤	958	1,285	1,030	(327)	(25)
除稅前利潤	5,635	12,273	9,660	(6,638)	(54)

## 經調整業績 – 2020年上半年與2019年上半年比較

### 經調整除稅前利潤 ▶

經調整除稅前利潤為56億美元，較2019年上半年減少66億美元，減幅為54%，主要原因是經調整預期信貸損失增加，以及經調整收入減少。經調整預期信貸損失增加58億美元，主要來自與新型冠狀病毒疫情爆發對經濟前景的全球影響相關的準備。經調整收入減少13億美元，主要是由於存款業務利率下降，以及2020年第一季即將結束時股市急跌和信貸息差擴闊的影響。雖然第二季股市略為回升以及信貸息差收窄，減幅仍然出現，唯已被環球資本市場收入增加所部分抵銷。經調整營業支出減少8億美元，原因是我們已累計的與表現掛鈎酬勞和酌情支出減少，同時繼續投放資源於業務發展。

### 列賬基準與經調整除稅前利潤之對賬

列賬基準	截至下列日期止半年		
	2020年 6月30日 百萬美元	2019年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
列賬基準除稅前利潤	4,318	12,407	940
貨幣換算		(215)	9
重大項目：	1,317	81	8,711
- 結構性改革支出	—	91	67
- 客戶賠償計劃	24	610	834
- 出售、收購及於新業務之投資	8	(827)	59
- 金融工具之公允值變動	(299)	(50)	(34)
- 商譽減值及其他無形資產	1,025	—	7,349
- 重組架構及其他相關成本	554	287	540
- 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	5	(2)	(59)
- 重大項目之貨幣換算	—	(28)	(45)
經調整除稅前利潤	5,635	12,273	9,660

## 財務概覽

### 經調整業績 (續)

#### 經調整收入

經調整收入為 265 億美元，較 2019 年上半年減少 13 億美元，減幅為 5%，反映財富管理及個人銀行業務和工商金融業務分別 16 億美元和 6 億美元的減幅，而部分減幅被環球銀行及資本市場業務和企業中心的 6 億美元和 3 億美元收入增加所抵銷。

經調整收入減少反映多個我們業務營運所在的主要市場利率下降。這導致財富管理及個人銀行業務旗下的零售銀行業務、工商金融業務旗下的環球資金管理業務以及環球銀行及資本市場業務的收入均受到不利影響，即使此等業務的平均結餘持續增長。此外，收入下降包括了財富管理及個人銀行業務旗下的制訂壽險產品業務因環球股市疲弱和利率下調而錄得市場影響不利變動 4.82 億美元。這亦包括信貸及資金估值調整不利變動（減少 4 億美元）和環球銀行及資本市場業務的自營投資業務損失 1,200 萬美元（2019 年上半年為增益 1.2 億美元）。於 2019 年上半年，經調整收入包括財富管理及個人銀行業務和工商金融業務的出售增益共 1.57 億美元。

以上減幅已部分被抵銷，原因是市場波幅增加促使客戶交易活動上升，令環球資本市場業務收入增加。此外，企業中心的收入亦有增加，

這是由於附帶相關掉期之長期債務的利率及匯率風險的經濟對沖項目錄得 1 億美元有利公允價值變動（以 2020 年第一季度最為顯著）。

有關資產負債管理業務、控股公司淨利息支出和阿根廷惡性通脹會計的收入增加 4 億美元，主要是由於資產負債管理業務錄得出售利潤所致。有關收入被分配至各項環球業務。

#### 經調整預期信貸損失

經調整預期信貸損失（已剔除貨幣換算差額的按期影響）為 69 億美元，較 2019 年上半年增加 58 億美元。此增幅來自各環球業務，包括財富管理及個人銀行業務（增加 17 億美元）、工商金融業務（增加 30 億美元）和環球銀行及資本市場業務（增加 10 億美元），主要反映就新冠病毒疫情爆發的全球影響以及各環球業務的經濟前景展望而作出的準備。除了上述準備外，2020 年上半年的預期信貸損失亦包括工商金融業務就新加坡一項企業貸款風險所作的重大準備，以及環球銀行及資本市場業務數項企業貸款風險的準備。

經調整預期信貸損失（年率）佔客戶貸款總額平均值的百分比為 1.33%，2019 年上半年則為 0.22%。

#### 經調整營業支出

經調整營業支出為 149 億美元，較 2019 年上半年減少 8 億美元，減幅為 5%，原因是我們持續檢討並調整支出和投資項目的優次排序，以緩減逆境對收入的影響。減幅主要反映已累計的與表現掛鈎酬勞下降 6 億美元，以及酌情支出減少，當中包括市場推廣開支（減少 2 億美元）以及差旅支出（減少 1 億美元）。此外，我們的成本節約措施亦節省 3 億美元。然而，為了提供更佳的客戶服務，我們提升數碼銀行服務並加強自動化，令科技投資增加 2 億美元，因而部分抵銷了上述支出減幅。

於 2020 年 6 月 30 日，等同全職僱員人數為 232,764 人，較 2019 年 12 月 31 日減少 2,587 人。於 2020 年 6 月 30 日，合約工作人員共 6,221 人，較 2019 年 12 月 31 日減少 1,190 人。

#### 經調整應佔聯營及合資公司利潤

經調整應佔聯營公司利潤為 10 億美元，較 2019 年上半年減少 3 億美元，減幅為 25%，主要反映新型冠狀病毒疫情爆發和低息環境對我們確認應佔聯營公司利潤的影響。

### 資產負債及資本

#### 資產負債表實力

資產總值為 2.9 萬億美元，按列賬基準計算比 2019 年 12 月 31 日增加 2,080 億美元，增幅為 8%，按固定匯率基準計算則增加 11%。資產總值的增加包括了現金結餘和金融投資增長，以及衍生工具資產增加（主要反映利率衍生工具增益）。由於相關風險大致相符，因此衍生工具資產增幅與衍生工具負債增幅一致。按固定匯率基準計算，客戶貸款於 2020 年上半年增長 120 億美元。

客戶賬項為 1.5 萬億美元，增加 930 億美元（按固定匯率基準計算則增加 1,330 億美元），原因是企業和個人客戶將資金整合並調配至現金項下。所有環球業務的客戶賬項均錄得

#### 資產總值

(十億美元)

# 29,230 億美元

截至下列日期止半年

2020 年 6 月 30 日	2,923
2019 年 12 月 31 日	2,715
2019 年 6 月 30 日	2,751

增長，反映封城限制期間客戶減少消費以及存入政府支援計劃的貸款。

#### 可供分派儲備

於 2020 年 6 月 30 日，滙豐控股的可供分派儲備為 331 億美元，於 2019 年 12 月 31 日則為 317 億美元。可供分派儲備增加主要由於年內產生利潤。

#### 資本實力

我們積極管理集團的資本狀況，從而在任何時候（包括在壓力之下）都能支持業務策略以及滿足監管規定要求，同時優化資本效益。為達到此目的，我們採用一系列計量指標監察資本狀況，包括資本比率、壓力對資本比率的影響，

#### 普通股權一級比率

(%)

# 15%

截至下列日期止半年

2020 年 6 月 30 日	15.0
2019 年 12 月 31 日	14.7
2019 年 6 月 30 日	14.3

以及滙豐控股運作雙重槓桿的程度。由於集團附屬公司架構複雜，以及我們須受多個營運所在地的監管規限，雙重槓桿將限制我們管控資本狀況。詳情請參閱第 77 頁。

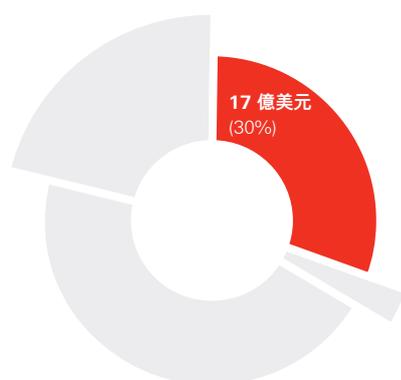
於 2020 年 6 月 30 日，集團的普通股權一級比率為 15%，較 2019 年 12 月 31 日的 14.7% 為高。此升幅包括了取消 2019 年第四次股息以及目前暫停派發普通股股息的影響。此等增幅已因風險加權資產增加而被部分抵銷。

#### 流動資金實力

我們積極管理集團的流動資金與資金，從而在任何時候（包括在壓力之下）都能支持業務策略以及滿足監管規定要求。為達到此目的，我們採用流動資金覆蓋比率和穩定資金淨額比率等多個承受風險水平計量指標監察流動資金狀況。於 2020 年 6 月 30 日，我們持有 6,540 億美元優質流動資產。

# 財富管理及 個人銀行

對集團 2020 年上半年經調整  
除稅前利潤的貢獻 ▶



財富管理及個人銀行業務於第二季設立，是由零售銀行及財富管理業務與環球私人銀行業務合併而成。我們在新型冠狀病毒疫情危機期間通過暫停還款、短期信貸額度和備用現金，來為客戶提供支持。我們持續投入資源提升數碼銀行服務能力，為客戶使用銀行服務提供便利。2020 年上半年的業績反映經調整預期信貸損失撥提增加，而經調整收入則受到環球股價下跌及利率降低影響而減少。

我們為逾 3,900 萬客戶提供全方位零售銀行及財富管理服務，涵蓋個人銀行客戶以至資產極豐厚人士及其家人。

我們透過多種渠道提供切合當地需求的產品和服務，滿足客戶的日常銀行服務需求，並為有更複雜需求的客戶提供保險、投資管理及私人匯財策劃服務。我們的業務遍布全球，服務國際客戶的需要。

經調整業績 ▶	截至下列日期止半年			2020 年上半年與 2019 年上半年比較	
	2020 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 12 月 31 日 百萬美元	百萬美元	%
營業收益淨額	11,251	12,861	12,492	(1,610)	(13)
預期信貸損失	(2,202)	(527)	(829)	(1,675)	>(100)
營業支出	(7,346)	(7,551)	(7,685)	205	3
應佔聯營及合資公司利潤	(8)	41	11	(49)	>(100)
除稅前利潤	1,695	4,824	3,989	(3,129)	(65)
不計及重大項目及英國銀行徵 費之有形股本回報率 (年率， 年初至今)(%)	6.0	22.1	19.7		

管理層對經調整收入的意見 ▶

	截至下列日期止半年			2020 年上半年與 2019 年上半年比較	
	2020 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 12 月 31 日 百萬美元	百萬美元	%
<b>零售銀行</b>	<b>6,896</b>	7,649	7,879	<b>(753)</b>	<b>(10)</b>
– 淨利息收益	6,301	6,810	7,067	(509)	(7)
– 非利息收益	595	839	812	(244)	(29)
<b>財富管理</b>	<b>3,606</b>	4,506	4,056	<b>(900)</b>	<b>(20)</b>
– 投資產品分銷	1,602	1,696	1,554	(94)	(6)
– 制訂壽險產品	587	1,371	1,078	(784)	(57)
– 環球私人銀行	921	925	927	(4)	–
淨利息收益	372	441	439	(69)	(16)
非利息收益	549	484	488	65	13
– 資產管理	496	514	497	(18)	(4)
其他 <sup>1</sup>	262	404	366	(142)	(35)
資產負債管理、持倉利息支出及阿根廷惡性通脹	487	302	191	185	61
營業收益淨額 <sup>2</sup>	11,251	12,861	12,492	(1,610)	(13)

1「其他」主要包括資本利息和非財富保險產品的分銷及制訂（如適用）。

2「營業收益淨額」指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（亦稱為「收入」）。

### 財務表現

2020年上半年經調整除稅前利潤為17億美元，較2019年上半年減少31億美元，減幅為65%，反映經調整預期信貸損失增加，以及經調整收入減少。收入減少乃由於制訂壽險產品業務的收入減少，主要是股市於2020年第一季下跌後的負面市場影響所致，但部分虧損已於2020年第二季隨著股市回升而被逆轉。零售銀行業務收入亦告減少，原因是利率下跌。

經調整收入為113億美元，減少16億美元，減幅為13%，當中包括2019年上半年在阿根廷及墨西哥錄得已不復再現的出售利潤1.33億美元。

零售銀行業務的收入為69億美元，減少8億美元，減幅為10%。

– 淨利息收益減少5億美元，原因是息差收窄，尤其是第二季環球利率受新型冠狀病毒疫情爆發影響而下跌。與2019年上半年相比，存款結餘增加570億美元，增幅為9%，香港及英國的增幅尤為顯著，而貸款結欠則增加140億美元，增幅為4%，二者抵銷了部分上述減幅。

– 非利息收益減少2億美元，此乃由於無抵押貸款產品賺取的費用收益減少所致。

財富管理業務的收入為36億美元，減少9億美元，減幅為20%。

– 制訂壽險產品業務的收入下降8億美元，減幅為57%，主要來自市場影響的不利變動4.82億美元（2020年上半年錄得不利變動3.34億美元，而2019年上半年則錄得有利變動1.48億美元）。新承保業務價值下跌3億美元，減幅為37%，原因是新型冠狀病毒疫情爆發導致業務量減少，其中部分跌幅被客戶遙距互動支援措施的實施（包括利用數碼技術提升銷售流程）抵銷。

– 投資產品分銷業務的收入減少1億美元，減幅為6%，反映香港的不利市況導致互惠基金銷售減少，但部分跌幅被交易量上升所帶來的經紀佣金增幅抵銷。

– 環球私人銀行業務收入保持穩定，原因是利率下跌對存款收入的影響，大致抵銷了市場波動加劇及顧問和全權委託投資業務費用收入上升所帶來的投資收入增長。

經調整預期信貸損失為22億美元，較2019年上半年增加17億美元，反映新型冠狀病毒疫情爆發對環球經濟前景的影響（12億美元），以及信貸略為轉差導致與無抵押貸款相關的準備增加（特別是英國、亞洲和美國）。

經調整營業支出為73億美元，減少2億美元，減幅為3%，原因是已累計的與表現掛鉤酬勞下降及酌情開支減少。該減幅被通脹的影響以及我們於數碼和財富管理計劃的持續投資抵銷有餘。

### 業務摘要

# 1.4萬億美元

財富管理及個人銀行業務於2020年6月30日的財富結餘。按年增加3%，自2019年12月31日以來大致維持不變。

# 170億美元

英國（增加6%）及香港（增加5%）自2019年6月30日以來的按揭貸款增長。

### 經調整除稅前利潤

（十億美元）

# 17億美元

截至下列日期止半年

2020年6月30日	1.7
2019年12月31日	4.0
2019年6月30日	4.8

### 經調整營業收益淨額

（十億美元）

# 113億美元

截至下列日期止半年

2020年6月30日	11.3
2019年12月31日	12.5
2019年6月30日	12.9

# 工商金融

對集團 2020 年上半年經調整  
除稅前利潤的貢獻 ▶



工商金融業務繼續為客戶的流動資金和營運資金需求提供支持，貸款結欠和存款結餘不斷增長，而對技術的持續投資，使我們能夠在充滿挑戰的環境下服務客戶。2020 年上半年的業績因經調整預期信貸損失準備增加以及全球利率下降受到不利影響。

我們在 53 個國家和地區為約 130 萬企業客戶提供服務，當中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。

我們為企業的財務需要提供支援，促進跨境貿易及付款服務，並引薦其他環球業務的產品及服務，藉此協助有雄心的企業拓展業務。

經調整業績 ▶

	截至下列日期止半年			2020 年上半年與 2019 年上半年比較	
	2020 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 12 月 31 日 百萬美元	百萬美元	%
營業收益淨額	7,000	7,647	7,379	(647)	(8)
預期信貸損失	(3,526)	(478)	(684)	(3,048)	>(100)
營業支出	(3,290)	(3,258)	(3,498)	(32)	(1)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—
除稅前利潤	184	3,911	3,197	(3,727)	(95)
不計及重大項目及英國銀行徵費 之有形股本回報率（年率，年初 至今）(%)	(1.6)	15.3	13.0		

管理層對經調整收入的意見 ▶

	截至下列日期止半年			2020 年上半年與 2019 年上半年比較	
	2020 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 12 月 31 日 百萬美元	百萬美元	%
環球貿易及融資	892	920	890	(28)	(3)
信貸及貸款	2,741	2,685	2,674	56	2
環球資金管理	2,347	2,986	2,909	(639)	(21)
資本市場產品、保險及投資和其他 <sup>1</sup>	890	1,058	940	(168)	(16)
資產負債管理、滙豐控股利息支出及阿根廷惡性通脹	130	(2)	(34)	132	>100
營業收益淨額 <sup>2</sup>	7,000	7,647	7,379	(647)	(8)

<sup>1</sup>「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、利率管理及環球銀行產品之收入。

<sup>2</sup>「營業收益淨額」指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（亦稱為「收入」）。

### 財務表現

經調整除稅前利潤為 2 億美元，比 2019 年上半年減少 37 億美元，減幅為 95%。減幅反映經調整預期信貸損失增加及經調整收入減少，主要是由於利率降低所致。此等因素對財務表現的影響於第二季加劇，令 2020 年第二季產生 5 億美元除稅前虧損。

經調整收入為 70 億美元，減少 6 億美元，減幅為 8%。

- 環球資金管理業務收入下降 6 億美元，降幅為 21%，乃受到低息環境影響，主要來自香港及英國。此降幅部分因平均存款結餘增長 11% 而抵銷，增幅來自所有地區，但主要集中於英國和美國。

- 環球貿易及融資業務的收入減少 2,800 萬美元，減幅為 3%，原因是費用和結餘減少（香港和英國尤為顯著），反映新冠病毒疫情危機下全球貿易量減少。此減幅部分因拉丁美洲和亞洲的息差擴闊而抵銷。

- 「其他」產品的收入減少 1.68 億美元，反映保險和投資收入減少（2,900 萬美元）、股票重估增值減少（2,700 萬美元），以及環球資本市場產品收入減少（1,900 萬美元）。此外，2019 年上半年收入包括拉丁美洲的 2,400 萬美元出售利潤。

此項數額部分被以下各項抵銷：

- 信貸及貸款業務的收入增加 5,600 萬美元，增幅為 2%，反映客戶動用信貸及政府支持貸款方案增加，帶動各地區結欠全面增長，增幅部分因息差降低而抵銷。

經調整預期信貸損失為 35 億美元，較 2019 年上半年增加 30 億美元。增幅反映新冠病毒疫情爆發對全球經濟展望的影響，主要來自英國和亞洲。各地區部分特定客戶的準備也在 2020 年上半年提高，主要來自石油及天然氣和批發貿易，當中包括一項新加坡企業貸款風險的大額準備。

經調整營業支出為 33 億美元，略有增加，反映為改善客戶體驗而在數碼銀行服務方面作出投資，但部分因與表現掛鈎的應計酬勞和其他酌情支出減少而抵銷。

### 業務摘要

# 410億美元

2020 年上半年客戶賬項增長。

# 12%

與 2019 年上半年相比國際開戶數量增長。

經調整除稅前利潤  
(十億美元)

# 2億美元

截至下列日期止半年

2020年6月30日	0.2
2019年12月31日	3.2
2019年6月30日	3.9

經調整營業收益淨額  
(十億美元)

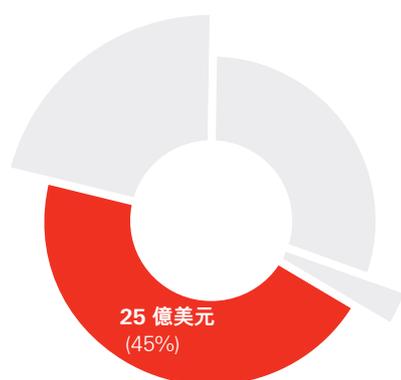
# 70億美元

截至下列日期止半年

2020年6月30日	7.0
2019年12月31日	7.4
2019年6月30日	7.6

# 環球銀行及 資本市場

對集團 2020 年上半年經調整  
除稅前利潤的貢獻 ▶



環球銀行及資本市場業務的經調整收入錄得增長，環球資本市場業務業績表現強勁，抵銷利率下跌以及信貸及資金估值調整的不利變動的影響有餘。2020 年上半年，管理層採取措施令環球風險加權資產總值減少 210 億美元，而 50% 收入源自亞洲。我們持續投資數碼銀行服務，為客戶提供價值，並在當前的環境下給予支援。此舉得到客戶認可，在 Greenwich Associates 的

客戶調查中，我們獲票選為在新型冠狀病毒疫情期間支援企業客戶的領先外匯交易商。

我們為世界各地的主要政府、企業及機構客戶提供支援。透過全面的交易銀行、融資、顧問、資本市場和風險管理服務，我們的產品專家致力滿足客戶的各種需要。

	截至下列日期止半年			2020 年上半年與 2019 年上半年比較	
	2020 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 12 月 31 日 百萬美元	百萬美元	%
<b>經調整業績 ▶</b>					
營業收益淨額	8,178	7,590	7,113	588	8
預期信貸損失	(1,118)	(97)	(61)	(1,021)	>(100)
營業支出	(4,512)	(4,758)	(4,656)	246	5
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—
<b>除稅前利潤</b>	<b>2,548</b>	<b>2,735</b>	<b>2,396</b>	<b>(187)</b>	<b>(7)</b>
不計及重大項目及英國銀行徵費 之有形股本回報率（年率，年初 至今）(%)	7.7	10.2	9.8		

管理層對經調整收入的意見 ▶

	截至下列日期止半年			2020 年上半年與 2019 年上半年比較	
	2020 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 12 月 31 日 百萬美元	百萬美元	%
環球資本市場	4,272	3,096	2,584	1,176	38
— 定息產品、外匯及大宗商品	3,913	2,493	2,204	1,420	57
外匯	1,917	1,275	1,370	642	50
利率	1,351	865	575	486	56
信貸	645	353	259	292	83
— 股票	359	603	380	(244)	(40)
證券服務 <sup>1</sup>	944	985	1,020	(41)	(4)
環球銀行 <sup>1</sup>	1,944	1,887	1,953	57	3
環球資金管理	1,094	1,357	1,349	(263)	(19)
環球貿易及融資	393	398	394	(5)	(1)
自營投資	(12)	120	138	(132)	>(100)
信貸及資金估值調整	(355)	14	18	(369)	>(100)
其他 <sup>2</sup>	(300)	(328)	(333)	28	9
資產負債管理、滙豐控股利息支出及阿根廷惡性通脹	198	61	(10)	137	>100
<b>營業收益淨額<sup>3</sup></b>	<b>8,178</b>	<b>7,590</b>	<b>7,113</b>	<b>588</b>	<b>8</b>

1 自 2020 年 6 月 1 日起，之前在證券服務中列賬的發行人服務收入已在環球銀行業務中列賬。此舉導致環球銀行業務錄得額外的 1,400 萬美元收入。比較數字未予重列。

2 包括已分配的資金成本。此外，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未有於營業收益內反映的經濟利益，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）。該等稅項減免額的對銷金額計入「其他」項內。

3「營業收益淨額」指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（亦稱為「收入」）。

### 財務表現

經調整除稅前利潤為 25 億美元，較 2019 年上半年低 2 億美元，主要是經調整預期信貸損失增加所致，反映新冠病毒疫情的全球影響並包括與特定風險承擔相關的準備。經調整預期信貸損失的升幅，部分被經調整收入上升以及經調整營業支出因與表現掛鈎的應計酬勞減少而降低所抵銷。

經調整收入為 82 億美元，較 2019 年上半年增加 6 億美元，當中包括信貸及資金估值調整的不利變動 4 億美元。

— 環球資本市場業務的收入增加 12 億美元，增幅為 38%，原因是市場波動加劇，支持外匯交易、利率及信貸交易業務的定息產品、外匯及大宗商品表現向好，令客戶活動增加。與之形成對比的是股票業務收入減少，反映大宗經紀融資業務走弱，包括取消派息及客戶活動減少的影響，以及 2019 年上半年對過往準備的撥回。

— 環球銀行業務收入增加 5,700 萬美元，增幅為 3%，增長源自資本市場收入上升、企業貸款結欠增加及信貸息差擴闊對組合對沖的影響，部分增幅被既有企業重組持倉的虧損所抵銷。

此項數額部分被下列各項抵銷：

— 環球資金管理業務方面，雖然平均結餘均有增長，尤其在英國及美國，但收入減少 3 億美元，減幅為 19%，原因是大部分地區處於低息環境。

— 自營投資的收入下跌 1.32 億美元，反映新冠病毒疫情爆發（主要在歐洲）導致 2020 年第一季出現重估損失，其中大部分損失已在 2020 年第二季撥回。

經調整預期信貸損失為 11 億美元，較 2019 年上半年上升 10 億美元，主要是就新冠病毒疫情對全球經濟前景的影響提撥準備，以及 2020 年上半年少數客戶的準備高於 2019 年上半年。

經調整營業支出為 45 億美元，下跌 2 億美元，跌幅為 5%，主要是與表現掛鈎的應計酬勞下降，降幅抵銷為監管計劃投入的資源以及與科技投資相關的攤銷升幅有餘。

### 業務摘要

50%

2020 年上半年亞洲經調整收入佔總額百分比。

38%

與 2019 年上半年相比的環球資本市場業務收入增長。

### 經調整除稅前利潤

(十億美元)

25 億美元

截至下列日期止半年

2020 年 6 月 30 日	2.5
2019 年 12 月 31 日	2.4
2019 年 6 月 30 日	2.7

### 經調整營業收益淨額

(十億美元)

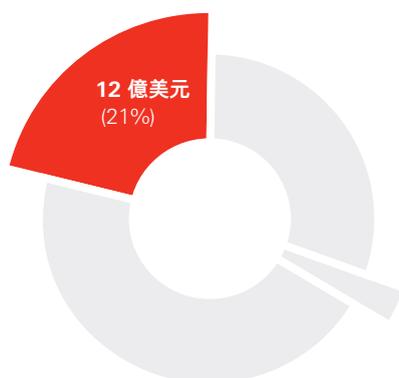
82 億美元

截至下列日期止半年

2020 年 6 月 30 日	8.2
2019 年 12 月 31 日	7.1
2019 年 6 月 30 日	7.6

# 企業中心

## 對集團 2020 年上半年經調整除稅前利潤的貢獻



期內，我們開始將資產負債管理業務、滙豐控股債務資金成本及阿根廷惡性通脹影響的相關收入及支出分配予環球業務，以改善我們反映收入及支出與產生或應用相關活動的環球業務的方式（所有比較數字已經據此重列）。

目前企業中心的業績主要包括來自我們在聯營及合資公司權益的應佔利潤、中央財資業務、統籌管理成本及綜合調整。

	截至下列日期止半年			2020 年上半年與 2019 年上半年比較	
	2020 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 12 月 31 日 百萬美元	百萬美元	%
<b>經調整業績</b>					
營業收益淨額	48	(283)	(352)	331	>100
預期信貸損失	(12)	14	20	(26)	>(100)
營業支出	206	(172)	(609)	378	>100
應佔聯營及合資公司利潤	966	1,244	1,019	(278)	(22)
<b>除稅前利潤</b>	<b>1,208</b>	<b>803</b>	<b>78</b>	<b>405</b>	<b>50</b>
不計及重大項目及英國銀行徵費之有形股本回報率（年率，年初至今）(%)	4.7	0.6	0.8		

### 財務表現

經調整除稅前利潤為 12 億美元，主要包括應佔聯營及合資公司利潤 10 億美元，減少 3 億美元，減幅為 22%，主要反映新型冠狀病毒疫情爆發及低息環境的影響。經調整除稅前利潤比 2019 年上半年增加 4 億美元，主要是營業支出及收入出現有利變動。

經調整收入為 4,800 萬美元，2019 年上半年則錄得經調整收入負 3 億美元。當中包括中央

財資業務收入 2 億美元，較 2019 年上半年增加 1 億美元，原因是相關掉期之長期債務的利率和匯率風險經濟對沖錄得有利公允值變動。此外，「其他」收益增加 2 億美元，其中包括對本身持有股份的有關調整。

經調整營業支出為自環球業務收回成本後列賬，錄得入賬淨額 2 億美元。2019 年上半年則錄得扣賬淨額 2 億美元。

## 管理層對經調整收入的意見

	截至下列日期止半年			2020 年上半年與 2019 年上半年比較	
	2020 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 12 月 31 日 百萬美元	百萬美元	%
中央財資 <sup>1,2</sup>	201	138	41	63	46
既有組合	(48)	(83)	(28)	35	42
其他	(105)	(338)	(365)	233	69
<b>營業收益淨額<sup>3</sup></b>	<b>48</b>	<b>(283)</b>	<b>(352)</b>	<b>331</b>	<b>&gt;100</b>

1 中央財資包括已發行長期債務與相關掉期的有利估值差額 1.95 億美元（2019 年上半年：增益 1.43 億美元；2019 年下半年：增益 300 萬美元）。

2 期內，我們開始將資產負債管理業務、滙豐控股淨利息支出及阿根廷惡性通脹相關收入分配予環球業務，以更有效地與收入及支出保持一致。2020 年上半年所分配的資產負債管理業務總收入部分為 15.35 億美元（2019 年上半年：11.09 億美元；2019 年下半年：9.2 億美元）。

3 「營業收益淨額」指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（亦稱為「收入」）。

# 風險概覽

積極管理風險有助我們實踐策略、服務客戶與社區及穩妥地推動業務增長。

## 管理風險

2020 年上半年發生前所未有的環球經濟事件，導致銀行需要擔當更大的角色，以支持社會和客戶。新型冠狀病毒疫情的爆發及其對環球經濟的衝擊，影響了集團很多客戶的業務模式和收益，對政府和銀行支持的需求亦大幅上升。為了應對這個瞬息萬變的環境，滙豐完善了其風險管理方針。

在新冠病毒疫情爆發期間，我們對客戶的支援從不間斷，同時亦不斷調整營運流程。我們的員工、流程和系統已作出所需改變和增加工作量，以便為客戶提供服務，協助他們渡過這段時期。集團在香港展現尤為強勁的營運復元力，於新冠病毒疫情爆發及持續不斷的本地社會動盪期間一直維持高水準的服務。

不同地區的營運表現不盡相同，但集團整體資產負債表及流動資金水平依舊穩健，有助我們應對政府放寬封鎖限制後的經濟復甦。

2020 年上半年，主要地緣政治風險亦有所加劇，當中包括中美兩國緊張局勢不斷升溫、中英兩國之間的關係因香港通過新的國家安全法和英國實施電訊方面的限制而趨於緊張，以及英國和歐盟的關係在英國脫離歐盟後充滿變數。

為應對這些額外挑戰，我們採用更多的工具和措施，以完善現有的風險管理方針。就用於管理層決策的資料而言，我們通過應用預警指標、審慎積極管理承受風險水平及確保定期向董事會和其他主要相關群體傳遞資訊等措施，加強對其質素和及時性的重視。

### 承受風險水平

承受風險水平界定滙豐所期望的前瞻性風險狀況，不但為策略及財務規劃流程提供指引，亦為策略決定制訂客觀基準，有助確保規劃下的業務活動能夠在所承擔的風險及回報之間取得

### 主要的承受風險水平計量指標

元素	計量指標	承受風險水平 2020 年上半年	
回報	平均有形股本回報率	≥ 6.5%	<b>3.8%</b>
資本	普通股權一級比率—終點基準	≥ 13.10%	<b>15.0%</b>
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	預期信貸損失及其他信貸減值準備變動佔貸款百分比：零售業務	≤ 0.50%	<b>1.08%</b>
	預期信貸損失及其他信貸減值準備變動佔貸款百分比：批發業務	≤ 0.45%	<b>0.79%</b>

適當平衡，同時將風險水平維持在可接受的範圍內。

承受風險水平為各環球業務、環球風險管理與環球財務部門提供依據，有助高級管理層適切地分配資本、資金及流動資金以推動財務增長，同時監督風險承擔及管理非金融風險的成本影響，以及促使員工和系統的能力更趨一致。

承受風險水平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、市場風險及資本與流動資金風險。這類風險通過積極風險管理及承受風險水平兩方面予以控制；
- 作為經營業務一部分而產生的風險，例如非金融風險。這類風險將受到積極管理，確保維持於可接受的水平範圍內；及
- 我們不能容忍的風險，例如在罔顧可預見的聲譽風險下繼續參與相關活動。

2020 年上半年，我們繼續修訂承受風險水平，通過重新調配財務及非財務資源以及調整承受風險水平聲明所列的範疇，確保集團在新型冠狀病毒疫情肆虐下仍然能夠支持客戶和達成策略目標。我們特別強調資本風險，以確保集團能夠承受極端但有可能出現的壓力，並具備足夠能力持續加大對客戶的財務支持。我們檢討相關的非金融風險，並適當完善流程和監控，以應對貸款額大幅增加的情況，協助員工在家

也能管理貸款流程。我們正在設計額外的報告，以更全面地反映集團的復元能力。我們亦正進行大量工作，務求適應新的業務分類，並進一步完善承受風險水平架構和制訂以壓力測試為依據的前瞻性聲明。新冠病毒疫情的財務影響開始在集團承受風險水平中突顯，有形股本回報率及預期信貸損失提撥均超出承受風險水平。我們正予以密切監控並採取管理行動。

### 壓力測試

我們定期進行壓力測試，以評估資產負債表的復元力及資本充足程度，並就組合主要成分在危機發生時可能呈現的表現提供可付諸行動的見解。壓力測試有助我們調整承受風險水平，檢討策略及財務計劃是否周全，同時協助提高管理層所作決策的質素。壓力測試分析有助管理層了解集團所涉及風險的性質和程度。我們亦會根據壓力測試結果制訂復元及解決方案規劃，以使集團財務在不同宏觀經濟境況下更趨穩定。

通過內部壓力測試進行風險評估，乃用於評估宏觀經濟、地緣政治及滙豐面對的其他特定風險所帶來的影響。對壓力境況的選擇是基於首要及新浮現風險識別和評估結果，以及我們的承受風險水平。

2020 年，鑑於新型冠狀病毒疫情爆發的影響陸續浮現，英倫銀行及歐洲銀行管理局取消所有參與銀行必須各自進行 2020 年壓力測試的規定。

### 管理風險 (續)

儘管如此，我們仍於 2020 年上半年進行一系列內部壓力測試，包括開展壓力測試以評估新冠病毒危機對未來可能造成的影響，以及資本充足程度等主要資產負債表衡量指標的復元力。我們至今已進行多次壓力測試，當中涵蓋多個與新冠病毒疫情相關的潛在後果，亦納入信貸專家的評估。我們定期檢討主要經濟體和市場的經濟影響，以了解我們資產負債表的潛在缺陷，並識別適當的緩減行動。我們繼續監察對集團資本充足程度及流動資金構成影響的新浮現地緣政治、經濟和環境風險。根據監管及內部壓力測試結果，我們的資產負債表和資本充足程度維持穩健。

### 地緣政治及宏觀經濟風險

2020 年首六個月，新冠病毒疫情的爆發主導政治和經濟格局。

《港區國安法》和美國《香港自治法》的通過，導致中美兩國緊張局勢升溫。中英及中歐之間

#### 我們的營運

我們致力投入資源，提升支援各個業務範疇的資訊科技系統及關鍵服務之可靠程度及復元力。此舉讓我們能夠保障客戶、聯屬機構及交易對手，同時有助確保我們將可能導致聲譽及監管後果的服務中斷減至最少。我們繼續於網絡威脅無處不在、具挑戰性的環境中經營業務，並持續投入資源制訂業務及技術監控措施，以防禦有關威脅。

我們已暫停實施於本年 2 月宣布的改革計劃之部分項目，以助確保我們能在外圍環境因新冠病毒疫情而經歷重大轉變的時期穩妥地經營業務，支持僱員和社區走過逆境。隨著一眾國家 / 地區陸續放寬封鎖措施，我們現正開始推動業務轉型計劃的實施。我們將確保滙豐具備能力以安全的方式管理架構重組所帶來的風險，當中包括執行、營運、管治、聲譽、行為及金融風險。我們亦正制訂支援措施以為僱員提供適切協助，尤其是在我們無法安排員工轉職至其他職位的時候。

有關我們風險管理架構以及銀行及制訂保險產品業務相關風險的詳情，請參閱《2019 年報及賬目》第 74 及 83 頁。

有關我們對地緣政治及宏觀經濟風險的方針之詳情，請參閱第 50 頁「特別提述部分」。

的關係亦趨於緊張。另外，英國和歐盟繼續商討雙方在英國脫離歐盟後的關係，但目前仍未有定論。如未能在過渡期結束前達成協議，將需要引用世界貿易組織（「世貿」）的規定，而未能達成正式協議，亦可能令預期將會慢復甦的英國及歐盟經濟進一步受挫。

有關我們對地緣政治及宏觀經濟風險的方針之詳情，請參閱第 50 頁「特別提述部分」。

### 與新冠病毒疫情有關的風險

隨著世界各地政府和中央銀行推行措施應對新冠病毒疫情爆發的影響，我們需要迅速提高營運能力，同時兼顧複雜的操守考慮和處理日益加劇的詐騙風險。在我們大部分僱員遙距工作時，我們的營運仍然穩健，並繼續秉持以客為本的原則。所有分行的營運均維持於接近正常的水平。

多個地區的新冠肺炎感染宗數已從高位大幅回落。然而，有些地方的感染率仍在上升。部分國家 / 地區政府因感染數字錄得減少而開始放寬若干限制當地人口流動的措施。儘管如此，社交距離措施和嚴格的邊境限制依然十分普遍，限制了經濟復甦的程度和步伐。由於新型冠狀病毒已被證實傳染性極強，因此情況仍然不明朗，且近期有證據顯示將出現新一波感染。如果確實出現新一波新型冠狀病毒疫情，政府可能選擇延長或恢復封鎖措施，令復甦時間變長。

在多個市場中，我們推出專為特定地區而設的措施，以支持個人和商業客戶渡過這段嚴峻時期。這些措施包括按揭支援、暫停還款、豁免若干費用和收費以及為飽受供應鏈中斷等難題困擾的企業推出流動資金紓困計劃。我們繼續致力積極回應客戶不斷轉變的需要，並與各地政府緊密合作，支持當地以經濟上最受新冠病毒疫情影響的行業界別為重點關注對象的計劃。

新冠病毒疫情的爆發導致我們多個市場的本地生產總值顯著轉差，行業和地區所受的影響各異。疫情對企業的長遠影響未明，並可能需要對最受影響的行業作出大額的預期信貸損失提撥。然而，我們的財務狀況依舊穩健，能夠繼續為客戶提供支持。於 2020 年 6 月 30 日，普通股一級比率為 15%，2019 年 12 月 31 日的為 14.7%，而流動資金覆蓋比率為 148%。為了確保集團能夠應對前所未有的客戶及市場

活動，我們於本年度上半年將工作重心放在資本和流動資金管理上，並在集團和公司層面上對資本和流動資金實施持續監察，有關工作包括重新調配集團內部資金，從而確保不同地區和行業的客戶和經濟體能夠得到所需支援。此外，我們對集團普通股一級比率的承受風險水平進行了修訂，以反映因新型冠狀病毒疫情爆發令英國逆周期緩衝減少。

新冠病毒疫情危機的性質和規模程度除了逼使政府、中央銀行和監管機構推出極大規模的應對措施外，亦導致我們零售和批發客戶的行為出現轉變。這些因素對我們財務模型的表現構成影響，令我們需要更加頻密地監察模型推算結果及運用模型調整。我們已按需要實施補償性監控措施。

有關我們對新型冠狀病毒疫情相關風險的方針之詳情，請參閱第 51 頁「特別提述部分」。

### 亞太區營運及組合面對的風險

2020 年上半年，中美緊張關係（包括香港相關問題）持續升溫。2020 年 6 月，中國全國人民代表大會頒布《港區國安法》。為此，美國著手終止 1992 年《香港政策法》賦予香港

的特殊待遇。美國總統亦簽署《香港自治法》成法，並頒布一項行政命令，授權對視為損害香港自主權的實體及個人實施主要制裁。《香港自治法》亦作出授權，對視為曾與此法令下

受主要制裁的任何個人或實體進行重大交易的非美國金融機構實施二級制裁。因應對華關係趨於緊張，美國亦已採取多項其他措施。

## 亞太區營運及組合面對的風險（續）

香港本地社會動盪依然存在風險，令投資者及商界對若干行業的信心維持偏弱。另外，亦有憂慮指出，如緊張局勢持續，或會導致貿易及監管環境更加破碎化，零售和消閒行業因缺乏旅客而較受影響。然而，香港金融服務業表現維持強勁，並受惠於穩定的流動資金狀況。

多個國家/地區有意推出5G通訊技術的計劃及有關計劃對日後準則制訂及經濟增長的重要性，可能會加劇企業及國家/地區對相關技術擁有權的競爭。

由於亞洲（特別是香港）對集團的重要性及其盈利能力，亞洲地緣政治風險對集團的財務影響有所增加。我們繼續審慎地管理風險承擔及定期進行壓力測試，以評估資產負債表的復元力及資本充足程度。壓力測試乃用於考慮承受風險水平及審視我們的財務穩定性。

在新型冠狀病毒疫情爆發期間，我們的營運復元能力面臨嚴峻考驗。在此期間，我們在恢復情況各異的市場中繼續為客戶提供高水平服務。特別是我們的香港業務在本地社會動盪、

新冠病毒疫情爆發和地緣政治風險加劇的情況下，在維持營運方面表現出良好復元能力。我們繼續密切留意該等情況。

我們依然相信集團策略的核心要素（如以中國大灣區和東盟地區的增長為目標），並且隨著經濟在疫情後復甦，我們準備好為各種商機提供支持。

有關我們對亞太區業務及組合風險的方針之詳情，請參閱第52頁「特別提述部分」。

## 英國退出歐洲聯盟

英國已於2020年1月31日正式退出歐盟並進入過渡期，直至2020年12月31日為止。在過渡期間，英國將持續受到歐盟的法律及規例約束。此後，英國與歐盟未來的關係將如何發展，仍屬未知之數。如貿易協議未能在過渡期完結前達成，可能會引發市場波動及經濟風險，對英國的影響尤其顯著。在過渡期完結而

英國與歐盟並無達成貿易協議的境況下，集團遍布全球的業務和多元化的客戶基礎料將有助緩減對我們財務狀況造成的直接影響。我們目前在歐盟的業務布局，尤其是位於法國的附屬公司，能夠為集團發展奠定雄厚基礎。作為壓力測試計劃的一部分，我們已考慮多個內部宏觀經濟及事件促成的境況，藉以支持我們為英

國未達成貿易協議而脫歐所造成的影響進行規劃和評估。測試結果確認我們已為潛在衝擊作好充分準備。

有關我們對英國退出歐盟的方針之詳情，請參閱第52頁「特別提述部分」。

## 低息環境

由於新型冠狀病毒疫情爆發對經濟復甦的時間表及過程帶來不利影響，大部分金融市場的中央銀行均已進一步減息，令出現負利率的可能性增加。鑑於長期低息環境可能會對我們的淨利息收益構成重大影響，故減息將引發多項風險與憂慮，例如我們系統及流程適應零利率或

負利率的準備程度、對客戶造成的影響、監管限制以及財務影響。

就部分產品而言，存款息率以零利率為下限，或已決定不採用負利率，加上貸款按較低利率重新訂價，會令我們的商業收益率受壓，並預期在我們的盈利能力中體現出來。我們須就此

風險審慎考慮定價。如我們重整組合，將重心傾向於產生費用的業務或交易活動以抵銷利潤的跌幅，則一旦利率再次上升，我們可能會面對風險。這些因素或會對銀行業（包括滙豐）的長遠盈利能力構成挑戰，集團將於轉型計劃中加以考慮。

有關利率敏感度的進一步詳情，請參閱第86頁。

## 首要及新浮現風險

我們透過首要及新浮現風險報告識別前瞻性風險，以便決定是否需要採取任何進一步行動防範有關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。新浮現風險為涉及大量不明朗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。

我們的首要及新浮現風險須交由高級管治論壇定期審核。2020年1月，我們簡化了首要及新浮現風險主題，並將之與影響集團組合及業務的適當主題風險議題串連起來。「地緣政治風險」、「信貸周期」及「經濟前景及資

本流向」主題被合併作為「地緣政治及宏觀經濟風險」下的一個單一主題。我們繼續密切監察所識別的風險，並確保於必要時採取周全的管理行動。

### 銀行同業拆息過渡的最新資料

由於倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數有機會於2021年取消，因此我們已於2019年初制訂銀行同業拆息過渡計劃，旨在協助集團業務及客戶能夠有秩序地由倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數過渡至新的替代基準利率（接近無風險利率）。

除了行為及執行風險外，採納無風險利率的過程或會令集團承受額外的營運及金融風險，因

為產品、系統及相關程序將出現大量變動，而且合約的修改亦可能導致盈利波動。此外，過渡至無風險利率可能會引起與現有銀行同業拆息合約條文詮釋及/或強制執行有關的法律訴訟及其他行動，繼而對集團業務造成不利影響。新冠病毒疫情爆發延遲客戶的過渡計劃和延誤我們實現與客戶服務有關的中期目標，因此或已導致整體風險（包括營運、行為及法律風險）水平上升。

有關我們對銀行同業拆息過渡的方針之詳情，請參閱第53頁「特別提述部分」。

我們目前的首要及新浮現風險在下一頁中概述，並在《2019年報及賬目》第76頁中有更詳細的論述。

風險	趨勢	減低風險措施
<b>外部因素引致</b>		
地緣政治及宏觀經濟風險	▲	我們監察地緣政治風險的發展，並評估這些風險可能對我們組合造成的影響。新冠病毒疫情的爆發導致環球經濟陷入放緩，放緩幅度屬史無前例，組合所承受的信貸壓力亦大增。我們在集團層面增加組合監察活動的頻密及深入程度。我們亦進行壓力測試及其他行業評估，以識別因新冠病毒疫情爆發現正或可能陷入財政困難的組合或客戶。我們正增撥資源，協助處理目前環境下信貸違約水平上升的情況，並正監察利率長期低企的影響。
網絡威脅及未經許可進入系統	▶	我們致力加強網絡防禦，保障滙豐及客戶，並以穩妥安全的方式執行我們的業務重點計劃，確保客戶資料的安全。我們以數據主導的方針乃以緩減高級網絡威脅的嚴密監控措施為基礎，旨在增強我們偵測威脅和控制存取的能力以及復原力。
對業務模式及盈利能力有不利影響的監管發展 (包括對行為操守的監管)	▲	我們密切監察監管方面的發展，並適當地與監管機構聯繫，以助確保適時有效地實施各項新的監管規定，例如針對新冠病毒疫情爆發而推行的規定。
金融犯罪風險環境	▶	2020年上半年，我們繼續根據自身特定的監管義務，提升金融犯罪管控的成效。應用高級分析及人工智能技術仍是我們新一代金融犯罪防範工具的重要元素，我們正持續對該等範疇進行投資。此外，危機期間詐騙活動通常會更趨普遍，我們已採取額外措施，以助減少和偵測詐騙活動。
銀行同業拆息過渡	▲	我們專注開發無風險利率及相關支援流程和系統，讓客戶能夠獲取有關產品及服務。我們的計劃正同步發展相關能力，以透過修訂合約條款，對採用倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數的未平倉合約進行過渡。我們繼續與業界參與者及官方合作，協助有序過渡。
氣候相關風險	▲	我們繼續完善氣候相關風險（包括實體及轉型風險）的識別、監察及管理流程。董事會批准的承受風險水平聲明載有定性聲明，其內容將於2020年進一步完善。我們的風險管理工作優先專注於評估批發信貸組合的實體及轉型風險、檢討零售按揭的自然災害風險承擔以及制訂供內部風險管理、規劃及壓力測試使用的境況。我們繼續聯繫相關群體，特別就相關數據及披露資料的編製方面。
<b>內部因素引致</b>		
資訊科技系統基礎設施及復原力	▶	我們積極監察並改善科技基礎設施的服務復原力，並正完善服務管理範疇及提升執行改變的能力，務求減少客戶服務中斷的情況。我們的資訊科技系統繼續穩健運作，同時亦得到進一步改善，以在疫情期間的新營運方式下為客戶和僱員提供支援。
可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險	▲	我們持續監察僱員在處理能力及技能方面的需求，以配合滙豐已公布的增長策略，及應付我們營運所在市場可能浮現的任何新問題。我們亦已制訂措施，確保僱員於新冠病毒疫情爆發期間能獲得適當支援並在安全的環境下工作。我們正監察可能因業務轉型而出現的人事風險，以助確保能審慎地管理任何裁員計劃及支援受影響的僱員。
接受第三方服務產生的風險	▶	我們已制訂第三方風險管理計劃，以便我們更有效地識別、了解、減輕及管理來自外判服務的風險。計劃將於2020年下半年結束，旨在確保我們的內部第三方風險政策及架構得到遵守。我們與第三方服務供應商緊密合作，在新冠病毒疫情爆發期間，供應商的業務受到限制和更嚴格的監管。我們的服務在此期間並無受到重大影響。
提高模型風險管理的預期目標	▲	我們持續提升模型監察和第二道防線的模型風險管理職能。我們正在集團層面推行新的模型風險政策，當中包括更新與監察和運用模型有關的監控措施。新冠病毒疫情對模型表現的影響彰顯了新政策的重要性，另亦有多個信貸及風險模型可能需要修訂，以反映目前的極端經濟衝擊及現時正在推行的多項政府支持措施。
數據管理	▶	通過不斷投入資源加強數據管治、數據質素、數據私隱、數據架構、機器學習及人工智能技術，我們持續提升及推進洞悉、數據匯總、匯報和決策方面的能力。我們將繼續致力實現數據基礎架構現代化，利用雲技術增加靈活性和可擴展性，並改善適用數據的質素。
▲ 2020年上半年內風險增加	▶ 風險維持在2019年的同等水平	

## 財務概要

	頁次
採用非公認會計原則之財務衡量指標	25
經調整業績	25
重大項目	25
貨幣換算差額	25
綜合收益表摘要	26
收益表評述	26
淨利息收益	27
綜合資產負債表摘要	30
與 2019 年 12 月 31 日比較的資產負債表評述	31

### 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 92 頁起呈列的簡明中期財務報表。

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（該等指標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。我們會將所有非公認會計原則財務衡量指標與最接近的列賬基準財務衡量指標進行對賬。

2020 年第二季的可呈報類別出現變動—環球私人銀行業務及零售銀行及財富管理業務合併組成財富管理及個人銀行業務。比較數字已據此重列。環球業務範疇之業績乃根據 IFRS 8「營業類別」按經調整基準呈列，可呈報類別變動詳情載於第 100 頁附註 5：「按類分析」。

### 經調整業績

經調整業績的計算方法是，就扭曲按期比較資料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相信屬重大的項目，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資訊。

### 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 35 頁及第 42 至 49 頁的列表詳列重大項目於 2020 年上半年、2019 年上半年及 2019 年下半年對我們各環球業務範疇、地區和個別國家 / 地區的影響。

### 貨幣換算差額

貨幣換算差額反映 2020 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 2020 年 6 月 30 日止半年的貨幣換算差額的計算方法，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 2019 年 6 月 30 日及截至 2019 年 12 月 31 日止半年的收益表，是按截至 2020 年 6 月 30 日止半年的平均匯率換算；及
- 於 2019 年 6 月 30 日及 2019 年 12 月 31 日的資產負債表，則按 2020 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。滙豐並無就惡性通脹影響對旗下阿根廷附屬公司的固定匯率資料作進一步調整。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當期適用的匯率換算。

綜合收益表摘要

	註釋	截至下列日期止半年		
		2020年 6月30日 百萬美元	2019年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
淨利息收益		14,509	15,240	15,222
費用收益淨額		5,926	6,124	5,899
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益		5,768	5,331	4,900
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益 /（支出）		(1,290)	2,196	1,282
指定債務及相關衍生工具之公允值變動	1	197	88	2
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動		80	457	355
金融投資減除虧損後增益		466	201	134
保費收益淨額		5,020	6,323	4,313
其他營業收益		471	2,072	885
<b>營業收益總額</b>		<b>31,147</b>	<b>38,032</b>	<b>32,992</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額		(4,402)	(8,660)	(6,266)
<b>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</b>	2	<b>26,745</b>	<b>29,372</b>	<b>26,726</b>
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(6,858)	(1,140)	(1,616)
<b>營業收益淨額</b>		<b>19,887</b>	<b>28,232</b>	<b>25,110</b>
營業支出總額（不包括商譽及其他無形資產減值）		(15,239)	(17,125)	(17,830)
商譽減值及其他無形資產		(1,288)	(24)	(7,370)
<b>營業利潤 /（虧損）</b>		<b>3,360</b>	<b>11,083</b>	<b>(90)</b>
應佔聯營及合資公司利潤		958	1,324	1,030
<b>除稅前利潤</b>		<b>4,318</b>	<b>12,407</b>	<b>940</b>
稅項支出		(1,193)	(2,470)	(2,169)
<b>本期利潤 /（虧損）</b>		<b>3,125</b>	<b>9,937</b>	<b>(1,229)</b>
應佔：				
- 母公司普通股股東		1,977	8,507	(2,538)
- 母公司優先股股東		45	45	45
- 其他權益持有人		617	664	660
- 非控股股東權益		486	721	604
<b>本期利潤 /（虧損）</b>		<b>3,125</b>	<b>9,937</b>	<b>(1,229)</b>
		美元	美元	美元
每股基本盈利		0.10	0.42	(0.13)
每股攤薄後盈利		0.10	0.42	(0.13)
每股普通股股息	3	—	0.31	0.20
		%	%	%
除稅後平均資產總值回報（年率）		0.2	0.7	(0.1)
平均普通股股東權益回報（年率）		2.4	10.4	(3.0)
平均有形股本回報（年率）	4	3.8	11.2	8.4

1 為融資目的而發行的債務工具指定按公允值選擇列賬，以減少會計錯配。

2 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，亦稱為收入。

3 載於財務報表的股息為一年內就每股普通股宣派的股息，而非與該年度相關或就該年度應予派付的股息。

4 截至 2019 年 12 月 31 日止半年數據乃按全年基準而非 2019 年下半年基準計算。

收益表評述

有關各環球業務範疇的進一步財務業績數字，請參閱第 33 至 39 頁。有關各地區及選定國家 / 地區的進一步財務業績數字，請參閱第 40 至 49 頁。

## 淨利息收益

	註釋	截至下列日期止半年		截至下列日期止季度		
		2020年 6月30日 百萬美元	2019年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 3月31日 百萬美元	2019年 6月30日 百萬美元
利息收益		23,000	27,750	10,372	12,628	14,207
利息支出		(8,491)	(12,510)	(3,475)	(5,016)	(6,435)
<b>淨利息收益</b>		<b>14,509</b>	<b>15,240</b>	<b>6,897</b>	<b>7,612</b>	<b>7,772</b>
附息資產平均值		2,034,939	1,912,708	2,078,178	1,991,702	1,922,392
		%	%	%	%	%
總孳息率	1	2.27	2.93	2.01	2.55	2.96
減：資金成本	1	(1.00)	(1.55)	(0.81)	(1.19)	(1.57)
淨息差	2	1.27	1.38	1.20	1.36	1.39
淨利息收益率	3	1.43	1.61	1.33	1.54	1.62

- 1 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。資金成本指平均年息支出佔附息負債平均值的百分比。
- 2 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所支付之平均年息率兩者間之差額。
- 3 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。

### 按資產類別劃分的利息收益概要

	截至下列日期止半年						截至下列日期止全年		
	2020年6月30日			2019年6月30日			2019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	255,559	760	0.60	217,474	1,285	1.19	212,920	2,411	1.13
客戶貸款	1,041,931	15,978	3.08	1,011,928	17,833	3.55	1,021,554	35,578	3.48
反向回購協議 – 非交易用途	222,151	1,292	1.17	231,308	2,635	2.30	224,942	4,690	2.08
金融投資	451,344	4,451	1.98	408,673	5,380	2.65	417,939	10,705	2.56
其他附息資產	63,954	519	1.63	43,325	617	2.87	45,467	1,311	2.88
<b>附息資產總值</b>	<b>2,034,939</b>	<b>23,000</b>	<b>2.27</b>	<b>1,912,708</b>	<b>27,750</b>	<b>2.93</b>	<b>1,922,822</b>	<b>54,695</b>	<b>2.84</b>

### 按負債類別劃分的利息支出概要

	註釋	截至下列日期止半年						截至下列日期止全年		
		2020年6月30日			2019年6月30日			2019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 %
同業存放	1	61,765	226	0.74	51,199	370	1.46	52,515	702	1.34
客戶賬項	2	1,203,640	4,069	0.68	1,138,196	5,637	1.00	1,149,483	11,238	0.98
回購協議 – 非交易用途		139,498	754	1.09	170,342	2,320	2.75	160,850	4,023	2.50
已發行債務證券 – 非交易用途		223,255	2,720	2.45	205,192	3,361	3.30	211,229	6,522	3.09
其他附息負債		77,256	722	1.88	59,266	822	2.80	59,980	1,748	2.91
<b>附息負債總額</b>		<b>1,705,414</b>	<b>8,491</b>	<b>1.00</b>	<b>1,624,195</b>	<b>12,510</b>	<b>1.55</b>	<b>1,634,057</b>	<b>24,233</b>	<b>1.48</b>

- 1 僅計入附息銀行存款。
- 2 僅計入附息客戶賬項。

2020年上半年淨利息收益為145億美元，較2019年上半年減少7億美元，減幅為5%，反映平均利率較2019年上半年為低，部分跌幅被因與附息資產平均值增加1,220億美元（增幅為6%）相關的利息收益所抵銷。若不計及貨幣換算差額的影響，淨利息收益減少4億美元，減幅為3%。2020年第二季淨利息收益為69億美元，分別較去年及上一個季度減少11%及9%，此乃由於利率下跌的影響，部分跌幅被流動資產及有期貨款結欠增長帶來的淨利息收益增加所抵銷。

淨利息收益率為1.43%，較2019年上半年低18個基點，此乃由於附息資產平均值收益率的66個基點跌幅，部分被附息負債平均值的資金成本下跌55個基點所抵銷。淨利息收益率於2020年上半年的跌幅計及貨幣換算差額的不利影響。若不計及此項因素，淨利息收益率下跌16個基點。

2020年第二季淨利息收益率為1.33%，分別較去年及上一個季度下跌29個基點及21個基點，主要是由於利率下跌的影響。

2020年上半年利息收益為230億美元，減少48億美元，減幅為17%，主要是由於平均利率因附息資產平均值收益率下跌66個基點而較2019年上半年為低所致，部分跌幅被客戶貸款增長300億美元以及短期資金及同業貸款和金融投資增長810億美元帶來的收益增加所抵銷。利息收益減幅計及貨幣換算的不利影響8億美元。若不計及此項因素，利息收益減少40億美元。

2020年第二季利息收益為104億美元，分別較去年及上一個季度減少38億美元及23億美元，主要是由於利率下跌的影響，但部分跌幅被短期資金及同業貸款、金融投資和有期貨款增長所抵銷。

2020年上半年利息支出為85億美元，較2019年上半年減少40億美元，減幅為32%，主要反映資金成本減少55個基點，部分減幅被附息客戶賬項增長650億美元帶來的利息支出增加所抵銷。

## 財務概要

利息支出減幅計及貨幣換算差額的有利影響 4 億美元。若不計及此項因素，利息支出減少 36 億美元。

2020 年第二季利息支出為 35 億美元，分別較去年及上一個季度減少 29 億美元及 15 億美元，主要是由於利率下跌的影響，部分減幅被客戶賬項增長所抵銷。

**費用收益淨額**為 59 億美元，較 2019 年上半年減少 2 億美元，包括不利貨幣換算差額 1 億美元，其餘的減幅主要反映財富管理及個人銀行業務和工商金融業務的費用收益淨額下降，部分減幅被環球銀行及資本市場業務增長所抵銷。

財富管理及個人銀行業務方面，費用收益下降，反映由於大部分市場（以香港、歐洲和中東及北非為主）客戶消費活動減少而導致信用卡業務收益下跌。來自戶口服務的費用收益減少 1 億美元，原因是客戶交易活動減少及透支收費由按費用改為按利息計算。有關降幅部分被波動引起的客戶交易活動增加而導致經紀費用增加 1 億美元（以香港為主），以及客戶交易活動減少導致費用支出減少所抵銷。

工商金融業務方面，貿易相關費用收益下降，反映環球貿易活動減少（尤其是香港和英國）。此外，匯款、結算費用和卡業務的收益亦因客戶交易活動減少而下跌。

環球銀行及資本市場業務方面，費用收益淨額上升，主要由於我們協助客戶在新型冠狀病毒疫情爆發期間籌資，令美國及英國的包銷費用有所增長所致。環球託管及經紀費用亦上升，因為市況波動導致客戶交易活動增加。部分增幅被信貸費用收益減少所抵銷。

**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 4 億美元至 58 億美元，當中計及不合資格對沖之有利公允值變動 1 億美元。

升幅主要來自美國的利率業務。亞洲的收益亦顯著增加，尤其是香港，反映市場波動加劇以及固定收益及外匯業務的客戶交易活動增加。

**按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益 /（支出）**為淨支出 13 億美元，而 2019 年上半年則為淨收益 22 億美元。此減幅主要反映香港及法國股市因新型冠狀病毒疫情爆發而出現不利表現，令支持保單及投資合約的股票及單位信託資產錄得重估虧損。

此不利變動令對投保人負債及有效長期保險業務現值出現相應變動（請參閱下文「其他營業收益」），反映投保人及股東分別於有關資產投資表現的參與程度。

**指定債務及相關衍生工具之公允值變動**錄得 2 億美元，較 2019 年上半年有 1 億美元的改善，主要由於兩段期間的利率下跌所致，特別是美元及英鎊。

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。此等負債在第 31 頁進一步討論。

**強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動**錄得 1 億美元，較 2019 年上半年減少 4 億美元，主要反映由於新型冠狀病毒疫情爆發的影響而導致股市出現不利變動。

**金融投資減除虧損後增益**增加 3 億美元至 5 億美元，反映資產負債管理業務出售債務證券所得利潤增加。

**保費收益淨額**為 50 億美元，較 2019 年上半年減少 13 億美元。減幅反映新承保業務量下降（尤其是香港及法國）。

**其他營業收益**為 5 億美元，較 2019 年上半年減少 16 億美元，主要反映沙地阿拉伯銀行與沙地阿拉伯 Alawwal bank 合併後於 2019 年上半年確認的攤薄增益 8 億美元不復再現。

有效長期保險業務現值的變動減少 5 億美元，因為新承保業務的價值減少 3 億美元（以香港為主），與不利的營運狀況吻合。假設變動及經驗差異減少 1 億美元（以法國為主）。

此外，有關減幅亦反映以下已不復再現的因素：出售付款處理公司 Prisma Medios de Pago S.A. 股權後於阿根廷確認的 2019 年上半年增益，以及與 Global Payments Inc. 成立商戶收單服務合資企業相關並於墨西哥確認的 2019 年上半年增益。此外，我們於 2020 年上半年就香港的投資物業確認重估虧損，而 2019 年上半年則錄得增值。

**已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額**減少 43 億美元，主要是由於支持合約（此等合約的部分或全部投資風險由投保人承擔）的金融資產回報減少。新承保業務量亦有所減少，尤其是在香港及法國，令銷售點訂立的投保人負債金額下降。

**預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）**變動為 69 億美元，較 2019 年上半年增加 57 億美元，所有環球業務的預期信貸損失均有所上升，主要來自與新型冠狀病毒疫情爆發對前瞻性經濟前景帶來的全球影響相關的準備。

預期信貸損失增長亦反映與指定批發風險承擔相關的準備增加，並已計入一項與新加坡工商金融業務企業風險承擔有關的重大準備。

新型冠狀病毒疫情爆發的預期影響乃透過額外的境況分析納入預期信貸損失，分析已考慮與全球疫情相關的不同嚴重程度和持續期假設。這包括對年度地區生產總值產生的概率加權衝擊，以及在不同的經濟復甦假設下對失業率和其他經濟變量的相應影響。鑑於宏觀經濟預測的嚴重程度及政府措施的複雜性（兩者均未以模型計算），我們已對準備作出額外的判斷調整。

對預期信貸損失敏感度分析應用一系列加權（如第 56 至 62 頁所披露），可能會導致於 2020 年錄得介乎 80 億至 130 億美元的預期信貸損失準備。由於 2020 年第二季一致經濟預測和實際損失經驗惡化，此金額幅度高於 2020 年第一季，反映第三級損失目前的運行速度和我們的經濟預測大致維持在核心及下行一致境況的範圍內。

有關預期信貸損失計算的進一步詳情（包括適用於該等計算的計量不確定性和重大判斷）、替代 / 額外境況及模型後調整的影響，請參閱第 56 至 62 頁。

鑑於新型冠狀病毒疫情爆發持續（包括新一波疫情）、政府援助計劃取消及包括香港及英國在內的多個市場面臨地緣政治風險，以及第 50 至 54 頁「特別提述部分」討論的其他因素，本年度的預期信貸損失提撥繼續存在重大不確定性。如第 62 頁所披露，在我們的替代下行境況中，預期信貸損失提撥將高於本年度列明範圍。

## 重大項目及貨幣換算

	註釋	截至下列日期止半年		
		2020年 6月30日 百萬美元	2019年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
重大項目		1,585	957	8,524
- 結構性改革支出		—	91	67
- 客戶賠償計劃		50	610	671
- 商譽及其他無形資產減值		1,025	—	7,349
- 重組架構及其他相關成本	1	505	287	540
- 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		5	(2)	(59)
- 重大項目之貨幣換算			(29)	(44)
貨幣換算			453	228
總計		1,585	1,410	8,752

1 包括軟件無形資產減值 1.73 億美元。

## 職員人數 (等同全職僱員)

	於下列日期		
	2020年 6月30日 百萬美元	2019年 6月30日 <sup>1</sup> 百萬美元	2019年 12月31日 <sup>1</sup> 百萬美元
環球業務			
財富管理及個人銀行	140,040	142,951	141,341
工商金融	44,506	45,203	44,706
環球銀行及資本市場	47,811	49,052	48,859
企業中心	407	479	445
職員總數	232,764	237,685	235,351

1 可呈報類別已於 2020 年第二季變更，比較數字已相應重列，詳情請參閱第 100 頁附註 5。

## 營業支出

列賬基準之營業支出為 165 億美元，較 2019 年上半年減少 6 億美元，減幅為 4%，當中計及有利貨幣換算差額 5 億美元及重大項目不利變動淨額 6 億美元。當中包括：

- 主要與英國滙豐銀行有限公司（滙豐在歐洲的非分屬運作銀行）有關的資本化軟件減值 10 億美元。反映該等業務表現欠佳且未來預測惡化，這與過往期間有重大關聯（有關進一步詳情，請參閱簡明中期財務報表附註 11）；及
- 重組架構及其他相關成本 5 億美元，而 2019 年上半年則為 3 億美元。2020 年上半年，與遣散費有關的款額為 1.16 億美元，與軟件無形資產減值有關的款額為 2 億美元。

部分被以下項目抵銷：

- 2020 年上半年與還款保障保險有關的客戶賠償計劃支出 1 億美元，而 2019 年上半年則為 6 億美元。

其餘的營業支出減幅反映與表現掛鈎應計酬勞減少 6 億美元，以及酌情支出減少（包括市場推廣開支下跌 2 億美元及交通費下跌 1 億美元）。此外，我們的成本節約計劃令支出減少 3 億美元。

部分減幅被科技投資上升 2 億美元以加強數碼銀行服務及客戶自動化服務所抵銷。

於 2020 年 6 月 30 日，按等同全職僱員列示的僱員人數為 232,764 人，較 2019 年 12 月 31 日減少 2,587 人。此外，於 2020 年 6 月 30 日，承包商數目為 6,221 名，較 2019 年 12 月 31 日減少 1,190 名。

## 應佔聯營及合資公司利潤

應佔聯營及合資公司利潤為 10 億美元，減少 4 億美元，減幅為 28%，主要反映新型冠狀病毒疫情爆發及低息環境對我們確認的應佔聯營公司利潤的影響。

於 2020 年 6 月 30 日，集團對在交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）和沙地英國銀行的投資進行減值檢討，結果認為按使用價值計算，並無出現減值。有關用以計算使用價值的主要假設（包括使用價值對各主要假設的敏感度）的詳情，請參閱簡明中期財務報表附註 10。

## 稅項支出

2020 年上半年的實質稅率為 27.6%，高於 2019 年上半年的 19.9%，主要反映於 2020 年上半年並無就英國虧損確認遞延稅項。2019 年上半年的實質稅率因沙地英國銀行與 Alawwal bank 合併所導致的非課稅攤薄增益而下跌。

## 財務概要

### 綜合資產負債表摘要

	註釋	於下列日期	
		2020年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
<b>資產</b>			
現金及於中央銀行之結餘		249,673	154,099
交易用途資產		208,964	254,271
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產		41,785	43,627
衍生工具		313,781	242,995
同業貸款		77,015	69,203
客戶貸款	1	1,018,681	1,036,743
反向回購協議 – 非交易用途		226,345	240,862
金融投資		494,109	443,312
其他資產		292,445	230,040
<b>資產總值</b>		<b>2,922,798</b>	<b>2,715,152</b>
<b>負債及股東權益</b>			
<b>負債</b>			
同業存放		82,715	59,022
客戶賬項		1,532,380	1,439,115
回購協議 – 非交易用途		112,799	140,344
交易用途負債		79,612	83,170
指定按公允值列賬之金融負債		156,608	164,466
衍生工具		303,059	239,497
已發行債務證券		110,114	104,555
保單未決賠款		98,832	97,439
其他負債		251,458	194,876
<b>負債總額</b>		<b>2,727,577</b>	<b>2,522,484</b>
<b>股東權益</b>			
股東權益總額		187,036	183,955
非控股股東權益		8,185	8,713
<b>各類股東權益總額</b>		<b>195,221</b>	<b>192,668</b>
<b>負債及各類股東權益總額</b>		<b>2,922,798</b>	<b>2,715,152</b>

1 扣除減值準備。

### 選錄財務資料

	註釋	於下列日期	
		2020年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
已繳股本		10,346	10,319
資本來源	1	177,242	172,150
無定期後償借資本		1,968	1,968
優先證券及定期後償借資本	2	31,706	33,063
風險加權資產		854,552	843,395
股東權益總額		187,036	183,955
減：優先股及其他股權工具		(22,319)	(22,276)
<b>普通股股東權益總額</b>		<b>164,717</b>	<b>161,679</b>
減：商譽及無形資產（除稅淨額）		(16,838)	(17,535)
<b>有形普通股股東權益</b>		<b>147,879</b>	<b>144,144</b>
<b>財務統計數據</b>			
客戶貸款佔客戶賬項百分比		66.5%	72.0%
平均股東權益總額對平均資產總值		6.51%	6.97%
於期末每股普通股資產淨值（美元）	3	8.17	8.00
於期末每股普通股有形資產淨值（美元）		7.34	7.13
於期末每股全面攤薄普通股有形資產淨值（美元）		7.32	7.11
已發行面值 0.5 美元普通股數目（百萬股）		20,691	20,639
流通在外面值 0.5 美元普通股之基本數目（百萬股）		20,162	20,206
流通在外面值 0.5 美元普通股及具攤薄影響之潛在普通股之基本數目（百萬股）		20,198	20,280
外幣兌美元收市換算率：			
1 美元兌英鎊		0.811	0.756
1 美元兌歐元		0.891	0.890

1 資本來源指監管規定資本，其計算方法載於第 78 頁。

2 包括永久優先證券。

3 每股普通股資產淨值的定義為股東權益總額減非累積優先股及資本證券，再除以已發行普通股（不包括本公司持有之本身股份，包括已購回及持作庫存之股份）數目。

綜合資產負債表的其他詳情載於第 94 頁的簡明中期財務報表內。

## 與 2019 年 12 月 31 日比較的資產負債表評述

於 2020 年 6 月 30 日，集團資產總值為 2.9 萬億美元，按列賬基準計算增加 2,080 億美元，增幅為 8%，按固定匯率基準計算則增加 2,840 億美元，增幅為 11%。

資產總值的增幅包括現金結餘、金融投資及衍生工具資產的增長，以及由於客戶在年底前結算交易造成 2019 年 12 月 31 日出現季節性減少的情況，導致結算賬項及現金抵押品出現的升幅。

客戶貸款對客戶賬項的比率由 2019 年 12 月 31 日的 72% 下降至 66%。

### 資產

**現金及於中央銀行之結餘**增加 960 億美元，增幅為 62%，主要涉及英國、法國及美國，原因是存款流入，以及我們在新型冠狀病毒疫情爆發期間把工商客戶的存貨餘額重新投放至現金，藉以為客戶增加流動資金。

**交易用途資產**減少 450 億美元，減幅為 18%，主要原因是減持了股本證券，尤其在英國及香港，以及市況不利導致按市值計價的不利變動。

**衍生工具資產**增加 710 億美元，增幅為 29%，主要來自英國、法國及香港，反映因為大部分主要市場的利率下降，導致錄得有利的利率合約重估變動。在貨幣匯率波動加劇下，外匯合約亦有所增加。衍生工具資產增幅與衍生工具負債增幅相符，因為兩者的相關風險大致匹配。

**客戶貸款**按列賬基準計算較 2019 年 12 月 31 日減少 180 億美元，當中計及貨幣換算差額的不利影響 300 億美元。若不計及貨幣換算差額的影響，客戶貸款則增加 120 億美元，增幅為 1%。

我們按固定匯率基準作以下評述。

工商金融業務方面，客戶貸款上升 80 億美元，主要在歐洲（上升 50 億美元）及北美洲（上升 30 億美元）。環球銀行及資本市場業務方面，貸款上升 30 億美元，主要在歐洲、北美洲以及中東及北非，部分被亞洲的跌幅抵銷。該兩項業務的增長是在 2020 年首季出現，並已計及客戶在新型冠狀病毒疫情爆發初期取信貨額度及重新投放部分該等資金到其客戶賬項，從而增加現金結餘的影響。由於客戶償還了部分該等信貸，該等結欠其後在第二季有所減少。

財富管理及個人銀行業務方面，貸款大致穩定（上升 10 億美元）。按揭錄得增長，尤其在英國（上升 30 億美元）及香港（上升 20 億美元），但各地政府在新型冠狀病毒疫情爆發後推出限制人口流動的措施，導致客戶活動下降，從而使信用卡結欠、透支及其他個人借貸減少，因而抵銷了大部分按揭的增長。

**金融投資**增加 510 億美元，增幅為 11%，主要由於我們增持債務證券、按揭抵押證券及國庫票據，以及英國、法國及美國利率下調導致的估價增值。香港的金融投資增加，原因是我們增持政府發行的債券及票據。

**其他資產**增加 620 億美元，增幅為 27%，主要由於相比 2019 年 12 月的季節性減少，美國、英國及香港的結算賬項及現金抵押品因交易活動及衍生工具的資產負債增加而上升。

### 負債

**客戶賬項**按列賬基準計算增加 930 億美元，並已計及貨幣換算差額的不利影響 390 億美元。若不計及此項因素，客戶賬項則增加 1,330 億美元，增幅為 9%。

我們按固定匯率基準作以下評述。

由於企業及個人客戶整合資金並將之重新投放至現金，我們所有環球業務及地區的客戶賬項均有所增加。財富管理及個人銀行業務方面，客戶賬項款額增加 410 億美元，英國、香港及美國的增幅尤其顯著。

環球銀行及資本市場業務方面，客戶賬項增加 520 億美元，工商金融業務的結餘則增加 410 億美元。這些增幅已計及企業客戶主要於第一季取用信貸額度，然後重新投放部分該等資金到其客戶賬項以維持流動性的影響，此情況在英國及美國尤為明顯。工商金融業務方面，該等增幅部分被香港短期定期存款於第一季的有序減少所導致的 25 億美元相關款額跌幅所抵銷，但該等款額於第二季有所增加。

**非交易用途回購協議**減少 280 億美元，減幅為 20%，主要來自歐洲及美國，原因是符合淨額計算條件的結餘上升，導致整體結餘減少。

**衍生工具負債**增加 640 億美元，增幅為 27%，與衍生工具資產的增幅一致，因為兩者的相關風險大致匹配。

**其他負債**增加 570 億美元，增幅為 29%，主要由於與 2019 年 12 月相比，美國、英國及香港的季節性交易活動增加帶動結算賬項及現金抵押品上升。

### 股東權益

**股東權益總額**較 2019 年 12 月 31 日增加 31 億美元，增幅為 2%，反映所產生的 31 億美元利潤連同其他全面收益 10 億美元的影響。其他全面收益包括與本身信貸風險變化相關的負債公允值增益 24 億美元、債務工具的公允值增益 17 億美元及重新計量界定福利退休金責任的有利影響 12 億美元，部分增幅被不利的匯兌差額 46 億美元抵銷。此外，分類為股東權益之證券分派的票息及非控股股東權益所支付的股息為 12 億美元。

按國家 / 地區劃分之客戶賬項

	於下列日期	
	2020年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
<b>歐洲</b>	<b>562,505</b>	528,718
- 英國	437,735	419,642
- 法國	57,229	47,699
- 德國	23,757	19,361
- 瑞士	9,146	6,558
- 其他	34,638	35,458
<b>亞洲</b>	<b>723,072</b>	697,358
- 香港	514,381	499,955
- 新加坡	53,417	48,569
- 中國內地	47,557	48,323
- 澳洲	25,448	23,191
- 印度	18,047	14,935
- 馬來西亞	14,688	14,624
- 台灣	14,720	14,668
- 印尼	4,467	4,732
- 其他	30,347	28,361
<b>中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)</b>	<b>41,197</b>	38,126
- 阿聯酋	20,906	17,949
- 埃及	5,465	5,186
- 土耳其	3,787	3,870
- 其他	11,039	11,121
<b>北美洲</b>	<b>180,489</b>	146,676
- 美國	120,236	90,834
- 加拿大	52,458	48,425
- 其他	7,795	7,417
<b>拉丁美洲</b>	<b>25,117</b>	28,237
- 墨西哥	19,759	23,051
- 其他	5,358	5,186
<b>期末</b>	<b>1,532,380</b>	1,439,115

風險加權資產

於本年度上半年，風險加權資產增加 112 億美元，當中計及貨幣換算差額帶來的減幅 220 億美元。風險加權資產增加 332 億美元（不包括貨幣換算差額），乃由以下主要變動組成：

- 資產規模增加 233 億美元，其中 152 億美元來自信貸及交易對手信貸風險的變動，反映資產規模於 2020 年第一季上升 312 億美元，主要由於環球銀行及資本市場業務、工商金融業務和財富管理及個人銀行業務的貸款增長所致。於 2020 年第二季，風險加權資產因還款、期限及管理計劃而減少 160 億美元。其餘 81 億美元的增幅源自市場風險加權資產的增長，此乃主要由於市況波動加劇所致；
- 風險加權資產增加 168 億美元，乃由於資產質素變化所致，以工商金融業務和環球銀行及資本市場業務為主，當中計及信貸質素變化的影響 183 億美元，主要在北美洲、歐洲及亞洲。信貸質素變化的影響於 2020 年第二季更加顯著，由 2020 年第一季的 47 億美元增加至 136 億美元；及
- 風險加權資產減少 64 億美元，乃由於方法及政策變動所致，當中包括與環球銀行及資本市場業務和工商金融業務完善計算法有關的 111 億美元款額，部分被主要因我們對批發信貸風險承擔的方針變動而導致的風險加權資產增長所抵銷。

從環球業務角度看，環球銀行及資本市場業務的增幅來自貸款增長、信貸質素變化及市場風險波動。2020 年上半年期間採取的管理行動令風險加權資產減少 212 億美元，大致緩減上述增幅。工商金融業務的增幅主要來自貸款增長和信貸質素變化，但被管理行動部分抵銷。財富管理及個人銀行業務的增幅主要反映貸款增長。

為應對新型冠狀病毒疫情的爆發，世界各地政府及監管機構推出多項支持措施。我們正廣泛參與不同市場的計劃，並已為主要市場的批發客戶籌得 335 億美元的資金。透過政府擔保貸款計劃下的 120 億美元風險承擔（包括未取用承諾），為 2020 年 6 月 30 日帶來 27 億美元的風險加權資產。

環球業務

	頁次
概要	32
編製基準	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
財富管理及個人銀行業務與環球私人銀行業務之補充列表	36

概要

集團行政總裁在集團行政委員會（前稱「集團管理委員會」）其他成員的支持下，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

集團行政總裁在集團行政委員會其他成員的支持下，就識別集團的可呈報類別而言被視作主要經營決策者。環球業務的業績由主要經營決策者根據經調整業績進行評估，經調整業績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。2019 年上半年及 2019 年下半年經調整業績的資料按固定匯率基準呈列，詳情載於第 25 頁。

如 IFRS 8 所規定，環球業務經調整業績總額與集團列賬基準業績之對賬於第 101 頁呈列。2020 年第二季起，我們在內部向集團行政委員會及主要經營決策者報告方面作出了下列調整：

- 透過把環球私人銀行業務與零售銀行及財富管理業務合併成為財富管理及個人銀行業務，簡化我們的組織架構。
- 把資產負債管理、阿根廷的惡性通脹會計及滙豐控股淨利息支出的列報從企業中心重新分配至環球業務。

比較數字已相應地重新呈列。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 33 至 35 頁，以供參考。

環球業務表現亦使用不計及重大項目及英國銀行徵費之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之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《2020 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，故所呈列的數據包括若干收益及支出項目的內部分配，當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環球業務及地區為限。儘管分配是有系統及一致的方式進行，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撤銷項目於「企業中心」呈列。

英國銀行徵費的支出計入歐洲地區內，因滙豐認為該徵費是滙豐將總部設於英國的成本。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、HSBC UK Bank plc、中東滙豐銀行有限公司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，載於第 14 至 20 頁「概覽」一節。

## 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 2020 年 6 月 30 日止半年				
		財富管理及 個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入	1					
列賬基準		11,270	7,000	8,185	290	26,745
重大項目		(19)	—	(7)	(242)	(268)
- 客戶賠償計劃		(26)	—	—	—	(26)
- 出售、收購及於新業務之投資		7	—	—	1	8
- 金融工具之公允值變動	2	—	—	(65)	(234)	(299)
- 重組架構及其他相關成本		—	—	58	(9)	49
經調整		11,251	7,000	8,178	48	26,477
預期信貸損失						
列賬基準		(2,202)	(3,526)	(1,118)	(12)	(6,858)
經調整		(2,202)	(3,526)	(1,118)	(12)	(6,858)
營業支出						
列賬基準		(7,569)	(3,397)	(5,153)	(408)	(16,527)
重大項目		223	107	641	614	1,585
- 客戶賠償計劃		49	1	—	—	50
- 商譽及其他無形資產減值		85	41	567	332	1,025
- 重組架構及其他相關成本	3	89	65	72	279	505
- 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		—	—	2	3	5
經調整		(7,346)	(3,290)	(4,512)	206	(14,942)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準		(8)	—	—	966	958
經調整		(8)	—	—	966	958
除稅前利潤						
列賬基準		1,491	77	1,914	836	4,318
重大項目		204	107	634	372	1,317
- 收入		(19)	—	(7)	(242)	(268)
- 營業支出		223	107	641	614	1,585
經調整		1,695	184	2,548	1,208	5,635
客戶貸款 (淨額)						
列賬基準		429,487	344,567	243,355	1,272	1,018,681
經調整		429,487	344,567	243,355	1,272	1,018,681
客戶賬項						
列賬基準		775,870	418,263	337,573	674	1,532,380
經調整		775,870	418,263	337,573	674	1,532,380

1 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，亦稱為收入。

2 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。

3 包括軟件無形資產減值 1.73 億美元。

## 環球業務

### 列賬基準業績與經調整業績之對賬 – 環球業務 (續)

	截至 2019 年 6 月 30 日止半年 <sup>4</sup>					
	註釋	財富管理及 個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入	1					
列賬基準		13,154	7,812	7,696	710	29,372
貨幣換算		(301)	(169)	(181)	(30)	(681)
重大項目		8	4	75	(963)	(876)
- 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	(827)	(827)
- 金融工具之公允值變動	2	7	4	77	(138)	(50)
- 重大項目之貨幣換算		1	—	(2)	2	1
經調整		12,861	7,647	7,590	(283)	27,815
預期信貸損失						
列賬基準		(561)	(496)	(98)	15	(1,140)
貨幣換算		34	18	1	(1)	52
經調整		(527)	(478)	(97)	14	(1,088)
營業支出						
列賬基準		(8,428)	(3,368)	(4,988)	(365)	(17,149)
貨幣換算		228	84	112	29	453
重大項目		649	26	118	164	957
- 結構性改革支出	3	—	3	29	59	91
- 客戶賠償計劃		615	(1)	(4)	—	610
- 重組架構及其他相關成本		57	24	96	110	287
- 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		(1)	—	—	(1)	(2)
- 重大項目之貨幣換算		(22)	—	(3)	(4)	(29)
經調整		(7,551)	(3,258)	(4,758)	(172)	(15,739)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準		43	—	—	1,281	1,324
貨幣換算		(2)	—	—	(37)	(39)
經調整		41	—	—	1,244	1,285
除稅前利潤						
列賬基準		4,208	3,948	2,610	1,641	12,407
貨幣換算		(41)	(67)	(68)	(39)	(215)
重大項目		657	30	193	(799)	81
- 收入		8	4	75	(963)	(876)
- 營業支出		649	26	118	164	957
經調整		4,824	3,911	2,735	803	12,273
客戶貸款 (淨額)						
列賬基準		421,987	347,437	250,999	1,209	1,021,632
貨幣換算		(7,376)	(6,461)	(4,790)	(25)	(18,652)
經調整		414,611	340,976	246,209	1,184	1,002,980
客戶賬項						
列賬基準		724,955	361,286	293,367	516	1,380,124
貨幣換算		(9,986)	(6,480)	(6,500)	(11)	(22,977)
經調整		714,969	354,806	286,867	505	1,357,147

1 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，亦稱為收入。

2 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。

3 包括為英國退出歐盟作準備的相關支出。

4 可呈報類別已於 2020 年第二季變更，比較數字已相應重列，詳情請參閱第 100 頁附註 5。

列賬基準業績與經調整業績之對賬 – 環球業務 (續)

	註釋	截至 2019 年 12 月 31 日止半年 <sup>4</sup>				
		財富管理 及個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入	1					
列賬基準		12,398	7,444	7,198	(314)	26,726
貨幣換算		(116)	(72)	(90)	(3)	(281)
重大項目		210	7	5	(35)	187
– 客戶賠償計劃		155	7	–	1	163
– 出售、收購及於新業務之投資		52	–	–	7	59
– 金融工具之公允值變動	2	–	–	7	(41)	(34)
– 重大項目之貨幣換算		3	–	(2)	(2)	(1)
經調整		12,492	7,379	7,113	(352)	26,632
預期信貸損失						
列賬基準		(876)	(696)	(64)	20	(1,616)
貨幣換算		47	12	3	–	62
經調整		(829)	(684)	(61)	20	(1,554)
營業支出						
列賬基準		(8,923)	(6,537)	(8,802)	(938)	(25,200)
貨幣換算		127	55	45	1	228
重大項目		1,111	2,984	4,101	328	8,524
– 結構性改革支出	3	–	1	13	53	67
– 客戶賠償計劃		649	18	4	–	671
– 商譽及其他無形資產減值		431	2,956	3,962	–	7,349
– 重組架構及其他相關成本		123	27	121	269	540
– 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		(68)	–	2	7	(59)
– 重大項目之貨幣換算		(24)	(18)	(1)	(1)	(44)
經調整		(7,685)	(3,498)	(4,656)	(609)	(16,448)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準		12	–	–	1,018	1,030
貨幣換算		(1)	–	–	1	–
經調整		11	–	–	1,019	1,030
除稅前利潤 / (虧損)						
列賬基準		2,611	211	(1,668)	(214)	940
貨幣換算		57	(5)	(42)	(1)	9
重大項目		1,321	2,991	4,106	293	8,711
– 收入		210	7	5	(35)	187
– 營業支出		1,111	2,984	4,101	328	8,524
經調整		3,989	3,197	2,396	78	9,660
客戶貸款 (淨額)						
列賬基準		443,025	346,105	246,492	1,121	1,036,743
貨幣換算		(14,191)	(9,760)	(6,081)	(50)	(30,082)
經調整		428,834	336,345	240,411	1,071	1,006,661
客戶賬項						
列賬基準		753,769	388,723	295,880	743	1,439,115
貨幣換算		(18,468)	(11,032)	(9,926)	(33)	(39,459)
經調整		735,301	377,691	285,954	710	1,399,656

1 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，亦稱為收入。

2 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。

3 包括為英國退出歐盟作準備的相關支出。

4 可呈報類別已於 2020 年第二季變更，比較數字已相應呈列，詳情請參閱第 100 頁附註 5。

列賬基準與經調整風險加權資產之對賬

	於 2020 年 6 月 30 日				
	財富管理及 個人銀行 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	企業中心 十億美元	總計 十億美元
風險加權資產					
列賬基準	161.8	330.9	277.6	84.3	854.6
經調整	161.8	330.9	277.6	84.3	854.6

	於 2019 年 6 月 30 日				
	財富管理及 個人銀行 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	企業中心 十億美元	總計 十億美元
風險加權資產					
列賬基準	164.2	339.2	304.0	78.6	886.0
貨幣換算	(3.2)	(7.3)	(5.2)	(0.5)	(16.2)
出售	—	—	—	(0.8)	(0.8)
— 巴西業務	—	—	—	(0.8)	(0.8)
經調整	161.0	331.9	298.8	77.3	869.0

	於 2019 年 12 月 31 日				
	財富管理及 個人銀行 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	企業中心 十億美元	總計 十億美元
風險加權資產					
列賬基準	162.6	325.9	273.4	81.5	843.4
貨幣換算	(4.8)	(10.3)	(6.3)	(0.7)	(22.1)
經調整	157.8	315.6	267.1	80.8	821.3

財富管理及個人銀行業務之補充列表

按業務單位劃分財富管理及個人銀行業務之經調整業績

下表呈列按業務單位劃分財富管理及個人銀行業務的明細，反映評估及管理業務單位的收入表現所用基準。

財富管理及個人銀行業務－概要（經調整基準）

	註釋	包括				
		整體財富 管理及個人 銀行業務 百萬美元	銀行業務 百萬美元	制訂保險 產品業務 百萬美元	環球私人 銀行業務 百萬美元	投資管理 百萬美元
<b>截至 2020 年 6 月 30 日止半年</b>						
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	1	11,251	9,211	623	921	496
— 淨利息收益		8,032	6,562	1,100	372	(2)
— 費用收益 / (支出) 淨額		2,691	2,065	(277)	416	487
— 其他收益		528	584	(200)	133	11
預期信貸損失		(2,202)	(2,027)	(122)	(53)	—
營業收益淨額		9,049	7,184	501	868	496
營業支出總額		(7,346)	(6,132)	(197)	(669)	(348)
營業利潤		1,703	1,052	304	199	148
應佔聯營及合資公司利潤		(8)	3	(11)	—	—
除稅前利潤		1,695	1,055	293	199	148
<b>截至 2019 年 6 月 30 日止半年</b>						
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	1	12,861	9,923	1,500	924	514
— 淨利息收益		8,525	7,039	1,049	441	(4)
— 費用收益 / (支出) 淨額		2,826	2,366	(392)	375	477
— 其他收益		1,510	518	843	108	41
預期信貸損失		(527)	(507)	(2)	(18)	—
營業收益淨額		12,334	9,416	1,498	906	514
營業支出總額		(7,551)	(6,249)	(220)	(709)	(373)
營業利潤		4,783	3,167	1,278	197	141
應佔聯營及合資公司利潤		41	6	35	—	—
除稅前利潤		4,824	3,173	1,313	197	141

財富管理及個人銀行業務－概要（經調整基準）（續）

	註釋	整體財富 管理及個人 銀行業務 百萬元	包括			
			銀行業務 百萬元	制訂保險 產品業務 百萬元	環球私人 銀行業務 百萬元	投資管理 百萬元
截至 2019 年 12 月 31 日止半年						
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	1	12,492	9,945	1,123	927	497
— 淨利息收益		8,768	7,226	1,105	439	(2)
— 費用收益 / (支出) 淨額		2,750	2,188	(319)	398	483
— 其他收益		974	531	337	90	16
預期信貸損失		(829)	(736)	(90)	(3)	—
營業收益淨額		11,663	9,209	1,033	924	497
營業支出總額		(7,685)	(6,357)	(247)	(717)	(364)
營業利潤		3,978	2,852	786	207	133
應佔聯營及合資公司利潤		11	3	8	—	—
除稅前利潤		3,989	2,855	794	207	133

1 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，亦稱為收入。財富管理及個人銀行業務旗下的制訂保險產品業務之經調整收入為 6.23 億美元（2019 年上半年：15 億美元，2019 年下半年：11.23 億美元），並於第 14 頁管理層對經調整收入的意見中作以下披露：財富管理業務 5.87 億美元（2019 年上半年：13.71 億美元，2019 年下半年：10.78 億美元）及其他 3,600 萬美元（2019 年上半年：1.29 億美元，2019 年下半年：4,500 萬美元）。

財富管理及個人銀行業務旗下的制訂保險產品業務之經調整業績

下表顯示按收益表項目劃分的制訂保險產品業務之業績。其列示財富管

理及個人銀行業務及所有環球業務類別總計之制訂保險產品業務業績，而經滙豐途徑賺取之保險分銷收益亦於表中分開列示。

制訂保險產品業務之經調整業績<sup>1</sup> 及經滙豐途徑<sup>2</sup> 賺取之保險分銷收益

	註釋	截至下列日期止半年					
		2020 年 6 月 30 日		2019 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日	
		財富管理 及個人 銀行業務 百萬元	所有環球 業務 百萬元	財富管理 及個人 銀行業務 百萬元	所有環球 業務 百萬元	財富管理 及個人 銀行業務 百萬元	所有環球 業務 百萬元
淨利息收益		1,100	1,173	1,049	1,122	1,105	1,173
費用收益淨額		(277)	(301)	(392)	(413)	(319)	(323)
— 費用收益		60	69	51	62	56	67
— 費用支出		(337)	(370)	(443)	(475)	(375)	(390)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益		22	22	(80)	(79)	10	15
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益 / (支出)		(1,268)	(1,286)	2,208	2,205	1,330	1,315
金融投資減除虧損後增益		4	4	3	3	2	2
保費收益淨額		4,821	5,077	6,052	6,321	4,260	4,358
其他營業收益		400	415	961	963	824	840
其中：PVIF		434	449	889	916	828	846
營業收益總額		4,802	5,104	9,801	10,122	7,212	7,380
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額		(4,179)	(4,426)	(8,301)	(8,578)	(6,089)	(6,218)
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	3	623	678	1,500	1,544	1,123	1,162
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(122)	(135)	(2)	(2)	(90)	(98)
營業收益淨額		501	543	1,498	1,542	1,033	1,064
營業支出總額		(197)	(224)	(220)	(233)	(247)	(260)
營業利潤		304	319	1,278	1,309	786	804
應佔聯營及合資公司利潤		(11)	(11)	35	35	8	8
制訂保險產品業務之除稅前利潤	4	293	308	1,313	1,344	794	812
制訂保險產品業務以年率計之新造業務保費		1,199	1,241	1,943	2,006	1,372	1,388
經滙豐途徑賺取之保險分銷收益		394	445	513	576	425	457

1 經調整業績乃透過調整貨幣換算差額的按期影響和扭曲按期比較資料的重大項目的影響而得出。制訂保險產品業務並無包含重大項目，而貨幣換算對所有環球業務除稅前利潤的影響為：2019 年上半年：不利影響 300 萬美元（列賬基準：1,347 美元）；2019 年下半年：有利影響 2,400 萬美元（列賬基準：788 美元）。

2 文中所列制訂保險產品業務的業績並未撇銷牽涉滙豐非保險業務的公司內部交易。

3 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，亦稱為「收入」。

4 於阿根廷就制訂保險產品業務應用惡性通脹會計處理的影響，導致 2020 年上半年經調整收入減少 100 萬美元（2019 年上半年：減少 800 萬美元；2019 年下半年：增加 500 萬美元），並導致 2020 年上半年除稅前利潤減少 300 萬美元（2019 年上半年：減少 900 萬美元，2019 年下半年：增加 600 萬美元）。該等影響計入「所有環球業務」項內。

制訂保險產品業務

除另有所指外，以下評述乃與「所有環球業務」之業績有關。

滙豐確認有效長期保險合約及附有酌情參與條款之投資合約的現值（「PVIF」）為資產負債表之資產。因此，整體資產負債表之權益（包括 PVIF）為制訂保險產品業務實體之內含價值之計量指標，而期內此內含價值變動帶動整體收益表之業績。

經調整除稅前利潤為 3 億美元，較 2019 年上半年減少 10 億美元，減幅為 77%。

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較 2019 年上半年減少 9 億美元，減幅為 56%，這反映以下情況：

- 2020 年上半年「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨支出」為 13 億美元，主要由於香港、法國及新加坡股市表現不佳，而 2019 年上半年為淨收益 22 億美元。此不利變動導致對投保人負債及 PVIF 出現相應變動（請參閱下文「其他營業收益」），反映投保人及股東分別於有關資產組合投資表現的參與程度。
- 保費收益淨額為 51 億美元，較 2019 年上半年減少 12 億美元。上述減幅乃由新承保業務量減少（尤其是香港及法國）所帶動。
- 其他營業收益為 4 億美元，較 2019 年上半年減少 5 億美元，乃主要由於 PVIF 錄得不利變動。此反映新承保業務價值減少 3 億美元，主要受香港業務量下降影響。此外，假設變動及經驗差異下跌 1 億美元，主要來自法國，原因是來自利率變動對保單未決賠款估值的影響。
- 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額為 44 億美元，較 2019 年上半年減少 42 億美元，主要由於支持合約（投保人須承擔部分或全部投資風險）的金融資產回報減少，以及香港及法國新承保業務量減少。

- 預期信貸損失和其他信貸減值準備變動為 1 億美元，較 2019 年上半年增加 1 億美元，主要來自與新型冠狀病毒疫情爆發對全球前瞻性經濟前景的影響相關的準備。預期信貸損失增加亦反映與特定風險承擔相關的準備增加，包括有關阿根廷主權風險的重大準備。

經調整營業支出為 2 億美元，較 2019 年上半年減少 2%，反映期內的成本節約計劃。

以年率計之新承保業務保費乃用於評估有關業務產生之新保費，其計算方式為首個年度定期保費按年率 100% 計算及整付保費按 10% 計算（於分出再保險前）。期內以年率計之新承保業務保費之下跌反映以香港及法國為主的新承保業務量有所減少。

經滙豐途徑之保險分銷收益包括與滙豐制訂的保險產品有關之 2.71 億美元（2019 年上半年：3.76 億美元；2019 年下半年：2.78 億美元）（就此產生之相應費用支出於制訂保險產品業務內確認），以及與第三方供應商制訂的產品有關之 1.74 億美元（2019 年上半年：2 億美元；2019 年下半年：1.79 億美元）。就分銷收益中財富管理及個人銀行業務所佔的部分而言，2.28 億美元（2019 年上半年：3.23 億美元；2019 年下半年：2.56 億美元）來自滙豐制訂之保險產品，而 1.66 億美元（2019 年上半年：1.9 億美元；2019 年下半年：1.69 億美元）則來自第三方產品。

財富管理及個人銀行業務：客戶資產及管理資金

下表列示財富管理及個人銀行業務的全球客戶資產及管理資金，包括自主投資及純粹執行交易。管理資金是指主動或被動地代客管理的資產。

財富管理及個人銀行業務：列賬基準客戶資產及管理資金<sup>1</sup>

	截至下列日期止半年		
	2020 年 6 月 30 日 十億美元	2019 年 6 月 30 日 十億美元	2019 年 12 月 31 日 十億美元
環球私人銀行業務客戶資產	353	341	361
— 由環球投資管理業務管理	62	57	61
— 外部管理人、直接證券及其他	291	284	300
零售財富管理業務結餘	357	370	380
— 由環球投資管理業務管理	196	189	199
— 外部管理人、直接證券及其他	161	181	181
投資管理業務第三方分銷	263	249	247
期末結餘	973	960	988

<sup>1</sup> 客戶分銷及管理資金未於集團資產負債表內呈報，除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事。

財富管理及個人銀行業務的財富管理款額

下表綜合列示財富管理及個人銀行業務旗下全部財富管理業務結餘的主要關注範疇。

財富管理及個人銀行業務的財富管理款額

	截至下列日期止半年		
	2020 年 6 月 30 日 十億美元	2019 年 6 月 30 日 十億美元	2019 年 12 月 31 日 十億美元
客戶資產及管理資金	973	960	988
卓越理財及尚玉存款 <sup>1</sup>	445	412	433
總計	1,418	1,372	1,421

<sup>1</sup> 卓越理財及尚玉存款（包括恒生銀行卓越理財存款）包含在第 33 頁所載的財富管理及個人銀行業務客戶賬項總額 7,760 億美元（2019 年 6 月 30 日：7,250 億美元，2019 年 12 月 31 日：7,540 億美元）內。

## 投資管理業務：管理資金

下表列示投資管理業務的管理資金。管理資金是指主動或被動地代客管理的資產。

### 投資管理 – 列賬基準之管理資金<sup>1</sup>

	截至下列日期止半年		
	2020年6月30日 十億美元	2019年6月30日 十億美元	2019年12月31日 十億美元
期初結餘	506	444	495
新增資金淨額	33	31	(1)
價值變動	(9)	20	10
匯兌及其他	(9)	—	2
期末結餘	521	495	506

### 投資管理 – 按地區分析列賬基準之管理資金

	於下列日期		
	2020年6月30日 十億美元	2019年6月30日 十億美元	2019年12月31日 十億美元
歐洲	292	271	287
亞洲	160	178	161
中東及北非	5	2	6
北美洲	57	37	44
拉丁美洲	7	7	8
期末結餘	521	495	506

<sup>1</sup> 管理資金未於集團資產負債表內呈報，除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事。

## 環球私人銀行業務客戶資產<sup>1</sup>

下表列示環球私人銀行業務的客戶資產。

### 環球私人銀行業務 – 列賬基準之客戶資產

	截至下列日期止半年		
	2020年6月30日 十億美元	2019年6月30日 十億美元	2019年12月31日 十億美元
期初結餘	361	309	341
新增資金淨額	5	14	9
價值變動	(16)	15	8
匯兌及其他	3	3	3
期末結餘	353	341	361

### 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		
	2020年6月30日 十億美元	2019年6月30日 十億美元	2019年12月31日 十億美元
歐洲	161	160	171
亞洲	154	143	151
北美洲	38	38	39
期末結餘	353	341	361

<sup>1</sup> 「客戶資產」按各期末適用的匯率換算，而貨幣換算的影響則分開呈報。

## 地區

	頁次
按地區分析列賬基準業績	40
列賬基準與經調整項目之對賬 – 地區	42
按國家 / 地區分析	48

## 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

	註釋	截至 2020 年 6 月 30 日止半年						
		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		2,782	7,820	777	1,483	963	684	14,509
費用收益淨額		1,747	2,692	347	910	230	—	5,926
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益		2,090	2,630	211	630	370	(163)	5,768
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益		(809)	(512)	—	—	31	—	(1,290)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動		563	22	(5)	(2)	21	(519)	80
其他收益 / (支出)	1	2,603	1,928	49	384	(38)	(3,174)	1,752
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	2	8,976	14,580	1,379	3,405	1,577	(3,172)	26,745
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(2,885)	(1,818)	(611)	(887)	(657)	—	(6,858)
營業收益淨額		6,091	12,762	768	2,518	920	(3,172)	19,887
營業支出總額 (不包括商譽及其他無形資產減值)		(7,933)	(6,356)	(722)	(2,491)	(909)	3,172	(15,239)
商譽及其他無形資產減值		(1,168)	(74)	(41)	(4)	(1)	—	(1,288)
營業利潤 / (虧損)		(3,010)	6,332	5	23	10	—	3,360
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)		(50)	1,037	(31)	—	2	—	958
除稅前利潤 / (虧損)		(3,060)	7,369	(26)	23	12	—	4,318
		%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤		(70.9)	170.7	(0.6)	0.5	0.3		100.0
成本效益比率		101.4	44.1	55.3	73.3	57.7		61.8
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)		378,729	474,739	29,615	115,813	19,785	—	1,018,681
資產總值		1,357,087	1,164,850	68,418	449,393	48,933	(165,883)	2,922,798
客戶賬項		562,505	723,072	41,197	180,489	25,117	—	1,532,380
風險加權資產	3	278,500	374,684	58,585	130,580	33,278	—	854,552
		截至 2019 年 6 月 30 日止半年						
淨利息收益		3,309	8,182	897	1,685	1,076	91	15,240
費用收益淨額		1,869	2,765	326	903	261	—	6,124
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益		1,837	2,352	175	412	403	152	5,331
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨支出		1,056	1,117	—	—	23	—	2,196
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動		596	14	1	15	75	(244)	457
其他收益	1	585	1,029	844	350	62	(2,846)	24
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	2	9,252	15,459	2,243	3,365	1,900	(2,847)	29,372
預期信貸損失及其他信貸減值準備撥 / (收回) 之變動		(536)	(260)	(49)	(60)	(235)	—	(1,140)
營業收益淨額		8,716	15,199	2,194	3,305	1,665	(2,847)	28,232
營業支出總額 (不包括商譽及其他無形資產減值)		(9,234)	(6,480)	(694)	(2,557)	(1,008)	2,847	(17,126)
商譽及其他無形資產減值		(10)	(10)	—	(2)	(1)	—	(23)
營業利潤 / (虧損)		(528)	8,709	1,500	746	656	—	11,083
應佔聯營及合資公司利潤		8	1,071	236	—	9	—	1,324
除稅前利潤 / (虧損)		(520)	9,780	1,736	746	665	—	12,407
		%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤		(4.2)	78.8	14.0	6.0	5.4		100.0
成本效益比率		99.9	42.0	30.9	76.0	53.1		58.4
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)		383,363	473,627	28,509	112,693	23,440	—	1,021,632
資產總值		1,235,615	1,101,387	61,771	436,742	53,919	(138,161)	2,751,273
客戶賬項		504,386	677,289	36,593	135,400	26,456	—	1,380,124
風險加權資產	3	309,378	371,747	57,530	133,448	40,254	—	885,971

滙豐列賬基準除稅前利潤 / (虧損) 及資產負債表數據 (續)

註釋	截至 2019 年 12 月 31 日止半年						滙豐內部項目	總計
	歐洲	亞洲	中東及北非	北美洲	拉丁美洲	百萬元		
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
淨利息收益	2,292	8,425	884	1,556	985	1,080	15,222	
費用收益淨額	1,799	2,560	359	901	279	1	5,899	
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	1,948	2,383	152	461	480	(524)	4,900	
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益 / (支出)	600	686	—	—	(9)	5	1,282	
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	920	14	—	16	(34)	(561)	355	
其他收益 / (支出)	1	1,245	892	72	288	(85)	(3,344)	
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	2	8,804	14,960	1,467	3,222	1,616	(3,343)	
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(402)	(464)	(68)	(177)	(505)	—	
營業收益淨額		8,402	14,496	1,399	3,045	1,111	(3,343)	
營業支出總額 (不包括商譽及其他無形資產減值)		(9,976)	(6,804)	(758)	(2,593)	(1,042)	3,343	
商譽及其他無形資產減值		(2,539)	(3)	(97)	(431)	(338)	(3,962)	
營業利潤 / (虧損)		(4,113)	7,689	544	21	(269)	(3,962)	
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)		(20)	999	47	—	4	—	
除稅前利潤 / (虧損)		(4,133)	8,688	591	21	(265)	(3,962)	
		%	%	%	%	%	%	
應佔滙豐除稅前利潤		(439.7)	924.3	62.9	2.2	(28.2)	100.0	
成本效益比率		142.2	45.5	58.3	93.9	85.4	94.3	
資產負債表數據		百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
客戶貸款 (淨額)		393,850	477,727	28,556	113,474	23,136	—	
資產總值		1,248,205	1,102,805	65,369	377,095	52,879	(131,201)	
客戶賬項		528,718	697,358	38,126	146,676	28,237	—	
風險加權資產	3	280,983	366,375	57,492	121,953	38,460	—	

1 就本項目而言，其他收益在適用情況下包括指定按公允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。

2 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，亦稱為收入。

3 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。

## 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 – 地區及部分國家 / 區域

	註釋	截至 2020 年 6 月 30 日止半年					
		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
收入	1						
列賬基準	2	8,976	14,580	1,379	3,405	1,577	26,745
重大項目		(230)	(34)	(1)	6	(9)	(268)
– 客戶賠償計劃		(26)	–	–	–	–	(26)
– 出售、收購及於新業務之投資		–	–	–	8	–	8
– 金融工具之公允值變動	3	(252)	(34)	(1)	(3)	(9)	(299)
– 重組架構及其他相關成本		48	–	–	1	–	49
經調整	2	8,746	14,546	1,378	3,411	1,568	26,477
預期信貸損失							
列賬基準		(2,885)	(1,818)	(611)	(887)	(657)	(6,858)
經調整		(2,885)	(1,818)	(611)	(887)	(657)	(6,858)
營業支出							
列賬基準	2	(9,101)	(6,430)	(763)	(2,495)	(910)	(16,527)
重大項目		1,331	18	41	184	11	1,585
– 客戶賠償計劃		50	–	–	–	–	50
– 商譽及其他無形資產減值		984	–	41	–	–	1,025
– 重組架構及其他相關成本	4	292	18	–	184	11	505
– 與法律及監管事宜相關之了解開支及準備		5	–	–	–	–	5
經調整	2	(7,770)	(6,412)	(722)	(2,311)	(899)	(14,942)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		(50)	1,037	(31)	–	2	958
經調整		(50)	1,037	(31)	–	2	958
除稅前利潤 / (虧損)							
列賬基準		(3,060)	7,369	(26)	23	12	4,318
重大項目		1,101	(16)	40	190	2	1,317
– 收入		(230)	(34)	(1)	6	(9)	(268)
– 營業支出		1,331	18	41	184	11	1,585
經調整		(1,959)	7,353	14	213	14	5,635
客戶貸款 (淨額)							
列賬基準		378,729	474,739	29,615	115,813	19,785	1,018,681
經調整		378,729	474,739	29,615	115,813	19,785	1,018,681
客戶賬項							
列賬基準		562,505	723,072	41,197	180,489	25,117	1,532,380
經調整		562,505	723,072	41,197	180,489	25,117	1,532,380

1 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，亦稱為收入。

2 由於有集團內公司之間的交易，有關金額並非各地區相加的總和。

3 包括衍生工具中不合資格對沖及債務估值調整之公允值變動。

4 包括軟件無形資產減值 1.73 億美元。

## 列賬基準業績與經調整業績之對賬－地區及部分國家／區域（續）

	註釋	截至 2020 年 6 月 30 日止半年				
		英國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
<b>收入</b>	<b>1</b>					
列賬基準		6,329	9,075	1,576	2,492	1,139
重大項目		(222)	(16)	—	6	(6)
— 客戶賠償計劃		(26)	—	—	—	—
— 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	8	—
— 金融工具之公允價值變動	2	(243)	(16)	—	(3)	(6)
— 重組架構及其他相關成本		47	—	—	1	—
<b>經調整</b>		<b>6,107</b>	<b>9,059</b>	<b>1,576</b>	<b>2,498</b>	<b>1,133</b>
<b>預期信貸損失</b>						
列賬基準		(2,492)	(516)	(107)	(615)	(574)
<b>經調整</b>		<b>(2,492)</b>	<b>(516)</b>	<b>(107)</b>	<b>(615)</b>	<b>(574)</b>
<b>營業支出</b>						
列賬基準		(7,210)	(3,460)	(1,016)	(1,957)	(647)
重大項目		995	10	1	177	2
— 客戶賠償計劃		50	—	—	—	—
— 商譽及其他無形資產減值		842	—	—	—	—
— 重組架構及其他相關成本		98	10	1	177	2
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		5	—	—	—	—
<b>經調整</b>		<b>(6,215)</b>	<b>(3,450)</b>	<b>(1,015)</b>	<b>(1,780)</b>	<b>(645)</b>
<b>應佔聯營及合資公司利潤</b>						
列賬基準		(49)	(7)	1,044	—	2
<b>經調整</b>		<b>(49)</b>	<b>(7)</b>	<b>1,044</b>	<b>—</b>	<b>2</b>
<b>除稅前利潤 / (虧損)</b>						
列賬基準		(3,422)	5,092	1,497	(80)	(80)
重大項目		773	(6)	1	183	(4)
— 收入		(222)	(16)	—	6	(6)
— 營業支出		995	10	1	177	2
<b>經調整</b>		<b>(2,649)</b>	<b>5,086</b>	<b>1,498</b>	<b>103</b>	<b>(84)</b>
<b>客戶貸款 (淨額)</b>						
列賬基準		285,335	308,798	43,338	68,036	17,220
<b>經調整</b>		<b>285,335</b>	<b>308,798</b>	<b>43,338</b>	<b>68,036</b>	<b>17,220</b>
<b>客戶賬項</b>						
列賬基準		437,735	514,381	47,557	120,236	19,759
<b>經調整</b>		<b>437,735</b>	<b>514,381</b>	<b>47,557</b>	<b>120,236</b>	<b>19,759</b>

1 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，亦稱為收入。

2 包括衍生工具中不合資格對沖及債務估值調整之公允價值變動。

## 地區

### 列賬基準業績與經調整業績之對賬 – 地區及部分國家 / 區域 (續)

	註釋	截至 2019 年 6 月 30 日止半年					
		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
收入	1						
列賬基準	2	9,252	15,459	2,243	3,365	1,900	29,372
貨幣換算	2	(246)	(98)	3	(19)	(355)	(681)
重大項目		(107)	40	(827)	8	10	(876)
– 出售、收購及於新業務之投資		–	–	(828)	–	1	(827)
– 金融工具之公允值變動	3	(107)	40	–	8	9	(50)
– 重大項目之貨幣換算		–	–	1	–	–	1
經調整	2	8,899	15,401	1,419	3,354	1,555	27,815
預期信貸損失							
列賬基準		(536)	(260)	(49)	(60)	(235)	(1,140)
貨幣換算		14	3	(1)	1	35	52
經調整		(522)	(257)	(50)	(59)	(200)	(1,088)
營業支出							
列賬基準	2	(9,244)	(6,490)	(694)	(2,559)	(1,009)	(17,149)
貨幣換算	2	205	81	7	12	182	453
重大項目		861	46	5	35	10	957
– 結構性改革支出	4	90	1	–	–	–	91
– 客戶賠償計劃		610	–	–	–	–	610
– 重組架構及其他相關成本		189	47	5	34	12	287
– 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		(1)	(1)	–	–	–	(2)
– 重大項目之貨幣換算		(27)	(1)	–	1	(2)	(29)
經調整	2	(8,178)	(6,363)	(682)	(2,512)	(817)	(15,739)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		8	1,071	236	–	9	1,324
貨幣換算		–	(36)	(1)	–	(2)	(39)
經調整		8	1,035	235	–	7	1,285
除稅前利潤 / (虧損)							
列賬基準		(520)	9,780	1,736	746	665	12,407
貨幣換算		(27)	(50)	8	(6)	(140)	(215)
重大項目		754	86	(822)	43	20	81
– 收入		(107)	40	(827)	8	10	(876)
– 營業支出		861	46	5	35	10	957
經調整		207	9,816	922	783	545	12,273
客戶貸款 (淨額)							
列賬基準		383,363	473,627	28,509	112,693	23,440	1,021,632
貨幣換算		(10,207)	(1,732)	(376)	(1,796)	(4,541)	(18,652)
經調整		373,156	471,895	28,133	110,897	18,899	1,002,980
客戶賬項							
列賬基準		504,386	677,289	36,593	135,400	26,456	1,380,124
貨幣換算		(14,050)	(1,028)	(445)	(1,912)	(5,542)	(22,977)
經調整		490,336	676,261	36,148	133,488	20,914	1,357,147

1 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，亦稱為收入。

2 由於有集團內公司之間的交易，有關金額並非各地區相加的總和。

3 包括衍生工具中不合資格對沖及債務估值調整之公允值變動。

4 包括為英國退出歐盟作準備的相關支出。

列賬基準業績與經調整業績之對賬—地區及部分國家／區域（續）

	註釋	截至 2019 年 6 月 30 日止半年				
		英國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入	1					
列賬基準		6,758	9,935	1,598	2,398	1,271
貨幣換算		(195)	101	(56)	—	(137)
重大項目		(110)	30	1	7	7
- 金融工具之公允值變動	2	(110)	29	1	7	7
- 重大項目之貨幣換算		—	1	—	—	—
經調整		6,453	10,066	1,543	2,405	1,141
預期信貸損失						
列賬基準		(429)	(134)	(67)	(36)	(198)
貨幣換算		10	(1)	2	—	22
經調整		(419)	(135)	(65)	(36)	(176)
營業支出						
列賬基準		(7,590)	(3,405)	(1,038)	(1,989)	(686)
貨幣換算		170	(33)	37	—	77
重大項目		787	21	2	26	4
- 結構性改革支出	3	59	1	—	—	—
- 客戶賠償計劃		610	—	—	—	—
- 重組架構及其他相關成本		142	21	2	26	5
- 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		(1)	(1)	—	—	—
- 重大項目之貨幣換算		(23)	—	—	—	(1)
經調整		(6,633)	(3,417)	(999)	(1,963)	(605)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準		8	23	1,031	—	9
貨幣換算		(1)	1	(36)	—	(2)
經調整		7	24	995	—	7
除稅前利潤 / (虧損)						
列賬基準		(1,253)	6,419	1,524	373	396
貨幣換算		(16)	68	(53)	—	(40)
重大項目		677	51	3	33	11
- 收入		(110)	30	1	7	7
- 營業支出		787	21	2	26	4
經調整		(592)	6,538	1,474	406	367
客戶貸款 (淨額)						
列賬基準		291,955	304,431	42,657	67,039	20,135
貨幣換算		(8,952)	2,299	(1,232)	—	(3,455)
經調整		283,003	306,730	41,425	67,039	16,680
客戶賬項						
列賬基準		398,857	487,948	45,409	82,260	20,437
貨幣換算		(12,228)	3,690	(1,311)	—	(3,501)
經調整		386,629	491,638	44,098	82,260	16,936

1 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，亦稱為收入。

2 包括衍生工具中不合資格對沖及債務估值調整之公允值變動。

3 包括為英國退出歐盟作準備的相關支出。

## 地區

### 列賬基準業績與經調整業績之對賬－地區及部分國家／區域（續）

		截至 2019 年 12 月 31 日止半年					
		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
收入	1						
列賬基準	2	8,804	14,960	1,467	3,222	1,616	26,726
貨幣換算	2	(31)	(27)	(11)	(27)	(206)	(281)
重大項目		131	(5)	—	60	1	187
– 客戶賠償計劃		163	—	—	—	—	163
– 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	59	—	59
– 金融工具之公允值變動	3	(30)	(5)	—	1	—	(34)
– 重大項目之貨幣換算		(2)	—	—	—	1	(1)
經調整	2	8,904	14,928	1,456	3,255	1,411	26,632
預期信貸損失							
列賬基準		(402)	(464)	(68)	(177)	(505)	(1,616)
貨幣換算		(5)	(1)	2	1	65	62
經調整		(407)	(465)	(66)	(176)	(440)	(1,554)
營業支出							
列賬基準	2, 5	(12,515)	(6,807)	(855)	(3,024)	(1,380)	(25,200)
貨幣換算	2	56	36	10	15	132	228
重大項目	5	3,504	80	108	508	362	8,524
– 結構性改革支出	4	64	3	—	—	—	67
– 客戶賠償計劃		671	—	—	—	—	671
– 商譽及其他無形資產減值	5	2,522	—	97	431	337	7,349
– 重組架構及其他相關成本		349	76	10	79	26	540
– 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		(59)	—	—	—	—	(59)
– 重大項目之貨幣換算		(43)	1	1	(2)	(1)	(44)
經調整	5	(8,955)	(6,691)	(737)	(2,501)	(886)	(16,448)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		(20)	999	47	—	4	1,030
貨幣換算		2	(1)	—	—	(1)	—
經調整		(18)	998	47	—	3	1,030
除稅前利潤 / (虧損)							
列賬基準	5	(4,133)	8,688	591	21	(265)	940
貨幣換算		22	7	1	(11)	(10)	9
重大項目	5	3,635	75	108	568	363	8,711
– 收入		131	(5)	—	60	1	187
– 營業支出	5	3,504	80	108	508	362	8,524
經調整		(476)	8,770	700	578	88	9,660
客戶貸款（淨額）							
列賬基準		393,850	477,727	28,556	113,474	23,136	1,036,743
貨幣換算		(20,562)	(2,574)	(398)	(2,382)	(4,166)	(30,082)
經調整		373,288	475,153	28,158	111,092	18,970	1,006,661
客戶賬項							
列賬基準		528,718	697,358	38,126	146,676	28,237	1,439,115
貨幣換算		(28,957)	(2,505)	(586)	(2,417)	(4,994)	(39,459)
經調整		499,761	694,853	37,540	144,259	23,243	1,399,656

1 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，亦稱為收入。

2 由於有集團內公司之間的交易，有關金額並非各地區相加的總和。

3 包括衍生工具中不合資格對沖及債務估值調整之公允值變動。

4 包括為英國退出歐盟作準備的相關支出。

5 由於在環球銀行及資本市場業務創現單位（在環球層面受到監察）確認了商譽減值，有關金額並非各地區相加的總和。

列賬基準業績與經調整業績之對賬－地區及部分國家／區域（續）

	註釋	截至 2019 年 12 月 31 日止半年				
		英國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入	1					
列賬基準		6,780	9,477	1,503	2,240	1,284
貨幣換算		(16)	79	(1)	—	(130)
重大項目		134	(3)	—	59	—
- 客戶賠償計劃		162	—	—	—	—
- 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	59	—
- 金融工具之公允值變動	2	(29)	(3)	—	—	1
- 重大項目之貨幣換算		1	—	—	—	(1)
經調整		6,898	9,553	1,502	2,299	1,154
預期信貸損失						
列賬基準		(285)	(325)	(62)	(134)	(293)
貨幣換算		(5)	(3)	—	—	30
經調整		(290)	(328)	(62)	(134)	(263)
營業支出						
列賬基準		(8,567)	(3,530)	(1,073)	(2,044)	(704)
貨幣換算		(4)	(28)	1	—	74
重大項目		993	44	4	67	13
- 結構性改革支出	3	42	3	—	—	—
- 客戶賠償計劃		671	—	—	—	—
- 重組架構及其他相關成本		263	40	4	67	15
- 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		9	—	—	—	—
- 重大項目之貨幣換算		8	1	—	—	(2)
經調整		(7,578)	(3,514)	(1,068)	(1,977)	(617)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)						
列賬基準		(20)	8	985	—	4
貨幣換算		2	—	—	—	(1)
經調整		(18)	8	985	—	3
除稅前利潤 / (虧損)						
列賬基準		(2,092)	5,630	1,353	62	291
貨幣換算		(23)	48	—	—	(27)
重大項目		1,127	41	4	126	13
- 收入		134	(3)	—	59	—
- 營業支出		993	44	4	67	13
經調整		(988)	5,719	1,357	188	277
客戶貸款 (淨額)						
列賬基準		303,041	306,964	42,380	63,588	20,426
貨幣換算		(20,400)	1,532	(655)	—	(3,795)
經調整		282,641	308,496	41,725	63,588	16,631
客戶賬項						
列賬基準		419,642	499,955	48,323	90,834	23,051
貨幣換算		(28,249)	2,496	(747)	—	(4,282)
經調整		391,393	502,451	47,576	90,834	18,769

1 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，亦稱為收入。

2 包括衍生工具中不合資格對沖及債務估值調整之公允值變動。

3 包括為英國退出歐盟作準備的相關支出。

## 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)

註釋	財富管理及 個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	(898)	(678)	(1,298)	(186)	(3,060)
- 英國	(536)	(638)	(1,243)	(1,005)	(3,422)
其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	(275)	(242)	39	(10)	(488)
其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	44	1	(858)	(279)	(1,092)
其中：滙豐控股及其他	(305)	(397)	(424)	(716)	(1,842)
- 法國	(343)	(127)	(207)	(64)	(741)
- 德國	12	(4)	109	(9)	108
- 瑞士	(15)	3	1	(1)	(12)
- 其他	(16)	88	42	893	1,007
亞洲	2,799	921	2,393	1,256	7,369
- 香港	2,790	1,173	1,119	10	5,092
- 澳洲	32	35	78	1	146
- 印度	5	83	313	160	561
- 印尼	(11)	(1)	81	(8)	61
- 中國內地	(26)	190	232	1,101	1,497
- 馬來西亞	1	12	82	(6)	89
- 新加坡	3	(682)	140	(9)	(548)
- 台灣	12	12	58	(1)	81
- 其他	(7)	99	290	8	390
中東及北非	(63)	(122)	208	(49)	(26)
- 埃及	34	19	101	1	155
- 阿聯酋	(40)	(158)	23	(23)	(198)
- 沙地阿拉伯	5	—	14	(32)	(13)
- 其他	(62)	17	70	5	30
北美洲	(224)	(62)	509	(200)	23
- 美國	(274)	(89)	463	(180)	(80)
- 加拿大	32	25	34	(22)	69
- 其他	18	2	12	2	34
拉丁美洲	(123)	18	102	15	12
- 墨西哥	(67)	(31)	(5)	23	(80)
- 其他	(56)	49	107	(8)	92
截至 2020 年 6 月 30 日止半年	1,491	77	1,914	836	4,318

	財富管理及 個人銀行 <sup>3</sup>	工商金融 <sup>3</sup>	環球銀行及 資本市場 <sup>3</sup>	企業中心 <sup>3</sup>	總計
歐洲	(339)	688	(436)	(433)	(520)
- 英國	(401)	510	(504)	(858)	(1,253)
其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	(74)	845	35	(6)	800
其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	113	146	(8)	(281)	(30)
其中：滙豐控股及其他	(440)	(481)	(531)	(571)	(2,023)
- 法國	12	88	(68)	(27)	5
- 德國	10	13	42	(12)	53
- 瑞士	5	2	(2)	6	11
- 其他	35	75	96	458	664
亞洲	4,076	2,467	2,068	1,169	9,780
- 香港	3,790	1,771	886	(28)	6,419
- 澳洲	58	60	99	(14)	203
- 印度	39	108	264	101	512
- 印尼	6	31	67	25	129
- 中國內地	3	181	235	1,105	1,524
- 馬來西亞	49	41	98	(7)	181
- 新加坡	82	70	133	(17)	268
- 台灣	27	15	51	(3)	90
- 其他	22	190	235	7	454
中東及北非	146	185	393	1,012	1,736
- 埃及	33	40	131	1	205
- 阿聯酋	86	46	120	(48)	204
- 沙地阿拉伯	—	—	—	1,063	1,063
- 其他	27	99	142	(4)	264
北美洲	(10)	447	393	(84)	746
- 美國	(73)	208	307	(69)	373
- 加拿大	29	219	66	(14)	300
- 其他	34	20	20	(1)	73
拉丁美洲	335	161	192	(23)	665
- 墨西哥	190	113	104	(11)	396
- 其他	145	48	88	(12)	269
截至 2019 年 6 月 30 日止半年	4,208	3,948	2,610	1,641	12,407

按環球業務所在優先發展市場列示之除稅前利潤 / (虧損) (續)

註釋	財富管理及 個人銀行 <sup>3</sup> 百萬美元	工商金融 <sup>3</sup> 百萬美元	環球銀行及 資本市場 <sup>3</sup> 百萬美元	企業中心 <sup>3</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	(502)	(2,012)	(561)	(1,058)	(4,133)
- 英國	(652)	394	(713)	(1,121)	(2,092)
其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	(257)	710	35	15	503
其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	132	132	(178)	(186)	(100)
其中：滙豐控股及其他	(527)	(448)	(570)	(950)	(2,495)
- 法國	43	32	3	(47)	31
- 德國	8	33	53	14	108
- 瑞士	88	5	(1)	(12)	80
- 其他	11	(2,476)	97	108	(2,260)
亞洲	3,639	2,052	2,015	982	8,688
- 香港	3,430	1,471	843	(114)	5,630
- 澳洲	72	67	100	2	241
- 印度	28	93	269	104	494
- 印尼	14	24	60	(11)	87
- 中國內地	(76)	136	277	1,016	1,353
- 馬來西亞	53	32	91	(15)	161
- 新加坡	72	35	117	(14)	210
- 台灣	16	10	46	(1)	71
- 其他	30	184	212	15	441
中東及北非	108	27	368	88	591
- 埃及	40	41	114	10	205
- 阿聯酋	53	48	126	(6)	221
- 沙地阿拉伯	(3)	—	13	82	92
- 其他	18	(62)	115	2	73
北美洲	(563)	408	336	(160)	21
- 美國	(204)	178	240	(152)	62
- 加拿大	41	208	77	(8)	318
- 其他	(400)	22	19	—	(359)
拉丁美洲	(71)	(264)	136	(66)	(265)
- 墨西哥	121	63	125	(18)	291
- 其他	(192)	(327)	11	(48)	(556)
環球銀行及資本市場業務商譽減值	—	—	(3,962)	—	(3,962)
截至 2019 年 12 月 31 日止半年	2,611	211	(1,668)	(214)	940

1 英國的數字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。

2 包括商譽減值的影響。根據集團會計政策，滙豐的創現單位乃按地區劃分，再按環球業務細分，但環球銀行及資本市場業務除外，其商譽會在環球層面受到監察。

3 可呈報類別已於 2020 年第二季變更，比較數字已相應呈列，詳情請參閱第 100 頁附註 5。

## 風險

	頁次
2020 年上半年的主要發展	50
特別提述部分	50
信貸風險	54
資本及流動資金風險	77
市場風險	84
制訂保險產品業務風險	87

我們深知，風險管理的主要作用乃保障集團客戶、業務、同事、股東及所服務的社區，同時確保我們能夠支持集團策略的落實和推動可持續增長。隨著我們落實 2 月宣布的改革計劃，我們必須積極管理改革計劃所產生的執行風險。

我們在整個機構層面和所有風險類別使用建基於集團文化和價值觀的全面和最近更新的風險管理架構，當中載列滙豐在管理重大金融和非金融風險過程中所採用的重要原則、政策及慣例。

集團全體僱員均肩負風險管理責任，董事會則對此負有最終責任。環球風險管理部門由集團風險管理總監帶領，在鞏固集團文化及價值觀方面擔當重要角色，並專注營造一個鼓勵員工暢所欲言及做正確事情的環境。

環球風險管理部門獨立於環球業務（包括銷售及交易部門），以便提出質詢、監督和適當地平衡風險 / 回報決策。

有關風險管理的現行政策及慣例，於《2019 年報及賬目》第 73 至 76 頁「風險管理」一節概述。

### 2020 年上半年的主要發展

我們已積極管理新型冠狀病毒疫情爆發及其對集團客戶和營運的影響於 2020 年上半年所產生的風險，以及本部分所述的其他主要風險。

集團已於現有風險管理方法之外，增加額外工具及安排，藉以緩減和管理風險。對於管理決策所用資料的質素和及時性，我們亦加強關注，包括根據預警指標增加管治交流機會，以及對承受風險水平主動進行審慎的風險管理。

此外，我們已加強下列範疇的風險管理工作：

- 2020 年 1 月，我們將企業風險管理架構與營運風險管理架構合併，簡化風險管理方法和表述方式。
- 通過資本風險管理職能繼續提升集團的資本風險管理實務，並專注監督資本及回報是否充足。
- 環球模型風險政策和相關標準已作修訂，藉以改進我們對模型風險的管理，以及滿足外界較嚴格的期望。新政策將由 2020 年 5 月 1 日起於六個月期間內實施。
- 我們繼續重點簡化非金融風險管理方法。我們現正致力提升監督成效，優化非金融風險的端到端識別和管理。
- 我們合併了營運風險管理和復元力風險管理的第二道防線分支部門。

兩個團隊合併後，我們預期將可完善管理職責，提升風險管理能力，並為客戶帶來更理想的結果。

- 我們繼續根據指定的監管責任改善金融犯罪管控措施的成效。我們持續投資於高級分析及人工智能技術，該等科技仍是下一代應對金融犯罪工具的關鍵元素。

### 特別提述部分

2020 年上半年，有多個範疇對集團造成影響，我們將之納入首要及新浮現風險。本節重點闡述地緣政治及宏觀經濟風險、新冠病毒疫情相關風險、集團亞太區業務營運及組合風險、英國退出歐盟、模型風險和銀行同業拆息過渡。

#### 地緣政治及宏觀經濟風險

2020 年首六個月，新冠病毒疫情爆發主導政治和經濟環境。公共衛生突發事件和隨之而來的經濟影響對世界各地造成雙重打擊，已發展市場和新興市場同受衝擊。由於邊境關閉，許多市場的醫療和食品供應面臨困境，各國各地可能致力構建較靠近本位市場、較不易受全球衝擊影響的供應鏈，以保障抗逆力。

受新冠病毒疫情爆發影響，中美緊張局勢加劇。美國採取行政及國會行動，已導致 1 月簽訂的初步「第一階段」貿易協議受壓。雙方摩擦涉及貿易、科技、人權等多項事宜。新冠病毒疫情爆發已促使美國加快步伐減少敏感科技、製藥、前體化學品等策略性行業對中國的倚賴。

香港亦成為中美緊張關係的另一新來源，或對集團造成影響，包括制裁的影響，以及對集團構成監管、聲譽及市場風險。香港的社會動盪於 2020 年有所緩減，但對「一國兩制」的詮釋分歧或在香港立法會選舉前繼續引發抗議活動。請參閱「集團亞太區業務營運風險」以了解進一步詳情。

儘管中英兩國過去一直維持強勁的貿易和投資關係，但仍會有新浮現的挑戰。在《港區國安法》通過後，英國已向香港的合資格英國國民（海外）護照持有人提供居留權及成為公民的途徑。此外，英國及香港已暫停雙方的引渡協議。英國 5G 通訊網絡建設亦令雙方關係變得複雜，英方當局於 7 月 14 日宣布根據電訊安全法案對中國公司華為實施新限制。此等問題均有可能對雙邊商業關係產生不利影響。

由於醫療護理方面存在不足、勞動市場普遍不正規、大宗商品生產面臨風險，以及政策架構和緩衝往往偏弱，新興及前沿市場在新冠疫情爆發中受累尤甚。多邊機構已為經濟較弱的前沿市場提供支援，包括世界銀行和二十國集團暫停公營機構的債務償還。此外，國際貨幣基金組織至今亦已為超過 70 個國家 / 地區貸出 250 億美元應急資金。然而，私人債務方面的磋商將較為困難，可能導致多個國家 / 地區出現主權債務重組和違約。大部分已發展市場料將從危機中復甦，但會有若干企業屆時已經永久倒閉或裁員。此外，大部分已發展市場預期亦難以在可見將來回復至危機前的增長率或經濟活動水平。鑑於償還公共債務的成本將保持在低位，這些國家和地區應能承擔所需的公共赤字和債務增長，以抵

銷私人範疇的疲弱之勢。然而，有部分已發展市場（包括部分歐盟成員國）經濟較為疲弱，新冠病毒危機爆發時經濟和財政基礎有所不足，並需承擔高額的醫療保健和經濟成本。雖然歐元區債務共同化的進度應有助於短期內支持復甦並令償債成本保持低位，但市場擔心永久債務壓力加劇將最終導致其可持續性受到質疑。

英國脫歐後，若過渡期於 2020 年 12 月 31 日結束時雙方未能訂立自由貿易協定或延長談判期，將可能導致英國與歐盟由 2021 年起恢復按世界貿易組織的規則進行貿易。如無正式安排，或會進一步拖慢英國和歐盟經濟於新冠疫情所引發的衰退過後預期逐漸復甦的步伐。

全球經濟萎縮對集團客戶影響各異，而不少客戶正經歷財務困難。這導致集團的預期信貸損失和風險加權資產增加，詳情載於第 66 頁的客戶紓困計劃和第 79 頁的風險加權資產。

### 新冠病毒疫情相關風險

新冠病毒疫情及其對環球經濟的影響已對我們的客戶和集團的業務表現造成影響，而疫情對將來的影響尚未明朗。疫情促使各地政府採取前所未有的應對措施以保護公共衛生、當地經濟和民生，而各個地區受到影響的時間和程度也會隨著疫情發展而不同。各種政府應對措施帶來急劇變化和龐大運作需求，令情況更形嚴峻。各地能解除封城措施的步伐、令經濟活動回復至疫情前水平的速度，將視乎感染人數和當地政治決策而定。新一波疫情風險仍然存在。

全球各地政府為阻止新冠病毒疫情擴散而實施限制措施，導致 2020 年上半年環球經濟活動急劇收縮。與此同時，各地政府亦已採取措施，以減輕疫情對投資、貿易和勞工市場的損害程度。經濟活動預期於下半年逐步復甦，但復甦的步伐和規模存在重大不確定性。在核心境況中，所有主要市場（中國除外）的 2020 年國內生產總值將會急劇收縮，反映政府實施限制措施的廣泛影響。中國 2020 年國內生產總值增長預期為正數，但增長率料會遠低於過去數年。2021 年所有主要市場的經濟活動預期將會強勁復甦，但這將取決於能否成功遏制疫情，以及英國於脫歐過渡期後與歐盟的關係、香港政治動盪、中美兩國關係緊張等其他首要風險的發展，同時亦視乎家庭和企業消費意願和能力能否回復至危機前水平。儘管目前預期我們主要市場的國內生產總值將會在 2021 年出現強勁增長，但核心境況預測我們這些主要市場的失業率回落速度會較慢。核心境況詳情載於第 56 頁的「計量不確定性及敏感度分析」。

經濟活動再次縮減的風險十分重大，而新型冠狀病毒疫情風險帶來的經濟後果會令已受社會動盪困擾的市場情況更為加劇。這將促使政府和央行維持或增加財政和貨幣刺激措施。金融市場在疫情擴散初期急跌後已見反彈，但仍然表現波動。因應環球經濟增長蒙受永久損失的程度，金融資產價格或會進一步急跌。

多個主要經濟體的政府和央行均已採取廣泛措施為當地人民提供支援。政府實施的措施包括家庭收入資助及企業融資支援。央行已採取的措施

包括下調政策利率、扶助融資市場，以及購買資產。隨著政府限制放寬以及經濟活動增加，預期這些措施亦將會逐步解除。目前預期央行將會維持低息政策一段頗長時間，並預期政府債務負擔亦將會大幅提升。

我們已推出市場特定的措施，支援個人及企業客戶渡過這段困難時期，包括按揭援助、暫停還款、豁免部分費用及收費，以及向受市場不明朗因素及供應鏈中斷影響的企業提供流動資金援助。我們亦會與各地政府緊密合作，支持當地的援助計劃，重點協助受疫情影響最嚴重的行業。英國方面，這包括自疫情爆發以來一直提供多項政府支援計劃貸款。香港方面，我們向面對市場不明朗因素及供應鏈壓力的企業提供即時流動資金援助。有關客戶紓困計劃的進一步詳情，請參閱第 66 頁。

各地中央銀行及政府應對新冠病毒疫情爆發的行動及支援措施，以及我們的相關回應，已導致並可能在將來導致資本的使用受到限制，並且已經局限並可能在將來局限管理層在管理業務、分配及配置資本方面的靈活性。例如，集團應審慎監管局的書面要求而取消派發每股普通股 0.21 美元的 2019 年第四次股息，英國其他銀行集團亦接獲類似要求。我們亦宣布，在 2020 年底前暫停派發所有普通股的季度或中期股息或應計款項。集團亦計劃於 2020 及 2021 年暫停普通股的回購。

我們認為，上述各項措施及行動以及我們的相關回應令集團面對的風險增加。由於政府迅速推出各種支援計劃，加上計劃性質各有不同，且客戶又期望殷切，可導致集團須在短時間內實行規模龐大的改變，因而引發各種風險。這已導致營運風險增加，包括複雜的操守考量、聲譽風險增加及詐騙風險加劇。在政府支援計劃結束後，此等風險可能進一步加劇。央行及政府行動和支援措施以及我們的相關回應亦已導致訴訟風險增加，包括就我們取消 2019 年第四次股息而已提出或日後可能提出的法律訴訟。

於 2020 年 6 月 30 日，我們的普通股一級比率為 15%，而 2019 年 12 月 31 日為 14.7%，至於我們的流動資金覆蓋比率（「LCR」）則為 148%。我們的資本、資金和流動資金實力預期將有助我們繼續支持客戶渡過這次疫情。

在集團多個市場中，冠狀病毒已導致本地生產總值（用以計算預期信貸損失的其中一項主要數據）轉弱，鑑於其影響將會持續，經濟境況繼續惡化的風險仍然存在。此外，受供應鏈中斷影響，集團其他業務的預期信貸損失亦將增加。有關影響視不同經濟環節而異，其中從事石油及燃氣、運輸及非必要消費的行業於疫情爆發初期首當其衝。疫情爆發對這些行業長遠前景的影響尚未明朗，可能於特定範圍產生重大預期信貸損失提撥，而有關提撥不一定能夠在預期信貸損失估算中充分掌握。此外，危機期間，欺詐活動通常較為猖獗，可能導致重大預期信貸損失提撥。

新型冠狀病毒疫情導致經濟和市況、客戶行為和政府行動出現非常重大的變動，亦對財務模型的表現造成影響，包括零售和批發信貸模型，例如 IFRS 損失模型、資本模型、交易風險模型和資產 / 負債管理流程所

## 風險

用的模型。這需要集團額外持續監察，以及更頻密測試模型，特別是信貸模型。此外，這亦導致需使用補償控制措施，特別是在模型輸出之上的全盤管理，以提供更準確的評估。該等補償控制措施在本質上需要應用重大管理判斷及假設，因而出現未來實際結果 / 表現可能與該等判斷及假設有所不同的風險。

未來 12 至 18 個月的模型表現和使用將繼續受到新冠病毒疫情爆發的影響。要確定滙豐需要更改模型的程度，目前仍然言之尚早。然而，資本、信貸風險和 IFRS 9 模型有可能將需要再次校準，或者在部分情況下或會需要研發替代模型代替。現有模型的成效將很大程度視乎全球經濟體目前面對經濟下行的幅度、時期長短而定。

由於新冠病毒疫情爆發，持續營運應變計劃已經實施。儘管大量員工在家工作，但仍能維持大部分內部和外部服務水平協議。供應鏈並無受到第三方服務供應商的重大影響。我們的實體資產被人損壞或盜竊，或者職員受到刑事傷害的風險維持不變。集團樓宇或員工未曾受到重大事件影響。為確保關鍵客戶服務得以持續而作的權宜之策，已按管治程序記錄。

對疫情持續期和影響以及 2020 年及以後的發展的評估仍然存在重大不明朗因素。多個政府及央行採取的行動，特別是在英國、中國內地、香港及美國，均反映經濟衰退及復甦後市況的潛在嚴重性，而且從商業、監管及風險觀點來看，此次危機均可能與過往極為不同，並長時間持續。由於經濟活動受疫情影響而長時間大幅收縮，將對集團的財政狀況、經營業績、前景、流動資金、資本狀況以及信貸評級構成重大不利影響，從而削弱集團達致 2020 年 2 月公布的業務最新狀況所述之財務目標的能力。集團日後的股息政策亦會受到不利影響。我們將會繼續密切監察情況。鑑於現時疫情屬新出現或持續性質，因此我們或會需要額外的減低風險行動。

### 集團亞太區業務營運及組合風險

全球新型冠狀病毒疫情令中美雙邊關係越趨緊張。雙方在貿易、科技、人權和香港事務上的分歧可為集團帶來人事、制裁、監管、聲譽和市場風險。兩國消除分歧和合作應對疫情的程度很可能對疫情後環球經濟和地緣政治秩序十分重要。

2020 年 5G 通訊科技迅速推出，以及其對日後標準設定和經濟增長的重要性，很可能將在相關技術的擁有權上增加企業和國家層面的競爭。

此外，香港亦成為中美緊張關係的另一新來源，或對集團造成影響。6 月，中國通過《港區國安法》，現已在香港生效。美國亦已採取步驟撤銷香港獲《1992 年香港政策法》授予的優惠待遇作為回應。此外，美國總統已簽《香港自治法》成法，並頒布一項行政命令，授權對視為損害香港自主權的實體及個人實施主要制裁。該法案亦作出授權，對

視為曾與此法案下受主要制裁的任何個人或實體進行重大交易的非美國金融機構實施二級制裁。對「一國兩制」的詮釋分歧，可能影響香港的示威活動，並進一步引發美國的行政和國會行動。由於英國未來 5G 網絡及香港問題上的分歧，中英關係的緊張狀況已經加劇。就《港區國安法》的頒布，英國已向香港的合資格英國國民（海外）護照持有人提供居留權及成為公民的途徑。英國及香港最近亦已暫停雙方的引渡協議。

隨著地緣政治局勢緊張，跨國企業符合一個司法管轄區的法律或監管責任時，可能被視為支持該司法管轄區的法律或政策目標而非另一個司法管轄區，這為集團帶來額外風險。地緣政治緊張的局勢將持續為滙豐帶來挑戰。

### 英國退出歐盟的進程

英國已於 2020 年 1 月 31 日退出歐盟，過渡期直至 2020 年 12 月 31 日為止。在過渡期內，有關日後關係的磋商持續進行，但現階段兩者關係依舊不明，故企業或只有很少時間適應變動（可能於 2021 年 1 月 1 日生效）。

管理英國退出歐盟所帶來影響的計劃現已大致完成。計劃制訂時假設英國於過渡期後，喪失支持跨境業務的現有牌照通行權，亦未設立同等監管架構。首要工作是確保當此架構消失時，滙豐可繼續為其歐洲經濟區客戶提供服務，當中涉及三個主要工作範疇：

- 擴大我們在歐洲大陸的產品和資產負債管理業務，主要是法國滙豐及於荷蘭和愛爾蘭的分行；
- 遷移英國滙豐銀行有限公司的歐洲經濟區客戶至法國滙豐和歐盟境內其他聯屬機構；及
- 英國滙豐銀行有限公司的歐洲經濟區分行業務轉移至法國滙豐。

這些目標已於 2019 年底大致完成。現時的優先工作是完成遷移餘下客戶至我們在歐盟的其中一個實體。

### 產品提供及客戶遷移

為配合英國退出歐盟後的客戶遷移及新業務，我們已擴充及改進在法國、荷蘭及愛爾蘭的現有產品類別。

英國金融服務監管架構於過渡期結束時在並無替代相等類別安排或訂立貿易協議的情況下脫離歐盟金融服務監管架構，很可能對客戶的經營模式造成影響，包括其營運資金要求、投資決定及對金融市場基礎設施的使用。我們的首要工作是確保服務持續，同時盡量降低對客戶的變動程度。

基於我們的基礎境況，我們需要將部分在歐洲經濟區註冊成立的客戶從英國遷移至法國滙豐或其他歐洲經濟區實體。我們現已遷移大部分預期無法接受從英國提供服務的客戶。我們現正與餘下客戶緊密合作，以盡可能於 2020 年 12 月底前順利過渡。我們自過渡期開始一直與這些客戶緊密聯繫，並將在他們遷移至我們在歐盟其中一個實體的最後階段提供支援。此外，我們亦正審視若干在過渡期後允許與第三國企業進行跨

境業務的歐盟成員國的監管制度，考慮加以應用，並正檢視該等制度可允許集團的英國機構繼續向部分歐洲經濟區客戶提供多少服務。

## 僱員

因應在歐洲經濟區註冊成立的客戶遷移，我們須增強在歐盟（尤其是法國）的本地團隊。基於法國現有業務的規模及實力，我們有足夠能力處理額外的職能及業務。除將職位轉移至歐盟外，對居於歐洲經濟區國家的英國公民僱員及居於英國的歐盟成員國公民僱員，我們亦提供支援。

對於確保集團準備就緒面對英國根據上述條款脫離過渡期，我們在此計劃的各方面均取得良好進展。然而，執行風險仍然存在，其中不少與談判結果不明朗有關。

## 模型風險

新型冠狀病毒疫情爆發對模型所用宏觀經濟變數的經濟影響，不在IFRS 9模型建立和校準運作的目標範圍內。此外，現時政府支援計劃和處理客戶影響的監管機構指引的複雜性（如暫緩還款、暫停還款和新型冠狀病毒疫情不可預測的發展），在過去未曾作為模型的考慮因素。故此，IFRS 9模型在當前經濟狀況下，計算結果未能準確評估信貸質素的實際水平。因此，集團須按專家分析作全盤管理，以反映預期信貸損失。

短期而言，焦點會集中於以一致和可解釋方式優化模型輸入和產出數據，包括利用模型全盤管理措施。較廣泛模型風險變更和損失模型將需要時間開發，並需要更多真實數據以使模型能調校至有實際效用。鑑於新型冠狀病毒疫情及其影響仍然存在重大不明朗因素，因此現時決定模型是否需要重新校準或重新開發仍言之尚早。

## 銀行同業拆息過渡

金融穩定理事會觀察到，銀行同業短期無抵押資金下跌，會對參照有關市場的利率基準造成結構風險。為此，多個司法管轄區的監管機構與中央銀行成立全國工作小組，藉以識別替代有關銀行同業拆息的備選基準利率（接近無風險利率），並在適當情況下促進有序過渡至此等利率。

英國金融業操守監管局於2017年7月發出公告，表示在2021年後不再要求或規定銀行需要提交倫敦銀行同業拆息利率，並委派受影響貨幣的全國工作小組促進相關倫敦銀行同業拆息有序過渡至所選的無風險利率。此外，歐元工作小組亦負責促進歐元隔夜利率平均指數有序過渡至歐元短期利率，原因是歐元隔夜利率平均指數未能符合歐盟基準規例。

監管機構已重申，企業不得倚賴2021年底後發布的倫敦銀行同業拆息，但確認冠狀病毒疫情可能對過渡計劃造成影響。

此外，全國工作小組、監管機構和政府亦已了解到若干倫敦銀行同業拆息合約在倫敦銀行同業拆息停止前真的並無任何或合適的替代品，亦無實際能力進行重議或修訂。為此，美國政府及歐盟委員會擬實施法例讓市場參與者有信心過渡該等「難以處理的既有」合約至建議的基準替代品，而不必憂慮法律後果。同樣，於2020年6月，英國政府宣布會給予金融業操守監管局權力，使之能夠繼續公布倫敦銀行同業拆息數字（使用不同但更健全的方法和輸入數據），從而減少對這些難以處理的既有合約的持有者造成的干擾。然而，目前無法確定金融業操守監管局會否行使此等權力，或者會採取哪種形式的經修訂方法，而金融業操守監管局已因而鼓勵倫敦銀行同業拆息使用者在倫敦銀行同業拆息停止前盡可能重議或修訂合約。

滙豐已制訂銀行同業拆息過渡計劃，目標是協助滙豐及其客戶由倫敦銀行同業拆息和歐元隔夜利率平均指數有序過渡。2020年上半年期間，我們的倫敦銀行同業拆息過渡持續進展，詳述如下。

### 拓展提供無風險利率產品的能力

我們的環球業務繼續拓展提供無風險利率產品以及支援程序及系統的能力。新型冠狀病毒疫情爆發已影響到我們拓展這些能力的速度，以及不少客戶採納無風險利率產品的準備工作。因此，到期日在2021年後的倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數合約（稱為既有合約）將仍然有售，而出售時間亦將比最初預期為長。這很可能會增加將需要過渡的既有合約數量。

### 既有合約過渡

此計劃亦持續拓展集團能力，以更大規模過渡採用倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數的既有合約。新型冠狀病毒疫情亦已拖慢眾多客戶準備接納無風險利率產品的進度。因此，這亦可能影響到既有合約過渡至無風險利率的步伐，我們因而預期既有合約的過渡時間會縮短。加上需要過渡的既有合約數量增多，過渡程序的整體執行風險水平隨之上升，行為及營運風險水平亦有機會因此而提高。

除行為及營運風險增加外，採納新參考利率的過程亦可能令集團財務風險水平上升，例如合約修訂以及對沖會計關係變動產生的潛在盈利波動。此外，過渡至無風險利率可能對我們的業務產生多項不利影響，包括涉及銀行同業拆息合約條文的詮釋及執行的法律程序或其他行動，以及有關我們以無風險利率取代銀行同業拆息所作準備的監管調查或檢討。我們繼續與業界參與者、官方機構和客戶合作，以支持實施有序過渡，緩減過渡工作所產生的風險。

## 信貸風險

	頁次
概覽	54
2020年上半年的信貸風險	54
信貸風險概要	54
計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析	56
同業及客戶貸款賬面總值 / 名義金額變動及準備對賬	62
金融工具的信貸質素	64
客戶紓困計劃	66
個人貸款	68
批發貸款	70
補充資料	73
可呈報類別之變動	73

### 概覽

信貸風險指因客戶或交易對手未能履行合約責任而產生財務虧損的風險。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。

### 2020年上半年的信貸風險

於2020年上半年，鑑於新冠病毒疫情爆發的獨特市況，我們擴大營運規模，藉以根據現有政策架構為客戶提供短期支援。有關支援個人和企

業客戶的市場特定措施的進一步詳情，請參閱第66頁。信貸風險管理政策並無任何重大變動。

有關信貸風險管理的現行政策及慣例，於《2019年報及賬目》第84頁「信貸風險管理」概述。

客戶貸款總額由2019年12月31日的10,450億美元減少至10,320億美元，減幅包括不利匯兌變動310億美元。同業貸款由2019年12月31日的690億美元增加至770億美元，增幅包括不利匯兌變動20億美元。

期內收益表預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）變動為69億美元。詳情請參閱第25頁財務概要。

### 信貸風險概要

下列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。下表按行業分析貸款，並代表管理信貸風險的風險項目集中情況。

預期信貸損失準備由2019年12月31日的94億美元增加至2020年6月30日的145億美元。

2020年6月30日的預期信貸損失準備包括按已攤銷成本持有之資產的準備135億美元、貸款承諾及金融擔保的準備7億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2020年6月30日		於2019年12月31日	
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸損失 準備 <sup>1</sup> 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸損失 準備 <sup>1</sup> 百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	1,031,908	(13,227)	1,045,475	(8,732)
- 個人	422,184	(4,401)	434,271	(3,134)
- 企業及商業	540,308	(8,537)	540,499	(5,438)
- 非銀行之金融機構	69,416	(289)	70,705	(160)
按已攤銷成本計量之同業貸款	77,069	(54)	69,219	(16)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	751,872	(243)	615,179	(118)
- 現金及於中央銀行之結餘	249,683	(10)	154,101	(2)
- 向其他銀行託收中之項目	6,289	-	4,956	-
- 香港政府負債證明書	39,519	-	38,380	-
- 反向回購協議 - 非交易用途	226,345	-	240,862	-
- 金融投資	89,923	(142)	85,788	(53)
- 預付款項、應計收益及其他資產 <sup>2</sup>	140,113	(91)	91,092	(63)
<b>資產負債表內賬面總值總計</b>	<b>1,860,849</b>	<b>(13,524)</b>	<b>1,729,873</b>	<b>(8,866)</b>
貸款及其他信貸相關承諾	648,156	(622)	600,029	(329)
- 個人	231,336	(28)	223,314	(15)
- 企業及商業	278,350	(562)	278,524	(307)
- 金融機構	138,470	(32)	98,191	(7)
金融擔保	18,328	(119)	20,214	(48)
- 個人	750	(1)	804	(1)
- 企業及商業	13,484	(110)	14,804	(44)
- 金融機構	4,094	(8)	4,606	(3)
<b>資產負債表外名義總額</b> <sup>3</sup>	<b>666,484</b>	<b>(741)</b>	<b>620,243</b>	<b>(377)</b>
	<b>2,527,333</b>	<b>(14,265)</b>	<b>2,350,116</b>	<b>(9,243)</b>
	公允值	預期信貸損失 之備忘準備 <sup>4</sup>	公允值	預期信貸損失 之備忘準備 <sup>4</sup>
	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	402,331	(242)	355,664	(166)

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94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。

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：此類金融資產未減值，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：此類金融資產在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：此類金融資產具有客觀減值證據，因此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之金融資產：按大幅折扣購入或承辦的金融資產，視為反映已產生的信貸損失，當中已確認期限內預期信貸損失。

於 2020 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 <sup>1</sup>					預期信貸損失準備					預期信貸損失準備覆蓋 %						
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 <sup>2</sup>		總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 <sup>2</sup>		總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 <sup>2</sup>	
				百萬元	百萬元					百萬元	百萬元					百萬元	百萬元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	852,678	161,795	17,139	296	1,031,908	(1,906)	(4,553)	(6,669)	(99)	(13,227)	0.2	2.8	38.9	33.4	1.3		
- 個人	390,032	27,031	5,121	-	422,184	(897)	(2,115)	(1,389)	-	(4,401)	0.2	7.8	27.1	-	1.0		
- 企業及商業	406,194	122,319	11,499	296	540,308	(966)	(2,306)	(5,166)	(99)	(8,537)	0.2	1.9	44.9	33.4	1.6		
- 非銀行之金融機構	56,452	12,445	519	-	69,416	(43)	(132)	(114)	-	(289)	0.1	1.1	22.0	-	0.4		
按已攤銷成本計量之同業貸款	71,693	5,367	9	-	77,069	(26)	(23)	(5)	-	(54)	-	0.4	55.6	-	0.1		
按已攤銷成本計量之其他金融資產	744,724	6,915	232	1	751,872	(96)	(63)	(84)	-	(243)	-	0.9	36.2	-	-		
貸款及其他信貸相關承諾	594,400	52,698	1,055	3	648,156	(193)	(339)	(90)	-	(622)	-	0.6	8.5	-	0.1		
- 個人	228,688	2,430	218	-	231,336	(26)	(2)	-	-	(28)	-	0.1	-	-	-		
- 企業及商業	232,598	44,942	807	3	278,350	(159)	(316)	(87)	-	(562)	0.1	0.7	10.8	-	0.2		
- 金融機構	133,114	5,326	30	-	138,470	(8)	(21)	(3)	-	(32)	-	0.4	10.0	-	-		
金融擔保	13,129	4,903	295	1	18,328	(28)	(73)	(18)	-	(119)	0.2	1.5	6.1	-	0.6		
- 個人	743	5	2	-	750	-	(1)	-	-	(1)	-	20.0	-	-	0.1		
- 企業及商業	8,976	4,222	285	1	13,484	(27)	(66)	(17)	-	(110)	0.3	1.6	6.0	-	0.8		
- 金融機構	3,410	676	8	-	4,094	(1)	(6)	(1)	-	(8)	-	0.9	12.5	-	0.2		
於 2020 年 6 月 30 日	2,276,624	231,678	18,730	301	2,527,333	(2,249)	(5,051)	(6,866)	(99)	(14,265)	0.1	2.2	36.7	32.9	0.6		

1 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。

2 購入或承辦信貸已減值（「POCI」）。

除非已在較早階段識別，否則所有金融資產均會於逾期 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 日呈列第二級金融資產的賬齡，因此，所列示的乃屬於因賬齡（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 2020 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			預期信貸損失準備覆蓋 %		
	第二級	其中：	其中：	第二級	其中：	其中：	第二級	其中：	其中：
		逾期 1 至 29 日 <sup>1,2</sup>	逾期 30 日及以上 <sup>1,2</sup>		逾期 1 至 29 日 <sup>1,2</sup>	逾期 30 日及以上 <sup>1,2</sup>		逾期 1 至 29 日 <sup>1,2</sup>	逾期 30 日及以上 <sup>1,2</sup>
按已攤銷成本計量之客戶貸款	161,795	3,068	2,152	(4,553)	(271)	(422)	2.8	8.8	19.6
- 個人	27,031	1,556	1,650	(2,115)	(210)	(340)	7.8	13.5	20.6
- 企業及商業	122,319	1,402	477	(2,306)	(60)	(82)	1.9	4.3	17.2
- 非銀行之金融機構	12,445	110	25	(132)	(1)	-	1.1	0.9	-
按已攤銷成本計量之同業貸款	5,367	-	-	(23)	-	-	0.4	-	-
按已攤銷成本計量之其他金融資產	6,915	6	(2)	(63)	-	-	0.9	-	-

1 逾期日數（「DPD」）。第二級的未逾期賬項並未以數額顯示。

2 上表所列各逾期日數的金額乃按合約基準計算，並已計入已提供的任何客戶經因暫停還款安排。

## 風險

於 2019 年 12 月 31 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 <sup>1</sup>				預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋 %					
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 <sup>2</sup>	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 <sup>2</sup>	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 <sup>2</sup>	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	951,583	80,182	13,378	332	1,045,475	(1,297)	(2,284)	(5,052)	(99)	(8,732)	0.1	2.8	37.8	29.8	0.8
- 個人	413,669	15,751	4,851	—	434,271	(583)	(1,336)	(1,215)	—	(3,134)	0.1	8.5	25.0	—	0.7
- 企業及商業	472,253	59,599	8,315	332	540,499	(672)	(920)	(3,747)	(99)	(5,438)	0.1	1.5	45.1	29.8	1.0
- 非銀行之金融機構	65,661	4,832	212	—	70,705	(42)	(28)	(90)	—	(160)	0.1	0.6	42.5	—	0.2
按已攤銷成本計量之同業貸款	67,769	1,450	—	—	69,219	(14)	(2)	—	—	(16)	—	0.1	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	613,200	1,827	151	1	615,179	(38)	(38)	(42)	—	(118)	—	2.1	27.8	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	577,631	21,618	771	9	600,029	(137)	(133)	(59)	—	(329)	—	0.6	7.7	—	0.1
- 個人	221,490	1,630	194	—	223,314	(13)	(2)	—	—	(15)	—	0.1	—	—	—
- 企業及商業	259,138	18,804	573	9	278,524	(118)	(130)	(59)	—	(307)	—	0.7	10.3	—	0.1
- 金融機構	97,003	1,184	4	—	98,191	(6)	(1)	—	—	(7)	—	0.1	—	—	—
金融擔保	17,684	2,340	186	4	20,214	(16)	(22)	(10)	—	(48)	0.1	0.9	5.4	—	0.2
- 個人	802	1	1	—	804	(1)	—	—	—	(1)	0.1	—	—	—	0.1
- 企業及商業	12,540	2,076	184	4	14,804	(14)	(21)	(9)	—	(44)	0.1	1.0	4.9	—	0.3
- 金融機構	4,342	263	1	—	4,606	(1)	(1)	(1)	—	(3)	—	0.4	100.0	—	0.1
於 2019 年 12 月 31 日	2,227,867	107,417	14,486	346	2,350,116	(1,502)	(2,479)	(5,163)	(99)	(9,243)	0.1	2.3	35.6	28.6	0.4

1 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠欠款時涉及之最大風險額。

2 購入或承辦信貸已減值（「POCI」）。

### 於 2019 年 12 月 31 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 %		
	其中：		其中：	其中：		其中：	其中：		
	第二級	逾期 1 至 29 日 <sup>1</sup>	逾期 30 日及以上 <sup>1</sup>	第二級	逾期 1 至 29 日 <sup>1</sup>	逾期 30 日及以上 <sup>1</sup>	第二級	逾期 1 至 29 日 <sup>1</sup>	逾期 30 日及以上 <sup>1</sup>
	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	80,182	2,471	1,676	(2,284)	(208)	(247)	2.8	8.4	14.7
- 個人	15,751	1,804	1,289	(1,336)	(178)	(217)	8.5	9.9	16.8
- 企業及商業	59,599	657	385	(920)	(30)	(30)	1.5	4.6	7.8
- 非銀行之金融機構	4,832	10	2	(28)	—	—	0.6	—	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	1,450	—	—	(2)	—	—	0.1	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	1,827	14	30	(38)	—	—	2.1	—	—

1 逾期日數（「DPD」）。第二級的未逾期賬項並未於有關數額顯示。

### 計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

確認及計量預期信貸損失涉及運用重大判斷及估算。我們根據經濟預測制訂多種經濟境況，將有關假設應用於信貸風險模型以估算未來信貸損失，並將所得結果予以概率加權，從而客觀地釐定預期信貸損失的估值。

#### 方法

我們就採納及設定經濟境況所運用的方法載述於《2019 年報及賬目》第 92 頁。於 2020 年上半年期間並無任何重大變動。在保留滙豐的方法的同時，當前經濟環境不尋常的性質導致了管理層在釐定潛在結果的範圍、挑選境況的數目及嚴重性，以及確定或然率權重方面作出廣泛的判斷。

#### 一致經濟境況描述

本節所列經濟假設是滙豐參考外部預測而制訂，特別用於計算預期信貸損失。2019 年底的新冠病毒疫情具有突發性，因此滙豐於《2019 年報及賬目》所披露的風險分布觀點並無前瞻性考慮該病毒的影響，情況與其他銀行一致。我們於 2019 年底的一致核心境況預計，五年內經濟將保持溫和增長，且歐洲及北美洲主要經濟體就業前景強勁，央行將逐漸調高政策利率。由於病毒疫情爆發，我們的核心預測和風險分布已作出根本性重估。

在當前環境下，經濟預測涉及重大不確定性。由於預測和經濟模型存在局限，更加需要倚賴管理層判斷，以解決經濟預測的內在錯誤，並評估相關預期信貸損失的結果。

在各主要市場，影響不確定性的主要因素為：

- 流行病相關問題，包括新型冠狀病毒疫情可能於 2020 年底及 2021 年再次爆發；
- 個別市場新設或持續實施限制措施，並因深度跨境貿易和金融聯繫而影響全球增長；
- 各地政府和央行繼續透過支援措施限制經濟損害的能力；
- 在新冠病毒相關限制過後全球經濟復甦之際，其他地緣政治和宏觀經濟風險影響增長和經濟穩定的可能性；及
- 各個市場的新冠病毒疫情發展和相關政府當局的應對措施有所不同，意味著集團各主要市場的不明朗程度存在差異。香港和中國內地控制新型冠狀病毒疫情的進展較快，因此該等市場 2020 年第二季的經濟預測比英國穩健。在英國，疫情快速發展，導致不確定性加劇。

自 5 月份建立有關的境況以來，部分市場公布的經濟預測及數據驗證了不確定性加劇的看法。例如，英國每月國內生產總值和失業率數字顯示，短期預測中存在較多估算錯誤。管理層已考慮自產生有關的境況後所收取的經濟數據和預測波動，將波動反映到管理層的境況選擇、或然率權重和對預期信貸損失結果的評估之中。

《2020 年中期業績報告》中用於計算預期信貸損失的境況詳述如下。

#### 一致核心境況

在滙豐的核心境況中，經濟活動受到「V 型」衝擊，表現為國內生產總值首先急劇萎縮，然後又迅速復甦。經濟活動的「V 型」走勢反映此次衰退屬獨一無二，乃是各地政府為減少新型冠狀病毒傳播而對出行和活動實施限制所致。核心境況進一步假設，2020 年上半年多個國家和地區對活動採取的嚴格限制不復再現，令經濟活動得以反彈。經濟前景受到的長期損害預計極低，集團業務所在各主要市場的經濟增長率因此可以恢復至其預測趨勢水平。不同地區的萎縮程度以及後續復甦速度和範圍不同，反映新型冠狀病毒疫情發展的時間差異、各地實施限制措施的不同程度，以及支援措施的範圍。

核心境況中，全球生產總值 (GDP) 預計將於 2020 年萎縮 3.9%，然後於 2021 年增長 4.8%。於 2020 至 2025 年的預測期內，全球生產總值的平均增長率預計將為 2.7%，略低於 2015 至 2019 年的平均增幅。

由於當前經濟活動萎縮的特有情況，全球經濟活動的現有展望難以與過往衰退比較。但我們注意到，在集團各主要市場，無論是經濟活動萎縮還是後續復甦，預計都會比上次 2008 至 2009 年的全球經濟衰退更加急劇（請參閱下圖）。

在各主要市場，我們留意到：

- 2020 年上半年，我們各主要市場的經濟活動大幅下跌。中國及香港較早爆發疫情，顯示該等市場經濟活動的低谷已於 2020 年第一季出現，而其他主要市場活動的低點預期已於 2020 年第二季出現。核心境況預測 2020 年幾乎所有我們的主要市場的本地生產總值按年收縮，唯一的例外是中國，雖然年內第一季活動大幅下跌，但預期全年本地生產總值出現正增長。預期 2021 年我們所有主要市場的本地生產總值出現正增長。
- 在我們的大部分主要市場，失業率料將大幅上升，然後在預測期內逐漸恢復到危機前的水平。
- 在我們的主要市場，隨著經濟活動放緩，預計主要市場的通脹率將於 2020 年大幅下降，然後在預測期內逐漸回升，最終趨近央行目標水平。
- 集團各主要市場的政府已為家庭和企業提供廣泛支援。財政赤字預計將於 2020 年大幅增加，並於預測期的後幾年回落。主權債務預計將因此急增。
- 為支持經濟和金融系統，各大央行已下調主要政策利率，為融資市場實施緊急支援措施，並重啟或增加量化寬鬆計劃。預計利率將在預測期內保持高度寬鬆水平。
- 西德州中級原油於預測期內的預測平均價格為每桶 37 美元。

核心境況最初是根據 5 月份的預測得出，其後於 6 月份更新，從而反映對預測作出重大改動。英國失業率是唯一因為此項更新而被修訂的變數。就核心境況所確定的或然率權重反映當前環球經濟環境不明朗的程度較高，以及各個市場的差別較大。就核心境況所確定的權重由 55% 至 70% 不等。

## 風險

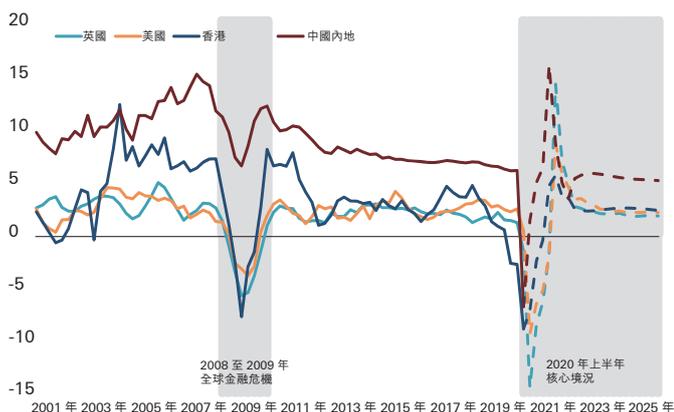
下表描述一致核心境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

### 核心境況 (2020 年第三季至 2025 年第二季)

	英國 %	美國 %	香港 %	中國內地 %	加拿大 %	法國 %	阿聯酋 %	墨西哥 %
<b>本地生產總值增長率</b>								
年均增長率：2020 年	(7.8)	(5.2)	(4.8)	1.4	(7.1)	(8.7)	(2.7)	(7.4)
年均增長率：2021 年	5.9	4.1	4.2	8.1	5.5	7.2	3.1	2.5
2022 年第一季至 2025 年第二季：平均增長率	1.9	2.4	2.3	5.3	2.1	1.7	3.0	2.3
	(8.6)	(6.6)	(2.6)	3.3	(8.2)	(8.9)	(2.9)	(8.8)
2020 年第三季至 2022 年第二季：最差季度	(20 年第三季)	(20 年第三季)	(20 年第三季)	(21 年第四季)	(20 年第三季)	(20 年第三季)	(20 年第三季)	(20 年第三季)
<b>失業率</b>								
年度平均水平：2020 年	6.8	9.5	4.6	4.5	10	9.8	不適用	5.3
年度平均水平：2021 年	6.3	7.3	4.1	4.2	8.1	10.0	不適用	5.1
2022 年第一季至 2025 年第二季：平均水平	4.7	5.6	3.7	3.9	6.5	8.9	不適用	4.5
	8.1	11.0	4.8	4.6	11.1	10.6	不適用	6.1
2020 年第三季至 2022 年第二季：最差季度	(20 年第三季)	不適用	(20 年第三季)					
<b>房屋價格指數</b>								
年均增長率：2020 年	(2.2)	1.7	(7.9)	1.8	0.2	(0.5)	(13.0)	4.8
年均增長率：2021 年	0.9	(2.6)	0.4	2.6	2.1	(0.3)	(10.2)	2.9
2022 年第一季至 2025 年第二季：平均增長率	3.7	2.3	3.4	5.4	3.4	3.4	2.1	5.3
	(3.4)	(3.6)	(11.5)	1.3	(4.0)	(3.9)	(18.2)	2.5
2020 年第三季至 2022 年第二季：最差季度	(20 年第四季)	(21 年第二季)	(20 年第三季)	(21 年第一季)	(21 年第一季)	(20 年第四季)	(20 年第四季)	(21 年第一季)
<b>十年期債券孳息率</b>								
年度平均水平：2020 年	0.5	0.9	1.2	不適用	0.8	0.0	不適用	7.1
年度平均水平：2021 年	0.8	1.2	1.7	不適用	1.1	0.2	不適用	6.8
2022 年第一季至 2025 年第二季：平均水平	1.6	2.2	2.2	不適用	1.9	0.9	不適用	7.4
	0.4	0.8	1.2	不適用	0.7	0.0	不適用	6.6
2020 年第三季至 2022 年第二季：最差季度	(20 年第三季)	(20 年第三季)	(20 年第三季)	不適用	(20 年第二季)	(20 年第三季)	不適用	(21 年第四季)
<b>概率</b>								
	60	70	70	70	70	70	60	55

註：不適用 – 信貸模型不需要此項數據。

### 本地生產總值增長：過往比較



註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

### 一致上行境況

與一致核心境況相比，一致上行境況的經濟活動於首兩年復甦較快，其後則逐步恢復長期趨勢水平。儘管如此，境況中預計 2020 年仍是全球生產總值增長萎縮的一年，經濟活動經過數個季度才達到 2019 年底（即新型冠狀病毒疫情爆發之前）的水平。

該境況與多個關鍵上行風險主題一致。其中包括：遏制措施和 / 或疫苗開發取得成功，全球新冠疫情有序緩解；中美緊張局勢緩和；財政和貨幣政策持續支持；英國經濟不明朗因素得到妥善解決；石油價格走強；香港地緣政治緊張局勢降溫。

上行境況所設的概率權重介乎 0% 至 10%。這些權重反映對集團主要市場相對核心境況取得較有利結果之潛力的管理層觀點。

### 一致下行境況

在下行境況中，2020 年實質全球生產總值增長顯著萎縮，同時失業率急劇上升，資產和消費價格下跌，其後才逐漸恢復到長期趨勢水平。與核心境況相比，經濟活動的復甦明顯較弱。

此境況與我們的主要下行風險一致。其中包括：新冠病毒疫情再度爆發和 / 或放寬出行和活動限制的步調減慢；中美緊張局勢升溫；英國經濟不明朗因素惡化；香港經濟增長面臨進一步風險；以及大宗商品價格走弱。

一致下行境況所設權重範圍較廣，介乎 0% 至 35%，反映管理層對主要市場風險離散度和嚴重程度的觀點。

### 英國管理層下行境況

一致下行境況僅就英國替換為管理層下行境況，反映管理層對風險離散度的觀點。管理層認為，此境況能夠較好反映核心與替代下行境況之間的風險。在此境況中，英國國內生產總值於 2020 年下跌 9.6%，而英國失業率在 2021 年於 8.5% 見頂。此境況的或然率定於 20%。

### 替代下行境況

我們已設置替代下行境況，反映管理層對極端風險的意見。此「U 型」境況假設滯豐的多項首要風險同時成為現實，導致極度嚴重的長期衰退。此境況於各市場的概率均設為 5%，但英國除外，其權重為 10%。

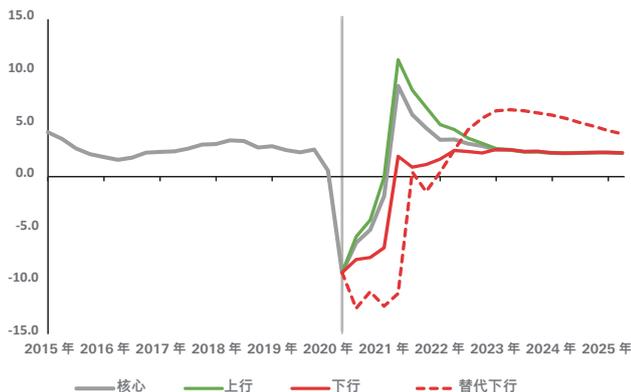
下表顯示各種境況下的宏觀經濟預測範圍：

外部境況範圍（2020年第三季至2025年第二季）

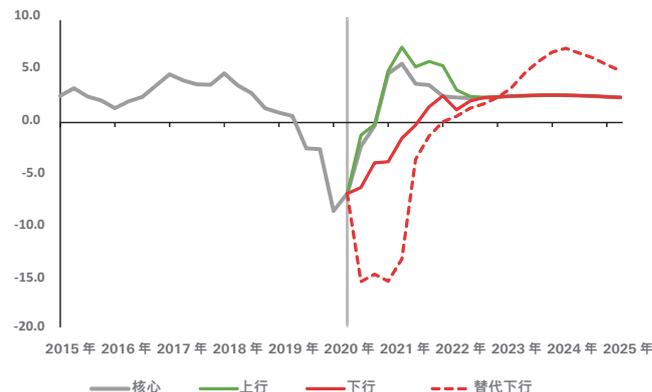
	英國 %	美國 %	香港 %	中國內地 %	加拿大 %	法國 %	阿聯酋 %	墨西哥 %
本地生產總值增長率	(8.3) 至 (16.7) (20年第三季) (21年第一季)	(6.0) 至 (12.8) (20年第三季) (20年第三季)	(1.5) 至 (15.8) (20年第三季) (20年第三季)	3.9 至 (7.2) (21年第四季) (20年第三季)	(8.1) 至 (14.3) (20年第三季) (21年第二季)	(8.7) 至 (22.0) (20年第三季) (20年第三季)	(2.3) 至 (13.3) (20年第三季) (21年第二季)	(7.9) 至 (14.8) (20年第三季) (21年第一季)
失業率	8.0 至 10.5 (20年第三季) (21年第二季)	10.5 至 18.2 (20年第三季) (20年第三季)	4.5 至 8.0 (20年第三季) (21年第一季)	4.5 至 6.1 (20年第三季) (22年第一季)	11 至 19.5 (20年第三季) (20年第三季)	10 至 11.5 (20年第三季) (21年第一季)	不適用	5.8 至 7.3 (20年第三季) (21年第四季)
房屋價格指數	(2.8) 至 (24.7) (20年第三季) (21年第二季)	(1.7) 至 (15.6) (21年第一季) (21年第二季)	(10.3) 至 (26.3) (20年第三季) (21年第一季)	3.3 至 (25.8) (20年第三季) (21年第三季)	(1.3) 至 (27.6) (20年第三季) (21年第二季)	(2.4) 至 (13.4) (20年第四季) (21年第三季)	(13.9) 至 (25.7) (20年第三季) (21年第二季)	3.2 至 (16.0) (20年第四季) (21年第二季)
十年期債券孳息	0.5 至 (1.7) (20年第三季) (21年第二季)	0.8 至 (0.2) (20年第三季) (21年第二季)	1.2 至 (0.8) (20年第三季) (21年第一季)	不適用	0.7 至 (0.2) (20年第三季) (21年第二季)	0.1 至 (0.5) (20年第三季) (22年第二季)	不適用	7.2 至 10.2 (20年第四季) (20年第四季)
一致上行境況：或然率	10	5	5	10	10	10	0	5
一致下行境況：或然率	0	20	20	15	15	15	35	35
英國管理層下行境況：或然率	20							
替代下行境況：或然率	10	5	5	5	5	5	5	5

註：最差點指相關變數低位或高位的季度。所提供的數字代表所有四種外部境況的最差點：一致上行、一致下行、英國管理層下行及替代下行。該等數字不應與上一核心境況表內所列的年度平均數字直接比較。不適用 - 信貸模型不需要此項數據。

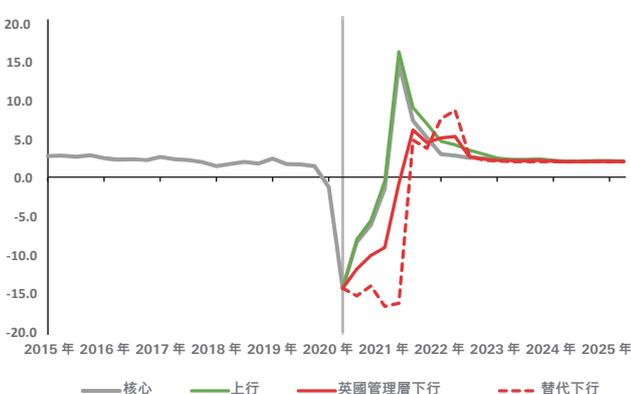
美國本地生產總值增長



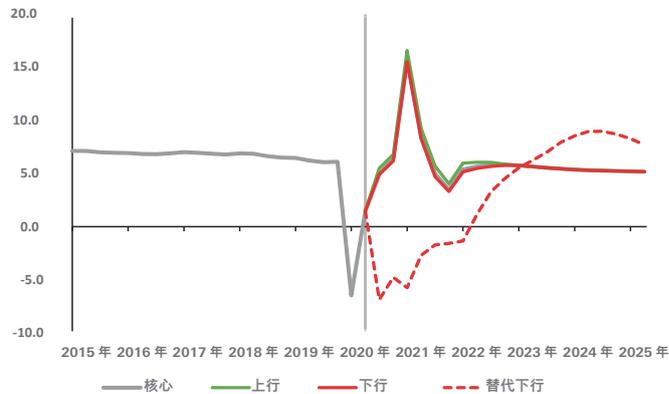
香港本地生產總值增長



英國本地生產總值增長



中國內地本地生產總值增長



註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

### 關鍵會計估算及判斷

根據 IFRS 9 計算預期信貸損失涉及重要判斷、假設及估算，詳見《2019 年報及賬目》「關鍵會計估算及判斷」部分。由於新冠病毒疫情的經濟影響，所涉估算不確定性與判斷程度自 2019 年 12 月 31 日以來有所增加，包括與下列項目相關的重大判斷：

- 在經濟狀況以前所未見的方式快速變化，政府及央行為緩減不利經濟影響而採取的支援措施成效未明，以及經濟前景預測的分布範圍逐步擴大之際，對經濟境況作出的選擇和權重。關鍵判斷在於疫情對經濟的影響更可能是暫時還是長期，以及經濟復甦的形態；
- 估算該等境況對預期信貸損失的經濟影響，而並無可觀察歷史趨勢能夠納入模型，以準確反映新冠病毒疫情引發經濟變化之嚴重程度與速度的影響。在這些境況中，以模型計算的假設和經濟因素與信貸損失之間的聯繫可能低估或高估預期信貸損失，且對抵押估價價值和虧損嚴重程度等參數的估算也非常不明朗；及
- 在相關客戶的可用信貸資料有限的情況下，識別信貸風險和信貸減值顯著增加的客戶，特別是已接受延期付款和其他旨在解決短期流動資金問題的減免措施的客戶，或再次延期還款的客戶。信貸風險顯著增加的指標所使用的分類方法在估算方面存在顯著的不確定性。

### 預期信貸損失如何反映經濟境況

就批發和零售貸款及組合計算預期信貸損失時應用遠期經濟指引的方法載於《2019 年報及賬目》第 95 頁。該等模型主要基於過往觀察及與拖欠率的相關性。

於 2020 年 6 月 30 日就宏觀經濟變數所作的最差預測不在過往觀察的範圍內，而我們已按照過往觀察建立 IFRS 9 模型及調整其運作。另外，政府支持計劃和客戶影響應對監管指引（例如暫緩還款和暫停還款）的複雜性以及不可預計的疫情發展從未以模型計算。因此，在部分情況下，滙豐的 IFRS 9 模型所產生的推算結果，似乎遠較其他經濟及信貸計量指標保守。我們須進行模型後調整，以確保能夠確認合適的預期信貸損失減值金額。

該等數據及模型限制已於短期內使用模型內及模型後調整處理。當中包括完善模型所使用的數據和推算結果，並基於管理層判斷和較高級別的定量分析，就難以用模型計算的影響使用模型後調整。為確保架構的一致性，我們根據歷史基準識別結果過於保守的模型部分，並對模型推算結果被視為可靠的最差經濟數據進行界定。例如，就銀行及主權風險承擔的違責或然率模型而言，根據過往的調整數據，當所使用的本地生產總值增長數據不低於長期平均值以下的五個標準差，模型將被界定為可產生有意義的結果。以該等設有上限的經濟限制來重新運行模型時建立了邊界條件，而信貸專家則根據其本身的結構判斷及精細度分析，使用邊界條件作為進行進一步調整的起點。就批發組合而言，此分析得出的「信貸專家最佳估算」可作為模型結果的基準，成為模型後調整的依據。短期而言，重點在於以貫徹一致及可解釋的方式，利用模型後調整來完善模型所使用的數據及推算結果。我們需要時間進行更廣泛的模型調整，亦需要更多真實數據來修整模型。

一旦可觀察到新型冠狀病毒疫情的全面影響，模型將在一段時間內重新校準，但此將不會於 2020 年發生。因此，我們預計在可見未來將有重大的模型內及模型後調整。

### 模型後調整

就 IFRS 9 而言，模型後調整為客戶或組合層面預期信貸損失的短期增減，以反映最新突發事件、模型缺陷，以及經管理層審視及質詢後採用的專家信貸判斷。我們設有內部管治機制，以定期監察模型後調整，並在可行時酌情透過重新校準和設計模型，減輕對此類調整的依賴。視乎新型冠狀病毒疫情的發展及經濟的復甦形態，我們預料於 2020 年可能會對以模型計算的預期信貸損失及模型後調整的組成份作出重大修訂，尤其是會在經濟恢復本地生產總值正增長時以及長期失業問題所帶來的不確定性減退時作出修訂。

下表載列就估算於 2020 年 6 月 30 日的列賬基準之預期信貸損失所作的模型後調整。下表包括就新型冠狀病毒疫情下的經濟條件及在模型開發與實施的慣常過程所導致的數據及模型限制的調整，並列示適用於境況加權的預期信貸損失數字的調整。由於結果受更嚴重不確定性的影響，因此與下行境況相關的調整更為重要。

預期信貸損失模型後扣減淨額（十億美元）	零售	批發	總計
低風險交易對手及經濟體（銀行、主權及政府實體）	0.4	1.1	1.5
企業貸款調整	—	2.8	2.8
零售貸款調整	0.2	—	0.2
總額	0.6	3.9	4.5

於 2019 年 12 月 31 日的模型後調整中，批發組合增加 7,500 萬美元，零售組合增加 1.31 億美元。

該等調整主要與高評級銀行、主權及美國政府支持的機構的低信貸風險承擔有關，以模型計算的信貸因素不會全面反映該等實體的相關基本因素，或政府支持及經濟計劃在新型冠狀病毒疫情環境下的影響。

企業風險承擔的調整主要反映就批發企業風險承擔所作的「信貸專家最佳估算」檢討的結果。由於以模型計算的評級變化及基於歷史關係的預期信貸損失推算結果產生過於敏感的結果，我們便進行模型後調整（正數及負數）。當使用明顯超越過往經驗範圍的經濟數據時，此情況便會發生。就零售貸款而言，模型調整的影響淨額明顯較不重要。在低風險交易對手和經濟體中，由於模型過度預測銀行和主權組合的降級情況，作出調整是為了減少保險組合的預期信貸損失。

主要零售貸款模型後調整乃與英國有關，而下行境況以模型計算的違責或然率推算結果已予以調整來處理模型限制，從而與失業問題及拖欠率之間的長期關係保持一致。

### 預期信貸損失估計的經濟境況敏感度分析

作為預期信貸損失管治程序的其中一環，管理層會透過對上述各境況逐一設定 100% 權重，重新計算所選組合在各境況的預期信貸損失，藉此審視預期信貸損失結果對各種經濟預測的敏感度。判定信貸風險大幅提升以及計量預期信貸損失結果時，已計及有關權重。

就上行及下行境況計算的預期信貸損失，不應作為可能發生的預期信貸損失結果的上限和下限。不同經濟境況下於未來可能發生的違責所產生的影響，乃透過重新計量第一級及第二級貸款於結算日的預期信貸損失得出。第三級貸款（已違責）於結算日的數額在相關敏感度計算中保持不變。第三級預期信貸損失僅在特定組合違責損失率對未來經濟狀況預測變動敏感的情況下，方會對該等變動敏感。

當設定 100% 權重時，反映尾端風險境況的估計數字存在特別高的不確定性。

就批發信貸風險承擔而言，敏感度分析不包括牽涉違責債務人的預期信貸損失及金融工具，因為預期信貸損失的計量對債務人特定的信貸因素的敏感度，較對未來經濟境況的敏感度高。因此，在個別評估中區分宏觀經濟因素的影響並不可行。

就零售信貸風險承擔而言，敏感度分析包括涉及違責債務人的客戶貸款

預期信貸損失。原因是有抵押按揭組合（包括各級貸款）的零售預期信貸損失對宏觀經濟因素的變數敏感。

### 批發及零售敏感度

批發及零售敏感度分析包括在適用情況下各境況的模型後調整。分析結果表格中不包括保險業務持有的組合與小型組合。

在批發及零售分析中，替代下行境況的比較期間結果不可直接進行比較，因為兩者反映的是與期末一致境況相關的不同風險狀況。

## 批發分析

### IFRS 9 預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度<sup>1</sup>

於 2020 年 6 月 30 日涉及重大計量不確定性之金融工具之預期信貸損失覆蓋 <sup>2</sup>	英國 百萬美元	美國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	加拿大 百萬美元	墨西哥 百萬美元	阿聯酋 百萬美元	法國 百萬美元
列賬基準之預期信貸損失	1,729	407	537	157	239	218	227	121
<b>一致境況</b>								
核心境況	1,538	336	449	122	208	171	186	104
上行境況	1,350	226	348	76	151	137	126	98
下行境況 <sup>3</sup>	2,027	570	687	211	294	255	262	187
<b>替代境況</b>								
替代下行境況	2,933	1,059	1,706	1,273	647	574	711	304
賬面總值 / 名義金額 <sup>4</sup>	406,516	213,202	433,950	108,954	81,583	27,860	45,614	136,810

於 2019 年 12 月 31 日涉及重大計量不確定性之金融工具之預期信貸損失覆蓋<sup>2</sup>

列賬基準之預期信貸損失	725	148	328	124	80	69	97	55
<b>一致境況</b>								
核心境況	536	149	243	118	79	68	97	53
上行境況	480	132	241	95	63	48	89	50
下行境況	635	161	244	106	108	99	108	79
<b>替代境況</b>								
英國替代下行境況 1	1,050							
尾端風險境況（英國替代下行境況 2 及 3）	1,900 - 2,100							
亞太區替代下行境況			550	150				
香港替代下行境況			700					
賬面總值 / 名義金額 <sup>4</sup>	346,035	203,610	418,102	104,004	74,620	32,632	42,304	124,618

1 預期信貸損失敏感度不包括運用較簡單模型方法的組合。

2 預期信貸損失敏感度包括涉及重大計量不確定性之資產負債表外金融工具。

3 就英國而言，此為英國管理層下行境況。

4 包括低信貸風險的金融工具，例如按公允值計入其他全面收益之債務工具，其於所有境況中的賬面值高，但預期信貸損失低。

在批發組合內，於 2020 年 6 月 30 日，替代下行境況顯示英國、香港及中國內地以絕對值計算的預期信貸損失敏感度最高，乃由於該等市場的信貸質素及風險承擔水平可能會轉差。

所有國家及地區的預期信貸損失敏感度由 2019 年底起上升，主要是由於經濟預測在所有境況中轉差。

與 2019 年第四季相比，英國的敏感度最高，主要是由於經濟預測轉差，尤其是 2020 年 6 月經濟預測的失業率。

替代下行境況的預期信貸損失敏感度較高，與其他境況相比，於該境況下的復甦時間較長，影響亦較明顯。

## 風險

### 零售分析

#### IFRS 9 預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度<sup>1</sup>

於 2020 年 6 月 30 日客戶貸款的預期信貸損失 <sup>2</sup>	英國 百萬美元	墨西哥 百萬美元	香港 百萬美元	阿聯酋 百萬美元	法國 百萬美元	美國 百萬美元	馬來西亞 百萬美元	新加坡 百萬美元	澳洲 百萬美元	加拿大 百萬美元
列賬基準之預期信貸損失	1,704	631	385	250	138	129	122	70	61	46
一致境況										
核心境況	1,592	595	349	237	137	118	120	70	48	42
上行境況	1,364	540	319	210	135	107	114	67	32	38
下行境況 <sup>3</sup>	1,912	683	418	265	146	163	126	80	83	49
替代境況										
替代下行境況	2,253	814	772	310	144	236	160	119	216	124
賬面總值	139,599	6,293	100,916	3,188	23,453	15,849	5,360	7,701	18,115	21,746

於 2019 年 12 月 31 日客戶貸款的預期信貸損失<sup>2</sup>

列賬基準之預期信貸損失	936	584	349	174	133	90	94	60	38	39
一致境況										
核心境況	773	583	296	173	133	90	94	58	37	39
上行境況	686	526	282	158	132	84	85	57	32	36
下行境況	918	652	306	193	133	98	106	58	45	41
替代境況										
英國替代下行境況 1	1,200									
尾端風險境況 (英國替代下行境況 2 及 3)	1,500-1,700									
亞太區替代下行境況			530				110	80	50	
香港替代下行境況			540							
賬面總值	149,576	7,681	101,689	3,391	23,017	15,470	5,839	8,164	17,258	22,344

- 1 預期信貸損失敏感度不包括運用較簡單模型方法的組合。
- 2 預期信貸損失敏感度僅包括已應用 IFRS 9 減值規定的資產負債表內金融工具。
- 3 就英國而言，此為英國管理層下行境況。

在零售組合內，於 2020 年 6 月 30 日，替代下行境況顯示英國、墨西哥及香港以絕對值計算的預期信貸損失敏感度最高，乃由於該等市場的風險承擔水平及信貸質素。

在所有國家及地區中，預期信貸損失敏感度由 2019 年底起上升，主要是由於經濟預測轉差。英國方面，與 2019 年第四季相比，該國的預期信貸損失在所有境況下均上升，主要是由於 2020 年 6 月的經濟預測預計失業率將惡化所致。替代下行境況的預期信貸損失敏感度反映對經濟及外圍環境的看法遠比之前悲觀。

#### 集團預期信貸損失敏感度業績

2020 年上半年的預期信貸損失收益表支出為 69 億美元，其中 30 億美元與第三級金融工具有關。境況及管理層判斷性的調整對預期信貸損失所造成的影響對經濟預測的變動 (包括政府支援措施的成效) 非常敏感。根據上述的敏感性列表，倘於 2020 年 6 月 30 日僅根據核心境況、下行境況或替代下行境況估算集團預期信貸損失餘額 (不包括單獨評估的第三級)，則該餘額的增幅 / (減幅) 便將會如下表所列。

集團預期信貸損失總額	零售 <sup>2</sup>	批發 <sup>2</sup>
	十億美元	十億美元
列賬基準之預期信貸損失	4.0	4.3
境況		
100% 一致核心境況	(0.2)	(0.5)
100% 一致下行境況 <sup>1</sup>	0.4	1.0
100% 替代下行境況	1.9	6.8

- 1 就英國而言，此為英國管理層下行境況。
- 2 與批發及零售敏感度分析所採用的基準相同。

#### 同業及客戶貸款賬面總值 / 名義金額變動及準備對賬

以下披露內容按級別列示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。變動按季計算，因此全面反映季度之間的級別變動。倘變動按年初至今基準計算，則僅可反映期初和期末金融工具的持倉。

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。

級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額，代表此等轉移 (例如由 12 個月 (第一級) 轉至期限內 (第二級) 預期信貸損失計量基準) 所導致的升幅或跌幅。重新計量淨額不包括正在轉移級別之金融工具之相關客戶風險評級 / 違責或然率變動，並連同其他信貸質素變動於「風險參數變動 - 信貸質素」一項中反映。

「承辦或購入之新金融資產」、「撤銷確認之資產 (包括終期還款)」和「風險參數變動 - 其他貸款 / 還款」的變動反映集團貸款組合內貸款額變動的影響。

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				總計	
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產			
	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 2020 年 1 月 1 日	1,561,613	(1,464)	105,551	(2,441)	14,335	(5,121)	345	(99)	1,681,844	(9,125)
金融工具之轉撥：	(138,661)	(148)	131,316	498	7,345	(350)	—	—	—	—
- 自第一級轉至第二級	(175,849)	489	175,849	(489)	—	—	—	—	—	—
- 自第二級轉至第一級	39,559	(638)	(39,559)	638	—	—	—	—	—	—
- 轉撥至第三級	(2,724)	11	(5,434)	392	8,158	(403)	—	—	—	—
- 轉撥自第三級	353	(10)	460	(43)	(813)	53	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	355	—	(558)	—	(712)	—	—	—	(915)
未撤銷確認修訂之變更	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
承辦或購入之新金融資產	215,501	(291)	—	—	—	—	12	—	215,513	(291)
撤銷確認之資產（包括終期還款）	(163,342)	52	(12,522)	203	(1,064)	176	(20)	1	(176,948)	432
風險參數變動—其他貸款 / 還款	13,119	(169)	2,831	(221)	(300)	63	(31)	(1)	15,619	(328)
風險參數變動—信貸質素	—	(620)	—	(2,561)	—	(2,266)	—	(3)	—	(5,450)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	30	—	(63)	—	(9)	—	—	—	(42)
資產撤銷	—	—	—	—	(1,249)	1,249	—	—	(1,249)	1,249
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(1)	—	—	—	(1)	—
匯兌	(43,145)	90	(2,672)	162	(588)	196	(13)	4	(46,418)	452
其他	36	12	93	(7)	16	(8)	7	(1)	152	(4)
於 2020 年 6 月 30 日	1,445,121	(2,153)	224,597	(4,988)	18,494	(6,782)	300	(99)	1,688,512	(14,022)
期內收益表之預期信貸損失變動 <sup>1</sup>		(643)		(3,200)		(2,748)		(3)		(6,594)
收回										127
其他										3
期內收益表之預期信貸損失變動總額										(6,464)

1 除上述期間的 28 億美元的第三級貸款（個人：6 億美元，批發：22 億美元）和購入或承辦信貸已減值之金融資產預期信貸損失收益表支出外，集團還確認了以下的第三級貸款和購入或承辦信貸已減值之金融資產預期信貸損失收益表支出 2 億美元：按已攤銷成本計量的其他金融資產，以公允值計入其他全面收益的業績及其他擔保及債務工具。

	於 2020 年 6 月 30 日		截至 2020 年 6 月 30 日止六個月
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	預期信貸損失提撥 百萬美元
如上	1,688,512	(14,022)	(6,464)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	751,872	(243)	(127)
非交易用途反向購買協議承擔	86,949	—	—
履約及其他擔保	—	—	(157)
已應用 IFRS 9 減值規定之金融工具概要 / 綜合收益表概要	2,527,333	(14,265)	(6,748)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	402,331	(242)	(110)
期內預期信貸損失準備總額 / 收益表預期信貸損失提撥總額	不適用	(14,507)	(6,858)

如上表所示，期內客戶及同業貸款以及相關貸款承諾及金融擔保的預期信貸損失準備，由 2019 年 12 月 31 日的 91.25 億美元增加 48.97 億美元至 2020 年 6 月 30 日的 140.22 億美元。

增幅主要受下列因素影響：

- 與相關信貸質素變動（包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響）有關的 54.5 億美元；
- 與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的 9.15 億美元；
- 與金額變動有關的 1.87 億美元，包括與新承辦、撤銷確認資產及其他待償還款相關的預期信貸損失準備；及
- 計算預期信貸損失所用模型之相關變動 4,200 萬美元。

上述升幅部分被以下變動抵銷：

- 資產撤銷 12.49 億美元；及
- 匯兌及其他變動 4.48 億美元。

上表列出期內預期信貸損失提撥 65.94 億美元，當中包括與相關信貸質素變動（包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響）有關的 54.5 億美元、與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的 9.15 億美元、與相關賬面淨額有關的 1.87 億美元及與計算預期信貸損失所用模型之變動有關的 4,200 萬美元。

## 風險

### 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				總計	
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產			
	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 2019 年 1 月 1 日	1,502,976	(1,449)	95,104	(2,278)	14,232	(5,135)	334	(194)	1,612,646	(9,056)
金融工具之轉撥：	(36,244)	(543)	31,063	1,134	5,181	(591)	—	—	—	—
- 自第一級轉至第二級	(108,434)	487	108,434	(487)	—	—	—	—	—	—
- 自第二級轉至第一級	73,086	(1,044)	(73,086)	1,044	—	—	—	—	—	—
- 轉撥至第三級	(1,284)	59	(5,022)	665	6,306	(724)	—	—	—	—
- 轉撥自第三級	388	(45)	737	(88)	(1,125)	133	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失 重新計量淨額	—	669	—	(676)	—	(114)	—	—	—	(121)
承辦或購入之新金融資產	504,064	(534)	—	—	—	—	135	(21)	504,199	(555)
撤銷確認之資產（包括終期還款）	(352,961)	112	(19,909)	553	(2,712)	656	(26)	8	(375,608)	1,329
風險參數變動 - 其他貸款 / 還款	(72,239)	291	(2,560)	67	402	(6)	28	12	(74,369)	364
風險參數變動 - 信貸質素	—	2	—	(1,208)	—	(2,704)	—	(51)	—	(3,961)
計算預期信貸損失所用模型之 變動	—	(6)	—	4	—	14	—	—	—	12
資產撤銷	—	—	—	—	(2,657)	2,657	(140)	140	(2,797)	2,797
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(268)	125	—	—	(268)	125
匯兌	16,838	(9)	1,201	(40)	160	(31)	1	1	18,200	(79)
其他	(821)	3	652	3	(3)	8	13	6	(159)	20
於 2019 年 12 月 31 日	1,561,613	(1,464)	105,551	(2,441)	14,335	(5,121)	345	(99)	1,681,844	(9,125)
期內收益表之預期信貸損失變動		534		(1,260)		(2,154)		(52)		(2,932)
收回										361
其他										(20)
期內收益表之預期信貸損失變動 總額 <sup>1</sup>										(2,591)

	於 2019 年 12 月 31 日		截至 2019 年 12 月 31 日止 12 個月	
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	預期信貸損失撥 百萬美元	預期信貸損失撥 百萬美元
如上	1,681,844	(9,125)	(2,591)	(2,591)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	615,179	(118)	(26)	(26)
非交易用途反向購買協議承擔	53,093	—	—	—
履約及其他擔保	—	—	(34)	(34)
已應用 IFRS 9 減值規定之金融工具概要 / 綜合收益表概要	2,350,116	(9,243)	(2,651)	(2,651)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	355,664	(166)	(105)	(105)
期內預期信貸損失準備總額 / 收益表預期信貸損失撥總額	不適用	(9,409)	(2,756)	(2,756)

1 於 2019 年 12 月 31 日收益表之預期信貸損失變動總額為 25.91 億美元，劃分為截至 2019 年 6 月 30 日止六個月應佔的 11.36 億美元及截至 2019 年 12 月 31 日止六個月應佔的 14.55 億美元。

### 金融工具的信貸質素

我們對須承擔信貸風險的所有金融工具進行信貸質素評估。金融工具的信貸質素是於某時間點對違責或然率的評估，而第一及第二級則根據信貸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，儘管信貸質素級別較低的金融工具在第二級所佔的比例往往較高，信貸質素評估結果與第一及第二級之間並無直接關係。

五類信貸質素各自包括一系列給予批發及個人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，詳情請參閱下表。個人貸款信貸質素乃根據就多種經濟境況作出調整的 12 個月時間點違責或然率披露。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	註釋	主權債務證券及票據	其他債務證券及票據	批發貸款及衍生工具		零售貸款	
		外界信貸評級	外界信貸評級	內部信貸評級	巴塞爾協定下 12個月違責或 然率(%)	內部信貸評級	12個月概率加權 違責或然率(%)
穩健	1, 2	BBB 級及以上	A- 級及以上	CRR 1 至 CRR 2 級	0 - 0.169	1 及 2 級	0.000 - 0.500
良好		BBB- 至 BB 級	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	BB+ 至 B 級及 無評級	CRR 4 至 CRR 5 級	0.741 - 4.914	4 及 5 級	1.501 - 20.000
低於標準		B- 至 C 級	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	違責	CRR 9 至 CRR 10 級	100	7 級	100

1 客戶風險評級 (「CRR」)。

2 12 個月時間點概率加權違責或然率 (「PD」)。

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	493,586	243,340	248,791	28,756	17,435	1,031,908	(13,227)	1,018,681
- 第一級	480,945	203,612	160,839	7,282	—	852,678	(1,906)	850,772
- 第二級	12,641	39,728	87,952	21,474	—	161,795	(4,553)	157,242
- 第三級	—	—	—	—	17,139	17,139	(6,669)	10,470
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	296	296	(99)	197
按已攤銷成本計量之同業貸款	69,599	4,039	2,382	1,040	9	77,069	(54)	77,015
- 第一級	66,544	2,919	2,142	88	—	71,693	(26)	71,667
- 第二級	3,055	1,120	240	952	—	5,367	(23)	5,344
- 第三級	—	—	—	—	9	9	(5)	4
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	665,256	60,821	24,788	774	233	751,872	(243)	751,629
- 第一級	664,153	58,654	21,716	201	—	744,724	(96)	744,628
- 第二級	1,103	2,167	3,072	573	—	6,915	(63)	6,852
- 第三級	—	—	—	—	232	232	(84)	148
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	1	1	—	1
貸款及其他信貸相關承諾	407,827	149,477	81,707	8,087	1,058	648,156	(622)	647,534
- 第一級	400,182	131,509	60,334	2,375	—	594,400	(193)	594,207
- 第二級	7,645	17,968	21,373	5,712	—	52,698	(339)	52,359
- 第三級	—	—	—	—	1,055	1,055	(90)	965
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	3	3	—	3
金融擔保	6,348	5,393	5,068	1,223	296	18,328	(119)	18,209
- 第一級	5,918	4,290	2,590	331	—	13,129	(28)	13,101
- 第二級	430	1,103	2,478	892	—	4,903	(73)	4,830
- 第三級	—	—	—	—	295	295	(18)	277
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	1	1	—	1
於 2020 年 6 月 30 日	1,642,616	463,070	362,736	39,880	19,031	2,527,333	(14,265)	2,513,068
按公允值計入其他全面收益之債務工具	1							
- 第一級	369,864	9,395	9,533	—	—	388,792	(124)	388,668
- 第二級	2,812	616	387	962	—	4,777	(18)	4,759
- 第三級	—	—	—	—	280	280	(100)	180
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
於 2020 年 6 月 30 日	372,676	10,011	9,920	962	280	393,849	(242)	393,607

## 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	524,889	258,402	228,485	20,007	13,692	1,045,475	(8,732)	1,036,743
- 第一級	523,092	242,631	181,056	4,804	—	951,583	(1,297)	950,286
- 第二級	1,797	15,771	47,429	15,185	—	80,182	(2,284)	77,898
- 第三級	—	—	—	—	13,378	13,378	(5,052)	8,326
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	18	314	332	(99)	233
按已攤銷成本計量之同業貸款	60,636	5,329	1,859	1,395	—	69,219	(16)	69,203
- 第一級	60,548	5,312	1,797	112	—	67,769	(14)	67,755
- 第二級	88	17	62	1,283	—	1,450	(2)	1,448
- 第三級	—	—	—	—	—	—	—	—
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	537,253	54,505	22,766	503	152	615,179	(118)	615,061
- 第一級	536,942	54,058	21,921	279	—	613,200	(38)	613,162
- 第二級	311	447	845	224	—	1,827	(38)	1,789
- 第三級	—	—	—	—	151	151	(42)	109
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	1	1	—	1
貸款及其他信貸相關承諾	369,424	146,988	77,499	5,338	780	600,029	(329)	599,700
- 第一級	368,711	141,322	66,283	1,315	—	577,631	(137)	577,494
- 第二級	713	5,666	11,216	4,023	—	21,618	(133)	21,485
- 第三級	—	—	—	—	771	771	(59)	712
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	9	9	—	9
金融擔保	7,441	6,033	5,539	1,011	190	20,214	(48)	20,166
- 第一級	7,400	5,746	4,200	338	—	17,684	(16)	17,668
- 第二級	41	287	1,339	673	—	2,340	(22)	2,318
- 第三級	—	—	—	—	186	186	(10)	176
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	4	4	—	4
於 2019 年 12 月 31 日	1,499,643	471,257	336,148	28,254	14,814	2,350,116	(9,243)	2,340,873
按公允值計入其他全面收益之債務工具	1							
- 第一級	333,072	10,941	6,902	—	—	350,915	(39)	350,876
- 第二級	86	25	320	544	—	975	(127)	848
- 第三級	—	—	—	—	—	—	—	—
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	1	1	—	1
於 2019 年 12 月 31 日	333,158	10,966	7,222	544	1	351,891	(166)	351,725

1 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。

### 客戶紓困計劃

為應對新型冠狀病毒疫情爆發，世界各地政府和監管機構已為全市場計劃內的個人及批發客戶推出多項支援措施。下表呈列於 2020 年 6 月 30 日根據該等計劃及滙豐主要市場特定措施的個人賬項 / 批發客戶數

目及相關已提取客戶貸款價值。個人貸款方面，大多數紓困措施（包括暫停還款）與現有貸款相關；而批發貸款方面，紓困措施包括暫停還款、現有信貸的再融資以及政府支持計劃下的新貸款。

## 個人貸款

		英國	香港	美國	其他 主要市場 <sup>1,2,3</sup>	總計
<b>全市場計劃</b>						
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項數目	千個	65	—	—	45	110
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	13,550	—	—	3,759	17,309
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千個	153	—	—	219	372
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	1,594	—	—	2,180	3,774
<b>滙豐特定措施</b>						
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項數目	千個	—	3	3	18	24
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	—	1,231	1,322	2,655	5,208
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千個	—	1	19	200	220
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	—	95	150	1,184	1,429
<b>根據全市場計劃及滙豐特定措施在主要市場提供之個人貸款總額</b>						
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項數目	千個	65	3	3	63	134
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	13,550	1,231	1,322	6,414	22,517
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千個	153	1	19	419	592
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	1,594	95	150	3,364	5,203
全市場計劃及滙豐特定措施 - 按揭紓困計劃佔按揭總額之比例	%	10.3%	1.4%	7.2%	9.0%	7.2%
全市場計劃及滙豐特定措施 - 其他個人貸款紓困計劃佔其他個人貸款總額之比例	%	8.7%	0.3%	6.5%	7.1%	5.2%

## 批發貸款

		英國	香港	美國	其他 主要市場 <sup>1</sup>	總計
<b>全市場計劃</b>						
全市場措施下之客戶數目	千名	130	7	4	6	147
全市場計劃下客戶之已提取貸款價值	百萬美元	6,696	18,711	1,197	6,736	33,340
<b>滙豐特定措施</b>						
滙豐特定措施下之客戶數目	千名	5	4	—	16	25
滙豐特定措施下客戶之已提取貸款價值	百萬美元	3,998	6,216	1,229	7,873	19,316
<b>根據全市場計劃及滙豐特定措施在主要市場提供之批發貸款總額</b>						
客戶數目 <sup>4</sup>	千名	135	11	4	22	172
已提取貸款價值	百萬美元	10,694	24,927	2,426	14,609	52,656
全市場計劃及滙豐特定措施佔批發貸款總額之比例	%	7.7%	13.2%	5.0%	7.5%	9.2%

1 其他主要市場包括澳洲、加拿大、中國內地、埃及、法國、德國、印度、印尼、馬來西亞、墨西哥、新加坡、瑞士、台灣及阿聯酋。

2 在馬來西亞，個人貸款客戶可參加自動延遲還款計劃，並適用於所有合資格零售客戶。於2020年6月30日，此延遲還款計劃涉及的賬項數目為133,000個，相關已提取結欠為40.23億美元。

3 在墨西哥，客戶紓困計劃下共有115,000個個人貸款賬項，相關已提取數額為9.54億美元。

4 在批發客戶總數內，2,000名客戶涉及全市場及滙豐特定計劃。

首次作出客戶紓困安排不會自動觸發貸款遷移至第二或第三級。然而，就還款延期所提供的資料會與其他合理和可靠的資料一併考慮。此舉構成信貸風險大幅增加以及信貸減值的整體評估的一部分，藉以識別期限內預期信貸損失屬適當的貸款。延長還款期限並不會自動導致貸款變為第二或第三級。確定信貸風險是否已經大幅增加的主要會計和信貸風險判斷，是新型冠狀病毒疫情對客戶的經濟影響在貸款期限中是否可能屬暫時性，以及有否跡象顯示就財務困難作出寬減的情況與第三級一致。

### 全市場計劃

下文進一步詳述英國、香港和美國的主要政府和監管機構計劃。

### 英國個人貸款

#### 按揭

英國按揭方面的客戶紓困措施主要包括暫停還款或延期償還部分款項。紓困措施首段期間為期三個月，並或會在若干情況下再延長三個月。客戶於此期間不需要還款（已表示願意還款的客戶可以選擇延期償還部分

款項），而利息如常計算。參與此等計劃的客戶之積欠狀況不會因此而惡化。

#### 其他個人貸款暫停還款

客戶紓困措施首段期間為期三個月，並或會再延長三個月。最高紓困價值為期間應付金額。

#### 英國批發貸款

政府的主要紓困計劃包括企業復甦貸款計劃(Bounce Back Loan Scheme)、新型冠狀病毒企業中斷貸款計劃(Coronavirus Business Interruption Loan Scheme)和新型冠狀病毒大型企業中斷貸款計劃(Coronavirus Large Business Interruption Loan Scheme)。有關計劃主要特點如下：

- 企業復甦貸款計劃為小型企業和中型企業（「中小企」）提供最高50,000英鎊貸款，年期最長六年。利息按2.5%計算，而政府支付首12個月的費用和利息。客戶於計劃首12個月不需要償還資本。根據計劃，政府會提供100%的擔保。

## 風險

- 新型冠狀病毒企業中斷貸款計劃為營業額少於 4,500 萬英鎊的中小企提供最多 500 萬英鎊貸款，年期最長六年。利率按英國基本利率加 3.49% 至 3.99% 計算，客戶於計劃首 12 個月不需要償還資本。根據計劃，政府會提供最多 80% 的擔保。
- 新型冠狀病毒大型企業中斷貸款計劃為營業額超過 4,500 萬英鎊的中型企業和大型企業提供最多 2 億英鎊貸款。貸款利率和還款期按商業條款磋商。根據計劃，政府會提供 80% 的擔保。

### 香港批發貸款

#### 企業客戶「預先批核還息不還本」計劃

以上計劃使合資格客戶能夠申請暫停還款六個月（貿易融資則為 90 天），現有利率維持不變。

### 美國批發貸款

#### 薪酬保障計劃

《新型冠狀病毒援助紓困經濟安全法》(CARES Act) 設立了薪酬保障計劃（「PPP」）貸款擔保計劃，以支援小型企業支付工資和若干其他支出。根據薪酬保障計劃提供的貸款獲小型企業管理局全數擔保，而該擔保獲美國的完全信用支持。此外，薪酬保障計劃涵蓋的貸款亦為客戶提供減免，最多為涵蓋的貸款的本金，另加應計利息（若貸款所得款項用於保留工人職位和維持支付工資或者支付若干按揭利息、租金和公用事業費用，以及達成若干其他條件）。小型企業管理局將向薪酬保障計劃貸款人償付薪酬保障計劃涵蓋貸款並獲減免的金額，而薪酬保障計劃貸款人將不會對薪酬保障計劃借款人就其貸款減免要求而作出的任何陳述承擔責任。貸款人可收取預先釐訂的費用，以處理和提供薪酬保障計劃貸款。

### 滙豐持定措施

#### 英國個人貸款

##### 透支

滙豐已向所有客戶提供 500 英鎊免息透支額，為期 3 個月。

#### 英國批發貸款

滙豐為工商金融客戶提供暫停資本還款安排，紓困措施按優惠期六個月提供。然而，部分客戶可選擇三個月的延期還款安排。利息繼續如常償還。

#### 香港個人貸款

##### 按揭

香港按揭方面的客戶紓困措施包括延遲償還本金最多 12 個月。此項紓困計劃適用於過去六個月還款紀錄良好的現有滙豐按揭貸款客戶。

#### 香港批發貸款

##### 工商金融業務客戶的臨時紓困措施

上述計劃使合資格客戶能夠申請暫停還款，最長六個月，利率維持不變。

#### 美國個人貸款總額

美國按揭及其他個人貸款方面的客戶紓困措施分別包括延遲還款最多 12 個月及最多六個月。

## 個人貸款

此部分就促使客戶個人貸款減少的地區、國家和產品類別提供進一步資料，同時亦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。

於 2020 年 6 月 30 日，個人貸款總額中之客戶貸款為 4,222 億美元，比 2019 年 12 月 31 日減少 121 億美元，當中計及不利匯兌變動 143 億美元。若不計及匯兌變動，增幅為 22 億美元，主要由歐洲（12 億美元）、北美洲（7 億美元）及亞洲（6 億美元）帶動。

於 2020 年 6 月 30 日，個人貸款（不包括資產負債表外貸款承諾及擔保）的預期信貸損失準備增加 13 億美元至 44 億美元。當中包括有利匯兌變動 2 億美元。

若不計及匯兌變動，個人貸款總額主要受按揭增長帶動，而按揭增幅為 74 億美元。在強勁的新造業務表現（包括經紀服務使用量擴增）的帶動下，英國按揭增長 33 億美元。亞洲方面，受惠於業務增長計劃，按揭增長 27 億美元，當中香港及澳洲市場分別顯著增長 20 億美元及 11 億美元。於 2020 年 6 月 30 日，因按揭產生之預期信貸損失準備增加 3 億美元至 8 億美元。

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 59%，而整體按揭貸款組合的比率估計則為 43%。英國新造按揭貸款的平均貸款估值比率為 68%，而整體按揭貸款組合的比率則估計為 51%。

若不計及匯兌變動，於 2020 年 6 月 30 日的其他個人貸款結欠比 2019 年 12 月 31 日減少 52 億美元，減幅主要由於信用卡結欠減少 41 億美元所致，其次為貸款及透支減少 10 億美元。信用卡結欠減少由英國（減少 21 億美元）和亞洲（減少 14 億美元，其中香港減少 8 億美元尤為明顯）所帶動。有關信用卡結欠減幅乃資產負債表外貸款承諾和擔保增加的原因之一，於 2020 年 6 月 30 日，該金額增長 80 億美元至 2,321 億美元。此增幅包括 49 億美元的不利匯兌變動。

若不計及匯兌變動，2020 年 6 月 30 日因其他個人貸款（不包括貸款承諾和擔保）產生之預期信貸損失準備增加 12 億美元至 36 億美元，增幅主要是由於英國貸款及透支和信用卡分別增加 4 億美元和 2 億美元。此外，亞洲亦增加 2 億美元，其中以貸款及透支和信用卡各 1 億美元的增幅尤為明顯。

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
<b>按組合列示</b>								
第一留置權住宅按揭	299,392	15,648	3,045	318,085	(102)	(298)	(406)	(806)
- 其中：僅須供息（包括對銷）按揭	28,428	1,383	348	30,159	(8)	(17)	(81)	(106)
- 負擔能力為本之按揭（包括美國可調利率按揭）	12,667	2,590	534	15,791	(6)	(6)	(5)	(17)
其他個人貸款	90,640	11,383	2,076	104,099	(795)	(1,817)	(983)	(3,595)
- 其他	72,069	6,794	1,287	80,150	(358)	(735)	(599)	(1,692)
- 信用卡	16,449	4,441	726	21,616	(428)	(1,063)	(366)	(1,857)
- 第二留置權住宅按揭	673	84	53	810	(2)	(10)	(11)	(23)
- 汽車融資	1,449	64	10	1,523	(7)	(9)	(7)	(23)
於 2020 年 6 月 30 日	390,032	27,031	5,121	422,184	(897)	(2,115)	(1,389)	(4,401)
<b>按地區列示</b>								
歐洲	174,021	9,683	2,416	186,120	(245)	(1,081)	(733)	(2,059)
- 其中：英國	140,171	8,421	1,640	150,232	(230)	(1,048)	(469)	(1,747)
亞洲	167,690	11,313	853	179,856	(284)	(412)	(210)	(906)
- 其中：香港	116,657	4,504	224	121,385	(101)	(234)	(59)	(394)
中東及北非	5,005	480	278	5,763	(63)	(148)	(182)	(393)
北美洲	37,788	4,749	1,337	43,874	(138)	(171)	(145)	(454)
拉丁美洲	5,528	806	237	6,571	(167)	(303)	(119)	(589)
於 2020 年 6 月 30 日	390,032	27,031	5,121	422,184	(897)	(2,115)	(1,389)	(4,401)

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

	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	50,714	1,050	138	51,902	(20)	(2)	—	(22)
- 其中：英國	48,112	921	121	49,154	(19)	(1)	—	(20)
亞洲	157,180	1,047	11	158,238	—	(1)	—	(1)
- 其中：香港	120,624	27	10	120,661	—	—	—	—
中東及北非	3,175	55	50	3,280	(1)	—	—	(1)
北美洲	14,980	243	20	15,243	(2)	—	—	(2)
拉丁美洲	3,382	40	1	3,423	(3)	—	—	(3)
於 2020 年 6 月 30 日	229,431	2,435	220	232,086	(26)	(3)	—	(29)

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
<b>按組合列示</b>								
第一留置權住宅按揭	312,031	7,077	3,070	322,178	(39)	(68)	(422)	(529)
- 其中：僅須供息（包括對銷）按揭	31,201	1,602	376	33,179	(6)	(15)	(91)	(112)
- 負擔能力為本之按揭（包括美國可調利率按揭）	14,222	796	514	15,532	(3)	(3)	(3)	(9)
其他個人貸款	101,638	8,674	1,781	112,093	(544)	(1,268)	(793)	(2,605)
- 其他	77,031	4,575	1,193	82,799	(229)	(451)	(491)	(1,171)
- 信用卡	22,285	3,959	524	26,768	(310)	(801)	(284)	(1,395)
- 第二留置權住宅按揭	750	84	55	889	(1)	(6)	(10)	(17)
- 汽車融資	1,572	56	9	1,637	(4)	(10)	(8)	(22)
於 2019 年 12 月 31 日	413,669	15,751	4,851	434,271	(583)	(1,336)	(1,215)	(3,134)
<b>按地區列示</b>								
歐洲	186,561	6,854	2,335	195,750	(112)	(538)	(578)	(1,228)
- 其中：英國	153,313	5,455	1,612	160,380	(104)	(513)	(370)	(987)
亞洲	173,523	5,855	717	180,095	(223)	(339)	(170)	(732)
- 其中：香港	117,013	2,751	189	119,953	(90)	(220)	(44)	(354)
中東及北非	5,671	247	299	6,217	(50)	(58)	(189)	(297)
北美洲	41,148	1,930	1,238	44,316	(56)	(119)	(141)	(316)
拉丁美洲	6,766	865	262	7,893	(142)	(282)	(137)	(561)
於 2019 年 12 月 31 日	413,669	15,751	4,851	434,271	(583)	(1,336)	(1,215)	(3,134)

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

	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	51,575	604	110	52,289	(10)	(2)	—	(12)
– 其中：英國	49,322	493	105	49,920	(8)	(1)	—	(9)
亞洲	149,336	682	9	150,027	—	—	—	—
– 其中：香港	115,025	27	3	115,055	—	—	—	—
中東及北非	3,150	46	53	3,249	—	—	—	—
北美洲	13,919	256	20	14,195	(1)	—	—	(1)
拉丁美洲	4,312	43	3	4,358	(3)	—	—	(3)
於 2019 年 12 月 31 日	222,292	1,631	195	224,118	(14)	(2)	—	(16)

批發貸款

此部分就推動客戶及同業批發貸款增長的地區、國家和行業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行業的精細狀況，並按地區呈列客戶及同業貸款、其他信貸承諾、金融擔保及類似合約數據。

於 2020 年 6 月 30 日，批發貸款中之同業及客戶貸款為 6,868 億美元，比 2019 年 12 月 31 日增加 64 億美元，當中已計及不利匯兌變動 181 億美元的影響。

若不計及匯兌變動，批發貸款總額增長源自企業及商業貸款結欠增加 143 億美元及同業貸款增加 96 億美元。

企業及商業貸款結欠增長主要源自歐洲的 72 億美元增長（其中英國及法國的增長分別達到 35 億美元及 27 億美元），而北美洲和中東及北非的企業及商業貸款結欠亦分別增長 48 億美元和 22 億美元。

貸款承諾及金融擔保由 2019 年 12 月 31 日的 383 億美元增加至 2020 年 6 月 30 日的 4,344 億美元，當中包括與未結算反向回購協議相關的增額 339 億美元，當中亦包括不利匯兌變動 85 億美元。

因同業及客戶貸款產生之預期信貸損失準備由 2019 年 12 月 31 日的 56 億美元增加至 2020 年 6 月 30 日的 89 億美元，當中包括有利匯兌變動 2 億美元。

若不計及匯兌變動，客戶及同業批發貸款預期信貸損失準備總額的增長由 33 億美元的企業及商業貸款結欠所帶動。企業及商業貸款預期信貸損失準備增長的主要動力來自歐洲的 12 億美元增長，當中英國的 11 億美元增長尤為顯著。亞洲增加 11 億美元，其中新加坡和香港分別錄得 7 億美元和 2 億美元增長。此外，北美洲和中東及北非亦分別增加 5 億美元和 3 億美元。

## 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 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 之金融資產 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 之金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
企業及商業貸款	406,194	122,319	11,499	296	540,308	(966)	(2,306)	(5,166)	(99)	(8,537)
- 農業、林業及漁業	5,620	782	293	2	6,697	(13)	(31)	(142)	(1)	(187)
- 採礦及採石	10,811	2,719	1,308	12	14,850	(52)	(134)	(371)	(11)	(568)
- 製造業	72,719	27,694	1,589	123	102,125	(153)	(435)	(869)	(46)	(1,503)
- 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	11,987	3,144	175	1	15,307	(30)	(40)	(24)	-	(94)
- 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,291	966	29	-	3,286	(7)	(15)	(17)	-	(39)
- 建造	8,982	5,136	723	31	14,872	(40)	(142)	(396)	(30)	(608)
- 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	64,461	25,558	2,972	10	93,001	(150)	(311)	(1,749)	(2)	(2,212)
- 運輸及倉儲	18,293	7,733	664	12	26,702	(77)	(145)	(235)	-	(457)
- 住宿及飲食	14,723	10,109	330	1	25,163	(59)	(196)	(82)	(1)	(338)
- 出版、視聽及廣播	16,635	3,860	66	29	20,590	(41)	(98)	(16)	(5)	(160)
- 房地產	110,646	14,737	1,426	1	126,810	(150)	(302)	(525)	-	(977)
- 專業、科學及技術活動	18,842	6,786	517	-	26,145	(48)	(100)	(170)	-	(318)
- 行政及後勤服務	19,959	7,312	682	74	28,027	(50)	(163)	(260)	(3)	(476)
- 公共行政及防務、強制性社會保障	2,405	565	3	-	2,973	(3)	(8)	(1)	-	(12)
- 教育	1,781	661	13	-	2,455	(8)	(25)	(6)	-	(39)
- 健康及護理	4,064	1,497	244	-	5,805	(13)	(42)	(118)	-	(173)
- 藝術、娛樂及消閒	1,692	980	42	-	2,714	(8)	(38)	(10)	-	(56)
- 其他服務	11,445	1,134	422	-	13,001	(53)	(60)	(174)	-	(287)
- 家居活動	707	244	-	-	951	-	(1)	-	-	(1)
- 境外組織及機構活動	9	-	-	-	9	-	-	-	-	-
- 政府	7,484	689	1	-	8,174	(11)	(8)	(1)	-	(20)
- 資產抵押證券	638	13	-	-	651	-	(12)	-	-	(12)
非銀行之金融機構	56,452	12,445	519	-	69,416	(43)	(132)	(114)	-	(289)
同業貸款	71,693	5,367	9	-	77,069	(26)	(23)	(5)	-	(54)
於 2020 年 6 月 30 日	534,339	140,131	12,027	296	686,793	(1,035)	(2,461)	(5,285)	(99)	(8,880)
按地區列示										
歐洲	165,295	38,744	6,229	132	210,400	(444)	(1,188)	(1,980)	(48)	(3,660)
- 其中：英國	110,296	28,906	4,262	74	143,538	(376)	(1,042)	(1,267)	(35)	(2,720)
亞洲	276,436	71,147	2,541	117	350,241	(273)	(578)	(1,695)	(34)	(2,580)
- 其中：香港	165,429	43,919	874	47	210,269	(153)	(314)	(496)	(24)	(987)
中東及北非	22,959	7,450	1,879	17	32,305	(83)	(195)	(1,093)	(12)	(1,383)
北美洲	57,321	18,484	1,005	-	76,810	(119)	(342)	(306)	-	(767)
拉丁美洲	12,328	4,306	373	30	17,037	(116)	(158)	(211)	(5)	(490)
於 2020 年 6 月 30 日	534,339	140,131	12,027	296	686,793	(1,035)	(2,461)	(5,285)	(99)	(8,880)

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<sup>1</sup>

	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	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 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 之金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
企業及商業貸款	241,574	49,164	1,092	4	291,834	(186)	(382)	(104)	-	(672)
金融機構	136,524	6,002	38	-	142,564	(9)	(27)	(4)	-	(40)
於 2019 年 6 月 30 日	378,098	55,166	1,130	4	434,398	(195)	(409)	(108)	-	(712)
按地區列示										
歐洲	205,781	27,797	913	4	234,495	(89)	(166)	(83)	-	(338)
- 其中：英國	74,777	16,431	541	3	91,752	(77)	(132)	(41)	-	(250)
亞洲	58,773	11,181	63	-	70,017	(36)	(99)	(14)	-	(149)
- 其中：香港	30,271	3,100	3	-	33,374	(16)	(43)	(3)	-	(62)
中東及北非	5,219	1,306	25	-	6,550	(11)	(33)	(5)	-	(49)
北美洲	106,302	14,592	96	-	120,990	(45)	(108)	(3)	-	(156)
拉丁美洲	2,023	290	33	-	2,346	(14)	(3)	(3)	-	(20)
於 2020 年 6 月 30 日	378,098	55,166	1,130	4	434,398	(195)	(409)	(108)	-	(712)

<sup>1</sup> 與未結算反向回購協議相關之款額為 870 億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保，相關款額一旦被取用，將分類為「反向回購協議—非交易用途」。

## 風險

### 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				購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 百萬元	總計 百萬元	預期信貸損失準備				購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 百萬元	總計 百萬元
	第一級	第二級	第三級				第一級	第二級	第三級			
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元			百萬元	百萬元	百萬元	百萬元		
企業及商業貸款	472,253	59,599	8,315	332	540,499	(672)	(920)	(3,747)	(99)	(5,438)		
- 農業、林業及漁業	5,416	1,000	278	2	6,696	(13)	(29)	(139)	(1)	(182)		
- 採礦及採石	9,923	4,189	311	12	14,435	(22)	(70)	(122)	(12)	(226)		
- 製造業	88,138	14,525	1,581	136	104,380	(143)	(211)	(806)	(50)	(1,210)		
- 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	13,479	1,386	175	-	15,040	(14)	(41)	(25)	-	(80)		
- 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,963	508	30	-	3,501	(6)	(4)	(18)	-	(28)		
- 建造	10,520	3,883	852	32	15,287	(16)	(49)	(467)	(32)	(564)		
- 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	83,151	9,897	1,625	8	94,681	(111)	(137)	(934)	(2)	(1,184)		
- 運輸及倉儲	22,604	2,359	588	29	25,580	(42)	(37)	(158)	-	(237)		
- 住宿及飲食	20,109	4,284	262	1	24,656	(37)	(46)	(62)	(1)	(146)		
- 出版、視聽及廣播	18,103	1,706	141	21	19,971	(30)	(23)	(33)	(1)	(87)		
- 房地產	122,972	6,450	1,329	1	130,752	(108)	(97)	(475)	-	(680)		
- 專業、科學及技術活動	21,085	2,687	350	-	24,122	(31)	(33)	(145)	-	(209)		
- 行政及後勤服務	21,370	3,817	438	89	25,714	(33)	(58)	(179)	-	(270)		
- 公共行政及防務、強制性社會保障	1,889	488	-	-	2,377	(1)	(7)	-	-	(8)		
- 教育	1,700	184	16	-	1,900	(7)	(5)	(6)	-	(18)		
- 健康及護理	3,543	811	111	-	4,465	(9)	(20)	(28)	-	(57)		
- 藝術、娛樂及消閒	2,537	257	30	-	2,824	(6)	(8)	(11)	-	(25)		
- 其他服務	13,143	941	191	1	14,276	(35)	(31)	(133)	-	(199)		
- 家居活動	725	66	-	-	791	-	-	-	-	-		
- 境外組織及機構活動	2	-	-	-	2	-	-	-	-	-		
- 政府	8,159	147	7	-	8,313	(6)	(2)	(6)	-	(14)		
- 資產抵押證券	722	14	-	-	736	(2)	(12)	-	-	(14)		
非銀行之金融機構	65,661	4,832	212	-	70,705	(42)	(28)	(90)	-	(160)		
同業貸款	67,769	1,450	-	-	69,219	(14)	(2)	-	-	(16)		
於 2019 年 12 月 31 日	605,683	65,881	8,527	332	680,423	(728)	(950)	(3,837)	(99)	(5,614)		
按地區列示												
歐洲	190,528	20,276	4,671	129	215,604	(318)	(458)	(1,578)	(45)	(2,399)		
- 其中：英國	131,007	16,253	3,343	79	150,682	(252)	(385)	(989)	(32)	(1,658)		
亞洲	308,305	32,287	1,419	148	342,159	(228)	(253)	(986)	(38)	(1,505)		
- 其中：香港	182,501	23,735	673	48	206,957	(118)	(172)	(475)	(28)	(793)		
中東及北非	25,470	3,314	1,686	18	30,488	(55)	(85)	(946)	(12)	(1,098)		
北美洲	64,501	7,495	458	-	72,454	(45)	(96)	(141)	-	(282)		
拉丁美洲	16,879	2,509	293	37	19,718	(82)	(58)	(186)	(4)	(330)		
於 2019 年 12 月 31 日	605,683	65,881	8,527	332	680,423	(728)	(950)	(3,837)	(99)	(5,614)		

### 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<sup>1</sup>

	名義金額				購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 百萬元	總計 百萬元	預期信貸損失準備				購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 百萬元	總計 百萬元
	第一級	第二級	第三級				第一級	第二級	第三級			
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元			百萬元	百萬元	百萬元	百萬元		
企業及商業貸款	271,678	20,880	757	13	293,328	(132)	(151)	(68)	-	(351)		
金融機構	101,345	1,447	5	-	102,797	(7)	(2)	(1)	-	(10)		
於 2019 年 12 月 31 日	373,023	22,327	762	13	396,125	(139)	(153)	(69)	-	(361)		
按地區列示												
歐洲	190,604	7,852	645	13	199,114	(60)	(43)	(56)	-	(159)		
- 其中：英國	76,013	4,193	494	9	80,709	(48)	(32)	(31)	-	(111)		
亞洲	60,759	3,762	8	-	64,529	(43)	(33)	(4)	-	(80)		
- 其中：香港	27,047	2,114	5	-	29,166	(14)	(23)	(2)	-	(39)		
中東及北非	5,690	621	31	-	6,342	(12)	(13)	(4)	-	(29)		
北美洲	112,812	9,933	77	-	122,822	(22)	(62)	(5)	-	(89)		
拉丁美洲	3,158	159	1	-	3,318	(2)	(2)	-	-	(4)		
於 2019 年 12 月 31 日	373,023	22,327	762	13	396,125	(139)	(153)	(69)	-	(361)		

<sup>1</sup> 與未結算反向回購協議相關之款額為 530 億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保，相關款額一旦被取用，將分類為「反向回購協議 - 非交易用途」。

## 補充資料

下列披露資料按環球業務呈列已應用 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。

### 可呈報類別之變更

自 2020 年 6 月 30 日起，我們於內部報告中作出下列調整：

- 簡化組織架構，將環球私人銀行業務與零售銀行及財富管理業務合併為新的財富管理及個人銀行業務。此項轉變的影響是把環球私人

銀行業務與零售銀行及財富管理業務的賬面總值 / 名義金額及預期信貸損失的相關準備合併至財富管理及個人銀行業務。

- 將資產負債管理業務由企業中心重新調配至各環球業務。此項轉變的影響是把資產負債管理業務的賬面總值 / 名義金額及預期信貸損失相關準備由企業中心撥入其他環球業務。

比較數字已相應重列，對各類賬面 / 名義總值、預期信貸損失準備總額或金融工具的分級概無影響。

### 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 之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	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	852,678	161,795	17,139	296	1,031,908	(1,906)	(4,553)	(6,669)	(99)	(13,227)
- 財富管理及個人銀行業務	399,922	28,625	5,452	-	433,999	(924)	(2,123)	(1,467)	-	(4,514)
- 工商金融業務	246,831	95,965	8,682	209	351,687	(768)	(1,938)	(4,343)	(70)	(7,119)
- 環球銀行及資本市場業務	204,704	37,141	3,005	87	244,937	(214)	(480)	(859)	(29)	(1,582)
- 企業中心	1,221	64	-	-	1,285	-	(12)	-	-	(12)
按已攤銷成本計量之同業貸款	71,693	5,367	9	-	77,069	(26)	(23)	(5)	-	(54)
- 財富管理及個人銀行業務	14,888	589	-	-	15,477	(4)	(2)	-	-	(6)
- 工商金融業務	10,302	345	-	-	10,647	(2)	(3)	-	-	(5)
- 環球銀行及資本市場業務	31,367	4,140	9	-	35,516	(13)	(17)	(5)	-	(35)
- 企業中心	15,136	293	-	-	15,429	(7)	(1)	-	-	(8)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	744,724	6,915	232	1	751,872	(96)	(63)	(84)	-	(243)
- 財富管理及個人銀行業務	147,136	1,804	110	-	149,050	(62)	(32)	(46)	-	(140)
- 工商金融業務	86,603	3,290	62	1	89,956	(15)	(25)	(27)	-	(67)
- 環球銀行及資本市場業務	426,407	1,692	43	-	428,142	(19)	(6)	(11)	-	(36)
- 企業中心	84,578	129	17	-	84,724	-	-	-	-	-
於 2020 年 6 月 30 日資產負債表內 賬面總值總計	1,669,095	174,077	17,380	297	1,860,849	(2,028)	(4,639)	(6,758)	(99)	(13,524)
貸款及其他信貸相關承諾	594,400	52,698	1,055	3	648,156	(193)	(339)	(90)	-	(622)
- 財富管理及個人銀行業務	218,348	3,627	208	-	222,183	(27)	(5)	-	-	(32)
- 工商金融業務	96,980	30,578	747	3	128,308	(101)	(204)	(50)	-	(355)
- 環球銀行及資本市場業務	278,848	18,493	100	-	297,441	(65)	(130)	(40)	-	(235)
- 企業中心	224	-	-	-	224	-	-	-	-	-
金融擔保	13,129	4,903	295	1	18,328	(28)	(73)	(18)	-	(119)
- 財富管理及個人銀行業務	896	46	2	-	944	-	-	-	-	-
- 工商金融業務	4,971	3,014	164	1	8,150	(11)	(47)	(16)	-	(74)
- 環球銀行及資本市場業務	7,261	1,843	129	-	9,233	(17)	(26)	(2)	-	(45)
- 企業中心	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-
於 2020 年 6 月 30 日資產負債表外 名義金額總計	607,529	57,601	1,350	4	666,484	(221)	(412)	(108)	-	(741)
財富管理及個人銀行業務	160,143	3,476	176	-	163,795	(41)	(6)	(81)	-	(128)
工商金融業務	98,425	497	55	-	98,977	(25)	(2)	(14)	-	(41)
環球銀行及資本市場業務	133,565	275	49	-	133,889	(35)	(1)	(4)	-	(40)
企業中心	4,821	849	-	-	5,670	(23)	(9)	(1)	-	(33)
於 2020 年 6 月 30 日按公允值計入 其他全面收益之債務工具	396,954	5,097	280	-	402,331	(124)	(18)	(100)	-	(242)

按環球業務列示已應用 IFRS 9 減值規定的金融工具概要<sup>1</sup> (續)

	賬面總值 / 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	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 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 之金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	951,583	80,182	13,378	332	1,045,475	(1,297)	(2,284)	(5,052)	(99)	(8,732)
- 財富管理及個人銀行業務	424,342	16,797	5,131	—	446,270	(602)	(1,330)	(1,312)	—	(3,244)
- 工商金融業務	297,364	46,423	6,649	212	350,648	(520)	(765)	(3,190)	(68)	(4,543)
- 環球銀行及資本市場業務	228,770	16,934	1,598	120	247,422	(173)	(177)	(550)	(31)	(931)
- 企業中心	1,107	28	—	—	1,135	(2)	(12)	—	—	(14)
按已攤銷成本計量之同業貸款	67,769	1,450	—	—	69,219	(14)	(2)	—	—	(16)
- 財富管理及個人銀行業務	14,636	393	—	—	15,029	(1)	(1)	—	—	(2)
- 工商金融業務	8,842	219	—	—	9,061	(2)	—	—	—	(2)
- 環球銀行及資本市場業務	30,391	818	—	—	31,209	(9)	(1)	—	—	(10)
- 企業中心	13,900	20	—	—	13,920	(2)	—	—	—	(2)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	613,200	1,827	151	1	615,179	(38)	(38)	(42)	—	(118)
- 財富管理及個人銀行業務	109,423	548	41	—	110,012	(21)	(30)	(5)	—	(56)
- 工商金融業務	64,586	904	51	1	65,542	(10)	(7)	(26)	—	(43)
- 環球銀行及資本市場業務	361,541	374	37	—	361,952	(7)	(1)	(11)	—	(19)
- 企業中心	77,650	1	22	—	77,673	—	—	—	—	—
於 2019 年 12 月 31 日資產負債表內 賬面總值總計	1,632,552	83,459	13,529	333	1,729,873	(1,349)	(2,324)	(5,094)	(99)	(8,866)
貸款及其他信貸相關承諾	577,631	21,618	771	9	600,029	(137)	(133)	(59)	—	(329)
- 財富管理及個人銀行業務	213,093	1,945	185	—	215,223	(15)	(1)	—	—	(16)
- 工商金融業務	117,703	11,403	558	9	129,673	(69)	(65)	(56)	—	(190)
- 環球銀行及資本市場業務	246,805	8,270	28	—	255,103	(53)	(67)	(3)	—	(123)
- 企業中心	30	—	—	—	30	—	—	—	—	—
金融擔保	17,684	2,340	186	4	20,214	(16)	(22)	(10)	—	(48)
- 財富管理及個人銀行業務	972	4	1	—	977	—	—	—	—	—
- 工商金融業務	7,446	1,442	105	4	8,997	(9)	(12)	(6)	—	(27)
- 環球銀行及資本市場業務	9,263	894	80	—	10,237	(7)	(10)	(4)	—	(21)
- 企業中心	3	—	—	—	3	—	—	—	—	—
於 2019 年 12 月 31 日資產負債表外 名義金額總計	595,315	23,958	957	13	620,243	(153)	(155)	(69)	—	(377)
財富管理及個人銀行業務	144,632	378	—	—	145,010	(13)	(81)	—	—	(94)
工商金融業務	85,353	62	—	1	85,416	(5)	(19)	—	—	(24)
環球銀行及資本市場業務	118,571	68	—	—	118,639	(9)	(16)	—	—	(25)
企業中心	6,093	506	—	—	6,599	(12)	(11)	—	—	(23)
於 2019 年 12 月 31 日按公允值計入 其他全面收益之債務工具	354,649	1,014	—	1	355,664	(39)	(127)	—	—	(166)

1 因應可呈報類別之變更，2019 年之數字經已重列。

## 批發貸款－按國家／地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	企業及商業	其中： 房地產 <sup>1</sup>	非銀行之 金融機構	總計	企業及商業	其中： 房地產 <sup>1</sup>	非銀行之 金融機構	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
歐洲	173,614	24,803	24,680	198,294	(3,429)	(497)	(196)	(3,625)
－ 英國	121,692	17,703	17,856	139,548	(2,570)	(444)	(130)	(2,700)
－ 法國	30,550	5,292	4,204	34,754	(541)	(30)	(59)	(600)
－ 德國	10,608	405	1,436	12,044	(121)	—	(3)	(124)
－ 瑞士	1,396	336	340	1,736	(2)	—	—	(2)
－ 其他	9,368	1,067	844	10,212	(195)	(23)	(4)	(199)
亞洲	265,105	83,623	33,259	298,364	(2,520)	(152)	(57)	(2,577)
－ 香港	167,960	66,928	20,833	188,793	(956)	(56)	(28)	(984)
－ 澳洲	10,931	1,951	1,554	12,485	(82)	(11)	—	(82)
－ 印度	7,076	1,761	3,043	10,119	(82)	(23)	(7)	(89)
－ 印尼	3,974	58	196	4,170	(254)	(1)	(1)	(255)
－ 中國內地	27,838	5,528	5,832	33,670	(217)	(44)	(19)	(236)
－ 馬來西亞	7,347	1,749	256	7,603	(65)	(6)	—	(65)
－ 新加坡	18,347	4,123	671	19,018	(754)	(6)	(1)	(755)
－ 台灣	5,374	14	36	5,410	0	—	—	0
－ 其他	16,258	1,511	838	17,096	(110)	(5)	(1)	(111)
中東及北非（不包括沙地阿拉伯）	25,311	1,996	311	25,622	(1,364)	(191)	(16)	(1,380)
－ 埃及	2,214	36	14	2,228	(147)	(4)	(3)	(150)
－ 阿聯酋	14,820	1,837	190	15,010	(893)	(183)	(10)	(903)
－ 其他	8,277	123	107	8,384	(324)	(4)	(3)	(327)
北美洲	63,296	14,618	9,863	73,159	(751)	(95)	(13)	(764)
－ 美國	39,828	8,376	8,286	48,114	(418)	(45)	(3)	(421)
－ 加拿大	22,597	5,982	1,450	24,047	(299)	(26)	(5)	(304)
－ 其他	871	260	127	998	(34)	(24)	(5)	(39)
拉丁美洲	12,982	1,770	1,303	14,285	(473)	(42)	(7)	(480)
－ 墨西哥	10,910	1,768	1,270	12,180	(353)	(42)	(7)	(360)
－ 其他	2,072	2	33	2,105	(120)	—	—	(120)
於 2020 年 6 月 30 日	540,308	126,810	69,416	609,724	(8,537)	(977)	(289)	(8,826)

歐洲	175,215	26,587	26,497	201,712	(2,304)	(354)	(81)	(2,385)
－ 英國	126,760	18,941	18,545	145,305	(1,629)	(303)	(26)	(1,655)
－ 法國	27,885	5,643	4,899	32,784	(423)	(28)	(52)	(475)
－ 德國	9,771	390	1,743	11,514	(60)	—	—	(60)
－ 瑞士	1,535	554	406	1,941	(1)	—	—	(1)
－ 其他	9,264	1,059	904	10,168	(191)	(23)	(3)	(194)
亞洲	267,709	85,556	32,157	299,866	(1,449)	(94)	(52)	(1,501)
－ 香港	168,380	67,856	19,776	188,156	(750)	(51)	(40)	(790)
－ 澳洲	11,428	1,993	1,743	13,171	(70)	(3)	—	(70)
－ 印度	6,657	1,565	2,622	9,279	(49)	(3)	(1)	(50)
－ 印尼	4,346	63	353	4,699	(222)	(1)	(2)	(224)
－ 中國內地	26,594	5,304	5,911	32,505	(198)	(29)	(8)	(206)
－ 馬來西亞	6,914	1,597	230	7,144	(40)	(2)	—	(40)
－ 新加坡	19,986	5,235	618	20,604	(60)	(2)	—	(60)
－ 台灣	6,384	28	82	6,466	(2)	—	—	(2)
－ 其他	17,020	1,915	822	17,842	(58)	(3)	(1)	(59)
中東及北非（不包括沙地阿拉伯）	23,447	1,816	288	23,735	(1,087)	(181)	(13)	(1,100)
－ 埃及	1,889	35	16	1,905	(132)	—	(3)	(135)
－ 阿聯酋	13,697	1,695	122	13,819	(683)	(179)	(7)	(690)
－ 其他	7,861	86	150	8,011	(272)	(2)	(3)	(275)
北美洲	59,680	15,128	10,078	69,758	(274)	(43)	(11)	(285)
－ 美國	34,477	8,282	8,975	43,452	(116)	(14)	(2)	(118)
－ 加拿大	24,427	6,556	979	25,406	(136)	(10)	(4)	(140)
－ 其他	776	290	124	900	(22)	(19)	(5)	(27)
拉丁美洲	14,448	1,665	1,685	16,133	(324)	(8)	(3)	(327)
－ 墨西哥	12,352	1,664	1,625	13,977	(221)	(8)	(3)	(224)
－ 其他	2,096	1	60	2,156	(103)	—	—	(103)
於 2019 年 12 月 31 日	540,499	130,752	70,705	611,204	(5,438)	(680)	(160)	(5,598)

1 在此披露的房地產貸款僅對應借款人的行業。

## 風險

### 個人貸款－按國家／地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一留置權 住宅按揭	其他 個人貸款	其中： 信用卡	總計	第一留置權 住宅按揭	其他 個人貸款	其中： 信用卡	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
歐洲	139,270	46,850	7,395	186,120	(434)	(1,625)	(649)	(2,059)
– 英國	132,005	18,227	7,046	150,232	(318)	(1,429)	(644)	(1,747)
– 法國 <sup>1</sup>	3,434	21,733	303	25,167	(40)	(107)	(3)	(147)
– 德國	–	308	–	308	–	–	–	–
– 瑞士	1,127	6,247	–	7,374	(3)	(70)	–	(73)
– 其他	2,704	335	46	3,039	(73)	(19)	(2)	(92)
亞洲	134,104	45,752	10,719	179,856	(63)	(843)	(566)	(906)
– 香港	89,284	32,101	7,276	121,385	(1)	(393)	(262)	(394)
– 澳洲	17,727	577	498	18,304	(12)	(51)	(49)	(63)
– 印度	919	590	206	1,509	(8)	(28)	(20)	(36)
– 印尼	66	277	156	343	–	(38)	(27)	(38)
– 中國內地	8,892	1,114	615	10,006	(4)	(97)	(85)	(101)
– 馬來西亞	2,646	2,859	801	5,505	(28)	(96)	(49)	(124)
– 新加坡	6,473	6,208	330	12,681	–	(70)	(23)	(70)
– 台灣	5,232	1,004	241	6,236	–	(15)	(5)	(15)
– 其他	2,865	1,022	596	3,887	(10)	(55)	(46)	(65)
中東及北非（不包括沙地阿拉伯）	2,263	3,500	819	5,763	(71)	(322)	(161)	(393)
– 埃及	–	336	80	336	–	(7)	(3)	(7)
– 阿聯酋	1,900	1,282	408	3,182	(66)	(189)	(104)	(255)
– 其他	363	1,882	331	2,245	(5)	(126)	(54)	(131)
北美洲	39,323	4,551	1,446	43,874	(144)	(310)	(242)	(454)
– 美國	18,341	2,295	1,199	20,636	(16)	(276)	(235)	(292)
– 加拿大	19,814	2,073	212	21,887	(26)	(26)	(6)	(52)
– 其他	1,168	183	35	1,351	(102)	(8)	(1)	(110)
拉丁美洲	3,125	3,446	1,237	6,571	(94)	(495)	(239)	(589)
– 墨西哥	2,982	2,968	990	5,950	(93)	(455)	(218)	(548)
– 其他	143	478	247	621	(1)	(40)	(21)	(41)
於 2020 年 6 月 30 日	318,085	104,099	21,616	422,184	(806)	(3,595)	(1,857)	(4,401)
歐洲	145,382	50,368	10,246	195,750	(266)	(962)	(438)	(1,228)
– 英國	137,985	22,395	9,816	160,380	(159)	(828)	(434)	(987)
– 法國 <sup>1</sup>	3,520	21,120	376	24,640	(39)	(101)	(3)	(140)
– 德國	–	325	–	325	–	–	–	–
– 瑞士	1,183	6,165	–	7,348	(6)	(17)	–	(23)
– 其他	2,694	363	54	3,057	(62)	(16)	(1)	(78)
亞洲	131,864	48,231	12,144	180,095	(42)	(690)	(463)	(732)
– 香港	86,892	33,061	8,043	119,953	(1)	(353)	(242)	(354)
– 澳洲	16,997	693	603	17,690	(5)	(34)	(33)	(39)
– 印度	1,047	528	219	1,575	(5)	(21)	(15)	(26)
– 印尼	67	329	204	396	–	(24)	(18)	(24)
– 中國內地	8,966	1,190	656	10,156	(2)	(74)	(68)	(76)
– 馬來西亞	2,840	3,200	980	6,040	(22)	(73)	(33)	(95)
– 新加坡	6,687	7,033	452	13,720	(1)	(60)	(19)	(61)
– 台灣	5,286	1,004	297	6,290	0	(14)	(4)	(14)
– 其他	3,082	1,193	690	4,275	(6)	(37)	(31)	(43)
中東及北非（不包括沙地阿拉伯）	2,303	3,914	1,042	6,217	(62)	(235)	(111)	(297)
– 埃及	–	346	88	346	–	(3)	(1)	(3)
– 阿聯酋	1,920	1,462	517	3,382	(59)	(121)	(54)	(180)
– 其他	383	2,106	437	2,489	(3)	(111)	(56)	(114)
北美洲	39,065	5,251	1,742	44,316	(122)	(194)	(142)	(316)
– 美國	17,870	2,551	1,424	20,421	(8)	(160)	(134)	(168)
– 加拿大	19,997	2,495	271	22,492	(21)	(25)	(7)	(46)
– 其他	1,198	205	47	1,403	(93)	(9)	(1)	(102)
拉丁美洲	3,564	4,329	1,594	7,893	(37)	(524)	(241)	(561)
– 墨西哥	3,419	3,780	1,308	7,199	(31)	(488)	(224)	(519)
– 其他	145	549	286	694	(6)	(36)	(17)	(42)
於 2019 年 12 月 31 日	322,178	112,093	26,768	434,271	(529)	(2,605)	(1,395)	(3,134)

1 於 2020 年 6 月 30 日之其他個人貸款包括 *Crédit Logement* 之 184.06 億美元擔保（2019 年 12 月 31 日：175.85 億美元）。

## 資本及流動資金風險

	頁次
概覽	77
資本風險管理	77
2020 年上半年的資本風險	78
資本概覽	78
IFRS 9「金融工具」監管規定過渡安排	78
自有資金	79
風險加權資產	79
槓桿比率	81
監管披露	82
流動資金及資金風險管理	82
2020 年上半年之流動資金及資金風險	82
營運公司的流動資金	82
資金來源	83

### 概覽

資本及流動資金風險是指資本、流動資金或資金來源不足以履行財務責任及滿足監管要求的風險，包括退休金風險。

資本及流動資金風險源自客戶行為、管理層決策或外圍環境帶動的相關資源及風險狀況改變。

有關資本及流動資金風險管理的現行政策及慣例，於《2019 年報及賬目》第 130 及 131 頁概述。

### 資本風險管理

#### 概覽

資本風險是我們無法符合集團、附屬公司或分行監管規定資本水平的風險。

#### 2020 年上半年的主要發展

為確保集團能夠應對新型冠狀病毒疫情帶來空前的客戶及資本需求，資本管理是 2020 年上半年的重點關注領域。

為回應審慎監管局的書面要求，我們取消了 2019 年第四次每股普通股 0.21 美元的派息。其他於英國註冊成立的銀行集團亦接獲類似要求。我們亦宣布，在 2020 年底前暫停派發所有普通股的季度或中期股息或應計款項，並計劃於 2020 及 2021 年暫停普通股的回購。

全球各國政府、中央銀行及監管當局已就新型冠狀病毒疫情作出應對，確保持續支持實體經濟及向實體經濟提供金融服務。金融政策委員會宣布自 2020 年 3 月起將英國逆周期緩衝率降低至 0%。該變動已反映在集團的承受風險水平聲明中，加上其他監管紓困措施，令集團普通股權一級資本和槓桿比率要求降低。

在歐盟，紓困措施包括加快進行一些原定於 2021 年 6 月對《資本規定規例》（「資本規例 2」）作出修訂的有利元素。影響到 2020 年上半年持倉的有關變動包括就確認 IFRS 9 的準備重設過渡規定，以及按淨額計算慣常買賣的槓桿比率風險數值。此外，審慎估值的調整及市場風險追溯測試的豁免方面也有利好的變動。

2020 年上半年，所有營運公司仍處於普通股權一級風險承受水平之內，集團繼續維持所需的適當資源，以充分支持其面臨的風險。因應新型冠狀病毒疫情而進行的額外內部壓力測試亦進一步證明了這一點。我們透過資本風險管理部門持續加強集團的資本風險管理措施，專注監督資本及回報是否充足。

### 方法及政策

我們的資本管理政策目標是維持雄厚的資本基礎，以抵禦旗下各項業務的內在風險，並根據我們的策略進行投資，使資本於任何時候均符合綜合計算及各地監管規定的水平。

資本管理架構及內部資本充足程度評估程序是集團資本管理政策的支柱。此架構包括對普通股權一級資本、資本總額、合資格負債最低規定以及雙重槓桿比率的主要資本風險承受水平。內部資本充足程度評估程序旨在評估集團的資本狀況，概括顯示由滙豐的業務模式、策略、風險狀況及管理、表現及計劃、資本風險及壓力測試影響所導致的監管及內部資本來源和規定。我們對資本充足程度的評估是透過對各項風險的評估進行。該等風險包括銀行賬項內的信貸風險、市場風險、營運風險、退休金風險、保險風險、結構性匯兌風險及利率風險。集團內部資本充足程度評估程序為釐定綜合風險承受水平和目標比率提供支援，並有助監管機構評估和釐定資本要求。附屬公司根據其所在地的監管制度制訂內部資本充足程度評估程序，以釐定自身的風險承受水平和比率。

控股公司擁有一個高質素的流動資產組合。該組合減低雙重槓桿比率產生的控股公司現金流風險，以及鞏固控股公司於附屬公司受壓時向其提供支持的能力。

### 計劃及表現

資本及風險加權資產計劃構成董事會所批准的年度營運計劃的一部分。資本及風險加權資產預測每月提交予集團執行委員會，而資本及風險加權資產則會按計劃受到監察及管理。集團財務總監在集團資本管理會議協助下，負責制訂全球資本分配的原則。集團資本管理會議是針對資本管理而設的專責會議，並向滙豐控股資產負債管理委員會匯報。我們透過內部管治程序，加強控制各項投資及資本分配決策，目的是確保投資回報符合集團的管理目標。我們的策略是將資本分配至不同業務及公司，協助實現增長目標及支持回報高於內部最低水平的地方經濟體，並配合監管規定及滿足經濟資本需求。我們使用平均有形股本回報的計量標準評估及管理業務回報。

### 資本風險

我們在壓力測試架構以外可能會發現其他風險，這些風險可能會影響我們的風險加權資產及 / 或資本狀況。我們會根據資本管理目標評估上行及下行境況，並於必要時採取減低風險的行動。滙豐密切監察並考慮日後的監管規定變化。我們繼續就「資本規例 2」、巴塞爾協定 3 改革方案及英國脫歐等監管局勢發展，評估集團資本規定所受的影響。

誠如應對新型冠狀病毒疫情的資本規例 2 修訂的一部分，歐盟已加快應用經修訂的中小企支援系數及新的基建支援系數。集團將於 2020 年下半年實施已加快應用的經修訂中小企及基建支援系數。處理軟件無形資產的變動預期亦將於 2020 年下半年作最終定案。

巴塞爾委員會已建議把生效日期延遲一年，意味著巴塞爾協定 3 改革現在預期於 2023 年 1 月 1 日起產生影響。

## 風險

### 壓力測試及復元計劃

除一系列內部壓力測試外，集團須在多個司法管轄區進行監管規定的壓力測試。監管規定壓力測試對所得結果精細度的要求愈來愈高。該等測試包括英國審慎監管局、美國聯邦儲備局、歐洲銀行管理局、歐洲央行及香港金融管理局規定的測試，以及在多個其他司法管轄區進行的壓力測試。我們在評估內部資本規定時，會考慮該等監管規定壓力測試及內部壓力測試的結果。由審慎監管局進行的壓力測試結果亦會計入第二支柱規定下的審慎監管局緩衝水平。

集團及旗下各附屬公司備有復元計劃，當中載列管理層可能採納的一系列或會導致違反我們的內部緩衝資本規定的壓力境況的潛在選項。此舉有助確保我們的資本狀況即使在極度受壓的情況下仍能復元。

在 2020 年上半年，因應新型冠狀病毒疫情，我們就基線和壓力境況進行了額外的內部測試。釐定管理集團資本狀況的行動時，已經考慮了這些壓力測試的結果。

### 2020 年上半年的資本風險

#### 資本概覽

##### 資本充足程度衡量指標

	於下列日期	
	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
<b>風險加權資產（十億美元）</b>		
信貸風險	686.7	676.6
交易對手信貸風險	43.1	44.1
市場風險	35.2	29.9
營運風險	89.6	92.8
<b>風險加權資產總值</b>	<b>854.6</b>	<b>843.4</b>
<b>按過渡基準呈列資本（十億美元）</b>		
普通股權一級資本	128.4	124.0
一級資本	152.5	148.4
資本總額	177.2	172.2
<b>按過渡基準呈列資本比率 (%)</b>		
普通股權一級比率	15.0	14.7
一級比率	17.8	17.6
總資本比率	20.7	20.4
<b>按終點基準呈列資本（十億美元）</b>		
普通股權一級資本	128.4	124.0
一級資本	149.4	144.8
資本總額	164.4	159.3
<b>按終點基準呈列資本比率 (%)</b>		
普通股權一級比率	15.0	14.7
一級比率	17.5	17.2
總資本比率	19.2	18.9
<b>流動資金覆蓋比率</b>		
高質素流動資產總值（十億美元）	654.4	601.4
現金流出淨額總值（十億美元）	442.9	400.5
流動資金覆蓋比率 (%)	147.8	150.2

上表呈列的資本數字及比率乃根據所實施的經修訂《資本規定規例及指引》（「資本規例 2」）計算。此表按資本規例 2 中關於資本工具及其到期後（稱為終點）的過渡安排呈列數據。上表的終點數字包括就 IFRS 9 採納資本規例 2 中的監管規定過渡安排的效益，而有關內容將於下文詳述。

在適用的情況下，上述數字亦反映政府旨在緩和新型冠狀病毒疫情影響的紓困計劃。

#### IFRS 9「金融工具」監管規定過渡安排

我們已就 IFRS 9 採納資本規例 2 中的監管過渡安排，包括第 473a 條中的第四段。上表根據此類安排呈列我們的資本和比率，包括在終點數字內。若不應用此類安排，我們的普通股權一級比率將為 14.9%。

IFRS 9 監管過渡安排容許銀行在應用該等安排的首五年內，在其資本基礎按若干比例加回 IFRS 9 對其貸款損失準備的影響。此影響定義為：

- 採納 IFRS 9 首日的貸款損失準備增幅；及
- 此後任何的非信貸減值賬項的預期信貸損失增幅。

任何加回的金額須計及稅務影響並隨附經重新計算的資本扣減限度、風險額及風險加權資產的詳情。我們會利用標準計算法及內部評級基準計算法另行為組合計算影響。若按內部評級基準計算法計算，除非貸款損失準備超過監管規定的 12 個月預期損失，否則組合資本不會加回準備。

歐盟於 2020 年 6 月實施資本規例的「快速修補」紓困措施，從 2020 年 1 月 1 日起，銀行就非信貸減值賬項確認貸款損失準備的寬免由 70% 增至 100%。

本期根據標準計算法於普通股權一級資本加回的金額為 14 億美元，稅務影響為 3 億美元。於 2019 年 12 月 31 日，根據標準計算法於資本基礎加回的金額為 10 億美元，稅務影響為 2 億美元。

## 自有資金

### 自有資金資料披露

參考*		於下列日期	
		2020年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
6	監管規定調整前普通股權一級資本	159,557	153,280
28	普通股權一級之監管規定調整總額	(31,111)	(29,314)
29	普通股權一級資本	128,446	123,966
36	監管規定調整前額外一級資本	24,091	24,453
43	額外一級資本之監管規定調整總額	(60)	(60)
44	額外一級資本	24,031	24,393
45	一級資本	152,477	148,359
51	監管規定調整前二級資本	26,181	25,192
57	二級資本之監管規定調整總額	(1,416)	(1,401)
58	二級資本	24,765	23,791
59	資本總額	177,242	172,150
60	風險加權資產總值	854,552	843,395
	資本比率	%	%
61	普通股權一級比率	15.0	14.7
62	一級比率	17.8	17.6
63	總資本比率	20.7	20.4

\* 參考索引為歐洲銀行管理局範本中對應項目的編號。

於2020年6月30日，普通股權一級資本比率由2019年12月31日的14.7%上升至15%。2020年上半年普通股權一級資本增加45億美元，主要原因為：

- 按審慎監管局要求取消2019年第四次未派付的股息34億美元；
- 超額預期損失的扣減額下降導致18億美元的增幅。和2019年12月31日比較，按內部評級基準風險計算的預期信貸損失增加43億美元，而監管規定的預期損失則增加25億美元；
- 透過利潤（扣除與其他股權工具相關的股息）產生17億美元資本；及
- 按公允值計入其他全面收益儲備增加15億美元。

部分升幅被下列各項所抵銷：

- 貨幣換算差額37億美元；及
- 普通股權一級資本中可列賬的非控股股東權益下降8億美元。降幅部分反映2020年5月從主要少數股東Landesbank Baden-Württemberg額外購入相當於HSBC Trinkaus & Burkhardt AG 18.66%資本的股份。

於2020年6月30日，我們第2A支柱資本要求為風險加權資產的3.1%，當中1.7%由普通股權一級資本組成。此乃以依照審慎監管局個別資本規定評估的時間點觀點為根據，並根據於2019年12月31日的風險加權資產設定為一項名義金額。

於2020年上半年，我們一直遵守審慎監管局的監管資本充足規定。

### 風險加權資產

#### 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	企業中心 十億美元	總計 十億美元
信貸風險	127.1	304.6	176.4	78.6	686.7
交易對手信貸風險	0.6	0.2	41.1	1.2	43.1
市場風險	1.2	0.7	29.7	3.6	35.2
營運風險	32.9	25.4	30.4	0.9	89.6
於2020年6月30日	161.8	330.9	277.6	84.3	854.6

#### 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	206.6	299.2	49.5	105.0	26.4	686.7
交易對手信貸風險	22.7	9.8	1.3	7.6	1.7	43.1
市場風險 <sup>1</sup>	26.4	20.8	1.7	6.3	1.1	35.2
營運風險	22.8	44.9	6.1	11.7	4.1	89.6
於2020年6月30日	278.5	374.7	58.6	130.6	33.3	854.6

<sup>1</sup> 由於集團內之分散效應，市場風險的風險加權資產並非各地區相加的總和。

## 風險

### 按主要因素以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
	財富管理 及個人銀行	工商金融	環球銀行 及資本市場	企業中心	市場風險		
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	
於 2020 年 1 月 1 日之風險加權資產	161.4	325.1	248.7	78.3	29.9	843.4	
資產規模	2.4	3.1	8.7	1.0	8.1	23.3	
資產質素	0.5	11.1	4.7	0.5	—	16.8	
模型更新	0.7	0.6	(0.8)	—	(1.0)	(0.5)	
方法及政策	0.6	0.4	(7.1)	1.5	(1.8)	(6.4)	
匯兌變動	(5.0)	(10.1)	(6.3)	(0.6)	—	(22.0)	
風險加權資產總值變動	(0.8)	5.1	(0.8)	2.4	5.3	11.2	
於 2020 年 6 月 30 日之風險加權資產	160.6	330.2	247.9	80.7	35.2	854.6	

### 按主要因素以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						風險加權資產總值 十億美元
	歐洲	亞洲	中東及北非	北美洲	拉丁美洲	市場風險	
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	
於 2020 年 1 月 1 日之風險加權資產	257.9	345.9	55.5	117.6	36.6	29.9	843.4
資產規模	0.8	7.4	1.9	3.2	1.9	8.1	23.3
資產質素	3.9	5.9	0.6	6.1	0.3	—	16.8
模型更新	(0.3)	0.6	—	0.2	—	(1.0)	(0.5)
方法及政策	1.3	(3.6)	(0.4)	(1.4)	(0.5)	(1.8)	(6.4)
匯兌變動	(11.5)	(2.3)	(0.7)	(1.4)	(6.1)	—	(22.0)
風險加權資產總值變動	(5.8)	8.0	1.4	6.7	(4.4)	5.3	11.2
2020 年 6 月 30 日之風險加權資產	252.1	353.9	56.9	124.3	32.2	35.2	854.6

上半年，風險加權資產上升 112 億美元，包括因貨幣換算差額減少 220 億美元。若不計及貨幣換算差額，則 332 億美元的增幅便包括下列評論所述的變動。

#### 資產規模

風險加權資產增加 233 億美元，主要來自 2020 年第一季環球銀行及資本市場業務、工商金融業務及財富管理及個人銀行業務的貸款增長，以及市場風險的風險加權資產增加 81 億美元。環球銀行及資本市場業務的信貸風險及市場風險風險加權資產增幅，被管理措施項下的跌幅所部分抵銷。

環球銀行及資本市場業務的風險加權資產增加 87 億美元，其中 122 億美元來自貸款增長 – 主要在歐洲、亞洲以及中東及北非，部分被相同地區積極投資組合管理措施的減額 46 億美元抵銷。環球銀行及資本市場業務交易對手信貸風險的風險加權資產增加 12 億美元，主要是按市值計價變動的結果，當中已計及管理措施的效應。

工商金融業務方面，風險加權資產增加 31 億美元，主要來自所有地區的貸款增長，部分被歐洲及亞洲的風險加權資產因為管理行動而減少 33 億美元所抵銷。

財富管理及個人銀行業務的風險加權資產增加 24 億美元，主要由亞洲物業市場持續增長以及其他資產類別的變動所帶動。

企業中心的風險加權資產增加 10 億美元，主要來自亞洲重大持倉價值的增幅。

市場風險的風險加權資產增加 81 億美元，當中大部分由市況帶動，但被 36 億美元的管理措施所部分抵銷。

#### 資產質素

資產質素轉變導致風險加權資產增加 168 億美元，主要在工商金融業務與環球銀行及資本市場業務。

工商金融業務方面，風險加權資產增加 111 億美元，包括信貸質素產生變化的影響，其中歐洲的數額為 46 億美元、北美洲的數額為 50 億美元及亞洲的數額為 28 億美元。該等數額部分被組合成分變化導致減少合共 15 億美元所抵銷。

環球銀行及資本市場業務方面，風險加權資產增加 47 億美元，主要來自信貸質素產生變化的影響，其中北美洲的數額為 26 億美元，亞洲的數額為 26 億美元，部分被組合成分變化所抵銷。

#### 模型更新

模型更新引致的減幅為 5 億美元，主要由於對計算並非在估計虧損風險內的風險作出暫時性調整，導致環球銀行及資本市場業務的市場風險加權資產減少 10 億美元，以及環球企業模型更新，導致環球銀行及資本市場業務信貸風險的風險加權資產減少 8 億美元所致。該等減幅部分被財富管理及個人銀行業務以及工商金融業務增加 13 億美元抵銷，主要是由於香港及北美洲的信貸模型更新所致。

#### 方法及政策

風險加權資產下跌 64 億美元，包括管理措施導致的減幅，以及批發信貸風險承擔的方針轉變導致的增幅。

自 2020 年 1 月 1 日起，我們作出兩項方針改變，導致批發信貸的風險承擔增加 64 億美元。對原先已存在的賬項應用新的證券化架構導致風險加權資產增加 34 億美元，主要在企業中心及環球銀行及資本市場業務。與審慎監管局的討論得出結論後，我們亦把多個英國企業的組合轉為由內部評級基準基礎計算法處理，導致工商金融業務及環球銀行及資本市場業務的風險加權資產增加 30 億美元。

環球銀行及資本市場業務以及工商金融業務內，管理措施減少信貸風險的風險加權資產 111 億美元。該等減幅包括風險參數的調整、抵押品相關性改善及未提取的私募基金承諾的處理方法改變等。

市場風險的風險加權資產下跌 18 億美元，主要與計算匯兌風險的轉變相關。

## 按方法分析信貸風險概要

	於 2020 年 6 月 30 日			於 2019 年 12 月 31 日		
	風險值	風險加權資產	風險加權資產密度	風險值	風險加權資產	風險加權資產密度
	十億美元	十億美元	%	十億美元	十億美元	%
<b>內部評級基準高級計算法</b>	<b>1,467.5</b>	<b>398.3</b>	<b>27</b>	<b>1,537.6</b>	<b>452.6</b>	<b>29</b>
- 中央政府及中央銀行	404.4	41.3	10	343.5	36.3	11
- 機構	75.4	12.3	16	66.2	10.8	16
- 企業	524.2	268.1	51	654.3	327.7	50
- 零售總額	463.5	76.6	17	473.6	77.8	16
- 其中：	—	—	—	—	—	—
中小企以不動產按揭作抵押	1.4	0.5	34	3.4	1.5	45
非中小企以不動產按揭作抵押	331.4	43.4	13	315.7	40.4	13
合資格循環零售	77.3	17.5	23	80.2	18.8	23
其他中小企	5.4	3.9	73	6.2	4.7	76
其他非中小企	48.0	11.3	24	68.1	12.4	18
內部評級基準證券化持倉	6.1	1.8	29	20.2	3.7	19
內部評級基準非信貸責任資產	62.7	13.6	22	62.4	13.3	21
<b>內部評級基準基礎計算法</b>	<b>184.1</b>	<b>103.9</b>	<b>56</b>	<b>54.9</b>	<b>32.3</b>	<b>59</b>
- 中央政府及中央銀行	0.3	0.1	24	0.1	—	20
- 機構	0.7	0.2	24	0.6	0.2	26
- 企業	183.1	103.6	57	54.2	32.1	59
<b>標準計算法</b>	<b>489.1</b>	<b>169.1</b>	<b>35</b>	<b>397.9</b>	<b>174.7</b>	<b>45</b>
- 中央政府及中央銀行	274.1	10.0	4	185.5	11.2	6
- 地方政府或地方機關	9.4	1.6	17	8.9	1.6	18
- 公營企業	15.7	—	—	16.4	—	—
- 多邊發展銀行	—	—	—	0.1	—	—
- 國際組織	1.4	—	—	1.6	—	—
- 機構	0.9	0.6	64	1.6	0.9	58
- 企業	70.0	65.9	94	76.8	72.5	94
- 零售	18.7	13.6	73	19.5	14.4	74
- 以不動產按揭作抵押	31.1	11.6	37	32.5	12.0	37
- 違責風險	3.0	3.5	114	3.6	4.1	114
- 與特定高風險相關的項目	4.4	6.5	150	5.3	7.9	150
- 證券化持倉	28.1	8.6	31	16.3	4.6	28
- 集體投資業務	0.4	0.4	100	0.4	0.4	100
- 股權	17.0	37.3	220	16.5	36.3	220
- 其他項目	14.9	9.5	64	12.9	8.8	68
<b>總計</b>	<b>2,209.5</b>	<b>686.7</b>	<b>31</b>	<b>2,073.0</b>	<b>676.6</b>	<b>33</b>

## 槓桿比率

參考*		2020 年 6 月 30 日 十億美元	2019 年 12 月 31 日 十億美元
20	一級資本	149.4	144.8
21	槓桿比率風險總額	2,801.4	2,726.5
		%	%
22	槓桿比率	5.3	5.3
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
	英國槓桿比率風險 - 季度均值 <sup>1</sup>	2,565.8	2,535.4
		%	%
	英國槓桿比率 - 季度均值	5.7	5.8
	英國槓桿比率 - 季末	5.9	5.7

\* 參考索引為歐洲銀行管理局範本對應項目的編號。

1 英國槓桿比率表示集團的槓桿比率乃根據審慎監管局的英國槓桿架構計算，以此比率計算的風險承擔額中，不包括合資格中央銀行結餘。

於 2020 年 6 月 30 日，根據《資本規定規例》計算的槓桿比率為 5.3%，與 2019 年 12 月 31 日相比保持不變。一級資本增加 46 億美元的影響，被槓桿風險承擔上升 749 億美元所抵銷，當中包括：

- 資產負債增長 1,228 億美元，主要屬現金及於中央銀行之結餘，以及金融投資。

部分增幅被以下項目抵銷：

- 資本規例「快速修復」紓緩措施的影響 330 億美元，有關措施容許在若干情況下為等候結算的常規購入及銷售之槓桿風險承擔進行淨額計算；及
- 資產負債表外風險承擔減少 149 億美元。

於 2020 年 6 月 30 日，集團於英國的槓桿比率為 5.9%，以此比率計算的風險承擔額中，不包括合資格中央銀行結餘及英國企業復甦貸款計劃下的貸款。

於 2020 年 6 月 30 日，我們 3.25% 的英國最低槓桿比率規定水平須加上 0.7% 的額外槓桿比率緩衝及 0.1% 的逆周期槓桿比率緩衝。此等額外緩衝分別相當於 179 億美元及 18 億美元的資本價值。我們的資本狀況超過該等槓桿比率規定的水平。

## 風險

### 監管披露

#### 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、資本及管理公布廣泛詳情，從而增加公司的透明度。《於2020年6月30日的第三支柱資料披露》預期將於2020年8月10日或前後在 [www.hsbc.com/investors](http://www.hsbc.com/investors) 上刊載。

#### 流動資金及資金風險管理

##### 概覽

流動資金風險是指我們缺乏足夠財務資源履行到期責任之風險。流動資金風險因現金流的時間錯配而產生。資金風險指我們未能籌集資金或只能以過高成本籌集資金的風險。

#### 2020年上半年的主要發展

2020年上半年，為應對新型冠狀病毒疫情，集團加強了流動資金風險的管理，確保能夠在集團及公司層面預測、監察及應對有關影響。流動資金的水平受到貸款承諾取用及短期債務回購所影響，但有關影響被存

款增加、適當運用央行信貸安排及在短期市場回穩後的發行能力所抵銷。由於採取了該等負債優化措施，集團及所有營運公司持有非常充裕的流動資金盈餘，帶動2020年上半年流動資金覆蓋比率有所提高。

#### 2020年上半年的流動資金及資金風險

##### 流動資金衡量指標

於2020年6月30日，集團旗下各主要營運公司的流動資金及資金水平均高於監管規定的最低水平。

各營運公司擁有充足的無產權負擔流動資產，以符合當地及監管機構的規定。下表列出各營運公司相關流動資產的流動資金價值及根據歐盟委員會基準計算的個別流動資金覆蓋比率水平。由於非歐盟監管機構實施巴塞爾協定3標準的方法各有不同，有關基準或與當地流動資金覆蓋比率的衡量指標有差異。

各營運公司均維持充足穩定的資金狀況，並採用穩定資金淨額比率或其他適當指標作評估。

以下章節將會分析集團於2020年6月30日的流動資金及資金狀況。

#### 營運公司的流動資金

	註釋	於2020年6月30日			
		流動資金	高質素	流出淨額	穩定資金
		覆蓋比率	流動資產		淨額比率
%	十億美元	十億美元	%		
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	1	187	95	51	158
英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	2	141	123	87	118
香港上海滙豐銀行－香港分行	3	192	128	67	138
香港上海滙豐銀行－新加坡分行	3	210	12	6	136
恒生銀行		181	46	26	151
滙豐中國		169	22	13	149
美國滙豐銀行		145	105	72	127
法國滙豐	4	167	56	33	122
中東滙豐－阿聯酋分行		177	12	7	148
加拿大滙豐	4	173	29	17	135
墨西哥滙豐		206	9	4	134

於2019年12月31日					
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	1	165	75	45	150
英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	2	142	103	72	106
香港上海滙豐銀行－香港分行	3	163	109	67	128
香港上海滙豐銀行－新加坡分行	3	147	14	10	120
恒生銀行		185	42	23	148
滙豐中國		180	21	11	151
美國滙豐銀行		125	73	59	122
法國滙豐	4	152	44	29	117
中東滙豐－阿聯酋分行		202	11	5	159
加拿大滙豐	4	124	18	14	124
墨西哥滙豐		208	9	4	136

- 1 HSBC UK Bank plc 指英國滙豐流動資金集團，當中包括四個法律實體：HSBC UK Bank plc (包括都柏林分行)、Marks and Spencer Financial Services plc、HSBC Private Bank (UK) Ltd 及 HSBC Trust Company (UK) Limited，此等實體按單一營運公司的模式管理，與應用經審慎監管局同意的英國流動資金規例一致。
- 2 英國滙豐銀行有限公司旗下包括海外分行及就財務報表目的而由滙豐綜合入賬的特設企業。
- 3 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，猶如獨立營運公司。
- 4 法國滙豐及加拿大滙豐指集團分別在法國及加拿大的綜合銀行業務。就流動資金而言，法國滙豐及加拿大滙豐各自以單一獨立營運公司模式管理。

於2020年6月30日，集團所有主要營運公司的流動資金水平均遠高於監管規定的最低水平。

2020年內的最重大變動說明如下：

- HSBC UK Bank plc 的流動資金比率提高至187%，主要由於工

商及零售往來與儲蓄戶口增加。

- 英國滙豐銀行有限公司的流動資金比率大致維持不變。
- 香港上海滙豐銀行－香港分行的流動資金實力仍然強勁，主要反映穩健的零售及企業存款水平。

- 恒生銀行的流動資金水平大致維持不變，主要受其穩固的客戶存款基礎所支持。
- 香港上海滙豐銀行 – 新加坡分行的流動資金比率已提升至 210%，主要由於各業務的存款水平上升，令工商客戶存貨餘額有所增加。
- 滙豐中國的流動資金比率下跌 11%，主要來自企業客戶的貸款增長，但部分被長期債務發行所抵銷。
- 美國滙豐銀行的流動資金比率提升至 145%，主要由客戶存款增加所帶動。
- 法國滙豐的流動資金水平有所提升，反映成功參與歐洲央行的定向長期再融資操作計劃。
- 中東滙豐 – 阿聯酋分行維持強勁的流動資金水平，流動資金比率達到 177%。
- 加拿大滙豐的流動資金比率提升至 173%，主要由客戶存款、備兌債券發行及有抵押融資增加所帶動。

### 綜合流動資金衡量指標

#### 流動資金覆蓋比率

於 2020 年 6 月 30 日，營運公司層面的高質素流動資產（「HOLA」）為 7,840 億美元（2019 年 12 月 31 日：6,460 億美元），增幅達 1,380 億美元，反映上述營運公司的流動資金水平有所提升。應用《歐盟委員會授權法案》的要求產生 1,300 億美元調整額（2019 年 12 月 31 日：450 億美元），以反映集團營運公司在流動資金互換方面的限制，情況與應用相關要求前的期間吻合。因此，集團於 2020 年 6 月 30 日的綜合流動資金覆蓋比率為 148%（2019 年 12 月 31 日：150%）。1,300 億美元的高質素流動資產仍可用於覆蓋相關營運公司的流動資金風險。

涉及高質素流動資產的集團綜合流動資金覆蓋比率的計算方法目前正與監管機構商討之中。

	於下列日期		
	2020 年 6 月 30 日	2019 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
	十億美元	十億美元	十億美元
高質素流動資產（營運公司層面）	784	606	646
因應《歐盟委員會授權法案》的調整	(130)	(73)	(45)
集團流動資金覆蓋比率反映之高質素流動資產	654	533	601
淨流出量	443	391	400
流動資金覆蓋比率	148%	136%	150%

#### 流動資產

作出 1,300 億美元的調整後，集團流動資金覆蓋比率反映之高質素流動資產為 6,540 億美元（2019 年 12 月 31 日：6,010 億美元），並透過一系列資產類別及貨幣持有，其中 88% 合資格納入為第一級（2019 年 12 月 31 日：90%）。

下表反映於 2020 年 6 月 30 日按資產類別及貨幣劃分的流動資金組合成分：

#### 按資產類別列示的流動資金組合

	流動資金 組合 十億美元	現金 十億美元	第一級 <sup>1</sup> 十億美元	第二級 <sup>1</sup> 十億美元
現金及於中央銀行之結餘	251	251	—	—
中央及地方政府債券	339	—	282	57
地區政府公營企業	14	—	13	1
國際組織及多邊發展銀行	16	—	16	—
備兌債券	12	—	3	9
其他	22	—	13	9
於 2020 年 6 月 30 日總計	654	251	327	76
於 2019 年 12 月 31 日總計	601	158	383	60

<sup>1</sup> 根據歐盟規例的定義，第一級資產指「流動資金及信貸質素非常高的資產」，而第二級資產指「流動資金及信貸質素高的資產」。

#### 按貨幣列示的流動資金組合

	美元 十億美元	英鎊 十億美元	歐元 十億美元	港元 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
於 2020 年 6 月 30 日的 流動資金組合	215	151	118	56	114	654
於 2019 年 12 月 31 日的 流動資金組合	179	117	93	47	165	601

#### 資金來源

我們的主要資金來源是客戶往來賬項及即期或短期通知儲蓄存款。我們發行有抵押及無抵押批發證券，以補充客戶存款、履行監管規定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「資金用途」列表反映我們如何為綜合資產負債提供資金。實際上，所有主要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。

2020 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。

## 風險

### 資金來源

	於下列日期	
	2020年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
客戶賬項	1,532,380	1,439,115
同業存放	82,715	59,022
回購協議 – 非交易用途	112,799	140,344
已發行債務證券	110,114	104,555
現金抵押品、保證金及結算賬項	127,342	71,002
後償負債	23,621	24,600
指定按公允價值列賬之金融負債	156,608	164,466
保單未決賠款	98,832	97,439
交易用途負債	79,612	83,170
– 回購	8,325	558
– 借出股票	2,795	9,702
– 其他交易用途負債	68,492	72,910
各類股東權益總額	195,221	192,668
其他資產負債表負債	403,554	338,771
	2,922,798	2,715,152

### 資金用途

	於下列日期	
	2020年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
客戶貸款	1,018,681	1,036,743
同業貸款	77,015	69,203
反向回購協議 – 非交易用途	226,345	240,862
預付款項、應計收益及其他資產	113,867	63,891
– 現金抵押品、保證金及結算賬項	113,867	63,891
持作出售用途資產	139	123
交易用途資產	208,964	254,271
– 反向回購	16,116	13,659
– 借入股票	8,161	7,691
– 其他交易用途資產	184,687	232,921
金融投資	494,109	443,312
現金及於中央銀行之結餘	249,673	154,099
其他資產負債表資產	534,005	452,648
	2,922,798	2,715,152

1 僅包括受 IFRS 9 減值規定約束的金融工具。第 94 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。

## 市場風險

### 概覽

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。

市場風險管理的現行政策及慣例於《2019 年報及賬目》第 135 頁「市場風險管理」概述。

### 2020 年上半年的市場風險

於 2020 年上半年，滙豐的市場風險管理政策與慣例概無重大變動。

隨著 2 月中旬新型冠狀病毒疫情爆發，全球金融狀況迅速惡化。大多數資產類別的市場波動達到極端水平，股價亦從之前的歷史高位急劇下跌。信貸市場方面，息差和收益率達到多年來的高點。黃金市場遭遇與新型冠狀病毒疫情相關的精煉和運輸中斷，影響黃金期貨合約的相對訂價。經濟放緩導致需求大幅減少，石油供應過剩的情況不斷加劇，令油價暴跌。隨著主要發達國家 / 地區政府宣布經濟復甦計劃，以及主要央行出手干預，提供流動資金並支持資產價格，金融市場從 4 月開始趨於穩定。

2020 年上半年，我們以審慎的方式管理市場風險。疫情爆發期間，我們繼續開展核心市場莊家活動以支持我們的客戶，敏感性風險仍在承受範圍內。我們還進行對沖活動，以保護業務免受未來信貸條件可能惡化的影響。我們繼續使用一套補充風險衡量和限制措施（包括壓力和境況分析）來管理市場風險。

由於定息業務繼續成為交易賬項估計虧損風險的主要推動因素，因此 2020 年上半年整體風險狀況維持相對穩定。市場莊家活動的利率風險為交易賬項估計虧損風險的主要來源，抵銷部分信貸息差風險的增益。股票及外匯業務進一步抵銷交易賬項的整體市場風險。

### 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來自環球資本市場業務。2020 年 6 月 30 日的交易活動估計虧損風險高於 2019 年 12 月 31 日的水平。交易賬項估計虧損風險溫和地增加，主要是由於新型冠狀病毒疫情爆發對經濟造成影響，導致 2020 年 3 月及 4 月市場波幅上升所致。該項增幅遍及所有資產類別，而交易賬項估計虧損風險上升則主要是源於利率風險。另一項額外的推動因素是估計虧損風險以外風險（「RNIV」）架構涵蓋的風險增加，主要包括股權相關性及股息風險。集團主動管理 2020 年上半年的風險，該等風險屬於 2019 年所觀察到的正常範圍內，唯 2020 年第二季觀察到的一次飆升除外，該次風險飆升是受到本年度上半年市場波幅上升所帶動。集團半年度的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 <sup>1</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
截至 2020 年 6 月 30 日止半年	10.4	36.8	26.3	18.7	(47.8)	44.4
平均	10.6	27.6	25.0	23.1	(36.2)	50.1
最高	19.9	43.5	41.3	44.1		69.3
最低	5.6	19.1	13.6	13.7		33.6
截至 2019 年 6 月 30 日止半年	6.6	29.9	17.4	31.2	(34.8)	50.3
平均	7.1	30.9	16.6	24.8	(29.3)	50.1
最高	13.5	36.5	22.2	33.2		59.3
最低	4.1	26.1	12.4	18.4		42.8
截至 2019 年 12 月 31 日止半年	7.7	28.2	15.7	15.2	(26.4)	40.3
平均	6.9	29.9	16.2	23.7	(29.0)	47.8
最高	13.5	36.5	24.9	33.2		59.3
最低	4.1	22.9	12.4	11.7		33.3

1 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。

估計虧損以外風險架構涵蓋估計虧損風險模型未能充分涵蓋的交易賬項風險。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

於 2020 年上半年，集團以實際損益為基準進行的回溯測試出現三次虧損例外情況。另外，集團以假設損益為基準進行的回溯測試中亦出現八次虧損回溯例外情況。2020 年 3 月的假設性回溯測試出現大量例外情況，主要是由於新型冠狀病毒疫情爆發對經濟造成影響，導致市場劇烈波動，其波動性明顯大於模型校準中使用的波動性。

考慮到特殊的市場環境，審慎監管局批准了為期 6 個月的臨時紓困措施，允許包括滙豐在內等英國公司抵銷新型冠狀病毒疫情爆發後由例外情況導致的估計虧損風險倍數變大的影響。這一抵銷乃針對遞增估計虧損風險以外風險的市場風險資本要求而進行。

假設損益反映在某一交易日結束至下一交易日結束時持倉保持不變的情況下可以實現的損益。這種衡量損益的方法與動態對沖風險的方式並不一致，故此亦不一定能反映業務的實際業績。因此，在以假設損益為基準進行的回溯測試中出現的八次虧損例外情況中，只有 3 月份最大的例外情況及 4 月份一次例外情況對應以實際損益為基準進行的回溯測試中出現的虧損例外情況。3 月中後以實際損益為基準進行的回溯測試中，出現兩次虧損例外情況，而 4 月份以實際損益為基準進行的回溯測試中，則出現一次虧損例外情況，包括：

- 3 月一次虧損例外情況的部分原因是期貨轉現貨黃金交易的基差空前擴大，反映新型冠狀病毒疫情令黃金精煉和運輸面臨挑戰，影響滙豐的黃金租賃和融資業務以及其他黃金對沖活動，導致錄得按市值計價虧損。該交易日的其他虧損原因包括外匯和股票波動大幅降低，以及信貸息差大幅收窄；
- 3 月底出現的另一虧損例外情況，主要是由於月底估值調整增加。該調整反映當月與 2 月底相比的流動資金和買賣市場狀況的變化；及
- 4 月一次虧損例外情況的部分原因是期貨轉現貨黃金交易的基差再次擴大。其他虧損原因包括股市引伸的波幅下降及股息預測減少等。

儘管出現大量的虧損例外情況，但考慮到在 2020 年 3 月和 4 月觀察到的異常市場波動，估計虧損風險模型的表現仍與預期相符。在此期間，我們繼續使用一套補充風險衡量和限制措施（包括壓力和境況分析）來管理市場風險，以確保業務在整個期間內得到謹慎管理並取得良好表現。

#### 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 2020 年 6 月 30 日之非交易活動估計虧損風險高於 2019 年 12 月 31 日的水平。升幅主要源於新型冠狀病毒疫情經濟影響所致的 2020 年 3 月及 4 月份市場波幅上升。雖然期間的利率差距風險下跌，且信貸敏感度相對穩定，但主權債務及利率掉期的收益率極度波動，加上機構及按揭抵押證券的息差波動，導致利率及信貸息差風險對非交易賬項估計虧損風險總額的所佔比例上升。

非交易賬項估計虧損風險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。有關銀行賬項利率風險的管理詳情，載於《2019 年報及賬目》第 140 頁「淨利息收益的敏感度」一節。

集團半年度的非交易賬項估計虧損風險載於下表。

## 風險

### 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 <sup>1</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
截至 2020 年 6 月 30 日止半年	184.3	83.2	(61.6)	205.9
平均	122.8	80.9	(60.7)	143.0
最高	190.1	133.4		219.7
最低	59.0	44.2		79.7
截至 2019 年 6 月 30 日止半年	68.5	36.6	(22.0)	83.1
平均	57.1	30.5	(16.6)	71.0
最高	74.3	36.6		85.2
最低	49.2	26.6		60.9
截至 2019 年 12 月 31 日止半年	96.2	62.5	(28.2)	130.5
平均	65.9	44.2	(25.6)	84.5
最高	100.1	81.2		132.8
最低	49.2	26.6		60.9

1 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。

非交易賬項估計虧損風險不包括按公允值持有的證券之股權風險、結構性匯兌風險以及滙豐控股所發行的定息證券之利率風險。下文各節概述滙豐管理非交易賬項市場風險的範疇。

### 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 2020 年上半年增加 30%。

工商客戶存貨餘額於期內上升，乃由於客戶存款增加及信貸增長減少。部分升幅反映於「現金及於中央銀行之結餘」的 940 億美元增額內。

「同業貸款」及「反向回購協議」錄得 230 億美元的增幅，原因是存貨餘額的一部分用作短期投資，而剩餘部分則投放於高質素流動資產，令「金融投資」錄得 450 億美元的增幅。

### 資產負債管理業務的第三方資產

	於下列日期	
	2020 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 12 月 31 日 百萬美元
現金及於中央銀行之結餘	222,991	129,114
交易用途資產	200	268
貸款：		
- 同業	29,143	24,466
- 客戶	579	310
反向回購協議	48,309	29,868
金融投資	396,918	351,842
其他	9,273	7,655
	707,413	543,523

### 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資本或盈利波動的風險。

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《2019 年報及賬目》第 136 及 137 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

下表載列在下列境況中，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 2020 年 7 月 1 日，所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪 25 個基點（對一年及五年的影響）；及
- 於 2020 年 7 月 1 日，所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪 100 個基點（對一年及五年的影響）。

所呈列的敏感度顯示在靜態的資產負債表及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，包括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。有關境況反映利率震盪對目前市場引伸利率的影響。

於「下行」境況下的淨利息收益敏感度結果表明震盪的市場利率並無下限。這與《2019 年報及賬目》中公布的淨利息收益敏感度方法不同，在該方法中，除非央行利率已經為負值（如歐元、瑞士法郎與日圓），否則市場利率下限將設定為零。這反映市場日後出現負利率的風險增加。在適用情況下，特定客戶產品的利率下限仍會予以確認。

因此在集團層面，2020 年 6 月的「下行」境況中一年及五年期的淨利息收益敏感度較 2019 年 12 月有所增加。此乃方法、預測孳息曲線和資產負債表組成的變動所導致。我們每季就一年及五年期全期的淨利息收益敏感度進行估算。

所呈列的淨利息收益敏感度屬指示性質，並根據簡化的境況評估。利率即時上移 25 個基點及 100 個基點將會分別令截至 2021 年 6 月 30 日止 12 個月的預計淨利息收益增加 14.09 億美元及 47.36 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 2021 年 6 月 30 日止 12 個月的預計淨利息收益下跌 15.52 億美元及 45.15 億美元。

若將 2020 年 6 月與 2019 年 12 月作比較，12 個月淨利息收益敏感度在平行震盪上移 100 個基點時增加 19.38 億美元。

12 個月淨利息收益敏感度在平行震盪上移 100 個基點時上升，主要原因是集團整體積累的流動資金增加（用作短期投資，主要為現金、持作收

款及出售用途的投資及反向回購協議）、資產負債管理業務縮短持倉時間、利率大幅下跌導致平均資金成本下降，以及組合的成分有所改變。

上述因素亦令五年期的淨利息收益敏感度出現變化。

來自三大環球業務（環球資本市場業務除外）的淨利息收益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在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可能採取的管理措施，或環球資本市場業務交易收益淨額之變動（可能進一步抑制抵銷幅度）。

#### 對孛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
<b>2020 年 7 月至 2021 年 6 月之變動（根據 2020 年 6 月 30 日資產負債表計算）</b>						
上移 25 個基點	229	375	394	138	273	1,409
下移 25 個基點	(233)	(464)	(506)	(94)	(255)	(1,552)
上移 100 個基點	560	1,140	1,475	565	996	4,736
下移 100 個基點	(276)	(955)	(1,908)	(337)	(1,039)	(4,515)
<b>2020 年 1 月至 2020 年 12 月之變動（根據 2019 年 12 月 31 日資產負債表計算）</b>						
上移 25 個基點	59	198	278	116	202	853
下移 25 個基點	(91)	(255)	(332)	11	(182)	(849)
上移 100 個基點	(16)	504	1,123	441	746	2,798
下移 100 個基點	(490)	(1,023)	(1,049)	(23)	(726)	(3,311)

#### 對孛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
<b>2020 年 7 月至 2025 年 6 月之變動（根據 2020 年 6 月 30 日資產負債表計算）</b>						
上移 25 個基點	1,409	1,772	1,967	1,857	1,921	8,926
下移 25 個基點	(1,552)	(1,865)	(2,104)	(2,279)	(2,219)	(10,019)
上移 100 個基點	4,736	5,965	6,655	6,819	7,014	31,189
下移 100 個基點	(4,515)	(5,627)	(6,487)	(7,290)	(7,984)	(31,903)
<b>2020 年 1 月至 2024 年 12 月之變動（根據 2019 年 12 月 31 日資產負債表計算）</b>						
上移 25 個基點	853	1,158	1,348	1,449	1,523	6,331
下移 25 個基點	(849)	(1,205)	(1,402)	(1,562)	(1,649)	(6,667)
上移 100 個基點	2,798	4,255	4,915	5,155	5,454	22,577
下移 100 個基點	(3,311)	(4,621)	(5,289)	(5,766)	(6,164)	(25,151)

## 制訂保險產品業務風險

### 概覽

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或保險風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。保險風險是指損失由保單持有人轉移予發行人（滙豐）的風險（金融風險除外）。賠償及利益支出可能受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、保單失效率及退保率。

有關保險業務風險管理的政策及慣例、我們的保險模式以及我們制訂的主要合約，於《2019 年報及賬目》第 146 頁概述。

《2019 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。

### 2020 年上半年制訂保險產品業務風險

我們使用經濟資本法來計量制訂保險產品業務的風險狀況。相關資產及負債按市值計量，而所需資本則會根據業務所承擔的風險界定，以確保一年內出現無力償債的概率少於二分之一。經濟資本的計量方法大致符合法

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。業務現時的全體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為一項按實體基準管理承受風險水平的指標。

新型冠狀病毒疫情的爆發對金融市場造成影響，打擊制訂保險產品業務的盈利能力，導致從事保險業務的數家營運公司之整體資本水平下降。於 2020 年 6 月 30 日，監管規定資本水平高於承受風險水平，而環球經濟資本水平亦高於容忍風險範圍之相關水平。期內，我們已採取一系列管理措施，積極管理保險業務公司的風險狀況。由於低息環境導致支付予保單持有人的保證金額成本增加，並帶動利率敏感產品的再投資風險上升，我們會繼續加強對風險和訂價情況的監察。這將影響它們的盈利能力，並增加對投資於這類產品最多的實體的償付能力要求。下表按合約類別列示資產及負債的組合成分。

## 風險

### 按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表

	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 <sup>1</sup> 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		76,665	7,680	18,055	8,142	110,542
- 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		19,872	7,429	3,288	1,306	31,895
- 衍生工具		400	5	15	5	425
- 按已攤銷成本計量之金融投資		39,684	27	13,428	4,035	57,174
- 按公允值計入其他全面收益之金融投資		11,818	—	425	1,640	13,883
- 其他金融資產	2	4,891	219	899	1,156	7,165
再保險資產		2,257	67	1,617	2	3,943
PVIF	3	—	—	—	9,379	9,379
其他資產及投資物業		2,448	3	221	711	3,383
於 2020 年 6 月資產總值		81,370	7,750	19,893	18,234	127,247
指定按公允值列賬之投資合約負債		—	1,954	4,024	—	5,978
保單未決賠款		78,296	5,719	14,865	—	98,880
遞延稅項	4	152	17	56	1,406	1,631
其他負債		—	—	—	6,665	6,665
負債總額		78,448	7,690	18,945	8,071	113,154
各類股東權益總額		—	—	—	14,093	14,093
於 2020 年 6 月各類股東權益及負債總額		78,448	7,690	18,945	22,164	127,247
金融資產		73,929	7,333	17,514	8,269	107,045
- 交易用途資產		—	—	—	—	—
- 指定按公允值列賬之金融資產		21,652	7,119	3,081	2,426	34,278
- 衍生工具		202	(6)	9	3	208
- 按已攤銷成本計量之金融投資		35,299	18	13,436	4,076	52,829
- 按公允值計入其他全面收益之金融投資		12,447	—	445	1,136	14,028
- 其他金融資產	2	4,329	202	543	628	5,702
再保險資產		2,208	72	1,563	1	3,844
PVIF	3	—	—	—	8,945	8,945
其他資產及投資物業		2,495	2	211	602	3,310
於 2019 年 12 月資產總值		78,632	7,407	19,288	17,817	123,144
指定按公允值列賬之投資合約負債		—	2,011	3,881	—	5,892
保單未決賠款		77,147	6,151	14,141	—	97,439
遞延稅項	4	197	23	6	1,297	1,523
其他負債		—	—	—	4,410	4,410
負債總額		77,344	8,185	18,028	5,707	109,264
各類股東權益總額		—	—	—	13,879	13,879
於 2019 年 12 月各類股東權益及負債總額		77,344	8,185	18,028	19,586	123,143

1 「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」欄內的若干投資合約。

2 主要包括同業貸款、現金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。

3 有效長期保險業務現值。

4 「遞延稅項」包括因確認 PVIF 而產生的遞延稅項負債。

## 市場風險

### 描述及風險

市場風險指影響滙豐資本或利潤之市場因素變動的風險。市場因素包括利率、股權及增長資產，以及匯率。

我們的風險視乎簽發合約類別而有所不同。集團最主要的壽險產品為於法國及香港簽發附有酌情參與條款（「DPF」）的合約。該等產品一般會就投保人的投資金額給予某種形式的資本保證或保證回報，同時若基金整體表現允許，則會附加酌情紅利。該等基金主要投資於債券，一部分會分配至其他資產類別，以便為客戶提供更高的潛在回報。

附有酌情參與條款的產品令滙豐承受資產回報變動的風險，從而將影響我們應佔的投資表現。

此外，在某些情況下，資產回報可能變得不足以涵蓋對投保人作出的財務保證，在此情況下，滙豐須承擔相關短缺額。我們會就該等保證的成本持有儲備，而此等數額會以模型隨機推算。

倘業務所在地的規例設有規定，有關儲備會持作保單未決賠款的一部分，而餘額則列作有關產品的有效長期保險業務現值（「PVIF」）之減額入賬。

單位相連合約的市場風險基本上由投保人承擔，但由於賺取的費用涉及相連資產的市場價值，因此一般仍帶有一定的市場風險。

## 敏感度

金融市場因素由年初的經濟假設有所變動，對列賬基準除稅前利潤有 3.2 億美元的負面影響（2019 年上半年：正面影響 1.63 億美元）。下表列出在選定的利率、股價及匯率境況下，對本期間利潤及制訂保險產品附屬公司各類股東權益總額產生的影響。

在適當情況下，對除稅後利潤及股東權益的敏感度測試所顯示的影響，會加入壓力對有效長期保險業務現值的影響。在歐洲，若可觀察長期利率為零或接近零，下降 100 個基點的壓力敏感度測試會反映負利率的影響。在其他地區，由於利率計算以零為下限，利率下跌的敏感度並未考

慮負利率的可能性。由於受到包括可能落實的擔保成本及對沖策略在內的因素影響，利潤及各類股東權益總額與各項風險因素之間並非呈直線關係，在低息環境尤其如此。因此，披露的測試結果不應用以推算不同壓力水平的敏感度。基於相同理由，壓力的影響在上移和下移時未必對等。我們呈列的敏感度並未計及可能減輕市況變動影響的管理措施。所列敏感度已計及投保人行為因市場利率變動而可能出現的不利變化。至於對除稅後利潤及對股東權益的影響兩者間的差異，則視乎按公允值計入其他全面收益的債券價值變動，而相關數值只會在股東權益項呈列。

### 滙豐旗下制訂保險產品附屬公司對市場風險因素的敏感度

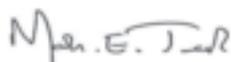
	於 2020 年 6 月 30 日		於 2019 年 12 月 31 日	
	對除稅後利潤的影響 百萬美元	對各類股東權益總額的影響 百萬美元	對除稅後利潤的影響 百萬美元	對各類股東權益總額的影響 百萬美元
孳息曲線平行上移 100 個基點	(97)	(196)	43	(37)
孳息曲線平行下移 100 個基點	(126)	(23)	(221)	(138)
股價上升 10%	242	242	270	270
股價下跌 10%	(243)	(243)	(276)	(276)
美元兌所有貨幣的匯率上升 10%	3	3	41	41
美元兌所有貨幣的匯率下跌 10%	(3)	(3)	(41)	(41)

## 董事之責任聲明

董事<sup>1</sup> 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《2020 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《2020 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 2020 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 2020 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《2019 年報及賬目》所載關連人士交易於截至 2020 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

2020 年 8 月 3 日

<sup>1</sup> 杜嘉祺\*、史美倫<sup>†</sup>、卡斯特<sup>†</sup>、傅偉思<sup>†</sup>、古肇華<sup>†</sup>、利蘊蓮<sup>†</sup>、麥浩智<sup>†</sup>、苗凱婷<sup>†</sup>、梅愛苓<sup>†</sup>、聶德偉<sup>†</sup>、祈耀年、邵偉信、戴國良<sup>†</sup>及梅爾莫<sup>†</sup>。

\* 集團非執行主席 <sup>†</sup> 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及其附屬公司（「集團」）截至 2020 年 6 月 30 日止六個月期間的中期業績報告中的滙豐控股有限公司簡明綜合中期財務報表（「中期財務報表」）。根據我們的審閱，並無發現任何事項令我們相信中期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

中期財務報表包括：

- 於 2020 年 6 月 30 日的綜合資產負債表；
- 截至該日止六個月期間的綜合收益表及綜合全面收益表；
- 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<sup>1</sup>。

載於中期業績報告的中期財務報表已根據歐盟採納的《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》編製。

誠如中期財務報表附註 1 所披露，集團以適用法律及歐盟所採納的《國際財務報告準則》(IFRS) 作為編製財務報告的架構，編製全年的財務報表。

## 有關中期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中期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。

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，因而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他資料，並審慎考慮其是否載有任何明顯的失實陳述或與中期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

2020 年 8 月 3 日

<sup>1</sup> 若干其他資料包括以下列表：「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」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」。

## 簡明中期財務報表

	頁次
綜合收益表	92
綜合全面收益表	93
綜合資產負債表	94
綜合現金流量表	95
綜合股東權益變動表	96

### 綜合收益表

	附註*	截至下列日期止半年		
		2020年 6月30日 百萬美元	2019年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
淨利息收益		14,509	15,240	15,222
- 利息收益		23,000	27,750	26,945
- 利息支出		(8,491)	(12,510)	(11,723)
費用收益淨額	2	5,926	6,124	5,899
- 費用收益		7,480	7,804	7,635
- 費用支出		(1,554)	(1,680)	(1,736)
持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益		5,768	5,331	4,900
按公允價值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益 /（支出）		(1,290)	2,196	1,282
指定債務及相關衍生工具之公允價值變動		197	88	2
強制性按公允價值計入損益賬之其他金融工具之公允價值變動		80	457	355
金融投資減除虧損後增益		466	201	134
保費收益淨額		5,020	6,323	4,313
其他營業收益		471	2,072	885
<b>營業收益總額</b>		<b>31,147</b>	<b>38,032</b>	<b>32,992</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額		(4,402)	(8,660)	(6,266)
<b>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</b>		<b>26,745</b>	<b>29,372</b>	<b>26,726</b>
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(6,858)	(1,140)	(1,616)
<b>營業收益淨額</b>		<b>19,887</b>	<b>28,232</b>	<b>25,110</b>
僱員報酬及福利		(8,514)	(9,255)	(8,747)
一般及行政開支		(4,918)	(6,372)	(7,456)
物業、機器及設備以及使用權資產折舊與減值		(1,209)	(1,010)	(1,090)
無形資產攤銷及減值		(1,845)	(512)	(558)
商譽減值		(41)	—	(7,349)
<b>營業支出總額</b>		<b>(16,527)</b>	<b>(17,149)</b>	<b>(25,200)</b>
<b>營業利潤 /（虧損）</b>		<b>3,360</b>	<b>11,083</b>	<b>(90)</b>
應佔聯營及合資公司利潤		958	1,324	1,030
<b>除稅前利潤</b>		<b>4,318</b>	<b>12,407</b>	<b>940</b>
稅項支出		(1,193)	(2,470)	(2,169)
<b>本期利潤 /（虧損）</b>		<b>3,125</b>	<b>9,937</b>	<b>(1,229)</b>
應佔：				
- 母公司普通股股東		1,977	8,507	(2,538)
- 母公司優先股股東		45	45	45
- 其他權益持有人		617	664	660
- 非控股股東權益		486	721	604
<b>本期利潤 /（虧損）</b>		<b>3,125</b>	<b>9,937</b>	<b>(1,229)</b>
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	4	0.10	0.42	(0.13)
每股普通股攤薄後盈利	4	0.10	0.42	(0.13)

\* 簡明中期財務報表附註請參閱第 98 頁。

## 綜合全面收益表

	截至下列日期止半年		
	2020年 6月30日 百萬美元	2019年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
本期利潤 / (虧損)	3,125	9,937	(1,229)
其他全面收益 / (支出)			
符合特定條件後，將重新分類至損益賬之項目：			
按公允值計入其他全面收益之債務工具	1,747	1,015	137
- 公允值增益 / (虧損)	2,654	2,141	(348)
- 出售後撥入收益表之公允值 (增益) / 虧損	(454)	(794)	429
- 於收益表中確認之預期信貸收回 / (損失)	109	(5)	114
- 所得稅	(562)	(327)	(58)
現金流對沖	476	239	(33)
- 公允值增益	255	241	310
- 重新分類至收益表之公允值虧損 / (增益)	364	68	(354)
- 所得稅及其他變動	(143)	(70)	11
應佔聯營及合資公司之其他全面收益 / (支出)	(115)	73	(52)
- 本期應佔	(115)	85	(64)
- 出售後撥入收益表之公允值 (增益) / (虧損)	-	(12)	12
匯兌差額	(4,552)	109	935
其後不會重新分類至損益賬之項目：			
重新計量界定福利資產 / 負債	1,182	(45)	58
- 未扣除所得稅	1,703	(50)	33
- 所得稅	(521)	5	25
本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	2,354	(1,445)	(557)
- 未扣除所得稅	2,936	(1,816)	(823)
- 所得稅	(582)	371	266
指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	(123)	268	98
- 公允值增益 / (虧損)	(122)	265	99
- 所得稅	(1)	3	(1)
惡性通脹之影響	72	113	104
本期其他全面支出 (除稅淨額)	1,041	327	690
<b>本期全面收益 / (支出) 總額</b>	<b>4,166</b>	<b>10,264</b>	<b>(539)</b>
應佔：			
- 母公司普通股股東	3,043	8,741	(1,903)
- 母公司優先股股東	45	45	45
- 其他權益持有人	617	664	660
- 非控股股東權益	461	814	659
<b>本期全面收益 / (支出) 總額</b>	<b>4,166</b>	<b>10,264</b>	<b>(539)</b>

簡明中期財務報表（未經審核）

綜合資產負債表

	附註*	於下列日期	
		2020年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
<b>資產</b>			
現金及於中央銀行之結餘		249,673	154,099
向其他銀行託收中之項目		6,289	4,956
香港政府負債證明書		39,519	38,380
交易用途資產		208,964	254,271
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產		41,785	43,627
衍生工具	8	313,781	242,995
同業貸款		77,015	69,203
客戶貸款		1,018,681	1,036,743
反向回購協議－非交易用途		226,345	240,862
金融投資	9	494,109	443,312
預付款項、應計收益及其他資產		197,425	136,680
本期稅項資產		821	755
於聯營及合資公司之權益	10	24,800	24,474
商譽及無形資產		19,438	20,163
遞延稅項資產		4,153	4,632
<b>資產總值</b>		<b>2,922,798</b>	<b>2,715,152</b>
<b>負債及股東權益</b>			
<b>負債</b>			
香港紙幣流通額		39,519	38,380
同業存放		82,715	59,022
客戶賬項		1,532,380	1,439,115
回購協議－非交易用途		112,799	140,344
向其他銀行傳送中之項目		6,296	4,817
交易用途負債		79,612	83,170
指定按公允值列賬之金融負債		156,608	164,466
衍生工具	8	303,059	239,497
已發行債務證券		110,114	104,555
應計項目、遞延收益及其他負債		173,181	118,156
本期稅項負債		1,141	2,150
保單未決賠款		98,832	97,439
準備	12	3,209	3,398
遞延稅項負債		4,491	3,375
後償負債		23,621	24,600
<b>負債總額</b>		<b>2,727,577</b>	<b>2,522,484</b>
<b>股東權益</b>			
已催繳股本		10,346	10,319
股份溢價賬		14,268	13,959
其他股權工具		20,914	20,871
其他儲備		(301)	2,127
保留盈利		141,809	136,679
<b>股東權益總額</b>		<b>187,036</b>	<b>183,955</b>
非控股股東權益		8,185	8,713
<b>各類股東權益總額</b>		<b>195,221</b>	<b>192,668</b>
<b>負債及各類股東權益總額</b>		<b>2,922,798</b>	<b>2,715,152</b>

\* 簡明中期財務報表附註請參閱第 98 頁。

## 綜合現金流量表

	截至下列日期止半年		
	2020年 6月30日 百萬美元	2019年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
除稅前利潤	4,318	12,407	940
非現金項目調整：			
折舊、攤銷及減值	3,095	1,522	8,997
投資活動增益淨額	(405)	(352)	(47)
應佔聯營及合資公司利潤	(958)	(1,324)	(1,030)
出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司所得利潤	—	(828)	(101)
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	6,875	1,347	1,665
準備（包括退休金）	277	1,012	1,411
以股份為基礎之支出	195	288	190
計入除稅前利潤之其他非現金項目	(718)	(1,401)	(896)
營業資產之變動	11,185	(114,049)	9,818
營業負債之變動	134,734	136,627	(20,544)
撇銷匯兌差額 <sup>1</sup>	3,775	(10,266)	6,524
已收取聯營公司之股息	120	170	463
已支付之界定福利計劃供款	(335)	(153)	(380)
已付稅款	(2,373)	(1,347)	(920)
營業活動產生之現金淨額	159,785	23,653	6,090
購入金融投資	(271,830)	(234,762)	(211,145)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	225,733	204,600	208,586
購入及出售物業、機器及設備產生之現金流淨額	(447)	(532)	(811)
購入客戶及貸款組合之現金流淨額	244	435	683
投資於無形資產之淨額	(957)	(951)	(1,338)
（購入）／出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流淨額	(409)	(75)	(8)
投資活動產生之現金淨額	(47,666)	(31,285)	(4,033)
註銷股份	—	—	(1,000)
因進行市場莊家活動及投資而出售／（購入）之本身股份淨額	(48)	27	114
贖回優先股及其他股權工具	(398)	—	—
已償還之後償借貸資本	(1,538)	(4,138)	(72)
已付予母公司股東及非控股股東之股息	(1,204)	(4,271)	(5,502)
融資活動產生之現金淨額	(3,188)	(8,382)	(6,460)
現金及等同現金項目淨增額／（減額）	108,931	(16,014)	(4,403)
期初之現金及等同現金項目 <sup>2</sup>	293,742	312,911	296,723
現金及等同現金項目之匯兌差額	(7,455)	(174)	1,422
期末之現金及等同現金項目 <sup>2</sup>	395,218	296,723	293,742

1 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。

2 於2019年12月31日，滙豐重新呈列現金及等同現金項目數字，以反映對這些金額採取一致的環球處理方法。上述變更的淨影響為2019年6月30日的現金及等同現金項目減少153億美元。

簡明中期財務報表（未經審核）

綜合股東權益變動表

	其他儲備									
	已繳股本及 股份溢價	其他股權 工具	保留盈利	按公允價值 計入其他 全面收益 之金融 資產儲備	現金流 對沖儲備	匯兌儲備	合併及 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
				百萬元						
於 2020 年 1 月 1 日	24,278	20,871	136,679	(108)	(2)	(25,133)	27,370	183,955	8,713	192,668
本期利潤	—	—	2,639	—	—	—	—	2,639	486	3,125
其他全面收益（除稅淨額）	—	—	3,506	1,654	465	(4,559)	—	1,066	(25)	1,041
— 按公允價值計入其他全面收益之債務工具	—	—	—	1,735	—	—	—	1,735	12	1,747
— 指定按公允價值計入其他全面收益之股權工具	—	—	—	(81)	—	—	—	(81)	(42)	(123)
— 現金流對沖	—	—	—	—	465	—	—	465	11	476
— 本身信貸風險變動導致於首次確認時指定 按公允價值列賬之金融負債之公允價值變動	—	—	2,354	—	—	—	—	2,354	—	2,354
— 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	1,195	—	—	—	—	1,195	(13)	1,182
— 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	(115)	—	—	—	—	(115)	—	(115)
— 惡性通脹之影響	—	—	72	—	—	—	—	72	—	72
— 匯兌差額	—	—	—	—	—	(4,559)	—	(4,559)	7	(4,552)
本期全面收益總額	—	—	6,145	1,654	465	(4,559)	—	3,705	461	4,166
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	336	—	(329)	—	—	—	—	7	—	7
向股東派發之股息	—	—	(662)	—	—	—	—	(662)	(542)	(1,204)
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	195	—	—	—	—	195	—	195
其他變動	—	43	(219)	12	—	—	—	(164)	(447)	(611)
於 2020 年 6 月 30 日	24,614	20,914	141,809	1,558	463	(29,692)	27,370	187,036	8,185	195,221
於 2019 年 1 月 1 日	23,789	22,367	138,191	(1,532)	(206)	(26,133)	29,777	186,253	7,996	194,249
本期利潤	—	—	9,216	—	—	—	—	9,216	721	9,937
其他全面收益（除稅淨額）	—	—	(1,297)	1,202	237	92	—	234	93	327
— 按公允價值計入其他全面收益之債務工具	—	—	—	1,001	—	—	—	1,001	14	1,015
— 指定按公允價值計入其他全面收益之股權工具	—	—	—	201	—	—	—	201	67	268
— 現金流對沖	—	—	—	—	237	—	—	237	2	239
— 本身信貸風險變動導致於首次確認時指定 按公允價值列賬之金融負債之公允價值變動	—	—	(1,445)	—	—	—	—	(1,445)	—	(1,445)
— 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	(38)	—	—	—	—	(38)	(7)	(45)
— 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	73	—	—	—	—	73	—	73
— 惡性通脹之影響	—	—	113	—	—	—	—	113	—	113
— 匯兌差額	—	—	—	—	—	92	—	92	17	109
本期全面收益總額	—	—	7,919	1,202	237	92	—	9,450	814	10,264
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	490	—	(475)	—	—	—	—	15	—	15
發行代息股份及因而產生之金額	—	—	1,160	—	—	—	—	1,160	—	1,160
向股東派發之股息	—	—	(4,915)	—	—	—	—	(4,915)	(516)	(5,431)
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	255	—	—	—	—	255	—	255
其他變動	—	—	458	—	—	—	—	458	(96)	362
於 2019 年 6 月 30 日	24,279	22,367	142,593	(330)	31	(26,041)	29,777	192,676	8,198	200,874

## 綜合股東權益變動表（續）

	其他儲備									
	已繳 股本及 股份溢價	其他股權 工具	保留盈利	按公允 值計入 其他全 面收益 之金融 資產儲 備	現金流 對沖儲 備	匯兌儲 備	合併及 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
	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 2019 年 7 月 1 日	24,279	22,367	142,593	(330)	31	(26,041)	29,777	192,676	8,198	200,874
本期利潤	—	—	(1,833)	—	—	—	—	(1,833)	604	(1,229)
其他全面收益（除稅淨額）	—	—	(462)	222	(33)	908	—	635	55	690
— 按公允價值計入其他全面收益之債務工具	—	—	—	145	—	—	—	145	(8)	137
— 指定按公允價值計入其他全面收益之股權工具	—	—	—	77	—	—	—	77	21	98
— 現金流對沖	—	—	—	—	(33)	—	—	(33)	—	(33)
— 本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允價值列賬之金融負債之公允價值變動	—	—	(557)	—	—	—	—	(557)	—	(557)
— 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	43	—	—	—	—	43	15	58
— 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	(52)	—	—	—	—	(52)	—	(52)
— 惡性通脹之影響	—	—	104	—	—	—	—	104	—	104
— 匯兌差額	—	—	—	—	—	908	—	908	27	935
本期全面收益總額	—	—	(2,295)	222	(33)	908	—	(1,198)	659	(539)
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	67	—	(20)	—	—	—	—	47	—	47
發行代息股份及因而產生之金額	—	—	1,527	—	—	—	—	1,527	—	1,527
向股東派發之股息	—	—	(6,768)	—	—	—	—	(6,768)	(261)	(7,029)
贖回證券 <sup>1</sup>	—	(1,496)	(12)	—	—	—	—	(1,508)	—	(1,508)
轉撥 <sup>2</sup>	—	—	2,475	—	—	—	(2,475)	—	—	—
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	223	—	—	—	—	223	—	223
註銷股份 <sup>3</sup>	(68)	—	(1,000)	—	—	—	68	(1,000)	—	(1,000)
其他變動	—	—	(44)	—	—	—	—	(44)	117	73
於 2019 年 12 月 31 日	24,278	20,871	136,679	(108)	(2)	(25,133)	27,370	183,955	8,713	192,668

1 2019 年，滙豐控股通知並於其後贖回 15 億美元之 5.625 厘永久後償資本證券，外部發行成本為 1,200 萬美元。

2 對 HSBC Overseas Holdings (UK) Limited 的投資在先前已減值的情況下，獲許可由合併儲備轉撥至保留盈利。2019 年，滙豐確認額外減值 24.75 億美元，而有關金額獲許可由合併儲備轉撥至保留盈利。

3 於 2019 年 8 月，滙豐宣布回購最多達 10 億美元股份，並於 2019 年 9 月完成回購。

## 簡明中期財務報表附註

	頁次		頁次
1 編製基準及主要會計政策	98	10 於聯營及合資公司之權益	111
2 費用收益淨額	99	11 商譽及無形資產	114
3 股息	99	12 準備	115
4 每股盈利	100	13 或有負債、合約承諾及擔保	116
5 按類分析	100	14 法律訴訟及監管事宜	116
6 按公允價值列賬之金融工具之公允值	104	15 關連人士交易	120
7 非按公允價值列賬之金融工具之公允值	109	16 結算日後事項	120
8 衍生工具	110	17 《2020 年中期業績報告》及法定賬目	120
9 金融投資	111		

### 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」）頒布並獲歐盟正式通過之 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 2019 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《2019 年報及賬目》一併閱讀。

於 2020 年 6 月 30 日，並無任何於截至 2020 年 6 月 30 日止半年內生效而未經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 IASB 所頒布之 IFRS 並無差異。

#### 於截至 2020 年 6 月 30 日止半年應用之準則

並無新準則或準則修訂對滙豐簡明綜合中期財務報表產生影響。

#### (b) 使用估算及判斷

管理層認為，集團的關鍵會計估算及判斷乃關乎已攤銷成本及按公允值計入其他全面收益之債務金融資產的減值、商譽減損、金融工具估值、遞延稅項資產、負債準備、界定福利責任及於聯營公司之權益。於本期內，2019 年應用之關鍵會計估算及判斷（載於《2019 年報及賬目》第 47 及 242 頁）並無變動。然而，由於新型冠狀病毒疫情對經濟的影響，自 2019 年 12 月 31 日以來關於預期信貸損失計算的估算不確定性及判斷程度有所上升，詳情載於第 56 頁「不確定性及敏感度分析」。此外，經濟不明朗程度增加，加上 2020 年業務最新狀況中公布的計劃，以及部分業務過往業績欠佳，導致對現金產生單位預期現金流量的估計和判斷（適用於商譽以外的其他非金融資產減值，尤其是無形資產）比以往更加敏感，並導致中期報告期內產生重大減值準備。請參閱附註 11「商譽及無形資產」。

#### (c) 集團之組成

於截至 2020 年 6 月 30 日止半年內，集團之組成並無重大變動。

#### (d) 會計處理法之未來發展

IFRS 17「保單」於 2017 年 5 月頒布，而對該準則的修訂則於 2020 年 6 月頒布，至今尚未正式通過在歐盟應用。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應遵循的規定。修訂頒布之後，IFRS 17 訂於 2023 年 1 月 1 日開始生效。集團現正實施 IFRS 17。該準則的行業慣例及詮釋尚在制訂中，因此該準則實施的可能影響仍不確定。

#### (e) 持續經營

財務報表按持續經營基準編製，乃因各董事信納集團及母公司擁有足夠資源於可見將來持續經營業務。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。這些考慮因素包括反映全球新型冠狀病毒疫情對滙豐業務的不確定性日益增加的壓力境況、其他首要及新浮現風險的潛在影響，以及對盈利能力、資本和流動資金的相關影響。

#### (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《2019 年報及賬目》第 240 至 251 頁所述者一致。

## 2 費用收益淨額

	註釋	截至下列日期止半年		
		2020年 6月30日 總計 百萬美元	2019年 6月30日 總計 百萬美元	2019年 12月31日 總計 百萬美元
<b>按產品劃分之費用收益淨額</b>				
管理資金		1,113	1,067	1,110
卡		954	968	1,007
經紀業務收益		743	544	513
信貸		726	805	813
戶口服務		649	1,034	969
包銷		552	446	383
單位信託		455	546	489
環球託管		446	342	375
匯款		325	373	374
進出口		288	338	324
保險代理佣金		171	200	177
其他		1,058	1,141	1,101
<b>費用收益</b>		<b>7,480</b>	<b>7,804</b>	<b>7,635</b>
減：費用支出		(1,554)	(1,680)	(1,736)
<b>費用收益淨額</b>		<b>5,926</b>	<b>6,124</b>	<b>5,899</b>
<b>按環球業務劃分之費用收益淨額</b>				
	1			
財富管理及個人銀行		2,691	2,870	2,765
工商金融		1,630	1,773	1,617
環球銀行及資本市場		1,608	1,489	1,550
企業中心		(3)	(8)	(33)

1 可呈報類別已於2020年第二季變更，比較數字已相應重列，詳情請參閱第100頁附註5。

## 3 股息

滙豐於2020年3月31日宣布，應英倫銀行屬下英國審慎監管局作出的要求，董事會取消原定於2020年4月14日派發的每股普通股0.21美元的2019年第四次股息。董事會亦宣布，在2020年底前暫停派發所有普通股的季度或中期股息或應計款項。

董事會擬於更充分了解新型冠状病毒疫情爆發帶來的經濟影響後，在公布2020年全年業績時提供股息政策的最新資料。我們將考慮股東意見、其他相關群體的利益，以及滙豐的財務業績和資本狀況等其他因素。

### 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								
	2020年6月30日			2019年6月30日			2019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
<b>就普通股派付之股息</b>									
上年度：									
— 第四次股息	—	—	—	0.21	4,206	1,160	—	—	—
本年度：									
— 第一次股息 <sup>1</sup>	—	—	—	—	—	—	0.10	2,013	375
— 第二次股息	—	—	—	—	—	—	0.10	2,021	795
— 第三次股息	—	—	—	—	—	—	0.10	2,029	357
<b>總計</b>	—	—	—	0.21	4,206	1,160	0.30	6,063	1,527
分類為股東權益之優先股之股息總額 (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之票息總額		617			664			660	
<b>向股東派發之股息</b>		<b>662</b>			<b>4,915</b>			<b>6,768</b>	

1 2019年6月30日，滙豐更改了確認各次股息的會計方法，按派付日期而非宣派日期確認，以遵循公認會計原則。

## 簡明中期財務報表附註（未經審核）

### 分類為股東權益之資本證券之票息總額

	註釋	首個提早贖回日	每份證券	截至下列日期止半年		
				2020年 6月30日 總計 百萬美元	2019年 6月30日 總計 百萬美元	2019年 12月31日 總計 百萬美元
永久後償或有可轉換證券	1					
— 按 5.625% 發行 15 億美元	2	2019 年 11 月	56,250 美元	—	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	90
— 按 6.250% 發行 23.5 億美元		2023 年 3 月	62,500 美元	73	73	74
— 按 6.500% 發行 18 億美元		2028 年 3 月	65,000 美元	59	58	59
— 按 5.250% 發行 15 億歐元		2022 年 9 月	52,500 歐元	44	45	43
— 按 6.000% 發行 10 億歐元		2023 年 9 月	60,000 歐元	33	34	32
— 按 4.750% 發行 12.5 億歐元		2029 年 7 月	47,500 歐元	33	34	34
— 按 4.700% 發行 10 億新加坡元		2022 年 6 月	47,000 新加坡元	17	17	17
— 按 5.000% 發行 7.5 億新加坡元		2023 年 9 月	50,000 新加坡元	13	14	14
— 按 5.875% 發行 10 億英鎊		2026 年 9 月	58,750 英鎊	36	38	37
<b>總計</b>				<b>617</b>	<b>664</b>	<b>660</b>

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

2 滙豐控股於 2019 年 11 月 22 日要求贖回該證券，並於 2020 年 1 月 17 日將該證券贖回及註銷。

## 4 每股盈利

每股普通股基本盈利的計算方法，為將母公司普通股股東應佔利潤，除以已發行普通股（不包括集團持有之本身股份）之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方法，為將基本盈利（毋須就具攤薄影響之潛在普通股所造成之影響作出調整）除以以下兩類股份的加權平均股數總和：已發行普通股（不包括集團持有之本身股份）及因轉換具攤薄影響之潛在普通股而發行的普通股。

### 母公司普通股股東應佔利潤 / (虧損)

	截至下列日期止半年		
	2020年 6月30日 百萬美元	2019年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
母公司股東應佔利潤	2,639	9,216	(1,833)
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	(617)	(664)	(660)
<b>母公司普通股股東應佔利潤 / (虧損)</b>	<b>1,977</b>	<b>8,507</b>	<b>(2,538)</b>

### 每股基本及攤薄後盈利

	註釋	截至下列日期止半年								
		2020年6月30日			2019年6月30日			2019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/(虧損) 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股金額 美元
基本	1	1,977	20,162	0.10	8,507	20,124	0.42	(2,538)	20,191	(0.13)
具攤薄影響之潛在普通股之影響			58			65				
<b>攤薄後</b>	<b>1</b>	<b>1,977</b>	<b>20,220</b>	<b>0.10</b>	<b>8,507</b>	<b>20,189</b>	<b>0.42</b>	<b>(2,538)</b>	<b>20,191</b>	<b>(0.13)</b>

1 已發行（基本）或假設已攤薄（攤薄後）之普通股加權平均股數。

## 5 按類分析

集團行政總裁在集團行政委員會其他成員的支持下，就識別集團的可呈報類別而言被視作主要經營決策者。環球業務的業績由主要經營決策者根據經調整業績進行評估，經調整業績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 IFRS 規定的經調整基準呈列該等業績。2019 年經調整業績的資料按固定匯率基準呈列。截至 2019 年 6 月 30 日止半年及 2019 年 12 月 31 日止半年的收益表，是按 2020 年的平均匯率換算，而於 2019 年 6 月 30 日及 2019 年 12 月 31 日的資產負債表，則按 2020 年 6 月 30 日當日的匯率換算。

由於滙豐各項業務互相緊密結合，故所呈列的數據包括若干收益及支出項目的內部分配，當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環球業務為限。儘管分配是以有系統及一致的方式進行，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於「企業中心」呈列。

## 可呈報類別變動

自 2020 年第二季度起，我們對內部向集團行政委員會和主要經營決策者的匯報作出以下調整：

- 簡化組織架構，將環球私人銀行業務和零售銀行及財富管理業務合併為財富管理及個人銀行業務。
- 將資產管理業務、阿根廷惡性通脹的會計處理，以及控股公司的淨利息支出由企業中心重新調配至各環球業務。

比較數字已相應重列。

## 環球業務

我們透過三大環球業務為客戶提供全面的銀行及相關金融服務。為客戶提供的產品及服務由以下環球業務負責籌劃。

- 財富管理及個人銀行業務為個人銀行客戶和資產極豐厚的人士提供全系列的零售銀行及財富管理服務。一般而言，為客戶提供的產品及服務包括零售銀行產品（往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、扣賬卡及本地與國際付款服務）。對於有更複雜的國際業務需求的客戶，我們亦提供財富管理服務（保險及投資產品、環球資產管理服務及財務規劃服務）、投資管理及環球私人匯財策劃服務。
- 工商金融業務提供廣泛系列的產品及服務，以滿足中小企、中型企業及大型企業等工商金融客戶的需要。為客戶提供的產品及服務包括信貸及借貸、國際貿易及應收賬款融資、財資管理及流動資金解決方案（付款與現金管理及商業卡）、商業保險及投資。工商金融業務亦為客戶引薦其他環球業務提供的產品及服務，例如環球銀行及資本市場業務，當中包括外匯產品、透過債務及股票市場集資及顧問服務。
- 環球銀行及資本市場業務為全球各地的大型政府、企業及機構客戶和私人投資者提供專門設計的財務解決方案。以客為本的業務部門提供一系列銀行服務，包括融資、顧問及交易服務，而資本市場業務提供的服務則包括信貸、利率、外匯、股票、貨幣市場和證券服務，以及自營投資活動。

## 滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據

	註釋	截至 2020 年 6 月 30 日止半年				
		財富管理及 個人銀行 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	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淨額	1	11,251	7,000	8,178	48	26,477
– 外來		9,684	7,431	10,105	(743)	26,477
– 項目之間		1,567	(431)	(1,927)	791	–
其中：淨利息收益 / (支出)		8,032	4,883	2,372	(804)	14,483
預期信貸損失及其他信貸減值準備撥提之變動		(2,202)	(3,526)	(1,118)	(12)	(6,858)
<b>營業收益淨額</b>		<b>9,049</b>	<b>3,474</b>	<b>7,060</b>	<b>36</b>	<b>19,619</b>
營業支出總額		(7,346)	(3,290)	(4,512)	206	(14,942)
<b>營業利潤</b>		<b>1,703</b>	<b>184</b>	<b>2,548</b>	<b>242</b>	<b>4,677</b>
應佔聯營及合資公司利潤		(8)	–	–	966	958
<b>經調整除稅前利潤</b>		<b>1,695</b>	<b>184</b>	<b>2,548</b>	<b>1,208</b>	<b>5,635</b>
		%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤		30.1	3.3	45.2	21.4	100.0
經調整成本效益比率		65.3	47.0	55.2	(429.2)	56.4
<b>經調整資產負債表數據</b>		<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>
客戶貸款（淨額）		429,487	344,567	243,355	1,272	1,018,681
於聯營及合資公司之權益		425	13	136	24,226	24,800
外部資產總值		814,719	549,530	1,390,006	168,543	2,922,798
客戶賬項		775,870	418,263	337,573	674	1,532,380

## 簡明中期財務報表附註（未經審核）

### 滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據（續）

	註釋	截至 2019 年 6 月 30 日止半年 <sup>2</sup>				
		財富管理及 個人銀行 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	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	1	12,861	7,647	7,590	(283)	27,815
— 外來		10,747	8,087	10,258	(1,277)	27,815
— 項目之間		2,114	(440)	(2,668)	994	—
其中：淨利息收益 / (支出)		8,525	5,466	2,667	(1,761)	14,897
預期信貸損失及其他信貸減值準備（提撥） / 收回之變動		(527)	(478)	(97)	14	(1,088)
營業收益 / (支出) 淨額		12,334	7,169	7,493	(269)	26,727
營業支出總額		(7,551)	(3,258)	(4,758)	(172)	(15,739)
營業利潤 / (虧損)		4,783	3,911	2,735	(441)	10,988
應佔聯營及合資公司利潤		41	—	—	1,244	1,285
經調整除稅前利潤		4,824	3,911	2,735	803	12,273
		%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤		39.3	31.9	22.3	6.5	100.0
經調整成本效益比率		58.7	42.6	62.7	(60.8)	56.6
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
客戶貸款（淨額）		414,611	340,976	246,209	1,184	1,002,980
於聯營及合資公司之權益		451	12	14	23,046	23,523
外部資產總值		729,032	506,223	1,319,642	148,668	2,703,565
客戶賬項		714,969	354,806	286,867	505	1,357,147

1 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，亦稱為收入。

2 可呈報類別已於 2020 年第二季變更，比較數字已相應重列。

	註釋	截至 2019 年 12 月 31 日止半年 <sup>2</sup>				
		財富管理及 個人銀行 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	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	1	12,492	7,379	7,113	(352)	26,632
— 外來		10,320	7,871	9,886	(1,445)	26,632
— 項目之間		2,172	(492)	(2,773)	1,093	—
其中：淨利息收益 / (支出)		8,769	5,409	2,533	(1,495)	15,216
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(829)	(684)	(61)	20	(1,554)
營業收益 / (支出) 淨額		11,663	6,695	7,052	(332)	25,078
營業支出總額		(7,685)	(3,498)	(4,656)	(609)	(16,448)
營業利潤 / (虧損)		3,978	3,197	2,396	(941)	8,630
應佔聯營及合資公司利潤		11	—	—	1,019	1,030
經調整除稅前利潤		3,989	3,197	2,396	78	9,660
		%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤		41.3	33.1	24.8	0.8	100.0
經調整成本效益比率		61.5	47.4	65.5	(173.0)	61.8
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
客戶貸款（淨額）		428,834	336,345	240,411	1,071	1,006,661
於聯營及合資公司之權益		445	13	13	23,760	24,231
外部資產總值		754,369	496,757	1,233,829	153,539	2,638,494
客戶賬項		735,301	377,691	285,954	710	1,399,656

1 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，亦稱為收入。

2 可呈報類別已於 2020 年第二季變更，比較數字已相應重列。

列賬基準的外來營業收益淨額，乃根據負責匯報業績或貸出款項之分行所在地計入相關國家及地區：

	註釋	截至下列日期止半年		
		2020 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 12 月 31 日 百萬美元
按國家 / 地區列示列賬基準的外來營業收益淨額	1	26,745	29,372	26,726
— 英國		4,166	4,577	4,434
— 香港		8,703	9,461	8,988
— 美國		2,435	2,293	2,178
— 法國		697	979	963
— 其他國家 / 地區		10,744	12,062	10,163

1 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，亦稱為收入。

### 經調整業績對賬

	截至下列日期止半年											
	2020年6月30日			2019年6月30日				2019年12月31日				
	經調整	重大項目	列賬基準	經調整	貨幣換算	重大項目	列賬基準	經調整	貨幣換算	重大項目	列賬基準	
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	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
收入	1	26,477	268	26,745	27,815	681	876	29,372	26,632	281	(187)	26,726
預期信貸損失		(6,858)	—	(6,858)	(1,088)	(52)	—	(1,140)	(1,554)	(62)	—	(1,616)
營業支出		(14,942)	(1,585)	(16,527)	(15,739)	(453)	(957)	(17,149)	(16,448)	(228)	(8,524)	(25,200)
應佔聯營及合資公司利潤		958	—	958	1,285	39	—	1,324	1,030	—	—	1,030
除稅前利潤		5,635	(1,317)	4,318	12,273	215	(81)	12,407	9,660	(9)	(8,711)	940

1 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，亦稱為收入。

### 經調整資產負債表對賬

	於下列日期			
	2020年6月30日	2019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）	1,018,681	1,006,661	30,082	1,036,743
於聯營及合資公司之權益	24,800	24,231	243	24,474
外部資產總值	2,922,798	2,638,494	76,658	2,715,152
客戶賬項	1,532,380	1,399,656	39,459	1,439,115

### 經調整利潤對賬

	截至下列日期止半年		
	2020年 6月30日	2019年 6月30日	2019年 12月31日
	註釋 百萬美元	百萬美元	百萬美元
經調整除稅前利潤	5,635	12,273	9,660
重大項目	(1,317)	(81)	(8,711)
— 客戶賠償計劃（收入）	26	—	(163)
— 出售、收購及於新業務之投資（收入）	(8)	827	(59)
— 金融工具之公允值變動	1 299	50	34
— 重組架構及其他相關成本（收入）	(49)	—	—
— 結構性改革支出	2 —	(91)	(67)
— 客戶賠償計劃（營業支出）	(50)	(610)	(671)
— 商譽及其他無形資產減值	(1,025)	—	(7,349)
— 重組架構及其他相關成本（營業支出）	3 (505)	(287)	(540)
— 與法律及其他監管事宜相關之和解開支及準備	(5)	2	59
— 重大項目之貨幣換算		28	45
貨幣換算		215	(9)
列賬基準除稅前利潤	4,318	12,407	940

1 包括不合資格對沖公允值之變動及衍生工具債務價值之調整。

2 包括與準備英國脫離歐洲聯盟相關之成本。

3 包括軟件無形資產減值 1.73 億美元。

## 6 按公允值列賬之金融工具之公允值

於 2020 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《2019 年報及賬目》所採納者一致。

### 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	採用可 觀察數據 第二級	採用重大不可 觀察數據 第三級	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
<b>經常性公允值計量</b>				
<b>於 2020 年 6 月 30 日</b>				
<b>資產</b>				
交易用途資產	141,930	63,169	3,865	208,964
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	16,054	15,327	10,404	41,785
衍生工具	2,126	307,800	3,855	313,781
金融投資	311,685	89,304	3,339	404,328
<b>負債</b>				
交易用途負債	63,204	16,303	105	79,612
指定按公允值列賬之金融負債	1,059	150,541	5,008	156,608
衍生工具	2,002	297,332	3,725	303,059
<b>於 2019 年 12 月 31 日</b>				
<b>資產</b>				
交易用途資產	186,653	62,639	4,979	254,271
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	18,626	15,525	9,476	43,627
衍生工具	1,728	239,131	2,136	242,995
金融投資	261,341	93,018	3,218	357,577
<b>負債</b>				
交易用途負債	66,925	16,192	53	83,170
指定按公允值列賬之金融負債	9,549	149,901	5,016	164,466
衍生工具	1,331	235,864	2,302	239,497

2019 年的數字經已重列，以披露統一應用分級方法的結果（期內主要關乎私人債務、股本和物業投資）。調整令第一級有 151 億美元轉撥至第二級，有 29 億美元轉撥至第三級。此變動影響了「金融投資」及「指定及其他強制性按公允值計量之金融資產」的披露。

### 第一級與第二級公允值之間的轉撥

	資產				負債		
	金融投資	交易用途 資產	指定及其他強制性按 公允值計量	衍生工具	交易用途 負債	指定按公允 值列賬	衍生工具
	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
<b>於 2020 年 6 月 30 日</b>							
由第一級轉撥往第二級	1,342	2,132	217	—	98	7,414	—
由第二級轉撥往第一級	4,353	3,025	154	1	355	—	—
<b>於 2019 年 12 月 31 日</b>							
由第一級轉撥往第二級	7,965	3,304	—	24	278	—	—
由第二級轉撥往第一級	4,184	2,726	673	111	220	—	117

2019 年的數字經已重列，以披露統一應用分級方法的結果。

公允值等級制中各級之間的轉撥，被視為於各季度的業績報告期末產生。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

倘若我們認為估值模型並未包括市場參與者應會考慮的其他因素，便會作出公允值調整。我們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。公允值調整水平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，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			
	2020年6月30日		2019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	1,230	149	1,040	125
- 買賣價	486	92	428	79
- 不確定程度	101	1	115	1
- 信貸估值調整	558	48	355	38
- 債務估值調整	(184)	—	(126)	—
- 資金公允值調整	239	8	241	7
- 其他	30	—	27	—
模型相關	99	5	71	3
- 模型限制	96	5	68	3
- 其他	3	—	3	—
訂約利潤（首日損益儲備）	89	—	72	—
	1,418	154	1,183	128

1 請參閱第 110 頁簡明中期財務報表附註 8。

公允值調整出現變動，主要是由於信貸息差擴闊令信貸估值調整增加，以及利率變動令衍生工具風險有變所致。

有關我們風險相關及模型相關調整的詳情，請參閱《2019 年報及賬目》第 267 及 268 頁。

## 公允值估值基準

採用涉及重大不可觀察數據之估值方法按公允值計量的金融工具 — 第三級

	資產					負債			
	金融投資	交易用途 資產	指定及其他強制性 按公允值計入損益賬	衍生工具	總計	交易用途 負債	指定按公允 值列賬	衍生工具	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
私募股本（包括策略投資）	689	3	9,756	—	10,448	3	—	—	3
資產抵押證券	1,095	674	98	—	1,867	—	—	—	—
持作證券化用途之貸款	—	1	—	—	1	—	—	—	—
結構性票據	—	3	—	—	3	36	5,003	—	5,039
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	75	75	—	—	—	—
其他衍生工具	—	—	—	3,771	3,771	—	—	3,717	3,717
其他組合	1,555	3,184	550	9	5,298	66	5	8	79
於 2020 年 6 月 30 日	3,339	3,865	10,404	3,855	21,463	105	5,008	3,725	8,838
私募股本（包括策略投資）	716	4	8,831	—	9,551	4	—	—	4
資產抵押證券	874	934	28	—	1,836	—	—	—	—
持作證券化用途之貸款	—	1	39	—	40	—	—	—	—
結構性票據	—	3	—	—	3	47	5,016	—	5,063
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	66	66	—	—	—	—
其他衍生工具	—	—	—	2,070	2,070	—	—	2,302	2,302
其他組合	1,628	4,037	578	—	6,243	2	—	—	2
於 2019 年 12 月 31 日	3,218	4,979	9,476	2,136	19,809	53	5,016	2,302	7,371

2019 年的數字經已重列，以披露統一應用分級方法的結果。調整令第三級資產增加 29 億美元。「其他組合」增加 14 億美元，「私募股本（包括策略投資）」增加 15 億美元。

釐定上表所載金融工具的公允值之基準於《2019 年報及賬目》第 268 和 269 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	交易用途	指定及其他強制性	衍生工具	交易用途	指定按	衍生工具	
	百萬美元	資產	按公允值計入損益賬	百萬美元	負債	公允值列賬	百萬美元	
於 2020 年 1 月 1 日	3,218	4,979	9,476	2,136	53	5,016	2,302	
於損益賬中確認之增益 / (虧損) 總額	(13)	(541)	(106)	2,237	—	(117)	2,105	
- 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	—	(541)	—	2,237	—	—	2,105	
- 強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	(106)	—	—	(117)	—	
- 按公允值計入其他全面收益之金融投資減除虧損後增益	(13)	—	—	—	—	—	—	
於其他全面收益項內確認之增益 / (虧損) 總額 <sup>1</sup>	(29)	(171)	(4)	(147)	(2)	(78)	(162)	
- 金融投資：公允值增益 / (虧損)	(19)	—	—	—	—	—	—	
- 匯兌差額	(10)	(171)	(4)	(147)	(2)	(78)	(162)	
購入	610	199	1,594	—	63	—	—	
新發行	—	—	—	—	2	1,091	—	
出售	(271)	(577)	(424)	—	(1)	—	—	
償付	(401)	(22)	(170)	(262)	(12)	(853)	(307)	
撥出	(22)	(797)	(63)	(139)	(5)	(275)	(270)	
撥入	247	795	101	30	7	224	57	
於 2020 年 6 月 30 日	3,339	3,865	10,404	3,855	105	5,008	3,725	
於損益賬中確認與 2020 年 6 月 30 日所持資產及負債有關之未變現增益 / (虧損)	—	(7)	(140)	529	(3)	100	1,104	
- 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	—	(7)	—	529	(3)	—	1,104	
- 強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	(140)	—	—	100	—	
於 2019 年 1 月 1 日	2,796	6,759	7,080	2,423	58	5,328	1,756	
於損益賬中確認之增益 / (虧損) 總額	—	(2)	196	(9)	(4)	246	591	
- 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	—	(2)	—	(9)	(4)	—	591	
- 強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	196	—	—	246	—	
於其他全面收益項內確認之增益 / (虧損) 總額 <sup>1</sup>	236	(18)	6	(6)	(1)	(6)	(10)	
- 金融投資：公允值增益 / (虧損)	238	—	—	—	—	—	—	
- 匯兌差額	(2)	(18)	6	(6)	(1)	(6)	(10)	
購入	336	1,145	1,214	—	5	118	—	
新發行	—	154	—	—	—	818	—	
出售	(7)	(487)	(87)	—	(9)	(180)	—	
償付	(240)	(1,691)	(184)	94	—	(396)	(136)	
撥出	(4)	(409)	(20)	(622)	(9)	(550)	(189)	
撥入	179	222	40	50	9	18	21	
於 2019 年 6 月 30 日	3,296	5,673	8,245	1,930	49	5,396	2,033	
於損益賬中確認與 2019 年 6 月 30 日所持資產及負債有關之未變現增益 / (虧損)	—	2	67	257	(23)	(7)	(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	—	257	(23)	—	(320)	
- 強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	67	—	—	(7)	—	

第三級金融工具的變動（續）

	資產				負債			
	註釋	金融投資	交易用途 資產	指定按公允 計入損益賬	衍生工具	交易用途 負債	指定按 公允列賬	衍生工具
		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 2019 年 7 月 1 日		3,296	5,673	8,245	1,930	49	5,396	2,033
於損益賬中確認之增益 / (虧損) 總額		6	(110)	391	287	—	(51)	339
- 持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益		—	(110)	—	287	—	—	339
- 強制性按公允價值計入損益賬之其他金融工具之公允價值變動		—	—	391	—	—	(51)	—
- 按公允價值計入其他全面收益之金融投資減除虧損後增益		10	—	—	—	—	—	—
- 預期信貸損失及其他信貸風險準備		(4)	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益 / (虧損) 總額	1	73	94	(10)	55	2	24	62
- 金融投資：公允價值增益 / (虧損)		63	—	—	—	—	—	—
- 匯兌差額		10	94	(10)	55	2	24	62
購入		357	1,061	1,292	—	3	39	—
新發行		—	—	—	—	6	783	—
出售		(49)	(408)	(189)	—	—	(13)	—
償付		(89)	(416)	(250)	(194)	(7)	(652)	(26)
撥出		(484)	(1,149)	(3)	(88)	—	(529)	(284)
撥入		108	234	—	146	—	19	178
於 2019 年 12 月 31 日		3,218	4,979	9,476	2,136	53	5,016	2,302
於損益賬中確認與 2019 年 12 月 31 日所持資產及負債有關之未變現增益 / (虧損)		(4)	(22)	465	279	—	57	(407)
- 持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益		—	(22)	—	279	—	—	(407)
- 強制性按公允價值計入損益賬之其他金融工具之公允價值變動		—	—	465	—	—	57	—
- 貸款減值收回及其他信貸風險準備		(4)	—	—	—	—	—	—

1 於本年度計入「金融投資：公允價值增益 / (虧損)」以及計入綜合全面收益表內的「匯兌差額」。

2019 年的數字經已重列，以披露統一應用分級方法的結果。調整令第三級資產增加 29 億美元。「金融投資」增加 12 億美元，「私募股本（包括策略投資）」及「指定及其他強制性按公允價值計量之金融資產」增加 17 億美元。

公允價值等級制中各級之間的轉撥被視為於各季度的業績報告期末產生。公允價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價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	不利變動	有利變動	不利變動
		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債	1	271	(268)	—	—
指定及其他強制性按公允價值計量之金融資產及負債		625	(625)	—	—
金融投資		28	(28)	101	(104)
於 2020 年 6 月 30 日		924	(921)	101	(104)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債	1	298	(303)	—	—
指定及其他強制性按公允價值計量之金融資產及負債		545	(439)	—	—
金融投資		43	(46)	74	(74)
於 2019 年 6 月 30 日		886	(788)	74	(74)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債	1	255	(230)	—	—
指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產及負債		618	(503)	—	—
金融投資		48	(53)	81	(81)
於 2019 年 12 月 31 日		921	(786)	81	(81)

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，以反映該等金融工具的風險管理方式。

## 簡明中期財務報表附註（未經審核）

2019 年的數字經已重列，以披露統一應用分級方法的結果。調整令「於其他全面收益項內反映之金融投資」增加 5,900 萬美元，「於損益賬內反映之指定及強制性按公允值計量之金融資產」增加 8,600 萬美元。

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，以及能否獲得可觀察替代數據及過往數據及其可靠程度。

倘若金融工具的公允值受超過一個不可觀察假設影響，上表反映隨著個別假設變化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，並顯示該等數據於 2020 年 6 月 30 日之變化幅度。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《2019 年報及賬目》第 271 及 272 頁。

#### 第三級工具估值所用重大不可觀察數據的定量資料

	註釋	公允值		估值方法	主要不可觀察數據	數據整體變化幅度	
		資產	負債			較低	較高
		百萬美元	百萬美元				
私募股本（包括策略投資）		10,448	3	見註釋 1	見註釋 1		
資產抵押證券		1,867	—				
- CLO/CDO	2	113	—	市場替代法	提前還款率	0%	9%
- 其他資產抵押證券		1,754	—	市場替代法	買入報價	0	99
持作證券化用途之貸款		1	—	市場替代法	買入報價	0	100
結構性票據		3	5,039				
- 股票掛鈎票據		—	3,988	模型 - 期權模型	股權波幅	6%	161%
- 外匯掛鈎票據		—	579	模型 - 期權模型	股權相關性	22%	92%
- 其他		3	472	模型 - 期權模型	外匯波幅	1%	34%
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	1.6%	2.1%
其他衍生工具		3,771	3,717				
- 利率衍生工具							
證券化掉期		283	869	模型 - 現金流折現	提前還款率	6%	7%
遠期利率掉期期權		1,778	735	模型 - 期權模型	利率波幅	7%	33%
其他		412	335				
- 外匯衍生工具							
外匯期權		109	191	模型 - 期權模型	外匯波幅	1%	49%
其他		142	139				
- 股權衍生工具							
遠期單一認股權		750	821	模型 - 期權模型	股權波幅	0%	131%
其他		192	551				
- 信貸衍生工具							
其他		105	76				
其他組合		5,298	79				
- 結構證		1,488	—	模型 - 現金流折現	信貸波幅	11%	11%
- 回購協議		778	63				
- 其他	3	3,032	16				
於 2020 年 6 月 30 日		21,463	8,838				

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	
	資產	負債			較低	較高
註釋	百萬美元	百萬美元				
私募股本 (包括策略投資)	9,551	4	見註釋 1	見註釋 1	不適用	不適用
資產抵押證券	1,836	—				
- CLO/CDO	2 373	—	市場替代法	提前還款率	0%	9%
			市場替代法	買入報價	0	100
- 其他資產抵押證券	1,463	—	市場替代法	買入報價	0	101
持作證券化用途之貸款	40	—				
結構性票據	3	5,063				
- 股票掛鈎票據	—	3,768	模型 - 期權模型	股權波幅	5%	90%
			模型 - 期權模型	股權相關性	9%	93%
- 外匯掛鈎票據	—	1,046	模型 - 期權模型	外匯波幅	1%	23%
- 其他	3	249				
涉及債券承保公司之衍生工具	66	—	模型 - 現金流折現	信貸息差	0.4%	2%
其他衍生工具	2,070	2,302				
- 利率衍生工具						
證券化掉期	314	640	模型 - 現金流折現	提前還款率	6%	7%
遠期利率掉期期權	838	51	模型 - 期權模型	利率波幅	8%	22%
其他	255	155				
- 外匯衍生工具						
外匯期權	93	218	模型 - 期權模型	外匯波幅	1%	25%
其他	119	104				
- 股權衍生工具						
遠期單一認股權	230	293	模型 - 期權模型	股權波幅	0%	89%
其他	78	712				
- 信貸衍生工具						
其他	143	129				
其他組合	6,243	2				
- 結構證	1,515	—	模型 - 現金流折現	信貸波幅	4%	4%
- 回購協議	1,604	—				
- 其他	3 3,124	2				
於 2019 年 12 月 31 日	19,809	7,371				

1 請參閱《2019 年報及賬目》第 271 頁所載附註。

2 貸款抵押債券 / 債務抵押債券。

3 「其他」包括一系列所持規模較小的資產。

2019 年的數字經已重列，以披露統一應用分級方法的結果。整調令第三級資產增加 29 億美元。「其他組合」增加 14 億美元，「私募股本 (包括策略投資)」增加 15 億美元。

## 7 非按公允值列賬之金融工具之公允值

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以及反向回購協議的公允值計量基準，於《2019 年報及賬目》第 273 及 274 頁闡釋。

### 資產負債表內非按公允值列賬之金融工具之公允值

	於 2020 年 6 月 30 日		於 2019 年 12 月 31 日	
	賬面值	公允值	賬面值	公允值
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
<b>資產</b>				
同業貸款	77,015	77,122	69,203	69,247
客戶貸款	1,018,681	1,018,036	1,036,743	1,037,543
反向回購協議 - 非交易用途	226,345	226,402	240,862	240,906
金融投資 - 按已攤銷成本計量	89,781	96,434	85,735	89,061
<b>負債</b>				
同業存放	82,715	82,718	59,022	58,951
客戶賬項	1,532,380	1,533,284	1,439,115	1,439,512
回購協議 - 非交易用途	112,799	112,803	140,344	140,344
已發行債務證券	110,114	110,474	104,555	104,936
後償負債	23,621	26,599	24,600	29,246

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。

## 8 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			
	資產及負債		資產		總計		負債	
	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	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
外匯	7,383,599	36,888	83,704	366	84,070	84,600	729	85,329
利率	17,590,866	165,107	291,177	2,522	293,699	274,938	3,550	278,488
股權	648,250	—	10,697	—	10,697	11,836	—	11,836
信貸	329,551	—	3,661	—	3,661	5,000	—	5,000
大宗商品及其他	134,410	—	2,764	—	2,764	3,516	—	3,516
各類公允值總計	26,086,676	201,995	392,003	2,888	394,891	379,890	4,279	384,169
對銷					(81,110)			(81,110)
於 2020 年 6 月 30 日	26,086,676	201,995	392,003	2,888	313,781	379,890	4,279	303,059
外匯	8,207,629	31,899	84,083	455	84,538	84,498	740	85,238
利率	17,895,349	177,006	183,668	1,208	184,876	175,095	2,031	177,126
股權	1,077,347	—	9,053	—	9,053	11,237	—	11,237
信貸	345,644	—	4,744	—	4,744	5,597	—	5,597
大宗商品及其他	93,245	—	1,523	—	1,523	2,038	—	2,038
各類公允值總計	27,619,214	208,905	283,071	1,663	284,734	278,465	2,771	281,236
對銷					(41,739)			(41,739)
於 2019 年 12 月 31 日	27,619,214	208,905	283,071	1,663	242,995	278,465	2,771	239,497

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，並不代表所承擔的風險額。2020 年上半年，衍生工具資產及負債有所增加，反映孳息曲線及市場環境的變動。

### 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（即交易價格）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		
		2020 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 6 月 30 日 百萬美元	2019 年 12 月 31 日 百萬美元
期初未攤銷數額		73	86	99
新造交易遞延		106	90	55
期內於收益表確認		(87)	(78)	(76)
– 攤銷		(51)	(36)	(44)
– 於數據由不可觀察變為可觀察後		(1)	(6)	3
– 衍生工具到期、終止或予以對銷		(35)	(36)	(35)
匯兌差額		(3)	—	1
其他		—	1	(6)
期末未攤銷數額	1	89	99	73

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之名義合約金額

	於 2020 年 6 月 30 日		於 2019 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	26,374	14	21,385	14
利率	39,590	125,517	54,253	122,753
總計	65,964	125,531	75,638	122,767

集團就若干綜合入賬的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 2020 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 105 億美元（2019 年 12 月 31 日：105 億美元）。

## 9 金融投資

### 金融投資的賬面值

	註釋	2020年	2019年
		6月30日	12月31日
		百萬美元	百萬美元
按公允值計入其他全面收益之金融投資		404,328	357,577
- 國庫及其他合資格票據		130,389	95,043
- 債務證券		271,859	260,536
- 股權證券		1,997	1,913
- 其他工具	1	83	85
按已攤銷成本計量之債務工具		89,781	85,735
- 國庫及其他合資格票據		12,192	10,476
- 債務證券		77,589	75,259
期末		494,109	443,312

1 「其他工具」包括貸款。

## 10 於聯營及合資公司之權益

於2020年6月30日，滙豐於聯營及合資公司之權益的賬面值為248億美元（2019年12月31日：244.74億美元）。

### 滙豐之主要聯營公司

	於下列日期			
	2020年6月30日		2019年12月31日	
	賬面值	公允值 <sup>1</sup>	賬面值	公允值 <sup>1</sup>
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
交通銀行股份有限公司	19,630	8,718	18,982	10,054
沙地英國銀行	4,139	3,644	4,370	5,550

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

集團於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）之投資乃分類為於聯營公司之投資。集團透過參與交通銀行的董事會和「資源與經驗分享」協議，於該行發揮重大影響力。根據該項協議，滙豐已調派多名職員協助交通銀行維持財務及營運政策。於聯營公司之投資乃根據IAS 28採用會計權益法確認，據此，投資初期按成本確認，隨後就集團應佔交通銀行資產淨值的收購後變動作出調整。倘出現任何減值跡象，則須進行減值測試。

### 減值測試

於2020年6月30日，集團於交通銀行之投資的公允值已有約八年低於賬面值。因此，集團對交通銀行的投資賬面值進行減值測試，結果確認此項投資於2020年6月30日並無出現減值，原因是按使用價值計算法釐定之可收回金額高於賬面值。

	於下列日期					
	2020年6月30日			2019年12月31日		
	使用價值	賬面值	公允值	使用價值	賬面值	公允值
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
交通銀行	20.5	19.6	8.7	21.5	19.0	10.1

2020年上半年的使用價值下降，主要原因是交通銀行的實際業績受到新冠病毒疫情爆發和環球經濟震盪影響，以致表現遜於早前預測，以及管理層調低對交通銀行未來盈利的最佳估算。

使用價值在往後期間可能增加或減少，取決於模型輸入數據變動的影響。主要模型輸入數據於下文闡述，並以期末觀察所見因素為依據。可導致使用價值變動及減值的因素包括交通銀行短期表現欠佳、監管資本規定變動或交通銀行日後表現之不確定性增加，以致未來資產增長或盈利能力下降。因風險溢價或無風險利率上升而引致折現率增加，亦可引致使用價值減少及減值。倘賬面值超過使用價值，則會確認減值。

倘集團對交通銀行並無重大影響力，這項投資將按公允值而非當前賬面值列賬。

## 簡明中期財務報表附註（未經審核）

### 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（以使用價值計算法釐定）及其賬面值。使用價值計算法所採用的折現現金流預測數值，是基於管理層對根據 IAS 36 編製的普通股股東可獲未來盈利之最佳估計而作出。於達致最佳估計時，管理層需作出重大判斷。使用價值計算法包括兩個主要部分。第一個部分為管理層根據中短期明確預測對交通銀行盈利作出之最佳估計。由此產生的盈利增長預測結果低於近期記錄的實際增長，且反映當前經濟前景的不確定性。中短期後之盈利乃使用長期增長率推算，以得出最終價值，佔使用價值的大部分。第二個部分為維持資本要求撥賬，即管理層就須予預扣之盈利作出預測，以使交通銀行能於預測期間符合監管規定資本水平，意即管理層於估計普通股股東可獲的未來盈利時，先行扣除維持資本要求撥賬。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及預期最低監管規定資本水平。該等主要數值如有變動，以致維持資本要求撥賬增加，即會令使用價值減少。此外，管理層亦考慮其他因素，包括定質因素，以確保計算使用價值時採用的數值仍然適當。

### 使用價值計算法的主要假設

根據 IAS 36 之規定，我們計算使用價值所用的一系列假設為：

- 長期利潤增長率：於 2023 年後各個期間為 3%（2019 年 12 月 31 日：3%），並不超過中國內地的國內生產總值增長率預測，且與外界分析師的預測一致。
- 長期資產增長率：於 2023 年後各個期間為 3%（2019 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：11.24%（2019 年 12 月 31 日：11.24%），乃運用市場數據按交通銀行資本資產訂價模型的計算方法得出。管理層亦比較了採用資本資產訂價模型得出的折現率與來自外界資料來源的折現率。我們採用的折現率介乎外界評估的 10.3% 至 15%（2019 年 12 月 31 日：10% 至 15%）之間。
- 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比：中短期介乎 0.95% 至 1.1% 之間（2019 年 12 月 31 日：0.95%），原因是受到新冠病毒疫情爆發和交通銀行的實際業績影響。在 2023 年後各個期間之比率為 0.76%（2019 年 12 月 31 日：0.76%），略高於過往平均水平。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：中短期介乎 61% 至 62% 之間（2019 年 12 月 31 日：61%），反映預期信貸損失佔客戶貸款的比率上升可能帶來的升幅。於 2023 年後各個期間之比率為 61%（2019 年 12 月 31 日：61%），與交通銀行近年的實際業績和外界分析師的預測接近。
- 營業收益：中短期介乎 1.3% 至 6.2% 之間（2019 年 12 月 31 日：4.9% 至 9.4%），低於交通銀行近年的實際業績和外界分析師的預測，反映新冠病毒疫情爆發和中國內地行業發展的壓力。
- 成本收益比率：中短期介乎 36.2% 至 36.6% 之間（2019 年 12 月 31 日：37.1% 至 38.8%），接近交通銀行近年的實際業績，但略高於外界分析師預測。
- 實質稅率：中短期介乎 11% 至 17.9% 之間（2019 年 12 月 31 日：12% 至 17%），反映交通銀行的實際業績，以及升幅將貼近長期假設的預期。於 2023 年後各個期間，稅率為 22.5%（2019 年 12 月 31 日：22.5%），略高於過往平均水平。
- 資本規定：資本充足比率為 11.5%（2019 年 12 月 31 日：11.5%），一級資本充足比率則為 9.5%（2019 年 12 月 31 日：9.5%），兩者均以最低監管水平為準。

下表載列計算使用價值所用的各項主要假設，以及若要單獨將緩衝額度減至零，該假設需作出的修訂：

主要假設	為將緩衝額度減至零而對主要假設作出的修訂
• 長期利潤增長率	減少 36 個基點
• 長期資產增長率	增加 32 個基點
• 折現率	增加 41 個基點
• 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	增加 6 個基點
• 風險加權資產佔資產總值的百分比	增加 234 個基點
• 營業收益	減少 62 個基點
• 成本收益比率	增加 139 個基點
• 長期實質稅率	增加 320 個基點
• 資本規定 – 資本充足比率	增加 44 個基點
• 資本規定 – 一級資本充足比率	增加 137 個基點

下表進一步說明主要假設的合理可能變動對使用價值產生的影響。有關資料反映使用價值對各主要假設本身的敏感度。超過一項有利及 / 或不利變動有可能同時發生。所選取的主要假設的合理可能變動比率主要以外界分析師的預測為根據，並可於每段期間出現變動。

使用價值對主要假設合理可能變動的敏感度

	有利變動			不利變動		
		使用價值 增加	使用價值		使用價值 減少	使用價值
	基點	十億美元	十億美元	基點	十億美元	十億美元
<b>於 2020 年 6 月 30 日</b>						
長期利潤增長率	—	—	20.5	(50)	(1.2)	19.3
長期資產增長率	(50)	1.3	21.8	—	—	20.5
折現率	(24)	0.6	21.1	86	(1.8)	18.7
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2020 至 2023 年：93 自 2024 年起：75	0.5	21.0	2020 至 2023 年：108 自 2024 年起：92	(2.2)	18.3
風險加權資產佔資產總值的百分比	(190)	0.5	21.0	93	(0.5)	20.0
營業收益	64	1.0	21.5	(69)	(0.9)	19.6
成本收益比率	(205)	1.5	22.0	179	(1.3)	19.2
長期實質稅率	(433)	1.2	21.7	250	(0.7)	19.8
資本規定 – 資本充足比率	—	—	20.5	266	(6.0)	14.5
資本規定 – 一級資本充足比率	—	—	20.5	289	(4.5)	16.0
<b>於 2019 年 12 月 31 日</b>						
長期利潤增長率	—	—	21.5	(50)	(1.3)	20.2
長期資產增長率	(50)	1.4	22.9	—	—	21.5
折現率	(54)	1.4	22.9	56	(1.2)	20.3
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2019 至 2023 年：90 自 2024 年起：70	1.0	22.5	2019 至 2023 年：108 自 2024 年起：81	(1.2)	20.3
風險加權資產佔資產總值的百分比	(96)	0.4	21.9	12	—	21.5
營業收益	14	0.3	21.8	(102)	(1.8)	19.7
成本收益比率	(175)	1.0	22.5	95	(1.2)	20.3
長期實質稅率	(352)	1.0	22.5	250	(0.7)	20.8
資本規定 – 資本充足比率	—	—	21.5	337	(8.2)	13.3
資本規定 – 一級資本充足比率	—	—	21.5	322	(6.0)	15.5

考慮到上表所載變動的相互關係，管理層估計使用價值的合理可能範圍介乎 173 億美元至 219 億美元之間（2019 年 12 月 31 日：185 億美元至 228 億美元）。此範圍乃按上表所載中短期盈利以及長期預期信貸損失佔客戶貸款百分比的有利 / 不利變動計算。在釐定使用價值的合理可能範圍時，所有其他長期假設、折現率及維持資本要求撥賬的基準均維持不變。

**沙地英國銀行**

集團於沙地英國銀行的投資分類為聯營公司。2019 年 6 月，沙地英國銀行與 Alawwal bank 的合併生效，滙豐佔沙地英國銀行的權益隨之由 40% 降至 29.2%，但仍然是該銀行的最大股東。滙豐透過在沙地英國銀行董事會的代表，對該行發揮重大影響力。於聯營公司的投資根據 IAS 28 採用會計權益法確認，詳情請參閱前文交通銀行一節。

**減值測試**

新冠病毒疫情爆發導致油價波動和全球經濟前景不明朗，令沙地英國銀行股價於期內下跌。2020 年 6 月 30 日，集團於該銀行的投資之公允值（36 億美元）較賬面值（41 億美元）為低。為此，集團就賬面值進行減值測試，結果確認並未減值。然而，按使用價值計算的可收回金額顯示兩者之間已無迴旋空間。

倘若沙地英國銀行在中期產生的盈利能力下降（相對於歷史趨勢），我們於該銀行的投資將面對減值風險。

**可收回金額的基準**

減值測試的方法，是比較沙地英國銀行的可收回金額（以使用價值計算法釐定）及其賬面值。使用價值計算法所採用的折現現金流預測數值，是基於管理層對根據 IAS 36 編製的普通股股東可獲未來盈利之最佳估計而作出，在過程中管理層需作出重大判斷。使用價值計算法的主要部分為管理層根據中短期明確預測對沙地英國銀行盈利作出之最佳估計，反映當前經濟前景的不確定性。中短期後之盈利乃使用長期增長率推算，以得出最終價值，佔使用價值的大部分。此外，管理層亦考慮其他因素，包括定質因素，以確保計算使用價值時採用的數值仍然適當。

**計算使用價值的主要假設**

根據 IAS 36 的規定，我們計算使用價值所用的一系列假設為：

- 長期利潤增長率：於 2023 年後各個期間為 2.55%，並未超過沙地阿拉伯的國內生產總值增長預測。
- 長期資產增長率：於 2023 年後各個期間為 2.55%，此為令長期利潤增長率達到 2.55% 的預期資產增長率。
- 折現率：10.2%，此乃運用市場數據按沙地阿拉伯的資本資產訂價模型計算法得出。管理層亦比較了採用資本資產訂價模型得出的折現率與來自外界來源的折現率。
- 管理層評估沙地英國銀行現金流時所作判斷：對日後現金流之估算已計及該銀行與 Alawwal 合併後之規模、當前市場狀況，以及我們的宏觀經濟展望。

### 使用價值對主要假設合理可能變動的敏感度

於 2020 年 6 月 30 日，集團於沙地英國銀行的投資對用以計算可收回金額的主要假設中合理可能出現的不利變動呈現敏感反應。下表載列對減值測試反應最敏感的因素。

因素	合理可能變動
<ul style="list-style-type: none"> <li>現金流預測</li> <li>折現率</li> </ul>	現金流預測減少 5%，可能導致 1 億美元減值。 折現率上升 50 個基點，可能導致 1 億美元減值。

## 11 商譽及無形資產

		2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
	註釋	百萬美元	百萬美元
商譽		5,482	5,590
有效長期保險業務現值		9,379	8,945
其他無形資產	1	4,577	5,628
期末		19,438	20,163

1 其他無形資產包括賬面淨值為 38.61 億美元（2019 年 12 月 31 日：48.29 億美元）的資本化軟件。

我們視新冠病毒爆發對宏觀經濟造成的廣泛衝擊和部分業務盈利前景帶來的不利影響為商譽和資本化軟件減值的指標之一，因此於 2020 年 6 月 30 日進行了多項中期減值測試。

### 商譽

#### 2020 年 6 月 30 日的減值測試

我們進行了一次中期減值測試，比較帶有商譽創現單位的估計可收回金額（按使用價值釐定）及其賬面值。於 2020 年 6 月 30 日，分配予中東及北非財富管理及個人銀行業務的商譽全數（4,100 萬美元）減值。

正如《2019 年報及賬目》第 290 頁所披露，單個重要假設的合理變動不會導致前歐洲零售銀行及財富管理業務創現單位的商譽減值。但如果綜合考慮預測現金流的合理變動（減少 30%）和折現率上升（100 個基點），或會導致可收回金額低於創現單位的賬面值。新的歐洲財富管理及個人銀行業務創現單位於 2020 年 6 月 30 日的敏感度維持不變。我們環球業務變更的詳情載於附註 5。

概無其他創現單位對主要假設的變動呈敏感反應而可能導致減值。

### 其他無形資產

#### 2020 年 6 月 30 日的減值測試

我們於 2020 年 6 月 30 日進行了一次減值測試，比較資本化軟件資產的賬面值及其可收回金額。可收回金額根據每個持有該軟件資產的業務部門估算的使用價值或公允值（如適用）釐定。雖然現時的經濟及地緣政治風險增加估算內在的不確定性，但我們的現金流預測已就外圍前景的變化作出更新。

我們確認了 12 億美元的資本化軟件減值，主要與歐洲非分隔運作銀行英國滙豐銀行有限公司的業務有關。此項減值主要反映與之前的期間相比，該等業務表現欠佳，且就未來所作的預測有惡化跡象。

#### 計算使用價值的主要假設

按照 IAS 36 的規定，我們於計算使用價值時採用多項假設：

- 管理層估算日後現金流時所用之判斷：我們已考慮過去業務表現、新冠病毒疫情爆發對我們目前營運的影響規模、當前市場狀況，以及我們對未來盈利預測的宏觀經濟展望。按照 IFRS 的規定，在實體負有執行重組計劃的推定責任前，未來現金流預測不包括預計因重組計劃產生的預測現金流入或流出，因此會為重組架構成本確認一項準備。對部分業務而言，這意味一些策略行動的得益（包括資本釋出）將不被納入減值評估之內。
- 長期增長率：我們採用長期增長率來推算現金流的永久數值，原因是集團內各項業務均屬長期性質。長期增長率不會超過集團營運所在國家及地區的預測通脹率。
- 折現率：折現率乃根據集團營運之業務及所在地區之市場數據，採用資本資產訂價模型計算。英國滙豐銀行有限公司業務的折現率由 8.5% 至 9.7% 不等。

#### 未來的軟件資本化

我們會繼續投資於數碼科技以達致策略目標。但在被識別為減值的業務部門，軟件資本化將不會恢復，直至其業務前景顯示未來盈利足以支持資本化為止。在此之前，此等業務部門的額外軟件投資成本將確認為營業支出。

## 12 準備

	重組架構成本	法律訴訟及監管事宜	與客戶有關之補救措施	其他準備	總計
註釋	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
準備（不包括合約承諾）					
於 2019 年 12 月 31 日	356	605	1,646	280	2,887
增撥準備	103	20	75	109	307
已動用之金額	(128)	(70)	(436)	(91)	(725)
撥回未動用之金額	(38)	(29)	(38)	(44)	(149)
匯兌及其他變動	(58)	(8)	(99)	25	(140)
於 2020 年 6 月 30 日	235	518	1,148	279	2,180
合約承諾					
於 2019 年 12 月 31 日					511
預期信貸損失準備變動及其他變動之淨額					518
於 2020 年 6 月 30 日					1,029
準備總額					
於 2019 年 12 月 31 日					3,398
於 2020 年 6 月 30 日					3,209

1 合約承諾準備包括根據 IFRS 9 提撥預期信貸損失的資產負債表外貸款承諾及擔保之準備。

有關「法律訴訟及監管事宜」的詳情載於附註 14。法律訴訟包括對滙豐旗下多家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）；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。

「與客戶有關之補救措施」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，滙豐所採取的補償客戶措施。與客戶有關之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。與客戶有關之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」之進一步披露，請參閱第 54 頁「中期管理報告」的「信貸風險」一節。

### 還款保障保險

於 2020 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 6.13 億美元（2019 年 12 月 31 日：11 億美元）作為與客戶有關之補救措施的準備。於 2020 年首六個月支付的總額為 3.76 億美元。

於 2020 年 6 月 30 日，滙豐已聯絡合共持有 300 萬份保單的客戶，相當於已銷售保單總數的 56%。滙豐自 2000 年以來已銷售還款保障保單合共 540 萬份，於 2020 年 6 月 30 日產生估計收入 32 億美元。該等保單的已承保保費總額約為 42 億美元。

於 2020 年 6 月 30 日，估計仍有 42,700 宗投訴需要評估。過往申索個案的處理受到定時監察，有關程序有機會導致額外的重新處理開支。儘管投訴限期已過，但客戶仍然可以就不當銷售還款保障保險提出訴訟。日後申索估計有 43,000 宗，我們已就賠償責任作最佳估算，提撥準備。然而，日後透過法律途徑提出的申索數量和性質，以及需要賠償的金額，仍然難以確定。撥備亦包括破產管理署署長就已破產或缺乏償付能力的客戶追討賠償所申索的金額。

整付及定期保費保單的估計賠償責任，按退還客戶已繳的保費總額，另加每年 8% 的單息（或相關貸款產品的固有利率，以較高者為準）計算。進一步的賠償金額估算，乃基於過往每份保單賠償予客戶的金額。

就還款保障保險所提撥的準備，建基於從過往經驗得出的假設和估算。尚待評估的個案（無論是於投訴限期前提出，或於限期過後透過法律途徑遞交）情況或會不同，因此用以計算準備金額的成立率和平均賠償金額亦各有差異。

我們一直監察本財務報表批准日期前的所得資料，確保所提撥的準備適當。

### 對主要假設的敏感度

根據 2020 年上半年觀察的和解率和平均賠償，從法律途徑接獲的客戶賠償申索每增加 / 減少 10,000 宗，客戶賠償準備便將增加 / 減少約 1,600 萬美元。

### 13 或有負債、合約承諾及擔保

	於下列日期		
		2020年 6月30日	2019年 12月31日
	註釋	百萬美元	百萬美元
擔保及或有負債：			
- 金融擔保		18,328	20,214
- 履約及其他擔保		73,078	75,933
- 其他或有負債		1,094	1,576
<b>期末</b>		<b>92,500</b>	<b>97,723</b>
承諾：	1		
- 跟單信用證及短期貿易交易		6,201	6,316
- 遠期資產購置及遠期有期存款		91,849	56,326
- 備用信貸、信貸額及其他貸款承諾		740,023	734,966
<b>期末</b>		<b>838,073</b>	<b>797,608</b>

1 包括於2020年6月30日已應用IFRS 9減值規定的承諾6,481.56億美元（2019年12月31日：6,000.29億美元），而滙豐成為不可撤銷承諾訂約方。上表披露集團資產負債表外負債及承諾之名義本金額，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12披露。

擔保中大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12及14披露。

### 14 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《2019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2020年6月30日已就有關事宜提撥適當準備（請參閱附註12）。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的潛在責任總額，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，而該等基金均有資產交由馬多夫證券進行投資。根據馬多夫證券截至2008年11月30日提供的資料，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。

**於美國提出的訴訟：**受託人於美國紐約南區破產法院（「美國破產法院」）對滙豐旗下若干公司及其他人士提出訴訟，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撤銷受託人的申索。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撤銷呈請。2019年2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」）推翻該撤銷裁決。2020年6月美國最高法院駁回移審令狀後，案件發還予美國破產法院，目前尚待審理。

Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited（統稱「Fairfield」，自2009年7月起清盤）在美國提出訴訟，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。2018年12月，美國破產法院發出意見書，裁定被告人要求撤銷Fairfield清盤人若干申索的呈請有效，並接納清盤人要求提交經修訂申訴的呈請。由於該意見書，對滙豐旗下其中一家公司提出的所有申索已撤銷，而對其餘滙豐被告人提出的若干申索亦被撤銷。2019年5月，清盤人就若干事項由美國破產法院上訴至美國紐約南區聯邦地區法院（「紐約地區法院」）；2020年1月，清盤人就美國破產法院尚餘的申索提交經修訂申訴。2020年3月，滙豐及其他與訟方已呈請撤銷美國破產法院的經修訂申訴。

**於英國提出的訴訟：**受託人於英格蘭及威爾斯高等法院對滙豐旗下若干公司提出申索，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。受託人就該項申索送達傳票的期限已獲延長，位於英國的被告人期限延至2020年9月，其餘所有被告人則延至2020年11月。

**於開曼群島提出的訴訟：**2013年2月，Primeo Fund（「Primeo」，自2009年4月起清盤）對HSBC Securities Services Luxembourg（「HSSL」）及Bank of Bermuda (Cayman) Limited（現名為HSBC Cayman Limited）提出訴訟，指稱被告人違約及違反受信責任，並申索損害賠償及衡平法補償。有關審訊於2017年2月結束，法院已於2017年8月撤銷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，而於2019年6月，開曼群島上訴法院撤銷Primeo的上訴。2019年8月，Primeo向英國樞密院提交上訴通知書，有關聆訊排期在2021年4月進行。

**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。盧森堡地方法院已撤銷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。2018年底，Herald在盧森堡地方法院對HSSL及英國滙豐銀行有限公司提出補充申索，尋求作出進一步歸還和損害賠償。

2009年10月，Alpha Prime Fund Limited（「Alpha Prime」）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。2018年12月，Alpha Prime在盧森堡地方法院提出補充申索，尋求滙豐旗下若干公司作出損害賠償。有關事宜正等待盧森堡地方法院審理。

2014年12月，Senator Fund SPC（「Senator」）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。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。2018年12月，Senator在盧森堡地方法院對HSSL及英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行提出補充申索，尋求歸還Senator的證券或損害賠償金。有關事宜正等待盧森堡地方法院審理。

**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。審訊於2018年10月開始。2018年12月，愛爾蘭高等法院就一項先決問題作出有利HTIE的判決，裁定Defender Limited對HTIE並無有效申索。審訊隨之結束，其他爭議點毋須聆訊。2019年2月，Defender Limited就裁決提出上訴。2020年7月，愛爾蘭最高法院作出部分有利於Defender Limited的裁決，並將案件發還予愛爾蘭高等法院進一步審理。

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及任何財務影響，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，最終可能導致之任何損害賠償金額可能與此金額相差甚大。

## 反洗錢及制裁相關事宜

2012年12月，滙豐控股達成多項協議，包括與英國金融服務管理局協定承諾書（於2013年及其後再次於2020年7月被英國金融業操守監管局（「金融業操守監管局」）發出的指令取代），並接納美國聯邦儲備局（「聯儲局」）的停止及終止令，當中均載列若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。滙豐亦同意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」；以及就聯儲局而言，是「獨立顧問」），以定期評估集團的反洗錢及制裁合規計劃（「內行人士／獨立顧問」）。2012年12月，滙豐控股亦就過往交易涉及外國資產控制辦公室制裁人士與該辦公室訂立協議。滙豐根據2013年指令對內行人士的聘用已於2020年2月終止，且現已委任授權較窄的新內行人士，以評估須進一步改善的餘下範疇，讓滙豐完全過渡至運作如常的金融犯罪風險管理。獨立顧問將根據聯儲局酌情決定，繼續進行年度外國資產控制辦公室合規審查。有關內行人士／獨立顧問角色的資料載於《2019年報及賬目》第145頁。

內行人士／獨立顧問過往的審查以及滙豐內部展開的審查，已識別出若干潛在的反洗錢和制裁合規問題，滙豐現正與聯儲局、金融業操守監管局及／或外國資產控制辦公室進行深入檢討。美國財政部金融犯罪執法網絡以及美國紐約南區檢察官辦公室民事司正就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進行調查。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及HSBC UK Bank plc展開調查。滙豐正配合上述各項調查。

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、北美滙豐控股有限公司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，控告名義企業被告人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因允許及／或促成2012年12月與美國司法部所訂五年期延後起訴協議相關的行為而違反對名義企業被告人負有的受信責任，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撤銷呈請，唯上訴法院於2018年11月推翻前述判決並恢復有關訴訟。2020年6月，各方就解決此項衍生訴訟達成協議。2020年7月，法院初步批准有關和解，據此滙豐將收到董事與高級職員責任保險承保人的一筆付款，並將在一段時間內持續實施若干企業管治慣例。最終和解批准聆訊訂於2020年10月進行。

自2014年11月起，美國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者或其親屬，被告人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》。現時十宗訴訟仍有待紐約聯邦法院或哥倫比亞地方法院審理。2019年3月、9月及10月，法院批准滙豐就其中三宗訴訟提出的撤銷呈請。原告人已就其中兩宗訴訟的裁決提出上訴，並正就第三宗訴訟尋求上訴許可。滙豐已就另外三宗訴訟提交撤銷呈請，當中兩宗於2020年6月獲批准，而另一宗則尚待審理。其餘四宗訴訟仍處於相當初步的階段。

## 簡明中期財務報表附註（未經審核）

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。

### 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

**歐元利率衍生工具：**2016年12月，歐盟委員會頒布決定，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。歐盟委員會以違規期為1個月作基準判處滙豐罰款。滙豐已就該項裁決提出上訴，而2019年9月，歐洲聯盟普通法院（「普通法院」）大致維持歐盟委員會有關法律責任的決定，但裁定罰款無效。滙豐及歐盟委員會均已就普通法院的裁決向歐洲法院提出上訴。

**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，包括美國反壟斷及敲詐勒索法、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。

2017及2018年，滙豐與各原告人達成協議，以解決代表以下五個原告人群體提出的多宗推定集體訴訟：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；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（「貸款機構群體」）；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（「場外交易群體」）；以及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。2018年，紐約地區法院最終批准與場外交易群體及貸款機構群體的和解。其餘和解尚待法院最終批准。此外，對滙豐提出的若干其他美元倫敦銀行同業拆息相關訴訟尚待紐約地區法院和上訴法院第二巡迴審判庭審理。

**洲際交易所倫敦銀行同業拆息：**2019年1至3月期間，在三宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾向銀行訂價小組成員購買所付利息與洲際交易所美元倫敦銀行同業拆息相關之金融工具的人士及公司，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。有關申訴指稱（其中包括）被告人曾進行與抑制該基準利率有關的不當行為，違反美國反壟斷法和州法例。2019年7月，三宗推定集體訴訟已被合併處理，而原告人已提交合併經修訂申訴。2020年3月，法院接納被告人就整項申訴提出的共同撤銷呈請，原告人已提出上訴。

**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及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基準利率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。申訴指稱（其中包括）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、大宗商品及敲詐勒索法和州法例。

於新加坡銀行同業拆息／新元掉期利率訴訟中，2018年10月法院就被告人的撤銷呈請作出判決之後，對滙豐多家公司提出的申索被撤銷，香港上海滙豐銀行有限公司（「HBAP」）成為滙豐在此訴訟中的唯一被告人。2018年10月，HBAP提出呈請，要求根據個人管轄權問題重新考慮有關決定。有關呈請於2019年4月被駁回。2018年10月，原告人提交第三份經修訂申訴，僅將新加坡銀行同業拆息的銀行訂價小組成員（包括HBAP）列為被告人。法院於2019年7月撤銷對全部被告人提出的整項第三份經修訂申訴。2019年8月，原告人向上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴，該上訴仍然尚待審理。

2018年11月，法院以個人管轄權為理據撤銷澳洲銀行票據掉期利率訴訟所有境外被告人，包括滙豐旗下所有公司。2019年4月，原告人提交經修訂申訴，而被告人已提交撤銷呈請。2020年2月，法院再度撤銷原告人對滙豐旗下所有公司提交的經修訂申訴。

此等事宜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。

### 外匯相關調查及訴訟

歐盟、巴西及南非等全球各地多個監管機構及保障公平競爭機關，現正就滙豐及其他機構在外匯市場進行的交易展開調查及審查。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歷史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，巴西經濟保護管理委員會對在岸外匯市場展開調查，並已將多家銀行（包括滙豐）列為調查對象。

2020年6月，南非競爭委員會在2017年2月將一項申訴轉交南非競爭審裁處審理後，提交了一項針對英國滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行等28家金融機構的經修訂申訴，指稱其在南非外匯市場進行反競爭行為。

2018年10月，滙豐控股及英國滙豐銀行有限公司就可能協調外匯期權交易接獲歐盟委員會的提供資料要求。2020年5月，滙豐獲告知歐盟委員會已終止調查，且不擬採取進一步行動。

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，滙豐旗下多家公司及其他銀行被列為被告人。該合併申訴指稱（其中包括）被告人串謀操控WMT/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，法院已於2018年8月就和解作出最終批准。

2015年，一宗代表外匯產品零售客戶提出的推定集體訴訟申訴在美國加州北區聯邦地區法院提出類似指控。其後，該案件轉交紐約地區法院，並繼續等待審理。2017年，代表外匯產品聲稱間接買方提出的推定集體訴訟申訴在紐約提出類似指控。其後，該等訴訟由紐約地區法院合併審理。2020年4月，滙豐與原告人達成協議，以解決間接買方訴訟。該和解仍須經法院最終審批。

2018年9月，兩項集體訴訟核證呈請在以色列提出，將滙豐旗下多家公司及其他銀行列為被告人，並指稱被告人作出外匯相關不當行為。2019年7月，特拉維夫法院允許各原告人合併申索，而原告人於2019年9月提出一項合併集體訴訟核證呈請。

2018年11及12月，若干不參與美國集體訴訟和解安排的原告人在紐約地區法院和英格蘭及威爾斯高等法院提出多宗申訴，指稱滙豐及其他被告人作出外匯相關不當行為。2020年5月，法院部分接納並部分駁回被告人就原告人不參與美國集體訴訟而提出的撤銷呈請。有關事宜仍處於初步階段，日後可能會出現其他就滙豐過往的外匯活動而對其提出的民事訴訟。

此等事宜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。

### 貴金屬訂價相關訴訟

**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。法院已駁回原有被告人尋求批准提出共同撤銷呈請的請求，文件透露程序正在進行。

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高等法院提出，控告滙豐旗下多家公司及其他金融機構。原告人指稱（其中包括）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紐約聯邦地區法院提出，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，文件透露程序正在進行。

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高等法院提出，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被告人由1999年1月至2014年8月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。該等申訴指稱由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。2020年3月，法院接納被告人就第三次經修訂申訴提出的撤銷呈請，唯亦批准原告人重新申述若干申索。原告人已提出上訴。

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。

### 電影融資訴訟

2015年7月及11月，申索人以個人身分在英格蘭及威爾斯高等法院對HSBC Private Bank (UK) Limited (「PBGB」) 提出兩宗訴訟，尋求就若干指稱理由作出損害賠償，包括就申索人參與若干Ingenious電影融資計劃一事違反對其承擔的責任。有關訴訟仍在進行中。

2018年12月，多名申索人在英格蘭及威爾斯高等法院對PBGB另行提出訴訟，尋求獲得損害賠償，指稱PBGB就申索人參與的若干Ingenious電影融資計劃向第三方提供貸款時，存在非法手段串謀及不誠實協助。2019年6月，另有其他申索人在英格蘭及威爾斯高等法院對PBGB提出類似申索。有關訴訟仍在進行中。

2020年6月，就PBGB在協助設計、推廣及運作Eclipse電影融資計劃中的角色，計劃的兩批投資者分別對HSBC UK Bank plc（作為PBGB業務的接替人）提出兩項相互獨立的申索。截至目前為止，僅其中一項申索已送達傳票。有關事宜仍處於初步階段。

2020年2月，兩名個人就Zeus電影融資計劃對HSBC UK Bank plc（作為PBGB業務的接替人）提出申索。此外，2020年6月，HSBC UK Bank plc接獲代表若干Zeus計劃投資者行事的律師事務所申請，當中要求披露多項文件。有關事宜仍處於初步階段。

由於PBGB過往涉及提供若干電影融資相關服務，有關方或會對HSBC UK Bank plc提出其他訴訟或展開其他調查。

根據目前已知的事實，預測此等事宜的解決方案（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。

### 其他監管調查、審查及訴訟

因有關公司業務及營運的多種事宜，滙豐控股及 / 或其若干聯屬公司涉及多個監管機構及保障公平競爭與執法機關的多項其他調查、審查及訴訟，包括：

- 阿根廷、印度及其他地方多個稅務管理、監管及執法機關就指稱的逃稅或稅務詐騙、洗錢和非法跨境招攬銀行業務展開調查；
- 美國商品期貨交易委員會就與債券發行相關的利率掉期交易展開調查；
- 瑞士競爭委員會就歐洲銀行同業拆息及日圓倫敦銀行同業拆息之訂價展開調查；
- 金融業操守監管局就英國的收回貸款業務展開調查；
- 英國競爭及市場管理局要求就金融服務業提供資料；
- 就墨西哥政府債券市場、美國政府資助企業債券市場及美元計值之超國家金融機構、主權及政府機構債券市場而於紐約地區法院提出的推定集體訴訟；
- 就英國滙豐銀行有限公司在 2003 至 2009 年間擔任史丹福國際銀行公司的代理銀行，而在美國法院提出的兩宗集體訴訟和在英格蘭及威爾斯高等法院提出的一項申索；及
- 就住宅按揭抵押證券而於美國法院對滙豐旗下多家公司提出的訴訟，主要依據為 (a) 就美國滙豐銀行代表多個證券化信託履行受託人職責而對其提出的申索；及 (b) 就尋求滙豐旗下多家公司回購多項按揭貸款而提出的申索。

此等事宜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。

### 15 關連人士交易

於截至 2020 年 6 月 30 日止半年，《2019 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 2020 年 6 月 30 日止半年進行的所有關連人士交易，其性質均類似《2019 年報及賬目》中所披露者。

### 16 結算日後事項

在評估結算日後事項時，滙豐已考慮多項風險，並認為並無任何重要事項而需調整財務報表。

### 17 《2020 年中期業績報告》及法定賬目

本《2020 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 2020 年 8 月 3 日通過本《2020 年中期業績報告》。滙豐控股有限公司截至 2019 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	121	9 企業管治	124
2 僱員股份計劃	123	10 董事資料變更詳情	125
3 其他股權工具	123	11 持續經營基準	125
4 須予公布之股本權益	124	12 電話及網上買賣股份服務	125
5 買賣滙豐控股上市證券	124	13 股份代號	125
6 優先股之股息	124	14 《2020 年中期業績報告》及股東查詢和通訊	126
7 《盈利公布》	124		
8 全年業績	124		

### 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 2020 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以下列權益（除另有說明者外均屬實益權益）：

#### 董事權益 – 股份及債券

註釋	於 2020 年 6 月 30 日					權益總計
	於 2020 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	
<b>滙豐控股普通股</b>						
祈嘉蓮	1,2	15,125	15,125	—	—	15,125
史美倫		16,200	16,200	—	—	16,200
卡斯特		19,251	19,251	—	—	19,251
傅偉思	3	—	—	—	—	—
古肇華	1, 3, 4	—	—	—	10,000	10,000
利蘊蓮		11,904	11,904	—	—	11,904
麥浩智		—	—	—	—	—
苗凱婷	1	15,700	15,700	—	—	15,700
聶德偉		50,000	—	50,000	—	50,000
祈耀年	5	441,925	598,527	—	—	598,527
邵偉信	5	233,972	407,903	—	—	407,903
施俊仁爵士	6	43,821	38,823	4,998	—	43,821
戴國良	1,7	66,515	32,800	11,965	21,750	66,515
杜嘉祺		307,352	307,352	—	—	307,352
梅爾莫		15,000	15,000	—	—	15,000

- 祈嘉蓮、古肇華、苗凱婷及戴國良分別擁有 3,025 股、2,000 股、3,140 股及 13,303 股上市美國預託股份（該等股份根據香港《證券及期貨條例》第 XV 部被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。
- 祈嘉蓮於 2020 年 4 月 24 日從董事會退任。
- 傅偉思和古肇華於 2020 年 5 月 1 日加入董事會。
- 於 2020 年 5 月 19 日，古肇華向滙豐控股報告其於 2020 年 5 月 1 日購入 1,000 股美國預託股份，相當於 5,000 股滙豐控股普通股。該等美國預託股份為其與配偶 Nichola Guggenheimer 共同購入。他並未根據香港《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》所列的準則事先取得買賣批准。我們已檢討董事的就任程序並進行了若干改進。古肇華已就其個人後續交易事先取得買賣批准。
- 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。於 2020 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：祈耀年 – 1,153,083 股；及邵偉信 – 1,613,450 股。每位董事的權益總計佔已發行股份不足 0.01%，且佔不包括庫存股份的已發行股份不足 0.01%。
- 施俊仁爵士於 2020 年 2 月 18 日從董事會退任。
- 戴國良的持倉包括其作為託管人持有 11,965 股之非實益權益。

#### 儲蓄優先認股計劃

目前並無執行董事參與儲蓄優先認股計劃。有關儲蓄優先認股計劃的詳情，請參閱第 123 頁。

#### 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					
			於下列日期持有之獎勵	截至 2020 年 6 月 30 日止期間授出之獎勵		截至 2020 年 6 月 30 日止期間實際授出之獎勵 <sup>1</sup>		於下列日期持有之獎勵
			2020 年 1 月 1 日	數目	貨幣價值 千英鎊	數目	貨幣價值 千英鎊	2020 年 6 月 30 日
2015 年 3 月 2 日	2	2020 年	20,199	—	—	20,838	100	—
2016 年 2 月 29 日	3	2021 年	39,549	—	—	—	—	38,910 <sup>4</sup>
2017 年 2 月 27 日	5	2020 至 2024 年	82,950	—	—	17,114	77	65,836
2018 年 2 月 26 日	6	2021 至 2025 年	107,523	—	—	—	—	107,523
2019 年 2 月 25 日	7	2022 至 2026 年	140,585	—	—	—	—	140,585
2020 年 2 月 24 日	8	2020 年	—	105,072	591	105,072	591	—
祈耀年 <sup>†</sup>	9	2023 至 2027 年	—	201,702	1,134	—	—	201,702
2019 年 5 月 28 日	10	2020 至 2025 年	703,933	—	—	148,419	672	486,802 <sup>11</sup>
2019 年 5 月 28 日	12	2022 至 2026 年	241,988	—	—	—	—	241,988
邵偉信	8	2020 年	—	96,202	541	96,202	541	—

† 祈耀年於 2019 年 8 月 5 日成為滙豐控股之董事。其於 2019 年 8 月 5 日至 2020 年 3 月 16 日期間擔任滙豐控股臨時集團行政總裁，並於 2020 年 3 月 17 日獲委任為滙豐控股集團行政總裁。

- 1 包括等同股息額產生之額外股份（詳情參閱註釋 2 及 4）。
- 2 於 2015 年 3 月 2 日授出獎勵當日，每股市值為 5.83 英鎊。獎勵於 2020 年 3 月 10 日按市值 4.8187 英鎊全數實際授出。實際授出獎勵包括就預期將會派發但其後予以收回的 2019 年第四次股息所適用的等同股息額（見註釋 4）。
- 3 於 2016 年 2 月 29 日授出獎勵當日，每股市值為 4.6735 英鎊。獎勵將於 2021 年 3 月全數實際授出。
- 4 2019 年第四次股息取消之後，獎勵股份作出調減，以反映就 2015 年獎勵於 2020 年 3 月 10 日實際授出的等同股息額。
- 5 於 2017 年 2 月 27 日授出獎勵當日，每股市值為 6.503 英鎊。獎勵將分五等分每年實際授出。首批獎勵於 2020 年 3 月 12 日按市值 4.5246 英鎊實際授出。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六個月。
- 6 於 2018 年 2 月 26 日授出獎勵當日，每股市值為 7.234 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一年。獎勵將自 2021 年 3 月起分五等分每年實際授出。
- 7 於 2019 年 2 月 25 日授出獎勵當日，每股市值為 6.235 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一年。獎勵將自 2022 年 3 月起分五等分每年實際授出。
- 8 非遞延獎勵於 2020 年 2 月 24 日按市值 5.622 英鎊立即實際授出。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。
- 9 於 2020 年 2 月 24 日授出獎勵當日，每股市值為 5.622 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一年。獎勵將自 2023 年 3 月起分五等分每年實際授出。
- 10 於 2019 年 5 月 28 日授出的獎勵，乃採用 2018 年 11 月 30 日之市值，為每股 6.643 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最長一年。首批獎勵於 2020 年 3 月 12 日按市值 4.5246 英鎊實際授出。獎勵代替蘇格蘭皇家銀行集團有限公司（「蘇格蘭皇家銀行」）沒收的 2015 至 2018 年長期獎勵計劃，並受經評估並於蘇格蘭皇家銀行相關年報及賬目披露的任何表現調整所限制。
- 11 獎勵已在蘇格蘭皇家銀行 2019 年報及賬目應用及披露表現結果之後作出調整。蘇格蘭皇家銀行的表現結果為 78.09%，因此 2016 年長期獎勵計劃的相關股份減少 68,712 股。
- 12 於 2019 年 5 月 28 日授出的獎勵，乃採用 2019 年 2 月 22 日之市值，為每股 6.235 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最長一年。獎勵將自 2022 年 3 月起分五等分每年實際授出。2018 業績計算年度的獎勵，乃根據邵偉信按蘇格蘭皇家銀行政策可獲得之獎勵上限及蘇格蘭皇家銀行 2018 年報及賬目所披露的 2018 年評分紀錄結果而授出。實際授出的股份數目可根據經評估並於蘇格蘭皇家銀行年報及賬目披露的任何「實際授出前表現測試」而調整。

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。股份將分為五等分每年實際授出，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	註釋	可實際授出獎勵之年份	滙豐控股普通股					
			於下列日期持有之獎勵	截至 2020 年 6 月 30 日止期間授出之獎勵		截至 2020 年 6 月 30 日止期間實際授出之獎勵		於下列日期持有之獎勵
			2020 年 1 月 1 日	數目	貨幣價值 千英鎊	數目	貨幣價值 千英鎊	2020 年 6 月 30 日
邵偉信	1	2023 至 2027 年	—	476,757	2,680	—	—	476,757

1 獎勵於 2020 年 2 月 24 日授出，所根據的市值為 5.622 英鎊。

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 2020 年 6 月 30 日至本報告日期，董事的股份或債券並無任何變動。

## 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 2020 年 6 月 30 日止期間，滙豐概無註銷任何認股權。

期內授出、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 121 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](http://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](http://www.hkex.com.hk) 查閱。索取印刷本請聯絡集團公司秘書長及管治總監，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為全體僱員股份計劃。根據此計劃，合資格僱員獲授認股權，可購入滙豐控股普通股。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，但並無根據此計劃授出認股權。2019 年，集團約向 178,000 名僱員提供參與此等計劃的機會。

對於根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出的認股權，僱員可於三年或五年期間每月供款最多 500 英鎊，並在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以有關供款行使認股權。僱員亦可選擇以現金方式收取儲蓄及（如適用）任何利息或花紅。如僱員被裁員、因受傷或傷殘、退休、死亡、受僱業務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權有變而終止僱傭，則認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。在若干有限的情況下，根據全體僱員股份計劃所授出認股權的行使期可予延長。

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃，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。滙豐控股儲蓄優先認股計劃將於 2030 年 4 月 24 日到期（屆時是項計劃經股東批准後可予延期），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				
							2020 年 1 月 1 日	期內已授出	期內已行使	期內已失效	於 2020 年 6 月 30 日
由		由		由							
至		至		至							
<b>儲蓄優先認股計劃</b>											
2013 年 9 月 20 日	2019 年 9 月 20 日	(英鎊) 4.0472	(英鎊) 5.9640	2018 年 11 月 1 日	2025 年 4 月 30 日		<b>65,060,681</b>	—	<b>1,256,031</b>	<b>8,154,549</b>	<b>55,650,101</b>

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 5.3412 英鎊。

## 3 其他股權工具

### 額外一級資本—或有可轉換證券

滙豐擬根據發行計劃繼續發行或有可轉換證券，作為完全符合資本規例 2 的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，隨後配發予機構投資者。發行所得款項淨額通常撥作滙豐的一般企業用途，及用於進一步增強資本基礎，以符合資本規例 2 的規定。該等證券一般按固定利率計息，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，則該等證券一般每五年重訂息率，息率為當時市場基準 / 參考證券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，或我們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通常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。倘滙豐的綜合非過渡基準普通股權一級比率（即按照非過渡基準計算，且並無應用資本規例 2 項下第 10 部分所載的過渡條文）低於 7%，或有可轉換證券將按預定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，倘非過渡基準普通股權一級比率低於 7%，將觸發證券按相關證券條款所列明的固定合約轉換價轉換為普通股，並會作反攤薄調整。2020 年上半年，滙豐概無發行或有可轉換證券。

## 4 須予公布之股本權益

於 2020 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，滙豐控股接獲附投票權之主要股權具報資料如下：

- BlackRock, Inc. 於 2020 年 3 月 3 日發出通知，表示該公司於 2020 年 3 月 2 日持有 1,235,558,490 股滙豐控股普通股之間接權益、倘予行使或轉換即可獲得 7,294,459 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 2,441,397 份投票權的金融工具，分別佔於 2020 年 3 月 2 日總投票權之 6.07%、0.03% 及 0.01%。

於 2020 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 2020 年 5 月 12 日發出通知，表示該公司於 2020 年 5 月 7 日持有以下滙豐控股普通股之權益：1,480,094,020 股長倉及 38,033,956 股短倉，分別佔於 2020 年 5 月 7 日已發行普通股之 7.15% 及 0.18%。
- 平安資產管理有限責任公司於 2018 年 11 月 2 日發出通知，表示該公司於 2018 年 11 月 1 日持有 1,418,925,452 股滙豐控股普通股之長倉，佔當日已發行普通股之 7.01%。

## 5 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，嚴禁就其在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。除滙豐控股的附屬公司以中介機構或受託人身份進行的交易外，於截至 2020 年 6 月 30 日止半年內，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。

## 6 優先股股息

6.2 厘非累積 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 2020 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批准季度股息將於 2020 年 9 月 15 日派發予 2020 年 8 月 31 日登記在冊的持有人。

已於 2020 年 4 月 28 日宣布 A 系列美元優先股的季度股息將在 2020 年 6 月 15 日派發，唯因行政失誤，少數於 2020 年 5 月 29 日在冊的美國預託股份持有人或未收到股息。尚未收到預期股息的美國預託股份持有人應聯絡滙豐投資者關係團隊（電郵：investorrelations@hsbc.com），以討論相關安排。

## 7 《盈利公布》

截至 2020 年 9 月 30 日止三個月期間的《盈利公布》預期將於 2020 年 10 月 27 日發布。

## 8 全年業績

截至 2020 年 12 月 31 日止年度的業績預期將於 2021 年 2 月 23 日公布。

## 9 企業管治

滙豐須遵守英國及香港的企業管治規定。截至 2020 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（下一段所述者除外）。英國《企業管治守則》可於 [www.frc.org.uk](http://www.frc.org.uk) 查閱，而香港《企業管治守則》可於 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 查閱。

由於英國政府採取社交距離措施，禁止非必要的出行和公眾集會，股東無法親身出席本年的股東周年大會。董事會已全面獲悉所有與股東周年大會及股東有關的事宜，只有少數董事及重要人員出席股東周年大會，以確保股東周年大會達到法定人數並確保會議得以進行。股東應於股東周年大會舉行之前提交委任聲明進行表決，並僅應委任股東周年大會主席為其代表。為確保股東不會失去提問機會，我們鼓勵股東在股東周年大會舉行前透過電郵向董事會提問。經董事會適當考慮後，有關主要議題的最常見問題與解答已在滙豐網站上公布。提交的問題均不涉及需要由核數師考慮的議題。鑑於採取這些措施，並非香港《企業管治守則》第 A.6.7 及 E.1.2 段所載的所有人士均能夠出席股東周年大會。

根據香港的守則，集團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（有關內部財務監控除外）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，除《2020 年中期業績報告》第 121 頁披露的事項外，全體董事確認本期內已遵守有關買賣集團證券的責任。

《2019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29頁。

## 10 董事資料變更詳情

自《2019年報及賬目》刊發日期以來的現任董事資料變更詳情，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：

### 祈嘉蓮

於2020年4月24日自董事會及集團監察委員會、集團風險管理委員會以及提名及企業管治委員會退任。

### 傅偉思

於2020年5月1日獲委加入董事會及獲委任為集團監察委員會、集團薪酬委員會以及提名及企業管治委員會成員。

### 古肇華

於2020年5月1日獲委加入董事會及獲委任為集團風險管理委員會以及提名及企業管治委員會成員。

### 苗凱婷

於2020年5月15日獲委任為Fiserv, Inc. 監察委員會主席。

### 梅愛苓

於2020年7月1日獲委加入董事會及獲委任為集團監察委員會、集團風險管理委員會以及提名及企業管治委員會成員。

### 聶德偉

於2020年2月18日獲委任為高級獨立董事、集團監察委員會主席及集團風險管理委員會成員。

### 施俊仁爵士

於2020年2月18日自董事會、集團監察委員會、集團風險管理委員會以及提名及企業管治委員會退任。

### 梅爾莫

於2020年2月19日獲委任為集團監察委員會成員。

## 11 持續經營基準

如第98頁附註1「編製基準及主要會計政策」所述，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。這些考慮因素包括反映全球新冠病毒疫情對滙豐業務帶來日益增加的不明朗因素的受壓境況、其他首要及新浮現風險的潛在影響，以及對盈利能力和資本和流動資金的相關影響。

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《2019年報及賬目》「風險」一節。滙豐管理及分配資本的方式，則載於《2019年報及賬目》「資本」一節。

## 12 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提供的股份買賣服務，以買賣滙豐控股有限公司普通股。詳情請聯絡：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/investments/products-and-services/invest-direct](http://www.hsbc.co.uk/investments/products-and-services/invest-direct)。

## 13 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
* 滙豐主要市場	

## 14 《2020 年中期業績報告》及股東查詢和通訊

如欲索取《2020 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。《2020 年中期業績報告》亦可於滙豐網站 [www.hsbc.com](http://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](http://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日後應得的任何股息。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](http://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](mailto:hsbc.ecom@computershare.com.hk)  
網站：[www.investorcentre.com/hk](http://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](mailto:hbbm.shareholder.services@hsbc.bm)  
網站：[www.investorcentre.com/bm](http://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：[shrrelations@cpushareownerservices.com](mailto:shrrelations@cpushareownerservices.com)  
網站：[www.mybnymdr.com](http://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](mailto:ct-service-ost@caceis.com)  
網站：[www.caceis.com](http://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《2020 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（包括當中所述的優先策略、2020 年財務、投資及資本目標和環境、社會及管治目標與承諾）的前瞻性陳述。

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、資料、數據、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師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，以及就業情況與信譽良好的客戶情況出現波動，超出統計數據的預測（包括但不限於新冠病毒疫情爆發帶來的影響）；新冠病毒疫情爆發，令借貸及交易量減少、財富及制訂保險產品業務收入下降、我們業務經營所在市場的利率降低或轉為負數，對我們的收益造成不利影響，從更廣的範圍來看，亦可能對滙豐財務狀況、經營業績、前景、流動資金、資本狀況和信用評級造成重大不利衝擊；偏離了我們據以計量預期信貸損失的市場及經濟假設（包括但不限於新冠病毒疫情爆發帶來的影響）；未來派息政策的潛在變化；匯率及利率變動（包括惡性通脹經濟體的財務報告產生的會計影響）；股市波動；批發融資或資本市場的流通性不足，從而可能影響我們履行融資信貸責任或為新貸款、投資及業務提供資金的能力；地緣政治緊張局勢或外交發展造成社會不穩或法律上的不明朗因素，如香港的動盪、中美兩國目前的緊張關係以及中英兩國關係所帶來的新挑戰等，從而可能影響對我們產品及服務的需求，並可能使滙豐面臨（其中包括）監管、聲譽和市場風險；氣候變化，從而可能引致非系統及系統性風險，造成潛在的金融影響；全國房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各國央行支持金融市場流動資金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；消費者如何理解信貸供應的持續性；承擔的交易對手風險，包括在我們不知悉的情況下使用我們作為非法活動的中介機構的第三方；若干主要銀行同業拆息及替代的無風險基準利率的發展預期不再延續，從而可能需要我們提升資本狀況及／或在特定的附屬公司部署額外資本；及滙豐服務所在市場的價格競爭情況；
- 政府政策及規例有變，包括我們經營所在的主要市場的央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他政策的改變，以及相關的後果（包括但不限於因應新冠病毒疫情爆發採取的行動）；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，促使銀行減債，並使當前業務模式及投資組合的可得回報下降；為改變業務組成成分及承受風險水平而推行徵費或稅項；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；英國退出歐盟可能造成長時間的不確定性、不穩定的經濟狀況及市場波動，包括貨幣波動；《港區國安法》、通訊限制及美國《香港自治法》的通過令中國與美國和英國的關係陷入緊張；政府政策出現整體變化，可能會嚴

重影響投資者的決定；通過監管檢討、監管行動或訴訟（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（包括非銀行金融服務公司）造成更激烈的競爭；及

- 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）；我們達到目標的能力，若能力不足可能導致我們未能達到我們的策略方案的預期效益；模型的限制或失效，包括但不限於新冠病毒疫情爆發的後果對財務模型的表現及使用造成影響，從而可能使我們需持有額外資本、產生虧損及／或使用補償控制，如覆蓋和越控，以處理模型的限制；我們的財務報表所依據的判斷、估計及假設的改變；我們應付監管機構的壓力測試規定的能力轉變；我們或我們任何附屬公司所獲給予的信貸評級下降，從而可能令我們的資金成本增加或減少我們所能獲得的資金，並影響我們的流動資金狀況及淨利息收益率；我們的數據管理、數據私隱、資訊及科技基礎設施的可靠性及保安出現轉變，包括來自網絡攻擊的威脅，從而可能影響我們服務客戶的能力，並可能導致財務損失、業務受干擾及／或損失客戶服務及數據；保險客戶的行為及保險賠償率的改變；我們對於以貸款款項及附屬公司股息履行責任的依賴；會計準則的改變，從而可能對我們編製財務報表的方式造成重大影響；我們在業務中管理固有的第三方、詐騙及聲譽風險的能力轉變；僱員行為失當，從而可能導致監管機構制裁及／或聲譽或財務上的損害；以及所需技能、工作方式的改變及人才短缺，從而可能影響我們招聘及挽留高級管理層及多元熟練人員的能力。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，亦視乎滙豐能否順利應對營運、法律及監管和訴訟的挑戰，以及我們在《2019年報及賬目》第76至81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、十億（數以千計之百萬）及萬億美元。

簡稱

<b>貨幣</b>		歐盟	歐洲聯盟
英鎊	英鎊	歐洲銀行同業拆息	歐洲銀行同業拆息
加元	加拿大元	<b>F</b>	
歐元	歐元	金融業操守監管局	英國金融業操守監管局
港元	港元	定息產品、外匯及大宗商品	定息產品、外匯及大宗商品業務
人民幣	中國人民幣	聯儲局	美國聯邦儲備局
新加坡元	新加坡元	等同全職僱員	等同全職僱員
美元	美元	按公允值計入其他全面收益	按公允值計入其他全面收益
<b>簡稱</b>		外匯	外匯
2019年上半年	2019年上半年	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
2020年上半年	2020年上半年	<b>G</b>	
2019年第一季	2019年第一季	公認會計原則	公認會計原則
2020年第一季	2020年第一季	環球銀行及資本市場	環球銀行及資本市場業務，為滙豐一項環球業務
2019年下半年	2019年下半年	國內/區內/本地生產總值	國內/區內/本地生產總值
2019年第二季	2019年第二季	集團行政委員會	集團行政委員會
2020年第二季	2020年第二季	環球資金管理	環球資金管理業務
2019年第四季	2019年第四季	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
<b>A</b>		環球私人銀行	環球私人銀行業務，過去為滙豐一項環球業務，現為財富管理及個人銀行業務的一部分
ABS	資產抵押證券	集團	滙豐控股連同其附屬業務
ADS	美國預託股份	環球貿易及融資	環球貿易及融資業務
附息資產平均值	附息資產平均值	<b>H</b>	
反洗錢	反洗黑錢	聯交所	香港聯合交易所有限公司
ANP	以年利率計之新承保業務保費	北美滙豐	全名 HSBC North America Holdings Inc. (北美滙豐控股有限公司)
東盟	東南亞國家聯盟	香港	中華人民共和國香港特別行政區
<b>B</b>		滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
巴塞爾	巴塞爾銀行監管委員會	英國滙豐銀行	全名 HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司)，亦稱為非分隔運作銀行
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	中東滙豐銀行	全名 HSBC Bank Middle East Limited (中東滙豐銀行有限公司)
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	美國滙豐銀行	全名 HSBC Bank USA, N.A.，滙豐在美國的零售銀行
英倫銀行	英倫銀行	加拿大滙豐	由加拿大滙豐銀行、HSBC Trust Company Canada、HSBC Mortgage Corporation Canada及HSBC Securities Canada 為流動資金目的而綜合入賬的子集團
基點	一個基點等於百分之一個百分點	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.)
資產負債管理	資產負債管理	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)
<b>C</b>		滙豐控股	全名 HSBC Holdings plc (滙豐控股有限公司)，滙豐的母公司
信貸及貸款	信貸及貸款	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)，是滙豐在瑞士的私人銀行
資本資產訂價模型	資本資產訂價模型	HSBC UK	HSBC UK Bank plc，亦稱為分隔運作銀行
CDO	債務抵押債券	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
《大宗商品交易法》	美國《大宗商品交易法》	HSI	全名 HSBC Securities (USA) Inc.
CET1	普通股權一級	HSSL	全名 HSBC Securities Services (Luxembourg)
創現單位	創現單位	HTIE	全名 HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited
CLO	貸款抵押債券	<b>I</b>	
工商金融	工商金融業務，為滙豐一項環球業務	IAS	《國際會計準則》
維持資本要求撥脹	維持資本要求所需之撥脹	IASB	國際會計準則委員會
主要經營決策者	主要經營決策者	銀行同業拆息	銀行同業拆息
CRR	客戶風險評級	ICAAP	內部資本充足程度評估程序
資本規例 2	經修訂之《資本規定規例及指引》(已採用)	IFRS	《國際財務報告準則》
資本指引 4	《資本規定規例及指引》	內部評級基準	內部評級基準
CVA	信貸估值調整	<b>L</b>	
<b>D</b>		LCR	流動資金覆蓋比率
司法部	美國司法部	違責損失率	違責損失率
延後起訴協議	美國延後起訴協議	倫敦銀行同業拆息	倫敦銀行同業拆息
逾期日數	逾期日數	LTV	貸款估值比率
酌情參與條款	保單及投資合約的酌情參與條款	<b>M</b>	
<b>E</b>		馬多夫證券	全名 Bernard L Madoff Investment Securities LLC
歐洲銀行管理局	歐洲銀行管理局	中國內地	中華人民共和國 (不包括香港及澳門的部分)
歐盟委員會	歐盟委員會	中東及北非	中東及北非
預期信貸損失	預期信貸損失。在收益表中，預期信貸損失列賬為預期信貸損失及其他信貸減值準備變動。在資產負債表中，預期信貸損失列賬為僅已應用 IFRS 9 減值規定的金融工具之準備		
歐元隔夜利率平均指數	歐元隔夜利率平均指數		
環境、社會及管治	環境、社會及管治		
歐元短期利率	歐元短期利率		

MREL	歐盟自有資金及合資格負債最低規定
<b>N</b>	
淨利息收益	淨利息收益
淨利息收益率	淨利息收益率
NSFR	穩定資金淨額比率
<b>O</b>	
其他全面收益	其他全面收益
外國資產控制辦公室	外國資產控制辦公室
營運風險管理架構	營運風險管理架構
<b>P</b>	
除稅前利潤	除稅前利潤
PD	違責或然率
POCI	購入或承辦信貸已減值之金融資產
還款保障保險	還款保障保險
審慎監管局	英國審慎監管局
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
<b>R</b>	
零售銀行及財富管理	零售銀行及財富管理業務，過去為滙豐一項環球業務，現為財富管理及個人銀行業務的一部分
無風險利率	無風險利率
RNIV	估計虧損以外風險
股東權益回報	股東權益回報
有形股本回報率	平均有形股本回報率
風險加權資產	風險加權資產

<b>S</b>	
SABB	沙地英國銀行
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
新加坡銀行同業拆息	新加坡銀行同業拆息
<b>T</b>	
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
<b>U</b>	
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
<b>V</b>	
估計虧損風險	估計虧損風險
使用價值	使用價值
<b>W</b>	
財富管理及個人銀行	財富管理及個人銀行業務，為滙豐一項環球業務

本文件收錄了《2020 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

英格蘭註冊成立之有限公司。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](http://www.hsbc.com)

© 滙豐控股有限公司 2020 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）

封面及「概覽」章節設計：Superunion（倫敦）；《2020 年中期業績報告》其餘章節設計：滙豐控股有限公司環球財務部（倫敦）

中文翻譯：滙豐環球服務（香港）有限公司印務及電子出版  
中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

承印：宏亞印務有限公司，香港。本刊物採用植物油墨及 Nautilus SuperWhite 紙板及紙張印製。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% 來自循環再用之材料，並已根據 Forest Stewardship Council® 的規例獲得認可。





**HSBC Holdings plc**  
滙豐控股有限公司

8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom  
電話：+44 (0)20 7991 8888

**www.hsbc.com**  
英格蘭註冊有限公司  
註冊編號 617987

# HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司

僱員股份計劃 2020 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](http://www.hkex.com.hk) 查閱，或向集團公司秘書長及管治總監索取，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。

下文的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《2020 年中期業績報告》第 121 頁。

### 全體僱員股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃為一項全體僱員股份計劃。根據此計劃，合資格僱員獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。滙豐國際僱員購股計劃於 2013 年推出，目前涵蓋 27 個司法管轄區的僱員，唯該計劃暫未授出任何認股權。於 2019 年，約 178,000 名僱員獲邀參加計劃。

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供款額最多為 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行使認股權，從而應用供款。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、因受傷或殘疾而終止僱傭關係、退休、死亡、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，全體僱員股份計劃所授出認股權的行使期可予延長。

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃，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。滙豐控股儲蓄優先認股計劃的限期將於 2030 年 4 月 24 日屆滿（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 2020 年 1 月 1 日	期內授出 之認股權	期內行使 之認股權 <sup>1</sup>	期內失效 之認股權	於 2020 年 6 月 30 日
2013 年 9 月 20 日	5.4738	2018 年 11 月 1 日	2019 年 4 月 30 日	822	—	—	822	—
2014 年 9 月 23 日	5.1887	2019 年 11 月 1 日	2020 年 4 月 30 日	332,891	—	102,566	204,879	25,446
2015 年 9 月 22 日	4.0472	2018 年 11 月 1 日	2019 年 4 月 30 日	5,780	—	4,447	1,333	—
2015 年 9 月 22 日	4.0472	2020 年 11 月 1 日	2021 年 4 月 30 日	11,581,207	—	235,582	618,267	10,727,358
2016 年 9 月 21 日	4.4037	2019 年 11 月 1 日	2020 年 4 月 30 日	1,486,907	—	807,029	581,914	97,964
2016 年 9 月 21 日	4.4037	2021 年 11 月 1 日	2022 年 4 月 30 日	2,543,858	—	34,433	229,218	2,280,207
2017 年 9 月 21 日	5.9640	2020 年 11 月 1 日	2021 年 4 月 30 日	4,830,321	—	969	792,793	4,036,559
2017 年 9 月 21 日	5.9640	2022 年 11 月 1 日	2023 年 4 月 30 日	1,069,264	—	0	118,980	950,284
2018 年 9 月 21 日	5.4490	2021 年 11 月 1 日	2022 年 4 月 30 日	9,832,063	—	60,595	1,429,021	8,342,447
2018 年 9 月 21 日	5.4490	2023 年 11 月 1 日	2024 年 4 月 30 日	1,785,420	—	5,483	197,482	1,582,455
2019 年 9 月 20 日	4.6920	2022 年 11 月 1 日	2023 年 4 月 30 日	25,003,893	—	4,544	3,230,572	21,768,777
2019 年 9 月 20 日	4.6920	2024 年 11 月 1 日	2025 年 4 月 30 日	6,588,255	—	383	749,268	5,838,604
				65,060,681	—	1,256,031	8,154,549	55,650,101

<sup>1</sup> 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 5.3412 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](http://www.hsbc.com)  
英格蘭註冊有限公司  
註冊編號 617987