

# HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司

2017年中期業績報告

# 緊密聯繫客戶 助握無限商機

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



# 目錄

## 提示

### 列賬貨幣

我們以美元為列賬貨幣。

### 經調整衡量指標

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

本文件以下列方式表述各呈報期間：

2017年上半年

2016年下半年

2016年上半年

▶ 有關簡稱的全部名單，請參閱第114頁。

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

## 攝影比賽優勝作品

2016年，集團舉辦了一次攝影比賽，吸引1,100名僱員提交逾6,200份作品，整體得獎作品已刊載於本報告內。封面內頁圖片展現越南東北地區稻農收割稻穗的情景，而封底內頁圖片則展現印尼西爪哇巴登崗湖的日出景致。

### 封面圖片

港珠澳大橋是珠江三角洲地區最宏大的基建項目之一，建成後將可貫通三大城市，節省交通成本和時間，促進經濟發展。滙豐為承建大橋的其中一家公司提供了7億港元的應收賬融資安排。滙豐在應收賬融資領域獨具專長，而此項安排是集團在區內提供的最大規模基建融資項目。

## 概覽

|    |           |
|----|-----------|
| 02 | 摘要        |
| 04 | 集團主席報告    |
| 07 | 集團行政總裁之回顧 |
| 10 | 策略行動      |
| 12 | 財務概覽      |
| 16 | 環球業務      |
| 20 | 風險概覽      |

## 中期管理報告

|    |      |
|----|------|
| 22 | 財務概要 |
| 36 | 環球業務 |
| 46 | 地區   |
| 54 | 風險   |
| 73 | 資本   |

## 財務報表

|     |  |
|-----|--|
| 76  | 財務報表   |
| 82  | 財務報表附註   |
| 104 | 董事之責任聲明  |
| 105 | PricewaterhouseCoopers LLP<br>致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告 |

## 補充資料

|     |              |
|-----|--------------|
| 106 | 股東參考資料       |
| 113 | 有關前瞻性陳述之提示聲明 |
| 114 | 簡稱           |

# 摘要

滙豐具備龐大的國際網絡、全面的銀行業務模式及雄厚的資本實力，為客戶及股東帶來長期價值。

## 集團

### 截至2017年6月30日止半年度

列賬基準除稅前利潤(十億美元)

|          |       |
|----------|-------|
| 2017年6月  | 10.2  |
| 2016年12月 | (2.6) |
| 2016年6月  | 9.7   |

(2016年上半年：97億美元)

102億美元

經調整除稅前利潤(十億美元) ◀

|          |      |
|----------|------|
| 2017年6月  | 12.0 |
| 2016年12月 | 8.0  |
| 2016年6月  | 10.7 |

(2016年上半年：107億美元)

120億美元

列賬基準收入(十億美元)

|          |      |
|----------|------|
| 2017年6月  | 26.2 |
| 2016年12月 | 18.5 |
| 2016年6月  | 29.5 |

(2016年上半年：295億美元)

262億美元

### 於2017年6月30日

風險加權資產(十億美元)

|          |       |
|----------|-------|
| 2017年6月  | 876   |
| 2016年12月 | 857   |
| 2016年6月  | 1,082 |

(2016年12月31日：8,572億美元)

8,761億美元

普通股權一級比率(%)

|          |      |
|----------|------|
| 2017年6月  | 14.7 |
| 2016年12月 | 13.6 |
| 2016年6月  | 12.1 |

(2016年12月31日：13.6%)

14.7%

資產總值(十億美元)

|          |       |
|----------|-------|
| 2017年6月  | 2,492 |
| 2016年12月 | 2,375 |
| 2016年6月  | 2,608 |

(2016年12月31日：23,750億美元)

24,920億美元

我們的營運模式包含四大環球業務及一個企業中心，由11個環球部門提供支援。

#### 2017年上半年業績摘要 落實策略

- 透過國際網絡推動增長，其中交易銀行產品的收入上升7%；收入協同效應增加17%。
- 自2015年投資者簡報會以來，達致推算的年度成本節約47億美元。2017年上半年的成本節約增加10億美元。
- 根據目標明確的計劃，於2017年上半年進一步削減風險加權資產290億美元，使2015年初以來削減的風險加權資產增加至2,960億美元。

— 亞洲保險及投資管理業務的增長動力持續，新造業務保費以年率計增長14%，管理資產亦增加17%。

— 在綜合資本分析及檢討中，美國資本計劃成功取得不反對意見。

#### 財務表現

— 列賬基準除稅前利潤達到102億美元，較2016年上半年上升5億美元，當中包括對列賬基準業績產生不利影響的重大項目17億美元，而2016年上半年的重大項目為15億美元。

— 列賬基準收入為262億美元，較2016年上半年減少33億美元，主要反映重大項目的影響。然而，列賬基準貸款減值及其他信貸風險準備下降17

億美元，列賬基準營業支出亦減少22億美元。

— 經調整除稅前利潤為120億美元，增加13億美元，反映經調整收入增長，以及經調整貸款減值及其他信貸風險準備下降，但因經調整營業支出上升而抵銷了部分有利影響。於2017年上半年，經調整收入增長率與支出增長率之差為正0.5%。

— 經調整收入增加8億美元，增幅為3%，反映零售銀行及財富管理、環球銀行及資本市場與工商金融業務的業績改善，但增幅因企業中心及環球私人銀行業務的經調整收入減少而被部分抵銷。

— 經調整貸款減值及其他信貸風險準備減少9億美

元，主要反映工商金融與環球銀行及資本市場業務的個別評估貸款減值及其他信貸風險準備下降。

— 經調整營業支出上升4億美元，增幅為3%，反映2016年上半年一項1億美元的英國銀行徵費入賬，以及對業務增長作出的投資。後者主要集中於零售銀行及財富管理業務，而相關投資部分以一次性出售所得款項撥付。

#### 資本

— 期內，我們的資本實力進一步增強，普通股權一級(「CET1」)比率由2016年12月31日的13.6%，上升至2017年6月30日的14.7%，主要來自利潤生成資本(扣除股息及以股代息)及有利的貨幣換算差額。

## 環球業務

### 零售銀行及財富管理

我們協助全球數以百萬計的客戶管理財務、購置物業、為未來儲蓄及投資。保險及投資管理業務為所有環球業務提供支持，滿足客戶各種需要。

### 工商金融

我們透過銀行產品及服務，在54個國家和地區支持約170萬名企業客戶，幫助他們營運及發展業務。這些客戶包括主要聚焦於當地市場的小型企業，以至在全球營運的大型公司。

### 環球銀行及資本市場

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

### 環球私人銀行

我們協助資產豐厚人士及其家族增加、管理及保存財富。

#### 經調整除稅前利潤

(2016年上半年：25億美元)

34億美元

(2016年上半年：29億美元)

34億美元

(2016年上半年：26億美元)

34億美元

(2016年上半年：2億美元)

1億美元

#### 風險加權資產

(2016年12月31日：1,151億美元)

1,166億美元

(2016年12月31日：2,759億美元)

2,892億美元

(2016年12月31日：3,004億美元)

3,061億美元

(2016年12月31日：153億美元)

164億美元

◆ 我們按經調整基準呈列環球業務的業績，與評估全球業務表現的方式一致。

## 實現集團財務目標

### 股東權益回報率

8.8%

▶ 詳情請參閱第15頁。

### 經調整收入增長率 與支出增長率之差

+0.5%

### 2017年上半年 每股普通股股息

0.2美元

# 集團主席報告

集團各大業務均錄得佳績，再次證明我們重訂業務方向成效卓著。多元化的業務模式、龐大的國際網絡及雄厚的資本實力，為滙豐的進一步發展奠定了堅實基礎。



集團主席 范智廉

在領導層即將更替之際，本人欣然宣布，集團各項主要業務於2017年上半年均錄得強勁業績，不僅證明滙豐財務穩健，更顯示集團自2011年以來重訂業務方向成效卓著。這個堅實的基礎，讓我們可以把握各種機遇，積極開拓未來。

## 「滙豐其中一項最重要的發展機遇，是參與中國內地逐步開放的資本市場」

結合集團強大的資本和融資實力後，我們業務多元化的優勢愈加顯著。儘管地緣政局日趨緊張，英國最終將以何種方式退出歐盟，以及日後與歐盟各主要貿易夥伴的關係將有何變化，亦惹來多方揣測，構成諸多不明朗因素，惟集團所有業務的客戶交易活動均保持穩健。市場

份額擴大，推動資本市場業務的收入上升，工商金融業務的客戶活動保持蓬勃，財富管理及保險業務的收入顯著增加(香港的升幅尤為顯著)，而全球各地的信貸狀況保持良好。在美國帶領下，各國央行紛紛調高利率，集團亦因核心存款基礎的息差改善而受惠。在利率可能步入中期上升軌道的情勢下，息差改善將使集團的收入組成更趨穩健。

在以上因素帶動下，集團2017年上半年的列賬基準除稅前利潤上升至102億美元，較2016年上半年增長5%。每股盈利為0.35美元(2016年上半年：0.32美元)。

按用以評估管理層表現的經調整基準計算，除稅前利潤為120億美元，較去年同期增加12%。尤其令人欣慰的是，管理層近年圍繞集團的核心優勢重整業務，推動收入與成本表現同步改善。歐智華將在其回顧中詳細論述有關情況。

集團的資本實力保持強勁，6月30日的普通股權一級比率達到14.7%(去年12月31日：13.6%)。期內，我們完成了董事會於2月份批准的計劃，進一步回購10億美元股份。此外，誠如早前公布，我們將本年度首兩次派息的總額維持在0.2美元，與上年度看齊。鑑於集團資本實力強勁，董事會批准進一步回購最多達20億美元的普通股，並將於此次中期業績公布後迅速展開。

## 滙豐正以更優越的條件邁向未來

管理層繼續落實2015年6月訂定的策略目標，進展順利。上半年出現的多項重要發展，更有助滙豐鞏固在兩大本位市場及核心產品的優勢。

滙豐其中一項最重要的發展機遇，是參與中國內地逐步開放的資本市場。今年上半年，中國內地開放資本市場的工作取得多項重要進展，包括放寬外資機構對境內企業債券的承銷業務，以及建立債券通機制，讓境外投資者能夠透過香港，在中國內地的銀行間債券市場進行交易。股市方面，摩根士丹利資本國際於6月份決定首次將部分A股納入其全球基準股票指數，推動相關股份價格上升。

在上述發展情況下，我們很高興香港上海滙豐銀行有限公司在6月底獲得批准，成立首家由外資控股的合資證券公司，使滙豐可以在中國各地提供廣泛的證券及投資銀行服務。集團將藉此邁步向前，致力提升環球銀行及資本市場業務的營運實力，以服務中國內地的資本市場。

第二個值得注意的範疇是滙豐業務網絡的價值，以及我們如何投入資源提升其效益。滙豐之所以能夠成為領先的貿易融資銀行，皆因集團具備獨特的環球網絡及深厚傳統。科技提供了重要機遇，讓我們在依賴文件往來的供應鏈融資流程實現自動化和數碼化，並在統一的平台安排供應鏈融資。例如，滙豐現正與策略夥伴Tradeshift合作提供綜合方案，協助客戶透過統一的網上平台，管理全球供應鏈及營運資金的需求，從而提升透明度和降低成本。

架構改革方面，按照英國銀行業獨立委員會於2011年提出的核心建議，在該國設立分隔運作銀行，是集團歷來最大規模的項目之一。項目團隊的成員在全盛時期超過2,000人，相關支出累計接近5億美元。7月初，審慎監管局向這家新設銀行批出有限牌照，成為我們履行法定責任的一個重要里程碑。我們的目標，是於2018年7月1日讓英國分隔運作銀行投入營運，早於2019年1月1日的法定實施日期。依照期限完成過渡安排，將是執行工作的重點所在。

最後，董事會欣悉集團過去六年半以來的改革成果備受認可：本月初，滙豐獲《歐洲貨幣》雜誌頒授「全球最佳銀行」的殊榮，彰顯管理

團隊及全體同事在重整集團的過程中，為達成所有相關群體的期望所付出的不懈努力。一如既往，我們對他們衷心感激。

鑑於本人將於今年稍後從滙豐退任，我想借此機會，闡述我們推動金融體系改革，從而以更佳方式服務環球經濟時，必須注意的三大公共政策問題。

### 監管機構切忌各自為政

美國新一屆政府上台後，領導各國重新審視因應全球金融危機而推行及建議的監管改革，並檢討其成效。這次審視從新的角度出發，專注於簡化程序及支持經濟增長，廣受各界歡迎。市場較早前憂慮此舉或會導致國際監管協約解體，但多名美國高級官員表明會繼續積極參與國際監管組織後，有關憂慮已基本消除。

然而，市場仍然擔心各國政府在處理餘下的改革工作時步調不一，尤以歐洲為甚。這亦會導致監管工作各自為政，可能令金融市場活動向資本要求最低的地區傾斜。以上情況必須避免，以防資本分配失衡，及影響密切相連的市場交易活動。監管機構及早落實各國原則上同意的措施，並協定於各主要司法管轄區同步推行餘下的監管改革工作，將會是最理想的結果。

### 歐洲必須避免金融實力及優勢受損

英國正準備脫歐，有關日後如何提供金融服務的談判無疑相當複雜，亦非一朝一夕能夠完成。當中最關鍵的問題在於談判結束後，歐洲各個經濟體能否像以往(即英國作為歐盟成員時)一樣，繼續使用至少同等規模和水平的融資及相關風險管理服務，以及便利程度和價格是否與過往相若。

我們得悉歐洲各國無意降低監管或規管標準以提升競爭力，實在令人欣慰。這對於維護歐洲金融市場的信譽及實力同樣舉足輕重。

### 加強合作對打擊金融犯罪至關重要

打擊金融犯罪依然是工作重點之一，亦是我們面對的重大挑戰。雖然查察及防範金融罪犯利用金融系統的工作取得顯著成果，但我們深明打擊金融犯罪必須持之以恆，不能鬆懈。與此同時，隨著商業活動日益數碼化，相關事故及經濟損失打擊公眾信心的風險亦大大增加，其威脅不下於網絡攻擊。應用大數據的數據分析及機器學習等新科技，將成為更大的助力，推動我們達致這方面的目標。公私營機構加強合作，並修訂不合時宜的銀行保密法規，顯然有助大幅提升合作打擊金融犯罪的成效。

這方面的討論日見頻繁，令人振奮。我們應矢志為所有金融體系參與者設立獨一無二的數碼身分，並在每個國家／地區強制登記企業及其他非個人機構的實益擁有權資料，以及訂立法規，容許跨境機構內部、同業機構之間及銀行業與執法機構之間合法分享客戶資料，從而打擊金融犯罪。若公私營機構能在這方面加強合作，可望更有效運用業界在這方面投放的大量資源，造福廣大社群。

### 展望未來

儘管地緣政治局勢緊張及存在多項不明朗因素，主要經濟體的增長步伐似乎較以往更加一致。美國的商業投資日益增加，假如稅務改革的承諾得以兌現，還可能進一步上升。歐元區的市場信心顯著改善，其中法國大選後可望推行結構改革，有利日後的增長前景。中國經濟放緩一段時間後，亦開始展現抗逆力，金融監管機構更藉此機會整頓傳統銀行體系及所謂「影子銀行」體系中的高風險活動。經過仔細配合與調整，有關舉措將惠及整體經

---

「滙豐地域覆蓋廣泛，業務範疇多元化，而且資產負債狀況十分穩健。我們正懷著無比信心，迎接這個新時期」

---

濟。然而，受到英鎊疲弱造成的通脹影響，加上英倫銀行對消費者債務保持警惕，以及英國脫歐談判的不明朗因素打擊消費者及企業信心，英國經濟增長因而呈現放緩跡象。

經濟前景的風險依然集中於地緣政治事件及政治失誤兩大範疇。此外，英國脫歐條款及日後英國與歐盟關係的談判，亦使歐洲面臨巨大考驗，並會主導未來一段時間的政治議題，令當局無暇兼顧其他政策考慮。

鑑於滙豐地域覆蓋廣泛，業務範疇多元化，而且資產負債狀況十分穩健。我們正懷著無比信心，迎接這個新時期。更重要的是，滙豐擁有一支表現非凡的管理團隊，以及23.3萬名全情投入的優秀員工。

本人很榮幸能夠在過往六年半擔任集團主席，帶領滙豐全體員工邁步向前。在交接之際回望我們攜手創造的成績，本人無比自豪，亦謹此最後一次代表董事會，感謝全體同事一直鼎力支持。



集團主席  
范智廉  
2017年7月31日



# 集團行政總裁之回顧

我們擁有多元而全面的銀行業務模式和緊密聯繫的環球網絡，既可有效服務客戶，更能夠為投資者帶來領先同業的回報。



集團行政總裁 歐智華

踏入2017年，集團業績表現卓越，反映2015年投資者簡報會以來的各項改革取得成效，同時突顯了我們強大的競爭優勢。三大環球業務表現良好，列賬基準與經調整除稅前利潤均顯著上升，而對集團策略意義重大的多項產品，市場份額亦告擴大。與去年上半年比較，經調整收入的增長速度高於支出。我們更成功跨越多個重要里程碑，朝著各項策略行動的目標積極邁進。

「我們的國際網絡向來傲視同儕，今年上半年更再創新猷」

我們的國際網絡向來傲視同儕，今年上半年更再創新猷，於6月份獲監管機構批准成立滙豐前海證券有限責任公司，成為內地首家由外資控股的合資證券公司。這項劃時代的成

就，使我們能夠協助本地和國際客戶進一步參與內地市場。待取得各項必須的證券業務牌照後，新公司預期將於2017年12月投入服務。

今年7月，滙豐獲《歐洲貨幣》雜誌的「2017年卓越大獎」評選為「全球最佳銀行」，印證了我們自2011年以來厲行改革的成果，實屬難能可貴。獎項一方面確認我們的業務模式行之有效、環球網絡價值非凡，也肯定我們具備優秀能力，能夠支持客戶拓展國際業務，實現理想。本人謹向全球23.3萬位同事致意，感謝他們努力不懈，為集團贏得此項殊榮。

## 業績表現

環球銀行及資本市場業務上半年表現強勁，旗下大部分業務的經調整收入均較去年同期大幅上升。股票與定息產品業務表現出色，收入增長之餘，更在第二季初的艱難市況下，繼續擴大市場份額。債務資本市場業務也擴大了亞洲、中東和北非，以及拉丁美洲的市場佔有率。

零售銀行及財富管理業務的經調整收入錄得顯著增長，各項業務同步擴張。零售銀行方面，我們憑著強勁的資產負債表和雄厚的資本實力，繼續吸引存款流入，尤以香港最為明顯，而利率上調也支持相關收入增加。我們又在選定的目標市場擴展貸款業務，重點放在香港、英國和墨西哥等地區。隨著客戶投資意欲加強、各類產品銷情暢旺，加上市場波動推使制訂壽險產品的業務增長，財富管理業務因而受惠。

環球資金管理業務增長強勁，支持工商金融業務的經調整收入上升，抵銷了信貸及貸款業務和環球貿易及融資業務收入的輕微降幅有餘。環球貿易及融資業務的收入較去年同期下降，但在集團擴大亞洲資產負債表的支

持下，2016年底以來一直保持穩健。集團亦繼續擴大在香港及新加坡等關鍵貿易融資中心的市場份額。

由於我們增加投資以推動業務增長，經調整營業支出較去年同期輕微上升。與表現掛鈎的報酬增幅則與除稅前利潤的升幅保持一致。成本節約方面，我們穩步推進，料可於2017年底達到經修訂的目標。

經調整貸款減值準備較2016年上半年為低，主要是北美石油及天然氣行業的信貸狀況改善所致。

### 為股東創造價值

集團於6月30日的普通股權一級比率為14.7%，高於2016年同期的12.1%。過去12個月，我們的派息高於其他歐美銀行，並透過股份回購向股東返還35億美元。在此期間，我們不斷改善資本比率，財務穩健冠於同業。

我們樂於將富餘資本返還股東，並已取得監管機構批准，將於2017年下半年進一步回購最多達20億美元股份，令2016年8月以來的回購金額增加至55億美元。

### 策略行動

我們於2015年6月投資者簡報會上公布的策略行動，對於滙豐能否成為一家更臻完善、盈利能力更高的銀行，起著至關重要的作用。這些策略能夠提升我們的實力，從而增加回報，以及充分體現我們國際網絡的最高價值。我們有信心於年底前完成絕大部分策略行動。

根據目標明確的計劃，集團於2017年上半年進一步削減風險加權資產290億美元，使2015

---

「集團的環球標準計劃改善了我們管理金融犯罪風險的能力，令集團和客戶更加安全，有助維護金融系統的誠信和穩健」

---

年初以來削減的風險加權資產增加至2,960億美元，遠超原定目標。在今年餘下時間以至往後日子，我們會繼續發掘並削減回報較低的風險加權資產。

我們有信心於今年底達到約60億美元的年度成本節約目標，與公布全年業績時的修訂預測相若。今年上半年，我們進一步削減了9億美元成本，使2015年以來的累積節約金額達到47億美元。

墨西哥業務延續2016年以來的良好趨勢。受惠於貸款結欠增加、存款強勁增長和各項業務之間加強協作，利潤較去年上半年顯著提升。在重點業務範疇，尤其是消費貸款方面，市場佔有率持續上升。

美國業務繼續為環球網絡的其他部分作出重要貢獻，是集團不可或缺的一部分。這方面的業務尚未達到預期成果，但持續取得重要進展。縮減美國既有消費及按揭貸款組合的工作將近完成，進度快於預期。在6月份進行的美國聯邦儲備局綜合資本分析及檢討中，美國業務的資本計劃成功取得不反對意見。

英國分隔運作銀行獲金融業操守監管局及審慎監管局授予有限制銀行牌照，是設立英國滙豐的顯著成果和重要里程碑。英國滙豐的資訊科技基礎建設進展良好，現時約17萬個客戶的英鎊戶口已轉用英國滙豐的新銀行代

碼，預計可於2017年9月底前完成其餘英鎊戶口的代碼轉換工作。將部分崗位從倫敦遷往伯明翰的工作進展理想，料可於2018年首季英國滙豐新總部揭幕前，建立運作良好的完整團隊。

我們的國際網絡繼續支持業務收入增長。背靠集團網絡優勢的交易銀行產品，收入較去年上半年增加，其中環球資金管理和外匯交易業務的增幅尤為顯著。集團現時的經調整客戶收入中，有49%與國際網絡相關，高於2016年同期的45%。

自2015年6月以來，亞洲區的財務業績持續改善，客戶數量大幅增加。以此為基礎，集團繼續將業務重心轉向亞洲。今年上半年，我們獲得多項與中國「一帶一路」倡議相關的新委託，並協助更多中國企業把握國際機遇。我們亦繼續擴大珠江三角洲地區的產品範圍，為現有客戶提供個人貸款，並於區內推出零售企業銀行服務。自2016年12月推出滙豐品牌的專屬信用卡以來，我們於中國內地流通的信用卡已達約25萬張。在《歐洲貨幣》雜誌的「2017年卓越大獎」中，滙豐更獲評選為「亞洲最佳銀行」。

人民幣業務方面，我們仍是世界領先的國際銀行，上半年的在岸債券業務於外資銀行中排名第一。7月份，滙豐作為「債券通」啟動後的首批市場莊家，參與中國內地的銀行間債券市場，並承銷該計劃下的首宗債券發行。在《亞洲貨幣》雜誌的2017年離岸人民幣服務調查中，我們連續第六年位列第一。

過去五年來，環球標準計劃改進了我們管理金融犯罪風險的能力，令集團和客戶更加安全，亦有助維護金融系統的誠信和穩健。年內，我們的工作更加艱巨，需要完成整項計

劃，將之全面融入「常規」風險管理慣例當中。我們會繼續將打擊金融犯罪作為優先要務，進一步提升相關能力。

### 范智廉

范智廉服務滙豐22年後，將於10月份榮休，退任集團主席一職。本人衷心感謝他自2010年底以來，為執行滙豐長遠策略所提供的支持。期間，他不但協助滙豐應對不斷變遷的監管環境，更發揮領導作用，推動銀行業重整監管架構，以應付全球金融危機的挑戰。范智廉的學識、經驗和專長享譽全球，相信他會繼續發揮所長，造福商界和社會。滙豐全體員工均祝願他退任後事事順利。

### 展望未來

集團業務形勢良好。我們擁有多元而全面的銀行業務模式和緊密聯繫的環球網絡，既可有效服務客戶，更能夠為投資者帶來領先同業的回報。集團在嚴控風險加權資產和成本效益的原則下高效運作，憑著穩健的資產負債表和雄厚的資本實力，以負責任的方式經營業務。我們將繼續致力推動業務增長，不斷提升集團競爭力，積極回饋股東。



集團行政總裁

歐智華

2017年7月31日

# 策略行動

2015年6月投資者簡報會上宣布的策略行動進展良好。

## 發揮集團國際網絡的價值

在2015年6月的投資者簡報會上，我們宣布採取一系列策略行動，以發揮集團的競爭優勢，應對不斷轉變的環境。該等行動著重提升我們的資源運用效率，同時按照集團策略進行投資，以促進業務增長。每項行動均已訂立目標須於2017年底之前達成。對頁的列表概述我們於2017年就此取得的進展，詳情載於下文。

### 調整規模及精簡業務

我們已超越減少風險加權資產的目標。2017年上半年內，我們採取各項管理措施，合共減少286億美元風險加權資產。美國消費及按揭貸款縮減組合已完成出售約55億美元資產。我們繼續以審慎的方式進行管理，致力於2017年底前透過管理措施進一步減少風險加權資產。

我們繼續在北美自由貿易協定所涵蓋的地區（「北美自由貿易區」）發展業務。墨西哥業務的經調整收入較2016年上半年增加14%，主要因為改良產品提案，令零售銀行及財富管理業務的貸款結欠上升。美國及加拿大業務的經調整除稅前利潤增加，而北美自由貿易區的跨境收入亦上升7%。來自北美自由貿易區以外美國客戶旗下國際附屬公司的收入，較2016年上半年增加14%。

我們須於2019年1月1日的法定期限前完成在英國設立分隔運作銀行，有關工作一直進展理想。2017年上半年內，我們已跨越多個重要

里程碑，包括按營運分隔運作銀行的需要，重新設置多個主要資訊科技系統，並已順利安排大約170,000個戶口轉用新的英國滙豐代碼。另外，我們已就分隔運作銀行取得有限制銀行牌照，並正根據一項經取得審慎監管局及金融業操守監管局同意的啓業計劃不斷努力，以期在2018年取得無限制牌照。

總額約達60億美元的成本節約計劃如期推進。2017年上半年的達標支出為17億美元，預期2017年下半年這方面的投資約為10億美元。我們節省的成本將用於開發新的數碼及創新方案，以及其他與監管計劃及合規工作相關的支出。例如我們在21個市場為工商金融和環球銀行及資本市場業務的客戶推出了全新的訂制付款屏幕，令客戶查詢減少近20%。我們亦是全球使用生物識別技術的最大型金融服務機構之一，集團的網絡亦將繼續引入話音識別及指紋識別技術。

### 重新部署資本以推動業務增長

我們繼續透過國際網絡支持客戶。來自國際客戶的收入持續佔總收入約一半。2017年上半年，交易銀行業務收入上升7%，其中環球資金管理及外匯交易業務的增長尤為強勁。各項業務產生的收入協同效應較2016年上半年增加17%。

我們繼續以亞洲為發展重點。2017年上半年，亞洲的貸款組合增長約310億美元，達到4,010億美元。我們在亞洲的資產管理及保險業務收入均錄得大幅增長，前者受充裕的資

金流淨額帶動，而後者則受惠於暢旺市況中的強勁銷情。我們去年底在中國首次發行信用卡後，發卡量已接近25萬張。

我們連續第六年在《亞洲貨幣》雜誌的2017年離岸人民幣服務調查中排名榜首，獲推許為國際人民幣產品及服務的領先銀行。2017年上半年，我們獲委任為債券通（中國內地與香港債券買賣的橋樑）首批市場莊家之一，外資基金經理可藉此首次無需使用境內戶口在中國債券市場進行交易。根據債券通機制在內地發行的首項「一帶一路」人民幣債券（「熊貓債券」）（發行人為非內地人士），即由滙豐擔任聯席牽頭包銷商。

### 2017年上半年獲得的部分獎項和嘉許

《歐洲貨幣》雜誌2017年卓越大獎  
全球最佳銀行  
新興市場全球最佳投資銀行  
亞洲最佳銀行

《亞洲貨幣》雜誌2017年銀行大獎  
中國最佳國際銀行

《亞洲貨幣》雜誌2017年  
離岸人民幣服務調查  
最佳整體離岸人民幣產品／服務

Extel 2017年調查  
#1 社會責任投資及可持續發展  
#1 綜合氣候變化

## 策略行動的進展

| 調整規模及精簡集團架構              |  |   |  |                     |
|--------------------------|--|---|--|---------------------|
| 策略行動                     | 2017年底的目標  | 進展  | 關鍵表現指標   | 進度                  |
| 減少集團風險加權資產約2,900億美元      | <ul style="list-style-type: none"> <li>減少集團風險加權資產2,900億美元</li> <li>環球銀行及資本市場業務恢復集團的目標盈利能力：佔集團風險加權資產三分之一以下</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>於2017年上半年採取管理措施，進一步削減286億美元，包括來自環球銀行及資本市場業務的110億美元</li> <li>環球銀行及資本市場業務的風險加權資產為3,061億美元，佔集團風險加權資產的35%</li> </ul>       | <ul style="list-style-type: none"> <li>採取管理措施減少風險加權資產：約2,960億美元(按固定匯率基準計算，超過2015至2017年的100%目標)</li> </ul>  | ◆                   |
| 優化環球網絡                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>縮減業務覆蓋範圍</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>之前公布的交易如期進行</li> <li>完成出售黎巴嫩業務</li> <li>土耳其法律實體的轉讓於2017年6月完成；土耳其業務於2017年上半年的成本按年減少27%，經調整除稅前利潤則增加超過400%</li> </ul>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>於2017年上半年底，集團業務覆蓋67個國家和地區(少於2014年底的73個國家和地區)</li> </ul>   | ◆                   |
| 重建在北美自由貿易區的盈利能力          | <ul style="list-style-type: none"> <li>美國業務的除稅前利潤約為20億美元</li> <li>墨西哥業務的除稅前利潤約為6億美元</li> </ul>                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>完成出售美國消費及按揭貸款縮減組合的資產合共55億美元；餘下的消費及按揭貸款組合減少至16億美元</li> <li>墨西哥業務的經調整收入因零售銀行及財富管理業務增長而上升14%</li> </ul>                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>美國業務(不包括消費及按揭貸款縮減組合)的經調整除稅前利潤：5.01億美元(較2016年上半年上升122%)</li> <li>墨西哥業務的經調整除稅前利潤：2.03億美元(較2016年上半年上升61%)</li> </ul>   | —<br>◆ <sup>1</sup> |
| 在英國設立分隔運作的銀行             | <ul style="list-style-type: none"> <li>於2018年完成</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>就設立英國分隔運作銀行獲監管機關發出有限制銀行牌照</li> <li>如期推展成立全面運作團隊的工作，以配合於2018年第一季揭幕的英國新總部</li> </ul>                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>工作如期推展</li> </ul>   | ◆                   |
| 實現45至50億美元成本節約           | <ul style="list-style-type: none"> <li>2017年的預期營業支出與2014年相若</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>2017年上半年實現成本節約9億美元</li> <li>2017年上半年收入增長率與支出增長率之差繼續為正0.5%</li> <li>2017年上半年的等同全職僱員人數減少約2,200人</li> </ul>               | <ul style="list-style-type: none"> <li>自實施成本節約計劃以來，達致推算的成本節約每年47億美元</li> <li>經調整成本較2016年上半年上升3%</li> </ul>   | ◆                   |
| 重新部署資本及投資                |  |   |  |                     |
| 透過國際網絡推動高於國內生產總值的增長      | <ul style="list-style-type: none"> <li>國際網絡的收入增長高於國內生產總值的增幅</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>環球資金管理業務及外匯交易業務收入增長強勁，分別達到11%及5%</li> <li>榮獲《歐洲貨幣》雜誌的「北美洲交易服務最佳銀行」獎項</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>交易銀行業務收入：75億美元(較2016年上半年上升7%)</li> <li>收入協同效應：59億美元(較2016年上半年上升17%)</li> </ul>  | ◆                   |
| 投資於亞洲—優先及加快              | <ul style="list-style-type: none"> <li>提升市場佔有率</li> <li>亞洲的管理資產每年增長約10%</li> </ul>                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>獲中國證券監督管理委員會批准成立擁有大部分權益的合資證券公司</li> <li>以熊貓債券的包銷額計，2017年上半年位列外資銀行首位</li> <li>調撥2.9億美元創新增長基金，支持珠江三角洲的高科技行業領袖</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>廣東地區貸款：55億美元(較2016年上半年增加21%)</li> <li>東盟業務經調整收入：15億美元(較2016年上半年下跌4%)</li> <li>由投資管理業務管理而分配至亞洲的資產：1,610億美元(較2016年上半年增加17%)</li> <li>亞洲制訂保險產品業務的新造業務保費以年率計：13億美元(較2016年上半年增加14%)</li> </ul>     | ◆                   |
| 透過人民幣國際化推動業務增長           | <ul style="list-style-type: none"> <li>20至25億美元收入</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>獲委任為中國與香港的債券交易橋樑債券通的首批市場莊家之一</li> <li>彭博的資料顯示，在2017年上半年的境外人民幣債券包銷額中位居首位，佔市場份額28.5%</li> </ul>                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>人民幣國際化帶來的收入(來自部分或全部以人民幣計值的離岸業務，以及中國內地若干特定產品)：6億美元(較2016年上半年減少10%)</li> </ul>  | —                   |
| 環球標準—防範金融犯罪 <sup>3</sup> | <ul style="list-style-type: none"> <li>已全面推行</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>在採用合規相關的重要資訊科技系統、制訂反洗錢及制裁政策架構，及於2017年底前完成2013年承諾的部分環球標準計劃等方面的工作均如期推展。</li> </ul>                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>2017年底前：採用合規相關的重要資訊科技系統；制訂反洗錢及制裁政策架構；評估抵禦金融犯罪風險架構的能力，務使在日常營運中全面體現有關實力</li> <li>2017年後：以有效而可持續的方式，在日常金融犯罪風險管理運作中全面採納政策架構及相關運作程序。目標為達致與英國金融業操守監管局所協議之最終狀況。繼續微調主要合規資訊科技系統，並繼續落實監察員的意見</li> </ul> | ◆ <sup>2</sup>      |

<sup>1</sup> 進展良好，可望達成除稅前利潤目標(按當地貨幣基準計算)；美元目標採用2014年的平均匯率設定。

<sup>2</sup> 與關鍵表現指標所述相符。

<sup>3</sup> 有關監察員與美國延後起訴協議以及相關協議和同意令的詳情，請參閱《2016年報及賬目》第82及66頁。

# 財務概覽

## 列賬基準業績

右表列示我們於截至2017年6月30日(「2017年上半年」)、2016年12月31日(「2016年下半年」)及2016年6月30日(「2016年上半年」)為止最近三個半年度的列賬基準業績。

除另有說明者外，本財務概覽的所有評述均為2017年上半年與2016年上半年的比較。

### 列賬基準除稅前利潤

列賬基準除稅前利潤為102億美元，儘管錄得重大項目的不利變動淨額及貨幣換算的不利影響(詳情載於第22頁)，但仍較2016年上半年增加5億美元，增幅為5%。若不計及重大項目及貨幣換算的影響，除稅前利潤增加13億美元，增長12%。

### 列賬基準收入

列賬基準收入為262億美元，減少33億美元，減幅為11%，主要反映重大項目的不利變動淨額31億美元，其中包括：

- 於2016年上半年，指定以公允值列賬之本身債務錄得有利變動(反映本身信貸息差的12億美元變動)。惟集團自2017年1月1日起提前採納部分IFRS 9「金融工具」，相關變動現於其他全面收益項下列報。
- 我們在2016年7月出售的巴西業務，於2016年上半年錄得15億美元收入；及
- 2016年上半年出售Visa Europe會籍權益錄得6億美元利潤，2017年上半年則有出售Visa Inc.股份的利潤3億美元。

若不計及重大項目和10億美元的貨幣換算不利影響，收入增加8億美元，升幅為3%。

| 列賬基準業績                        | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                               | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 淨利息收益                         | 13,777                 | 15,760                 | 14,053                  |
| 費用收益淨額                        | 6,491                  | 6,586                  | 6,191                   |
| 交易收益淨額                        | 3,928                  | 5,324                  | 4,128                   |
| 其他收益                          | 1,970                  | 1,800                  | (5,876)                 |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(「收入」) | 26,166                 | 29,470                 | 18,496                  |
| 貸款減值及其他信貸風險準備                 | (663)                  | (2,366)                | (1,034)                 |
| 營業收益淨額                        | 25,503                 | 27,104                 | 17,462                  |
| 營業支出總額                        | (16,443)               | (18,628)               | (21,180)                |
| 營業利潤                          | 9,060                  | 8,476                  | (3,718)                 |
| 應佔聯營及合資公司利潤                   | 1,183                  | 1,238                  | 1,116                   |
| 除稅前利潤                         | 10,243                 | 9,714                  | (2,602)                 |

### 列賬基準之貸款減值及其他信貸風險準備

列賬基準之貸款減值及其他信貸風險準備為7億美元，減少17億美元，降幅達72%，主要來自工商金融業務和環球銀行及資本市場業務，以及出售巴西業務的影響(7億美元)。此外，貨幣換算錄得1億美元的有利影響，而企業中心的美國縮減組合亦錄得較低的貸款減值及其他信貸風險準備。

### 列賬基準營業支出

列賬基準營業支出為164億美元，減少22億美元，減幅為12%，反映重大項目減少20億美元，包括：

- 於2016年上半年撤銷歐洲環球私人銀行業務的商譽8億美元；
- 2017年上半年錄得有關法律事宜的和解開支及準備淨撥回額3億美元，而2016年上半年則提撥準備7億美元；及
- 現已出售的巴西業務於2016年上半年錄得營業支出11億美元。

上述影響被下列項目部分抵銷：

- 17億美元的達標支出，而2016年上半年則為10億美元。

若不計及重大項目及6億美元的貨幣換算有利影響，營業支出增加4億美元，部分是由於2016年上半年曾有和2015年英國銀行徵費有關的1億美元入賬。其餘升幅主要反映對零售銀行及財富管理業務增長計劃所作投資，其中部分以出售Visa股份所得的款項撥資。

### 來自聯營公司之列賬基準收益

來自聯營及合資公司之列賬基準收益為12億美元，下跌5,500萬美元，主要反映貨幣換算的不利影響。

## 經調整業績

集團之列賬基準業績乃根據IFRS編製，詳情載於第76頁的財務報表。我們亦呈列經調整的業績數字，使對內及對外匯報資料的方式保持一致、識別及量化管理層認為屬重大的項目，並反映管理層如何評估按期計算的業績表現。經調整的業績數字將以此符號標示：◆

為計算經調整業績，我們已就下列項目作出調整：

- 貨幣換算的按年影響；及
- 為深入了解業務的基本趨勢，足以令按期比較資料扭曲的重大項目影響均已撇除。

▶列賬基準業績與經調整業績的對賬(包括重大項目列表)載於第38頁。

### 經調整業績 ◆

下表列示我們於2017年上半年及2016年上半年之經調整業績，詳情將於下文說明。

| 經調整業績 ◆                     | 截至下列日期止半年度             |                        | 與2016年上半年比較的變動 |       |     |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|----------------|-------|-----|
|                             | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 不利             | 有利    | (%) |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(收入) | 26,053                 | 25,235                 |                | 818   | 3   |
| 貸款減值及其他信貸風險準備               | (663)                  | (1,556)                |                | 893   | 57  |
| 營業支出總額                      | (14,606)               | (14,222)               | (384)          |       | (3) |
| 營業利潤                        | 10,784                 | 9,457                  |                | 1,327 | 14  |
| 應佔聯營及合資公司利潤                 | 1,183                  | 1,194                  | (11)           |       | (1) |
| 除稅前利潤                       | 11,967                 | 10,651                 |                | 1,316 | 12  |

### 經調整除稅前利潤 ◆

按經調整基準計算，除稅前利潤為120億美元，較2016年上半年增加13億美元，增長12%，反映收入增加(上升8億美元)，而貸款減值及其他信貸風險準備則減少(下跌9億美元)，但部分因營業支出增加(上升4億美元)而被抵銷。

### 經調整收入 ◆

經調整收入為261億美元，上升8億美元，升幅為3%。增幅反映下列因素：

- 零售銀行及財富管理業務的收入上升11億美元，升幅為12%，主要由於與2016年上半年的不利市況比較，今年上半年的有利市況(尤其在亞洲及法國)造就制訂保險產品業務成為增長動力(上升5.54億美元)，促進財富管理業務的收入增長。投資產品分銷收益亦上升，特別是亞洲，反映投資者信心提升。零售銀行業務方面，往來賬項、儲蓄及存款的收入均上升，反映信貸息差擴闊以

及香港的結欠增加，但因香港及英國的息差收窄，使個人貸款收入下降而被部分抵銷。

- 環球銀行及資本市場業務的收入增加6億美元，升幅為8%。來自定息產品、外匯及大宗商品業務的收入增長(上升1.76億美元)，主要因為我們善用客戶資金流動的升幅，並增加市場佔有率(特別在歐洲市場)，其中利率及信貸交易業務的收入增幅尤其理想，同時由於我們擴大了大宗經紀及融資業務的市場份額，亦令股票業務收入增長(上升1.67億美元)。環球銀行業務收入增加(上升1.68億美元)，乃因投資銀行產品的優勢持續及貸款結欠上升，足以抵銷息差收窄的影響有餘；有關升

## 經調整業績(續)

| 經調整業績     | 截至下列日期止半年度             |                        | 變動<br>百萬美元 | %    |
|-----------|------------------------|------------------------|------------|------|
|           | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 |            |      |
| 零售銀行及財富管理 | 10,043                 | 8,955                  | 1,088      | 12   |
| 工商金融      | 6,407                  | 6,315                  | 92         | 1    |
| 環球銀行及資本市場 | 7,823                  | 7,213                  | 610        | 8    |
| 環球私人銀行    | 846                    | 894                    | (48)       | (5)  |
| 企業中心      | 934                    | 1,858                  | (924)      | (50) |
| 總計        | 26,053                 | 25,235                 | 818        | 3    |

幅亦反映2017年上半年已重組信貸錄得收回額，對比2016年上半年則錄得撇減額。環球資金管理業務的收入上升1.29億美元，反映客戶委託增加令結餘上升，以及特別是亞洲的信貸息差擴闊。此利好因素部分被信貸及資金估值調整的不利變動淨額1.47億美元所抵銷。

- 一 工商金融業務收入上升1億美元，增長1%，特別是來自環球資金管理業務的結餘增長及香港息差擴闊。英國結餘上升，但息差收窄足以抵銷有關影響有餘。即使英國和香港的平均貸款結欠分別上升14%及13%，但息差收窄(特別是香港)仍令信貸及貸款業務收入減少。環球貿易及融資業務的收入亦告下降，主要反映終止中東及北非客戶關係的計劃。

部分升幅被以下跌幅抵銷：

- 一 企業中心的收入減少9億美元，降幅為50%，主要來自中央財資業務(6億美元)，反映與2016年上半年的4億美元公允值變動比較，2017年上半年的公允值有利變動較低(1億美元)，跌幅源自長期債務的經濟對沖以及債務利息開支上升3億美元。持續出售美國縮減組合亦令收入減少3億美元。信貸及資金估值調整的有利變動淨額令既有信貸上升，抵銷上述部分跌幅。

- 一 環球私人銀行業務收入減少4,800萬美元，下降5%，反映現已大致完成的重新定位措施的持續影響。我們目標增長市場的收入均有增加，特別是香港，反映客戶活動增加及存款息差擴闊。

## 經調整貸款減值及其他信貸風險準備

經調整貸款減值及其他信貸風險準備為7億美元，減少9億美元，降幅為57%，反映來自下列各項業務的跌幅：

- 一 工商金融業務(下跌4億美元)，特別是北美洲及英國，反映經調整貸款減值及其他信貸風險準備減少，主要與石油及天然氣行業的貸款有關。此外，2017年上半年英國錄得與建築業有關的撥回淨額，但部分被香港涉及少數客戶的個別評估貸款減值及其他信貸風險準備上升所抵銷。
- 一 環球銀行及資本市場業務(下跌4億美元)，原因是個別評估貸款減值及其他信貸風險準備減少，主要是2016年上半年計入與石油及天然氣及美國採礦行業相關的貸款準備所致；及

- 一 企業中心(下跌1億美元)，主要來自2017年上半年美國縮減組合的綜合評估貸款減值及其他信貸風險準備減少。

## 經調整營業支出

經調整營業支出為146億美元，上升4億美元，升幅為3%，部分原因是2016年上半年就2015年英國的銀行徵費入賬1億美元。

撇除英國銀行徵費的影響，經調整營業支出上升，反映主要為擴展零售銀行及財富管理業務所作的投資，而部分資金來自出售Visa股份的所得款項。節約成本計劃的影響大致抵銷通脹以及持續投資於監管計劃和合規範疇的支出增長。

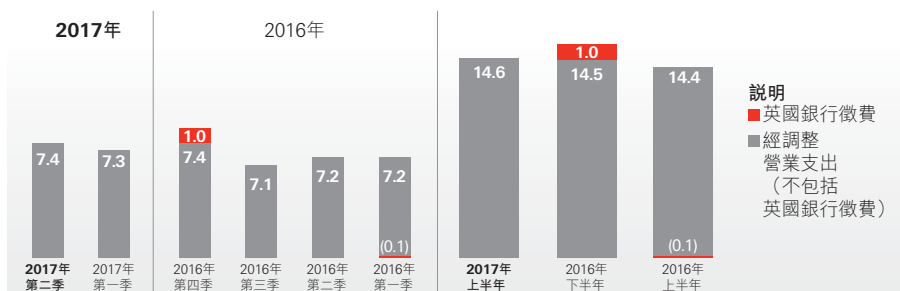
2017年上半年於監管及合規計劃的總投資額為16億美元，上升1.68億美元，升幅為12%，反映繼續實施環球標準計劃，以加強對金融犯罪風險的監控及實力，及於壓力測試及其他監管計劃的投資。有關成本包括實施計劃的已產生成本及維持活動的經常開支。

於2017年6月30日，等同全職僱員人數為232,957人，較2016年12月31日減少2,218人，反映改革計劃令人數減少，但因投資於環球標準計劃而令等同全職僱員人數增加5,585人，抵銷了部分減幅。

## 來自聯營公司之經調整收益

來自聯營及合資公司之經調整收益為12億美元，較2016年上半年下跌1,100萬美元。

## 經調整營業支出(十億美元)





## 資產負債及資本

### 資產負債實力

列賬基準之資產總值為2.5萬億美元，與2016年12月31日比較，按列賬基準計算上升5%，按固定匯率基準計算則增加2%。我們的資產負債規模擴大，反映客戶賬項的增長支持目標資產增長。

### 可供分派儲備

於2017年6月30日，滙豐控股的可供分派儲備為410億美元，於2016年12月31日則為420億美元。跌幅主要由於分派40億美元利潤予股東，高於期間生成的37億美元，以及因本身信貸風險變動而產生的4.86億美元公允價值虧損。

### 資本實力

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

於2017年6月30日，集團的普通股權一級比率為14.7%，較2016年12月31日的13.6%有所上升。

## 實現集團財務目標

### 股東權益回報率(%)

|          |       |
|----------|-------|
| 2017年6月  | 8.8   |
| 2016年12月 | (6.0) |
| 2016年6月  | 7.4   |

### 股東權益回報率

集團的中期目標為取得10%以上的股東權益回報率。2017年上半年，我們的股東權益回報率為8.8%，而2016年上半年則為7.4%。

### 經調整收入上升

3.2%

### 經調整支出上升

2.7%

經調整收入增長率  
與支出增長率之差  
+0.5%

### 經調整收入增長率與支出增長率之差

收入增長率與支出增長率之差，乃計量收入與支出變動率之間的差額。當收入的年度百分比變動數字高於(或減幅小於)相應的支出比率時，收入增長率與支出增長率之差即為正數。

我們採用經調整收入和支出來計算經調整收入增長率與支出增長率之差，目標是維持該數字為正數。

於2017年上半年，經調整收入上升3.2%，而經調整營業支出則增加2.7%。因此，經調整收入增長率與支出增長率之差為正數的0.5%。

### 就有關半年度宣派股息總額 (百萬美元)

|          |       |
|----------|-------|
| 2017年6月  | 4,020 |
| 2016年12月 | 6,159 |
| 2016年6月  | 3,972 |

### 股息

在目前的不明朗環境下，我們計劃於可見未來繼續將年度派息額維持於現時水平。日後會否增派股息將視乎集團的整體盈利能力、能否進一步釋放效益較低的已投放資本，以及適時達致監管規定資本水平。我們於2015年6月投資者簡報會上提出的要點，正是回應上述問題的策略行動。

# 環球業務

我們透過環球業務管理全球產品和服務。

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

比較期間已經重列，以反映第36頁所述的呈報類別變動。

我們按經調整基準作以下評述，這與評估各項環球業務表現的基準一致。

## 零售銀行及財富管理

零售銀行及財富管理業務透過零售銀行、財富管理、投資管理及保險四個主要業務範疇，為全球近3,600萬名客戶提供服務。滙豐旗下的卓越理財及運籌理財服務，以中上階層及新興富裕階層為目標客戶，這些客戶重視國際聯繫，而滙豐的全球網絡及規模正好配合其需求。對於需要簡單銀行服務的客戶，零售銀行及財富管理業務亦因地制宜，提供全面的產品及服務。

### 主要事項

- 持續吸引客戶存款(較2016年12月上升3%)，日後利率調升，可望帶來潛在得益。
- 出售Visa股份的利潤將為保險及零售銀行業務的策略性投資提供資金。

### 財務表現

經調整除稅前利潤為34億美元，較2016年上半年上升8億美元，升幅為32%，反映收入增幅強勁，但部分因成本上升及貸款減值及其他信貸風險準備增加而被抵銷，經調整收入增長率與支出增長率之差為正8.3%。

經調整收入為100億美元，上升11億美元，升幅為12%，原因是財富管理及零售銀行業務的收入均告上升。

財富管理收入增長的原因是：

- 利率及股票市場(特別是亞洲及法國)的利好影響促使制訂保險產品業務收入增加2.17億美元(而在2016年上半年，利率及股票市場則錄得不利影響3.19億美元)，同時亞洲的保險銷售亦增加；及
- 投資產品分銷收入上升，主要受香港的互惠基金銷情向好所帶動，反映投資者信心增強。

| 管理層對經調整收入的意見              | 截至下列日期止半年度         |                    |                     | 2017年上半年與2016年上半年比較 |           |
|---------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------|
|                           | 2017年6月30日<br>百萬美元 | 2016年6月30日<br>百萬美元 | 2016年12月31日<br>百萬美元 | 百萬美元                | %         |
| 營業收益淨額 <sup>1</sup>       |                    |                    |                     |                     |           |
| <b>零售銀行</b>               | <b>6,549</b>       | <b>6,275</b>       | <b>6,310</b>        | <b>274</b>          | <b>4</b>  |
| 往來賬戶、儲蓄及存款                | 3,011              | 2,574              | 2,619               | 437                 | 17        |
| 個人貸款                      | 3,538              | 3,701              | 3,691               | (163)               | (4)       |
| —按揭                       | 1,150              | 1,274              | 1,249               | (124)               | (10)      |
| —信用卡                      | 1,479              | 1,521              | 1,504               | (42)                | (3)       |
| —其他個人貸款 <sup>2</sup>      | 909                | 906                | 938                 | 3                   | —         |
| <b>財富管理</b>               | <b>3,221</b>       | <b>2,443</b>       | <b>2,821</b>        | <b>778</b>          | <b>32</b> |
| —投資產品分銷 <sup>3</sup>      | 1,598              | 1,414              | 1,477               | 184                 | 13        |
| —制訂壽險產品                   | 1,113              | 559                | 837                 | 554                 | 99        |
| —資產管理                     | 510                | 470                | 507                 | 40                  | 9         |
| —其他 <sup>4</sup>          | 273                | 237                | 266                 | 36                  | 15        |
| <b>總計</b>                 | <b>10,043</b>      | <b>8,955</b>       | <b>9,397</b>        | <b>1,088</b>        | <b>12</b> |
| 風險加權資產回報率(%) <sup>5</sup> | 5.9                | 4.5                | 4.7                 |                     |           |

有關註釋，請參閱第53頁。

零售銀行業務的收入升幅源自：

- 往來賬戶、儲蓄及存款，原因是香港及墨西哥的息差擴闊及結餘上升。

但部分被下列因素所抵銷：

- 個人貸款收入減少，反映按揭息差收窄(尤其在英國)；英國往來賬戶、儲蓄及存款的結餘雖然增加，但因息差收窄而令收入減少。

經調整貸款減值及其他信貸風險準備為5.56億美元，上升2,500萬美元，升幅為5%，反映我們的策略是將組合轉為無抵押借貸，其中墨西哥的升幅為4,300萬美元，反映無抵押貸款的目標增長以及拖欠率上升。此外，英國的貸款減值及其他信貸風險準備增加4,700萬美元，主要是為按揭及信用卡風險作準備。英國的貸款減值及其他信貸風險準備水平維持在低水平，佔整體組合的16個百分點。貸款減值及其他信貸風險

準備的部分升幅，被土耳其及美國的減值以及其他信貸風險準備的跌幅所抵銷。

經調整營業支出為61億美元，增加2億美元，增幅為4%，原因是進行投資、科技成本上升(部分是交易宗數增加所致)、表現掛鈎薪酬及通脹等因素，抵銷了所節省的改革及其他成本有餘。

經調整除稅前利潤(十億美元) 截至下列日期止半年度

|          |     |
|----------|-----|
| 2017年6月  | 3.4 |
| 2016年12月 | 2.7 |
| 2016年6月  | 2.5 |

經調整除稅前利潤變動

+32%

## 工商金融

工商金融業務在54個國家和地區為約170萬名客戶提供服務。我們的客戶涵蓋專注發展本土市場的小型公司，以至業務遍及全球的大型企業。我們為客戶提供專門設計的金融產品及服務，協助他們提升營運效率和實現增長。

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

### 主要事項

- 在21個市場推出為特定客戶訂制的單一付款屏幕Move Money。
- 在英國推出LinkScreen，成為全球首家以數碼平台為中小企客戶提供近乎真實會面溝通服務的銀行。

### 財務表現

經調整除稅前利潤為34億美元，上升5億美元，升幅為17%，反映貸款減值及其他信貸風險準備減少，而收入則錄得增長。經調整收入增長率與支出增長率之差達到正數1.5%。

經調整收入上升1億美元，升幅為1%，期間環球資金管理業務收入增加，但信貸及貸款業務和環球貿易及融資業務兩方面的收入下跌，抵銷了部分升幅。

- 環球資金管理收入增加1.92億美元，升幅為9%，反映香港及中國內地的息差擴闊。英國的平均存款結餘雖上升14%，但該國於2016年8月調低基本利率，令息差收窄，將結餘上升的影響抵銷有餘。
- 信貸及貸款業務的收入減少3,100萬美元，跌幅為1%，跌幅主要來自亞洲，反映競爭激烈(尤其在香港及中國內地)令息差收窄，

| 管理層對經調整收入的意見 ◀               | 截至下列日期止半年度             |                        |                         | 2017年上半年與2016年上半年比較 |     |
|------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|-----|
|                              | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 | 百萬美元                | %   |
| 營業收益淨額 <sup>1</sup>          |                        |                        |                         |                     |     |
| 環球貿易及融資                      | 900                    | 927                    | 897                     | (27)                | (3) |
| 信貸及貸款業務                      | 2,441                  | 2,472                  | 2,467                   | (31)                | (1) |
| 環球資金管理業務                     | 2,269                  | 2,077                  | 2,121                   | 192                 | 9   |
| 資本市場產品、保險及投資和其他 <sup>6</sup> | 797                    | 839                    | 670                     | (42)                | (5) |
| 總計                           | 6,407                  | 6,315                  | 6,155                   | 92                  | 1   |
| 風險加權資產回報率(%) <sup>5</sup>    | 2.5                    | 2.2                    | 2.1                     |                     |     |

有關註釋，請參閱第53頁。

但部分跌幅因香港的平均結欠上升(13%)而被抵銷。英國因平均結欠上升(14%)令收入增加，足以抵銷2016年8月基本利率調低後息差收窄的影響有餘。

- 環球貿易及融資業務收入減少2,700萬美元，跌幅為3%，跌幅主要來自中東及北非，反映終止阿聯酋客戶關係的計劃。亞洲的貸款增長支持環球貿易及融資業務收入自2016年底開始轉趨穩定。環球貿易雖然挑戰重重，與2016年上半年比較，我們仍在不斷擴張主要市場的份額，包括香港及新加坡的貿易融資以及英國的應收賬融資業務。

經調整的貸款減值及其他信貸風險準備減少4億美元，特別在北美及英國，反映主要與石油及天然氣行業有關的個別評估貸款減值及其他信貸風險準備減少。2017年上半年，此項經調整數額亦包括與英國建築業相關的撥回淨額。有關跌幅被香港方面與少數客戶有關的個別評估貸款減值及其他信貸風險準備上升所部分抵銷。香港與中東及北非的綜合評估貸款減值及其他信貸風險

準備均上升，但因英國石油及天然氣行業相關的風險承擔減少，以及損失率下降而被部分抵銷。

經調整營業支出維持不變，原因是工資的升幅以及對電子銀行計劃與環球標準的投資，大致被成本節約計劃所抵銷。

風險加權資產減少70億美元，原因是管理層的部署令風險加權資產自2015年6月投資者簡報會以來累計減少530億美元，超過290億美元的目標。

經調整除稅前利潤(十億美元) ◀  
截至下列日期止半年度

|          |     |
|----------|-----|
| 2017年6月  | 3.4 |
| 2016年12月 | 2.9 |
| 2016年6月  | 2.9 |

經調整除稅前利潤變動

+17%

## 環球銀行及資本市場

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

### 主要事項

- 我們是首家在中國內地設立外資控股合資證券公司的外資銀行，使我們能夠在中國為環球銀行及資本市場以及工商金融業務客戶提供廣泛的投資銀行及資本市場服務。
- 環球資金管理業務的平均結餘較2016年12月增加4%，讓我們可以受惠於日後可能出現的利率調升。

### 財務表現

經調整除稅前利潤為34億美元，上升8億美元，升幅為33%，反映2017年上半年收入表現強勁以及貸款減值及其他信貸風險準備減少4億美元，但部分升幅因營業支出增加2億美元而被抵銷。收入增長率與支出增長率之差為正4.9%。經調整收入上升6億美元，升幅為8%（包括信貸及資金估值調整的不利變動淨額1.47億美元）。若不計及有關變動，除稅前利潤上升10億美元，升幅為40%，而收入則上升8億美元，升幅為11%，所有業務均錄得升幅。經調整收入上升由下列因素帶動：

- 一定息產品、外匯及大宗商品業務收入上升1.76億美元，總額增至31億美元，升幅主要來自利率及信貸交易業務，反映即使自2017年第二季起整個行業面對重重挑戰，我們的客戶資金流動及歐洲的市場佔有率仍然上升。
- 股票業務收入上升1.67億美元，原因是我們繼續爭取大宗經紀及融資產品的市場份額。相反，2016年上半年的表現則受市場波動所影響，令客戶交易量減少。

| 管理層對經調整收入的意見           | 截至下列日期止半年度             |                        |                         | 2017年上半年與2016年上半年比較 |         |
|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|---------|
|                        | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 | 百萬美元                | %       |
| 營業收益淨額 <sup>1</sup>    |                        |                        |                         |                     |         |
| 環球資本市場                 | 3,722                  | 3,379                  | 3,196                   | 343                 | 10      |
| — 股票                   | 659                    | 492                    | 482                     | 167                 | 34      |
| — 一定息產品、外匯及大宗商品        | 3,063                  | 2,887                  | 2,714                   | 176                 | 6       |
| 外匯                     | 1,351                  | 1,354                  | 1,381                   | (3)                 | —       |
| 利率                     | 1,147                  | 1,053                  | 1,039                   | 94                  | 9       |
| 信貸                     | 565                    | 480                    | 294                     | 85                  | 18      |
| 環球銀行                   | 1,950                  | 1,782                  | 1,954                   | 168                 | 9       |
| 環球資金管理                 | 1,042                  | 913                    | 953                     | 129                 | 14      |
| 證券服務                   | 839                    | 747                    | 793                     | 92                  | 12      |
| 環球貿易及融資                | 358                    | 340                    | 341                     | 18                  | 5       |
| 自營投資                   | 77                     | (1)                    | 223                     | 78                  | > 100   |
| 信貸及資金估值調整 <sup>7</sup> | (95)                   | 52                     | (104)                   | (147)               | > (100) |
| 其他 <sup>8</sup>        | (70)                   | 1                      | (34)                    | (71)                | > (100) |
| 總計                     | 7,823                  | 7,213                  | 7,322                   | 610                 | 8       |
| 風險加權資產回報率 <sup>5</sup> | 2.3                    | 1.6                    | 1.9                     |                     |         |

有關註釋，請參閱第53頁。

- 環球銀行業務表現出色，收入上升1.68億美元，投資銀行產品的增長趨勢持續，貸款結欠上升，抵銷了亞洲貸款息差收窄的影響有餘。收入上升亦由於2017年上半年已重組信貸錄得收回額，而2016年上半年則錄得撇減額。
- 所有交易銀行產品均錄得升幅，特別是環球資金管理（上升1.29億美元）以及證券服務（上升9,200萬美元）。環球資金管理業務的結餘上升，原因是我們獲得多項客戶委託以及息差擴闊，特別是亞洲及美國，惟英國結餘的增幅則因息差收窄而被抵銷。

2017年上半年的經調整貸款減值及其他信貸風險準備為4,100萬美元，減少3.87億美元，主要反映個別評估準備減少，尤其因為去年的數額包括美國石油、天然氣及採礦行業的貸款減值及其他信貸風險準備。

經調整營業支出上升1.52億美元，升幅為4%，反映表現及遣散支出（包括退休金支出）上升。另外，我們在環球資金管理、證券服務及外匯交易業務方面作出策略投資。我們不斷加強成本管理、提升效率以及減少等同全職僱員人數的工作，但成效大致被通脹所抵銷。

我們已超越2015年6月投資者簡報會上訂立的目標，透過管理層制訂計劃削減累計達1,070億美元的風險加權資產，其中，2017年上半年的風險加權資產進一步減少110億美元。經調整風險加權資產回報率由2016年上半年的1.6%改善至2.3%。

經調整除稅前利潤（十億美元）

| 截至下列日期止半年度 |     |
|------------|-----|
| 2017年6月    | 3.4 |
| 2016年12月   | 2.9 |
| 2016年6月    | 2.6 |

經調整除稅前利潤變動

+33%

## 環球私人銀行

環球私人銀行業務在集團的優先發展市場設有12個交易記賬中心，為資產豐厚的人士及家族(包括需要國際銀行服務的客戶)提供服務。

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

### 主要事項

一 受主要目標增長市場(主要是香港)的80億美元正數資金流入帶動，新增資金淨額達10億美元，但部分因業務重新定位令資金流出而被抵銷。有關的業務重新定位工作已大致完成。

一 新客戶增長強勁，增長勢頭向好。

### 財務表現

經調整除稅前利潤為1.43億美元，下跌3,900萬美元，跌幅為21%，原因是收入下降，但成本的減幅抵銷了收入的部分跌幅。

| 管理層對經調整收入的意見 ◀            | 截至下列日期止半年度             |                        |                         | 2017年上半年與2016年上半年比較 |      |
|---------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|------|
|                           | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 | 百萬美元                | %    |
| 營業收益淨額 <sup>1</sup>       |                        |                        |                         |                     |      |
| 投資收入                      | 354                    | 381                    | 349                     | (27)                | (7)  |
| 貸款                        | 186                    | 211                    | 198                     | (25)                | (12) |
| 存款                        | 191                    | 176                    | 164                     | 15                  | 9    |
| 其他                        | 115                    | 126                    | 127                     | (11)                | (9)  |
| 總計                        | 846                    | 894                    | 838                     | (48)                | (5)  |
| 風險加權資產回報率(%) <sup>5</sup> | 1.8                    | 2.1                    | 1.2                     |                     |      |

▶ 有關註釋，請參閱第53頁。

經調整收入為8.46億美元，下跌4,800萬美元，跌幅為5%，反映客戶重新定位所產生的持續影響。目標增長市場的收入上升9%，主要來自香港，反映投資收入上升及存款息差擴闊。

經調整營業支出為7.02億美元，下跌2,000萬美元，跌幅為3%，主要由於等同全職僱員人數在積極管理下減少，以及成本節約計劃的影響。

經調整除稅前利潤(百萬美元) ▶  
截至下列日期止半年度

|          |     |
|----------|-----|
| 2017年6月  | 143 |
| 2016年12月 | 97  |
| 2016年6月  | 182 |

經調整除稅前利潤變動

-21%

## 企業中心

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

### 財務表現

經調整除稅前利潤為16億美元，下跌8億美元，跌幅為33%，原因是收入減少，但貸款減值及其他信貸風險準備下降，抵銷了部分減幅。

經調整收入減少9億美元，減幅為50%，反映中央財資收入減少(6億美元)以及持續出售美國縮減組合(3億美元)的影響。中央財資收入減少的原因是：

一 2017年上半年，與長期債務和長期衍生工具的利率及匯率風險經濟對沖有關的公允價值變動，由2016年上半年的4億美元減少至1億美元；及

| 管理層對經調整收入的意見 ◀      | 截至下列日期止半年度             |                        |                         | 2017年上半年與2016年上半年比較 |       |
|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|-------|
|                     | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 | 百萬美元                | %     |
| 營業收益淨額 <sup>1</sup> |                        |                        |                         |                     |       |
| 中央財資 <sup>9</sup>   | 765                    | 1,354                  | 83                      | (589)               | (44)  |
| 既有組合                | 134                    | 328                    | 392                     | (194)               | (59)  |
| — 美國縮減組合            | 75                     | 420                    | 272                     | (345)               | (82)  |
| — 既有信貸              | 59                     | (92)                   | 120                     | 151                 | > 100 |
| 其他 <sup>10</sup>    | 35                     | 176                    | (725)                   | (141)               | (80)  |
| 總計                  | 934                    | 1,858                  | (250)                   | (924)               | (50)  |

▶ 有關註釋，請參閱第53頁。

一 債務利息支出上升3億美元，主要反映為應付監管規定而發行債務的成本增加。

部分跌幅被既有信貸增加(2億美元)抵銷，升幅主要來自信貸及資金估值調整的有利變動淨額。

經調整貸款減值及其他信貸風險準備減少1.36億美元，主要來自美國縮減組合。

經調整營業支出上升2,900萬美元，升幅為5%，原因是2016年上半年錄得一項與2015年英國銀行徵費有關的入賬(1億美元)，而2017年上半年的準備則有限。若不計及此項影響，營業支出下跌1.16億美元，原因是美國縮減組合的支出減少。

來自聯營公司的經調整收益上升1,300萬美元，升幅為1%。

# 風險概覽

我們積極管理風險，以保障及發展業務。

## 管理風險

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

集團全體僱員均肩負風險管理責任，董事會則對此負最終責任。我們擁有良好的風險管理文化，已透過持續進行清晰宣傳及為全體僱員提供適當培訓，於集團貫徹推行。我們採用覆蓋整個集團的全面風險管理架構，以實現有效管治及為風險管理提供相關工具。此架構建基於風險管理文化，並以滙豐價值觀及環球標準計劃進一步加強。

集團設有環球風險管理部門，由執行董事擔任的集團風險管理總監領導，負責監察有關架構。該部門獨立於環球業務，包括銷售及交易部門，以質疑、適當監督和平衡風險／回報決策。

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

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

■ 有關集團風險管理架構以及銀行與制訂保險產品業務相關風險的說明，分別載於《2016年報及賬目》第68至73頁。

## 首要及新浮現風險

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

首要風險為可能對集團來年的財務業績、聲譽或業務模式構成重大影響的風險。新浮現風險為涉及大量不明朗因素並可能於一年過後出現的風險。若出現此等風險，將對滙豐構成重大影響。

我們在2017年上半年就首要及新浮現風險作出兩項修訂，以反映我們就有關風險可能對集團造成的影響所作之評估。我們已刪除風險主題「針對業務經營方式及金融犯罪的監管重點」，並加入風險主題「金融犯罪風險環境」，凸顯我們更加注重金融犯罪風險，在全面督導和監察有關風險時，亦會積極加以管理。

另一項風險主題已重新命名，以更貼切地反映集團面對的挑戰。我們的首要及新浮現風險現時使用的新名稱載於下表。

■ 《2016年報及賬目》第27頁概述我們的首要及新浮現風險，詳情則載於第64頁。

■ 識別和監察首要及新浮現風險的方法載於《2016年報及賬目》第70頁。

| 風險                            | 趨勢 | 減低風險措施   |
|-------------------------------|----|--|
| <b>外部因素引致</b>                 |    |  |
| 地緣政治風險                        | ▲  | 我們繼續評估影響業務的地緣政治事件，包括審視英國退出歐盟可能產生的一系列影響。於有需要時，我們會採取措施減低有關風險，確保風險承受水平維持於所訂範圍內。我們亦已在恐怖主義風險加劇的場所，加強保安措施。 |
| 經濟前景及資金流向                     | ▲  | 我們積極監察批發信貸及交易用途組合，並進行壓力測試及其他分析，以識別脫歐談判展開後，因歐元區、中國內地及英國的經濟狀況而可能受壓的行業及客戶。                              |
| 信貸周期轉折                        | ▶  | 我們對石油及天然氣以及商用物業組合進行詳細分析。我們積極評估因宏觀經濟或地緣政治事件而可能受壓的行業，並於適當時降低貸款上限。                                      |
| 網絡威脅及未經許可進入系統                 | ▲  | 我們繼續提升網絡保安實力，提升保安營運中心偵測威脅的能力，並在所有基礎設施運用強化的防毒軟件，同時加強存取監控。   |
| • 對業務模式及盈利能力有不利影響的監管、技術及可持續發展 | ▶  | 我們積極與監管機構及政策制訂者聯繫，以便確保有效實施各項新訂的監管規定。我們繼續與非政府組織聯繫，確保按需要採納政策變動，處理對環境問題的關注。                             |
| 金融犯罪風險環境                      | ▶  | 我們計劃在2017年底前完成推出主要合規資訊科技系統，支持環球反洗錢及制裁政策架構，有關工作如期推進。我們亦已詳細評估金融犯罪風險管理架構的核心能力，使有關能力得以在日常營運中全面發揮。        |
| 美國延後起訴協議及相關協議和同意令             | ▶  | 我們正就反洗錢和制裁合規方面的不足之處採取協定的補救措施，並實施環球標準。  |
| <b>內部因素引致</b>                 |    |  |
| 資訊科技系統基礎設施及復元力                | ▶  | 我們繼續監察並改善科技基礎設施的服務復元力，提升診斷解決／問題及執行變革的能力，使客戶服務中斷的情況自2016年上半年以來大幅減少。                                   |
| 架構變動及監管機構要求對僱員的影響             | ▶  | 我們繼續關注資源規劃和僱員培訓以應付監管改革，包括在英國設立分隔運作銀行的政策，並同時維持和提升領導層的實力。  |
| 執行風險                          | ▶  | 集團改革委員會繼續監察集團內各項最優先項目進展，透過管理互相依賴的環節、提供指引及採取措施，保證項目順利實施，支持策略行動的落實。                                    |
| 第三方風險管理                       | ▶  | 我們施行改良的集團政策及架構，加強識別、評估、減低及管理我們有業務往來的第三方的各類風險。  |
| 提高模型風險管理的預期目標                 | ▶  | 我們已在第二道防線成立模型風險管理部，進一步加強此類風險的管治。我們繼續改良模型風險管理架構，應對內部及外部不斷演變的規定。                                       |
| 數據管理                          | ▶  | 我們繼續加強數據的管治、質素及架構，以便實現一致的數據匯總、報告和管理。   |

- ▲ 於2017年有所增加的風險
- ▶ 維持於2016年水平的風險
- 於2017年上半年重新命名的主題風險

## 財務概要

|                            | 頁次 |
|----------------------------|----|
| 採用非公認會計原則之財務衡量指標           | 22 |
| 經調整業績                      | 22 |
| 貨幣換算差額                     | 22 |
| 自2017年1月1日起採納的呈列方式變動       | 22 |
| 重大項目                       | 22 |
| 綜合收益表                      | 23 |
| 按收支項目列示之集團業績表現             | 23 |
| 淨利息收益                      | 23 |
| 費用收益淨額                     | 25 |
| 交易收益淨額                     | 25 |
| 指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)      | 26 |
| 金融投資減除虧損後增益                | 27 |
| 保費收益淨額                     | 27 |
| 其他營業收益                     | 28 |
| 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額      | 28 |
| 貸款減值及其他信貸風險準備              | 29 |
| 營業支出                       | 30 |
| 應佔聯營及合資公司利潤                | 31 |
| 稅項支出                       | 32 |
| 綜合資產負債表                    | 33 |
| 由2016年12月31日至2017年6月30日之變動 | 34 |

### 採用非公認會計原則之財務衡量指標

集團列賬基準之業績乃根據IFRS編製，詳情載於自第76頁起呈列的財務報表。

為衡量集團業績，我們亦採用非公認會計原則財務衡量指標，包括源自列賬基準業績的財務衡量指標，以便撇除會令按期比較資料扭曲的因素。本報告中貫徹採用的「經調整業績」衡量指標，將於下文詳細說明，當我們採用其他衡量指標時，亦會加以說明。所有非公認會計原則財務衡量指標會與最接近的列賬基準財務衡量指標進行對賬。

載於第37至43頁的環球業務類別業績根據IFRS 8「營業類別」按經調整基準呈列，詳情載於第36頁的「編製基準」。

### 經調整業績

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

貨幣換算差額於下文詳細說明。「重大項目」一詞統指管理層和投資者為加深了解業務的基本趨勢，一般會另行識別及考慮的項目。

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

### 貨幣換算差額

貨幣換算差額反映2017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，讓我們可以按對等比較基準評估資產負債表及收益表的業績表現，從而更深入了解業務的基本趨勢。

#### 貨幣換算差額

截至2017年6月30日止半年度的貨幣換算差額，其計算方法是將經營非美元業務的分行、附屬公司、合資公司及聯營公司所涉款額，重新換算為美元：

- 截至2016年6月30日及截至2016年12月31日止半年度的收益表，是按截至2017年6月30日止半年度的平均匯率換算；及
- 於2016年6月30日及2016年12月31日的資產負債表，則按2017年6月30日當日的匯率換算。

任何滙豐分行、附屬公司、合資公司或聯營公司的外幣計值資產及負債於換算為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。凡在列表或評述內提及「貨幣換算差額」時，按滙豐經營業務所採用的功能貨幣呈列的比較數字，均已按上述基準以本期適用的匯率換算。

### 自2017年1月1日起採納的呈列方式變動

#### 本身信貸息差

「本身信貸息差」包括長期債務因信貸息差產生之公允值變動，而有關變動的淨值於債務到期時將為零。此數值不包括源自交易用途負債或衍生工具負債之本身信貸風險引致之公允值變動。於2017年1月1日，滙豐採納IFRS 9「金融工具」有關指定以公允值列賬之金融負債損益的呈列規定。因此，該等負債的信貸風險變動之影響於其他全面收益項內呈列。有關進一步詳情，請參閱第82頁「於截至2017年6月30日止半年度採納之準則」。

#### 經調整業績—重大項目之貨幣換算

與重大項目有關的貨幣換算差額另行呈列為重大項目的一部分。由於這樣能夠更貼切地比較按期業績變動，因而被視為更具意義的呈列方式。

#### 重大項目

載於第40至43頁及第48至50頁的列表詳列各個環球業務和地區於2017年上半年以及2016年上半年和下半年受重大項目的影響。



## 綜合收益表

### 綜合收益表概要

|                                | 註釋 | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|--------------------------------|----|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                                |    | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 淨利息收益                          |    | 13,777                 | 15,760                 | 14,053                  |
| 費用收益淨額                         |    | 6,491                  | 6,586                  | 6,191                   |
| 交易收益淨額                         |    | 3,928                  | 5,324                  | 4,128                   |
| 指定以公允價值列賬之金融工具淨收益／(支出)         |    | 2,007                  | 561                    | (3,227)                 |
| 金融投資減除虧損後增益                    |    | 691                    | 965                    | 420                     |
| 股息收益                           |    | 49                     | 64                     | 31                      |
| 保費收益淨額                         |    | 4,811                  | 5,356                  | 4,595                   |
| 其他營業收益／(支出)                    |    | 526                    | 644                    | (1,615)                 |
| <b>營業收益總額</b>                  |    | <b>32,280</b>          | <b>35,260</b>          | <b>24,576</b>           |
| 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額          |    | (6,114)                | (5,790)                | (6,080)                 |
| <b>未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額</b> |    | <b>26,166</b>          | <b>29,470</b>          | <b>18,496</b>           |
| 貸款減值及其他信貸風險準備                  |    | (663)                  | (2,366)                | (1,034)                 |
| <b>營業收益淨額</b>                  |    | <b>25,503</b>          | <b>27,104</b>          | <b>17,462</b>           |
| <b>營業支出總額</b>                  |    | <b>(16,443)</b>        | <b>(18,628)</b>        | <b>(21,180)</b>         |
| <b>營業利潤／(虧損)</b>               |    | <b>9,060</b>           | <b>8,476</b>           | <b>(3,718)</b>          |
| 應佔聯營及合資公司利潤                    |    | 1,183                  | 1,238                  | 1,116                   |
| <b>除稅前利潤／(虧損)</b>              |    | <b>10,243</b>          | <b>9,714</b>           | <b>(2,602)</b>          |
| 稅項支出                           |    | (2,195)                | (2,291)                | (1,375)                 |
| <b>本期利潤／(虧損)</b>               |    | <b>8,048</b>           | <b>7,423</b>           | <b>(3,977)</b>          |
| 應佔：                            |    |                        |                        |                         |
| — 母公司普通股股東                     |    | 6,999                  | 6,356                  | (5,057)                 |
| — 母公司優先股股東                     |    | 45                     | 45                     | 45                      |
| — 其他權益持有人                      |    | 466                    | 511                    | 579                     |
| — 非控股股東                        |    | 538                    | 511                    | 456                     |
| <b>本期利潤／(虧損)</b>               |    | <b>8,048</b>           | <b>7,423</b>           | <b>(3,977)</b>          |
|                                |    | 美元                     | 美元                     | 美元                      |
| 每股基本盈利                         |    | 0.35                   | 0.32                   | (0.25)                  |
| 每股攤薄後盈利                        |    | 0.35                   | 0.32                   | (0.25)                  |
| 每股普通股股息(期內已宣派)                 |    | 0.31                   | 0.31                   | 0.20                    |
|                                |    | %                      | %                      | %                       |
| 除稅後平均資產總值回報                    |    | 0.7                    | 0.6                    | (0.3)                   |
| 風險加權資產平均值回報                    | 11 | 2.4                    | 1.8                    | (0.5)                   |
| 平均普通股股東權益回報(年率)                |    | 8.8                    | 7.4                    | (6.0)                   |
| 外幣兌美元平均換算率：                    |    |                        |                        |                         |
| 1美元兌英鎊                         |    | 0.795                  | 0.698                  | 0.783                   |
| 1美元兌歐元                         |    | 0.924                  | 0.896                  | 0.911                   |

有關註釋，請參閱第53頁。

### 按收支項目列示之集團業績表現

有關各環球業務及地區的進一步財務業績數字，請分別參閱第39至43頁及第46至50頁。

#### 淨利息收益

|              | 註釋 | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|--------------|----|------------------------|------------------------|-------------------------|
|              |    | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 利息收益         |    | 19,727                 | 23,011                 | 19,403                  |
| 利息支出         |    | (5,950)                | (7,251)                | (5,350)                 |
| <b>淨利息收益</b> | 12 | <b>13,777</b>          | <b>15,760</b>          | <b>14,053</b>           |
| 付息資產平均值      |    | 1,690,585              | 1,733,961              | 1,713,555               |
|              |    | %                      | %                      | %                       |
| 總孳息率         | 13 | 2.35                   | 2.67                   | 2.25                    |
| 減：資金成本       |    | (0.84)                 | (1.01)                 | (0.74)                  |
| 淨息差          | 14 | 1.51                   | 1.66                   | 1.51                    |
| 淨利息收益率       | 15 | 1.64                   | 1.83                   | 1.63                    |

有關註釋，請參閱第53頁。

## 財務概要

於2016年7月，我們完成出售巴西業務。於2016年上半年，我們於巴西從付息資產平均值258億美元錄得淨利息收益9億美元。

於2017年上半年，我們的淨利息收益率為1.64%，而2016年上半年則為1.73%（不計及出售巴西業務及貨幣換算的影響）。

### 重大項目及貨幣換算

| 重大項目                      | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|---------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                           | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 重大項目                      | —                      | 1,106                  | —                       |
| —因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的撥回 | —                      | 2                      | —                       |
| —出售巴西業務的交易業績              | —                      | 949                    | —                       |
| —重大項目之貨幣換算                | —                      | 155                    | —                       |
| 貨幣換算                      | —                      | 583                    | 230                     |
| 總計                        | —                      | 1,689                  | 230                     |

列賬基準之淨利息收益為138億美元，較2016年上半年減少20億美元，減幅為13%，當中已計及重大項目及貨幣換算的影響總額17億美元，包括出售巴西業務的影響9億美元。

若不計及貨幣換算及出售巴西業務的影響，淨利息收益減少3億美元，減幅主要來自北美洲及歐洲，惟部分被亞洲的增幅所抵銷。

按列賬基準計算，淨利息收益率為1.64%，下跌19個基點，已計及出售巴西業務及貨幣換算引致下跌10個基點的影響。若不計及出售巴西業務及貨幣換算的影響，淨利息收益率下跌9個基點，反映客戶賬項成本降低及閒置流動資金收益增加，尤其是亞洲及北美洲。該等因素被客戶貸款收益率的降幅抵銷有餘，部分反映美國消費及按揭貸款組合持續縮減以及集團債務成本增加。

與2017年3月31日比較，淨利息收益率保持不變。

### 利息收益

列賬基準之利息收益較2016年上半年減少33億美元，主要由於出售巴西業務的影響27億美元及貨幣換算的影響10億美元所致。若不計及該等因素，利息收益增加4億美元，乃由於反向回購協議及閒置流動資金產生的收益增加，部分被客戶貸款的收益減少所抵銷。

若不計及出售巴西業務及貨幣換算的影響總額8億美元，客戶貸款之利息收益減少3億美元。有關減額於以下各地產生：

- 北美洲，主要由於美國消費及按揭貸款組合持續縮減；及
- 歐洲，原因是歐洲大陸多國央行減息和實施負利率以及市場競爭，致使貸款收益率的降幅抵銷按揭、有期貸款及透支結欠升幅有餘。按揭收益率亦受到業務組合成分轉向收益率較低的定息產品所影響。

上述部分減幅被以下各地的增幅所抵銷：

- 亞洲，主要由於有期貸款及按揭結欠增長，儘管競爭壓力令收益率下降；及
- 墨西哥，原因是央行加息的影響令結欠及收益率提高。

非交易用途反向回購協議的利息收益上升4億美元，此乃受益於所有地區收益率上升以及北美洲及亞洲的結欠增長。該升幅大致被回購協議的支出抵銷。

若不計及出售巴西業務及貨幣換算的影響，於央行加息後，短期資金及金融投資的利息收益亦有增加，主要來自亞洲及北美洲。有關增幅部分被英倫銀行於2016年8月減息後歐洲錄得的跌幅所抵銷。

### 利息支出

列賬基準之利息支出較2016年上半年減少13億美元，當中計及出售巴西業務及貨幣換算的影響總額20億美元。若不計及該等因素的影響，利息支出增加7億美元，主要原因是回購協議的支出及集團債務增加，部分被客戶賬項支出減少所抵銷。

回購協議的利息支出增加4億美元，尤其是在北美洲，反映結欠增加及市場利率上升。

若不計及出售巴西業務及貨幣換算的影響，已發行債務的利息支出增加3億美元，反映資金成本上升，儘管滙豐控股為符合監管規定而增加發行的債務，被集團整體的優先債務贖回額抵銷有餘，令平均結欠減少。債務成本增加的原因是我們新發行的債務期限較長並屬後償結構。

相比之下，儘管大部分地區的平均結欠增加，若不計及出售巴西業務及貨幣換算的影響，客戶賬項之利息支出減少3億美元。減額於以下各地產生：

- 亞洲，反映組合轉向成本較低的賬項，以及多個市場（包括印度及澳洲）的央行減息；
- 歐洲，原因為英國減息及歐洲大陸多國實施負利率的影響；及
- 阿根廷，反映央行減息。

有關減幅部分被央行加息後北美洲地區的增幅所抵銷。

## 費用收益淨額

|               | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|---------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|               | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 戶口服務          | 1,123                  | 1,310                  | 1,107                   |
| 管理資金          | 1,061                  | 1,172                  | 904                     |
| 卡             | 930                    | 1,010                  | 960                     |
| 信貸            | 873                    | 908                    | 887                     |
| 經紀業務收益        | 564                    | 530                    | 530                     |
| 單位信託基金        | 516                    | 412                    | 451                     |
| 包銷            | 485                    | 372                    | 333                     |
| 進出口           | 379                    | 436                    | 384                     |
| 匯款            | 372                    | 371                    | 395                     |
| 環球託管          | 326                    | 330                    | 332                     |
| 保險代理佣金        | 209                    | 228                    | 191                     |
| 其他            | 1,068                  | 1,123                  | 993                     |
| <b>費用收益</b>   | <b>7,906</b>           | <b>8,202</b>           | <b>7,467</b>            |
| 減：費用支出        | (1,415)                | (1,616)                | (1,276)                 |
| <b>費用收益淨額</b> | <b>6,491</b>           | <b>6,586</b>           | <b>6,191</b>            |

## 重大項目及貨幣換算

|               | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|---------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|               | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 重大項目          | —                      | 271                    | —                       |
| — 出售巴西業務的交易業績 | —                      | 233                    | —                       |
| — 重大項目之貨幣換算   | —                      | 38                     | —                       |
| 貨幣換算          | —                      | 187                    | 66                      |
| <b>總計</b>     | <b>—</b>               | <b>458</b>             | <b>66</b>               |

費用收益淨額較2016年上半年減少1億美元，原因是出售巴西業務令費用收益淨額減少2億美元，尤其是戶口服務的費用收益及卡業務的費用收益。貨幣換算的影響亦令費用收益淨額減少2億美元。

若不計及出售巴西業務及貨幣換算的影響，費用收益淨額增加4億美元，反映零售銀行及財富管理業務與環球銀行及資本市場業務的費用收益淨額增加。收益增加乃因經紀及單位信託基金業務的收益增加所致，尤其是香港的零售銀行及財富管理業務，原因是零售市場投資氣

氛改善帶動營業額增加。我們亦錄得包銷收益增額，其中英國的環球銀行及資本市場業務增幅尤為顯著，而投資銀行產品亦持續表現良好。此外，費用支出減少2億美元，減幅主要來自德國，反映於2016年下半年經紀費用由「管理資金的費用收益」重列為「費用支出」。

相對而言，管理資金的費用收益減少1億美元，部分原因如前文所述乃源於德國業務改變有關呈列方式(2億美元)。

## 交易收益淨額

|               | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|---------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|               | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 交易活動          | 3,125                  | 5,020                  | 3,682                   |
| 交易活動之淨利息收益    | 751                    | 730                    | 656                     |
| 終止對沖所產生之增益    | 6                      | —                      | 1                       |
| 其他交易收益—低效用對沖  | —                      | —                      | —                       |
| — 現金流對沖       | 4                      | 4                      | (9)                     |
| — 公允值對沖       | 32                     | (41)                   | 64                      |
| 不合資格對沖之公允值變動  | 10                     | (389)                  | (266)                   |
| <b>交易收益淨額</b> | <b>3,928</b>           | <b>5,324</b>           | <b>4,128</b>            |

重大項目及貨幣換算

|                 | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|-----------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                 | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 重大項目            | (245)                  | (39)                   | (415)                   |
| — 衍生工具合約之借記估值調整 | (275)                  | 151                    | (125)                   |
| — 不合資格對沖之公允值變動  | 30                     | (397)                  | (290)                   |
| — 出售巴西業務的交易業績   | —                      | 179                    | —                       |
| — 重大項目之貨幣換算     | —                      | 28                     | —                       |
| 貨幣換算            | —                      | 321                    | 45                      |
| 總計              | (245)                  | 282                    | (370)                   |

交易收益淨額為39億美元，較2016年上半年減少14億美元，原因是環球資本市場業務收益的增幅被以下各項抵銷有餘：

- 2017年上半年持作經濟對沖項目用以對沖指定以公允值列賬之外幣債務的資產，錄得不利變動2億美元，而2016年上半年則錄得有利變動12億美元。該等變動被「指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)」中指定以公允值列賬之外幣債務的有利變動所抵銷。

- 上表概述的重大項目及貨幣換算不利影響淨額5億美元。

環球資本市場業務的經調整交易收益淨額較2016年上半年增加3億美元，其中定息產品、外匯及大宗商品的交易收益增幅尤其顯著，主要由於利率及信貸交易業務(原因是我們於歐洲增加市場佔有率)及股票業務(主要原因是大宗經紀及融資產品收入增加)錄得增額。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

|                          | 註釋 | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|--------------------------|----|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                          |    | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 來自以下各項的淨收益／(支出)：         |    |                        |                        |                         |
| 為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產 |    | 1,709                  | 209                    | 1,271                   |
| 在投資合約下對客戶之負債             |    | (210)                  | 30                     | (248)                   |
| 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具         |    | 480                    | 270                    | (4,245)                 |
| — 長期債務之本身信貸息差變動(重大項目)    | 16 | —                      | 1,226                  | (3,018)                 |
| — 公允值之其他變動               |    | 480                    | (956)                  | (1,227)                 |
| 指定以公允值列賬之其他工具及相關衍生工具     |    | 28                     | 52                     | (5)                     |
| 指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)    |    | 2,007                  | 561                    | (3,227)                 |

有關註釋，請參閱第53頁。

大部分指定以公允值列賬之金融負債為已發行長期定息債務，並與利率掉期一併管理(屬於集團利率管理策略一部分)。

此等負債在《2016年報及賬目》第42頁有進一步的討論。

根據IFRS 9「金融工具」，集團本身指定以公允值列賬的債務因本身信貸息差變動而產生的公允值變動現於其他全面收益項內呈列；相對而言，2016年上半年的數額包括集團本身長期債務公允值的有利變動12億美元，反映信貸息差變動。

重大項目及貨幣換算

|               | 註釋 | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|---------------|----|------------------------|------------------------|-------------------------|
|               |    | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 重大項目          |    | —                      | 1,547                  | (3,009)                 |
| — 本身信貸息差      | 16 | —                      | 1,226                  | (3,018)                 |
| — 出售巴西業務的交易業績 |    | —                      | 304                    | —                       |
| — 重大項目之貨幣換算   |    | —                      | 17                     | 9                       |
| 貨幣換算          |    | —                      | (177)                  | (14)                    |
| 總計            |    | —                      | 1,370                  | (3,023)                 |

有關註釋，請參閱第53頁。

於2017年上半年，指定以公允值列賬之金融工具淨收益為20億美元，較2016年上半年增加14億美元。有關增幅主要反映：

- 與2016年上半年錄得不利變動12億美元比較，指定以公允值列賬之外幣債務(作為集團整體資金策略一部分而發行)錄得有利變動2億美元(於上表中呈列為「公允值之其他變動」之一部分，並被持作經

濟對沖項目的資產於「交易收益淨額」項內對銷)；及

- 保單及投資合約的金融資產及負債所產生之淨收益增加至13億美元，主要是2017年上半年亞洲及歐洲的股市向好所致，但部分增幅因集團於2016年7月出售巴西業務而被抵銷。

上述部分增幅被下列項目抵銷：

- 於2016年上半年，集團本身指定以公允值列賬的債務因本身信貸息差變動而產生的有利公允值變動影響12億美元，現於其他全面收益項內呈列；及
- 與企業中心旗下集團長期債務的利率及匯率風險經濟對沖有關的有利變動降至3億美元。

為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產所產生之淨收益導致對客戶之負債出現相應變動，反映相關客戶於有關資產組合投資表現所佔份額。該等對銷變動載錄於「在投資合約下對客戶之負債所產生的淨收益／(支出)」及「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」項內。

### 金融投資減除虧損後增益

|                    | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|--------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                    | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 出售以下項目之利潤淨額        | 712                    | 977                    | 444                     |
| — 債務證券             | 287                    | 280                    | 77                      |
| — 股權證券             | 419                    | 693                    | 365                     |
| — 其他金融投資           | 6                      | 4                      | 2                       |
| 可供出售股權證券減值         | (21)                   | (12)                   | (24)                    |
| <b>金融投資減除虧損後增益</b> | <b>691</b>             | <b>965</b>             | <b>420</b>              |

### 重大項目及貨幣換算

|                           | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|---------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                           | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 重大項目                      | 312                    | 638                    | 116                     |
| — 出售Visa — Europe會籍權益所得利潤 | —                      | 584                    | —                       |
| — 出售Visa — US會籍權益所得利潤     | 312                    | —                      | 116                     |
| — 出售巴西業務的交易業績             | —                      | 1                      | —                       |
| — 重大項目之貨幣換算               | —                      | 53                     | —                       |
| 貨幣換算                      | —                      | 72                     | 5                       |
| <b>總計</b>                 | <b>312</b>             | <b>710</b>             | <b>121</b>              |

2017年上半年的金融投資減除虧損後增益為7億美元，較2016年上半年減少3億美元，主要由於上表所載重大項目的變動及貨幣換算的影響所致。於2016年上半年，

我們出售Visa Europe會籍權益錄得利潤6億美元，而於2017年上半年，我們出售美國的Visa Inc.會籍權益錄得利潤3億美元。

### 保費收益淨額

|               | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|---------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|               | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 保費收益總額        | 5,551                  | 5,728                  | 4,860                   |
| 再保險保費         | (740)                  | (372)                  | (265)                   |
| <b>保費收益淨額</b> | <b>4,811</b>           | <b>5,356</b>           | <b>4,595</b>            |

### 重大項目及貨幣換算

|               | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|---------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|               | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 重大項目          | —                      | 420                    | —                       |
| — 出售巴西業務的交易業績 | —                      | 362                    | —                       |
| — 重大項目之貨幣換算   | —                      | 58                     | —                       |
| 貨幣換算          | —                      | 9                      | 29                      |
| <b>總計</b>     | <b>—</b>               | <b>429</b>             | <b>29</b>               |

保費收益淨額較2016年上半年減少5億美元，此數額計及出售巴西業務的影響(4億美元)及貨幣換算的影響。

此外，減少的原因包括：

- 於新加坡，通過第三方途徑達致的銷售額減少；
- 於法國，政治形勢不明朗與息率趨跌導致分紅產品銷量萎縮，惟部分跌幅被單位相連及保障產品的銷量升幅所抵銷；及
- 於香港，新訂的再保險條約構成影響，惟部分影響被保費收益總額增加所抵銷。

其他營業收益

|                           | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|---------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                           | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 已收租金                      | 87                     | 82                     | 75                      |
| 持作出售用途資產之確認增益／(虧損)        | 131                    | 57                     | (2,006)                 |
| 投資物業之增益／(虧損)              | 27                     | (3)                    | 7                       |
| 出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤 | 1                      | 28                     | 7                       |
| 有效長期保險業務現值變動              | 151                    | 351                    | 551                     |
| 其他                        | 129                    | 129                    | (249)                   |
| <b>其他營業收益</b>             | <b>526</b>             | <b>644</b>             | <b>(1,615)</b>          |

重大項目及貨幣換算

|                  | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                  | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 重大項目             | 46                     | 46                     | (1,974)                 |
| — 出售組合           | (32)                   | 68                     | (231)                   |
| — 出售巴西業務的虧損及交易業績 | —                      | (20)                   | (1,743)                 |
| — 其他收購、出售及攤薄投資   | 78                     | —                      | —                       |
| — 重大項目之貨幣換算      | —                      | (2)                    | —                       |
| 貨幣換算             | —                      | 2                      | —                       |
| <b>總計</b>        | <b>46</b>              | <b>48</b>              | <b>(1,974)</b>          |

其他營業收益較2016年上半年減少1.18億美元，此數額計及於2017年上半年就出售組合確認的虧損淨額(3,200萬美元)，而2016年上半年則錄得增益淨額(6,800萬美元)，以及集團出售巴西業務的影響(2,000萬美元)。

此外，我們錄得有效長期保險業務現值之有利變動減少2億美元，原因是：

- 新加坡業務出現不利變動，抵銷了負債估值因監管規定而變更的影響(相應變動於「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」項內列賬)；及

- 香港業務出現不利變動，反映未來與投保人分享的投資回報，惟部分不利影響被以下因素抵銷：
- 法國業務出現有利變動，原因是投資假設基於市場因素有所改變；及
- 新增業務的價值增加，主要來自亞洲。

上表「其他收購、出售及攤薄投資」所載2017年上半年出售集團於VocaLink持有的權益所得利潤(7,800萬美元)及投資物業重估增值增加(尤其在香港)，抵銷了上述部分減幅。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

|                     | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                     | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動： |                        |                        |                         |
| — 總額                | 6,795                  | 6,192                  | 6,316                   |
| — 減再保人應佔份額          | (681)                  | (402)                  | (236)                   |
| <b>淨額總計</b>         | <b>6,114</b>           | <b>5,790</b>           | <b>6,080</b>            |

重大項目及貨幣換算

|               | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|---------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|               | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 重大項目          | —                      | 627                    | —                       |
| — 出售巴西業務的交易業績 | —                      | 538                    | —                       |
| — 重大項目之貨幣換算   | —                      | 89                     | —                       |
| 貨幣換算          | —                      | (21)                   | 43                      |
| <b>總計</b>     | <b>—</b>               | <b>606</b>             | <b>43</b>               |

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額較2016年上半年增加3億美元，此數額計及出售巴西業務導致的減額(5億美元)及貨幣換算變動的影響(1億美元)。

該增額主要源於支持合約(此等合約的投資風險由投保人分擔)的金融資產回報增加，反映香港及法國的股市表現與2016年上半年相比有所改善。

該等增幅部分被保費收益淨額減少及新加坡負債估值因監管規定而變更的影響所抵銷。

為支持該等保單未決賠款而持有的指定以公允值列賬之金融資產所確認的損益，均列入第26頁所述之「指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)」項內。

### 貸款減值及其他信貸風險準備

|                            | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|----------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                            | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 已扣除準備撥回額之新撥準備              | 1,065                  | 2,623                  | 1,354                   |
| 收回先前撤賬額                    | (286)                  | (340)                  | (287)                   |
| <b>貸款減值準備</b>              | <b>779</b>             | <b>2,283</b>           | <b>1,067</b>            |
| — 個別評估準備                   | 270                    | 1,263                  | 568                     |
| — 綜合評估準備                   | 509                    | 1,020                  | 499                     |
| 可供出售債務證券減值準備／(撥回)          | (69)                   | 34                     | (97)                    |
| 其他信貸風險準備／(撥回)              | (47)                   | 49                     | 64                      |
| <b>貸款減值及其他信貸風險準備</b>       | <b>663</b>             | <b>2,366</b>           | <b>1,034</b>            |
| 客戶貸款減值準備佔客戶貸款總額平均值之百分比(年率) | 0.18%                  | 0.52%                  | 0.25%                   |

### 重大項目及貨幣換算

|               | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|---------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|               | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 重大項目          | —                      | 867                    | —                       |
| — 出售巴西業務的交易業績 | —                      | 748                    | —                       |
| — 重大項目之貨幣換算   | —                      | 119                    | —                       |
| 貨幣換算          | —                      | (57)                   | 20                      |
| <b>總計</b>     | <b>—</b>               | <b>810</b>             | <b>20</b>               |

貸款減值及其他信貸風險準備為7億美元，較2016年上半年減少17億美元，減幅為72%。該減幅部分由於2016年7月出售巴西業務(7億美元)及貨幣換算的有利影響1億美元所致。

個別評估貸款減值及其他信貸風險準備為3億美元，較2016年上半年下降10億美元，降幅為79%。該降幅包括出售巴西業務的影響淨額2億美元及貨幣換算的有利影響，惟有關影響甚微。

餘下差異反映下列各項：

- 在工商金融業務(減少4億美元)，個別評估貸款減值及其他信貸風險準備錄得減少，尤其是在北美洲及英國，主要涉及石油及天然氣行業貸款。其亦反映英國於2017年上半年錄得與建築行業有關的撥回淨額，惟部分撥回淨額被香港有關少數客戶的個別評估貸款減值及其他信貸風險準備增加所抵銷。
- 在環球銀行及資本市場業務(減少3億美元)，個別評估貸款減值及其他信貸風險準備有所減少，原因是2016年上半年計入就石油及天然氣行業貸款提撥之準備及就美國礦業相關企業貸款提撥之單筆大額準備。其亦反映澳洲的個別評估貸款減值及其他信貸風險準備有所減少，原因是2016年上半年計入就礦業相關貸款提撥的準備。

綜合評估貸款減值及其他信貸風險準備為5億美元，較2016年上半年下降5億美元，降幅為50%。該降幅包括出售巴西業務的影響淨額(6億美元)及貨幣換算的有利影響5,000萬美元。

餘下差異反映下列各項：

- 在企業中心方面(減少9,400萬美元)，2017年上半年就美國縮減組合提撥的準備淨額較2016年上半年有所減少。

該減額部分被下列項目所抵銷：

- 在零售銀行及財富管理業務，綜合調整貸款減值及其他信貸風險準備增加(增加8,900萬美元)，已計入英國的增額(增加7,100萬美元)，原因是我們就按揭及卡業務貸款提撥之綜合準備增加。此外，我們增加於墨西哥的綜合準備(增加5,400萬美元)，以反映無抵押貸款結欠增長及拖欠率上升。

於2017年上半年，我們錄得可供出售債務證券減值準備撥回淨額(6,900萬美元)，而2016年上半年則提撥準備。兩者均主要與企業中心的既有信貸組合內的資產抵押證券有關。

營業支出

除按類別詳述各項營業支出外(如下表所載)，我們亦將經調整支出分類如下：

- 「銀行營運」成本包括：為使銀行根據每年規定的質素及標準維持運作、維持資訊科技基礎設施及支援收入增長而產生的日常營運成本。銀行營運成本由前線辦事處及後勤辦事處攤分，反映集團藉環球部門(「後勤辦事處」)的支援經營四大環球業務(「前線辦事處」)。
- 「銀行改革」成本包括與實施強制性監管改革有關的支出，以及為提升未來營運實力而推行日常業務改革計劃所產生的其他投資成本。
- 「達標支出」包括為落實於2015年6月投資者簡報會上所述策略行動而產生的相關特定支出。這些支出包括由2015年7月1日至2017年12月31日期間產生的支出，但不包括持續進行的計劃(例如環球標準)所產生的支出。於此類別內產生的任何支出均列作重大改革計劃的一部分。達標支出納入重大項目內及包括重組架構成本(於2015年7月1日前識別為獨立重大項目)。
- 英國銀行徵費以獨立類別列賬。

按類別列示營業支出

|                 | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|-----------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                 | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 僱員報酬及福利         | 8,680                  | 9,354                  | 8,735                   |
| 物業及設備(不包括折舊及減值) | 1,711                  | 1,901                  | 1,857                   |
| 一般及行政開支         | 5,189                  | 5,566                  | 7,149                   |
| <b>行政開支</b>     | <b>15,580</b>          | <b>16,821</b>          | <b>17,741</b>           |
| 物業、機器及設備折舊與減值   | 567                    | 605                    | 624                     |
| 無形資產攤銷及減值       | 296                    | 402                    | 375                     |
| 商譽減損            | —                      | 800                    | 2,440                   |
| <b>營業支出</b>     | <b>16,443</b>          | <b>18,628</b>          | <b>21,180</b>           |

按組別列示營業支出

|             | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|-------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|             | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 銀行營運—前線辦事處  | 6,789                  | 6,560                  | 6,622                   |
| 銀行營運—後勤辦事處  | 6,442                  | 6,462                  | 6,396                   |
| 銀行改革        | 1,358                  | 1,328                  | 1,441                   |
| 銀行徵費        | 17                     | (128)                  | 1,050                   |
| 重大項目        | 1,837                  | 3,830                  | 5,482                   |
| 貨幣換算        | —                      | 576                    | 189                     |
| <b>營業支出</b> | <b>16,443</b>          | <b>18,628</b>          | <b>21,180</b>           |

職員人數(等同全職僱員)

|             | 於下列日期          |                |                 |
|-------------|----------------|----------------|-----------------|
|             | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 |
| <b>環球業務</b> |                |                |                 |
| 零售銀行及財富管理   | 127,469        | 140,176        | 124,810         |
| 工商金融        | 44,659         | 46,605         | 44,712          |
| 環球銀行及資本市場   | 46,270         | 48,846         | 46,659          |
| 環球私人銀行      | 8,069          | 8,229          | 8,054           |
| 企業中心        | 6,490          | 7,480          | 10,940          |
| <b>職員人數</b> | <b>232,957</b> | <b>251,336</b> | <b>235,175</b>  |

列賬基準之營業支出為164億美元，較2016年上半年減少22億美元，減幅為12%。這反映重大項目減少20億美元，其中包括：

- 2016年上半年歐洲環球私人銀行業務的商譽撇銷8億美元；
- 2017年上半年，與法律事宜相關的和解開支及準備錄得撥回淨額3億美元，而2016年上半年則提撥準備7億美元；及

- 2016年上半年巴西業務產生營業支出11億美元。部分減幅被下列項目所抵銷：
  - 達標支出17億美元，而2016年上半年則為10億美元。
- 此外，有關減幅計入貨幣換算的有利影響6億美元。



## 重大項目及貨幣換算

|                      | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|----------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                      | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 重大項目                 | 1,837                  | 3,830                  | 5,482                   |
| — 與出售組合相關的支出         | 10                     | —                      | 28                      |
| — 與英國退出歐盟相關的支出       | 4                      | —                      | —                       |
| — 達標支出               | 1,670                  | 1,018                  | 2,100                   |
| — 在英國設立分隔運作銀行的成本     | 176                    | 94                     | 129                     |
| — 環球私人銀行業務—歐洲商譽減損    | —                      | 800                    | 2,440                   |
| — 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備 | —                      | 4                      | 340                     |
| — 與法律事宜相關的和解開支及準備    | (322)                  | 723                    | (42)                    |
| — 英國客戶賠償計劃           | 299                    | 33                     | 526                     |
| — 出售巴西業務的交易業績        | —                      | 1,059                  | —                       |
| — 重大項目之貨幣換算          | —                      | 99                     | (39)                    |
| 貨幣換算                 | —                      | 576                    | 189                     |
| 總計                   | 1,837                  | 4,406                  | 5,671                   |

若不計及上表載列的重大項目及貨幣換算，營業支出為146億美元，較2016年上半年增加4億美元，增幅為3%，部分原因是2016年上半年一項與2015年英國銀行徵費有關的入賬1億美元。其餘增幅主要反映投資於業務增長，主要為零售銀行及財富管理業務，其中部分投資由出售Visa股份所得款項提供資金。集團成本節約計劃的影響大致抵銷了通脹及繼續於監管計劃和合規範疇作出的投資。

監管計劃和合規範疇的投資總額為16億美元，較2016年上半年增加1.68億美元，增幅為12%，反映我們持續推行環球標準計劃，以加強金融犯罪風險的監控措施和防範能力，和履行集團對外界的承諾。

我們繼續推行改革並持續實現成本節約計劃帶來的好處。

- 環球業務的成本節省3億美元，反映分行優化計劃及電子銀行計劃的影響。

## 應佔聯營及合資公司利潤

|              | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|--------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|              | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 應佔聯營公司利潤     | 1,173                  | 1,226                  | 1,100                   |
| — 交通銀行股份有限公司 | 938                    | 974                    | 918                     |
| — 沙地英國銀行     | 231                    | 244                    | 171                     |
| — 其他         | 4                      | 8                      | 11                      |
| 應佔合資公司利潤     | 10                     | 12                     | 16                      |
| 應佔聯營及合資公司利潤  | 1,183                  | 1,238                  | 1,116                   |

於2017年上半年，應佔聯營及合資公司利潤減少5,500萬美元至12億美元，減幅為4%，其中包括貨幣換算及重大項目的不利影響4,400萬美元，主要與交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）有關。

若不計及貨幣換算及重大項目的影響，應佔聯營及合資公司利潤下跌1,100萬美元，跌幅為1%，乃由於2017年上半年錄得物業重估減值，而2016年上半年於Barrowgate Limited錄得增益。來自沙地英國銀行的收益亦減少，乃由於貸款減值準備增幅抵銷收入增幅有餘。相反，來自交通銀行的收益則上升。

- 營運及科技部門的成本節省5億美元，乃由於遷往較低成本地區運作、簡化資訊科技架構以及推行目標營運模式所致。
- 其他後勤辦事處的成本節省1億美元，乃因重新設計及簡化流程以及推行環球營運模式所致。

經計及2017年上半年的成本節約，自2015年實行各項計劃以來，推算的年度成本節約為47億美元。

於2017年6月30日，按等同全職僱員列示的僱員人數為232,957人，較2016年12月31日減少2,218人，當中包括各環球業務及環球部門減少的等同全職僱員9,492人，以及達標支出相關的僱員減少3,676人，惟部分減幅被集團投入資源聘用的環球標準計劃相關等同全職僱員5,585人及推動業務增長相關投資所抵銷。

應佔交通銀行的利潤為9億美元。於2017年6月30日，集團按使用價值計算方法，對其於交通銀行的投資進行減值檢討，結果認為並無出現減值（有關詳情，請參閱財務報表附註9）。

使用價值在日後期間可能增加或減少，這將取決於模型輸入數據變動的影響。受交通銀行賺取的保留利潤帶動，預期2017年賬面值將會增加。當賬面值超出使用價值時，滙豐將繼續確認其應佔交通銀行的利潤或虧損，但賬面值將會減少至等同於使用價值，收益亦會相應減少，除非市值上升至高於賬面值。

稅項支出

|            | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|            | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 除稅前利潤／(虧損) | 10,243                 | 9,714                  | (2,602)                 |
| 稅項支出       | (2,195)                | (2,291)                | (1,375)                 |
| 除稅後利潤／(虧損) | 8,048                  | 7,423                  | (3,977)                 |
| 實質稅率       | 21.4%                  | 23.6%                  | (52.8)%                 |

2017年上半年的實質稅率為21.4%，較2016年上半年的23.6%為低，主要由於2016年上半年一項不可扣減之商譽撇減於2017年上半年不復再現。

## 綜合資產負債表

### 綜合資產負債表概要

|                    | 於下列日期                  |                         |
|--------------------|------------------------|-------------------------|
|                    | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| <b>資產</b>          |                        |                         |
| 現金及於中央銀行的結餘        | 163,353                | 128,009                 |
| 交易用途資產             | 320,037                | 235,125                 |
| 指定以公允值列賬之金融資產      | 27,937                 | 24,756                  |
| 衍生工具               | 229,719                | 290,872                 |
| 同業貸款               | 86,633                 | 88,126                  |
| 客戶貸款               | 919,838                | 861,504                 |
| 反向回購協議－非交易用途       | 196,834                | 160,974                 |
| 金融投資               | 385,378                | 436,797                 |
| 持作出售用途資產           | 2,301                  | 4,389                   |
| 其他資產               | 160,413                | 144,434                 |
| <b>資產總值</b>        | <b>2,492,443</b>       | <b>2,374,986</b>        |
| <b>負債及股東權益</b>     |                        |                         |
| <b>負債</b>          |                        |                         |
| 同業存放               | 64,230                 | 59,939                  |
| 客戶賬項               | 1,311,958              | 1,272,386               |
| 回購協議－非交易用途         | 145,306                | 88,958                  |
| 交易用途負債             | 202,401                | 153,691                 |
| 指定以公允值列賬之金融負債      | 93,163                 | 86,832                  |
| 衍生工具               | 223,413                | 279,819                 |
| 已發行債務證券            | 63,289                 | 65,915                  |
| 持作出售用途業務組合之負債      | 620                    | 2,790                   |
| 保單未決賠款             | 81,147                 | 75,273                  |
| 其他負債               | 111,130                | 106,805                 |
| <b>負債總額</b>        | <b>2,296,657</b>       | <b>2,192,408</b>        |
| <b>股東權益</b>        |                        |                         |
| 股東權益總額             | 188,396                | 175,386                 |
| 非控股股東權益            | 7,390                  | 7,192                   |
| <b>各類股東權益總額</b>    | <b>195,786</b>         | <b>182,578</b>          |
| <b>各類負債及股東權益總額</b> | <b>2,492,443</b>       | <b>2,374,986</b>        |

### 選錄財務資料

|                       | 於下列日期                  |                         |
|-----------------------|------------------------|-------------------------|
|                       | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 已催繳股本                 | 10,188                 | 10,096                  |
| 資本來源                  | 183,892                | 172,358                 |
| 無定期後償借貸資本             | 1,968                  | 1,967                   |
| 優先證券及定期後償借貸資本         | 43,864                 | 42,600                  |
| 風險加權資產                | 876,118                | 857,181                 |
| <b>財務統計數據</b>         |                        |                         |
| 客戶貸款佔客戶賬項百分比          | 70.1%                  | 67.7%                   |
| 平均股東權益總額對平均資產總值       | 7.24                   | 7.37                    |
| 於期末每股普通股資產淨值(美元)      | 8.30                   | 7.91                    |
| 已發行面值0.50美元普通股數目(百萬股) | 20,376                 | 20,192                  |
| 外幣兌美元收市換算率：           |                        |                         |
| 1美元兌英鎊                | 0.771                  | 0.811                   |
| 1美元兌歐元                | 0.876                  | 0.949                   |

綜合資產負債表的其他詳情載於第78頁的財務報表內。

### 由2016年12月31日至2017年6月30日之變動

按列賬基準計算的資產總值為2.5萬億美元，較2016年12月31日上升5%，而按固定匯率基準計算，則上升2%。

我們促進目標範疇的貸款增長(尤其是在亞洲)，鞏固資產負債表的實力，同時繼續縮減既有組合。

客戶貸款對客戶賬項的比率由2016年12月31日的68%上升至70%，反映目標範疇的貸款增長。按列賬基準計算的客戶貸款增加580億美元，而客戶賬項則增加400億美元。此等變動包括：

- 客戶貸款及客戶賬項之貨幣換算有利變動分別為260億美元及320億美元。

上述部分增幅被下列項目抵銷：

- 與少數按淨額基準結算其透支結欠及存款結餘的客戶有關的企業透支和往來賬項款額減少40億美元；及
- 企業中心旗下50億美元的美國第一留置權按揭結欠轉撥至「持作出售用途資產」項下，並持續縮減。

若不計及此等變動，客戶貸款增加410億美元，增幅為5%，主要來自亞洲，反映集團於區內擴張企業貸款的計劃帶來持續動力。

### 資產

現金及於中央銀行的結餘增加350億美元，增幅為28%，反映歐洲大陸以歐元計值的結餘增加，以及重新部署美國閒置流動資金以爭取最高回報。

交易用途資產增加850億美元，反映股權證券增加(尤其是英國)，以及大部分地區債務證券增加，反映集團定息產品、外匯及大宗商品和股票業務的客戶交易量增加。此外，歐洲、亞洲及北美洲的交易活動增加帶動結算賬項上升，而12月份則出現季節性減少。

非交易用途反向回購協議增加360億美元，美國及英國尤其明顯，主要受到資本市場業務帶動。

衍生工具資產減少610億美元，主要反映孳息曲線及匯率變動引致的重估變動。該等變動被衍生工具負債大致抵銷。

金融投資減少510億美元。於亞洲，主要反映工商客戶存貸餘額以受控方式減少，而於歐洲及美國，可供出售投資減少，反映將該等資產變現以管理流動資金及風險。

按列賬基準計算，客戶貸款較2016年12月31日增加580億美元，歐洲及亞洲的增幅尤為顯著。其中包括：

- 有利的貨幣換算影響260億美元。

上述部分增幅被下列項目抵銷：

- 在英國，與少數按淨額基準結算其透支結欠及存款結餘的客戶有關的企業透支結欠減少40億美元，而客戶賬項亦錄得相應減幅；及

- 企業中心旗下50億美元的美國第一留置權按揭結欠轉撥至「持作出售用途資產」項下，反映我們以縮減既有組合作為策略重點，並持續縮減。

若不計及此等因素，客戶貸款結欠增加410億美元，增幅為5%，主要來自亞洲，此地區貢獻了當中的310億美元新增結欠。環球銀行及資本市場業務和工商金融業務的貸款分別增加130億美元及110億美元，反映在管理層持續促進區內貸款增長及客戶需求暢旺的帶動下，香港的貸款錄得增長。香港的貿易貸款為工商金融業務的貸款增幅貢獻20億美元，反映市場佔有率上升，但環球銀行及資本市場業務的貸款結欠大致維持不變。亞洲零售銀行及財富管理業務的結欠增加50億美元，主要來自香港的按揭貸款。

歐洲的結欠增加120億美元，尤其是透支(增加70億美元)，原因是工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的客戶不再按淨額基準結算透支結欠及存款結餘。工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的有期貨款亦有所增長，主要來自英國。英國零售銀行及財富管理業務的按揭增加30億美元，反映集團專注拓展經紀轉介按揭業務。

客戶貸款的增幅部分被美國的減幅抵銷，反映集團持續積極管理客戶回報。

### 負債

按列賬基準計算的客戶賬項增加400億美元，包括以下項目：

- 有利的貨幣換算差額320億美元。

上述部分增幅被下列項目抵銷：

- 企業往來賬項款額減少40億美元，與企業透支的減幅一致。

若不計及此等因素，客戶賬項增加120億美元，主要來自零售銀行及財富管理業務，乃由香港(120億美元，反映該地區錄得餘額)及北美洲(30億美元)所推動。法國(增加40億美元)及德國(增加30億美元)的環球銀行及資本市場業務結餘有所增加，反映企業外幣存款上升，這是由於我們的訂價具有競爭力，有助提供更多穩定資金。

該等增幅被亞洲工商金融業務的減幅(60億美元，主要在香港及中國內地)以及環球銀行及資本市場業務的減幅(40億美元，主要是中國內地)部分抵銷，原因是2016年第四季大量存款流入之後，2017年第一季的客戶資金流出量超出存款。

非交易用途回購協議增加560億美元，集中來自美國及英國，主要是因資本市場業務使用更多回購協議來獲取資金。

交易用途負債上升490億美元，升幅主要來自英國，亦有來自法國和美國，部分原因是交易活動季節性暢旺，超越了12月份的表現，帶動結算賬項增加(上升270億美元)。

衍生工具負債下跌560億美元，與衍生工具資產的下跌一致，因為兩者的相關風險大致相配。

### 股東權益

股東權益總額增加130億美元，增幅為7%，乃由於期內產生利潤、累計匯兌虧損減少以及發行可轉換資本證券的影響。該等增幅足可抵銷向股東派付股息，以及2017年4月完成的10億美元股份回購的影響有餘。

按國家／地區劃分之客戶賬項

|              | 於下列日期                  |                         |
|--------------|------------------------|-------------------------|
|              | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| <b>歐洲</b>    | <b>479,079</b>         | <b>446,615</b>          |
| – 英國         | 378,800                | 361,278                 |
| – 法國         | 43,124                 | 35,996                  |
| – 德國         | 18,656                 | 13,925                  |
| – 瑞士         | 8,763                  | 9,474                   |
| – 其他         | 29,736                 | 25,942                  |
| <b>亞洲</b>    | <b>635,809</b>         | <b>631,723</b>          |
| – 香港         | 467,278                | 461,626                 |
| – 中國內地       | 43,362                 | 46,576                  |
| – 新加坡        | 38,285                 | 39,062                  |
| – 澳洲         | 18,746                 | 18,030                  |
| – 印度         | 13,595                 | 11,289                  |
| – 馬來西亞       | 13,460                 | 12,904                  |
| – 台灣         | 11,467                 | 11,731                  |
| – 印尼         | 4,361                  | 5,092                   |
| – 其他         | 25,255                 | 25,413                  |
| <b>中東及北非</b> | <b>34,794</b>          | <b>34,766</b>           |
| – 阿聯酋        | 16,822                 | 16,532                  |
| – 土耳其        | 3,816                  | 4,122                   |
| – 埃及         | 3,911                  | 3,790                   |
| – 其他         | 10,245                 | 10,322                  |
| <b>北美洲</b>   | <b>139,770</b>         | <b>138,790</b>          |
| – 美國         | 88,643                 | 88,751                  |
| – 加拿大        | 43,167                 | 42,096                  |
| – 其他         | 7,960                  | 7,943                   |
| <b>拉丁美洲</b>  | <b>22,506</b>          | <b>20,492</b>           |
| – 墨西哥        | 16,617                 | 14,423                  |
| – 其他         | 5,889                  | 6,069                   |
| <b>期末</b>    | <b>1,311,958</b>       | <b>1,272,386</b>        |

風險加權資產

於2017年6月30日，風險加權資產合共為8,760億美元，上半年增幅為190億美元，當中包括貨幣換算差額產生的增幅170億美元。20億美元的增幅(不包括貨幣換算差額)主要是因資產規模增加250億美元、方法及政策改變引致100億美元增幅，減去風險加權資產計劃下的減額290億美元，以及資產質素改善產生的減額50億美元所致。

## 環球業務及地區

|                         | 頁次 |
|-------------------------|----|
| 可呈報類別變動                 | 36 |
| 編製基準                    | 36 |
| 按環球業務分析經調整業績            | 37 |
| 列賬基準與經調整項目之對賬           | 38 |
| 列賬基準與經調整項目之對賬－環球業務      | 40 |
| 列賬基準與經調整項目之對賬－風險加權資產    | 43 |
| 零售銀行及財富管理與環球私人銀行業務之補充列表 | 44 |
| 按地區分析列賬基準業績             | 46 |
| 列賬基準與經調整項目之對賬－地區        | 48 |
| 按國家／地區分析                | 51 |

### 可呈報類別變動

集團行政總裁在集團管理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。

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

於2016年，我們將可呈報類別由地區改為環球業務。此舉反映我們內部匯報的重點轉為按環球業務基準匯報。

比較數據已相應重列。

此外，2016年上半年歐洲和中東及北非的地區比較數據已重列，以反映自2016年7月1日起對HSBC Bank A.S. (Turkey)的管理監督權已由歐洲地區轉為中東及北非地區。

### 編製基準

主要經營決策者認為在評估表現及分配資源時，按環球業務分析比從地區角度考慮更重要。因此，根據IFRS 8，環球業務被視為可呈報類別。

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。2016年上半年及2016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22頁。

如IFRS 8所規定，集團列賬基準與經調整項目之對賬於第38頁呈列。按環球業務劃分的列賬基準與經調整業績的補充對賬呈列於第40至42頁，僅供參考。

由於滙豐各項業務互相緊密結合，故呈列數據時，須就若干收益及支出項目作出內部分配，其中包括若干後勤服務及環球部門的成本，但以該等成本確應歸入相關的營運業務範疇及地區為限。儘管分配是以有系統及貫徹一致的方式進行，但當中難免涉及一定程度的主觀判斷。未分配至環球業務的成本計入「企業中心」項下。

於適用情況下，呈列的收益及支出金額包括項目之間調配資金的結果，以及各公司之間和各業務部門之間相互交易的結果。該等交易全部按公平原則進行。環球業務的集團內部撤銷項目乃於「企業中心」呈列。

英國的銀行徵費支出納入歐洲地區，是因滙豐認為該徵費是滙豐將總部設在英國的成本。在按環球業務呈列時，徵費支出計入「企業中心」項下。

地區業績按列賬基準呈列。

有關環球業務的說明，載於「概覽」一節第3、16及17頁。

## 按環球業務分析經調整業績

### 滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據

| 註釋                      | 截至2017年6月30日止半年度      |              |                       |                    |              |            |
|-------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|--------------|------------|
|                         | 零售銀行<br>及財富管理<br>百萬美元 | 工商金融<br>百萬美元 | 環球銀行<br>及資本市場<br>百萬美元 | 環球<br>私人銀行<br>百萬美元 | 企業中心<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
| 淨利息收益                   | 6,745                 | 4,288        | 2,252                 | 394                | 98           | 13,777     |
| 費用收益/(支出)淨額             | 2,516                 | 1,774        | 1,875                 | 355                | (29)         | 6,491      |
| 交易收益淨額                  | 12                    | 297          | 270                   | 3,385              | 95           | 4,174      |
| 其他收益                    | 17                    | 485          | 75                    | 311                | 2            | 738        |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額 | 18                    | 10,043       | 6,407                 | 7,823              | 846          | 26,053     |
| —外來                     | 8,596                 | 6,468        | 8,371                 | 711                | 1,907        | 26,053     |
| —項目之間                   | 1,447                 | (61)         | (548)                 | 135                | (973)        | —          |
| 貸款減值準備(提撥)/收回及其他信貸風險準備  | (556)                 | (118)        | (41)                  | (1)                | 53           | (663)      |
| 營業收益淨額                  | 9,487                 | 6,289        | 7,782                 | 845                | 987          | 25,390     |
| 營業支出總額                  | (6,121)               | (2,846)      | (4,379)               | (702)              | (558)        | (14,606)   |
| 營業利潤                    | 3,366                 | 3,443        | 3,403                 | 143                | 429          | 10,784     |
| 應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)        | (11)                  | —            | —                     | —                  | 1,194        | 1,183      |
| 經調整除稅前利潤                | 3,355                 | 3,443        | 3,403                 | 143                | 1,623        | 11,967     |
|                         | %                     | %            | %                     | %                  | %            | %          |
| 應佔滙豐經調整除稅前利潤            | 28.0                  | 28.8         | 28.4                  | 1.2                | 13.6         | 100.0      |
| 經調整成本效益比率               | 60.9                  | 44.4         | 56.0                  | 83.0               | 59.7         | 56.1       |
| 經調整資產負債表數據              | 百萬美元                  | 百萬美元         | 百萬美元                  | 百萬美元               | 百萬美元         | 百萬美元       |
| 客戶貸款(淨額)                | 324,464               | 305,018      | 243,989               | 38,601             | 7,766        | 919,838    |
| 於聯營及合資公司之權益             | 381                   | —            | —                     | —                  | 20,690       | 21,071     |
| 外部資產總值                  | 440,978               | 332,806      | 1,025,209             | 44,921             | 648,529      | 2,492,443  |
| 客戶賬項                    | 619,858               | 341,596      | 267,274               | 68,226             | 15,004       | 1,311,958  |
| 經調整風險加權資產               | 116,612               | 289,145      | 306,086               | 16,407             | 142,551      | 870,801    |

|                         | 截至2016年6月30日止半年度 |         |           |        |         |           |
|-------------------------|------------------|---------|-----------|--------|---------|-----------|
| 淨利息收益                   | 6,328            | 4,187   | 2,351     | 402    | 803     | 14,071    |
| 費用收益/(支出)淨額             | 2,288            | 1,783   | 1,702     | 376    | (21)    | 6,128     |
| 交易收益淨額                  | 12               | 183     | 239       | 3,102  | 96      | 5,060     |
| 其他收益/(支出)               | 17               | 156     | 106       | 58     | (364)   | (24)      |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額 | 18               | 8,955   | 6,315     | 7,213  | 894     | 25,235    |
| —外來                     | 7,726            | 6,312   | 8,543     | 773    | 1,881   | 25,235    |
| —項目之間                   | 1,229            | 3       | (1,330)   | 121    | (23)    | —         |
| 貸款減值準備(提撥)/收回及其他信貸風險準備  | (531)            | (524)   | (428)     | 10     | (83)    | (1,556)   |
| 營業收益淨額                  | 8,424            | 5,791   | 6,785     | 904    | 1,775   | 23,679    |
| 營業支出總額                  | (5,898)          | (2,846) | (4,227)   | (722)  | (529)   | (14,222)  |
| 營業利潤                    | 2,526            | 2,945   | 2,558     | 182    | 1,246   | 9,457     |
| 應佔聯營及合資公司利潤             | 13               | —       | —         | —      | 1,181   | 1,194     |
| 經調整除稅前利潤                | 2,539            | 2,945   | 2,558     | 182    | 2,427   | 10,651    |
|                         | %                | %       | %         | %      | %       | %         |
| 應佔滙豐經調整除稅前利潤            | 23.8             | 27.6    | 24.0      | 1.7    | 22.9    | 100.0     |
| 經調整成本效益比率               | 65.9             | 45.1    | 58.6      | 80.8   | 28.5    | 56.4      |
| 經調整資產負債表數據              | 百萬美元             | 百萬美元    | 百萬美元      | 百萬美元   | 百萬美元    | 百萬美元      |
| 客戶貸款(淨額)                | 310,027          | 281,277 | 225,145   | 39,852 | 19,371  | 875,672   |
| 於聯營及合資公司之權益             | 394              | —       | —         | —      | 18,974  | 19,368    |
| 外部資產總值                  | 422,080          | 303,652 | 1,041,857 | 48,361 | 711,242 | 2,527,192 |
| 客戶賬項                    | 579,348          | 330,794 | 264,187   | 77,984 | 20,513  | 1,272,826 |
| 經調整風險加權資產               | 113,314          | 278,496 | 319,759   | 16,948 | 291,691 | 1,020,208 |

滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據(續)

|                              | 截至2016年12月31日止半年度     |              |                       |                    |              |           | 總計<br>百萬美元 |
|------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|--------------|-----------|------------|
|                              | 零售銀行<br>及財富管理<br>百萬美元 | 工商金融<br>百萬美元 | 環球銀行<br>及資本市場<br>百萬美元 | 環球<br>私人銀行<br>百萬美元 | 企業中心<br>百萬美元 |           |            |
| 淨利息收益                        | 6,451                 | 4,209        | 2,404                 | 396                | 364          | 13,824    |            |
| 費用收益/(支出)淨額                  | 2,419                 | 1,730        | 1,651                 | 367                | (42)         | 6,125     |            |
| 交易收益淨額                       | 12 242                | 202          | 3,030                 | 85                 | 938          | 4,497     |            |
| 其他收益/(支出)                    | 17 285                | 14           | 237                   | (10)               | (1,510)      | (984)     |            |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益/(支出)淨額 | 18 9,397              | 6,155        | 7,322                 | 838                | (250)        | 23,462    |            |
| —外來                          | 8,144                 | 6,185        | 8,685                 | 704                | (256)        | 23,462    |            |
| —項目之間                        | 1,253                 | (30)         | (1,363)               | 134                | 6            | —         |            |
| 貸款減值準備(提撥)/收回及其他信貸風險準備       | (594)                 | (432)        | (35)                  | (10)               | 57           | (1,014)   |            |
| 營業收益/(支出)淨額                  | 8,803                 | 5,723        | 7,287                 | 828                | (193)        | 22,448    |            |
| 營業支出總額                       | (6,142)               | (2,831)      | (4,405)               | (731)              | (1,401)      | (15,510)  |            |
| 營業利潤/(虧損)                    | 2,661                 | 2,892        | 2,882                 | 97                 | (1,594)      | 6,938     |            |
| 應佔聯營及合資公司利潤                  | 8                     | —            | —                     | —                  | 1,088        | 1,096     |            |
| 經調整除稅前利潤/(虧損)                | 2,669                 | 2,892        | 2,882                 | 97                 | (506)        | 8,034     |            |
|                              | %                     | %            | %                     | %                  | %            | %         |            |
| 應佔滙豐經調整除稅前利潤                 | 33.2                  | 36.0         | 35.9                  | 1.2                | (6.3)        | 100.0     |            |
| 經調整成本效益比率                    | 65.4                  | 46.0         | 60.2                  | 87.2               | (560.4)      | 66.1      |            |
| 經調整資產負債表數據                   | 百萬美元                  | 百萬美元         | 百萬美元                  | 百萬美元               | 百萬美元         | 百萬美元      |            |
| 客戶貸款(淨額)                     | 316,712               | 289,767      | 232,847               | 36,022             | 12,366       | 887,714   |            |
| 於聯營及合資公司之權益                  | 394                   | —            | —                     | —                  | 19,860       | 20,254    |            |
| 外部資產總值                       | 427,032               | 314,763      | 957,960               | 42,065             | 698,593      | 2,440,413 |            |
| 客戶賬項                         | 603,123               | 350,457      | 265,193               | 70,741             | 14,683       | 1,304,197 |            |
| 經調整風險加權資產                    | 113,926               | 282,195      | 304,795               | 15,465             | 151,614      | 867,995   |            |

有關註釋，請參閱第53頁。

列賬基準與經調整項目之對賬

經調整業績對賬

|                   | 截至下列日期止半年度  |              |              |             |              |              |              |             |              |              |              |
|-------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 2017年6月30日  |              |              | 2016年6月30日  |              |              |              | 2016年12月31日 |              |              |              |
|                   | 經調整<br>百萬美元 | 重大項目<br>百萬美元 | 列賬基準<br>百萬美元 | 經調整<br>百萬美元 | 貨幣換算<br>百萬美元 | 重大項目<br>百萬美元 | 列賬基準<br>百萬美元 | 經調整<br>百萬美元 | 貨幣換算<br>百萬美元 | 重大項目<br>百萬美元 | 列賬基準<br>百萬美元 |
| 收入                | 26,053      | 113          | 26,166       | 25,235      | 994          | 3,241        | 29,470       | 23,462      | 315          | (5,281)      | 18,496       |
| 貸款減值及其他<br>信貸風險準備 | (663)       | —            | (663)        | (1,556)     | 57           | (867)        | (2,366)      | (1,014)     | (20)         | —            | (1,034)      |
| 營業支出              | (14,606)    | (1,837)      | (16,443)     | (14,222)    | (576)        | (3,830)      | (18,628)     | (15,510)    | (189)        | (5,481)      | (21,180)     |
| 應佔聯營及合資公司利潤       | 1,183       | —            | 1,183        | 1,194       | 45           | (1)          | 1,238        | 1,096       | 20           | —            | 1,116        |
| 除稅前利潤/(虧損)        | 11,967      | (1,724)      | 10,243       | 10,651      | 520          | (1,457)      | 9,714        | 8,034       | 126          | (10,762)     | (2,602)      |

有關註釋，請參閱第53頁。

經調整資產負債表對賬

|             | 於下列日期                          |                            |              |              |
|-------------|--------------------------------|----------------------------|--------------|--------------|
|             | 2017年6月30日<br>列賬基準及經調整<br>百萬美元 | 2016年12月31日<br>經調整<br>百萬美元 | 貨幣換算<br>百萬美元 | 列賬基準<br>百萬美元 |
| 客戶貸款(淨額)    | 919,838                        | 887,714                    | (26,210)     | 861,504      |
| 於聯營及合資公司之權益 | 21,071                         | 20,254                     | (225)        | 20,029       |
| 外部資產總值      | 2,492,443                      | 2,440,413                  | (65,427)     | 2,374,986    |
| 客戶賬項        | 1,311,958                      | 1,304,197                  | (31,811)     | 1,272,386    |



## 經調整利潤對賬

|                             | 註釋 | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|-----------------------------|----|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                             |    | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| <b>經調整除稅前利潤</b>             |    | <b>11,967</b>          | <b>10,651</b>          | <b>8,034</b>            |
| 重大項目                        |    | (1,724)                | (1,457)                | (10,762)                |
| — 衍生工具合約之借記估值調整             |    | (275)                  | 151                    | (125)                   |
| — 不合資格對沖之公允值變動              | 19 | 30                     | (397)                  | (290)                   |
| — 出售 Visa — Europe 會籍權益所得利潤 |    | —                      | 584                    | —                       |
| — 出售 Visa — US 會籍權益所得利潤     |    | 312                    | —                      | 116                     |
| — 出售巴西業務的虧損及交易業績            |    | —                      | (338)                  | (1,743)                 |
| — 其他收購、出售及攤薄投資              |    | 78                     | —                      | —                       |
| — 本身信貸息差                    | 16 | —                      | 1,226                  | (3,018)                 |
| — 出售組合                      |    | (32)                   | 68                     | (231)                   |
| — 因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的撥回  |    | —                      | 2                      | —                       |
| — 與出售組合相關的支出                |    | (10)                   | —                      | (28)                    |
| — 與英國退出歐盟相關的支出              |    | (4)                    | —                      | —                       |
| — 達標支出                      |    | (1,670)                | (1,018)                | (2,100)                 |
| — 在英國設立分隔運作銀行的成本            |    | (176)                  | (94)                   | (129)                   |
| — 環球私人銀行業務—歐洲商譽減損           |    | —                      | (800)                  | (2,440)                 |
| — 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備        |    | —                      | (4)                    | (340)                   |
| — 與法律事宜相關的和解開支及準備           |    | 322                    | (723)                  | 42                      |
| — 英國客戶賠償計劃                  |    | (299)                  | (33)                   | (526)                   |
| — 重大項目之貨幣換算                 |    | —                      | (81)                   | 50                      |
| 貨幣換算                        |    | —                      | 520                    | 126                     |
| <b>列賬基準除稅前利潤</b>            |    | <b>10,243</b>          | <b>9,714</b>           | <b>(2,602)</b>          |

有關註釋，請參閱第53頁。

列賬基準與經調整項目之對賬－環球業務

按環球業務對重大項目的補充分析呈列如下。

列賬基準業績與經調整項目之對賬－環球業務

|                         | 註釋 | 截至2017年6月30日止半年度      |              |                       |                    |              | 總計<br>百萬美元 |
|-------------------------|----|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|--------------|------------|
|                         |    | 零售銀行<br>及財富管理<br>百萬美元 | 工商金融<br>百萬美元 | 環球銀行<br>及資本市場<br>百萬美元 | 環球<br>私人銀行<br>百萬美元 | 企業中心<br>百萬美元 |            |
| 收入                      | 1  |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準                    |    | 10,282                | 6,407        | 7,548                 | 858                | 1,071        | 26,166     |
| 重大項目                    |    | (239)                 | –            | 275                   | (12)               | (137)        | (113)      |
| – 衍生工具合約之借記估值調整         |    | –                     | –            | 275                   | –                  | –            | 275        |
| – 不合資格對沖之公允值變動          | 19 | –                     | –            | –                     | –                  | (30)         | (30)       |
| – 出售 Visa – US 會籍權益所得利潤 |    | (312)                 | –            | –                     | –                  | –            | (312)      |
| – 出售組合                  |    | 73                    | –            | –                     | (12)               | (29)         | 32         |
| – 其他收購、出售及攤薄投資          |    | –                     | –            | –                     | –                  | (78)         | (78)       |
| 經調整                     |    | 10,043                | 6,407        | 7,823                 | 846                | 934          | 26,053     |
| 貸款減值及其他信貸風險準備           |    |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準                    |    | (556)                 | (118)        | (41)                  | (1)                | 53           | (663)      |
| 經調整                     |    | (556)                 | (118)        | (41)                  | (1)                | 53           | (663)      |
| 營業支出                    |    |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準                    |    | (6,617)               | (2,858)      | (4,155)               | (704)              | (2,109)      | (16,443)   |
| 重大項目                    |    | 496                   | 12           | (224)                 | 2                  | 1,551        | 1,837      |
| – 與出售組合相關的支出            |    | –                     | –            | –                     | –                  | 10           | 10         |
| – 與英國退出歐盟相關的支出          |    | –                     | –            | 1                     | –                  | 3            | 4          |
| – 達標支出                  |    | 197                   | 12           | 97                    | 2                  | 1,362        | 1,670      |
| – 在英國設立分隔運作銀行的成本        |    | –                     | –            | –                     | –                  | 176          | 176        |
| – 與法律事宜相關的和解開支及準備       |    | –                     | –            | (322)                 | –                  | –            | (322)      |
| – 英國客戶賠償計劃              |    | 299                   | –            | –                     | –                  | –            | 299        |
| 經調整                     |    | (6,121)               | (2,846)      | (4,379)               | (702)              | (558)        | (14,606)   |
| 應佔聯營及合資公司利潤             |    |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準                    |    | (11)                  | –            | –                     | –                  | 1,194        | 1,183      |
| 經調整                     |    | (11)                  | –            | –                     | –                  | 1,194        | 1,183      |
| 除稅前利潤                   |    |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準                    |    | 3,098                 | 3,431        | 3,352                 | 153                | 209          | 10,243     |
| 重大項目                    |    | 257                   | 12           | 51                    | (10)               | 1,414        | 1,724      |
| – 收入                    |    | (239)                 | –            | 275                   | (12)               | (137)        | (113)      |
| – 營業支出                  |    | 496                   | 12           | (224)                 | 2                  | 1,551        | 1,837      |
| 經調整                     |    | 3,355                 | 3,443        | 3,403                 | 143                | 1,623        | 11,967     |

## 列賬基準業績與經調整項目之對賬—環球業務(續)

|                            | 註釋 | 截至2016年6月30日止半年度      |              |                       |                    |              |            |
|----------------------------|----|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|--------------|------------|
|                            |    | 零售銀行<br>及財富管理<br>百萬美元 | 工商金融<br>百萬美元 | 環球銀行<br>及資本市場<br>百萬美元 | 環球<br>私人銀行<br>百萬美元 | 企業中心<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
| 收入                         | 1  |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準                       |    | 10,756                | 7,163        | 7,930                 | 932                | 2,689        | 29,470     |
| 貨幣換算                       |    | (329)                 | (304)        | (271)                 | (22)               | (68)         | (994)      |
| 重大項目                       |    | (1,472)               | (544)        | (446)                 | (16)               | (763)        | (3,241)    |
| — 衍生工具合約之借記估值調整            |    | —                     | —            | (151)                 | —                  | —            | (151)      |
| — 不合資格對沖之公允值變動             | 19 | —                     | —            | —                     | —                  | 397          | 397        |
| — 出售Visa — Europe會籍權益所得利潤  |    | (354)                 | (230)        | —                     | —                  | —            | (584)      |
| — 本身信貸息差                   | 16 | —                     | —            | —                     | —                  | (1,226)      | (1,226)    |
| — 出售組合                     |    | —                     | —            | —                     | —                  | (68)         | (68)       |
| — 因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的撥回 |    | —                     | —            | —                     | (2)                | —            | (2)        |
| — 出售巴西業務的交易業績              |    | (988)                 | (288)        | (268)                 | (12)               | 86           | (1,470)    |
| — 重大項目之貨幣換算                |    | (130)                 | (26)         | (27)                  | (2)                | 48           | (137)      |
| 經調整                        |    | 8,955                 | 6,315        | 7,213                 | 894                | 1,858        | 25,235     |
| 貸款減值及其他信貸風險準備              |    |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準                       |    | (1,023)               | (830)        | (439)                 | 11                 | (85)         | (2,366)    |
| 貨幣換算                       |    | (44)                  | (9)          | (5)                   | (1)                | 2            | (57)       |
| 重大項目                       |    | 536                   | 315          | 16                    | —                  | —            | 867        |
| — 出售巴西業務的交易業績              |    | 462                   | 272          | 14                    | —                  | —            | 748        |
| — 重大項目之貨幣換算                |    | 74                    | 43           | 2                     | —                  | —            | 119        |
| 經調整                        |    | (531)                 | (524)        | (428)                 | 10                 | (83)         | (1,556)    |
| 營業支出                       |    |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準                       |    | (7,129)               | (3,179)      | (4,759)               | (1,552)            | (2,009)      | (18,628)   |
| 貨幣換算                       |    | 200                   | 105          | 210                   | 16                 | 45           | 576        |
| 重大項目                       |    | 1,031                 | 228          | 322                   | 814                | 1,435        | 3,830      |
| — 達標支出                     |    | 105                   | 37           | 91                    | 5                  | 780          | 1,018      |
| — 在英國設立分隔運作銀行的成本           |    | —                     | —            | —                     | —                  | 94           | 94         |
| — 環球私人銀行業務—歐洲商譽減損          |    | —                     | —            | —                     | 800                | —            | 800        |
| — 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備       |    | —                     | —            | —                     | —                  | 4            | 4          |
| — 與法律事宜相關的和解開支及準備          |    | —                     | —            | 136                   | —                  | 587          | 723        |
| — 英國客戶賠償計劃                 |    | —                     | 15           | 18                    | —                  | —            | 33         |
| — 出售巴西業務的交易業績              |    | 805                   | 155          | 82                    | 8                  | 9            | 1,059      |
| — 重大項目之貨幣換算                |    | 121                   | 21           | (5)                   | 1                  | (39)         | 99         |
| 經調整                        |    | (5,898)               | (2,846)      | (4,227)               | (722)              | (529)        | (14,222)   |
| 應佔聯營及合資公司利潤                |    |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準                       |    | 14                    | —            | —                     | —                  | 1,224        | 1,238      |
| 貨幣換算                       |    | (1)                   | —            | —                     | —                  | (44)         | (45)       |
| 重大項目                       |    | —                     | —            | —                     | —                  | 1            | 1          |
| — 出售巴西業務的交易業績              |    | —                     | —            | —                     | —                  | 1            | 1          |
| — 重大項目之貨幣換算                |    | —                     | —            | —                     | —                  | —            | —          |
| 經調整                        |    | 13                    | —            | —                     | —                  | 1,181        | 1,194      |
| 除稅前利潤                      |    |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準                       |    | 2,618                 | 3,154        | 2,732                 | (609)              | 1,819        | 9,714      |
| 貨幣換算                       |    | (174)                 | (208)        | (66)                  | (7)                | (65)         | (520)      |
| 重大項目                       |    | 95                    | (1)          | (108)                 | 798                | 673          | 1,457      |
| — 收入                       |    | (1,472)               | (544)        | (446)                 | (16)               | (763)        | (3,241)    |
| — 貸款減值及其他信貸風險準備            |    | 536                   | 315          | 16                    | —                  | —            | 867        |
| — 營業支出                     |    | 1,031                 | 228          | 322                   | 814                | 1,435        | 3,830      |
| — 應佔聯營及合資公司利潤              |    | —                     | —            | —                     | —                  | 1            | 1          |
| 經調整                        |    | 2,539                 | 2,945        | 2,558                 | 182                | 2,427        | 10,651     |

## 環球業務及地區

### 列賬基準業績與經調整項目之對賬－環球業務(續)

|                         | 註釋 | 截至2016年12月31日止半年度     |              |                       |                    |              | 總計<br>百萬美元 |
|-------------------------|----|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|--------------|------------|
|                         |    | 零售銀行<br>及財富管理<br>百萬美元 | 工商金融<br>百萬美元 | 環球銀行<br>及資本市場<br>百萬美元 | 環球<br>私人銀行<br>百萬美元 | 企業中心<br>百萬美元 |            |
| 收入                      | 1  |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準                    |    | 9,582                 | 6,242        | 7,283                 | 813                | (5,424)      | 18,496     |
| 貨幣換算                    |    | (113)                 | (87)         | (86)                  | (1)                | (28)         | (315)      |
| 重大項目                    |    | (72)                  | —            | 125                   | 26                 | 5,202        | 5,281      |
| — 衍生工具合約之借記估值調整         |    | —                     | —            | 125                   | —                  | —            | 125        |
| — 不合資格對沖之公允值變動          | 19 | —                     | —            | —                     | —                  | 290          | 290        |
| — 出售 Visa — US 會籍權益所得利潤 |    | (72)                  | —            | —                     | —                  | (44)         | (116)      |
| — 本身信貸息差                | 16 | —                     | —            | —                     | —                  | 3,018        | 3,018      |
| — 出售組合                  |    | —                     | —            | —                     | 26                 | 205          | 231        |
| — 出售巴西業務的虧損             |    | —                     | —            | —                     | —                  | 1,743        | 1,743      |
| — 重大項目之貨幣換算             |    | —                     | —            | —                     | —                  | (10)         | (10)       |
| 經調整                     |    | 9,397                 | 6,155        | 7,322                 | 838                | (250)        | 23,462     |
| 貸款減值及其他信貸風險準備           |    |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準                    |    | (610)                 | (442)        | (32)                  | (10)               | 60           | (1,034)    |
| 貨幣換算                    |    | 16                    | 10           | (3)                   | —                  | (3)          | 20         |
| 經調整                     |    | (594)                 | (432)        | (35)                  | (10)               | 57           | (1,014)    |
| 營業支出                    |    |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準                    |    | (7,009)               | (2,908)      | (4,543)               | (3,522)            | (3,198)      | (21,180)   |
| 貨幣換算                    |    | 108                   | 35           | 32                    | —                  | 14           | 189        |
| 重大項目                    |    | 759                   | 42           | 106                   | 2,791              | 1,783        | 5,481      |
| — 與出售組合相關的支出            |    | —                     | —            | —                     | 10                 | 18           | 28         |
| — 達標支出                  |    | 288                   | 25           | 142                   | 1                  | 1,644        | 2,100      |
| — 在英國設立分隔運作銀行的成本        |    | 2                     | 1            | —                     | —                  | 126          | 129        |
| — 環球私人銀行業務－歐洲商譽減損       |    | —                     | —            | —                     | 2,440              | —            | 2,440      |
| — 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備    |    | —                     | —            | —                     | 341                | (1)          | 340        |
| — 與法律事宜相關的和解開支及準備       |    | —                     | —            | (42)                  | —                  | —            | (42)       |
| — 英國客戶賠償計劃              |    | 497                   | 19           | 10                    | —                  | —            | 526        |
| — 重大項目之貨幣換算             |    | (28)                  | (3)          | (4)                   | (1)                | (4)          | (40)       |
| 經調整                     |    | (6,142)               | (2,831)      | (4,405)               | (731)              | (1,401)      | (15,510)   |
| 應佔聯營及合資公司利潤             |    |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準                    |    | 6                     | —            | —                     | —                  | 1,110        | 1,116      |
| 貨幣換算                    |    | 2                     | —            | —                     | —                  | (22)         | (20)       |
| 經調整                     |    | 8                     | —            | —                     | —                  | 1,088        | 1,096      |
| 除稅前利潤                   |    |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準                    |    | 1,969                 | 2,892        | 2,708                 | (2,719)            | (7,452)      | (2,602)    |
| 貨幣換算                    |    | 13                    | (42)         | (57)                  | (1)                | (39)         | (126)      |
| 重大項目                    |    | 687                   | 42           | 231                   | 2,817              | 6,985        | 10,762     |
| — 收入                    |    | (72)                  | —            | 125                   | 26                 | 5,202        | 5,281      |
| — 營業支出                  |    | 759                   | 42           | 106                   | 2,791              | 1,783        | 5,481      |
| 經調整                     |    | 2,669                 | 2,892        | 2,882                 | 97                 | (506)        | 8,034      |

有關註釋，請參閱第53頁。

列賬基準與經調整風險加權資產之對賬

|               | 於2017年6月30日           |              |                       |                    |              |            |
|---------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|--------------|------------|
|               | 零售銀行<br>及財富管理<br>十億美元 | 工商金融<br>十億美元 | 環球銀行<br>及資本市場<br>十億美元 | 環球<br>私人銀行<br>十億美元 | 企業中心<br>十億美元 | 總計<br>十億美元 |
| <b>風險加權資產</b> |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準          | 116.6                 | 289.2        | 306.1                 | 16.4               | 147.8        | 876.1      |
| 出售            | —                     | (0.1)        | —                     | —                  | (5.2)        | (5.3)      |
| — 巴西業務        | —                     | —            | —                     | —                  | (5.2)        | (5.2)      |
| — 黎巴嫩業務       | —                     | (0.1)        | —                     | —                  | —            | (0.1)      |
| 經調整           | 116.6                 | 289.1        | 306.1                 | 16.4               | 142.6        | 870.8      |
| 於2016年6月30日   |                       |              |                       |                    |              |            |
| <b>風險加權資產</b> |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準          | 129.4                 | 298.8        | 334.4                 | 17.3               | 302.3        | 1,082.2    |
| 貨幣換算          | (1.7)                 | (4.2)        | (1.6)                 | (0.1)              | (6.4)        | (14.0)     |
| 出售            | (14.4)                | (16.1)       | (13.0)                | (0.3)              | (4.2)        | (48.0)     |
| — 巴西業務        | (14.2)                | (15.7)       | (13.0)                | (0.3)              | (3.6)        | (46.8)     |
| — 黎巴嫩業務       | (0.2)                 | (0.4)        | —                     | —                  | (0.6)        | (1.2)      |
| 經調整           | 113.3                 | 278.5        | 319.8                 | 16.9               | 291.7        | 1,020.2    |
| 於2016年12月31日  |                       |              |                       |                    |              |            |
| <b>風險加權資產</b> |                       |              |                       |                    |              |            |
| 列賬基準          | 115.1                 | 275.9        | 300.4                 | 15.3               | 150.5        | 857.2      |
| 貨幣換算          | 2.2                   | 7.6          | 5.2                   | 0.2                | 1.8          | 17.0       |
| 出售            | (3.4)                 | (1.3)        | (0.8)                 | —                  | (0.7)        | (6.2)      |
| — 巴西業務        | (3.2)                 | (1.0)        | (0.8)                 | —                  | (0.2)        | (5.2)      |
| — 黎巴嫩業務       | (0.2)                 | (0.3)        | —                     | —                  | (0.5)        | (1.0)      |
| 經調整           | 113.9                 | 282.2        | 304.8                 | 15.5               | 151.6        | 868.0      |

零售銀行及財富管理與環球私人銀行業務之補充列表

下表呈列按業務單位劃分零售銀行及財富管理業務的明細，反映評估及管理業務單位的收入表現所用基準。環球私人銀行業務方面，計量業務表現的主要指標為客戶資產，亦於下文呈列。

零售銀行及財富管理—概要(經調整基準)

| 註釋                      | 整體零售<br>銀行及財富<br>管理業務<br>百萬美元 | 包括           |                |              |            |
|-------------------------|-------------------------------|--------------|----------------|--------------|------------|
|                         |                               | 銀行業務<br>百萬美元 | 制訂保險產品<br>百萬美元 | 資產管理<br>百萬美元 |            |
| <b>截至2017年6月30日止半年度</b> |                               |              |                |              |            |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額 | 18                            | 10,043       | 8,372          | 1,161        | 510        |
| —淨利息收益                  |                               | 6,745        | 5,783          | 963          | (1)        |
| —費用收益/(支出)淨額            |                               | 2,516        | 2,292          | (262)        | 486        |
| —其他收益/(虧損)              |                               | 782          | 297            | 460          | 25         |
| 貸款減值及其他信貸風險準備           |                               | (556)        | (556)          | —            | —          |
| <b>營業收益淨額</b>           |                               | <b>9,487</b> | <b>7,816</b>   | <b>1,161</b> | <b>510</b> |
| 營業支出總額                  |                               | (6,121)      | (5,581)        | (203)        | (337)      |
| <b>營業利潤/(虧損)</b>        |                               | <b>3,366</b> | <b>2,235</b>   | <b>958</b>   | <b>173</b> |
| 應佔聯營及合資公司利潤             |                               | (11)         | —              | (11)         | —          |
| <b>除稅前利潤/(虧損)</b>       |                               | <b>3,355</b> | <b>2,235</b>   | <b>947</b>   | <b>173</b> |

|                         |    |              |              |            |            |
|-------------------------|----|--------------|--------------|------------|------------|
| <b>截至2016年6月30日止半年度</b> |    |              |              |            |            |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額 | 18 | 8,955        | 7,863        | 622        | 470        |
| —淨利息收益                  |    | 6,328        | 5,397        | 929        | 2          |
| —費用收益/(支出)淨額            |    | 2,288        | 2,126        | (286)      | 448        |
| —其他收益                   |    | 339          | 340          | (21)       | 20         |
| 貸款減值及其他信貸風險準備           |    | (531)        | (531)        | —          | —          |
| <b>營業收益淨額</b>           |    | <b>8,424</b> | <b>7,332</b> | <b>622</b> | <b>470</b> |
| 營業支出總額                  |    | (5,898)      | (5,400)      | (180)      | (318)      |
| <b>營業利潤/(虧損)</b>        |    | <b>2,526</b> | <b>1,932</b> | <b>442</b> | <b>152</b> |
| 應佔聯營及合資公司利潤             |    | 13           | (1)          | 14         | —          |
| <b>除稅前利潤/(虧損)</b>       |    | <b>2,539</b> | <b>1,931</b> | <b>456</b> | <b>152</b> |

|                          |    |              |              |            |            |
|--------------------------|----|--------------|--------------|------------|------------|
| <b>截至2016年12月31日止半年度</b> |    |              |              |            |            |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額  | 18 | 9,397        | 7,992        | 898        | 507        |
| —淨利息收益                   |    | 6,451        | 5,483        | 961        | 7          |
| —費用收益/(支出)淨額             |    | 2,419        | 2,193        | (250)      | 476        |
| —其他收益                    |    | 527          | 316          | 187        | 24         |
| 貸款減值及其他信貸風險準備            |    | (594)        | (594)        | —          | —          |
| <b>營業收益淨額</b>            |    | <b>8,803</b> | <b>7,398</b> | <b>898</b> | <b>507</b> |
| 營業支出總額                   |    | (6,142)      | (5,614)      | (193)      | (335)      |
| <b>營業利潤/(虧損)</b>         |    | <b>2,661</b> | <b>1,784</b> | <b>705</b> | <b>172</b> |
| 應佔聯營及合資公司利潤              |    | 8            | 2            | 6          | —          |
| <b>除稅前利潤/(虧損)</b>        |    | <b>2,669</b> | <b>1,786</b> | <b>711</b> | <b>172</b> |

有關註釋，請參閱第53頁。

為零售銀行及財富管理業務制訂的保險產品不包括其他環球業務，而該等業務為整體制訂保險產品業務帶來營業收益淨額1.21億美元(2016年上半年：1.28億美元；2016年下半年：4,000萬美元)及除稅前利潤9,400萬美元(2016年上半年：9,800萬美元；2016年下半年：1,800萬美元)。於2017年，在零售銀行及財富管理業務當中，制訂保險產品的營業收益淨額包括來自財富管理業務的11.13億美元(2016年上半年：5.59億美元；2016年下半年：8.37億美元)及來自其他產品的4,800萬美元(2016年上半年：6,300萬美元；2016年下半年：6,100萬美元)。

總計而言，制訂保險產品產生的新造業務保費以年率計達到15.24億美元(2016年上半年：13.76億美元；2016年下半年：12.45億美元)，其中14.72億美元(2016年上半年：13.29億美元；2016年下半年：12.23億美元)與零售銀行及財富管理業務有關。

經滙豐途徑分銷的保險產品貢獻費用收益淨額5.47億美元(2016年上半年：5.34億美元；2016年下半年：4.96億美元)，其中零售銀行及財富管理業務途徑賺取4.71億美元(2016年上半年：4.64億美元；2016年下半年：4.42億美元)。於該收益總額中，3.39億美元與滙豐制訂的產品有關(2016年上半年：3.15億美元；2016年下半年：2.95億美元)，因而於制訂保險產品業務內確認相應費用支出。

## 環球私人銀行

### 列賬基準之客戶資產<sup>20</sup>

|             | 註釋 | 於下列日期                  |                        |                         |
|-------------|----|------------------------|------------------------|-------------------------|
|             |    | 2017年<br>6月30日<br>十億美元 | 2016年<br>6月30日<br>十億美元 | 2016年<br>12月31日<br>十億美元 |
| 期初結餘        |    | 298                    | 349                    | 317                     |
| 新增資金淨額      |    | 1                      | (7)                    | (10)                    |
| —其中：目標增長範疇  |    | 8                      | 5                      | (3)                     |
| 價值變動        |    | 12                     | (6)                    | 5                       |
| 出售          |    | (9)                    | (22)                   | (2)                     |
| 匯兌及其他       |    | 14                     | 3                      | (12)                    |
| <b>期末結餘</b> | 21 | <b>316</b>             | <b>317</b>             | <b>298</b>              |

有關註釋，請參閱第53頁。

### 按地區分析列賬基準之客戶資產

|             | 於下列日期                  |                        |                         |
|-------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|             | 2017年<br>6月30日<br>十億美元 | 2016年<br>6月30日<br>十億美元 | 2016年<br>12月31日<br>十億美元 |
| 歐洲          | 155                    | 157                    | 147                     |
| 亞洲          | 119                    | 107                    | 108                     |
| 北美洲         | 42                     | 43                     | 40                      |
| 拉丁美洲        | —                      | 9                      | 3                       |
| 中東          | —                      | 1                      | —                       |
| <b>期末結餘</b> | <b>316</b>             | <b>317</b>             | <b>298</b>              |

## 管理資金

|             | 於下列日期                  |                        |                         |
|-------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|             | 2017年<br>6月30日<br>十億美元 | 2016年<br>6月30日<br>十億美元 | 2016年<br>12月31日<br>十億美元 |
| 環球投資管理      | 440                    | 426                    | 410                     |
| 環球私人銀行      | 243                    | 232                    | 222                     |
| 聯屬機構        | 4                      | 3                      | 2                       |
| 其他          | 202                    | 209                    | 197                     |
| <b>管理資金</b> | <b>889</b>             | <b>870</b>             | <b>831</b>              |

|           | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|-----------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|           | 2017年<br>6月30日<br>十億美元 | 2016年<br>6月30日<br>十億美元 | 2016年<br>12月31日<br>十億美元 |
| 期初        | 831                    | 896                    | 870                     |
| 新增資金淨額    | (6)                    | (8)                    | —                       |
| 價值變動      | 39                     | 6                      | 19                      |
| 匯兌及其他     | 25                     | (24)                   | (16)                    |
| 出售        | —                      | —                      | (42)                    |
| <b>期末</b> | <b>889</b>             | <b>870</b>             | <b>831</b>              |

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2017年6月30日止半年度         |            |                                 |             |              |                    |            |
|-----------------------------|--------------------------|------------|---------------------------------|-------------|--------------|--------------------|------------|
|                             | 歐洲 <sup>22</sup><br>百萬美元 | 亞洲<br>百萬美元 | 中東及<br>北非 <sup>22</sup><br>百萬美元 | 北美洲<br>百萬美元 | 拉丁美洲<br>百萬美元 | 滙豐內部<br>項目<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
| 淨利息收益                       | 3,470                    | 6,765      | 858                             | 1,770       | 1,010        | (96)               | 13,777     |
| 費用收益淨額                      | 2,175                    | 2,819      | 316                             | 929         | 252          | —                  | 6,491      |
| 交易收益淨額                      | 1,690                    | 1,574      | 118                             | 274         | 176          | 96                 | 3,928      |
| 其他收益                        | 1,568                    | 1,628      | 70                              | 523         | 111          | (1,930)            | 1,970      |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之<br>營業收益淨額 | 8,903                    | 12,786     | 1,362                           | 3,496       | 1,549        | (1,930)            | 26,166     |
| 貸款減值及其他信貸風險準備               | 19                       | (448)      | (122)                           | 137         | (249)        | —                  | (663)      |
| 營業收益淨額                      | 8,922                    | 12,338     | 1,240                           | 3,633       | 1,300        | (1,930)            | 25,503     |
| 營業支出總額                      | (8,361)                  | (5,640)    | (673)                           | (2,683)     | (1,016)      | 1,930              | (16,443)   |
| 營業利潤                        | 561                      | 6,698      | 567                             | 950         | 284          | —                  | 9,060      |
| 應佔聯營及合資公司利潤                 | 11                       | 932        | 237                             | 3           | —            | —                  | 1,183      |
| 除稅前利潤                       | 572                      | 7,630      | 804                             | 953         | 284          | —                  | 10,243     |
|                             | %                        | %          | %                               | %           | %            | %                  | %          |
| 應佔滙豐除稅前利潤                   | 5.6                      | 74.5       | 7.8                             | 9.3         | 2.8          | —                  | 100.0      |
| 成本效益比率                      | 93.9                     | 44.1       | 49.4                            | 76.7        | 65.6         | —                  | 62.8       |
| 資產負債表數據                     | 百萬美元                     | 百萬美元       | 百萬美元                            | 百萬美元        | 百萬美元         | 百萬美元               | 百萬美元       |
| 客戶貸款(淨額)                    | 364,943                  | 400,505    | 28,489                          | 105,996     | 19,905       | —                  | 919,838    |
| —入賬列為持作出售用途                 | 384                      | —          | —                               | 1,483       | —            | —                  | 1,867      |
| 資產總值                        | 1,148,654                | 975,165    | 57,781                          | 436,175     | 46,834       | (172,166)          | 2,492,443  |
| 客戶賬項                        | 479,079                  | 635,809    | 34,794                          | 139,770     | 22,506       | —                  | 1,311,958  |
| —入賬列為持作出售用途                 | 593                      | —          | —                               | —           | —            | —                  | 593        |
| 風險加權資產                      | 311,690                  | 347,019    | 59,329                          | 137,274     | 38,641       | —                  | 876,118    |

|                             | 截至2016年6月30日止半年度 |         |        |         |         |           |           |
|-----------------------------|------------------|---------|--------|---------|---------|-----------|-----------|
| 淨利息收益                       | 4,517            | 6,141   | 922    | 2,236   | 1,976   | (32)      | 15,760    |
| 費用收益淨額                      | 2,175            | 2,571   | 386    | 970     | 484     | —         | 6,586     |
| 交易收益淨額                      | 2,840            | 1,703   | 231    | 221     | 297     | 32        | 5,324     |
| 其他收益                        | 1,312            | 1,337   | 73     | 525     | 168     | (1,615)   | 1,800     |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之<br>營業收益淨額 | 10,844           | 11,752  | 1,612  | 3,952   | 2,925   | (1,615)   | 29,470    |
| 貸款減值及其他信貸風險準備               | (343)            | (344)   | (95)   | (617)   | (967)   | —         | (2,366)   |
| 營業收益淨額                      | 10,501           | 11,408  | 1,517  | 3,335   | 1,958   | (1,615)   | 27,104    |
| 營業支出總額                      | (8,915)          | (5,245) | (788)  | (3,283) | (2,012) | 1,615     | (18,628)  |
| 營業利潤／(虧損)                   | 1,586            | 6,163   | 729    | 52      | (54)    | —         | 8,476     |
| 應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)            | (1)              | 992     | 250    | (2)     | (1)     | —         | 1,238     |
| 除稅前利潤／(虧損)                  | 1,585            | 7,155   | 979    | 50      | (55)    | —         | 9,714     |
|                             | %                | %       | %      | %       | %       | %         | %         |
| 應佔滙豐除稅前利潤                   | 16.3             | 73.7    | 10.1   | 0.5     | (0.6)   | —         | 100.0     |
| 成本效益比率                      | 82.2             | 44.6    | 48.9   | 83.1    | 68.8    | —         | 63.2      |
| 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)                    | 359,313          | 352,404 | 35,786 | 122,509 | 17,544  | —         | 887,556   |
| —入賬列為持作出售用途                 | 568              | —       | —      | 940     | 19,203  | —         | 20,711    |
| 資產總值                        | 1,244,523        | 946,998 | 68,618 | 438,658 | 93,067  | (183,715) | 2,608,149 |
| 客戶賬項                        | 477,485          | 610,200 | 40,601 | 142,152 | 20,520  | —         | 1,290,958 |
| —入賬列為持作出售用途                 | 1,149            | —       | —      | 25      | 19,357  | —         | 20,531    |
| 風險加權資產                      | 321,394          | 462,309 | 69,512 | 175,138 | 78,562  | —         | 1,082,184 |



滙豐列賬基準除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據(續)

|                             | 截至2016年12月31日止半年度 |           |           |                  |            |             |                   | 總計<br>百萬元 |
|-----------------------------|-------------------|-----------|-----------|------------------|------------|-------------|-------------------|-----------|
|                             | 註釋                | 歐洲<br>百萬元 | 亞洲<br>百萬元 | 中東及<br>北非<br>百萬元 | 北美洲<br>百萬元 | 拉丁美洲<br>百萬元 | 滙豐內部<br>項目<br>百萬元 |           |
| 淨利息收益                       |                   | 3,830     | 6,349     | 908              | 1,984      | 1,030       | (48)              | 14,053    |
| 費用收益／(支出)淨額                 |                   | 2,071     | 2,629     | 324              | 928        | 239         | —                 | 6,191     |
| 交易收益淨額                      | 12                | 2,109     | 1,424     | 154              | 241        | 152         | 48                | 4,128     |
| 其他收益／(支出)                   | 17                | (3,338)   | 1,166     | (29)             | (40)       | (1,660)     | (1,975)           | (5,876)   |
| 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之<br>營業收益淨額 | 18                | 4,672     | 11,568    | 1,357            | 3,113      | (239)       | (1,975)           | 18,496    |
| 貸款減值及其他信貸風險準備               |                   | (103)     | (333)     | (221)            | (115)      | (262)       | —                 | (1,034)   |
| 營業收益淨額                      |                   | 4,569     | 11,235    | 1,136            | 2,998      | (501)       | (1,975)           | 17,462    |
| 營業支出總額                      |                   | (12,930)  | (5,540)   | (796)            | (2,864)    | (1,025)     | 1,975             | (21,180)  |
| 營業利潤／(虧損)                   |                   | (8,361)   | 5,695     | 340              | 134        | (1,526)     | —                 | (3,718)   |
| 應佔聯營公司利潤／(虧損)               |                   | 2         | 929       | 184              | 1          | —           | —                 | 1,116     |
| 除稅前利潤／(虧損)                  |                   | (8,359)   | 6,624     | 524              | 135        | (1,526)     | —                 | (2,602)   |
|                             |                   | %         | %         | %                | %          | %           |                   | %         |
| 應佔滙豐除稅前利潤                   |                   | 321.3     | (254.6)   | (20.1)           | (5.2)      | 58.6        |                   | 100.0     |
| 成本效益比率                      |                   | 276.8     | 47.9      | 58.7             | 92.0       | (428.9)     |                   | 114.5     |
| 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               | 百萬元       |
| 客戶貸款(淨額)                    |                   | 336,670   | 365,430   | 30,740           | 111,710    | 16,954      | —                 | 861,504   |
| —入賬列為持作出售用途                 |                   | 1,057     | —         | 474              | 2,092      | —           | —                 | 3,623     |
| 資產總值                        |                   | 1,068,446 | 965,730   | 60,472           | 409,021    | 43,137      | (171,820)         | 2,374,986 |
| 客戶賬項                        |                   | 446,615   | 631,723   | 34,766           | 138,790    | 20,492      | —                 | 1,272,386 |
| —入賬列為持作出售用途                 |                   | 2,012     | —         | 701              | —          | —           | —                 | 2,713     |
| 風險加權資產                      | 23                | 298,384   | 333,987   | 59,065           | 150,714    | 34,341      | —                 | 857,181   |

有關註釋，請參閱第53頁。

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

|                       |    | 截至2017年6月30日止半年度 |         |           |         |         |          |         |         |
|-----------------------|----|------------------|---------|-----------|---------|---------|----------|---------|---------|
|                       |    | 歐洲               | 亞洲      | 中東及<br>北非 | 北美洲     | 拉丁美洲    | 總計       | 英國      | 香港      |
| 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    |
| <b>收入</b>             |    |                  |         |           |         |         |          |         |         |
| 列賬基準                  | 1  | 8,903            | 12,786  | 1,362     | 3,496   | 1,549   | 26,166   | 6,559   | 7,959   |
| 重大項目                  | 24 | (2)              | 121     | 1         | (238)   | 5       | (113)    | (7)     | 56      |
| — 衍生工具合約之借記估值調整       |    | 136              | 105     | 1         | 28      | 5       | 275      | 114     | 36      |
| — 不合資格對沖之公允值變動        | 19 | (48)             | 16      | —         | 2       | —       | (30)     | (43)    | 20      |
| — 出售 Visa-US 會籍權益所得利潤 |    | —                | —       | —         | (312)   | —       | (312)    | —       | —       |
| — 出售組合                |    | (12)             | —       | —         | 44      | —       | 32       | —       | —       |
| — 其他收購、出售及攤薄投資        |    | (78)             | —       | —         | —       | —       | (78)     | (78)    | —       |
| 經調整                   | 24 | 8,901            | 12,907  | 1,363     | 3,258   | 1,554   | 26,053   | 6,552   | 8,015   |
| <b>貸款減值及其他信貸風險準備</b>  |    |                  |         |           |         |         |          |         |         |
| 列賬基準                  | 25 | 19               | (448)   | (122)     | 137     | (249)   | (663)    | 32      | (388)   |
| 經調整                   |    | 19               | (448)   | (122)     | 137     | (249)   | (663)    | 32      | (388)   |
| <b>營業支出</b>           |    |                  |         |           |         |         |          |         |         |
| 列賬基準                  | 24 | (8,361)          | (5,640) | (673)     | (2,683) | (1,016) | (16,443) | (6,659) | (2,950) |
| 重大項目                  |    | 1,231            | 355     | 15        | 211     | 25      | 1,837    | 1,143   | 168     |
| — 與出售組合相關的支出          |    | 2                | —       | —         | 8       | —       | 10       | —       | —       |
| — 與英國退出歐盟相關的支出        |    | 4                | —       | —         | —       | —       | 4        | 4       | —       |
| — 達標支出                |    | 1,072            | 355     | 15        | 203     | 25      | 1,670    | 986     | 168     |
| — 在英國設立分隔運作銀行的成本      |    | 176              | —       | —         | —       | —       | 176      | 176     | —       |
| — 與法律事宜相關的和解開支及準備     |    | (322)            | —       | —         | —       | —       | (322)    | (322)   | —       |
| — 英國客戶賠償計劃            |    | 299              | —       | —         | —       | —       | 299      | 299     | —       |
| 經調整                   | 24 | (7,130)          | (5,285) | (658)     | (2,472) | (991)   | (14,606) | (5,516) | (2,782) |
| <b>應佔聯營及合資公司利潤</b>    |    |                  |         |           |         |         |          |         |         |
| 列賬基準                  |    | 11               | 932     | 237       | 3       | —       | 1,183    | 11      | (12)    |
| 經調整                   |    | 11               | 932     | 237       | 3       | —       | 1,183    | 11      | (12)    |
| <b>除稅前利潤</b>          |    |                  |         |           |         |         |          |         |         |
| 列賬基準                  |    | 572              | 7,630   | 804       | 953     | 284     | 10,243   | (57)    | 4,609   |
| 重大項目                  |    | 1,229            | 476     | 16        | (27)    | 30      | 1,724    | 1,136   | 224     |
| — 收入                  |    | (2)              | 121     | 1         | (238)   | 5       | (113)    | (7)     | 56      |
| — 營業支出                |    | 1,231            | 355     | 15        | 211     | 25      | 1,837    | 1,143   | 168     |
| 經調整                   |    | 1,801            | 8,106   | 820       | 926     | 314     | 11,967   | 1,079   | 4,833   |

## 列賬基準業績與經調整業績之對賬—地區(續)

|                                |    | 截至2016年6月30日止半年度         |            |                                 |             |              |            |            |            |
|--------------------------------|----|--------------------------|------------|---------------------------------|-------------|--------------|------------|------------|------------|
|                                | 註釋 | 歐洲 <sup>22</sup><br>百萬美元 | 亞洲<br>百萬美元 | 中東及<br>北非 <sup>22</sup><br>百萬美元 | 北美洲<br>百萬美元 | 拉丁美洲<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 | 英國<br>百萬美元 | 香港<br>百萬美元 |
| 收入                             | 1  |                          |            |                                 |             |              |            |            |            |
| 列賬基準                           | 24 | 10,844                   | 11,752     | 1,612                           | 3,952       | 2,925        | 29,470     | 8,450      | 7,061      |
| 貨幣換算                           | 24 | (880)                    | (32)       | (220)                           | (2)         | 134          | (994)      | (854)      | (6)        |
| 重大項目                           |    | (1,413)                  | (66)       | (14)                            | (74)        | (1,674)      | (3,241)    | (1,296)    | (22)       |
| — 衍生工具合約之借記估值調整                |    | (110)                    | (63)       | —                               | (13)        | 35           | (151)      | (100)      | (25)       |
| — 不合資格對沖之公允值變動                 | 19 | 277                      | 13         | —                               | 109         | (2)          | 397        | 239        | 16         |
| — 出售 Visa-Europe 會籍權益所得利潤      |    | (573)                    | —          | (11)                            | —           | —            | (584)      | (441)      | —          |
| — 本身信貸息差                       | 16 | (1,103)                  | (16)       | (5)                             | (102)       | —            | (1,226)    | (1,087)    | (13)       |
| — 出售組合                         |    | —                        | —          | —                               | (68)        | —            | (68)       | —          | —          |
| — 因應英國《消費者信貸法》持續<br>合規檢討而產生的撥回 |    | (2)                      | —          | —                               | —           | —            | (2)        | (2)        | —          |
| — 出售巴西業務的交易業績                  |    | —                        | —          | —                               | —           | (1,470)      | (1,470)    | —          | —          |
| — 重大項目之貨幣換算                    |    | 98                       | —          | 2                               | —           | (237)        | (137)      | 95         | —          |
| 經調整                            | 24 | 8,551                    | 11,654     | 1,378                           | 3,876       | 1,385        | 25,235     | 6,300      | 7,033      |
| 貸款減值及其他信貸風險準備                  | 25 |                          |            |                                 |             |              |            |            |            |
| 列賬基準                           |    | (343)                    | (344)      | (95)                            | (617)       | (967)        | (2,366)    | (261)      | (143)      |
| 貨幣換算                           |    | 36                       | —          | 12                              | (1)         | (104)        | (57)       | 33         | —          |
| 重大項目                           |    | —                        | —          | —                               | —           | 867          | 867        | —          | —          |
| — 出售巴西業務的交易業績                  |    | —                        | —          | —                               | —           | 748          | 748        | —          | —          |
| — 重大項目之貨幣換算                    |    | —                        | —          | —                               | —           | 119          | 119        | —          | —          |
| 經調整                            |    | (307)                    | (344)      | (83)                            | (618)       | (204)        | (1,556)    | (228)      | (143)      |
| 營業支出                           |    |                          |            |                                 |             |              |            |            |            |
| 列賬基準                           | 24 | (8,915)                  | (5,245)    | (788)                           | (3,283)     | (2,012)      | (18,628)   | (6,210)    | (2,760)    |
| 貨幣換算                           | 24 | 567                      | 33         | 83                              | 2           | (103)        | 576        | 539        | 2          |
| 重大項目                           |    | 1,752                    | 114        | 22                              | 707         | 1,235        | 3,830      | 810        | 62         |
| — 達標支出                         |    | 750                      | 114        | 27                              | 121         | 6            | 1,018      | 674        | 62         |
| — 在英國設立分隔運作銀行的成本               |    | 94                       | —          | —                               | —           | —            | 94         | 94         | —          |
| — 環球私人銀行業務—歐洲商譽減損              |    | 800                      | —          | —                               | —           | —            | 800        | —          | —          |
| — 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備           |    | 4                        | —          | —                               | —           | —            | 4          | —          | —          |
| — 與法律事宜相關的和解開支及準備              |    | 136                      | —          | —                               | 587         | —            | 723        | 72         | —          |
| — 英國客戶賠償計劃                     |    | 33                       | —          | —                               | —           | —            | 33         | 33         | —          |
| — 出售巴西業務的交易業績                  |    | —                        | —          | —                               | —           | 1,059        | 1,059      | —          | —          |
| — 重大項目之貨幣換算                    |    | (65)                     | —          | (5)                             | (1)         | 170          | 99         | (63)       | —          |
| 經調整                            | 24 | (6,596)                  | (5,098)    | (683)                           | (2,574)     | (880)        | (14,222)   | (4,861)    | (2,696)    |
| 應佔聯營及合資公司利潤                    |    |                          |            |                                 |             |              |            |            |            |
| 列賬基準                           |    | (1)                      | 992        | 250                             | (2)         | (1)          | 1,238      | (2)        | 12         |
| 貨幣換算                           |    | —                        | (47)       | 1                               | 1           | —            | (45)       | 2          | 1          |
| 重大項目                           |    | —                        | —          | —                               | —           | 1            | 1          | —          | —          |
| — 出售巴西業務的交易業績                  |    | —                        | —          | —                               | —           | 1            | 1          | —          | —          |
| — 重大項目之貨幣換算                    |    | —                        | —          | —                               | —           | —            | —          | —          | —          |
| 經調整                            |    | (1)                      | 945        | 251                             | (1)         | —            | 1,194      | —          | 13         |
| 除稅前利潤                          |    |                          |            |                                 |             |              |            |            |            |
| 列賬基準                           |    | 1,585                    | 7,155      | 979                             | 50          | (55)         | 9,714      | 1,977      | 4,170      |
| 貨幣換算                           |    | (277)                    | (46)       | (124)                           | —           | (73)         | (520)      | (280)      | (3)        |
| 重大項目                           |    | 339                      | 48         | 8                               | 633         | 429          | 1,457      | (486)      | 40         |
| — 收入                           |    | (1,413)                  | (66)       | (14)                            | (74)        | (1,674)      | (3,241)    | (1,296)    | (22)       |
| — 貸款減值及其他信貸風險準備                |    | —                        | —          | —                               | —           | 867          | 867        | —          | —          |
| — 營業支出                         |    | 1,752                    | 114        | 22                              | 707         | 1,235        | 3,830      | 810        | 62         |
| — 應佔聯營及合資公司利潤                  |    | —                        | —          | —                               | —           | 1            | 1          | —          | —          |
| 經調整                            |    | 1,647                    | 7,157      | 863                             | 683         | 301          | 10,651     | 1,211      | 4,207      |

列賬基準業績與經調整業績之對賬—地區(續)

| 截至2016年12月31日止半年度     |    |            |            |                   |             |              |            |            |            |
|-----------------------|----|------------|------------|-------------------|-------------|--------------|------------|------------|------------|
|                       | 註釋 | 歐洲<br>百萬美元 | 亞洲<br>百萬美元 | 中東及<br>北非<br>百萬美元 | 北美洲<br>百萬美元 | 拉丁美洲<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 | 英國<br>百萬美元 | 香港<br>百萬美元 |
| 收入                    | 1  |            |            |                   |             |              |            |            |            |
| 列賬基準                  | 24 | 4,672      | 11,568     | 1,357             | 3,113       | (239)        | 18,496     | 2,443      | 6,953      |
| 貨幣換算                  | 24 | (120)      | (53)       | (143)             | (8)         | (18)         | (315)      | (93)       | (14)       |
| 重大項目                  |    | 3,243      | 58         | 5                 | 229         | 1,746        | 5,281      | 3,182      | 21         |
| — 衍生工具合約之借記估值調整       |    | 54         | 48         | —                 | 22          | 1            | 125        | 37         | 3          |
| — 不合資格對沖之公允值變動        | 19 | 286        | 4          | —                 | (2)         | 2            | 290        | 293        | 10         |
| — 出售 Visa-US 會籍權益所得利潤 |    | —          | —          | —                 | (116)       | —            | (116)      | —          | —          |
| — 本身信貸息差              | 16 | 2,885      | 8          | 5                 | 120         | —            | 3,018      | 2,856      | 8          |
| — 出售組合                |    | 26         | —          | —                 | 205         | —            | 231        | —          | —          |
| — 出售巴西業務的虧損           |    | —          | —          | —                 | —           | 1,743        | 1,743      | —          | —          |
| — 重大項目之貨幣換算           |    | (8)        | (2)        | —                 | —           | —            | (10)       | (4)        | —          |
| 經調整                   | 24 | 7,795      | 11,573     | 1,219             | 3,334       | 1,489        | 23,462     | 5,532      | 6,960      |
| 貸款減值及其他信貸風險準備         | 25 |            |            |                   |             |              |            |            |            |
| 列賬基準                  |    | (103)      | (333)      | (221)             | (115)       | (262)        | (1,034)    | 16         | (178)      |
| 貨幣換算                  |    | —          | 1          | 15                | 1           | 3            | 20         | (1)        | —          |
| 經調整                   |    | (103)      | (332)      | (206)             | (114)       | (259)        | (1,014)    | 15         | (178)      |
| 營業支出                  |    |            |            |                   |             |              |            |            |            |
| 列賬基準                  | 24 | (12,930)   | (5,540)    | (796)             | (2,864)     | (1,025)      | (21,180)   | (8,352)    | (2,886)    |
| 貨幣換算                  | 24 | 117        | 27         | 60                | 4           | 8            | 189        | 82         | 8          |
| 重大項目                  |    | 4,787      | 317        | 63                | 282         | 32           | 5,481      | 1,772      | 121        |
| — 與出售組合相關的支出          |    | 28         | —          | —                 | —           | —            | 28         | —          | —          |
| — 達標支出                |    | 1,348      | 362        | 76                | 281         | 33           | 2,100      | 1,164      | 167        |
| — 在英國設立分隔運作銀行的成本      |    | 129        | —          | —                 | —           | —            | 129        | 129        | —          |
| — 環球私人銀行業務—歐洲商譽減損     |    | 2,440      | —          | —                 | —           | —            | 2,440      | —          | —          |
| — 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備  |    | 386        | (46)       | —                 | —           | —            | 340        | —          | (46)       |
| — 與法律事宜相關的和解開支及準備     |    | (42)       | —          | —                 | —           | —            | (42)       | (22)       | —          |
| — 英國客戶賠償計劃            |    | 526        | —          | —                 | —           | —            | 526        | 526        | —          |
| — 重大項目之貨幣換算           |    | (28)       | 1          | (13)              | 1           | (1)          | (40)       | (25)       | —          |
| 經調整                   | 24 | (8,026)    | (5,196)    | (673)             | (2,578)     | (985)        | (15,510)   | (6,498)    | (2,757)    |
| 應佔聯營及合資公司利潤           |    |            |            |                   |             |              |            |            |            |
| 列賬基準                  |    | 2          | 929        | 184               | 1           | —            | 1,116      | 3          | 10         |
| 貨幣換算                  |    | —          | (19)       | —                 | (1)         | —            | (20)       | (2)        | (2)        |
| 經調整                   |    | 2          | 910        | 184               | —           | —            | 1,096      | 1          | 8          |
| 除稅前利潤                 |    |            |            |                   |             |              |            |            |            |
| 列賬基準                  |    | (8,359)    | 6,624      | 524               | 135         | (1,526)      | (2,602)    | (5,890)    | 3,899      |
| 貨幣換算                  |    | (3)        | (44)       | (68)              | (4)         | (7)          | (126)      | (14)       | (8)        |
| 重大項目                  |    | 8,030      | 375        | 68                | 511         | 1,778        | 10,762     | 4,954      | 142        |
| — 收入                  |    | 3,243      | 58         | 5                 | 229         | 1,746        | 5,281      | 3,182      | 21         |
| — 營業支出                |    | 4,787      | 317        | 63                | 282         | 32           | 5,481      | 1,772      | 121        |
| 經調整                   |    | (332)      | 6,955      | 524               | 642         | 245          | 8,034      | (950)      | 4,033      |

有關註釋，請參閱第53頁。

## 按國家／地區分析

按環球業務所在優先發展市場列示之除稅前利潤／(虧損)

|                  | 零售銀行<br>及財富管理<br>百萬美元 | 工商金融<br>百萬美元 | 環球銀行<br>及資本市場<br>百萬美元 | 環球<br>私人銀行<br>百萬美元 | 企業中心<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
|------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|--------------|------------|
| 歐洲               | (68)                  | 1,136        | 1,042                 | (22)               | (1,516)      | 572        |
| — 英國             | (110)                 | 943          | 613                   | 8                  | (1,511)      | (57)       |
| 其中：滙豐控股          | (326)                 | (151)        | (256)                 | (36)               | (1,063)      | (1,832)    |
| — 法國             | 27                    | 96           | 201                   | 4                  | (84)         | 244        |
| — 德國             | 11                    | 36           | 95                    | 4                  | 19           | 165        |
| — 瑞士             | —                     | —            | —                     | (39)               | 1            | (38)       |
| — 其他             | 4                     | 61           | 133                   | 1                  | 59           | 258        |
| 亞洲               | 2,736                 | 1,585        | 1,625                 | 148                | 1,536        | 7,630      |
| — 香港             | 2,539                 | 1,092        | 648                   | 129                | 201          | 4,609      |
| — 澳洲             | 58                    | 51           | 34                    | —                  | 17           | 160        |
| — 印度             | 10                    | 96           | 187                   | —                  | 167          | 460        |
| — 印尼             | (20)                  | 49           | 53                    | —                  | 10           | 92         |
| — 中國內地           | —                     | 74           | 253                   | (2)                | 996          | 1,321      |
| — 馬來西亞           | 32                    | 21           | 82                    | —                  | 15           | 150        |
| — 新加坡            | 61                    | 64           | 107                   | 21                 | 38           | 291        |
| — 台灣             | 25                    | 6            | 66                    | —                  | 21           | 118        |
| — 其他             | 31                    | 132          | 195                   | —                  | 71           | 429        |
| 中東及北非            | 87                    | 114          | 291                   | —                  | 312          | 804        |
| — 埃及             | 14                    | 27           | 78                    | —                  | 24           | 143        |
| — 阿聯酋            | 71                    | 38           | 144                   | —                  | 38           | 291        |
| — 沙地阿拉伯          | —                     | —            | —                     | —                  | 237          | 237        |
| — 其他             | 2                     | 49           | 69                    | —                  | 13           | 133        |
| 北美洲              | 274                   | 481          | 270                   | 27                 | (99)         | 953        |
| — 美國             | 224                   | 221          | 200                   | 27                 | (135)        | 537        |
| — 加拿大            | 27                    | 247          | 57                    | —                  | 24           | 355        |
| — 其他             | 23                    | 13           | 13                    | —                  | 12           | 61         |
| 拉丁美洲             | 69                    | 115          | 124                   | —                  | (24)         | 284        |
| — 墨西哥            | 57                    | 61           | 69                    | —                  | (13)         | 174        |
| — 其他             | 12                    | 54           | 55                    | —                  | (11)         | 110        |
| 截至2017年6月30日止半年度 | 3,098                 | 3,431        | 3,352                 | 153                | 209          | 10,243     |

|         |       |       |       |       |       |       |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 歐洲      | 723   | 1,167 | 286   | (793) | 202   | 1,585 |
| — 英國    | 663   | 990   | 23    | 66    | 235   | 1,977 |
| 其中：滙豐控股 | (320) | (186) | (137) | (36)  | 352   | (327) |
| — 法國    | 33    | 129   | 105   | 4     | (59)  | 212   |
| — 德國    | 10    | 36    | 71    | 5     | 7     | 129   |
| — 瑞士    | —     | 3     | —     | (74)  | (5)   | (76)  |
| — 其他    | 17    | 9     | 87    | (794) | 24    | (657) |
| 亞洲      | 1,982 | 1,540 | 1,786 | 123   | 1,724 | 7,155 |
| — 香港    | 1,826 | 1,153 | 759   | 91    | 341   | 4,170 |
| — 澳洲    | 50    | 19    | 42    | —     | 21    | 132   |
| — 印度    | 11    | 69    | 195   | 6     | 121   | 402   |
| — 印尼    | (4)   | 44    | 65    | —     | 4     | 109   |
| — 中國內地  | (17)  | 41    | 247   | (2)   | 1,103 | 1,372 |
| — 馬來西亞  | 28    | 36    | 97    | —     | 30    | 191   |
| — 新加坡   | 40    | 41    | 105   | 28    | 46    | 260   |
| — 台灣    | 14    | 7     | 56    | —     | 7     | 84    |
| — 其他    | 34    | 130   | 220   | —     | 51    | 435   |

## 環球業務及地區

按環球業務所在優先發展市場列示之除稅前利潤／(虧損)(續)

|                   | 零售銀行<br>及財富管理 | 工商金融  | 環球銀行<br>及資本市場 | 環球<br>私人銀行 | 企業中心    | 總計      |
|-------------------|---------------|-------|---------------|------------|---------|---------|
| 註釋                | 百萬美元          | 百萬美元  | 百萬美元          | 百萬美元       | 百萬美元    | 百萬美元    |
| 中東及北非             | 48            | 201   | 376           | 1          | 353     | 979     |
| —埃及               | 33            | 56    | 106           | —          | 40      | 235     |
| —阿聯酋              | 58            | 88    | 184           | —          | 30      | 360     |
| —沙地阿拉伯            | 1             | —     | —             | —          | 250     | 251     |
| —其他               | (44)          | 57    | 86            | 1          | 33      | 133     |
| 北美洲               | 65            | 259   | 50            | 54         | (378)   | 50      |
| —美國               | 9             | 162   | (49)          | 31         | (443)   | (290)   |
| —加拿大              | 27            | 84    | 89            | —          | 45      | 245     |
| —其他               | 29            | 13    | 10            | 23         | 20      | 95      |
| 拉丁美洲              | (200)         | (13)  | 234           | 6          | (82)    | (55)    |
| —墨西哥              | 46            | 51    | 33            | 1          | (1)     | 130     |
| —其他               | (246)         | (64)  | 201           | 5          | (81)    | (185)   |
| 其中：巴西             | (281)         | (139) | 155           | 4          | (96)    | (357)   |
| 截至2016年6月30日止半年度  | 2,618         | 3,154 | 2,732         | (609)      | 1,819   | 9,714   |
| 歐洲                | (199)         | 962   | 723           | (2,902)    | (6,943) | (8,359) |
| —英國               | (325)         | 844   | 362           | 20         | (6,791) | (5,890) |
| 其中：滙豐控股           | (356)         | (193) | (288)         | (27)       | (4,100) | (4,964) |
| —法國               | 114           | 69    | 184           | 5          | 6       | 378     |
| —德國               | 13            | 32    | 71            | 2          | 6       | 124     |
| —瑞士               | —             | 6     | —             | (419)      | (2)     | (415)   |
| —其他               | (1)           | 11    | 106           | (2,510)    | (162)   | (2,556) |
| 亞洲                | 2,133         | 1,380 | 1,425         | 145        | 1,541   | 6,624   |
| —香港               | 1,970         | 1,038 | 539           | 130        | 222     | 3,899   |
| —澳洲               | 58            | 55    | 114           | —          | 10      | 237     |
| —印度               | 4             | 54    | 160           | 4          | 119     | 341     |
| —印尼               | (5)           | 22    | 45            | —          | 7       | 69      |
| —中國內地             | (55)          | 27    | 209           | (1)        | 1,055   | 1,235   |
| —馬來西亞             | 37            | 29    | 75            | —          | 23      | 164     |
| —新加坡              | 67            | 2     | 65            | 14         | 31      | 179     |
| —台灣               | 10            | 3     | 46            | (1)        | 6       | 64      |
| —其他               | 47            | 150   | 172           | (1)        | 68      | 436     |
| 中東及北非             | (28)          | 89    | 276           | (1)        | 188     | 524     |
| —埃及               | 25            | 48    | 107           | —          | 39      | 219     |
| —阿聯酋              | 25            | 6     | 114           | —          | (25)    | 120     |
| —沙地阿拉伯            | —             | —     | —             | —          | 184     | 184     |
| —其他               | (78)          | 35    | 55            | (1)        | (10)    | 1       |
| 北美洲               | (1)           | 389   | 209           | 36         | (498)   | 135     |
| —美國               | (37)          | 174   | 135           | 36         | (489)   | (181)   |
| —加拿大              | 19            | 208   | 66            | —          | 2       | 295     |
| —其他               | 17            | 7     | 8             | —          | (11)    | 21      |
| 拉丁美洲              | 64            | 72    | 75            | 3          | (1,740) | (1,526) |
| —墨西哥              | 48            | 33    | 46            | 4          | (14)    | 117     |
| —其他               | 16            | 39    | 29            | (1)        | (1,726) | (1,643) |
| 其中：巴西             | —             | —     | 21            | —          | (1,740) | (1,719) |
| 截至2016年12月31日止半年度 | 1,969         | 2,892 | 2,708         | (2,719)    | (7,452) | (2,602) |

有關註釋，請參閱第53頁。

## 第16至52頁註釋

- 1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額，亦稱為收入。
- 2 「其他個人貸款」包括個人非住宅封閉式貸款及個人透支。
- 3 「投資產品分銷」涉及的投資產品包括互惠基金(由滙豐及第三方制訂)、結構產品及證券交易，而涉及的財富保險產品分銷則包括由滙豐及第三方制訂的壽險、退休金及投資保險產品。
- 4 「其他」主要包括零售及信貸保障保單的分銷及制訂(如適用)。
- 5 經調整風險加權資產回報率用於計量零售銀行及財富管理、工商金融、環球銀行及資本市場與環球私人銀行的業績表現。經調整風險加權資產回報率乃使用經調整除稅前利潤及列賬基準之風險加權資產平均值按固定匯率計算，並就重大項目之影響作出調整。
- 6 「資本市場業務產品、保險及投資和其他」包括來自外匯交易業務、制訂及分銷保險產品、利率管理措施及環球銀行產品之收入。
- 7 於2017年上半年，環球銀行及資本市場業務的數字包括結構負債因信貸息差擴闊而產生的不利公允價值變動3.31億美元(2016年上半年：有利公允價值變動1.97億美元；2016年下半年：不利公允價值變動3.17億美元)。
- 8 於環球銀行及資本市場一欄中，「其他」一項包括由該環球業務持有但未分配至產品的無成本資金所賺取的利息淨額、已分配的資金成本及因出售業務獲得的利潤。在管理層對營業收益總額的意見中，名義稅項減免額被分配至相關業務，以反映由若干活動產生而營業收益內未有反映的經濟利益，如免稅投資所賺取收益之名義稅項減免額(相關活動的經濟利益於稅項支出中反映)。為反映以IFRS為基準計算的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入「其他」項內。
- 9 中央財資包括有關資產負債管理業務的收入15億美元(2016年上半年：15億美元；2016年下半年：15億美元)、利息支出6.64億美元(2016年上半年：4億美元；2016年下半年：5.66億美元)及已發行長期債務及相關掉期的有利估值差額9,700萬美元(2016年上半年：增益3.61億美元；2016年下半年：虧損6.33億美元)。有關資產負債管理業務的收入包括其他內部分配，當中包括名義稅項減免額以反映於營業收益內未有反映的若干活動產生的經濟利益，例如免稅投資所賺取收益之名義稅項減免額(相關活動的經濟利益於稅項支出中反映)。為反映以IFRS為基準計算的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入其他中央財資項內。
- 10 於企業中心的其他雜項包括有關既有信貸業務的內部分配。
- 11 風險加權資產平均值回報率使用除稅前利潤(以年率計)及列賬基準之風險加權資產平均值計算。
- 12 交易收益淨額包括自有交易用途資產之收入，相關成本列作淨利息收益。在滙豐的環球業務業績中，交易用途資產之資金成本總額以利息支出計入企業中心的交易收益淨額中。在法定賬項中，內部利息收益及支出已予撇銷。
- 13 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。
- 14 淨息差指就附息資產平均值所賺得之平均年息率(扣除已攤銷溢價及貸款費用)與就附息資金平均值應支付之平均年息率兩者間之差額。
- 15 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。
- 16 「本身信貸息差」包括長期債務因信貸息差產生之公允價值變動，而有關變動的淨額於債務到期時將為零。此數值不包括源自交易用途負債或衍生工具負債之本身信貸風險引致之公允價值變動。於2017年1月1日，滙豐採納IFRS 9有關指定以公允價值列賬之金融負債損益的呈列規定。因此，該等負債的信貸風險變動之影響於其他全面收益項內呈列。
- 17 就本項目而言，其他收益在適用情況下包括指定以公允價值列賬之其他金融工具淨收益/支出、金融投資減除虧損後增益、股息收益、保費收益淨額以及其他營業收益減已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額。
- 18 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額，亦稱為收入。
- 19 不包括於同期收益表中列有重大對銷數額的項目。
- 20 「客戶資產」乃按各期末適用的匯率換算，而貨幣換算的影響則分開呈報。客戶資產的主要組成部分為管理資金(並未於集團資產負債表呈報)，以及客戶存款(於集團資產負債表呈報)。
- 21 「客戶資產」包括目標增長地區客戶資產2,950億美元(2016年上半年：2,660億美元；2016年下半年：2,620億美元)。
- 22 2016年上半年歐洲和中東及北非的地區比較數據已重列，以反映自2016年7月1日起對HSBC Bank A.S. (Turkey)的管理監督權已由歐洲地區轉為中東及北非地區。
- 23 由於集團內之市場風險分散效應，因此風險加權資產並非各個地區相加的總和。
- 24 由於屬集團內公司之間的交易，因此有關金額並非地區及環球業務相加的總和。
- 25 貸款減值及其他信貸風險準備。
- 26 不包括集團內部股息收益。

## 風險

|              | 頁次 |
|--------------|----|
| 特別提述部分       | 54 |
| 2017年上半年主要發展 | 54 |
| 信貸風險狀況       | 55 |
| 流動資金及資金風險狀況  | 64 |
| 市場風險狀況       | 67 |
| 營運風險狀況       | 71 |
| 制訂保險產品業務風險狀況 | 71 |

有關風險管理的現行政策及慣例，於《2016年報及賬目》第68至84頁「風險管理」一節概述。

### 特別提述部分

2017年上半年，我們已考慮多個特定範疇的風險，原因是該等範疇的風險可能對集團造成影響。雖然該等範疇的風險已在「風險概覽」一節首要及新浮現風險(見第20頁)中識別，下文詳述我們認為需要特別提述的部分。

#### 英國退出歐盟的程序

英國和歐洲的政治發展繼續影響英國脫歐談判，且可能造成市場波動。英國6月份大選產生少數派政府，增加了不明朗因素。

談判於2017年6月19日按計劃展開。在各項議題中，最初將聚焦於歐盟公民權利及英國脫離歐盟的代價。預期貿易談判最早要到2017年10月方會開始。

於任何情況下，我們的目標均為繼續滿足客戶需要及盡量減少業務中斷的風險。為此，集團可能要對跨境銀行業務模式作出調整，把受影響的業務由英國轉移至歐洲大陸一家附屬公司，最有可能是轉移至法國。

鑑於時間緊迫及談判內容複雜，我們準備了穩健的應變計劃。該計劃乃假設英國於2019年3月退出歐盟，不能進入單一市場或關稅聯盟，且並無過渡安排。當談判情況及時間表更加明確時，我們將更新應變計劃。

集團會持續監察風險，易受影響的行業須由管理層檢討，以確定是否須對風險政策或承受風險水平作出調整。

#### 卡塔爾的情況

卡塔爾現時面臨沙地阿拉伯、埃及、阿聯酋和巴林實施外交及經濟禁令。卡塔爾大部分陸上、航空及海上聯繫均已中斷。

禁令延長將會導致營運負擔及成本增加以及銷售額減少，可能對集團部分客戶的信譽造成影響。

於2017年6月30日，涉及卡塔爾的已取用風險承擔為125億美元。我們的風險承擔包括主權實體貸款26億美元、同業貸款18億美元、企業貸款79億美元及零售客戶貸款2億美元。主權實體及同業貸款均屬投資級別，而企業貸款中有80%屬投資級別。

因應上述禁令，我們啟動了系統性危機管理程序，並密切監察情況的進一步發展。卡塔爾擁有大量主權財富基金資產與石油及天然氣儲備，因此短期內應可承受禁令的壓力。於2017年6月30日，該禁令並無導致集團提撥額外準備。

### 2017年上半年主要發展

於2017年上半年，《2016年報及賬目》所述風險管理政策及慣例概無任何重大變動，惟下列者除外：

- 我們已更新全球反洗錢、制裁、防賄賂及反貪污的政策，以反映監管環境發展及闡明關鍵範疇。此外，集團正按計劃推展有關工作，以期於2017年底前全面推行主要的合規資訊科技系統，以支持反洗錢及制裁政策框架。為確保該等系統在各地有效運作，我們正制訂詳細的計劃，力求確保質素及可持續性。我們正根據金融犯罪風險管理架構的12項核心能力評估各地情況，使有關能力得以在日常營運中全面發揮。
- 我們實施一系列措施以提升業務操守標準，詳情載於第71頁「營運操守」一節。
- 我們實施新的營運風險管理架構(「ORMF」)及紀錄系統，詳情載於第71頁「營運風險狀況」一節。

#### 舉報

我們設有環球舉報平台HSBC Confidential，讓員工以保密方式舉報他們關注的事項。我們亦設有一個外部電郵地址，處理有關會計及內部財務監控或審計方面令人關注的事宜(accountingdisclosures@hsbc.com)。集團訂有嚴格的政策，禁止對提出關注的人士進行報復。所有經匯報有關報復行動的指控均會上報高級管理層。有關舉報的更多詳情，請參閱匯豐《環境、社會及管治報告—2017年4月》第17頁。

#### 監察員

根據匯豐於2012年與美國司法部及金融業操守監管局訂立的各項協議，包括為期五年的美國延後起訴協議，我們於2013年7月委任一名獨立合規監察員(「監察員」)，於預計五年期內負責每年評估集團反洗錢及制裁合規計劃的成效。

「美國延後起訴協議及相關協議和同意令」於《2016年報及賬目》第66頁「首要及新浮現風險」一節內討論，「監察員」於第82頁討論。



## 信貸風險狀況

信貸風險指一旦客戶或交易對手不能履行合約責任時產生的財務虧損風險。信貸風險主要源自直接貸款、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保及衍生工具等若干其他產品。

於2017年上半年，信貸風險管理政策及慣例並無任何重大變動。

有關信貸風險管理的現行政策及慣例，於《2016年報及賬目》第73頁「信貸風險管理」概述。

### 2017年上半年的信貸風險

貸款總額增加560億美元，其中匯兌變動令結欠增加290億美元。

2017年上半年貸款減值及其他信貸風險準備為6億美元。

批發貸款結欠增加410億美元，包括匯兌變動180億美元。若不計及匯兌變動，亞洲及歐洲的貸款結欠有所增加，但部分增幅被北美洲以及中東及北非的減幅所抵銷。拉丁美洲的貸款結欠大致維持不變。

個人貸款結欠增加150億美元，主要因為計及匯兌變動110億美元。若不計及匯兌變動，亞洲及歐洲的貸款結欠增加89億美元，但美國消費及按揭貸款縮減組合錄得持續還款和出售貸款，導致北美洲結欠減少，抵銷了上述部分增幅。中東及北非和拉丁美洲的貸款結欠大致維持不變。

### 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。下表列示按信貸質素劃分的金融工具分布情況。

#### 按信貸質素劃分須承擔信貸風險之金融工具總額分布情況

|              | 並非逾期或已減值   |            |            |              | 已逾期但並非已減值<br>百萬美元 | 已減值<br>百萬美元 | 各類<br>貸款總額<br>百萬美元 | 減值準備<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
|--------------|------------|------------|------------|--------------|-------------------|-------------|--------------------|--------------|------------|
|              | 穩健<br>百萬美元 | 良好<br>百萬美元 | 滿意<br>百萬美元 | 低於標準<br>百萬美元 |                   |             |                    |              |            |
| 於2017年6月30日  | 1,577,277  | 351,735    | 304,935    | 25,614       | 8,850             | 18,031      | 2,286,442          | (8,466)      | 2,277,976  |
| 於2016年12月31日 | 1,579,517  | 313,707    | 263,995    | 26,094       | 9,028             | 20,510      | 2,212,851          | (8,100)      | 2,204,751  |
|              | %          | %          | %          | %            | %                 | %           | %                  |              |            |
| 於2017年6月30日  | 69.0       | 15.4       | 13.3       | 1.1          | 0.4               | 0.8         | 100.0              |              |            |
| 於2016年12月31日 | 71.4       | 14.2       | 11.9       | 1.2          | 0.4               | 0.9         | 100.0              |              |            |

上表列示須承擔信貸風險的所有資產之信貸質素分布情況。「滿意」類資產增加主要與貸款、反向回購及交易用途資產增加有關。交易用途資產及反向回購一般為大

## 信貸風險概要

|                      | 2017年<br>6月30日<br>十億美元 | 2016年<br>12月31日<br>十億美元 |
|----------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>於期末</b>           |                        |                         |
| 最大信貸風險               | 2,993                  | 2,898                   |
| – 涉及信貸風險的資產總值        | 2,278                  | 2,205                   |
| – 涉及信貸風險的資產負債表外承諾    | 715                    | 693                     |
| 貸款總額                 | 1,014                  | 958                     |
| – 個人貸款               | 355                    | 340                     |
| – 批發貸款               | 659                    | 618                     |
| 已減值貸款                | 16                     | 18                      |
| – 個人貸款               | 5                      | 6                       |
| – 批發貸款               | 11                     | 12                      |
| <b>已減值貸款佔貸款總額百分比</b> |                        |                         |
| 個人貸款                 | 1.4%                   | 1.8%                    |
| 批發貸款                 | 1.7%                   | 1.9%                    |
| 總計                   | 1.6%                   | 1.9%                    |
|                      | 十億美元                   | 十億美元                    |
| 減值準備                 | 7.5                    | 7.9                     |
| – 個人貸款               | 1.9                    | 2.0                     |
| – 批發貸款               | 5.6                    | 5.9                     |
| 扣除減值準備的貸款            | 1,007                  | 950                     |

|          | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|----------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|          | 2017年<br>6月30日<br>十億美元 | 2016年<br>6月30日<br>十億美元 | 2016年<br>12月31日<br>十億美元 |
| 貸款減值準備   | 0.7                    | 2.3                    | 1.0                     |
| – 個人貸款   | 0.5                    | 1.1                    | 0.6                     |
| – 批發貸款   | 0.2                    | 1.2                    | 0.4                     |
| 其他信貸風險準備 | (0.1)                  | 0.1                    | –                       |
|          | 0.6                    | 2.4                    | 1.0                     |

## 風險

### 按信貸質素劃分按已攤銷成本持有的貸款分布情況

|              | 並非逾期或已減值   |            |            |              | 已逾期但<br>並非已減值<br>百萬美元 | 已減值<br>百萬美元 | 各類<br>貸款總額<br>百萬美元 | 減值準備<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
|--------------|------------|------------|------------|--------------|-----------------------|-------------|--------------------|--------------|------------|
|              | 穩健<br>百萬美元 | 良好<br>百萬美元 | 滿意<br>百萬美元 | 低於標準<br>百萬美元 |                       |             |                    |              |            |
| 於2017年6月30日  |            |            |            |              |                       |             |                    |              |            |
| 客戶貸款         | 465,662    | 216,438    | 202,925    | 17,715       | 8,594                 | 16,067      | 927,401            | (7,563)      | 919,838    |
| —個人貸款        | 305,459    | 25,058     | 14,081     | 772          | 4,397                 | 5,153       | 354,920            | (1,936)      | 352,984    |
| —企業及商業貸款     | 121,133    | 169,421    | 175,206    | 16,396       | 3,706                 | 10,608      | 496,470            | (5,383)      | 491,087    |
| —非銀行之金融機構貸款  | 39,070     | 21,959     | 13,638     | 547          | 491                   | 306         | 76,011             | (244)        | 75,767     |
| 同業貸款         | 72,367     | 8,338      | 5,857      | 63           | 8                     | 2           | 86,635             | (2)          | 86,633     |
| 於2016年12月31日 |            |            |            |              |                       |             |                    |              |            |
| 客戶貸款         | 437,531    | 200,385    | 185,717    | 18,831       | 8,662                 | 18,228      | 869,354            | (7,850)      | 861,504    |
| —個人貸款        | 290,313    | 24,544     | 12,505     | 884          | 5,062                 | 6,490       | 339,798            | (1,972)      | 337,826    |
| —企業及商業貸款     | 111,848    | 158,878    | 163,107    | 17,504       | 3,128                 | 11,362      | 465,827            | (5,618)      | 460,209    |
| —非銀行之金融機構貸款  | 35,370     | 16,963     | 10,105     | 443          | 472                   | 376         | 63,729             | (260)        | 63,469     |
| 同業貸款         | 73,516     | 8,238      | 6,293      | 73           | 6                     | —           | 88,126             | —            | 88,126     |

### 按行業及地區劃分的已減值貸款

|                            | 歐洲    | 亞洲    | 中東及北非 | 北美洲     | 拉丁美洲 | 總計      |
|----------------------------|-------|-------|-------|---------|------|---------|
|                            | 百萬美元  | 百萬美元  | 百萬美元  | 百萬美元    | 百萬美元 | 百萬美元    |
| 非重議條件已減值貸款                 | 4,141 | 1,888 | 1,052 | 1,416   | 463  | 8,960   |
| —個人貸款                      | 1,375 | 474   | 442   | 672     | 289  | 3,252   |
| —企業及商業貸款                   | 2,764 | 1,388 | 609   | 735     | 174  | 5,670   |
| —金融機構貸款                    | 2     | 26    | 1     | 9       | —    | 38      |
| 重議條件已減值貸款                  | 3,529 | 704   | 1,053 | 1,610   | 211  | 7,107   |
| —個人貸款                      | 600   | 112   | 111   | 1,039   | 39   | 1,901   |
| —企業及商業貸款                   | 2,728 | 591   | 876   | 571     | 172  | 4,938   |
| —金融機構貸款                    | 201   | 1     | 66    | —       | —    | 268     |
| 於2017年6月30日                | 7,670 | 2,592 | 2,105 | 3,026   | 674  | 16,067  |
| 已減值貸款佔各類貸款總額百分比            | 2.0%  | 0.6%  | 5.6%  | 2.7%    | 2.8% | 1.6%    |
| 非重議條件已減值貸款                 | 4,354 | 1,771 | 1,042 | 1,913   | 399  | 9,479   |
| —個人貸款                      | 1,239 | 453   | 459   | 1,043   | 220  | 3,414   |
| —企業及商業貸款                   | 3,029 | 1,291 | 582   | 865     | 179  | 5,946   |
| —金融機構貸款                    | 86    | 27    | 1     | 5       | —    | 119     |
| 重議條件已減值貸款                  | 3,708 | 728   | 1,188 | 2,929   | 196  | 8,749   |
| —個人貸款                      | 648   | 113   | 72    | 2,213   | 30   | 3,076   |
| —企業及商業貸款                   | 2,868 | 614   | 1,052 | 716     | 166  | 5,416   |
| —金融機構貸款                    | 192   | 1     | 64    | —       | —    | 257     |
| 於2016年12月31日               | 8,062 | 2,499 | 2,230 | 4,842   | 595  | 18,228  |
| 已減值貸款佔各類貸款總額百分比            | 2.3%  | 0.6%  | 5.5%  | 4.1%    | 2.9% | 1.9%    |
| 貨幣換算調整                     | 489   | 42    | 3     | 20      | 78   | 632     |
| 2016年12月31日按2017年6月30日匯率計算 | 8,551 | 2,541 | 2,233 | 4,862   | 673  | 18,860  |
| 固定匯率基準變動                   | (881) | 51    | (128) | (1,836) | 1    | (2,793) |
| 2017年6月30日列賬基準             | 7,670 | 2,592 | 2,105 | 3,026   | 674  | 16,067  |

按列賬基準計算，2017年上半年已減值貸款減少22億美元，主要由於美國消費及按揭貸款縮減組合錄得持續還款和出售貸款。

客戶貸款之賬面值總額。於2017年上半年，由於美國消費及按揭貸款縮減組合錄得持續還款和出售貸款，重議條件個人貸款由20億美元減少至2億美元。

### 重議條件貸款及暫緩還款

下表按行業、地區和信貸質素劃分集團持有的重議條件

## 按行業劃分的重議條件客戶貸款

|              | 第一留置權<br>住宅按揭<br>百萬美元 | 其他<br>個人貸款<br>百萬美元 | 企業及<br>商業貸款<br>百萬美元 | 非銀行之<br>金融機構貸款<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
|--------------|-----------------------|--------------------|---------------------|------------------------|------------|
| 並非逾期或已減值     | 572                   | 279                | 1,989               | 259                    | 3,099      |
| 已逾期但並非已減值    | 156                   | 65                 | 164                 | —                      | 385        |
| 已減值          | 1,617                 | 284                | 4,938               | 268                    | 7,107      |
| 於2017年6月30日  | 2,345                 | 628                | 7,091               | 527                    | 10,591     |
| 重議條件貸款之減值準備  | 169                   | 148                | 1,566               | 155                    | 2,038      |
| 並非逾期或已減值     | 976                   | 282                | 1,848               | 260                    | 3,366      |
| 已逾期但並非已減值    | 346                   | 78                 | 301                 | —                      | 725        |
| 已減值          | 2,751                 | 325                | 5,416               | 257                    | 8,749      |
| 於2016年12月31日 | 4,073                 | 685                | 7,565               | 517                    | 12,840     |
| 重議條件貸款之減值準備  | 267                   | 150                | 1,667               | 130                    | 2,214      |

## 按地區劃分的重議條件客戶貸款

|              | 歐洲<br>百萬美元 | 亞洲<br>百萬美元 | 中東及北非<br>百萬美元 | 北美洲<br>百萬美元 | 拉丁美洲<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
|--------------|------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|
| 於2017年6月30日  | 5,845      | 1,015      | 1,591         | 1,811       | 329          | 10,591     |
| 於2016年12月31日 | 5,855      | 1,046      | 1,871         | 3,736       | 332          | 12,840     |

## 2017年上半年的貸款減值

有關貸款減值及其他信貸風險準備的資料載於第29頁。

## 按行業劃分扣取自收益表之貸款減值準備

|                            | 註釋 | 歐洲<br>百萬美元 | 亞洲<br>百萬美元 | 中東及北非<br>百萬美元 | 北美洲<br>百萬美元 | 拉丁美洲<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
|----------------------------|----|------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|
| 個人貸款                       |    | 103        | 143        | 53            | 8           | 240          | 547        |
| — 第一留置權住宅按揭                |    | 26         | 4          | —             | (11)        | (18)         | 1          |
| — 其他個人貸款                   |    | 77         | 139        | 53            | 19          | 258          | 546        |
| 企業及商業貸款                    |    | (69)       | 286        | 47            | (102)       | 21           | 183        |
| — 製造業及國際貿易貸款               |    | 65         | 231        | 34            | (18)        | 8            | 320        |
| — 商用物業及其他與物業相關貸款           |    | (92)       | 33         | 23            | 3           | 1            | (32)       |
| — 其他商業貸款                   |    | (42)       | 22         | (10)          | (87)        | 12           | (105)      |
| 金融機構貸款                     |    | 10         | 18         | 20            | 1           | —            | 49         |
| 截至2017年6月30日止半年度之貸款減值準備總額  |    | 44         | 447        | 120           | (93)        | 261          | 779        |
| 個人貸款                       |    | 59         | 152        | 103           | 135         | 611          | 1,060      |
| — 第一留置權住宅按揭                |    | (4)        | 5          | 10            | 94          | 3            | 108        |
| — 其他個人貸款                   |    | 63         | 147        | 93            | 41          | 608          | 952        |
| 企業及商業貸款                    |    | 272        | 185        | (12)          | 472         | 290          | 1,207      |
| — 製造業及國際貿易及服務貸款            |    | 4          | 134        | 22            | 41          | 172          | 373        |
| — 商用物業及其他與物業相關貸款           |    | 17         | (33)       | (8)           | 2           | 22           | —          |
| — 其他商業貸款                   |    | 251        | 84         | (26)          | 429         | 96           | 834        |
| 金融機構貸款                     |    | 26         | (2)        | 1             | (9)         | —            | 16         |
| 截至2016年6月30日止半年度之貸款減值準備總額  | 1  | 357        | 335        | 92            | 598         | 901          | 2,283      |
| 個人貸款                       |    | 103        | 112        | 123           | 84          | 221          | 643        |
| — 第一留置權住宅按揭                |    | 5          | (6)        | —             | 55          | 4            | 58         |
| — 其他個人貸款                   |    | 98         | 118        | 123           | 29          | 217          | 585        |
| 企業及商業貸款                    |    | 65         | 203        | 65            | 28          | 40           | 401        |
| — 製造業及國際貿易及服務貸款            |    | 34         | 172        | 83            | 40          | 23           | 352        |
| — 商用物業及其他與物業相關貸款           |    | (32)       | 5          | (8)           | 1           | 3            | (31)       |
| — 其他商業貸款                   |    | 63         | 26         | (10)          | (13)        | 14           | 80         |
| 金融機構貸款                     |    | 8          | 4          | 12            | (1)         | —            | 23         |
| 截至2016年12月31日止半年度之貸款減值準備總額 |    | 176        | 319        | 200           | 111         | 261          | 1,067      |

有關註釋，請參閱第72頁。

## 風險

### 按地區劃分之減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比

|                          | 歐洲<br>% | 亞洲<br>% | 中東及北非<br>% | 北美洲<br>% | 拉丁美洲<br>% | 總計<br>% |
|--------------------------|---------|---------|------------|----------|-----------|---------|
| <b>截至2017年6月30日止半年度</b>  |         |         |            |          |           |         |
| 已扣除準備撥回額之新撥準備            | 0.11    | 0.26    | 0.91       | (0.10)   | 3.30      | 0.25    |
| 收回額                      | (0.08)  | (0.03)  | (0.09)     | (0.07)   | (0.46)    | (0.07)  |
| 減值虧損準備總額                 | 0.03    | 0.23    | 0.82       | (0.17)   | 2.84      | 0.18    |
| 已扣除收回額之撇賬額               | 0.27    | 0.12    | 0.82       | 0.20     | 2.32      | 0.26    |
| <b>截至2016年6月30日止半年度</b>  |         |         |            |          |           |         |
| 已扣除準備撥回額之新撥準備            | 0.29    | 0.23    | 0.62       | 0.99     | 5.40      | 0.59    |
| 收回額                      | (0.08)  | (0.04)  | (0.12)     | (0.05)   | (0.42)    | (0.08)  |
| 減值虧損準備總額                 | 0.21    | 0.19    | 0.50       | 0.94     | 4.98      | 0.51    |
| 已扣除收回額之撇賬額               | 0.28    | 0.12    | 1.27       | 0.48     | 1.40      | 0.33    |
| <b>截至2016年12月31日止半年度</b> |         |         |            |          |           |         |
| 已扣除準備撥回額之新撥準備            | 0.17    | 0.24    | 1.22       | 0.24     | 3.15      | 0.31    |
| 收回額                      | (0.07)  | (0.05)  | (0.12)     | (0.06)   | (0.27)    | (0.07)  |
| 減值虧損準備總額                 | 0.10    | 0.19    | 1.10       | 0.18     | 2.88      | 0.24    |
| 已扣除收回額之撇賬額               | 0.24    | 0.16    | 0.37       | 0.47     | 3.18      | 0.31    |

### 客戶及同業貸款的減值準備變動

|                          | 截至2017年6月30日止半年度     |              |              |              |
|--------------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|
|                          | 同業貸款<br>個別評估<br>百萬美元 | 客戶貸款         |              | 總計<br>百萬美元   |
|                          | 個別評估<br>百萬美元         | 綜合評估<br>百萬美元 |              |              |
| 於期初                      | —                    | 4,932        | 2,918        | 7,850        |
| 撇賬額                      | —                    | (648)        | (756)        | (1,404)      |
| 收回先前已撇賬之貸款               | —                    | 63           | 223          | 286          |
| 扣取自收益表                   | —                    | 270          | 509          | 779          |
| 匯兌及其他變動                  | 2                    | 109          | (59)         | 52           |
| <b>於期末</b>               | <b>2</b>             | <b>4,726</b> | <b>2,835</b> | <b>7,563</b> |
| 減值準備佔貸款的百分比              | —                    | 0.5%         | 0.3%         | 0.8%         |
| <b>截至2016年6月30日止半年度</b>  |                      |              |              |              |
| 於期初                      | 18                   | 5,402        | 4,153        | 9,573        |
| 撇賬額                      | (16)                 | (992)        | (840)        | (1,848)      |
| 收回先前已撇賬之貸款               | —                    | 44           | 296          | 340          |
| 扣取自收益表                   | (2)                  | 1,265        | 1,020        | 2,283        |
| 匯兌及其他變動                  | —                    | (319)        | (1,076)      | (1,395)      |
| <b>於期末</b>               | <b>—</b>             | <b>5,400</b> | <b>3,553</b> | <b>8,953</b> |
| 減值準備佔貸款的百分比              | —                    | 0.6%         | 0.4%         | 0.9%         |
| <b>截至2016年12月31日止半年度</b> |                      |              |              |              |
| 於期初                      | —                    | 5,400        | 3,553        | 8,953        |
| 撇賬額                      | (2)                  | (839)        | (767)        | (1,608)      |
| 收回先前已撇賬之貸款               | —                    | 63           | 224          | 287          |
| 扣取自收益表                   | 2                    | 566          | 499          | 1,067        |
| 匯兌及其他變動                  | —                    | (258)        | (591)        | (849)        |
| <b>於期末</b>               | <b>—</b>             | <b>4,932</b> | <b>2,918</b> | <b>7,850</b> |
| 減值準備佔貸款的百分比              | —                    | 0.6%         | 0.3%         | 0.8%         |

## 批發貸款

### 批發貸款總額

|                            | 歐洲<br>百萬美元 | 亞洲<br>百萬美元 | 中東<br>及北非<br>百萬美元 | 北美洲<br>百萬美元 | 拉丁美洲<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 | 佔各類貸款<br>總額百分比<br>% |
|----------------------------|------------|------------|-------------------|-------------|--------------|------------|---------------------|
| 企業及商業貸款                    | 172,228    | 234,098    | 21,642            | 55,677      | 12,825       | 496,470    | 49.0                |
| — 製造業貸款                    | 28,945     | 33,343     | 3,107             | 14,392      | 3,083        | 82,870     | 8.2                 |
| — 國際貿易及服務貸款                | 61,038     | 79,206     | 9,013             | 10,929      | 3,369        | 163,555    | 16.2                |
| — 商用物業貸款                   | 24,014     | 34,849     | 800               | 8,601       | 1,638        | 69,902     | 6.9                 |
| — 其他與物業相關貸款                | 7,928      | 41,805     | 1,659             | 7,883       | 470          | 59,745     | 5.9                 |
| — 政府貸款                     | 3,404      | 4,997      | 1,220             | 373         | 480          | 10,474     | 1.0                 |
| — 其他商業貸款                   | 46,899     | 39,898     | 5,843             | 13,499      | 3,785        | 109,924    | 10.8                |
| 金融機構貸款                     | 53,243     | 81,265     | 8,738             | 15,288      | 4,112        | 162,646    | 16.0                |
| — 非銀行之金融機構貸款               | 37,802     | 25,706     | 1,185             | 10,529      | 789          | 76,011     | 7.5                 |
| — 同業貸款                     | 15,441     | 55,559     | 7,553             | 4,759       | 3,323        | 86,635     | 8.5                 |
| 於2017年6月30日之貸款總額           | 225,471    | 315,363    | 30,380            | 70,965      | 16,937       | 659,116    | 65.0                |
| 企業及商業貸款                    | 161,653    | 212,848    | 22,078            | 58,276      | 10,972       | 465,827    | 48.6                |
| — 製造業貸款                    | 27,005     | 32,564     | 2,941             | 15,348      | 2,785        | 80,643     | 8.4                 |
| — 國際貿易及服務貸款                | 55,875     | 72,166     | 8,448             | 11,035      | 2,518        | 150,042    | 15.6                |
| — 商用物業貸款                   | 21,460     | 32,798     | 724               | 7,849       | 1,340        | 64,171     | 6.7                 |
| — 其他與物業相關貸款                | 7,025      | 37,628     | 1,856             | 8,823       | 306          | 55,638     | 5.8                 |
| — 政府貸款                     | 3,009      | 2,919      | 1,619             | 354         | 541          | 8,442      | 0.9                 |
| — 其他商業貸款                   | 47,279     | 34,773     | 6,490             | 14,867      | 3,482        | 106,891    | 11.2                |
| 金融機構貸款                     | 43,666     | 79,254     | 10,370            | 14,823      | 3,742        | 151,855    | 15.9                |
| — 非銀行之金融機構貸款               | 31,307     | 19,517     | 2,599             | 9,750       | 556          | 63,729     | 6.7                 |
| — 同業貸款                     | 12,359     | 59,737     | 7,771             | 5,073       | 3,186        | 88,126     | 9.2                 |
| 於2016年12月31日之貸款總額          | 205,319    | 292,102    | 32,448            | 73,099      | 14,714       | 617,682    | 64.5                |
| 貨幣換算調整                     | 12,417     | 3,106      | 22                | 680         | 1,439        | 17,664     |                     |
| 2016年12月31日按2017年6月30日匯率計算 | 217,736    | 295,208    | 32,470            | 73,779      | 16,153       | 635,346    |                     |
| 固定匯率基準變動                   | 7,735      | 20,155     | (2,090)           | (2,814)     | 784          | 23,770     |                     |
| 2017年6月30日列賬基準             | 225,471    | 315,363    | 30,380            | 70,965      | 16,937       | 659,116    |                     |

批發貸款減值準備總額

|                            | 歐洲<br>百萬美元 | 亞洲<br>百萬美元 | 中東及北非<br>百萬美元 | 北美洲<br>百萬美元 | 拉丁美洲<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
|----------------------------|------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|
| 企業及商業貸款                    | 1,803      | 1,546      | 1,108         | 709         | 217          | 5,383      |
| — 製造業貸款                    | 377        | 453        | 172           | 120         | 37           | 1,159      |
| — 國際貿易及服務貸款                | 467        | 691        | 476           | 67          | 37           | 1,738      |
| — 商用物業貸款                   | 335        | 10         | 143           | 59          | —            | 547        |
| — 其他與物業相關貸款                | 106        | 68         | 193           | 42          | 101          | 510        |
| — 政府貸款                     | 3          | —          | 5             | —           | —            | 8          |
| — 其他商業貸款                   | 515        | 324        | 119           | 421         | 42           | 1,421      |
| 金融機構貸款                     | 162        | 27         | 38            | 19          | —            | 246        |
| — 非銀行之金融機構貸款               | 160        | 27         | 38            | 19          | —            | 244        |
| — 同業貸款                     | 2          | —          | —             | —           | —            | 2          |
| 於2017年6月30日之減值準備           | 1,965      | 1,573      | 1,146         | 728         | 217          | 5,629      |
| 減值準備佔已減值貸款百分比              | 34.5%      | 78.4%      | 73.8%         | 55.4%       | 62.7%        | 51.6%      |
| 企業及商業貸款                    | 2,048      | 1,343      | 1,137         | 880         | 210          | 5,618      |
| — 製造業貸款                    | 411        | 342        | 174           | 139         | 38           | 1,104      |
| — 國際貿易及服務貸款                | 473        | 647        | 476           | 81          | 35           | 1,712      |
| — 商用物業貸款                   | 402        | 11         | 144           | 67          | 36           | 660        |
| — 其他與物業相關貸款                | 167        | 34         | 202           | 37          | 55           | 495        |
| — 政府貸款                     | 2          | —          | 1             | —           | 1            | 4          |
| — 其他商業貸款                   | 593        | 309        | 140           | 556         | 45           | 1,643      |
| 金融機構貸款                     | 216        | 9          | 15            | 20          | —            | 260        |
| — 非銀行之金融機構貸款               | 216        | 9          | 15            | 20          | —            | 260        |
| — 同業貸款                     | —          | —          | —             | —           | —            | —          |
| 於2016年12月31日之減值準備          | 2,264      | 1,352      | 1,152         | 900         | 210          | 5,878      |
| 減值準備佔已減值貸款百分比              | 36.7%      | 69.9%      | 67.8%         | 56.7%       | 60.9%        | 50.0%      |
| 貨幣換算調整                     | 151        | 22         | —             | 11          | 27           | 211        |
| 2016年12月31日按2017年6月30日匯率計算 | 2,415      | 1,374      | 1,152         | 911         | 237          | 6,089      |
| 固定匯率基準變動                   | (450)      | 199        | (6)           | (183)       | (20)         | (460)      |
| 2017年6月30日列賬基準             | 1,965      | 1,573      | 1,146         | 728         | 217          | 5,629      |

批發貸款結欠總額增加410億美元，匯兌差額佔其中180億美元。

亞洲貸款結欠增加230億美元，包括匯兌差額31億美元。在該地區，大部分行業對貸款的需求增加，以國際貿易服務貸款增加70億美元及商用物業及與物業相關貸款增加62億美元尤為顯著。

歐洲貸款增加200億美元，包括英國、法國及德國的匯兌差額124億美元。

北美洲貸款減少21億美元，主要來自美國，原因為還款額及到期額超過新造貸款額，反映我們持續致力以更嚴謹的方式審批貸款以改善回報。

中東及北非整體貸款減少21億美元，主要來自阿聯酋。該等減少部分被土耳其貸款增加抵銷。拉丁美洲貸款增加22億美元，主要由於匯兌差額14億美元所致。

## 個人貸款

## 個人貸款總額

| 註釋                         | 歐洲      | 亞洲      | 中東及北非 | 北美洲     | 拉丁美洲  | 總計      | 佔各類貸款總額百分比 |
|----------------------------|---------|---------|-------|---------|-------|---------|------------|
|                            | 百萬美元    | 百萬美元    | 百萬美元  | 百萬美元    | 百萬美元  | 百萬美元    | %          |
| 第一留置權住宅按揭                  | 116,741 | 104,115 | 2,473 | 35,317  | 2,296 | 260,942 | 25.7       |
| —其中：                       |         |         |       |         |       |         |            |
| 僅須供息(包括對銷)按揭               | 34,195  | 936     | 89    | 101     | —     | 35,321  | 3.5        |
| 負擔能力為本的按揭，包括可調利率按揭         | 363     | 3,489   | —     | 13,705  | —     | 17,557  | 1.7        |
| 其他個人貸款                     | 40,725  | 38,451  | 4,860 | 5,376   | 4,566 | 93,978  | 9.3        |
| —其他                        | 31,246  | 28,301  | 2,846 | 3,039   | 2,355 | 67,787  | 6.7        |
| —信用卡                       | 9,381   | 10,051  | 1,702 | 947     | 1,754 | 23,835  | 2.4        |
| —第二留置權住宅按揭                 | 98      | 24      | 2     | 1,355   | —     | 1,479   | 0.1        |
| —汽車融資                      | —       | 75      | 310   | 35      | 457   | 877     | 0.1        |
| 於2017年6月30日                | 157,466 | 142,566 | 7,333 | 40,693  | 6,862 | 354,920 | 35.0       |
| 第一留置權住宅按揭                  | 108,008 | 98,072  | 2,535 | 39,239  | 1,924 | 249,778 | 26.1       |
| —其中：                       |         |         |       |         |       |         |            |
| 僅須供息(包括對銷)按揭               | 33,045  | 876     | 92    | 113     | —     | 34,126  | 3.6        |
| 負擔能力為本的按揭，包括可調利率按揭         | 297     | 3,427   | —     | 14,182  | —     | 17,906  | 1.9        |
| 其他個人貸款                     | 38,491  | 36,628  | 5,209 | 5,717   | 3,975 | 90,020  | 9.4        |
| —其他                        | 29,297  | 26,059  | 3,072 | 3,061   | 2,018 | 63,507  | 6.6        |
| —信用卡                       | 9,096   | 10,438  | 1,816 | 993     | 1,595 | 23,938  | 2.5        |
| —第二留置權住宅按揭                 | 97      | 24      | 2     | 1,631   | —     | 1,754   | 0.2        |
| —汽車融資                      | 1       | 107     | 319   | 32      | 362   | 821     | 0.1        |
| 於2016年12月31日               | 146,499 | 134,700 | 7,744 | 44,956  | 5,899 | 339,798 | 35.5       |
| 貨幣換算調整                     | 8,385   | 1,587   | (2)   | 701     | 641   | 11,312  |            |
| 2016年12月31日按2017年6月30日匯率計算 | 154,884 | 136,287 | 7,742 | 45,657  | 6,540 | 351,110 |            |
| 固定匯率基準變動                   | 2,582   | 6,279   | (409) | (4,964) | 322   | 3,810   |            |
| 2017年6月30日列賬基準             | 157,466 | 142,566 | 7,333 | 40,693  | 6,862 | 354,920 |            |

有關註釋，請參閱第72頁。

## 個人貸款減值準備總額

|                            | 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  |
| 第一留置權住宅按揭                  | 268  | 38   | 82    | 106   | 17    | 511   |
| 其他個人貸款                     | 318  | 251  | 450   | 67    | 339   | 1,425 |
| —其他                        | 223  | 121  | 220   | 20    | 170   | 754   |
| —信用卡                       | 95   | 130  | 225   | 29    | 163   | 642   |
| —第二留置權住宅按揭                 | —    | —    | —     | 17    | —     | 17    |
| —汽車融資                      | —    | —    | 5     | 1     | 6     | 12    |
| 於2017年6月30日                | 586  | 289  | 532   | 173   | 356   | 1,936 |
|                            | %    | %    | %     | %     | %     | %     |
| 減值準備佔已減值貸款百分比              | 29.7 | 49.3 | 96.2  | 10.1  | 108.5 | 37.6  |
| 第一留置權住宅按揭                  | 225  | 34   | 81    | 289   | 14    | 643   |
| 其他個人貸款                     | 300  | 249  | 448   | 83    | 249   | 1,329 |
| —其他                        | 224  | 122  | 226   | 23    | 128   | 723   |
| —信用卡                       | 76   | 127  | 217   | 34    | 117   | 571   |
| —第二留置權住宅按揭                 | —    | —    | —     | 26    | —     | 26    |
| —汽車融資                      | —    | —    | 5     | —     | 4     | 9     |
| 於2016年12月31日               | 525  | 283  | 529   | 372   | 263   | 1,972 |
|                            | %    | %    | %     | %     | %     | %     |
| 減值準備佔已減值貸款百分比              | 27.8 | 50.0 | 99.6  | 11.4  | 105.2 | 30.4  |
| 貨幣換算調整                     | 34   | 4    | —     | —     | 33    | 71    |
| 2016年12月31日按2017年6月30日匯率計算 | 559  | 287  | 529   | 372   | 296   | 2,043 |
| 固定匯率基準變動                   | 27   | 2    | 3     | (199) | 60    | (107) |
| 2017年6月30日列賬基準             | 586  | 289  | 532   | 173   | 356   | 1,936 |

## 風險

個人貸款總額增加150億美元，主要由於匯兌變動110億美元以及亞洲貸款總額增加63億美元及歐洲貸款總額增加26億美元。此增額部分因美國消費及按揭貸款縮減組合錄得持續還款和出售貸款47億美元，現時減少至3億美元而被抵銷。

貸款準備無大變動，原因為美國消費及按揭貸款縮減組合的準備減少被墨西哥的準備增加抵銷。

2017年上半年個人貸款的貸款減值準備為5億美元，較2016年上半年減少5億美元，原因為2016年下半年出售巴西業務。有關按環球業務劃分的貸款減值及其他信貸風險準備的進一步分析，請參閱第29頁。

列表按列賬基準呈列，而下文的評論則以固定匯率基準分析，並不計及美國消費及按揭貸款縮減組合持續縮減及出售貸款的影響。

個人貸款總額較2016年12月31日增加86億美元。該增額大部分來自按揭結欠，是在香港、英國、加拿大、中國內地及澳洲推行業務增長計劃所帶動。

香港及英國按揭賬項的質素仍然良好，違約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（「LTV」）為45%，而整體按揭貸款組合則估計為27%。英國新造按揭貸款的貸款估值比率為60%，而整體按揭貸款組合平均為40%。

其他個人貸款亦錄得實際基準增長20億美元，乃由香港無抵押貸款帶動。

## 補充資料

### 按國家／地區劃分的客戶貸款總額

|             | 第一<br>留置權<br>住宅按揭<br>百萬美元 | 其他<br>個人貸款<br>百萬美元 | 與物業<br>相關貸款<br>百萬美元 | 商業、<br>國際貿易及<br>其他貸款<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
|-------------|---------------------------|--------------------|---------------------|------------------------------|------------|
| 歐洲          | 116,741                   | 40,725             | 31,942              | 178,088                      | 367,496    |
| —英國         | 110,117                   | 18,434             | 24,699              | 132,898                      | 286,148    |
| —法國         | 2,804                     | 15,219             | 5,787               | 24,601                       | 48,411     |
| —德國         | 1                         | 231                | 356                 | 10,237                       | 10,825     |
| —瑞士         | 620                       | 5,948              | 249                 | 1,564                        | 8,381      |
| —其他         | 3,199                     | 893                | 851                 | 8,788                        | 13,731     |
| 亞洲          | 104,115                   | 38,451             | 76,654              | 183,150                      | 402,370    |
| —香港         | 66,756                    | 25,759             | 58,922              | 102,431                      | 253,868    |
| —澳洲         | 11,575                    | 829                | 2,721               | 9,541                        | 24,666     |
| —印度         | 1,245                     | 421                | 1,046               | 6,369                        | 9,081      |
| —印尼         | 64                        | 335                | 160                 | 4,208                        | 4,767      |
| —中國內地       | 8,050                     | 1,110              | 5,110               | 23,373                       | 37,643     |
| —馬來西亞       | 2,838                     | 3,174              | 1,673               | 5,137                        | 12,822     |
| —新加坡        | 6,080                     | 4,911              | 3,621               | 12,713                       | 27,325     |
| —台灣         | 4,483                     | 753                | 56                  | 4,528                        | 9,820      |
| —其他         | 3,024                     | 1,159              | 3,345               | 14,850                       | 22,378     |
| 中東及北非       | 2,473                     | 4,860              | 2,459               | 20,368                       | 30,160     |
| —埃及         | —                         | 279                | 57                  | 1,417                        | 1,753      |
| —阿聯酋        | 1,941                     | 1,737              | 1,724               | 11,166                       | 16,568     |
| —其他         | 532                       | 2,844              | 678                 | 7,785                        | 11,839     |
| 北美洲         | 35,317                    | 5,376              | 16,484              | 49,722                       | 106,899    |
| —美國         | 17,529                    | 2,404              | 10,951              | 35,818                       | 66,702     |
| —加拿大        | 16,561                    | 2,764              | 5,161               | 13,351                       | 37,837     |
| —其他         | 1,227                     | 208                | 372                 | 553                          | 2,360      |
| 拉丁美洲        | 2,296                     | 4,566              | 2,108               | 11,506                       | 20,476     |
| —墨西哥        | 2,164                     | 3,337              | 1,972               | 8,429                        | 15,902     |
| —其他         | 132                       | 1,229              | 136                 | 3,077                        | 4,574      |
| 於2017年6月30日 | 260,942                   | 93,978             | 129,647             | 442,834                      | 927,401    |



按國家／地區劃分的客戶貸款總額(續)

|              | 第一<br>留置權<br>住宅按揭<br>百萬美元 | 其他<br>個人貸款<br>百萬美元 | 與物業<br>相關貸款<br>百萬美元 | 商業、<br>國際貿易及<br>其他貸款<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
|--------------|---------------------------|--------------------|---------------------|------------------------------|------------|
| 歐洲           | 108,008                   | 38,491             | 28,485              | 164,465                      | 339,449    |
| — 英國         | 101,822                   | 17,820             | 21,707              | 124,341                      | 265,690    |
| — 法國         | 2,676                     | 13,786             | 5,220               | 22,153                       | 43,835     |
| — 德國         | 1                         | 192                | 413                 | 8,322                        | 8,928      |
| — 瑞士         | 506                       | 5,848              | 213                 | 1,660                        | 8,227      |
| — 其他         | 3,003                     | 845                | 932                 | 7,989                        | 12,769     |
| 亞洲           | 98,072                    | 36,628             | 70,426              | 161,940                      | 367,066    |
| — 香港         | 63,566                    | 24,558             | 54,219              | 88,921                       | 231,264    |
| — 澳洲         | 10,134                    | 757                | 2,164               | 6,804                        | 19,859     |
| — 印度         | 1,280                     | 388                | 1,040               | 5,979                        | 8,687      |
| — 印尼         | 63                        | 334                | 165                 | 4,384                        | 4,946      |
| — 中國內地       | 7,192                     | 1,107              | 4,788               | 20,451                       | 33,538     |
| — 馬來西亞       | 2,719                     | 3,065              | 1,693               | 4,179                        | 11,656     |
| — 新加坡        | 6,194                     | 4,502              | 2,920               | 11,832                       | 25,448     |
| — 台灣         | 4,036                     | 671                | 55                  | 5,074                        | 9,836      |
| — 其他         | 2,888                     | 1,246              | 3,382               | 14,316                       | 21,832     |
| 中東及北非        | 2,535                     | 5,209              | 2,580               | 22,107                       | 32,431     |
| — 埃及         | —                         | 272                | 73                  | 1,327                        | 1,672      |
| — 阿聯酋        | 1,981                     | 1,867              | 1,883               | 13,037                       | 18,768     |
| — 其他         | 554                       | 3,070              | 624                 | 7,743                        | 11,991     |
| 北美洲          | 39,239                    | 5,717              | 16,672              | 51,355                       | 112,983    |
| — 美國         | 22,756                    | 2,676              | 11,835              | 38,199                       | 75,466     |
| — 加拿大        | 15,220                    | 2,831              | 4,586               | 12,515                       | 35,152     |
| — 其他         | 1,263                     | 210                | 251                 | 641                          | 2,365      |
| 拉丁美洲         | 1,924                     | 3,975              | 1,646               | 9,880                        | 17,425     |
| — 墨西哥        | 1,803                     | 2,849              | 1,528               | 7,118                        | 13,298     |
| — 其他         | 121                       | 1,126              | 118                 | 2,762                        | 4,127      |
| 於2016年12月31日 | 249,778                   | 90,020             | 119,809             | 409,747                      | 869,354    |

證券化風險及其他結構產品

下表按抵押品類別概述滙豐的資產抵押證券(「ABS」)的賬面值；當中包括環球銀行及資本市場業務的既有信貸組合中持有的資產，賬面值為90億美元(2016年12月31日：110億美元)。

於2017年6月30日，有關資產抵押證券的可供出售儲備為減值5.19億美元(2016年12月31日：減值7.49億美元)。2017年就資產抵押證券錄得減值撥回額5,300萬美元(2016年12月31日：1.21億美元)。

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值

| 註釋                    | 交易用途<br>百萬美元 | 可供出售<br>百萬美元 | 持至到期日<br>百萬美元 | 指定以公允價值<br>計入損益賬<br>百萬美元 | 貸款及<br>應收賬款<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 | 經綜合入賬<br>結構公司持有<br>百萬美元 |
|-----------------------|--------------|--------------|---------------|--------------------------|---------------------|------------|-------------------------|
| 按揭相關資產                | 1,632        | 15,900       | 13,420        | —                        | 1,307               | 32,259     | 2,273                   |
| — 次優質住宅               | 51           | 1,079        | —             | —                        | 89                  | 1,219      | 551                     |
| — 美國 Alt-A 住宅         | —            | 1,392        | 5             | —                        | 33                  | 1,430      | 1,335                   |
| — 美國政府機構及資助企業：<br>MBS | 234          | 12,796       | 13,415        | —                        | —                   | 26,445     | —                       |
| — 其他住宅                | 1,042        | 348          | —             | —                        | 1,152               | 2,542      | 138                     |
| — 商用物業                | 305          | 285          | —             | —                        | 33                  | 623        | 249                     |
| 槓桿融資相關資產              | 125          | 697          | —             | —                        | 57                  | 879        | 465                     |
| 學生貸款相關資產              | 133          | 2,431        | —             | —                        | —                   | 2,564      | 2,359                   |
| 其他資產                  | 1,034        | 749          | —             | 6                        | 30                  | 1,819      | 437                     |
| 於2017年6月30日           | 2,924        | 19,777       | 13,420        | 6                        | 1,394               | 37,521     | 5,534                   |
| 按揭相關資產                | 1,320        | 17,575       | 12,793        | —                        | 338                 | 32,026     | 2,859                   |
| — 次優質住宅               | 63           | 1,544        | —             | —                        | 104                 | 1,711      | 618                     |
| — 美國 Alt-A 住宅         | —            | 1,453        | 5             | —                        | 39                  | 1,497      | 1,382                   |
| — 美國政府機構及資助企業：<br>MBS | 247          | 13,070       | 12,788        | —                        | —                   | 26,105     | —                       |
| — 其他住宅                | 662          | 362          | —             | —                        | 54                  | 1,078      | 152                     |
| — 商用物業                | 348          | 1,146        | —             | —                        | 141                 | 1,635      | 707                     |
| 槓桿融資相關資產              | 175          | 1,284        | —             | —                        | 70                  | 1,529      | 735                     |
| 學生貸款相關資產              | 140          | 2,865        | —             | —                        | 11                  | 3,016      | 2,616                   |
| 其他資產                  | 1,278        | 730          | —             | 19                       | 48                  | 2,075      | 404                     |
| 於2016年12月31日          | 2,913        | 22,454       | 12,793        | 19                       | 467                 | 38,646     | 6,614                   |

有關註釋，請參閱第72頁。

流動資金及資金風險狀況

流動資金風險即缺乏足夠財務資源履行到期責任或僅能以過高成本履行責任的風險。流動資金風險因現金流的時間錯配而產生。

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

管理流動資金及資金風險的政策與慣例於2017年上半年概無任何重大變動。

「流動資金及資金風險管理」的現行政策與慣例，於《2016年報及賬目》第75至77頁概述。

本節替代《2016年報及賬目》第106至107頁所載資料。

2017年上半年流動資金及資金

集團的流動資金狀況於2017年上半年保持強勁。無產權負擔流動資產數額為5,500億美元。集團擁有該等資產的實益擁有權或法定產權，並可全面控制其運作。我們已就集團綜合流動資金覆蓋比率確認該等流動資產中的4,810億美元。於2017年6月30日的覆蓋率為139%。

集團的資金水平於2017年上半年保持堅穩。各主要營運公司呈報的穩定資金淨額比率均達100%以上，顯示各公司的穩定資金相對於需要而言處於盈餘狀況。

管理流動資金及資金風險

流動資金覆蓋比率

流動資金覆蓋比率旨在確保銀行擁有充足的無產權負擔高質素流動資產(「HQLA」)，以應付為期30個曆日的流動資金壓力境況下的流動資金需要。高質素流動資產包括現金或可於損失極少或並無損失價值的情況下在市場變現的資產。

我們向審慎監管局呈報的集團於2017年6月30日綜合流動資金覆蓋比率(根據歐盟委員會規則計算)為139%(2016年6月30日：137%)。

我們假設除目前允許的轉撥範圍外，來自非歐盟實體的流動資金乃不可轉撥，因而有690億美元的高質素流動資產未能計入集團流動資金覆蓋比率(在公司層面仍可供應用)。

於2017年6月30日，綜合高質素流動資產總值對歐盟委員會流動資金覆蓋比率之分母的比率為160%，反映並無計入集團流動資金覆蓋比率的690億美元額外高質素流動資產。

集團的流動資金狀況亦可按照各主要營運公司的個別比率呈列。資產負債規模乃董事會及集團管理委員會的風險管理會議用以劃分營運公司是否屬主要公司之初步標準。

下表乃根據《歐盟委員會流動資金覆蓋比率授權規例》基準，列出集團主要營運公司之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建議的方法各有不同，故非歐盟司法管轄區營運公司所示的比率或會有別於當地的流動資金覆蓋比率。

### 營運公司的流動資金覆蓋比率

|                     | 註釋 | 於下列日期          |                |                 |
|---------------------|----|----------------|----------------|-----------------|
|                     |    | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 |
|                     |    | %              | %              | %               |
| 英國滙豐流動資金集團          | 4  | 126            | 126            | 123             |
| 香港上海滙豐銀行<br>— 香港分行  | 5  | 158            | 198            | 185             |
| 香港上海滙豐銀行<br>— 新加坡分行 | 5  | 151            | 206            | 154             |
| 美國滙豐銀行              |    | 137            | 113            | 130             |
| 法國滙豐                |    | 159            | 134            | 122             |
| 恒生銀行                |    | 235            | 246            | 218             |
| 加拿大滙豐銀行             |    | 131            | 143            | 142             |
| 滙豐中國                |    | 151            | 180            | 253             |
| 中東滙豐 — 阿聯酋分行        |    | 207            | 251            | 241             |
| 墨西哥滙豐               |    | 158            | 166            | 177             |
| 滙豐私人銀行              |    | 173            | 188            | 178             |

有關註釋，請參閱第72頁。

於2017年6月30日，集團各主要營運公司的流動資金覆蓋比率並無超出董事會訂立的風險容忍水平，期內的變化符合董事會預期。香港上海滙豐銀行(香港分行)的流動資金覆蓋比率有所降低，主要乃投放其工商客戶之存貸餘額至客戶資產所導致。

### 穩定資金淨額比率

穩定資金淨額比率規定各機構須因應穩定資金要求，維持充足的穩定資金，並反映銀行的長期資金狀況(年期超過一年的資金)，旨在補充流動資金覆蓋比率。

於2017年6月30日，集團旗下各主要營運公司並無超出董事會訂立的穩定資金淨額比率風險容忍水平。

下表列示滙豐旗下各主要營運公司的穩定資金淨額比率。滙豐並無披露集團的綜合穩定資金淨額比率。

### 營運公司的穩定資金淨額比率

|                     | 註釋 | 於下列日期          |                |                 |
|---------------------|----|----------------|----------------|-----------------|
|                     |    | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 |
|                     |    | %              | %              | %               |
| 英國滙豐流動資金集團          | 4  | 113            | 118            | 116             |
| 香港上海滙豐銀行<br>— 香港分行  | 5  | 155            | 164            | 157             |
| 香港上海滙豐銀行<br>— 新加坡分行 | 5  | 112            | 120            | 112             |
| 美國滙豐銀行              |    | 132            | 115            | 120             |
| 法國滙豐                |    | 119            | 117            | 120             |
| 恒生銀行                |    | 159            | 161            | 162             |
| 加拿大滙豐銀行             |    | 136            | 137            | 139             |
| 滙豐中國                |    | 133            | 146            | 149             |
| 中東滙豐 — 阿聯酋分行        |    | 143            | 141            | 141             |
| 墨西哥滙豐               |    | 119            | 127            | 128             |
| 滙豐私人銀行              |    | 181            | 149            | 155             |

有關註釋，請參閱第72頁。

於2017年6月30日，集團各主要營運公司並無超出董事會訂立的風險容忍水平。

### 存戶集中及有期資金期限集中

流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率乃假設每個存款類別的存戶組合在壓力下的資金流出情況。倘相關存戶的組合並未大至足以導致存戶集中，則該等假設的有效性會受到質疑。

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

於2017年6月30日，各主要營運公司均無超出就存戶集中及有期資金期限集中訂立的風險容忍水平。該等風險容忍範圍乃由董事會訂立。

### 滙豐旗下主要營運公司的流動資產

下表列示為計算流動資金覆蓋比率而列作流動資產之非加權流動資金價值。該表反映於2017年6月30日的無產權負擔流動資產存量(採用監管規定的流動資產釋義)。各公司在集團層面確認的金額與單一公司層面確認的金額不同，反映流動資金不能隨意轉撥至集團。

滙豐旗下主要公司的流動資產

|              | 註釋 | 於2017年6月30日確認：      |               | 於2016年6月30日確認：      |               | 於2016年12月31日確認：     |               |
|--------------|----|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|              |    | 集團及<br>公司層面<br>百萬美元 | 僅公司層面<br>百萬美元 | 集團及<br>公司層面<br>百萬美元 | 僅公司層面<br>百萬美元 | 集團及<br>公司層面<br>百萬美元 | 僅公司層面<br>百萬美元 |
| 英國滙豐流動資金集團   | 4  |                     |               |                     |               |                     |               |
| 第一級          |    | 148,740             | 148,740       | 164,116             | 164,116       | 143,884             | 143,884       |
| 第二a級         |    | 7,362               | 7,362         | 4,145               | 4,145         | 2,085               | 2,085         |
| 第二b級         |    | 18,691              | 18,691        | 932                 | 932           | 7,663               | 7,663         |
|              |    | 174,793             | 174,793       | 169,193             | 169,193       | 153,632             | 153,632       |
| 香港上海滙豐銀行－香港  | 5  |                     |               |                     |               |                     |               |
| 第一級          |    | 60,140              | 74,658        | 67,885              | 123,349       | 48,342              | 98,963        |
| 第二a級         |    | 23,949              | 23,949        | 7,169               | 7,169         | 23,790              | 23,790        |
| 第二b級         |    | 4,736               | 4,736         | 3,283               | 3,283         | 3,450               | 3,450         |
|              |    | 88,825              | 103,343       | 78,337              | 133,801       | 75,582              | 126,203       |
| 恒生銀行         |    |                     |               |                     |               |                     |               |
| 第一級          |    | 18,955              | 33,077        | 18,485              | 35,702        | 21,798              | 37,525        |
| 第二a級         |    | 1,864               | 1,864         | 1,862               | 1,862         | 1,474               | 1,474         |
| 第二b級         |    | 200                 | 200           | 207                 | 207           | 199                 | 199           |
|              |    | 21,019              | 35,141        | 20,554              | 37,771        | 23,471              | 39,198        |
| 美國滙豐銀行       |    |                     |               |                     |               |                     |               |
| 第一級          |    | 44,199              | 67,401        | 57,320              | 66,455        | 53,409              | 72,931        |
| 第二a級         |    | 11,500              | 11,500        | 13,100              | 13,100        | 14,995              | 14,995        |
| 第二b級         |    | 18                  | 18            | 4                   | 4             | 10                  | 10            |
|              |    | 55,717              | 78,919        | 70,424              | 79,559        | 68,414              | 87,936        |
| 滙豐旗下其他主要公司總計 | 6  |                     |               |                     |               |                     |               |
| 第一級          |    | 80,567              | 87,869        | 73,363              | 87,046        | 74,239              | 90,579        |
| 第二a級         |    | 7,363               | 7,363         | 6,741               | 6,741         | 6,240               | 6,240         |
| 第二b級         |    | 1,060               | 1,060         | 214                 | 214           | 226                 | 226           |
|              |    | 88,990              | 96,292        | 80,318              | 94,001        | 80,705              | 97,045        |

有關註釋，請參閱第72頁。

資金來源

我們的主要資金來源為客戶往來賬項及即期或短期通知的儲蓄存款。我們發行批發證券(有抵押及無抵押)以補充客戶存款及改變負債的貨幣組合、期限狀況或所在地區。

以下綜合「資金來源及用途」列表綜合反映我們如何為資產負債提供資金，該架構規定營運公司須獨立管理其流動資金及資金風險。

該表根據主要源自營業活動的資產，以及主要用以支持該等業務的資金來源，分析我們的綜合資產負債表。並非由營業活動產生的資產及負債，則以資金來源或投放的結餘淨額呈列。

2017年上半年，客戶賬項水平繼續超過客戶貸款水平。正數的資金差額絕大部分投放於流動資產。

同業貸款繼續超過同業存放，顯示集團繼續是銀行業內提供無抵押淨貸款的貸款人。

## 資金來源及用途

|                        | 於下列日期                  |                         |
|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                        | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| <b>來源</b>              |                        |                         |
| 客戶賬項                   | 1,311,958              | 1,272,386               |
| 同業存放                   | 64,230                 | 59,939                  |
| 回購協議－非交易用途             | 145,306                | 88,958                  |
| 已發行債務證券                | 63,289                 | 65,915                  |
| 持作出售用途業務組合之負債          | 620                    | 2,790                   |
| 後償負債                   | 21,213                 | 20,984                  |
| 指定以公允值列賬之金融負債          | 93,163                 | 86,832                  |
| 保單未決賠款                 | 81,147                 | 75,273                  |
| 交易用途負債                 | 202,401                | 153,691                 |
| －回購                    | 2,952                  | 1,428                   |
| －借出股票                  | 6,925                  | 3,643                   |
| －結算賬項                  | 42,658                 | 15,271                  |
| －其他交易用途負債              | 149,866                | 133,349                 |
| 各類股東權益總額               | 195,786                | 182,578                 |
|                        | 2,179,113              | 2,009,346               |
| <b>用途</b>              |                        |                         |
| 客戶貸款                   | 919,838                | 861,504                 |
| 同業貸款                   | 86,633                 | 88,126                  |
| 反向回購協議－非交易用途           | 196,834                | 160,974                 |
| 持作出售用途資產               | 2,301                  | 4,389                   |
| 交易用途資產                 | 320,037                | 235,125                 |
| －反向回購                  | 9,212                  | 4,780                   |
| －借入股票                  | 7,605                  | 5,427                   |
| －結算賬項                  | 45,499                 | 17,850                  |
| －其他交易用途資產              | 257,721                | 207,068                 |
| 金融投資                   | 385,378                | 436,797                 |
| 現金及於中央銀行的結餘            | 163,353                | 128,009                 |
| 資產負債表內其他資產及負債的<br>投放淨額 | 104,739                | 94,422                  |
|                        | 2,179,113              | 2,009,346               |

## 市場風險狀況

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

於2017年上半年，滙豐管理市場風險的政策與慣例並無重大改變。

我們管理市場風險的現行政策及慣例於《2016年報及賬目》第77頁「市場風險管理」概述。

## 交易賬項估計虧損風險，99% 1日

|                   | 外匯及<br>大宗商品<br>百萬美元 | 利率<br>百萬美元 | 股權<br>百萬美元 | 信貸息差<br>百萬美元 | 組合分散 <sup>a</sup><br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
|-------------------|---------------------|------------|------------|--------------|---------------------------|------------|
| 截至2017年6月30日止半年度  | 16.5                | 36.4       | 15.2       | 21.7         | (42.8)                    | 47.0       |
| 平均                | 10.5                | 42.3       | 11.3       | 10.8         | (28.8)                    | 46.1       |
| 最高                | 16.5                | 67.1       | 16.5       | 23.8         | —                         | 70.8       |
| 最低                | 5.4                 | 30.4       | 9.1        | 5.1          | —                         | 36.6       |
| 截至2016年6月30日止半年度  | 10.9                | 41.8       | 18.3       | 9.0          | (27.7)                    | 52.3       |
| 平均                | 11.0                | 40.2       | 23.2       | 17.5         | (30.9)                    | 61.0       |
| 最高                | 16.9                | 49.2       | 32.4       | 28.1         | —                         | 91.5       |
| 最低                | 6.5                 | 31.8       | 15.2       | 9.0          | —                         | 44.0       |
| 截至2016年12月31日止半年度 | 8.9                 | 49.7       | 11.8       | 5.9          | (23.5)                    | 52.8       |
| 平均                | 11.1                | 45.4       | 17.6       | 9.6          | (29.7)                    | 54.0       |
| 最高                | 16.7                | 64.2       | 22.0       | 14.1         | —                         | 69.2       |
| 最低                | 5.4                 | 32.0       | 11.8       | 5.0          | —                         | 42.1       |

有關註釋，請參閱第72頁。

## 2017年上半年的市場風險

主要中央銀行示意寬鬆貨幣政策撤銷步伐較先前預期為快，對環球市場造成影響。儘管債券孳息已開始上升，孳息曲線按歷史標準衡量仍處於低位並保持平緩（儘管市場預期已開始轉向，認為央行會減少刺激性貨幣政策甚或加息）。雖然各種地緣政治緊張局勢導致市場前景不明朗，按歷史標準分析，已顯現或隱含的波幅仍處於較低水平。

美國仍未確定是否改變財政政策，在強勁的盈利預測支持下，環球股市於5月份創下新高。

中國債務水平仍然高企。由於經濟活動暢旺，對人民幣進一步貶值的憂慮已經減退，但地緣政治風險仍然存在。

在市場日益波動及變化難測的巴西，滙豐並無重大風險承擔。

在英國，6月大選產生了少數派政府，使英國脫歐的時間及結果增添不明朗因素。

未計組合分散影響的交易賬項估計虧損風險增加。於2017年上半年，來自信貸息差及外匯資產類別的交易賬項估計虧損風險擴大（反映風險承擔增加）。但部分增幅被利率資產類別的估計虧損風險減少所抵銷，原因是模型的改進令計量結果有所改善。經計入組合分散的影響後，交易賬項估計虧損風險則相應下降。

由於我們致力減少風險承擔，2017年上半年的非交易賬項利率估計虧損風險有所下降。

## 交易用途組合

### 交易用途組合之估計虧損風險

交易賬項估計虧損風險主要在環球資本市場業務出現。於2017年6月30日之交易活動估計虧損風險低於2016年12月31日的水平。因外匯、股權及信貸息差交易賬項估計虧損風險成分而增加的交易賬項估計虧損風險，被利率交易賬項估計虧損風險成分降低所抵銷。組合分散的影響降低整體交易賬項的估計虧損風險。

集團半年度交易賬項估計虧損風險載於下表。

## 風險

估計虧損以外風險(「RNIV」)的架構旨在掌握估計虧損風險模型未能充分涵蓋的滙豐交易賬項風險。以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險已納入各資產類別的指標內。

### 回溯測試

集團於2017年上半年概無出現任何假設性或確切的利潤及虧損回溯測試例外情況。

### 非交易用途組合

#### 非交易用途組合之估計虧損風險

集團的非交易賬項估計虧損風險包括來自各環球業務的相關風險。非交易用途組合並無大宗商品風險。於2017

年6月30日之非交易活動估計虧損風險低於2016年12月31日的水平，反映非交易賬項的利率估計虧損風險成分減少。非交易賬項信貸息差成分於回顧期內大致持平。

非交易賬項估計虧損風險亦包括由資產負債管理業務(「BSM」)管理的組合所持的非交易用途金融工具之利率風險。管理銀行賬項利率風險的詳情，包括資產負債管理業務的角色，載於下文「非交易賬項利率風險」一節。

非交易賬項估計虧損風險並不包括保險業務，詳情於第71頁進一步討論。

集團半年度非交易賬項估計虧損風險載於下表。

#### 非交易賬項估計虧損風險，99% 1日

|                   | 利率<br>百萬美元 | 信貸息差<br>百萬美元 | 組合分散 <sup>5</sup><br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
|-------------------|------------|--------------|---------------------------|------------|
| 截至2017年6月30日止半年度  | 102.7      | 48.9         | (36.5)                    | 115.1      |
| 平均                | 136.6      | 46.3         | (37.2)                    | 145.7      |
| 最高                | 164.1      | 69.3         |                           | 182.1      |
| 最低                | 98.8       | 31.3         |                           | 102.1      |
| 截至2016年6月30日止半年度  | 123.6      | 43.7         | (29.6)                    | 137.7      |
| 平均                | 125.1      | 59.0         | (42.6)                    | 141.5      |
| 最高                | 140.1      | 82.8         | —                         | 164.8      |
| 最低                | 100.2      | 43.7         | —                         | 123.3      |
| 截至2016年12月31日止半年度 | 157.0      | 46.5         | (32.1)                    | 171.4      |
| 平均                | 137.9      | 46.7         | (21.9)                    | 162.7      |
| 最高                | 171.9      | 59.8         | —                         | 182.1      |
| 最低                | 115.2      | 36.9         | —                         | 131.6      |

有關註釋，請參閱第72頁。

非交易賬項估計虧損風險並不包括可供出售證券的股權風險、結構匯兌風險以及滙豐控股所發行的定息證券之利率風險。滙豐對非交易賬項市場風險的管理範圍將於本節及下文各節概述。

### 銀行賬項利率風險

滙豐管理銀行賬項利率風險及資金轉移訂價程序的政策分別載於《2016年報及賬目》第79及76頁。

在資產負債管理業務或環球資本市場業務以外之銀行賬項中構成利率風險的成分，可運用定息政府債券或利率衍生工具中和箇中經濟風險。這些成分會按訂價轉移至資產負債管理業務並由其管理。轉移至資產負債管理業務的銀行賬項利率風險於集團非交易賬項估計虧損風險內反映。

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。該計量方法反映風險轉移至資產負債管理業務後尚餘的結構性銀行賬項利率風險，以及由資產負債管理業務及環球資本市場業務管理的銀行賬項利率風險。

### 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2017年上半年減少5%。金融投資減少540億美元，減幅主要集中於亞太區及歐洲，乃投資到期並出售若干項目所致。於中央銀行的存款增加380億美元，增幅主要集中於北美洲及歐洲，部分原因是反向回購活動減少。

### 資產負債管理業務的第三方資產

|             | 於下列日期                               |                                      |
|-------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
|             | 2017年<br>6月30日 <sup>6</sup><br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日 <sup>6</sup><br>百萬美元 |
| 現金及於中央銀行的結餘 | 148,071                             | 110,052                              |
| 交易用途資產      | 847                                 | 414                                  |
| 貸款：         |                                     |                                      |
| —同業         | 35,390                              | 38,188                               |
| —客戶         | 2,839                               | 2,564                                |
| 反向回購協議      | 24,858                              | 35,143                               |
| 金融投資        | 306,261                             | 360,315                              |
| 其他          | 5,329                               | 4,839                                |
|             | 523,595                             | 551,515                              |

有關註釋，請參閱第72頁。

### 淨利息收益的敏感度

下表概述由2017年7月1日起12個月內每季初，假設全球所有市場的孳息曲線平行上移或下移25個基點，對我們日後淨利息收益產生的影響。

表內呈列的敏感度顯示假設所有其他非利率風險變數維持不變，以及管理層不採取任何行動，在兩種利率境況下預期的基本情況預測淨利息收益變動。於計算基本情況預測淨利息收益時，使用的資產及負債重新訂價利率乃來自目前的孳息曲線。利率敏感度屬指示性質，並根據簡化的境況評估。

假設管理層不作回應，所有孳息曲線連串上移(「上行震盪」)，會使截至2018年6月30日止12個月之預計淨利

息收益增加24.43億美元(截至2017年12月31日：17.09億美元)，而所有孳息曲線連串下移(「下行震盪」)，則會使預計淨利息收益減少29.07億美元(截至2017年12月31日：24.06億美元)。該等數字反映於2017年上半年對淨利息收益敏感度分析所用若干假設重新評估。

集團的淨利息收益敏感度可分為三個主要部分，即來自四項環球業務(不包括資產負債管理業務及環球資本市場業務)的結構敏感度、交易賬項資金的敏感度及資產負債管理業務的敏感度。

在利率上升的環境下，結構敏感度為正數，而在利率下跌的環境中則為負數。交易賬項資金的敏感度在利率上升的環境下為負數，而在利率下跌的環境中則為正數。資產負債管理業務的敏感度將取決於其持倉。一般而言，假設管理層不作回應，資產負債管理業務在利率上升的環境下，敏感度為負數，而在利率下跌的環境中則為正數。

以下淨利息收益敏感度數字亦加入所應用任何利率行為化的影響，以及在特定利率境況下假設產品重新訂價的影響，但並無加入管理層決定改變滙豐資產負債成分的影響。

資產負債管理業務的淨利息收益敏感度源自資產負債管理業務用以緩減被轉移之利率風險的各種方法，以及按其界定風險授權優化收入淨額的多種方法。下表的數字並未加入管理層對資產負債管理業務作出任何決定的影響，但現實的情況是管理層極可能會在有需要時對資產負債管理業務的持倉作短期調整，以抵銷特定利率境況下淨利息收益的影響。

源自交易賬項資金的淨利息收益敏感度包括為交易用途資產提供資金的支出，而來自該等交易用途資產的收入則在交易收益淨額中列賬。這情況會導致淨利息收益敏感度數字出現不一致，並於我們加入淨利息收益及交易收益淨額的環球業務業績中沖銷。因此，交易賬項資金對除稅前利潤的整體影響可能不會如下表數字般顯著。

#### 資本及儲備的敏感度

可供出售(「AFS」)儲備納入為普通股權一級資本的一部分。我們運用可供出售組合的壓力下之估計虧損風險，假設持倉期為一季，按99%的可信程度計算可供出售組合的利率及信貸息差風險對普通股權一級比率造成的潛在下行風險。於2017年6月，組合的壓力下之估計虧損風險為35億美元。

我們會每月評估所有孳息曲線平行上移或下移100個基點時，現金流對沖估值的預期減幅，藉以監察列賬基準之現金流對沖儲備對利率變動的敏感度。該等特定風險僅構成集團整體利率風險的一部分。

第70頁的列表展示列賬基準之現金流對沖儲備對所列孳息曲線變動的敏感度，以及於年內的月底最高及最低數值。有關敏感度屬指示性質，並根據簡化的境況評估。

#### 預計淨利息收益的敏感度

|  | 美元區<br>百萬美元 | 美洲其他<br>貨幣區<br>百萬美元 | 港元區<br>百萬美元 | 亞洲其他<br>貨幣區<br>百萬美元 | 英鎊區<br>百萬美元 | 歐元區<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
|--|-------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|------------|
| 2017年7月至2018年6月期間因孳息曲線移動產生的預計淨利息收益變動：  |             |                     |             |                     |             |             |            |
| 每季初上移25個基點                             | 789         | 59                  | 531         | 339                 | 425         | 300         | 2,443      |
| 每季初下移25個基點                             | (1,163)     | (62)                | (886)       | (306)               | (440)       | (50)        | (2,907)    |
| 2017年1月至2017年12月期間因孳息曲線移動產生的預計淨利息收益變動： |             |                     |             |                     |             |             |            |
| 每季初上移25個基點                             | 605         | 47                  | 504         | 280                 | 61          | 212         | 1,709      |
| 每季初下移25個基點                             | (1,024)     | (41)                | (797)       | (292)               | (261)       | 9           | (2,406)    |

列賬基準之現金流對沖儲備對利率變動的敏感度

|                     | 對前6個月的影響 |              |              |
|---------------------|----------|--------------|--------------|
|                     | 百萬美元     | 最大影響<br>百萬美元 | 最小影響<br>百萬美元 |
| <b>於2017年6月30日</b>  |          |              |              |
| 所有孳息曲線平行上移100個基點    | (839)    | (1,051)      | (839)        |
| 佔股東權益總額之百分比         | (0.4)    | (0.6)        | (0.4)        |
| 所有孳息曲線平行下移100個基點    | 860      | 1,080        | 860          |
| 佔股東權益總額之百分比         | 0.5%     | 0.6%         | 0.5%         |
| <b>於2016年6月30日</b>  |          |              |              |
| 所有孳息曲線平行上移100個基點    | (1,173)  | (1,235)      | (1,173)      |
| 佔股東權益總額之百分比         | (0.6)    | (0.6)        | (0.6)        |
| 所有孳息曲線平行下移100個基點    | 1,145    | 1,224        | 1,145        |
| 佔股東權益總額之百分比         | 0.6%     | 0.6%         | 0.6%         |
| <b>於2016年12月31日</b> |          |              |              |
| 所有孳息曲線平行上移100個基點    | (1,051)  | (1,173)      | (1,051)      |
| 佔股東權益總額之百分比         | (0.6)    | (0.7)        | (0.6)        |
| 所有孳息曲線平行下移100個基點    | 1,080    | 1,145        | 1,080        |
| 佔股東權益總額之百分比         | 0.6%     | 0.7%         | 0.6%         |

僅適用於母公司的其他市場風險計量

用於管理市場風險的主要工具為：用作計算匯兌風險的估計虧損風險、滙豐控股淨利息收益對孳息曲線未來變動的預計敏感度，及用於計算利率風險的利率缺口重新訂價。

匯兌風險

於2017年上半年滙豐控股內部產生的匯兌估計虧損風險總額如下：

滙豐控股－匯兌估計虧損風險

|    | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|----|------------------------|------------------------|-------------------------|
|    | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 期末 | 39.7                   | 56.3                   | 32.1                    |
| 平均 | 42.7                   | 49.2                   | 44.4                    |
| 最高 | 68.0                   | 58.2                   | 58.2                    |
| 最低 | 32.4                   | 44.6                   | 32.1                    |

匯兌風險主要來自給予附屬公司具資本性質的貸款，而此等貸款並非以貸方或借方的功能貨幣計值，並入賬列作金融資產。此等貸款因匯率差異而產生的賬面值變動，會直接計入滙豐控股的收益表內。此等貸款及其大部分相關匯兌風險，均按集團綜合基準予以撇銷。

利率重新訂價缺口表

滙豐控股發行的定息證券之利率風險，並未計入集團的估計虧損風險內，而是按重新訂價缺口基準管理。以下利率重新訂價缺口表，分析滙豐控股資產負債表內於所有時段利率錯配的結構。

滙豐控股的重新訂價缺口分析

|                     | 總計<br>百萬美元 | 不超過1年<br>百萬美元 | 1至5年<br>百萬美元 | 5至10年<br>百萬美元 | 10年以上<br>百萬美元 | 不付息<br>百萬美元 |
|---------------------|------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-------------|
| 資產總值                | 190,860    | 84,363        | 3,519        | 2,905         | —             | 100,073     |
| 各類負債及股東權益總額         | (190,860)  | (9,100)       | (19,913)     | (23,845)      | (20,627)      | (117,375)   |
| 對利率敏感的資產負債表外項目      | —          | (55,738)      | 19,913       | 21,345        | 11,720        | 2,760       |
| 於2017年6月30日淨利率風險缺口  | —          | 19,525        | 3,519        | 405           | (8,907)       | (14,540)    |
| 累計利率風險缺口            | —          | 19,525        | 23,044       | 23,448        | 14,540        | —           |
| 資產總值                | 166,646    | 61,048        | 842          | 684           | —             | 104,072     |
| 各類負債及股東權益總額         | (166,646)  | (3,804)       | (14,601)     | (18,664)      | (16,325)      | (113,252)   |
| 對利率敏感的資產負債表外項目      | —          | (38,393)      | 13,989       | 16,123        | 8,281         | —           |
| 於2016年6月30日淨利率風險缺口  | —          | 18,851        | 230          | (1,857)       | (8,044)       | (9,180)     |
| 累計利率風險缺口            | —          | 18,851        | 19,081       | 17,224        | 9,180         | —           |
| 資產總值                | 181,090    | 74,963        | 1,115        | 413           | —             | 104,599     |
| 各類負債及股東權益總額         | (181,090)  | (5,413)       | (13,608)     | (26,296)      | (19,783)      | (115,990)   |
| 對利率敏感的資產負債表外項目      | —          | (57,089)      | 13,608       | 26,296        | 13,441        | 3,743       |
| 於2016年12月31日淨利率風險缺口 | —          | 12,461        | 1,115        | 413           | (6,342)       | (7,647)     |
| 累計利率風險缺口            | —          | 12,461        | 13,576       | 13,989        | 7,647         | —           |



## 營運風險狀況

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

於2017年上半年，我們實施新的營運風險管理架構（「ORMF」）及記錄系統。新的營運風險管理架構有助提供端對端的非財務風險意見，讓我們可加強專注於最重大的風險及相關的監控措施；同時提供一個平台，使我們進一步改善營運風險管理能力。

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

有關管理營運風險的現行政策與慣例，於《2016年報及賬目》第80頁「營運風險管理」內概述。

### 2017年上半年營運風險

於2017年上半年，我們繼續加強監控以管理我們最重大的風險。該等措施包括：

- 進一步發展監控工作，協助確保我們了解客戶、問正確的問題並加強防範金融犯罪；
- 實施多項措施，以提高有關業務操守的準則（如下文「營運操守」一節所述）；
- 增加監察及加強檢測控制，以管理因新技術與新銀行業務方式產生的詐騙風險；
- 加強內部保安的監控，協助防止網絡攻擊；
- 加強監控及保安，以保障使用電子服務途徑的客戶；及
- 加強第三方風險管理，以便對任何第三方服務實行一致的風險評估。

### 營運操守

我們非常重視公平待客以及金融市場的有序而透明營運。集團的首要目標是在整個集團貫徹及深化操守文化，即是持續專注於操守的主要範疇，包括支援可能易受影響的客戶、電子服務途徑，以及監察與我們進行業務的主要第三方的操守標準等範疇。該等舉措需透過訂立各項程序，以確保整個集團在作出決策時考慮操守，以及制訂與文化、價值觀及行為相關的措施，方能完善。

2017年上半年為改善操守而進行的特定行動包括：

- 引入架構，旨在進一步確保集團的策略規劃及決策程序必須考慮操守；
- 由監管合規分支部門進一步制訂操守監察及測試活動，協助評估整個集團貫徹操守行為及程序的情況；及
- 持續投放資源於環球監察工作，擴大實施範圍，並整合新的風險為本分析技術，以加強我們監察更為複雜的交易行為，並偵測潛在可疑交易活動及不當行為的能力。

## 制訂保險產品業務風險狀況

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

有關保險業務風險管理的政策及慣例、我們的保險模型，以及我們制訂的主要合約，於《2016年報及賬目》第82頁內概述。

《2016年報及賬目》所述保險業務風險管理的政策及慣例並無重大變動。

### 2017年上半年制訂保險產品業務風險狀況

我們使用經濟資本法計量制訂保險產品業務的風險狀況。相關資產及負債以市值基準計算，而所需資本規定水平則會根據各業務所承擔的風險界定，以確保一年內只有少於二分之一的機會出現無力償債的情況。經濟資本的計量方法，大致符合泛歐保險業資本規例《償付能力標準二》。經濟資本保障率（經濟資產淨值除以經濟資本規定水平）是計量承受風險水平的一項關鍵指標。該類業務現時的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衡量標準。

其餘制訂壽險產品業務的風險狀況於2017年上半年內並無重大變動。期內投保人負債增加至811億美元（2016年12月31日：753億美元），主要由於收取新保費及有利的市場表現所致。

下表按合約類別列示資產及負債的組合成分。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表<sup>7</sup>

| 註釋                             | 附有酌情參與條款<br>百萬美元 | 單位相連<br>百萬美元 | 其他合約 <sup>8</sup><br>百萬美元 | 股東資產及負債<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元     |
|--------------------------------|------------------|--------------|---------------------------|-----------------|----------------|
| 金融資產                           | 61,780           | 9,606        | 14,082                    | 5,571           | 91,039         |
| — 交易用途資產                       | —                | —            | 2                         | —               | 2              |
| — 指定以公允值列賬之金融資產                | 14,021           | 9,211        | 2,951                     | 863             | 27,046         |
| — 衍生工具                         | 283              | 1            | 10                        | 50              | 344            |
| — 金融投資—持至到期日                   | 28,098           | —            | 5,953                     | 3,033           | 37,084         |
| — 金融投資—可供出售                    | 15,144           | —            | 4,475                     | 1,529           | 21,148         |
| — 其他金融資產                       | 4,234            | 394          | 691                       | 96              | 5,415          |
| 再保險資產                          | 1,092            | 300          | 1,136                     | —               | 2,528          |
| PVIF                           | —                | —            | —                         | 6,707           | 6,707          |
| 其他資產及投資物業                      | 1,788            | 12           | 158                       | 405             | 2,363          |
| <b>於2017年6月30日資產總值</b>         | <b>64,660</b>    | <b>9,918</b> | <b>15,376</b>             | <b>12,683</b>   | <b>102,637</b> |
| 指定以公允值列賬之投資合約負債                | —                | 2,361        | 3,866                     | —               | 6,227          |
| 保單未決賠款                         | 63,254           | 7,465        | 10,429                    | —               | 81,148         |
| 遞延稅項                           | 14               | 5            | 1                         | 1,258           | 1,278          |
| 其他負債                           | —                | —            | —                         | 2,308           | 2,308          |
| <b>負債總額</b>                    | <b>63,268</b>    | <b>9,831</b> | <b>14,296</b>             | <b>3,566</b>    | <b>90,961</b>  |
| 各類股東權益總額                       | —                | —            | —                         | 11,676          | 11,676         |
| <b>於2017年6月30日各類股東權益及負債總額</b>  | <b>63,268</b>    | <b>9,831</b> | <b>14,296</b>             | <b>15,242</b>   | <b>102,637</b> |
| 金融資產                           | 57,004           | 8,877        | 13,021                    | 5,141           | 84,043         |
| — 交易用途資產                       | —                | —            | 2                         | —               | 2              |
| — 指定以公允值列賬之金融資產                | 12,134           | 8,592        | 2,889                     | 684             | 24,299         |
| — 衍生工具                         | 212              | 2            | 13                        | 46              | 273            |
| — 金融投資—持至到期日                   | 25,867           | —            | 5,329                     | 2,919           | 34,115         |
| — 金融投資—可供出售                    | 14,359           | —            | 4,206                     | 1,355           | 19,920         |
| — 其他金融資產                       | 4,432            | 283          | 582                       | 137             | 5,434          |
| 再保險資產                          | 498              | 322          | 1,048                     | —               | 1,868          |
| PVIF                           | —                | —            | —                         | 6,502           | 6,502          |
| 其他資產及投資物業                      | 1,716            | 5            | 171                       | 525             | 2,417          |
| <b>於2016年12月31日資產總值</b>        | <b>59,218</b>    | <b>9,204</b> | <b>14,240</b>             | <b>12,168</b>   | <b>94,830</b>  |
| 指定以公允值列賬之投資合約負債                | —                | 2,197        | 3,805                     | —               | 6,002          |
| 保單未決賠款                         | 58,800           | 6,949        | 9,524                     | —               | 75,273         |
| 遞延稅項                           | 13               | 3            | 7                         | 1,166           | 1,189          |
| 其他負債                           | —                | —            | —                         | 1,805           | 1,805          |
| <b>負債總額</b>                    | <b>58,813</b>    | <b>9,149</b> | <b>13,336</b>             | <b>2,971</b>    | <b>84,269</b>  |
| 各類股東權益總額                       | —                | —            | —                         | 10,561          | 10,561         |
| <b>於2016年12月31日各類股東權益及負債總額</b> | <b>58,813</b>    | <b>9,149</b> | <b>13,336</b>             | <b>13,532</b>   | <b>94,830</b>  |

有關註釋，請參閱第72頁。

## 風險註釋

### 信貸風險狀況

- 2016年上半年包括於2016年7月1日出售的巴西業務的貸款減值準備。
- 可調利率按揭。
- 美國按揭抵押證券。

### 流動資金及資金風險狀況

- 呈列的英國滙豐流動資金集團旗下公司包括四個法律實體：英國滙豐銀行有限公司(包括所有海外分行及就財務報表目的而由英國滙豐銀行有限公司綜合入賬的特設企業)、Marks and Spencer Financial Services plc、HSBC Private Bank (UK) Ltd及HSBC Trust Company (UK) Limited，此等實體均以單一營運公司模式管理，與應用經英國審慎監管局同意的英國流動資金規例所規定者一致。
- 香港上海滙豐銀行—香港分行及香港上海滙豐銀行—新加坡分行指香港上海滙豐銀行的重大業務。各分行均接受流動資金及資金風險方面的監察及監控，猶如獨立的營運公司。
- 就滙豐旗下其他主要營運公司所示的總計數額，指由集團管理委員會轄下風險管理會議直接監督的所有其他營運公司的合計水平。

### 市場風險狀況

- 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。
- 比較資料已經重列，以計入環球私人銀行業務的資產負債管理業務資產，有關項目現時計入企業中心業務。

### 制訂保險產品業務風險狀況

- 不包括聯營公司(SABB Takaful Company及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited)。
- 「其他合約」包括定期壽險、信用壽險、萬用壽險及未列入「單位相連」或「附有酌情參與條款」各欄的投資合約。
- 持至到期日及可供出售之金融投資。
- 主要包括同業貸款以及與其他非經營保險業務的法律實體之間相互往還的現金及款額。
- 有效長期保險業務的現值。
- 「遞延稅項」包括因確認PVIF而產生的遞延稅項負債。

## 資本

|        |    |
|--------|----|
|        | 頁次 |
| 資本概覽   | 73 |
| 資本     | 73 |
| 風險加權資產 | 74 |
| 槓桿比率   | 75 |
| 監管規定披露 | 75 |

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

有關資本管理、計量及分配的政策與慣例，於《2016年報及賬目》第127頁內概述。

### 資本概覽

#### 資本比率

|                  | 於下列日期          |                 |
|------------------|----------------|-----------------|
|                  | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 |
|                  | %              | %               |
| <b>資本指引4過渡基準</b> |                |                 |
| 普通股權一級比率         | 14.7           | 13.6            |
| 一級比率             | 17.4           | 16.1            |
| 總資本比率            | 21.0           | 20.1            |
| <b>資本指引4終點基準</b> |                |                 |
| 普通股權一級比率         | 14.7           | 13.6            |
| 一級比率             | 16.4           | 14.9            |
| 總資本比率            | 18.3           | 16.8            |

### 資本

普通股權一級資本比率上升至14.7%。

於2017年上半年的普通股權一級資本增加124億美元，主要由於來自利潤(扣除股息及代息股份)的資本生成有53億美元、有利的貨幣換算差額有38億美元，以及監管規定淨額計算項目錄得15億美元，惟部分增幅被2017年4月完成的10億美元股份回購所抵銷。

#### 過渡基準自有資金資料披露

|                          | 於下列日期          |                 |
|--------------------------|----------------|-----------------|
|                          | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 |
|                          | 百萬美元           | 百萬美元            |
| 參考*                      |                |                 |
| 6 監管規定調整前普通股權一級資本        | 160,026        | 149,291         |
| 28 普通股權一級的監管規定調整總額       | (31,117)       | (32,739)        |
| 29 普通股權一級資本              | 128,909        | 116,552         |
| 36 監管規定調整前額外一級資本         | 23,695         | 21,624          |
| 43 額外一級資本的監管規定調整總額       | (110)          | (154)           |
| 44 額外一級資本                | 23,585         | 21,470          |
| 45 一級資本(T1 = CET1 + AT1) | 152,494        | 138,022         |
| 51 監管規定調整前二級資本           | 31,885         | 34,750          |
| 57 二級資本的監管規定調整總額         | (487)          | (414)           |
| 58 二級資本                  | 31,398         | 34,336          |
| 59 資本總額(TC = T1 + T2)    | 183,892        | 172,358         |
| 60 風險加權資產總值              | 876,118        | 857,181         |
| 資本比率                     | %              | %               |
| 61 普通股權一級比率              | 14.7           | 13.6            |
| 62 一級比率                  | 17.4           | 16.1            |
| 63 資本比率總額                | 21.0           | 20.1            |

\* 參考索引標示歐洲銀行管理局範本中適用並有數值之對應項目指定編號。

### 監管規定資本總額及風險加權資產

|                  | 於下列日期          |                 |
|------------------|----------------|-----------------|
|                  | 2017年<br>6月30日 | 2016年<br>12月31日 |
|                  | 百萬美元           | 百萬美元            |
| <b>資本指引4過渡基準</b> |                |                 |
| 普通股權一級資本         | 128,909        | 116,552         |
| 額外一級資本           | 23,585         | 21,470          |
| 二級資本             | 31,398         | 34,336          |
| 監管規定資本總額         | 183,892        | 172,358         |
| 風險加權資產           | 876,118        | 857,181         |
|                  |                | 857,181         |
| <b>資本指引4過渡基準</b> |                |                 |
| 普通股權一級資本         | 128,909        | 115,984         |
| 額外一級資本           | 15,097         | 11,351          |
| 二級資本             | 16,379         | 16,289          |
| 監管規定資本總額         | 160,385        | 143,624         |
| 風險加權資產           | 876,118        | 855,762         |

### 按風險類別分析風險加權資產

|             | 風險<br>加權資產<br>十億美元 | 規定資本 <sup>1</sup><br>十億美元 |
|-------------|--------------------|---------------------------|
| 信貸風險        | 672.7              | 53.8                      |
| 交易對手信貸風險    | 61.8               | 4.9                       |
| 市場風險        | 43.6               | 3.5                       |
| 營運風險        | 98.0               | 7.9                       |
| 於2017年6月30日 | 876.1              | 70.1                      |

1 「規定資本」指按風險加權資產8%計算的第一支柱資本要求。

此外，預期虧損扣減項目減少7億美元，主要由於出售美國的按揭組合，以及由於普通股權一級資本基礎增加，致令限額扣減項目減少4億美元，但重大持股的價值增加，抵銷了部分減幅。

## 風險加權資產

### 風險加權資產

本年度上半年風險加權資產增加189億美元，包括因貨幣換算差額增加的173億美元。餘下增額16億美元(不包括貨幣換算差額)主要因資產規模增加250億美元以及因方法及政策改變而增加100億美元，減去因風險加權資產計劃導致的減額286億美元及資產質素改善帶來的減額45億美元。

下文說明風險加權資產的變動(不包括貨幣換算差額)。

### 資產規模

資產規模變動主要源自：

- 工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的企業貸款令風險加權資產增加127億美元，主要在亞洲；

- 新交易及市場參數變動，使交易對手信貸風險及市場風險的風險加權資產增加42億美元；及
- 遞延稅項資產及重大投資限額的變動使風險加權資產增加30億美元。

### 方法及政策

方法及政策改變令風險加權資產增加100億美元，主要由於更改往來賬項淨額計算、不可追索的已購買應收賬款及抵押品的處理方式，使風險加權資產分別增加28億美元、18億美元及13億美元。

### 風險加權資產計劃

減少風險承擔、採用更精確的計算方法及改善程序，使風險加權資產減少188億美元，而持續削減既有信貸及美國縮減組合，則使風險加權資產進一步減少98億美元。

### 按環球業務分析風險加權資產

|             | 零售銀行<br>及財富管理<br>十億美元 | 工商金融<br>十億美元 | 環球銀行<br>及資本市場<br>十億美元 | 環球<br>私人銀行<br>十億美元 | 企業中心<br>十億美元 | 總計<br>十億美元 |
|-------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|--------------|------------|
| 信貸風險        | 89.2                  | 264.9        | 174.7                 | 13.4               | 130.5        | 672.7      |
| 交易對手信貸風險    | —                     | —            | 59.4                  | 0.2                | 2.2          | 61.8       |
| 市場風險        | —                     | —            | 41.1                  | —                  | 2.5          | 43.6       |
| 營運風險        | 27.4                  | 24.3         | 30.9                  | 2.8                | 12.6         | 98.0       |
| 於2017年6月30日 | 116.6                 | 289.2        | 306.1                 | 16.4               | 147.8        | 876.1      |

### 按地區分析風險加權資產

|             | 註釋 | 歐洲<br>十億美元 | 亞洲<br>十億美元 | 中東及北非<br>十億美元 | 北美洲<br>十億美元 | 拉丁美洲<br>十億美元 | 總計<br>十億美元 |
|-------------|----|------------|------------|---------------|-------------|--------------|------------|
| 信貸風險        |    | 220.3      | 273.5      | 47.6          | 105.4       | 25.9         | 672.7      |
| 交易對手信貸風險    |    | 31.1       | 15.4       | 1.3           | 12.4        | 1.6          | 61.8       |
| 市場風險        | 1  | 29.4       | 21.5       | 2.9           | 6.7         | 0.9          | 43.6       |
| 營運風險        |    | 30.9       | 36.6       | 7.5           | 12.8        | 10.2         | 98.0       |
| 於2017年6月30日 |    | 311.7      | 347.0      | 59.3          | 137.3       | 38.6         | 876.1      |

1 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各個地區相加的總和。

### 依據主要因素按環球業務分析風險加權資產變動

|                    | 信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險    |              |                       |                    |              |              | 風險加權<br>資產總值<br>十億美元 |
|--------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|--------------|--------------|----------------------|
|                    | 零售銀行<br>及財富管理<br>十億美元 | 工商金融<br>十億美元 | 環球銀行<br>及資本市場<br>十億美元 | 環球<br>私人銀行<br>十億美元 | 企業中心<br>十億美元 | 市場風險<br>十億美元 |                      |
| 於2017年1月1日的風險加權資產  | 115.1                 | 275.9        | 261.9                 | 15.3               | 147.5        | 41.5         | 857.2                |
| 風險加權資產計劃           | (0.4)                 | (7.1)        | (9.9)                 | (0.1)              | (9.9)        | (1.2)        | (28.6)               |
| 資產規模               | 2.7                   | 10.5         | 7.5                   | 1.1                | 1.0          | 2.2          | 25.0                 |
| 資產質素               | (0.6)                 | 0.5          | (4.0)                 | 0.1                | (0.5)        | —            | (4.5)                |
| 模型更新               | 0.7                   | —            | —                     | —                  | —            | —            | 0.7                  |
| —改為採用IRB計算法的組合     | —                     | —            | —                     | —                  | —            | —            | —                    |
| —新建/更新模型           | 0.7                   | —            | —                     | —                  | —            | —            | 0.7                  |
| 方法及政策              | (3.0)                 | 2.1          | 4.1                   | (0.2)              | 5.9          | 1.1          | 10.0                 |
| —內部更新              | (3.0)                 | 2.1          | 4.1                   | (0.2)              | 5.9          | 1.1          | 10.0                 |
| —外部更新—監管規定         | —                     | —            | —                     | —                  | —            | —            | —                    |
| 收購及出售              | (0.1)                 | (0.4)        | —                     | —                  | (0.5)        | —            | (1.0)                |
| 匯兌變動               | 2.2                   | 7.7          | 5.4                   | 0.2                | 1.8          | —            | 17.3                 |
| 風險加權資產變動總額         | 1.5                   | 13.3         | 3.1                   | 1.1                | (2.2)        | 2.1          | 18.9                 |
| 於2017年6月30日的風險加權資產 | 116.6                 | 289.2        | 265.0                 | 16.4               | 145.3        | 43.6         | 876.1                |

## 根據主要因素按地區分析風險加權資產變動

|                    | 信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險 |            |               |             |              |              | 風險加權資產總值<br>十億美元 |
|--------------------|--------------------|------------|---------------|-------------|--------------|--------------|------------------|
|                    | 歐洲<br>十億美元         | 亞洲<br>十億美元 | 中東及北非<br>十億美元 | 北美洲<br>十億美元 | 拉丁美洲<br>十億美元 | 市場風險<br>十億美元 |                  |
| 於2017年1月1日的風險加權資產  | 267.6              | 312.7      | 57.7          | 143.9       | 33.8         | 41.5         | 857.2            |
| 風險加權資產計劃           | (7.6)              | (6.5)      | (0.4)         | (12.8)      | (0.1)        | (1.2)        | (28.6)           |
| 資產規模               | 7.3                | 15.0       | (0.5)         | (0.4)       | 1.4          | 2.2          | 25.0             |
| 資產質素               | (0.7)              | (2.2)      | 0.8           | (2.9)       | 0.5          | —            | (4.5)            |
| 模型更新               | 0.7                | —          | —             | —           | —            | —            | 0.7              |
| —改為採用IRB計算法的組合     | —                  | —          | —             | —           | —            | —            | —                |
| —新建/更新模型           | 0.7                | —          | —             | —           | —            | —            | 0.7              |
| 方法及政策              | 4.1                | 3.1        | (0.2)         | 1.9         | —            | 1.1          | 10.0             |
| —內部更新              | 4.0                | 3.3        | (0.2)         | 1.8         | —            | 1.1          | 10.0             |
| —外部更新—監管規定         | 0.1                | (0.2)      | —             | 0.1         | —            | —            | —                |
| 收購及出售              | —                  | —          | (1.0)         | —           | —            | —            | (1.0)            |
| 匯兌變動               | 10.9               | 3.4        | —             | 0.9         | 2.1          | —            | 17.3             |
| 風險加權資產變動總額         | 14.7               | 12.8       | (1.3)         | (13.3)      | 3.9          | 2.1          | 18.9             |
| 於2017年6月30日的風險加權資產 | 282.3              | 325.5      | 56.4          | 130.6       | 37.7         | 43.6         | 876.1            |

## 槓桿比率

## 槓桿比率

| 參考*   |                  | 2017年<br>6月30日<br>十億美元 | 2016年<br>12月31日<br>十億美元 |
|-------|------------------|------------------------|-------------------------|
| 20    | 一級資本             | 144.0                  | 127.3                   |
| 21    | 槓桿比率風險總額         | 2,533.0                | 2,354.4                 |
|       |                  | %                      | %                       |
| 22    | 槓桿比率             | 5.7                    | 5.4                     |
| 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    | 2,343.2                |                         |
|       |                  | %                      | %                       |
|       | 英國槓桿比率—季度均值      | 6.0                    |                         |
|       | 英國槓桿比率—季末        | 6.1                    | 5.7                     |

\* 參考索引標示歐洲銀行管理局範本對應項目的指定編號。

於2017年6月30日，根據資本指引4計算的槓桿比率由2016年12月31日的5.4%升至5.7%，主要由於資本增加所致。

於2016年，我們遵循英倫銀行金融政策委員會的建議作出修訂，由槓桿風險的計量之中剔除合資格中央銀行結餘。

於2017年6月，金融政策委員會建議審慎監管局將英國槓桿比率的最低規定由3%上調至3.25%，旨在彌補因修改英國槓桿風險計量致使資本規定水平下降的影響。此項變動預期於年底前生效。

於2017年6月30日，我們在3%的英國最低槓桿比率規定之外，加上0.4%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104億美元及32億美元的資本價值。我們的資本狀況遠超該等槓桿比率規定的水平。

## 監管規定披露

## 第三支柱資料披露規定

巴塞爾協定監管架構的第三支柱涉及市場紀律，目的是要求公司就其風險、資本及管理公布更多詳情，以提高金融服務公司的透明度。《2017年6月30日第三支柱資料披露》預期將於2017年9月6日或當日前後於滙豐網站(www.hsbc.com)「投資者關係」網頁上公布。

## 財務報表

## 綜合收益表

|                                | 截至下列日期止半年度      |                 |                 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                | 2017年<br>6月30日  | 2016年<br>6月30日  | 2016年<br>12月31日 |
|                                | 百萬美元            | 百萬美元            | 百萬美元            |
| 淨利息收益                          | 13,777          | 15,760          | 14,053          |
| — 利息收益                         | 19,727          | 23,011          | 19,403          |
| — 利息支出                         | (5,950)         | (7,251)         | (5,350)         |
| 費用收益淨額                         | 6,491           | 6,586           | 6,191           |
| — 費用收益                         | 7,906           | 8,202           | 7,467           |
| — 費用支出                         | (1,415)         | (1,616)         | (1,276)         |
| 交易收益淨額                         | 3,928           | 5,324           | 4,128           |
| — 不包括淨利息收益之交易收益                | 3,177           | 4,594           | 3,472           |
| — 交易活動之淨利息收益                   | 751             | 730             | 656             |
| 指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)          | 2,007           | 561             | (3,227)         |
| — 長期債務及相關衍生工具之公允值變動            | 480             | 270             | (4,245)         |
| — 指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益           | 1,527           | 291             | 1,018           |
| 金融投資減除虧損後增益                    | 691             | 965             | 420             |
| 股息收益                           | 49              | 64              | 31              |
| 保費收益淨額                         | 4,811           | 5,356           | 4,595           |
| 其他營業收益/(支出)                    | 526             | 644             | (1,615)         |
| <b>營業收益總額</b>                  | <b>32,280</b>   | <b>35,260</b>   | <b>24,576</b>   |
| 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額          | (6,114)         | (5,790)         | (6,080)         |
| <b>未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額</b> | <b>26,166</b>   | <b>29,470</b>   | <b>18,496</b>   |
| 貸款減值及其他信貸風險準備                  | (663)           | (2,366)         | (1,034)         |
| <b>營業收益淨額</b>                  | <b>25,503</b>   | <b>27,104</b>   | <b>17,462</b>   |
| 僱員報酬及福利                        | (8,680)         | (9,354)         | (8,735)         |
| 一般及行政開支                        | (6,900)         | (7,467)         | (9,006)         |
| 物業、機器及設備折舊與減值                  | (567)           | (605)           | (624)           |
| 無形資產及商譽攤銷及減值                   | (296)           | (1,202)         | (2,815)         |
| <b>營業支出總額</b>                  | <b>(16,443)</b> | <b>(18,628)</b> | <b>(21,180)</b> |
| <b>營業利潤/(虧損)</b>               | <b>9,060</b>    | <b>8,476</b>    | <b>(3,718)</b>  |
| 應佔聯營及合資公司利潤                    | 1,183           | 1,238           | 1,116           |
| <b>除稅前利潤/(虧損)</b>              | <b>10,243</b>   | <b>9,714</b>    | <b>(2,602)</b>  |
| 稅項支出                           | (2,195)         | (2,291)         | (1,375)         |
| <b>本期利潤/(虧損)</b>               | <b>8,048</b>    | <b>7,423</b>    | <b>(3,977)</b>  |
| 應佔：                            |                 |                 |                 |
| — 母公司普通股股東                     | 6,999           | 6,356           | (5,057)         |
| — 母公司優先股股東                     | 45              | 45              | 45              |
| — 其他權益持有人                      | 466             | 511             | 579             |
| — 非控股股東權益                      | 538             | 511             | 456             |
| <b>本期利潤/(虧損)</b>               | <b>8,048</b>    | <b>7,423</b>    | <b>(3,977)</b>  |
|                                | 美元              | 美元              | 美元              |
| 每股普通股基本盈利                      | 3               | 0.35            | 0.32            |
| 每股普通股攤薄後盈利                     | 3               | 0.35            | 0.32            |

第82至103頁的相關附註、第36至38頁的「環球業務及地區」(不包括經調整風險加權資產)，以及第55和58頁風險一節「按信貸質素劃分須承擔信貸風險之金融工具總額分布情況」、「按信貸質素劃分按已攤銷成本持有的貸款分布情況」及「客戶及同業貸款的減值準備變動」，為上述財務報表不可缺少的一部分。

## 綜合全面收益表

|                                   | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                                   | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 本期利潤                              | 8,048                  | 7,423                  | (3,977)                 |
| 其他全面收益／(支出)                       |                        |                        |                         |
| 符合特定條件後，將重新分類至損益賬的項目：             |                        |                        |                         |
| 可供出售投資                            | 484                    | 1,010                  | (1,309)                 |
| — 公允價值增益／(虧損)                     | 1,447                  | 2,826                  | (2,351)                 |
| — 重新分類至收益表之公允價值增益                 | (848)                  | (1,228)                | 333                     |
| — 就減值虧損重新分類至收益表之金額                | 20                     | 24                     | 47                      |
| — 所得稅                             | (135)                  | (612)                  | 662                     |
| 現金流對沖                             | 24                     | 340                    | (408)                   |
| — 公允價值(虧損)／增益                     | (881)                  | (1,796)                | 1,499                   |
| — 重新分類至收益表之公允價值虧損／(增益)            | 894                    | 2,242                  | (2,047)                 |
| — 所得稅                             | 11                     | (106)                  | 140                     |
| 應佔聯營及合資公司其他全面收益／(支出)              | (6)                    | (1)                    | 55                      |
| — 本期應佔                            | (6)                    | (1)                    | 55                      |
| — 出售後重新分類至收益表                     | —                      | —                      | —                       |
| 匯兌差額                              | 5,269                  | (2,713)                | (5,379)                 |
| — 出售一項海外業務後重新分類至收益表的匯兌增益          | —                      | —                      | 1,894                   |
| — 其他匯兌差額                          | 5,270                  | (2,619)                | (7,172)                 |
| — 因匯兌差額產生的所得稅                     | (1)                    | (94)                   | (101)                   |
| 其後不會重新分類至損益賬的項目：                  |                        |                        |                         |
| 重新計量界定福利資產／負債                     | 1,708                  | 416                    | (409)                   |
| — 未扣除所得稅 <sup>1</sup>             | 2,253                  | 533                    | (617)                   |
| — 所得稅                             | (545)                  | (117)                  | 208                     |
| 因本身信貸風險變動而導致指定以公允價值列賬的金融負債之公允價值變動 | (1,156)                | —                      | —                       |
| — 未扣除所得稅                          | (1,398)                | —                      | —                       |
| — 所得稅                             | 242                    | —                      | —                       |
| 本期其他全面支出(除稅淨額)                    | 6,323                  | (948)                  | (7,450)                 |
| <b>本期全面收益／(支出)總額</b>              | <b>14,371</b>          | <b>6,475</b>           | <b>(11,427)</b>         |
| 應佔：                               |                        |                        |                         |
| — 母公司普通股股東                        | 13,241                 | 5,454                  | (12,422)                |
| — 母公司優先股股東                        | 45                     | 45                     | 45                      |
| — 其他權益持有人                         | 466                    | 511                    | 579                     |
| — 非控股股東權益                         | 619                    | 465                    | 371                     |
| <b>本期全面收益／(支出)總額</b>              | <b>14,371</b>          | <b>6,475</b>           | <b>(11,427)</b>         |

有關註釋，請參閱第81頁。

綜合資產負債表

|                       | 附註 | 於下列日期                  |                         |
|-----------------------|----|------------------------|-------------------------|
|                       |    | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| <b>資產</b>             |    |                        |                         |
| 現金及於中央銀行的結餘           |    | 163,353                | 128,009                 |
| 向其他銀行託收中之項目           |    | 7,129                  | 5,003                   |
| 香港政府負債證明書             |    | 31,943                 | 31,228                  |
| 交易用途資產                |    | 320,037                | 235,125                 |
| 指定以公允值列賬之金融資產         |    | 27,937                 | 24,756                  |
| 衍生工具                  | 6  | 229,719                | 290,872                 |
| 同業貸款                  |    | 86,633                 | 88,126                  |
| 客戶貸款                  |    | 919,838                | 861,504                 |
| 反向回購協議－非交易用途          |    | 196,834                | 160,974                 |
| 金融投資                  | 7  | 385,378                | 436,797                 |
| 持作出售用途資產              |    | 2,301                  | 4,389                   |
| 預付款項、應計收益及其他資產        |    | 70,592                 | 59,520                  |
| 本期稅項資產                |    | 1,054                  | 1,145                   |
| 於聯營及合資公司之權益           | 9  | 21,071                 | 20,029                  |
| 商譽及無形資產               |    | 22,653                 | 21,346                  |
| 遞延稅項資產                |    | 5,971                  | 6,163                   |
| <b>資產總值</b>           |    | <b>2,492,443</b>       | <b>2,374,986</b>        |
| <b>負債及股東權益</b>        |    |                        |                         |
| <b>負債</b>             |    |                        |                         |
| 香港紙幣流通額               |    | 31,943                 | 31,228                  |
| 同業存放                  |    | 64,230                 | 59,939                  |
| 客戶賬項                  |    | 1,311,958              | 1,272,386               |
| 回購協議－非交易用途            |    | 145,306                | 88,958                  |
| 向其他銀行傳送中之項目           |    | 7,799                  | 5,977                   |
| 交易用途負債 <sup>2,3</sup> |    | 202,401                | 153,691                 |
| 指定以公允值列賬之金融負債         |    | 93,163                 | 86,832                  |
| 衍生工具                  | 6  | 223,413                | 279,819                 |
| 已發行債務證券               |    | 63,289                 | 65,915                  |
| 持作出售用途業務組合之負債         |    | 620                    | 2,790                   |
| 應計項目、遞延收益及其他負債        |    | 42,724                 | 41,501                  |
| 本期稅項負債                |    | 1,186                  | 719                     |
| 保單未決賠款                |    | 81,147                 | 75,273                  |
| 準備                    | 10 | 4,379                  | 4,773                   |
| 遞延稅項負債                | 11 | 1,886                  | 1,623                   |
| 後償負債                  |    | 21,213                 | 20,984                  |
| <b>負債總額</b>           |    | <b>2,296,657</b>       | <b>2,192,408</b>        |
| <b>股東權益</b>           |    |                        |                         |
| 已催繳股本                 |    | 10,188                 | 10,096                  |
| 股份溢價賬                 |    | 12,069                 | 12,619                  |
| 其他股權工具                |    | 20,830                 | 17,110                  |
| 其他儲備                  |    | 4,472                  | (1,234)                 |
| 保留盈利                  |    | 140,837                | 136,795                 |
| <b>股東權益總額</b>         |    | <b>188,396</b>         | <b>175,386</b>          |
| 非控股股東權益               |    | 7,390                  | 7,192                   |
| <b>各類股東權益總額</b>       |    | <b>195,786</b>         | <b>182,578</b>          |
| <b>各類負債及股東權益總額</b>    |    | <b>2,492,443</b>       | <b>2,374,986</b>        |

有關註釋，請參閱第81頁。



## 綜合現金流量表

|                             | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                             | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 除稅前利潤                       | 10,243                 | 9,714                  | (2,602)                 |
| <b>非現金項目調整：</b>             |                        |                        |                         |
| 折舊、攤銷及減值                    | 863                    | 1,772                  | 3,440                   |
| 投資活動增益淨額                    | (764)                  | (1,034)                | (181)                   |
| 應佔聯營及合資公司利潤                 | (1,183)                | (1,238)                | (1,116)                 |
| 出售聯營公司、合資公司、附屬公司及業務之虧損      | (79)                   | —                      | 1,743                   |
| 未減收回額及其他信貸風險準備之貸款減值虧損       | 1,018                  | 2,672                  | 1,418                   |
| 準備(包括退休金)                   | 186                    | 982                    | 1,500                   |
| 以股份為基礎的支出                   | 267                    | 305                    | 229                     |
| 計入除稅前利潤之其他非現金項目             | (157)                  | 86                     | (293)                   |
| 營業資產之變動                     | (115,324)              | 7,268                  | 29,031                  |
| 營業負債之變動                     | 109,828                | 59,093                 | (55,893)                |
| 撇銷匯兌差額 <sup>4</sup>         | (16,208)               | (3,193)                | 18,557                  |
| 已收取聯營公司之股息                  | 589                    | 619                    | 70                      |
| 已支付之界定福利計劃供款                | (351)                  | (340)                  | (386)                   |
| 已付稅款                        | (810)                  | (1,668)                | (1,596)                 |
| <b>營業活動產生之現金淨額</b>          | <b>(11,882)</b>        | <b>75,038</b>          | <b>(6,079)</b>          |
| 購入金融投資                      | (175,346)              | (233,153)              | (223,931)               |
| 出售金融投資及金融投資到期所得款項           | 233,711                | 216,340                | 213,745                 |
| 購入及出售物業、機器及設備產生之現金流淨額       | (314)                  | (389)                  | (762)                   |
| 因出售客戶及貸款組合而流入之現金淨額          | 5,044                  | 4,186                  | 5,008                   |
| 購入無形資產之淨額                   | (514)                  | (395)                  | (511)                   |
| 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流入淨額  | 141                    | 16                     | 4,786                   |
| <b>投資活動產生之現金淨額</b>          | <b>62,722</b>          | <b>(13,395)</b>        | <b>(1,665)</b>          |
| 發行普通股股本及其他股權工具              | 3,727                  | 2,006                  | 18                      |
| 註銷股份                        | (1,000)                | —                      | —                       |
| 因進行市場莊家活動及投資而(購入)/出售之本身股份淨額 | (49)                   | (78)                   | 601                     |
| 購買庫存股份                      | —                      | —                      | (2,510)                 |
| 贖回優先股及其他股權工具                | —                      | (1,825)                | —                       |
| 已發行之後償借貸資本                  | —                      | 1,129                  | 1,493                   |
| 已償還之後償借貸資本                  | (520)                  | (546)                  | (49)                    |
| 已付予母公司股東及非控股股東之股息           | (3,266)                | (4,987)                | (4,170)                 |
| <b>融資活動產生之現金淨額</b>          | <b>(1,108)</b>         | <b>(4,301)</b>         | <b>(4,617)</b>          |
| <b>現金及等同現金項目淨增額/(減額)</b>    | <b>49,732</b>          | <b>57,342</b>          | <b>(12,361)</b>         |
| 於期初之現金及等同現金項目               | 274,550                | 243,863                | 299,753                 |
| 現金及等同現金項目之匯兌差額              | 11,546                 | (1,452)                | (12,842)                |
| <b>期末之現金及等同現金項目</b>         | <b>335,828</b>         | <b>299,753</b>         | <b>274,550</b>          |

有關註釋，請參閱第81頁。

綜合股東權益變動表

|                                    | 其他儲備                            |                             |                       |                        |                 |          |          |                |                     |                      |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------|----------|----------|----------------|---------------------|----------------------|
|                                    | 已催繳<br>股本及<br>股份溢價 <sup>5</sup> | 其他<br>股權<br>工具 <sup>6</sup> | 保留<br>盈利 <sup>7</sup> | 可供出售<br>公允<br>價值<br>儲備 | 現金流<br>對沖<br>儲備 | 匯兌<br>儲備 | 合併<br>儲備 | 股東<br>權益<br>總額 | 非控<br>股<br>股東<br>權益 | 各類<br>股東<br>權益<br>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2017年1月1日                         | 22,715                          | 17,110                      | 136,795               | (477)                  | (27)            | (28,038) | 27,308   | 175,386        | 7,192               | 182,578              |
| 本期利潤                               | —                               | —                           | 7,510                 | —                      | —               | —        | —        | 7,510          | 538                 | 8,048                |
| 其他全面收益(除稅淨額)                       | —                               | —                           | 536                   | 468                    | 16              | 5,222    | —        | 6,242          | 81                  | 6,323                |
| —可供出售投資                            | —                               | —                           | —                     | 468                    | —               | —        | —        | 468            | 16                  | 484                  |
| —現金流對沖                             | —                               | —                           | —                     | —                      | 16              | —        | —        | 16             | 8                   | 24                   |
| —因本身信貸風險變動而導致指定以公允價值列賬的金融負債之公允價值變動 | —                               | —                           | (1,156)               | —                      | —               | —        | —        | (1,156)        | —                   | (1,156)              |
| —重新計量界定福利資產/負債                     | —                               | —                           | 1,698                 | —                      | —               | —        | —        | 1,698          | 10                  | 1,708                |
| —應佔聯營及合資公司之其他全面收益                  | —                               | —                           | (6)                   | —                      | —               | —        | —        | (6)            | —                   | (6)                  |
| —匯兌差額                              | —                               | —                           | —                     | —                      | —               | 5,222    | —        | 5,222          | 47                  | 5,269                |
| 本期全面收益總額                           | —                               | —                           | 8,046                 | 468                    | 16              | 5,222    | —        | 13,752         | 619                 | 14,371               |
| 根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份                   | 542                             | —                           | (535)                 | —                      | —               | —        | —        | 7              | —                   | 7                    |
| 發行代息股份及因而產生之金額                     | —                               | —                           | 2,771                 | —                      | —               | —        | —        | 2,771          | —                   | 2,771                |
| 已發行之資本證券                           | —                               | 3,720                       | —                     | —                      | —               | —        | —        | 3,720          | —                   | 3,720                |
| 向股東派發之股息                           | —                               | —                           | (6,795)               | —                      | —               | —        | —        | (6,795)        | (420)               | (7,215)              |
| 以股份為基礎的支出安排成本                      | —                               | —                           | 267                   | —                      | —               | —        | —        | 267            | —                   | 267                  |
| 註銷股份                               | (1,000)                         | —                           | —                     | —                      | —               | —        | —        | (1,000)        | —                   | (1,000)              |
| 其他變動                               | —                               | —                           | 288                   | —                      | —               | —        | —        | 288            | (1)                 | 287                  |
| 於2017年6月30日                        | 22,257                          | 20,830                      | 140,837               | (9)                    | (11)            | (22,816) | 27,308   | 188,396        | 7,390               | 195,786              |
| 於2016年1月1日                         | 22,263                          | 15,112                      | 143,976               | (189)                  | 34              | (20,044) | 27,308   | 188,460        | 9,058               | 197,518              |
| 本期利潤                               | —                               | —                           | 6,912                 | —                      | —               | —        | —        | 6,912          | 511                 | 7,423                |
| 其他全面收益(除稅淨額)                       | —                               | —                           | 451                   | 1,024                  | 341             | (2,718)  | —        | (902)          | (46)                | (948)                |
| —可供出售投資                            | —                               | —                           | —                     | 1,024                  | —               | —        | —        | 1,024          | (14)                | 1,010                |
| —現金流對沖                             | —                               | —                           | —                     | —                      | 341             | —        | —        | 341            | (1)                 | 340                  |
| —重新計量界定福利資產/負債                     | —                               | —                           | 452                   | —                      | —               | —        | —        | 452            | (36)                | 416                  |
| —應佔聯營及合資公司之其他全面收益                  | —                               | —                           | (1)                   | —                      | —               | —        | —        | (1)            | —                   | (1)                  |
| —匯兌差額                              | —                               | —                           | —                     | —                      | —               | (2,718)  | —        | (2,718)        | 5                   | (2,713)              |
| 本期全面收益總額                           | —                               | —                           | 7,363                 | 1,024                  | 341             | (2,718)  | —        | 6,010          | 465                 | 6,475                |
| 根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份                   | 415                             | —                           | (407)                 | —                      | —               | —        | —        | 8              | —                   | 8                    |
| 發行代息股份及因而產生之金額                     | —                               | —                           | 1,111                 | —                      | —               | —        | —        | 1,111          | —                   | 1,111                |
| 已發行之資本證券                           | —                               | 1,998                       | —                     | —                      | —               | —        | —        | 1,998          | —                   | 1,998                |
| 向股東派發之股息                           | —                               | —                           | (6,674)               | —                      | —               | —        | —        | (6,674)        | (702)               | (7,376)              |
| 以股份為基礎的支出安排成本                      | —                               | —                           | 305                   | —                      | —               | —        | —        | 305            | —                   | 305                  |
| 其他變動                               | —                               | —                           | 36                    | 3                      | —               | —        | —        | 39             | (1,781)             | (1,742)              |
| 於2016年6月30日                        | 22,678                          | 17,110                      | 145,710               | 838                    | 375             | (22,762) | 27,308   | 191,257        | 7,040               | 198,297              |

有關註釋，請參閱第81頁。

## 綜合股東權益變動表(續)

|                           | 已繳<br>股本及<br>股份溢價 | 其他<br>股權<br>工具 | 保留<br>盈利 | 其他儲備               |                 |          |          | 股東<br>權益<br>總額 | 非控股<br>股東<br>權益 | 各類股東<br>權益<br>總額 |
|---------------------------|-------------------|----------------|----------|--------------------|-----------------|----------|----------|----------------|-----------------|------------------|
|                           |                   |                |          | 可供出售<br>公允價值<br>儲備 | 現金流<br>對沖<br>儲備 | 匯兌<br>儲備 | 合併<br>儲備 |                |                 |                  |
|                           | 百萬美元              | 百萬美元           | 百萬美元     | 百萬美元               | 百萬美元            | 百萬美元     | 百萬美元     | 百萬美元           | 百萬美元            | 百萬美元             |
| 於2016年7月1日                | 22,678            | 17,110         | 145,710  | 838                | 375             | (22,762) | 27,308   | 191,257        | 7,040           | 198,297          |
| 本期利潤                      | —                 | —              | (4,433)  | —                  | —               | —        | —        | (4,433)        | 456             | (3,977)          |
| 其他全面收益(除稅淨額)              | —                 | —              | (392)    | (1,295)            | (402)           | (5,276)  | —        | (7,365)        | (85)            | (7,450)          |
| —可供出售投資                   | —                 | —              | —        | (1,295)            | —               | —        | —        | (1,295)        | (14)            | (1,309)          |
| —現金流對沖                    | —                 | —              | —        | —                  | (402)           | —        | —        | (402)          | (6)             | (408)            |
| —重新計量界定福利資產/負債            | —                 | —              | (447)    | —                  | —               | —        | —        | (447)          | 38              | (409)            |
| —應佔聯營及合資公司之其他全面收益         | —                 | —              | 55       | —                  | —               | —        | —        | 55             | —               | 55               |
| —出售一項海外業務後重新分類<br>至收益表的匯兌 | —                 | —              | —        | —                  | —               | 1,894    | —        | 1,894          | —               | 1,894            |
| —匯兌差額                     | —                 | —              | —        | —                  | —               | (7,170)  | —        | (7,170)        | (103)           | (7,273)          |
| 本期全面收益總額                  | —                 | —              | (4,825)  | (1,295)            | (402)           | (5,276)  | —        | (11,798)       | 371             | (11,427)         |
| 根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份          | 37                | —              | (18)     | —                  | —               | —        | —        | 19             | —               | 19               |
| 發行代息股份及因而產生之金額            | —                 | —              | 1,929    | —                  | —               | —        | —        | 1,929          | —               | 1,929            |
| 庫存股份淨增額                   | —                 | —              | (2,510)  | —                  | —               | —        | —        | (2,510)        | —               | (2,510)          |
| 向股東派發之股息                  | —                 | —              | (4,605)  | —                  | —               | —        | —        | (4,605)        | (217)           | (4,822)          |
| 以股份為基礎的支出安排成本             | —                 | —              | 229      | —                  | —               | —        | —        | 229            | —               | 229              |
| 其他變動                      | —                 | —              | 885      | (20)               | —               | —        | —        | 865            | (2)             | 863              |
| 於2016年12月31日              | 22,715            | 17,110         | 136,795  | (477)              | (27)            | (28,038) | 27,308   | 175,386        | 7,192           | 182,578          |

## 財務報表註釋

- 1 因重新計量英國滙豐銀行(英國)退休金計劃之界定福利退休金責任而錄得20.24億美元精算增益。折現率上升0.15%、通脹假設下調0.1%、以及修訂死亡率之假設，合共產生17.99億美元增益。其他增益淨額合計為2.25億美元。
- 2 包括存放於美國滙豐銀行及HSBC Trust Company (Delaware) National Association的結構存款。這些存款由聯邦存款保險公司(一家美國政府機構)承保，每個存戶保額最高達25萬美元。
- 3 於2017年6月30日，因本身信貸風險變動而導致的累計公允價值變動額為3.44億美元虧損(2016年12月31日：200萬美元增益)。

- 4 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。
- 5 2017年2月，滙豐宣布回購最多達10億美元股份。其後，滙豐於2017年4月完成回購10億美元股份。
- 6 2017年內，滙豐控股發行30億美元及10億新加坡元之永久後償或有可轉換資本證券，產生了1,000萬美元外部發行成本、2,700萬美元集團內部發行成本及700萬美元稅務利益。根據IFRS，該等證券分類為股東權益。
- 7 於2017年1月1日，指定以公允價值列賬的金融負債因本身信貸風險變動而產生的累計公允價值變動為16.72億美元虧損。

## 財務報表附註

|                    | 頁次 |                       | 頁次  |
|--------------------|----|-----------------------|-----|
| 1 編製基準及主要會計政策      | 82 | 10 準備                 | 95  |
| 2 股息               | 82 | 11 遞延稅項               | 96  |
| 3 每股盈利             | 83 | 12 或有負債、合約承諾及擔保       | 96  |
| 4 按公允值列賬之金融工具的公允值  | 84 | 13 法律訴訟及監管事宜          | 96  |
| 5 非按公允值列賬之金融工具的公允值 | 92 | 14 商譽減損               | 103 |
| 6 衍生工具             | 92 | 15 關連人士交易             | 103 |
| 7 金融投資             | 93 | 16 結算日後事項             | 103 |
| 8 已質押資產及已收取抵押品     | 93 | 17 《2017年中期業績報告》及法定賬目 | 103 |
| 9 於聯營及合資公司之權益      | 93 |                       |     |

### 1 編製基準及主要會計政策

#### (a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐之簡明綜合中期財務報表乃根據金融業操守監管局的《披露指引及透明度規則》，以及由國際會計準則委員會(「IASB」)頒布及歐盟正式通過之IAS 34「中期財務報告」編製。本期財務報表應與《2016年報及賬目》一併閱讀。

於2017年6月30日，並無任何於截至2017年6月30日止半年度內生效而未經歐盟正式通過之準則對本期財務報表構成任何影響。就適用於滙豐之IFRS而言，經歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無差異。

#### 於截至2017年6月30日止半年度採納之準則

滙豐自2017年1月1日起採納IFRS 9「金融工具」有關指定以公允值列賬之金融負債損益的呈列規定。因此，該等負債的信貸風險變動之影響於其他全面收益項下呈列，而餘下影響則在損益賬內呈列。在IFRS 9過渡規定的允許下，比較資料並無重列。採納該準則令除稅後利潤增加11.56億美元，而每股基本及攤薄後盈利亦因此增加0.06美元，但對其他全面收益有相反影響，而資產淨值則不受影響。

#### (b) 估算及判斷之應用

管理層認為，滙豐的關鍵會計估算及判斷牽涉貸款減值、商譽減損、金融工具估值、遞延稅項資產、負債準備及於聯營公司之權益。我們於2016年應用之關鍵會計估算及判斷在本期內並無任何變動，詳情載於《2016年報及賬目》第30、31及196頁。

#### (c) 集團之組成

於截至2017年6月30日止半年度內，集團之組成並無重大變動。

#### (d) 會計處理法之未來發展

有關會計處理法之未來發展及其對滙豐財務報表之潛在影響，詳載於《2016年報及賬目》第194及195頁。環球風險管理部及環球財務部已合力制訂IFRS 9實施計劃，目的是按照IFRS 9處理金融資產的分類及計量工作(包括減值事宜)，其重點是按照項目計劃為2017年下半年開展的平行運作減值計算方案作準備。在有關工作取得長足進展前，滙豐實難準確掌握IFRS 9對財務報表的潛在影響及對監管規定資本水平有任何相應影響。

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

#### (e) 持續經營

財務報表乃按持續經營基準編製，是因為各董事信納集團及母公司擁有的資源能在可見將來持續經營業務。於作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流、資本規定及資本來源的預測。

#### (f) 會計政策

除上文所述者外，滙豐於簡明綜合中期財務報表應用之會計政策及計算方法，與《2016年報及賬目》第194至203頁所述者一致。

### 2 股息

於2017年7月31日，董事會已就截至2017年12月31日止財政年度宣派第二次股息每股普通股0.1美元。分派金額約為20.15億美元，將於2017年9月20日派付。滙豐並無就是次股息於財務報表內確認負債。

## 已付予滙豐控股有限公司股東之股息

|                             | 截至下列日期止半年度  |              |              |             |              |              |             |              |              |
|-----------------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
|                             | 2017年6月30日  |              |              | 2016年6月30日  |              |              | 2016年12月31日 |              |              |
|                             | 每股<br>美元    | 總計<br>百萬美元   | 以股代息<br>百萬美元 | 每股<br>美元    | 總計<br>百萬美元   | 以股代息<br>百萬美元 | 每股<br>美元    | 總計<br>百萬美元   | 以股代息<br>百萬美元 |
| <b>就普通股已付之股息</b>            |             |              |              |             |              |              |             |              |              |
| 上年度：                        |             |              |              |             |              |              |             |              |              |
| — 第四次股息                     | 0.21        | 4,169        | 1,945        | 0.21        | 4,137        | 408          | —           | —            | —            |
| 本年度：                        |             |              |              |             |              |              |             |              |              |
| — 第一次股息                     | 0.10        | 2,005        | 826          | 0.10        | 1,981        | 703          | —           | —            | —            |
| — 第二次股息                     | —           | —            | —            | —           | —            | —            | 0.10        | 1,991        | 994          |
| — 第三次股息                     | —           | —            | —            | —           | —            | —            | 0.10        | 1,990        | 935          |
| <b>總計</b>                   | <b>0.31</b> | <b>6,174</b> | <b>2,771</b> | <b>0.31</b> | <b>6,118</b> | <b>1,111</b> | <b>0.20</b> | <b>3,981</b> | <b>1,929</b> |
| 分類為股東權益之優先股的股息總額<br>(按季度支付) | 31.00       | 45           |              | 31.00       | 45           |              | 31.00       | 45           |              |

## 分類為股東權益之資本證券的票息總額

|                    | 註釋 | 首個提早<br>贖回日 | 每份證券     | 截至下列日期止半年度                   |                              |                               |
|--------------------|----|-------------|----------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
|                    |    |             |          | 2017年<br>6月30日<br>總計<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>總計<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>總計<br>百萬美元 |
|                    |    |             |          | 永久後償資本證券                     |                              |                               |
| — 22億美元            | 1  | 2013年4月     | 2.032美元  | 89                           | 89                           | 90                            |
| — 38億美元            |    | 2015年12月    | 2.000美元  | 152                          | 152                          | 152                           |
| 永久後償或有可轉換證券        | 2  |             |          |                              |                              |                               |
| — 按6.375%發行22.5億美元 |    | 2024年9月     | 63.750美元 | 72                           | 72                           | 71                            |
| — 按5.625%發行15億美元   |    | 2020年1月     | 56.250美元 | 42                           | 42                           | 42                            |
| — 按5.250%發行15億歐元   |    | 2022年9月     | 52.500歐元 | 42                           | 44                           | 44                            |
| — 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10億歐元   |    | 2023年9月     | 60.000歐元 | 32                           | 34                           | 33                            |
| — 按6.875%發行20億美元   |    | 2021年6月     | 68.750美元 | 69                           | —                            | 69                            |
| <b>總計</b>          |    |             |          | <b>576</b>                   | <b>511</b>                   | <b>579</b>                    |

1 永久後償資本證券的酌情票息按季度派付，每份證券面值25美元。

2 永久後償或有可轉換證券的酌情票息每年派付兩次，每份證券面值1,000美元。

於2017年7月17日，滙豐就22億美元後償資本證券派付另一次票息，分派總金額為4,500萬美元，並就15億美元後償或有可轉換證券派付另一次票息，分派總金額為4,200萬美元。於2017年6月30日，滙豐並無就此等票息派付於財務報表內確認負債。

於2017年5月，滙豐發行30億美元6厘永久後償或有可轉換證券。於2017年6月，滙豐發行10億新加坡元4.7厘永久後償或有可轉換證券。於2017年7月，滙豐發行12.5億歐元4.75厘永久後償或有可轉換證券。該等或有可轉換證券根據IFRS分類為股東權益。滙豐就該等或有可轉換證券每半年派付一次酌情票息，於2017年上半年並無宣派任何票息。

## 3 每股盈利

## 母公司普通股股東應佔利潤

|                   | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|-------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                   | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 母公司股東應佔利潤         | 7,510                  | 6,912                  | (4,433)                 |
| 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 | (466)                  | (511)                  | (579)                   |
| 母公司普通股股東應佔利潤      | <b>6,999</b>           | <b>6,356</b>           | <b>(5,057)</b>          |

## 每股基本及攤薄後盈利

|                | 註釋 | 截至下列日期止半年度 |               |            |            |               |            |             |               |            |
|----------------|----|------------|---------------|------------|------------|---------------|------------|-------------|---------------|------------|
|                |    | 2017年6月30日 |               |            | 2016年6月30日 |               |            | 2016年12月31日 |               |            |
|                |    | 利潤<br>百萬美元 | 股份數目<br>(百萬股) | 每股金額<br>美元 | 利潤<br>百萬美元 | 股份數目<br>(百萬股) | 每股金額<br>美元 | 利潤<br>百萬美元  | 股份數目<br>(百萬股) | 每股金額<br>美元 |
| 基本             | 1  | 6,999      | 19,916        | 0.35       | 6,356      | 19,672        | 0.32       | (5,057)     | 19,832        | (0.25)     |
| 具攤薄影響之潛在普通股的影響 |    |            | 90            |            |            | 68            |            |             | —             |            |
| 攤薄後            | 1  | 6,999      | 20,006        | 0.35       | 6,356      | 19,740        | 0.32       | (5,057)     | 19,832        | (0.25)     |

1 流通在外(基本)或假設已攤薄(攤薄後)的普通股之加權平均股數。

4 按公允值列賬之金融工具的公允值

於2017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《2016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<br>百萬美元 |
|---------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------------|------------|
|                     | 市場報價<br>第一級<br>百萬美元 | 採用<br>可觀察數據<br>第二級<br>百萬美元 | 採用重大不可<br>觀察數據<br>第三級<br>百萬美元 |            |
| <b>經常性公允值計量</b>     |                     |                            |                               |            |
| <b>於2017年6月30日</b>  |                     |                            |                               |            |
| <b>資產</b>           |                     |                            |                               |            |
| 交易用途資產              | 181,380             | 133,854                    | 4,804                         | 320,038    |
| 指定以公允值列賬之金融資產       | 22,952              | 3,918                      | 1,067                         | 27,937     |
| 衍生工具                | 1,424               | 225,626                    | 2,669                         | 229,719    |
| 金融投資：可供出售           | 220,570             | 110,841                    | 3,449                         | 334,860    |
| <b>負債</b>           |                     |                            |                               |            |
| 交易用途負債              | 50,758              | 147,593                    | 4,050                         | 202,401    |
| 指定以公允值列賬之金融負債       | 4,645               | 88,517                     | 1                             | 93,163     |
| 衍生工具                | 1,389               | 219,961                    | 2,063                         | 223,413    |
| <b>於2016年12月31日</b> |                     |                            |                               |            |
| <b>資產</b>           |                     |                            |                               |            |
| 交易用途資產              | 133,744             | 94,892                     | 6,489                         | 235,125    |
| 指定以公允值列賬之金融資產       | 19,882              | 4,144                      | 730                           | 24,756     |
| 衍生工具                | 1,076               | 287,044                    | 2,752                         | 290,872    |
| 金融投資：可供出售           | 274,655             | 111,743                    | 3,476                         | 389,874    |
| <b>負債</b>           |                     |                            |                               |            |
| 交易用途負債              | 45,171              | 104,938                    | 3,582                         | 153,691    |
| 指定以公允值列賬之金融負債       | 4,248               | 82,547                     | 37                            | 86,832     |
| 衍生工具                | 1,554               | 275,965                    | 2,300                         | 279,819    |

第一級與第二級公允值之間的轉撥

|                     | 資產           |                    |                             |              | 負債                 |                             |              |  |
|---------------------|--------------|--------------------|-----------------------------|--------------|--------------------|-----------------------------|--------------|--|
|                     | 可供出售<br>百萬美元 | 持作<br>交易用途<br>百萬美元 | 指定<br>以公允值<br>計入損益賬<br>百萬美元 | 衍生工具<br>百萬美元 | 持作<br>交易用途<br>百萬美元 | 指定<br>以公允值<br>計入損益賬<br>百萬美元 | 衍生工具<br>百萬美元 |  |
| <b>於2017年6月30日</b>  |              |                    |                             |              |                    |                             |              |  |
| 由第一級轉撥往第二級          | 673          | —                  | —                           | —            | —                  | —                           | —            |  |
| 由第二級轉撥往第一級          | —            | 730                | —                           | —            | —                  | —                           | —            |  |
| <b>於2016年12月31日</b> |              |                    |                             |              |                    |                             |              |  |
| 由第一級轉撥往第二級          | 162          | 1,614              | 122                         | 465          | 2,699              | —                           | 209          |  |
| 由第二級轉撥往第一級          | 1,314        | —                  | —                           | —            | 341                | —                           | —            |  |

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於各半年度的業績報告期末產生。

公允值調整

倘若滙豐認為估值模型並未包括市場參與者將會考慮的其他因素，便會作出公允值調整。滙豐將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。該等調整大多數與環球銀行及資本市場業務有關。公允值調整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。同樣地，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                  |                         |
|---------------------------|------------------------|-------------------------|
|                           | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 風險相關                      | 1,154                  | 1,131                   |
| – 買賣                      | 415                    | 416                     |
| – 不確定程度                   | 75                     | 87                      |
| – 信貸估值調整                  | 500                    | 633                     |
| – 借記估值調整                  | (178)                  | (437)                   |
| – 資金公允值調整                 | 339                    | 429                     |
| – 其他                      | 3                      | 3                       |
| 模型相關                      | 87                     | 14                      |
| – 模型限制                    | 75                     | 14                      |
| – 其他                      | 12                     | –                       |
| 訂約利潤(首日損益儲備) <sup>1</sup> | 110                    | 99                      |
|                           | 1,351                  | 1,244                   |

<sup>1</sup> 請參閱第92頁財務報表附註6。

於2017年上半年，公允值調整增加1.07億美元。其中最大的變動為借記估值調整絕對值下降2.59億美元，但部分減幅被信貸估值調整及資金公允值調整的降幅所抵銷。此情況反映期內信貸息差收窄。

滙豐的風險相關及模型相關調整說明載於《2016年報及賬目》第218及219頁。

## 公允值估值基準

### 採用涉及重大不可觀察數據的估值方法按公允值計量的金融工具—第三級

|               | 資產           |                    |                                 |              |            | 負債                 |                                 |              |            |  |
|---------------|--------------|--------------------|---------------------------------|--------------|------------|--------------------|---------------------------------|--------------|------------|--|
|               | 可供出售<br>百萬美元 | 持作<br>交易用途<br>百萬美元 | 按公允值<br>計量 <sup>1</sup><br>百萬美元 | 衍生工具<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 | 持作<br>交易用途<br>百萬美元 | 按公允值<br>計量 <sup>1</sup><br>百萬美元 | 衍生工具<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |  |
| 私募股本(包括策略投資)  | 2,107        | 59                 | 1,059                           | –            | 3,225      | 26                 | –                               | –            | 26         |  |
| 資產抵押證券        | 1,215        | 754                | –                               | –            | 1,969      | –                  | –                               | –            | –          |  |
| 持作證券化用途之貸款    | –            | 27                 | –                               | –            | 27         | –                  | –                               | –            | –          |  |
| 結構票據          | –            | 2                  | –                               | –            | 2          | 4,024              | –                               | –            | 4,024      |  |
| 涉及債券承保公司之衍生工具 | –            | –                  | –                               | 139          | 139        | –                  | –                               | –            | –          |  |
| 其他衍生工具        | –            | –                  | –                               | 2,530        | 2,530      | –                  | –                               | 2,063        | 2,063      |  |
| 其他組合          | 127          | 3,962              | 8                               | –            | 4,097      | –                  | 1                               | –            | 1          |  |
| 於2017年6月30日   | 3,449        | 4,804              | 1,067                           | 2,669        | 11,989     | 4,050              | 1                               | 2,063        | 6,114      |  |
| 私募股本(包括策略投資)  | 2,435        | 49                 | 712                             | –            | 3,196      | 25                 | –                               | –            | 25         |  |
| 資產抵押證券        | 761          | 789                | –                               | –            | 1,550      | –                  | –                               | –            | –          |  |
| 持作證券化用途之貸款    | –            | 28                 | –                               | –            | 28         | –                  | –                               | –            | –          |  |
| 結構票據          | –            | 2                  | –                               | –            | 2          | 3,557              | –                               | –            | 3,557      |  |
| 涉及債券承保公司之衍生工具 | –            | –                  | –                               | 175          | 175        | –                  | –                               | –            | –          |  |
| 其他衍生工具        | –            | –                  | –                               | 2,577        | 2,577      | –                  | –                               | 2,300        | 2,300      |  |
| 其他組合          | 280          | 5,621              | 18                              | –            | 5,919      | –                  | 37                              | –            | 37         |  |
| 於2016年12月31日  | 3,476        | 6,489              | 730                             | 2,752        | 13,447     | 3,582              | 37                              | 2,300        | 5,919      |  |

<sup>1</sup> 指定以公允值計入損益賬。

釐定上表所載金融工具的公允值之基準於《2016年報及賬目》第219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

|  | 資產    |            |                     |       | 負債         |                     |       |  |
|--|-------|------------|---------------------|-------|------------|---------------------|-------|--|
|  | 可供出售  | 持作<br>交易用途 | 指定以公<br>允值計入<br>損益賬 | 衍生工具  | 持作<br>交易用途 | 指定以公<br>允值計入<br>損益賬 | 衍生工具  |  |
|  | 百萬元   | 百萬元        | 百萬元                 | 百萬元   | 百萬元        | 百萬元                 | 百萬元   |  |
| 於2017年1月1日                                 | 3,476 | 6,489      | 730                 | 2,752 | 3,582      | 37                  | 2,300 |  |
| 於損益賬中確認之增益/(虧損)總額                          | 329   | (78)       | 43                  | (50)  | 103        | (4)                 | 39    |  |
| — 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)                       | —     | (78)       | —                   | (50)  | 103        | —                   | 39    |  |
| — 指定以公允值列賬之其他金融工具<br>淨收益/(支出)              | —     | —          | 43                  | —     | —          | (4)                 | —     |  |
| — 金融投資減除虧損後增益                              | 306   | —          | —                   | —     | —          | —                   | —     |  |
| — 貸款減值及其他信貸風險準備                            | 23    | —          | —                   | —     | —          | —                   | —     |  |
| 於其他全面收益中確認之<br>增益/(虧損)總額                   | (84)  | 62         | 4                   | 99    | 82         | 1                   | 62    |  |
| — 可供出售投資：公允值增益                             | (150) | —          | —                   | —     | —          | —                   | —     |  |
| — 現金流對沖：公允值增益/(虧損)                         | —     | —          | —                   | (30)  | —          | —                   | (38)  |  |
| — 匯兌差額                                     | 66    | 62         | 4                   | 129   | 82         | 1                   | 100   |  |
| 購入   | 50    | 635        | 321                 | —     | —          | —                   | —     |  |
| 新發行  | —     | —          | —                   | —     | 977        | —                   | —     |  |
| 出售   | (536) | (2,161)    | (1)                 | —     | (12)       | —                   | —     |  |
| 償付   | (10)  | (297)      | (28)                | (53)  | (433)      | —                   | 67    |  |
| 撥出   | (470) | (35)       | (2)                 | (164) | (271)      | (33)                | (425) |  |
| 撥入   | 694   | 189        | —                   | 85    | 22         | —                   | 20    |  |
| 於2017年6月30日                                | 3,449 | 4,804      | 1,067               | 2,669 | 4,050      | 1                   | 2,063 |  |
| 於損益賬中確認與2016年6月30日<br>所持資產及負債有關之未變現增益/(虧損) | 23    | 28         | 23                  | (48)  | 228        | —                   | 106   |  |
| — 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)                       | —     | 28         | —                   | (48)  | 228        | —                   | 106   |  |
| — 指定以公允值列賬之其他金融工具<br>淨收益/(支出)              | —     | —          | 23                  | —     | —          | —                   | —     |  |
| — 貸款減值收回及其他信貸風險準備                          | 23    | —          | —                   | —     | —          | —                   | —     |  |



第三級金融工具的變動(續)

|  | 資產         |            |                     |       | 負債         |                     |       |  |
|--|------------|------------|---------------------|-------|------------|---------------------|-------|--|
|  | 可供出售       | 持作<br>交易用途 | 指定以公<br>允值計入<br>損益賬 | 衍生工具  | 持作<br>交易用途 | 指定以公<br>允值計入<br>損益賬 | 衍生工具  |  |
|  | 註釋<br>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2016年1月1日                                 | 4,727      | 6,856      | 474                 | 2,262 | 4,285      | 3                   | 1,210 |  |
| 於損益賬中確認之增益/(虧損)總額                          | 37         | 136        | 23                  | 1,188 | 294        | —                   | 1,071 |  |
| — 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)                       | —          | 136        | —                   | 1,188 | 294        | —                   | 1,071 |  |
| — 指定以公允值列賬之其他金融工具<br>淨收益/(支出)              | —          | —          | 23                  | —     | —          | —                   | —     |  |
| — 金融投資減除虧損後增益                              | (28)       | —          | —                   | —     | —          | —                   | —     |  |
| — 貸款減值及其他信貸風險準備                            | 65         | —          | —                   | —     | —          | —                   | —     |  |
| 於其他全面收益中確認之<br>增益/(虧損)總額                   | 1          | (309)      | 1                   | (200) | (86)       | —                   | (151) |  |
| — 可供出售投資：公允值增益                             | 238        | —          | —                   | —     | —          | —                   | —     |  |
| — 現金流對沖：公允值增益                              | —          | —          | —                   | —     | —          | —                   | —     |  |
| — 匯兌差額                                     | (106)      | (309)      | 1                   | (200) | (86)       | —                   | (151) |  |
| 購入   | 160        | 187        | 84                  | —     | —          | —                   | —     |  |
| 新發行  | —          | —          | —                   | —     | 1,318      | —                   | —     |  |
| 出售   | (810)      | (1,176)    | (3)                 | —     | (16)       | (1)                 | —     |  |
| 償付   | (88)       | (24)       | (18)                | —     | (660)      | —                   | (186) |  |
| 撥出   | (572)      | (36)       | (1)                 | (105) | (504)      | —                   | (107) |  |
| 撥入   | 359        | 868        | —                   | 4     | 16         | 33                  | 325   |  |
| 於2016年6月30日                                | 3,945      | 6,502      | 560                 | 3,149 | 4,647      | 35                  | 2,162 |  |
| 於損益賬中確認與2016年6月30日<br>所持資產及負債有關之未變現增益/(虧損) | 65         | 27         | 20                  | 1,090 | 212        | —                   | 65    |  |
| — 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)                       | —          | 27         | —                   | 1,090 | 212        | —                   | 65    |  |
| — 指定以公允值列賬之其他金融工具<br>淨收益/(支出)              | —          | —          | 20                  | —     | —          | —                   | —     |  |
| — 貸款減值收回及其他信貸風險準備                          | 65         | —          | —                   | —     | —          | —                   | —     |  |

第三級金融工具的變動(續)

|   | 資產                 |                    |                             |              | 負債                 |                             |              |
|---|--------------------|--------------------|-----------------------------|--------------|--------------------|-----------------------------|--------------|
|   | 可供出售<br>百萬美元       | 持作<br>交易用途<br>百萬美元 | 指定以公<br>允值計入<br>損益賬<br>百萬美元 | 衍生工具<br>百萬美元 | 持作<br>交易用途<br>百萬美元 | 指定以公<br>允值計入<br>損益賬<br>百萬美元 | 衍生工具<br>百萬美元 |
| 於2016年7月1日                                  | 3,945              | 6,502              | 560                         | 3,149        | 4,647              | 35                          | 2,162        |
| 於損益賬中確認之增益/(虧損)總額                           | 141                | (105)              | 2                           | (81)         | 43                 | (1)                         | 357          |
| — 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)                        | —                  | (105)              | —                           | (81)         | 43                 | —                           | 357          |
| — 指定以公允值列賬之其他金融工具<br>淨收益/(支出)               | —                  | —                  | 2                           | —            | —                  | (1)                         | —            |
| — 金融投資減除虧損後增益                               | 119                | —                  | —                           | —            | —                  | —                           | —            |
| — 貸款減值及其他信貸風險準備                             | 22                 | —                  | —                           | —            | —                  | —                           | —            |
| 於其他全面收益中確認之增益總額                             | <sup>1</sup> (294) | (301)              | (9)                         | (135)        | (44)               | (1)                         | (89)         |
| — 可供出售投資：公允值增益                              | (115)              | —                  | —                           | —            | —                  | —                           | —            |
| — 現金流對沖：公允值增益                               | —                  | —                  | —                           | —            | —                  | —                           | 12           |
| — 匯兌差額                                      | (179)              | (301)              | (9)                         | (135)        | (44)               | (1)                         | (101)        |
| 購入  | 190                | 636                | 275                         | —            | 20                 | 6                           | —            |
| 新發行   | —                  | —                  | —                           | —            | 564                | —                           | —            |
| 出售  | (402)              | (584)              | (4)                         | —            | (24)               | (1)                         | —            |
| 償付  | (89)               | (287)              | (95)                        | (107)        | (1,247)            | —                           | (53)         |
| 撥出  | (375)              | (163)              | (1)                         | (82)         | (416)              | —                           | (122)        |
| 撥入  | 360                | 791                | 2                           | 8            | 39                 | (1)                         | 45           |
| 於2016年12月31日                                | 3,476              | 6,489              | 730                         | 2,752        | 3,582              | 37                          | 2,300        |
| 於損益賬中確認與2016年12月31日<br>所持資產及負債有關之未變現增益/(虧損) | 22                 | (197)              | 1                           | (726)        | (355)              | 1                           | (400)        |
| — 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)                        | —                  | (197)              | —                           | (726)        | (355)              | —                           | (400)        |
| — 指定以公允值列賬之其他金融工具<br>淨收益/(支出)               | —                  | —                  | 1                           | —            | —                  | 1                           | —            |
| — 貸款減值收回及其他信貸風險準備                           | 22                 | —                  | —                           | —            | —                  | —                           | —            |

<sup>1</sup> 計入綜合全面收益表內的「可供出售投資：公允值增益/(虧損)」及「匯兌差額」。

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於各業績報告期末產生。交易用途資產的變動主要由於若干結構融資交易縮減及出售資產抵押證券所致。可供出售資產減少主要反映出出售股權工具。

## 重大不可觀察假設變動對合理可行替代假設的影響

下表列示第三級公允值對合理可行替代假設的敏感度：

### 公允值對合理可行替代假設的敏感度

|                    | 註釋 | 於損益賬中反映      |              | 於其他全面收益中反映   |              |
|--------------------|----|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                    |    | 有利變動<br>百萬美元 | 不利變動<br>百萬美元 | 有利變動<br>百萬美元 | 不利變動<br>百萬美元 |
| 衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 | 1  | 249          | (202)        | —            | —            |
| 指定以公允值列賬之金融資產及負債   |    | 68           | (54)         | —            | —            |
| 金融投資：可供出售          |    | 76           | (40)         | 166          | (132)        |
| 於2017年6月30日        |    | 393          | (296)        | 166          | (132)        |
| 衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 | 1  | 229          | (257)        | —            | —            |
| 指定以公允值列賬之金融資產及負債   |    | 28           | (28)         | —            | —            |
| 金融投資：可供出售          |    | 43           | (33)         | 193          | (207)        |
| 於2016年6月30日        |    | 300          | (318)        | 193          | (207)        |
| 衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 | 1  | 238          | (177)        | —            | —            |
| 指定以公允值列賬之金融資產及負債   |    | 48           | (38)         | —            | —            |
| 金融投資：可供出售          |    | 72           | (36)         | 170          | (149)        |
| 於2016年12月31日       |    | 358          | (251)        | 170          | (149)        |

1 衍生工具、「交易用途資產及交易用途負債」以同一類別呈列，以反映管理該等金融工具風險的方式。

### 按第三級工具類別劃分的公允值對合理可行替代假設的敏感度

|               | 於損益賬中反映      |              | 於其他全面收益中反映   |              |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|               | 有利變動<br>百萬美元 | 不利變動<br>百萬美元 | 有利變動<br>百萬美元 | 不利變動<br>百萬美元 |
| 私募股本(包括策略投資)  | 133          | (91)         | 116          | (86)         |
| 資產抵押證券        | 38           | (24)         | 41           | (38)         |
| 持作證券化用途之貸款    | 1            | (1)          | —            | —            |
| 結構票據          | 10           | (7)          | —            | —            |
| 涉及債券承保公司之衍生工具 | 1            | (1)          | —            | —            |
| 其他衍生工具        | 171          | (127)        | —            | —            |
| 其他組合          | 39           | (45)         | 9            | (8)          |
| 於2017年6月30日   | 393          | (296)        | 166          | (132)        |
| 私募股本(包括策略投資)  | 63           | (63)         | 121          | (140)        |
| 資產抵押證券        | 26           | (13)         | 54           | (49)         |
| 持作證券化用途之貸款    | 1            | (1)          | —            | —            |
| 結構票據          | 12           | (9)          | —            | —            |
| 涉及債券承保公司之衍生工具 | 7            | (7)          | —            | —            |
| 其他衍生工具        | 132          | (164)        | —            | —            |
| 其他組合          | 59           | (61)         | 18           | (18)         |
| 於2016年6月30日   | 300          | (318)        | 193          | (207)        |
| 私募股本(包括策略投資)  | 112          | (73)         | 121          | (106)        |
| 資產抵押證券        | 43           | (15)         | 33           | (27)         |
| 持作證券化用途之貸款    | 1            | (1)          | —            | —            |
| 結構票據          | 10           | (7)          | —            | —            |
| 涉及債券承保公司之衍生工具 | 3            | (3)          | —            | —            |
| 其他衍生工具        | 141          | (94)         | —            | —            |
| 其他組合          | 48           | (58)         | 16           | (16)         |
| 於2016年12月31日  | 358          | (251)        | 170          | (149)        |

有利及不利變動均根據敏感度分析釐定。敏感度分析旨在計量與應用95%可信程度一致的公允值範圍。該等方法會考量所採用估值方法的性質，以及可觀察的替代數據和過往數據的可用性及可靠程度。倘若可用數據經不起統計分析驗證，則不確定性的量化純屬主觀判斷，但仍受95%可信程度所規範。

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

第三級金融工具之主要不可觀察數據

下表列出第三級金融工具之主要不可觀察數據，並顯示於2017年6月30日該等數據之變化幅度。數據之核心變化幅度為90%數據預期出現變化的幅度。

第三級金融工具之主要不可觀察數據及相互關係並無變化，詳情載於《2016年報及賬目》第223頁。

第三級工具估值時所用之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 |     | 數據核心變化幅度 |     |
|---------------|------------|------------|----------|----------|----------|-----|----------|-----|
|               | 資產<br>百萬美元 | 負債<br>百萬美元 |          |          | 較低       | 較高  | 較低       | 較高  |
| 私募股本(包括策略投資)  | 3,225      | 26         | 見註釋3     | 見註釋3     | 不適用      | 不適用 | 不適用      | 不適用 |
| 資產抵押證券        | 1,969      | —          |          |          |          |     |          |     |
| —CLO/CDO      | 277        | —          | 市場替代法    | 提前還款率    | 2%       | 7%  | 2%       | 7%  |
|               |            |            | 市場替代法    | 買入報價     | 0        | 102 | 50       | 77  |
| —其他資產抵押證券     | 1,692      | —          | 市場替代法    | 買入報價     | 0        | 97  | 56       | 91  |
| 持作證券化用途之貸款    | 27         | —          |          |          |          |     |          |     |
| 結構票據          | 2          | 4,024      |          |          |          |     |          |     |
| —股票掛鈎票據       | —          | 3,076      | 模型—期權模型  | 股權波幅     | 7%       | 73% | 14%      | 30% |
|               |            | 470        | 模型—期權模型  | 股權相關性    | 16%      | 97% | 45%      | 70% |
| —基金掛鈎票據       | —          | 7          | 模型—期權模型  | 基金波幅     | 6%       | 8%  | 6%       | 8%  |
| —外匯掛鈎票據       | —          | 95         | 模型—期權模型  | 外匯波幅     | 3%       | 26% | 4%       | 14% |
| —其他           | 2          | 376        |          |          |          |     |          |     |
| 涉及債券承保公司之衍生工具 | 139        | —          | 模型—現金流折現 | 信貸息差     | 0.1%     | 3%  | 0.2%     | 2%  |
| 其他衍生工具        | 2,527      | 2,060      |          |          |          |     |          |     |
| —利率衍生工具：      |            |            |          |          |          |     |          |     |
| 證券化掉期         | 711        | 1,166      | 模型—現金流折現 | 提前還款率    | 1%       | 90% | 5%       | 13% |
| 遠期利率掉期期權      | 1,149      | 98         | 模型—期權模型  | 利率波幅     | 4%       | 69% | 17%      | 33% |
| 其他            | 187        | 94         |          |          |          |     |          |     |
| —外匯衍生工具       |            |            |          |          |          |     |          |     |
| 外匯期權          | 244        | 114        | 模型—期權模型  | 外匯波幅     | 0.5%     | 27% | 5%       | 11% |
| 其他            | 3          | 1          |          |          |          |     |          |     |
| —股權衍生工具       |            |            |          |          |          |     |          |     |
| 遠期單一認股權       | 154        | 290        | 模型—期權模型  | 股權波幅     | 3%       | 69% | 14%      | 34% |
| 其他            | 76         | 253        |          |          |          |     |          |     |
| —信貸衍生工具       |            |            |          |          |          |     |          |     |
| 其他            | 3          | 44         |          |          |          |     |          |     |
| 其他組合          | 4,100      | 4          |          |          |          |     |          |     |
| —結構證          | 3,013      | —          | 模型—現金流折現 | 信貸波幅     | 3%       | 4%  | 3%       | 4%  |
| —新興市場企業債務     | 83         | —          | 市場替代法    | 買入報價     | 94       | 100 | 91       | 96  |
| —其他           | 1,004      | 4          |          |          |          |     |          |     |
| 於2017年6月30日   | 11,989     | 6,114      |          |          |          |     |          |     |

1 貸款抵押債券/債務抵押債券。

2 「其他」包括一系列較小規模資產持倉。

3 請參閱《2016年報及賬目》第223頁所載附註。

## 第三級工具估值時所用之重大不可觀察數據的定量資料(續)

|               | 公允值 |        | 估值方法  | 主要不可觀察數據 | 數據整體變化幅度 |      | 數據核心變化幅度 |     |      |
|---------------|-----|--------|-------|----------|----------|------|----------|-----|------|
|               | 資產  | 負債     |       |          | 較低       | 較高   | 較低       | 較高  |      |
|               | 註釋  | 百萬美元   |       |          |          |      |          |     | 百萬美元 |
| 私募股本(包括策略投資)  |     | 3,196  | 25    | 見註釋3     | 見註釋3     | 不適用  | 不適用      | 不適用 | 不適用  |
| 資產抵押證券        |     | 1,550  | —     |          |          |      |          |     |      |
| — CLO/CDO     | 1   | 498    | —     | 市場替代法    | 提前還款率    | 2%   | 7%       | 2%  | 7%   |
|               |     |        | —     | 市場替代法    | 買入報價     | 0    | 101      | 42  | 94   |
| — 其他資產抵押證券    |     | 1,052  | —     | 市場替代法    | 買入報價     | 0    | 96       | 57  | 90   |
| 持作證券化用途之貸款    |     | 28     | —     |          |          |      |          |     |      |
| 結構票據          |     | 2      | 3,557 |          |          |      |          |     |      |
| — 股票掛鈎票據      |     | —      | 3,090 | 模型—期權模型  | 股權波幅     | 11%  | 96%      | 16% | 36%  |
|               |     |        | 300   | 模型—期權模型  | 股權相關性    | 33%  | 94%      | 46% | 81%  |
| — 基金掛鈎票據      |     | —      | 9     | 模型—期權模型  | 基金波幅     | 6%   | 11%      | 6%  | 11%  |
| — 外匯掛鈎票據      |     | —      | 87    | 模型—期權模型  | 外匯波幅     | 3%   | 29%      | 5%  | 18%  |
| — 其他          |     | 2      | 71    |          |          |      |          |     |      |
| 涉及債券承保公司之衍生工具 |     | 175    | —     | 模型—現金流折現 | 信貸息差     | 2%   | 2%       | 2%  | 2%   |
| 其他衍生工具        |     | 2,577  | 2,300 |          |          |      |          |     |      |
| — 利率衍生工具      |     |        |       |          |          |      |          |     |      |
| 證券化掉期         |     | 711    | 1,117 | 模型—現金流折現 | 提前還款率    | 0%   | 90%      | 8%  | 27%  |
| 遠期利率掉期期權      |     | 1,236  | 109   | 模型—期權模型  | 利率波幅     | 8%   | 101%     | 21% | 39%  |
| 其他            |     | 204    | 108   |          |          |      |          |     |      |
| — 外匯衍生工具      |     |        |       |          |          |      |          |     |      |
| 外匯期權          |     | 240    | 364   | 模型—期權模型  | 外匯波幅     | 0.6% | 25%      | 7%  | 12%  |
| 其他            |     | 4      | 2     |          |          |      |          |     |      |
| — 股權衍生工具      |     |        |       |          |          |      |          |     |      |
| 遠期單一認股權       |     | 103    | 165   | 模型—期權模型  | 股權波幅     | 11%  | 83%      | 16% | 36%  |
| 其他            |     | 55     | 388   |          |          |      |          |     |      |
| — 信貸衍生工具      |     |        |       |          |          |      |          |     |      |
| 其他            |     | 24     | 47    |          |          |      |          |     |      |
| 其他組合          |     | 5,919  | 37    |          |          |      |          |     |      |
| — 結構證         |     | 4,446  | —     | 模型—現金流折現 | 信貸波幅     | 3%   | 4%       | 3%  | 4%   |
| — 新興市場企業債務    |     | 124    | —     | 市場替代法    | 買入報價     | 96   | 144      | 113 | 113  |
| — 其他          | 2   | 1,349  | 37    |          |          |      |          |     |      |
| 於2016年12月31日  |     | 13,447 | 5,919 |          |          |      |          |     |      |

- 1 貸款抵押債券/債務抵押債券。
- 2 「其他」包括一系列較小規模資產持倉。
- 3 請參閱《2016年報及賬目》第223頁所載附註。

## 5 非按公允值列賬之金融工具的公允值

有關同業及客戶貸款、金融投資、同業存放、客戶賬項、已發行債務證券、後償負債及非交易用途回購及反向回購協議的公允值計量基準，於《2016年報及賬目》第225頁闡釋。

### 於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具的公允值

|              | 於2017年6月30日 |             | 於2016年12月31日 |             |
|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
|              | 賬面值<br>百萬美元 | 公允值<br>百萬美元 | 賬面值<br>百萬美元  | 公允值<br>百萬美元 |
| <b>資產</b>    |             |             |              |             |
| 同業貸款         | 86,633      | 86,526      | 88,126       | 88,140      |
| 客戶貸款         | 919,838     | 922,239     | 861,504      | 861,564     |
| 反向回購協議—非交易用途 | 196,834     | 196,874     | 160,974      | 161,031     |
| 金融投資—債務證券    | 50,518      | 51,911      | 46,923       | 47,223      |
| <b>負債</b>    |             |             |              |             |
| 同業存放         | 64,230      | 64,198      | 59,939       | 59,925      |
| 客戶賬項         | 1,311,958   | 1,312,120   | 1,272,386    | 1,272,676   |
| 回購協議—非交易用途   | 145,306     | 145,306     | 88,958       | 88,939      |
| 已發行債務證券      | 63,289      | 63,903      | 65,915       | 66,386      |
| 後償負債         | 21,213      | 24,341      | 20,984       | 23,556      |

其他非按公允值列賬的金融工具主要為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。

## 6 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       |              |              | 資產           |            |              | 負債           |            |  |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|--|
|              | 交易用途<br>百萬美元 | 對沖用途<br>百萬美元 | 交易用途<br>百萬美元 | 對沖用途<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 | 交易用途<br>百萬美元 | 對沖用途<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |  |
| 外匯           | 6,401,562    | 21,770       | 85,961       | 441          | 86,402     | 82,638       | 1,091        | 83,729     |  |
| 利率           | 16,920,521   | 179,772      | 235,029      | 1,354        | 236,383    | 227,547      | 3,323        | 230,870    |  |
| 股權           | 569,947      | —            | 9,232        | —            | 9,232      | 10,585       | —            | 10,585     |  |
| 信貸           | 346,197      | —            | 3,928        | —            | 3,928      | 4,546        | —            | 4,546      |  |
| 大宗商品及其他      | 65,784       | —            | 1,245        | —            | 1,245      | 1,154        | —            | 1,154      |  |
| 各類公允值總計      | 24,304,011   | 201,542      | 335,395      | 1,795        | 337,190    | 326,470      | 4,414        | 330,884    |  |
| 對銷           |              |              |              |              | (107,471)  |              |              | (107,471)  |  |
| 於2017年6月30日  | 24,304,011   | 201,542      | 335,395      | 1,795        | 229,719    | 326,470      | 4,414        | 223,413    |  |
| 外匯           | 5,819,814    | 26,281       | 126,185      | 1,228        | 127,413    | 118,813      | 968          | 119,781    |  |
| 利率           | 13,729,757   | 215,006      | 253,398      | 1,987        | 255,385    | 245,941      | 4,081        | 250,022    |  |
| 股權           | 472,169      | —            | 7,410        | —            | 7,410      | 9,240        | —            | 9,240      |  |
| 信貸           | 448,220      | —            | 5,199        | —            | 5,199      | 5,767        | —            | 5,767      |  |
| 大宗商品及其他      | 62,009       | —            | 2,020        | —            | 2,020      | 1,564        | —            | 1,564      |  |
| 各類公允值總計      | 20,531,969   | 241,287      | 394,212      | 3,215        | 397,427    | 381,325      | 5,049        | 386,374    |  |
| 對銷           |              |              |              |              | (106,555)  |              |              | (106,555)  |  |
| 於2016年12月31日 | 20,531,969   | 241,287      | 394,212      | 3,215        | 290,872    | 381,325      | 5,049        | 279,819    |  |

持作交易用途的衍生工具及以合資格對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表承擔的風險額。

2017年上半年內，衍生工具資產及負債減少，反映匯率變動及孳息曲線變動。

### 採用涉及不可觀察數據的模型估值之衍生工具

首次確認入賬之公允值(交易價格)，與假設首次確認入賬時已採用其後計量所用估值方法計算得出之價值兩者間的差額，減去其後撥回額後所得數額，載列於下表。

### 採用涉及重大不可觀察數據的模型估值之衍生工具的未攤銷數額

|                  | 註釋 | 截至下列日期止半年度             |                        |                         |
|------------------|----|------------------------|------------------------|-------------------------|
|                  |    | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| 期初未攤銷數額          |    | 99                     | 97                     | 84                      |
| 新造交易遞延           |    | 101                    | 67                     | 89                      |
| 期內於收益表確認：        |    | (92)                   | (74)                   | (66)                    |
| — 攤銷             |    | (46)                   | (38)                   | (32)                    |
| — 於數據由不可觀察變為可觀察後 |    | (1)                    | (2)                    | (3)                     |
| — 衍生工具到期、終止或予以對銷 |    | (45)                   | (34)                   | (31)                    |
| 匯兌差額             |    | 6                      | (6)                    | (7)                     |
| 其他               |    | (4)                    | —                      | (1)                     |
| 期末未攤銷數額          | 1  | 110                    | 84                     | 99                      |

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

### 對沖會計用途衍生工具

持作對沖會計用途的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表承擔的風險額。

### 按產品類別劃分持作對沖用途衍生工具的名義合約金額

|    | 於2017年6月30日   |               | 於2016年12月31日  |               |
|----|---------------|---------------|---------------|---------------|
|    | 現金流對沖<br>百萬美元 | 公允值對沖<br>百萬美元 | 現金流對沖<br>百萬美元 | 公允值對沖<br>百萬美元 |
| 外匯 | 20,863        | 907           | 25,663        | 618           |
| 利率 | 68,959        | 110,813       | 90,645        | 124,361       |
| 總計 | 89,822        | 111,720       | 116,308       | 124,979       |

## 7 金融投資

### 金融投資的賬面值

|                  | 註釋 | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
|------------------|----|------------------------|-------------------------|
|                  |    | 按公允值列賬的可供出售證券          | 334,860                 |
| — 國庫及其他合資格票據     |    | 77,544                 | 99,226                  |
| — 債務證券           |    | 252,974                | 285,981                 |
| — 股權證券           |    | 4,342                  | 4,667                   |
| 按已攤銷成本列賬的持至到期日證券 |    | 50,518                 | 46,923                  |
| — 債務證券           | 1  | 50,518                 | 46,923                  |
| 於期末              |    | 385,378                | 436,797                 |

1 公允值519億美元(2016年12月31日：472億美元)。

## 8 已質押資產及已收取抵押品

有關已質押資產及已收取抵押品的資料於《2016年報及賬目》第230及231頁內披露。已質押資產及已收取抵押品隨日常業務過程波動，而自2016年12月31日以來的任何變動於2017年6月30日對滙豐而言並非重大。

## 9 於聯營及合資公司之權益

於2017年6月30日，滙豐於聯營及合資公司之權益的賬面值為210.71億美元(2016年12月31日：200.29億美元)。

### 滙豐之主要聯營公司

|                    | 於下列日期       |                          |             |                          |
|--------------------|-------------|--------------------------|-------------|--------------------------|
|                    | 2017年6月30日  |                          | 2016年12月31日 |                          |
|                    | 賬面值<br>百萬美元 | 公允值 <sup>1</sup><br>百萬美元 | 賬面值<br>百萬美元 | 公允值 <sup>1</sup><br>百萬美元 |
| 交通銀行股份有限公司(「交通銀行」) | 16,501      | 9,959                    | 15,765      | 10,207                   |
| 沙地英國銀行             | 3,555       | 4,291                    | 3,280       | 3,999                    |

1 主要聯營公司於認可證券交易所上市。公允值以所持股份的市場報價為基準(公允值等級中的第一級)。

交通銀行股份有限公司

減值測試

於2017年6月30日，在長約62個月的期間內，滙豐於交通銀行之投資的公允值一直低於賬面值。因此，集團對交通銀行的投資賬面值進行減值測試，測試結果確認，有關投資於2017年6月30日並無出現減值。

|                    | 於下列日期        |             |             |              |             |             |
|--------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
|                    | 2017年6月30日   |             |             | 2016年12月31日  |             |             |
|                    | 使用價值<br>十億美元 | 賬面值<br>十億美元 | 公允值<br>十億美元 | 使用價值<br>十億美元 | 賬面值<br>十億美元 | 公允值<br>十億美元 |
| 交通銀行股份有限公司(「交通銀行」) | 16.9         | 16.5        | 10.0        | 16.1         | 15.8        | 10.2        |

可收回金額的基準

減值測試的方法，是比較交通銀行的可收回金額(以使用價值計算方法釐定)及其賬面值。使用價值的計算方法，是根據管理層對盈利的估計而採用折現現金流的預測數值。中短期以後的現金流，則採用長期增長率推算永久數值，以得出最終價值(包括大部分使用價值)。為反映預期監管規定資本水平，已計入估算維持資本要求撥賬，並從預測現金流中扣減。計算維持資本要求撥賬時採用的主要數據，包括估計資產增長、風險加權資產與資產總值的比率及預期監管規定資本水平。此外，管理層也考慮其他因素(包括質量因素)，以確保計算使用價值時採用的數據仍然適當。管理層需要作出重大判斷，以估算交通銀行的日後現金流。

使用價值計算方法的主要假設

我們計算使用價值所用的假設為：

- 長期利潤增長率：於2020年之後各個期間為5%(2016年12月31日：5%)，並不超過中國內地的預測國內生產總值增長率。
- 長期資產增長率：於2020年之後各個期間為4%(2016年12月31日：4%)，此為令長期利潤增長率達到5%的預期資產增長率。
- 折現率：13%(2016年12月31日：13%)，源自運用市場數據就交通銀行應用資本資產訂價模型計算方法，從而得出的價值範圍。管理層亦比較了採用資本資產訂價模型計得的折現率與來自外界資料來源的折現率及滙豐於評估中國內地的投資時所用折現率。我們採用的折現率處於資本資產訂價模型及外界資料來源所示範圍的9.5%至15%(2016年12月31日：10.2%至15%)以內。
- 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比：在中短期內所用比率介乎0.74%至0.86%(2016年12月31日：0.72%至0.87%)，乃根據外界分析員所披露的預測計算。於2020年之後各個期間所用比率為0.7%(2016年12月31日：0.7%)，略高於過往平均水平。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：所有預測期間使用的比率為62%(2016年12月31日：62%)。這與外界分析員所披露的中期預測一致。
- 成本收益比率：在中短期內所用比率為35.3%至38%(2016年12月31日：40%)。該比率與外界分析員所披露的中短期預測範圍一致。

若要單獨將緩衝額度減至零，計算使用價值所用的每一項主要假設需作出以下的修訂：

| 主要假設              | 為將緩衝額度減至零而對主要假設作出的修訂 |
|-------------------|----------------------|
| • 長期增長率           | 減少13個基點              |
| • 長期資產增長率         | 增加14個基點              |
| • 折現率             | 增加16個基點              |
| • 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比 | 增加3個基點               |
| • 風險加權資產佔資產總值的百分比 | 增加82個基點              |
| • 成本收益比率          | 增加58個基點              |



## 10 準備

|              | 重組<br>架構成本<br>百萬美元 | 合約承諾<br>百萬美元 | 法律<br>訴訟及<br>監管事宜<br>百萬美元 | 與客戶<br>有關的<br>補救措施<br>百萬美元 | 其他準備<br>百萬美元 | 總計<br>百萬美元 |
|--------------|--------------------|--------------|---------------------------|----------------------------|--------------|------------|
| 於2017年1月1日   | 551                | 298          | 2,436                     | 1,124                      | 364          | 4,773      |
| 增撥準備         | 160                | 12           | 140                       | 323                        | 96           | 731        |
| 已動用之金額       | (202)              | (2)          | (160)                     | (243)                      | (57)         | (664)      |
| 撥回未動用之金額     | (75)               | (66)         | (440)                     | (39)                       | (43)         | (663)      |
| 沖抵折現         | —                  | (1)          | —                         | —                          | 4            | 3          |
| 匯兌及其他變動      | 26                 | 10           | 91                        | 61                         | 11           | 199        |
| 於2017年6月30日  | 460                | 251          | 2,067                     | 1,226                      | 375          | 4,379      |
| 於2016年1月1日   | 463                | 240          | 3,174                     | 1,340                      | 335          | 5,552      |
| 增撥準備         | 128                | 65           | 799                       | 114                        | 93           | 1,199      |
| 已動用之金額       | (96)               | —            | (180)                     | (347)                      | (54)         | (677)      |
| 撥回未動用之金額     | (66)               | (57)         | (39)                      | (15)                       | (42)         | (219)      |
| 沖抵折現         | —                  | —            | (2)                       | —                          | 4            | 2          |
| 匯兌及其他變動      | (21)               | 8            | 33                        | (105)                      | 25           | (60)       |
| 於2016年6月30日  | 408                | 256          | 3,785                     | 987                        | 361          | 5,797      |
| 於2016年7月1日   | 408                | 256          | 3,785                     | 987                        | 361          | 5,797      |
| 增撥準備         | 287                | 76           | 459                       | 648                        | 115          | 1,585      |
| 已動用之金額       | (72)               | (1)          | (1,651)                   | (333)                      | (64)         | (2,121)    |
| 撥回未動用之金額     | (49)               | (40)         | (126)                     | (79)                       | (54)         | (348)      |
| 沖抵折現         | —                  | —            | 2                         | —                          | 2            | 4          |
| 匯兌及其他變動      | (23)               | 7            | (33)                      | (99)                       | 4            | (144)      |
| 於2016年12月31日 | 551                | 298          | 2,436                     | 1,124                      | 364          | 4,773      |

有關「法律訴訟及監管事宜」的詳情載於附註13。法律訴訟包括對滙豐旗下公司提出的民事法庭訴訟、仲裁或審裁程序(不論是以申索或反申索方式提出)，或如未能解決即會引起法庭訴訟、仲裁或審裁程序的民事爭議。「監管事宜」指監管機構或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行或因應該等機構有關行動而進行的調查、審查及其他行動。

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

**還款保障保險**

於2017年6月30日，滙豐就過往年度可能不當銷售還款保障保單所涉估計賠償責任提撥準備10.56億美元(2016年12月31日：9.19億美元)。自2011年上半年的司法覆核判決以來，提撥的累計準備達54億美元，截至2017年6月30日已支付43億美元。

期內確認準備增加3億美元，主要反映投訴量近期增加及延遲接獲投訴預期時限的開始時間。

滙豐自2000年以來已合共銷售540萬份還款保障保單，產生33億美元(按2017年的平均匯率計算)估計收入。該等保單的已承保保費總額約為43億美元。

於2017年6月30日，估計將接獲的投訴總額為210萬宗，相當於已銷售保單總數的39%。估計我們將會聯絡250萬份保單的客戶，相當於已銷售保單總數的46%。這些估計包括接獲投訴及集團就若干保單主動聯絡客戶(「聯絡客戶」)的數目。

下表詳列於2017年6月30日已接獲的累計投訴數目及預期日後的申索數目。

**截至2017年6月30日接獲還款保障保單投訴的累計數目及預期日後的申索數目**

|                             | 註釋 | 累計至<br>2017年<br>6月30日 | 預期日後數目 |
|-----------------------------|----|-----------------------|--------|
| 接獲投訴(按千份保單計)                | 1  | 1,443                 | 356    |
| 聯絡客戶(按千份保單計)                |    | 685                   | —      |
| 聯絡客戶所得回應率                   |    | 44%                   | 不適用    |
| 每宗申索的平均成立比率                 | 2  | 76%                   | 83%    |
| 每宗申索的平均賠償額(美元)              |    | 2,482                 | 2,709  |
| 向金融申訴專員(「FOS」)提出的投訴(按千份保單計) |    | 137                   | 42     |
| 每宗FOS申索的平均成立比率              |    | 40%                   | 47%    |

1 不包括並無持有還款保障保單的無效申索。

2 申索包括接獲投訴及聯絡客戶所得回應。

接獲投訴總額每增加/減少100,000宗，將使賠償準備增加/減少約1.89億美元。

## 11 遞延稅項

於2017年6月30日，遞延稅項資產淨值為41億美元(2016年6月30日：36億美元；2016年12月31日：45億美元)，主要與美國會計時差有關。

## 12 或有負債、合約承諾及擔保

|                 | 於下列日期                  |                         |
|-----------------|------------------------|-------------------------|
|                 | 2017年<br>6月30日<br>百萬美元 | 2016年<br>12月31日<br>百萬美元 |
| <b>擔保及或有負債：</b> |                        |                         |
| 金融擔保及類似合約       | 36,874                 | 37,072                  |
| 其他擔保            | 46,858                 | 44,394                  |
| 其他或有負債          | 481                    | 553                     |
| <b>於期末</b>      | <b>84,213</b>          | <b>82,019</b>           |
| <b>承諾：</b>      |                        |                         |
| 押匯信用證及短期貿易交易    | 8,810                  | 9,190                   |
| 遠期資產購置及遠期有期存款   | 12,539                 | 5,386                   |
| 備用信貸、信貸額及其他貸款承諾 | 656,145                | 641,267                 |
| <b>於期末</b>      | <b>677,494</b>         | <b>655,843</b>          |

上表列示名義本金額，乃指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此名義本金總額並不是日後流動資金需求之參考。

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

因集團旗下公司成為法律訴訟、監管及其他事宜的被告而產生的或有負債於附註10及13披露。

## 13 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《2016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2017年6月30日已就有關事宜提撥適當準備(請參閱附註10)。倘個別準備屬重大，即會註明已提撥準備的事實及其金額，惟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潛在責任所涉總額，並不切實可行。

### 馬多夫證券

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

滙豐旗下多家非美國公司為若干在美國境外註冊成立的基金提供託管、管理及同類服務，而該等基金的資產均交由馬多夫證券進行投資。根據馬多夫證券提供的資料，於2008年11月30日，該等基金的總值聲稱為84億美元，包括馬多夫虛報的利潤。

根據滙豐所得資料，在滙豐為該等基金提供服務期間，由該等基金實際轉移至馬多夫證券的資金減去實際從馬多夫證券提取的資金，估計合共約為40億美元。滙豐旗下多家公司於馬多夫證券詐騙案衍生的訴訟中被列為被告人。

**於美國／英國提出的訴訟：**受託人於美國破產法院及英國高等法院對滙豐旗下若干公司提出訴訟，尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐的款項，有關數額尚未申述或釐定。滙豐及其他與訟方已呈請駁回受託人於美國提出的訴訟。美國破產法院於2016年11月就受託人的若干申索接納滙豐的駁回呈請。2017年3月，受託人向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」)提交上訴通知書，上訴法院第二巡迴審判庭尚未決定是否就該上訴進行聆訊。

至於在英國提出的訴訟，受託人必須向滙豐送達傳票的期限已獲准延長，以英國為據點的被告人期限延至2017年9月，其餘所有被告人的期限則延至2017年11月。

作為受託人於美國所提訴訟之一的共同被告人，Alpha Prime Fund Ltd(「Alpha Prime」)及Senator Fund SPC(「Senator」)對滙豐旗下被列為被告人的若干公司提出交叉申索。2016年12月，美國破產法院接納滙豐提出的駁回交叉申索呈請，而Alpha Prime及Senator未能提出上訴，使法院的裁決成為最終判決。

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

2014年12月，另有三宗訴訟於美國提出。一群聲稱為馬多夫證券的直接投資者於美國紐約南區聯邦地區法院（「紐約地區法院」）根據普通法向滙豐旗下多家公司提出申索。2016年9月，紐約地區法院接納滙豐提出的駁回訴訟呈請，而原告人未能提出上訴，使法院的裁決成為最終判決。Hermes International Fund Limited（「Hermes」）的兩名投資者亦於紐約地區法院根據普通法向滙豐旗下多家公司提出申索。2017年3月，法院接納滙豐提出的駁回呈請。該訴訟的原告人已向上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴，此事尚待審理。此外，SPV Optimal SUS Ltd（「SPV OSUS」，馬多夫所投資公司Optimal Strategic US Equity Ltd（「Optimal」）的聲稱受讓人）在紐約州法院對滙豐旗下多家公司及其他被告人提出訴訟，就多項指稱理據（包括違反受信責任及違反信託）尋求損害賠償。Optimal現正就轉交其申索予SPV OSUS處理的有效性提出訴訟，故前述申索正暫緩處理，等待法院可能就此案件頒布的決定性裁決。

**於英屬處女群島提出的訴訟：**自2009年10月起，Fairfield清盤人提出多宗訴訟，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，尋求追討贖回款項。雖然滙豐以外若干被列為被告人的公司提出呈請，質疑Fairfield清盤人在美國尋求申索的權力，但該呈請於2016年3月遭英屬處女群島法院駁回，相關被告人已就此提出上訴。2016年8月，Fairfield清盤人自願終止訴訟，不再控告被列為被告人的滙豐旗下公司。

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

Thema Fund Limited（「Thema」）及Hermes於2009年各自提出三個系列的訴訟。第一個系列的訴訟尋求追回在HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited持有之凍結戶口內的資金。第二個系列的訴訟指稱HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited須就過失、追回費用及違約損害賠償的申索承擔責任。第三個系列的訴訟尋求HBBM及HSBC Securities Services (Bermuda) Limited退回費用。有關各方同意暫停進行全部三個系列的訴訟。

**於開曼群島提出的訴訟：**2013年2月，Primeo Fund Limited（「Primeo」，自2009年4月起清盤）對HSBC Securities Services Luxembourg（「HSSL」）及The Bank of Bermuda (Cayman)提出訴訟，指稱被告人違約及違反受信責任，並申索損害賠償及公平補償。審訊已於2017年2月結束，此訴訟仍有待法院裁決。

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

2010年3月，Herald (Lux) SICAV（「Herald (Lux)」，自2009年4月起清盤）於盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還證券或等額現金或損害賠償金。同時Herald (Lux)亦要求歸還已向HSSL支付的費用。

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

**於愛爾蘭提出的訴訟：**2013年11月，Defender Limited對HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited（「HTIE」）及其他被告人提出訴訟，指稱被告人違約，並申索損害賠償及要求就資金損失作出彌償。有關審訊尚未排期進行。

有關SPV OSUS指稱HTIE及HSBC Securities Services (Ireland) Limited違約並申索損害賠償和要求就資金損失作出彌償的訴訟，於2015年10月被高等法院駁回。2017年3月，愛爾蘭上訴法院確定駁回該訴訟。2017年4月，SPV OSUS向愛爾蘭最高法院提交申請，尋求批准就駁回提出上訴，愛爾蘭最高法院尚未就批准上訴的申請頒布裁決。

上述與馬多夫相關的多宗法律訴訟可能產生之多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，包括但不限於訴訟在多個司法管轄區提出。根據現有資料，管理層估計與馬多夫相關的多宗法律訴訟所涉全部申索，可能產生損害賠償總額達8億美元或以上（不包括費用及利息）。基於有關估計涉及不確定因素及限制，最終損害賠償金額可能與此金額相差甚大。

### 美國按揭相關調查

2011年4月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立一項同意令（「美國貨幣監理署債務管理同意令」），而美國滙豐融資有限公司（「美國滙豐融資」）及北美滙豐控股有限公司（「北美滙豐」）與聯邦儲備局（「聯儲局」）亦訂立一項類似的同意令（連同美國貨幣監理署債務管理同意令統稱「債務管理同意令」）。

債務管理同意令要求採取指定行動，以處理止贖手法的若干不善之處。債務管理同意令亦要求進行止贖程序獨立檢討，惟檢討已根據2013年2月的債務管理同意令修訂案終止，並由一項和解方案取代。在該和解方案下，滙豐和另外12名參與協議的債務管理人同意向合資格借款人提供現金及其他援助。2015年6月，美國貨幣監理署頒布一項經修訂美國貨幣監理署債務管理同意令，指明美國滙豐銀行並未遵循美國貨幣監理署債務管理同意令的所有規定，並指出美國滙豐銀行如未能遵循美國貨幣監理署債務管理同意令的所有規定，則有可能面對多種監管後果，包括判處民事罰款。2017年1月，在裁定美國滙豐銀行已遵循美國貨幣監理署債務管理同意令以及2013年2月和2015年6月的同意令修訂案之規定後，美國貨幣監理署終止了該項同意令及相關修訂案。因應終止美國貨幣監

理署債務管理同意令，美國貨幣監理署同時評定美國滙豐銀行因未能及時修正美國貨幣監理署債務管理同意令所指缺失而須承擔的民事罰款。此項民事罰款已經繳付。

2016年2月，美國滙豐銀行、美國滙豐融資、HSBC Mortgage Services Inc.及北美滙豐與美國司法部、美國房屋及城市發展部、美國消費者金融保護局、其他聯邦機構(「聯邦政府當局」)和49個州份以及哥倫比亞特區的檢察長(「州政府當局」)訂立協議，以解決牽涉過往辦理及管理住宅按揭貸款手法的民事申索(「全國按揭和解協議」)。此外，2016年2月，聯儲局宣布就其2011年4月的同意令，對美國滙豐融資及北美滙豐判處民事罰款1.31億美元。根據聯儲局民事罰款令的條款，有關罰款的支付方式為向聯邦政府當局支付現金，及根據全國按揭和解協議提供消費者資助。此等現金款項已經支付，而全國按揭和解協議訂明的消費者資助責任亦已履行。

債務管理同意令及全國按揭和解協議不會完全排除監管、政府或執法機構就止贖及其他按揭債務管理手法(包括但不限於為投資者提供按揭證券化的有關事宜)採取其他執法行動。該等行動可能包括判處民事罰款、刑事罰款或其他制裁。此外，該等手法過往曾引致私人訴訟，並可能衍生其他私人訴訟。

### 美國按揭證券化活動及訴訟

用作便利HSBC Securities (USA) Inc. (「HSI」)承銷原始房屋貸款證券化工具的貸款，曾由美國滙豐銀行擔任保薦人或賣方。由2005至2007年期間，美國滙豐銀行曾購買並向HSI出售此類貸款約240億美元，該等貸款隨後被證券化並由HSI出售予第三方。該等貸款於2017年6月30日的未償還本金結欠約為45億美元。滙豐指出，其按揭證券化活動的規模相對於業內其他銀行較為有限。此外，HSI曾擔任美國滙豐融資或第三方所發行的證券化工具的承銷商，而美國滙豐銀行亦曾擔任受託人，代表多個按揭證券化信託行事。

**按揭止贖及受託人事宜：**隨著業內住宅按揭止贖問題持續，美國滙豐銀行以受託人身分代表多個按揭證券化信託接收若干止贖房屋。作為該等物業的名義登記擁有人，美國滙豐銀行被各地方政府及租戶起訴，指稱其違反多項法例，包括有關物業保養維修及租戶權利的法例。儘管滙豐相信且一直堅持此等責任及任何相關法律責任理當由各信託之債務管理人承擔，惟該等事件及同類事件，包括由其他人士以「滙豐作為受託人」的名義辦理的止贖安排，令滙豐持續成為媒體關注焦點，且報導傾向負面。

自2014年6月起，美國滙豐銀行以320多個按揭證券化信託的受託人身分，在紐約州、俄亥俄州及弗吉尼亞州的州法院及聯邦法院面對多項訴訟。該等訴訟乃由一群推定投資者代表信託提出，當中包括貝萊德及PIMCO基金以及其他人士。申訴指稱有關信託已因抵押品價值下跌而蒙受約380億美元損失。該等訴訟指稱被告人違反美國《信託契約法》、違反受信責任、疏忽、違約及違反普通法下的信託責任，因而尋求申索未指明數額的損害賠償。滙豐呈請駁回其中數宗訴訟，但大部分呈請被拒。

此等事件可能產生的多種不同結果可能受多項因素左右，因此，要估計可能產生的財務影響並不切實可行，但有關財務影響可能甚為重大。

**貸款回購事宜：**在大多宗由按揭證券化信託受託人提出的按揭貸款回購訴訟中，美國滙豐銀行、美國滙豐融資及Decision One Mortgage Company LLC (「Decision One」，美國滙豐融資的間接附屬公司)被列為被告人。概括而言，該等訴訟尋求滙豐旗下被列為被告人的公司回購有關按揭貸款，或支付補償性損害賠償，金額合計不少於10億美元。2016年8月，滙豐已就解決其中一事與有關方面原則上達成協議，其他事項則有待處理。

此外，HSBC Mortgage Corporation (USA) Inc.及Decision One亦在Residential Funding Company LLC (「RFC」，按揭貸款買方)分別提出的兩宗訴訟中被列為被告人。此等訴訟尋求就約25,000筆按揭貸款索取未指明數額的損害賠償。

此等事件可能產生的多種不同結果可能受多項因素左右，因此，要估計可能產生的財務影響並不切實可行，但有關財務影響可能甚為重大。

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

滙豐正繼續配合美國司法部的調查，有關調查工作已完成或接近完成。2016年12月，滙豐與美國司法部進行了初步討論。美國司法部初步認為，滙豐須就2005至2007年期間的若干證券化交易承擔《金融行業改革、恢復及執行法》下的法律責任，因為美國滙豐銀行曾就相關證券化交易擔任保薦人或出售貸款，HSI則曾經擔任承銷商。2017年3月，滙豐向美國司法部作出回應，解釋(其中包括)為何不同意美國司法部的初步意見。雙方仍在進行討論。我們無法確保此事會如何解決、何時解決，或會否在美國司法部正式展開法律程序之前得以解決。此外，任何解決方案均有可能產生大額罰款及其他開支。直至目前為止，最少有一家銀行已遭美國司法部起訴，而最少八家其他銀行已呈報就按揭抵押證券相關事宜根據《金融行業改革、恢復及執行法》達成和解。這些與美國司法部達成和解的先例，並未明確顯示個別和解所涉款項的計算方法，而且基於事件涉及極不確定的因素，要估計此事可能產生的財務影響，並不切實可行，但有關影響可能甚為重大。

滙豐預期按揭證券化的問題將繼續受到關注，而且可能會因參與美國按揭證券化市場而牽涉其他申索和訴訟，以及受政府或監管機構審查。

## 反洗錢及制裁相關事宜

2010年10月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立一項同意令，而北美滙豐亦與聯儲局訂立一項同意令(兩項同意令合稱為「該等同意令」)。該等同意令要求滙豐的所有美國業務採取改善措施，制訂有效的合規風險管理計劃，涵蓋與《銀行保密法》及反洗錢合規事宜有關的風險管理。美國滙豐銀行目前尚未遵行美國貨幣監理署同意令之規定。我們正採取措施力求達致該等同意令的要求。

2012年12月，滙豐控股、北美滙豐及美國滙豐銀行就過往未能充分遵守《銀行保密法》、反洗錢和制裁法律，與美國及英國政府和監管機構達成多項協議。在該等協議中，滙豐控股及美國滙豐銀行與美國司法部等各方訂立五年期的延後起訴協議(「美國延後起訴協議」)；同時滙豐控股接納聯儲局的停止和終止令，滙豐控股及北美滙豐亦接納聯儲局的民事罰款令。滙豐控股亦就過往交易涉及受外國資產控制辦公室制裁的人士與該辦公室訂立協議，並與英國金融業操守監管局訂立承諾書，承諾遵守若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。此外，美國滙豐銀行亦與美國財政部金融犯罪執法網絡及美國貨幣監理署訂立民事罰款令。

根據該等協議，滙豐控股及美國滙豐銀行已向美國當局支付合共19億美元，並承諾進一步履行多項責任，其中包括繼續全面配合美國司法部任何及所有調查，於簽署協議後不再觸犯美國聯邦法訂明的任何罪行，並委任一名獨立合規監察員(「監察員」)。2017年2月，監察員提交第三次年度跟進審查報告。

通過對多個國家/地區的審查，監察員已識別出潛在的反洗錢和制裁合規問題，滙豐現正與美國司法部、聯儲局及/或英國金融業操守監管局進行深入檢討。此外，一如本附註其他部分所述，在美國司法部正進行的其他調查及審查中，滙豐亦成為調查及審查的對象。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，英國滙豐銀行有限公司也在英國金融業操守監管局一項調查中，成為該局的調查對象。有關違反美國延後起訴協議的潛在後果、監察員的角色及其第三次年度審查，詳載於《2016年報及賬目》第66及82頁。

美國滙豐銀行亦與美國貨幣監理署訂立另外兩項同意令。有關同意令規定美國滙豐銀行須糾正美國貨幣監理署報告所指的情況，落實覆蓋整個企業的合規計劃，並在未經美國貨幣監理署事先批准的情況下，對取得任何新設金融附屬公司的控制權或在其中持有權益或於旗下現有金融附屬公司開展新業務施加若干限制。

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

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

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

自2014年11月起，紐約、伊利諾伊及德克薩斯州的聯邦法院分別接獲四宗法律訴訟，代表之原告人為伊拉克和約旦恐怖襲擊或墨西哥販毒集團暴力活動的受害人或其相關人士，被告人則包括滙豐旗下多家公司以及其他被告人。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》。此等訴訟仍處於初步階段。

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

## 稅務相關調查

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

美國司法部及美國稅務局正持續調查滙豐旗下若干公司及僱員(包括與滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下一家印度公司有聯繫者)就若干須遵循美國報稅責任的客戶所採取的行動是否適當，滙豐正繼續配合有關調查工作。因應該等調查，滙豐瑞士私人銀行在妥善遵守瑞士法律的情況下，已向美國司法部出示紀錄及其他文件。2013年8月，美國司法部通知滙豐瑞士私人銀行，表示由於先前已獲批准展開正式調查，故該行不合資格參與「瑞士銀行不起訴協議或非目標函件計劃」。

2014年11月，比利時有關當局就聲稱干犯稅務相關罪行對滙豐瑞士私人銀行進行正式刑事審查。2017年6月，比利時有關當局對滙豐控股及HSBC Private Bank Holdings (Suisse) SA(一家瑞士控股公司)進行正式刑事審查。2014年11月，法國有關當局亦就聲稱於2006及2007年干犯稅務相關罪行對滙豐瑞士私人銀行進行正式刑事審查，並要求該行支付5,000萬歐元保釋金。2015年4月，滙豐控股獲悉法國有關當局已就滙豐瑞士私人銀行的行為對其進行正式刑事審查，相關保釋金為10億歐元。滙豐控股對有關保釋金的決定提出上訴，結果保釋金於2015年6月獲減至1億歐元。此等事件的最終財務影響可能與1.5億歐元保釋金有顯著差異。2016年3月，滙豐獲悉法國的裁判官已完

成有關滙豐瑞士私人銀行及滙豐控股的調查，並已就任何可能提出的控罪向法國檢察官徵詢意見。2016年10月，滙豐瑞士私人銀行及滙豐控股接獲法國檢察官發出的案情摘要，當中檢察官建議法官將案件轉交審訊。2016年11月，滙豐瑞士私人銀行和滙豐控股已就檢察官的摘要作出回應。

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

2015年2月，印度稅務當局向滙豐旗下一家印度公司發出傳票及要求提供資料。2015年8月及2015年11月，滙豐旗下多家公司亦接獲印度稅務當局兩個辦事處發出的通知，指稱印度稅務當局有足夠證據就指稱教唆四個不同的印度人士及／或家族逃稅，對滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下一家杜拜公司提出檢控，並要求有關滙豐旗下公司表明為何不應提出該等檢控。滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下的杜拜公司已就要求提出理據的通知作出回應。滙豐現正配合有關當局的工作。於2017年6月30日，滙豐已就上述各事件確認7.96億美元的準備。此等調查及審查的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右。基於此等估計涉及不確定因素及限制，最終的罰款可能遠高於準備金額。

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

### **Mossack Fonseca & Co.**

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

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

### **倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率調查及訴訟**

英國、美國、歐盟及瑞士等全球各地多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正就銀行訂價小組成員過往設定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率時所作若干提呈及作出提呈的過程展開調查及審查。由於滙豐旗下若干公司為有關銀行訂價小組成員，因此滙豐已被監管機構要求提供資料，並正配合有關調查及審查。

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

**美元倫敦銀行同業拆息：**自2011年起，在美國提出有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的數宗私人訴訟中，滙豐及其他銀行訂價小組成員均被列為被告人。該等申訴根據多項不同的美國法例提出申索，包括美國反壟斷及詐騙法、美國《大宗商品交易法》以及州法例。該等訴訟包括個人及推定集體訴訟，當中大部分已移交及／或合併提交予紐約地區法院進行預審。

因應被告人提出的呈請，紐約地區法院已頒布決定駁回若干申索。該等決定導致原告人提出的聯邦和州份反壟斷申索、詐騙申索及不當得利申索均被駁回。原告人就反壟斷申索被駁回向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴，審判庭於2016年5月推翻了上述決定。2016年7月，被告人以法院先前並未審議的補充理由共同呈請駁回反壟斷申索，而紐約地區法院於2016年12月部分接納並部分駁回有關呈請，僅准許就若干反壟斷申索進行訴訟。若干原告人就2016年12月的命令向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴。另外，紐約地區法院於2016年10月接納一項呈請，以法院不具有個人管轄權為由駁回若干個別原告人的申索，而該等原告人正向第二巡迴審判庭提出上訴。最後，地區法院於2017年1月接納多名被告人的呈請，駁回對被告人提出的若干餘下反壟斷申索，因為該等被告人並非美元倫敦銀行同業拆息提呈小組的成員。紐約地區法院正暫緩處理餘下對滙豐申索的訴訟，並在此期間為滙豐被列為共同被告人的多宗候審推定集體訴訟確定集體成員身分的呈請進行審議。

2017年3月及2017年6月，滙豐分別與原告人達成協議，以解決代表曾購買美元倫敦銀行同業拆息指數債券的人士提出的一宗推定集體訴訟，以及代表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提出的一宗推定集體訴訟。兩宗訴訟的和解有待法院批准。

**歐洲銀行同業拆息：**2013年11月，在一宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣聲稱與歐洲銀行同業拆息相關歐元期貨合約及其他金融工具的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴的指稱包括被告人曾進行與歐洲銀行同業拆息有關的不當行為，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》和州法例。2016年12月，滙豐與原告人達成協議，以解決有關訴訟，惟須待法院批准。2017年1月，法院頒令授予初步批准，並排期於2018年5月進行最終批准聆訊。

**新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率：**2016年7月及2016年8月，在兩宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣與新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率基準利率相關產品的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴的指稱包括被告人曾進行與此等基準利率有關的不當行為，違反美國反壟斷法、大宗商品及詐騙法和州法例。被告人於2016年11月呈請駁回在新加坡銀行同業拆息及新元掉期利率訴訟中對其提出的申索，並於2017年2月呈請駁回在澳洲銀行票據掉期利率訴訟中對其提出的申索。有關呈請現仍有待審理。

**美元國際掉期業務及衍生投資工具協會基準利率指標(「ISDAfix」)**：2014年9月，在紐約地區法院合併審理的數宗推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣利率衍生工具或若干金融工具的人士(該等工具乃與ISDAfix利率掛鉤或在每日ISDAfix設定窗口時間之前、期間或之後一段短時間內行使)，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。合併申訴的指稱包括被告人曾進行與該等活動有關的不當行為，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》和州法例。2016年3月，滙豐呈請駁回申訴被拒。2017年6月，滙豐與原告人達成協議，以解決此合併訴訟，惟須待法院批准。2017年7月，法院頒令授予初步批准，但尚未確定最終批准的聆訊日期。

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

### 超國家金融機構、主權及政府機構債券

2017年4月，一宗推定集體訴訟將滙豐旗下多家公司及其他銀行列為被告人，指稱彼等於2005至2007年間串謀縱以美元計值的超國家金融機構、主權及政府機構債券市場，違反美國反壟斷法。2017年7月，被告人提出駁回呈請。有關訴訟仍處於初步階段。根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測此事的解決方案(包括解決時間及可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

### 匯率調查及訴訟

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

2015年5月，美國司法部就滙豐以外五家金融機構的調查達成和解，其中四家機構同意承認串謀在外匯現貨市場操控價格的刑事控罪，結果被判處刑事罰款合計超過25億美元，同時被聯儲局及其他銀行業監管機構處以其他罰則。滙豐並未參與該等和解方案。2016年8月，美國司法部起訴滙豐兩名前任僱員，指控他們涉及2011年一宗外匯交易的電匯詐騙和串謀行為。有關審訊目前訂於2017年9月開始。滙豐並非上述公訴的被告人，並正與美國監管機構及司法部就調查滙豐外匯業務的行事方式積極討論潛在的解決方案。

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

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

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

2015年6月，一宗代表《1974年僱員退休收入保障法》(「僱員退休收入保障法」)計劃參加者提出的推定集體訴訟，在紐約地區法院提出類似指控。法院駁回《僱員退休收入保障法》訴訟的申索，而原告人已向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴。2015年5月，另一宗代表零售客戶提出的申訴，也在美國加州北區聯邦地區法院提出類似指控。滙豐已呈請將該訴訟由加州轉介往紐約審理，呈請於2015年11月獲接納。2017年3月，紐約地區法院回應被告人的共同駁回呈請，駁回零售客戶的申訴。針對法院的裁定，零售客戶原告人已請求批准提出經修訂申訴。2017年4月及6月，代表聲稱為外匯產品「間接」買方提出的推定集體訴訟在紐約提出類似指控。該等原告人隨後提出合併經修訂申訴。滙豐提出的駁回合併經修訂申訴呈請將於2017年8月審理。

2015年9月，另有兩宗在加拿大提出的推定集體訴訟，根據加拿大法律提出類似指控，控告滙豐旗下多家公司及其他金融機構。2017年6月，滙豐與原告人達成協議，以解決此等訴訟。有關和解須待法院批准。

於2017年6月30日，滙豐已就上述各事件及類似事件確認一項8.65億美元的準備。此等事件的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右。基於有關估計的不確定因素及限制，最終罰款可能與準備金額相差甚大。

### 貴金屬訂價相關調查及訴訟

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

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

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，控告滙豐旗下若干公司及其他金融機構。原告人的指稱包括被告人由2004年1月至2014年3月串謀操控黃金及黃金衍生工具的價格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。有關訴訟仍處於初步階段。

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

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，由1999年1月至2014年8月，被告人串謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。於安大略省提出的訴訟仍處於初步階段，而於魁北克省提出的訴訟則獲暫緩處理。

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

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

#### **國庫證券拍賣**

自2015年7月起，有多宗推定集體訴訟於紐約地區法院提出，HSI及其他金融機構被列為被告人。該等申訴一般指稱，被告人串謀操控美國國庫證券的拍賣價格，違反美國反壟斷法及美國《大宗商品交易法》。該等訴訟已由紐約地區法院合併審理。有關訴訟仍處於初步階段。

美國司法部已要求滙豐提交有關美國國庫證券交易手法的資料，據悉其他銀行亦接獲同樣要求。滙豐一直配合持續進行的相關調查。

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

#### **利率掉期訴訟**

2016年2月，在紐約地區法院提出的一項推定集體訴訟中，滙豐旗下多家公司及其他公司被列為被告人。該項訴訟指稱被告人串謀在利率掉期市場杯葛及排除多家企業以及有利買入方投資者在交易所進行買賣的手法及其他行為，違反美國反壟斷法。2016年6月，該項訴訟以及其他在紐約地區法院和伊利諾伊地區法院提出的申訴交由紐約地區法院合併審理。2017年1月，被告人呈請撤銷相關訴訟。2017年6月，該項合併訴訟中的若干原告人在紐約地區法院對相同被告人另行提出個人訴訟，指稱被告人在信貸違責掉期市場作出違反聯邦及反壟斷法律以及普通法的同類行為。有關訴訟仍處於初步階段。

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

#### **國際足球協會(「國際足協」)相關調查**

滙豐已接獲美國司法部查詢若干與國際足協有關或可能有關係的個別人士及公司與滙豐的銀行業務關係。美國司法部正調查多家金融機構(包括滙豐)有否曾經容許處理可疑或不正當的交易，或未能遵守適用的反洗錢法律及法規。滙豐正配合美國司法部的調查。

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



## 有關聘任安排的調查

美國證券交易委員會(「證交會」)現正就金融機構聘任由亞太區國家／地區政府官員或國有企業僱員轉介或與該等人士有關連人員的安排，調查多家金融機構(包括滙豐)。滙豐已接獲多項提供資料的要求，並正配合證交會的調查。

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

## 14 商譽減損

如《2016年報及賬目》第238頁所述，滙豐於每年7月1日及每當有跡象顯示商譽可能出現減損時，均會對商譽進行減損測試。於2017年6月30日，我們根據當前經濟及市場狀況檢討最近期進行的減損測試所用的輸入數據，並無顯示有減損跡象。

## 15 關連人士交易

於截至2017年6月30日止半年度，《2016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2017年6月30日止半年度進行的所有關連人士交易，其性質均類似《2016年報及賬目》中所披露者。

## 16 結算日後事項

2017年7月31日，董事會宣布派發截至2017年12月31日止財政年度第二次股息，詳情載於附註2。

於2017年7月31日，董事會批准購回不超過20億美元的股份。

## 17 《2017年中期業績報告》及法定賬目

本《2017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2017年7月31日通過本《2017年中期業績報告》。滙豐控股有限公司截至2016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)條或498(3)條所指之聲明。

---

## 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；及
- 本《2017年中期業績報告》已公平檢視下列規則所規定的資料：
  - 《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2017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，以及描述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2017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之財務狀況或業績表現產生重大影響的關連人士交易；及《2016年報及賬目》所載可能對截至2017年12月31日止財政年度首六個月內滙豐之財務狀況或業績表現產生重大影響之關連人士交易的任何變動。



代表董事會

集團主席

范智廉

2017年7月31日

---

<sup>1</sup> 安銘\*、祈嘉蓮\*、史美倫\*、卡斯特\*、埃文斯勳爵\*、費卓成\*、范智廉、歐智華、利蘊蓮\*、利普斯基\*、麥榮恩、苗凱婷\*、繆思成、聶德偉\*、施俊仁\*、戴國良\*及梅爾莫\*。

\* 獨立非執行董事。

## 致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告

### 有關簡明綜合中期財務報表的報告

#### 我們的結論

我們已審閱滙豐控股有限公司截至2017年6月30日止六個月期間的中期業績報告中的簡明綜合中期財務報表(「財務報表」)。根據我們的審閱，並無發現任何事項令我們相信財務報表在各重大方面未有遵照歐盟採納的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」及英國金融業操守監管局的《披露指引及透明度規則資料手冊》所載規定而編製。

本結論應與我們於本報告餘下內容所述者一併閱讀。

#### 我們已審閱的內容

滙豐控股有限公司所編製之財務報表，包括：

- 於2017年6月30日的綜合資產負債表；
- 截至該日止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
- 財務報表的解釋附註。

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

### 有關財務報表及審閱的責任

#### 我們的責任及董事的責任<sup>1,2</sup>

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

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

#### 中期財務資料審閱涉及的内容

我們根據英國審計實務委員會所頒布適用於英國的《審閱業務國際準則(英國及愛爾蘭)》2410「企業獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務資料的審閱工作主要包括向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。

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

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

#### PricewaterhouseCoopers LLP

特許會計師

倫敦

2017年7月31日

1 滙豐控股有限公司網站的維護及完整性由董事負責；核數師的工作並不涉及考慮該等事項，因此，核數師不會就財務報表自最初呈列在網站之後所產生的任何變動承擔責任。

2 英國監管編製及分發財務報表的法例可能有別於其他司法管轄區。

股東參考資料

|                  | 頁次  |                          | 頁次  |
|------------------|-----|--------------------------|-----|
| 1 董事權益           | 106 | 10 全年業績                  | 111 |
| 2 僱員股份計劃         | 108 | 11 企業管治                  | 111 |
| 3 股份回購           | 109 | 12 董事變更詳情                | 111 |
| 4 須予公布之股本權益      | 109 | 13 持續經營基準                | 111 |
| 5 買賣滙豐控股上市證券     | 110 | 14 電話及網上買賣股份服務           | 111 |
| 6 2017年第一次股息     | 110 | 15 股份代號                  | 112 |
| 7 2017年第二次股息     | 110 | 16 《2017年中期業績報告》及股東查詢和通訊 | 112 |
| 8 2017年建議派發的各次股息 | 110 |                          |     |
| 9 盈利公布           | 110 |                          |     |

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2017年6月30日在滙豐及其聯營公司之股份或債券中擁有下列實益(除另有說明者外)權益：

董事權益—股份及債券

| 註釋             | 於2017年6月30日 |           |             |            |        |                   |
|----------------|-------------|-----------|-------------|------------|--------|-------------------|
|                | 於2017年1月1日  | 實益擁有人     | 配偶或18歲以下之子女 | 與另一位人士共同擁有 | 受託人    | 權益總計 <sup>1</sup> |
| <b>滙豐控股普通股</b> |             |           |             |            |        |                   |
| 安銘             | 2           | 5,000     | 5,000       | —          | —      | 5,000             |
| 祈嘉蓮            | 2           | 8,620     | 8,845       | —          | —      | 8,845             |
| 史美倫            |             | 5,200     | 5,200       | —          | —      | 5,200             |
| 卡斯特            |             | 16,165    | 16,585      | —          | —      | 16,585            |
| 埃文斯勳爵          |             | 9,170     | 12,892      | —          | —      | 12,892            |
| 費卓成            |             | 66,605    | 66,605      | —          | —      | 66,605            |
| 范智廉            |             | 402,158   | 252,428     | —          | —      | 252,428           |
| 歐智華            |             | 3,344,208 | 3,580,751   | 176,885    | —      | 3,757,636         |
| 利蘊蓮            |             | 10,000    | 10,260      | —          | —      | 10,260            |
| 利普斯基           | 2           | 16,165    | 16,165      | —          | —      | 16,165            |
| 麥榮恩            |             | 345,469   | 567,957     | —          | —      | 567,957           |
| 苗凱婷            | 2           | 3,975     | 4,075       | —          | —      | 4,075             |
| 繆思成            |             | 824,241   | 1,155,838   | —          | —      | 1,155,838         |
| 聶德偉            |             | 50,000    | —           | 50,000     | —      | 50,000            |
| 施俊仁            |             | 21,771    | 27,936      | 4,885      | —      | 32,821            |
| 戴國良            | 2, 3        | 31,605    | 11,235      | 10,350     | 21,445 | 43,030            |
| 梅爾莫            |             | 15,000    | 15,000      | —          | —      | 15,000            |

- 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃及2011年滙豐股份計劃而持有之滙豐控股普通股的其他權益，載於以下各頁內。於2017年6月30日，下列人員所持之香港《證券及期貨條例》界定的滙豐控股普通股權益總額(包括來自僱員股份計劃之權益)分別為：范智廉—255,347股；歐智華—6,694,823股；麥榮恩—2,213,667股；及繆思成—2,815,811股。每位董事的權益總計佔包括及不包括庫存股份的已發行股份不足0.04%。
- 安銘、祈嘉蓮、利普斯基、苗凱婷及戴國良分別擁有1,000股、1,769股、3,233股、815股及8,606股上市美國預託股份(「ADS」)(該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部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。
- 戴國良作為保管人持有10,350股之非實益權益。

儲蓄優先認股計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

|     | 授出日期       | 行使價(英鎊) | 行使期        |            | 滙豐控股普通股      |               |
|-----|------------|---------|------------|------------|--------------|---------------|
|     |            |         | 由          | 至          | 於2017年1月1日持有 | 於2017年6月30日持有 |
| 范智廉 | 2014年9月23日 | 5.1887  | 2019年11月1日 | 2020年4月30日 | 2,919        | 2,919         |
| 麥榮恩 | 2014年9月23日 | 5.1887  | 2017年11月1日 | 2018年4月30日 | 3,469        | 3,469         |

儲蓄優先認股權並無附帶任何表現條件。自從授出獎勵以來，有關條款並無任何變更。有關儲蓄優先認股計劃的詳情，請參閱第108頁。於2017年6月30日，每股普通股之市值為7.117英鎊。於截至2017年6月30日止半年度，每股普通股之市值最高為7.155英鎊，最低為6.208英鎊。市值乃指股份於有關日期根據倫敦證券交易所每日正式牌價表得出的中間價。根據香港《證券及期貨條例》，該等認股權被歸類為非上市之實物結算股權衍生工具。

## 2011年滙豐股份計劃

### 有限制股份獎勵

有限制股份獎勵是否實際授出，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》，有限制股份獎勵之權益被歸類為實益擁有人權益。

### 有限制股份獎勵

| 授出日期 | 註釋         | 可能實際授出獎勵之年份 | 滙豐控股普通股           |                        |             |                          | 於2017年6月30日持有之股份獎勵 <sup>1</sup> |             |
|------|------------|-------------|-------------------|------------------------|-------------|--------------------------|---------------------------------|-------------|
|      |            |             | 於2017年1月1日持有之股份獎勵 | 截至2017年6月30日止期內授出之股份獎勵 |             | 截至2017年6月30日止期內實際授出之股份獎勵 |                                 |             |
|      |            |             |                   | 數量                     | 貨幣價值<br>千英鎊 | 數量                       |                                 | 貨幣價值<br>千英鎊 |
| 歐智華  | 2013年3月11日 | 2           | 2018年             | 99,357                 | —           | —                        | —                               | 101,945     |
|      | 2014年3月10日 | 3           | 2015至2017年        | 35,348                 | —           | —                        | 36,268                          | 242         |
|      | 2015年3月2日  | 4           | 2016至2018年        | 51,298                 | —           | —                        | 26,507                          | 178         |
|      | 2016年2月29日 | 5           | 2017至2019年        | 74,200                 | —           | —                        | 25,124                          | 169         |
|      | 2017年2月27日 | 6           | 2017年             | —                      | 260,648     | 1,684                    | 260,648                         | 1,684       |
| 麥榮恩  | 2013年3月11日 | 2           | 2018年             | 68,688                 | —           | —                        | —                               | 70,477      |
|      | 2014年3月10日 | 3           | 2015至2017年        | 20,706                 | —           | —                        | 21,245                          | 142         |
|      | 2015年3月2日  | 4           | 2016至2018年        | 34,474                 | —           | —                        | 17,813                          | 119         |
|      | 2016年2月29日 | 5           | 2017至2019年        | 73,889                 | —           | —                        | 25,018                          | 168         |
|      | 2017年2月27日 | 6           | 2017年             | —                      | 151,776     | 980                      | 151,776                         | 980         |
| 繆思成  | 2013年3月11日 | 2           | 2018年             | 66,734                 | —           | —                        | —                               | 68,472      |
|      | 2014年3月10日 | 3           | 2015至2017年        | 20,704                 | —           | —                        | 21,244                          | 142         |
|      | 2015年3月2日  | 4           | 2016至2018年        | 41,103                 | —           | —                        | 21,240                          | 142         |
|      | 2016年2月29日 | 5           | 2017至2019年        | 57,193                 | —           | —                        | 19,365                          | 130         |
|      | 2017年2月27日 | 6           | 2017年             | —                      | 154,544     | 998                      | 154,544                         | 998         |

- 1 包括等同股息額產生之額外股份。
- 2 2013年3月所授獎勵是否實際授出受制於多項條件，包括美國延後起訴協議圓滿結束；條件是否達成由委員會釐定。延後起訴協議相關條件於獎勵授出日期的第五個周年當日終止，但延後起訴協議延期或以其他方式延續至該日期之後則另作別論。倘委員會認為條件尚未達成，則該獎勵將會失效。
- 3 於2014年3月10日授出股份獎勵當日，每股市值為6.16英鎊。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留六個月。於2017年3月10日(即授出日期的第三周年)，餘下的獎勵已實際授出。當日每股市值為6.67英鎊。
- 4 於2015年3月2日授出股份獎勵當日，每股市值為5.83英鎊。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留六個月。於2017年3月14日，第二批獎勵已實際授出。當日每股市值為6.7英鎊。餘下的獎勵將於2018年實際授出。
- 5 於2016年2月29日授出股份獎勵當日，每股市值為4.6英鎊。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留六個月。於2017年3月13日，第一批獎勵已實際授出。當日每股市值為6.72英鎊。第二批獎勵將於2018年實際授出，而餘下的獎勵將於2019年實際授出。
- 6 非遞延股份獎勵於2017年2月27日立即實際授出。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留六個月。於實際授出當日，每股市值為6.46英鎊。

### 集團業績表現股份計劃下之有條件獎勵

集團業績表現股份計劃(「GPSP」)為旨在提供長期獎勵的計劃，受2011年滙豐股份計劃規則規管。集團業績表現股份計劃獎勵是否實際授出，通常視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。董事於實際授出日期獲授之任何股份(除稅淨額)須受制於一項禁售規定，直至僱傭關係終結為止。根據香港《證券及期貨條例》，獎勵之權益被歸類為實益。

### 集團業績表現股份計劃

| 授出日期 | 註釋         | 可能實際授出獎勵之年份 | 滙豐控股普通股           |                        |             |                          | 於2017年6月30日持有之股份獎勵 <sup>1</sup> |             |         |
|------|------------|-------------|-------------------|------------------------|-------------|--------------------------|---------------------------------|-------------|---------|
|      |            |             | 於2017年1月1日持有之股份獎勵 | 截至2017年6月30日止期內授出之股份獎勵 |             | 截至2017年6月30日止期內實際授出之股份獎勵 |                                 |             |         |
|      |            |             |                   | 數量                     | 貨幣價值<br>千英鎊 | 數量                       |                                 | 貨幣價值<br>千英鎊 |         |
| 歐智華  | 2012年3月12日 | 2           | 2017年             | 881,960                | —           | —                        | 904,929                         | 6,081       | —       |
|      | 2013年3月11日 |             | 2018年             | 509,530                | —           | —                        | —                               | —           | 522,799 |
|      | 2014年3月10日 |             | 2019年             | 708,783                | —           | —                        | —                               | —           | 727,242 |
|      | 2015年3月2日  |             | 2020年             | 417,796                | —           | —                        | —                               | —           | 428,677 |
|      | 2016年2月29日 |             | 2021年             | 454,002                | —           | —                        | —                               | —           | 465,826 |
| 麥榮恩  | 2012年3月12日 | 2           | 2017年             | 164,632                | —           | —                        | 168,920                         | 1,135       | —       |
|      | 2013年3月11日 |             | 2018年             | 237,780                | —           | —                        | —                               | —           | 243,973 |
|      | 2014年3月10日 |             | 2019年             | 415,184                | —           | —                        | —                               | —           | 425,997 |
|      | 2015年3月2日  |             | 2020年             | 223,785                | —           | —                        | —                               | —           | 229,613 |
|      | 2016年2月29日 |             | 2021年             | 253,987                | —           | —                        | —                               | —           | 260,601 |
| 繆思成  | 2012年3月12日 | 2           | 2017年             | 458,618                | —           | —                        | 470,561                         | 3,162       | —       |
|      | 2013年3月11日 |             | 2018年             | 264,955                | —           | —                        | —                               | —           | 271,855 |
|      | 2014年3月10日 |             | 2019年             | 415,143                | —           | —                        | —                               | —           | 425,955 |
|      | 2015年3月2日  |             | 2020年             | 223,785                | —           | —                        | —                               | —           | 229,613 |
|      | 2016年2月29日 |             | 2021年             | 253,987                | —           | —                        | —                               | —           | 260,601 |

- 1 包括等同股息額產生之額外股份。
- 2 於2017年3月13日，於2012年授出的遞延股份獎勵已實際授出。當日每股市值為6.72英鎊。

## 長期獎勵

長期獎勵為附帶三年業績計算期的股份獎勵。於本業績計算期結束時，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。股份將分為五等份每年實際授出，惟須視乎評估而定。於實際授出時，獎勵須受制於最少六個月的禁售期。根據香港《證券及期貨條例》，獎勵之權益被歸類為實益。

### 長期獎勵

| 授出日期 | 可能實際授出獎勵之年份 | 滙豐控股普通股           |                        |             |                          | 於2017年6月30日持有之股份獎勵 <sup>1</sup> |             |         |
|------|-------------|-------------------|------------------------|-------------|--------------------------|---------------------------------|-------------|---------|
|      |             | 於2017年1月1日持有之股份獎勵 | 截至2017年6月30日止期內授出之股份獎勵 |             | 截至2017年6月30日止期內實際授出之股份獎勵 |                                 |             |         |
|      |             |                   | 數量                     | 貨幣價值<br>千英鎊 | 數量                       |                                 | 貨幣價值<br>千英鎊 |         |
| 歐智華  | 2017年2月27日  | 2020至2024年        | —                      | 613,562     | 3,964                    | —                               | —           | 613,562 |
| 麥榮恩  | 2017年2月27日  | 2020至2024年        | —                      | 343,226     | 2,217                    | —                               | —           | 343,226 |
| 繆思成  | 2017年2月27日  | 2020至2024年        | —                      | 343,226     | 2,217                    | —                               | —           | 343,226 |

<sup>1</sup> 於2017年2月27日授出股份獎勵當日，每股市值為6.46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2017年6月30日以來，下列董事增持的滙豐控股普通股權益詳列如下：

### 董事自2017年6月30日以來增持權益的情況

|              | 註釋   | 滙豐控股普通股 |
|--------------|------|---------|
| <b>實益擁有人</b> |      |         |
| 祈嘉蓮          | 1, 2 | 100     |
| 卡斯特          | 2    | 191     |
| 范智廉          | 3    | 79      |
| 歐智華          | 4    | 33,954  |
| 利蘊蓮          | 2    | 118     |
| 麥榮恩          | 4    | 18,985  |
| 苗凱婷          | 1, 2 | 45      |
| 繆思成          | 4    | 19,190  |

- 祈嘉蓮及苗凱婷分別擁有1,789股及824股美國預託股份(該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部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。
- 代息股份產生之額外股份。
- 包括透過每月定期供款購入的滙豐控股英國股份獎勵計劃股份(共20股)，以及因股息收益自動再投資而在滙豐控股英國股份獎勵計劃下所持的新股份(共59股)。
- 包括根據2011年滙豐股份計劃所授出的有限制股份獎勵、集團業績表現股份計劃獎勵及長期獎勵的等同股息額。

## 2 僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃授出認股權及特別股份獎勵，使僱員利益與股東利益更趨一致。下文為尚未行使之認股權詳情，包括根據《香港僱傭條例》界定為「持續合約」之僱傭合約受聘之僱員持有之認股權。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2017年6月30日止期間，滙豐概無註銷任何認股權。

期內就各計劃授出、行使或失效的認股權總數概要載於下表。滙豐控股董事所持認股權的詳情載於第106頁。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第17章須予披露的進一步詳情，可在我們的網站www.hsbc.com查閱，亦可透過香港聯合交易所有限公司網站www.hkex.com.hk查閱。索取印刷本請聯絡集團公司秘書長，地址為8 Canada Square, London E14 5HQ。

### 全體僱員股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際，均為全體僱員股份計劃。根據此等計劃，合資格之僱員獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。滙豐將不會再根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出認股權，而最後一批認股權已於2012年授出。滙豐國際僱員購股計劃於2013年推行，現已涵蓋26個司法管轄區的僱員。

就根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出的認股權而言，僱員可於三年或五年期內每月供款不超過500英鎊，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行使認股權。僱員亦可選擇以現金方式取回儲蓄及(如適用)任何利息或花紅。如屬被裁退、退休(包括因受傷或健康欠佳而退休)、受僱業務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權有變，則認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。在若干情況下，按照計劃的規則，根據全體僱員股份計劃所授出認股權的行使期可予延長。

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

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際，認股權行使價乃經參考最接近要約日期前五個營業日之滙豐控股普通股平均市值折讓20%釐定。在適用情況下，美元、港元及歐元行使價會按有關要約日期前一個工作日的適用匯率從英鎊行使價折算。滙豐控股儲蓄優先認股計劃將於2025年5月23日終止，除非董事議決提早終止有關計劃則另作別論。

### 滙豐控股全體僱員優先認股計劃

| 授出日期               |                | 行使價             |                 | 行使期           |                | 滙豐控股普通股        |            |           |           |                 |            |  |
|--------------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|------------|-----------|-----------|-----------------|------------|--|
|                    |                |                 |                 |               |                | 於2017年<br>1月1日 | 期內<br>已授出  | 期內<br>已行使 | 期內<br>已失效 | 於2017年<br>6月30日 |            |  |
| 由                  | 至              | 由               | 至               | 由             | 至              | 註釋             |            |           |           |                 |            |  |
| <b>儲蓄優先認股計劃</b>    |                |                 |                 |               |                |                | 1          |           |           |                 |            |  |
| 2011年<br>4月20日     | 2016年<br>9月21日 | (英鎊)<br>4.0472  | (英鎊)<br>5.4738  | 2016年<br>8月1日 | 2022年<br>4月30日 |                | 68,777,416 | -         | 1,174,610 | 3,379,698       | 64,223,108 |  |
| <b>儲蓄優先認股計劃：國際</b> |                |                 |                 |               |                |                | 2          |           |           |                 |            |  |
| 2011年<br>4月20日     | 2012年<br>4月24日 | (英鎊)<br>4.4621  | (英鎊)<br>5.0971  | 2016年<br>8月1日 | 2018年<br>1月31日 |                | 440,309    | -         | 12,205    | 34,625          | 393,479    |  |
| 2011年<br>4月20日     | 2012年<br>4月24日 | (美元)<br>7.1456  | (美元)<br>8.2094  | 2016年<br>8月1日 | 2018年<br>1月31日 |                | 217,738    | -         | 3,976     | 68,638          | 145,124    |  |
| 2011年<br>4月20日     | 2012年<br>4月24日 | (歐元)<br>5.3532  | (歐元)<br>5.7974  | 2016年<br>8月1日 | 2018年<br>1月31日 |                | 86,916     | -         | 5,435     | 11,646          | 69,835     |  |
| 2011年<br>4月20日     | 2012年<br>4月24日 | (港元)<br>55.4701 | (港元)<br>63.9864 | 2016年<br>8月1日 | 2018年<br>1月31日 |                | 504,467    | -         | 35,857    | 88,899          | 379,711    |  |

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.65英鎊。

2 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.78英鎊。

### 3 股份回購

於2017年2月22日，滙豐控股開始以不超過10億美元代價回購其每股面值0.5美元之普通股。是次回購於2017年4月12日完成。回購之目的在減少滙豐流通在外的普通股數目。於2017年已購回股份的面值為61,299,662美元，滙豐已支付的總代價為806,840,765英鎊。下表概述是次回購每月購回的普通股詳情。於2017年6月30日，已購回股份總數為122,599,324股；佔已發行普通股0.6%及已發行普通股(不包括庫存股份)0.61%。所有購回的股份已於其後註銷，最後一次註銷日期為2017年4月18日。

#### 股份回購

| 月份    | 股份數目        | 已付每股最高價<br>英鎊 | 已付每股最低價<br>英鎊 | 已付每股平均價<br>英鎊 | 已付總價格<br>英鎊 | 仍可購買的股份<br>之最高價值<br>美元 |
|-------|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------------------------|
| 17年2月 | 20,682,000  | 6.8080        | 6.4500        | 6.5677        | 135,833,224 | 830,711,562            |
| 17年3月 | 77,853,860  | 6.7800        | 6.4070        | 6.5977        | 513,656,572 | 196,246,773            |
| 17年4月 | 24,063,464  | 6.6380        | 6.4610        | 6.5390        | 157,350,969 | 270,735                |
|       | 122,599,324 |               |               |               | 806,840,765 |                        |

### 4 須予公布之股本權益

於2017年6月30日，根據英國《披露指引及透明度規則》第5條的規定，滙豐控股接獲以下附投票權之主要股權的通知：

- BlackRock, Inc.於2017年5月23日發出通知，表示該公司於2017年5月22日持有1,146,238,908股滙豐控股普通股之間接權益；倘予行使或轉換即可獲得61,024,063份具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(代表7,014,031份投票權)的金融工具，分別佔於2017年5月22日總投票權之5.71%、0.3%及0.03%。

於2017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：

- JPMorgan Chase & Co.於2017年5月25日發出通知，表示該公司於2017年5月22日持有以下滙豐控股普通股之權益：861,098,439股長倉；129,106,596股短倉；以及457,902,413股借貸組合，分別佔於2017年5月22日已發行普通股之4.22%、0.63%及2.24%。
- BlackRock, Inc.於2017年6月29日發出通知，表示該公司於2017年6月27日持有以下滙豐控股普通股之權益：1,370,983,028股長倉及6,413,974股短倉，分別佔於2017年6月27日已發行普通股之6.73%及0.03%。

## 5 買賣滙豐控股上市證券

滙豐集團已制訂政策及程序，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」)上市的證券進行指明交易。除滙豐控股的附屬公司以中介機構或受託人身份進行的股份回購及交易外，於截至2017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 2017年第一次股息

2017年第一次股息每股普通股0.1美元已於2017年7月5日派發。

## 7 2017年第二次股息

於2017年7月31日，董事會宣派2017年第二次股息每股普通股0.1美元。第二次股息將於2017年9月20日派付予於2017年8月4日名列英國主要股東名冊和香港及百慕達海外股東分冊之股東。是項股息將以美元、英鎊或港元，或該三種貨幣之組合(按位於倫敦之英國滙豐銀行有限公司於2017年9月11日上午11時正或前後所報遠期匯率換算)派發，並附有以股代息選擇。上述各項安排之詳情將於2017年8月17日或前後寄發予各股東，而股東須於2017年9月7日前交回所作選擇。

透過法國Euroclear(Euronext巴黎之結算及中央存託系統)持有之普通股的股息，將於2017年9月20日派發予於2017年8月4日已登記在冊的持有人。有關股息將以美元或代息股份派發。上述各項安排之詳情將於2017年7月31日、2017年8月10日及2017年9月21日經Euronext巴黎公布。

美國預託股份(每一股代表五股普通股)之股息，將於2017年9月20日派發予於2017年8月4日登記在冊的持有人。每股美國預託股份的股息為0.5美元，將由存管處以美元或新發行的美國預託股份代替股息派發。持有人須於2017年8月31日或之前將所作選擇送抵存管處。若持有人已參與由存管處管理之股息再投資計劃，則可選擇將現金股息投資於額外的美國預託股份。

普通股將於2017年8月3日在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價。美國預託股份將於2017年8月2日在紐約除息報價。

任何人士若已購入登記於英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之普通股，但尚未於英國主要股份登記處、香港或百慕達股份登記分處辦理股份過戶手續，應於當地時間2017年8月4日下午4時正前辦妥，方可收取股息。

於2017年8月4日，英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊的普通股登記或註銷手續將暫停辦理。任何人士如欲辦理股東名冊或分冊的普通股登記或註銷手續，須於當地時間2017年8月3日下午4時正前辦理。

美國預託股份之過戶手續，必須於2017年8月4日正午12時前交由存管處辦理，方可收取股息。

## 8 2017年建議派發的各次股息

董事會已採納每季派發普通股股息的政策。根據此政策，我們擬派發三次金額相等的股息，而第四次股息的金額或會不同。2017年尚未宣派普通股股息的派息時間表建議如下：

### 2017年尚未宣派的各次股息

|                        | 註釋 | 2017年<br>第三次股息 | 2017年<br>第四次股息 |
|------------------------|----|----------------|----------------|
| 宣布日期                   |    | 2017年10月3日     | 2018年2月20日     |
| 股份在倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達除息報價 |    | 2017年10月12日    | 2018年2月22日     |
| 倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達的記錄日期   | 1  | 2017年10月13日    | 2018年2月23日     |
| 派發日期                   |    | 2017年11月22日    | 2018年4月6日      |

1 英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊的股份登記或註銷手續將於此等日期暫停辦理。

## 9 盈利公布

截至2017年9月30日止三個月的盈利公布預期於2017年10月30日公布。



## 10 全年業績

截至2017年12月31日止年度的業績預期於2018年2月20日公布。

## 11 企業管治

滙豐須遵守英國及香港的企業管治規定。於截至2017年6月30日止六個月內，滙豐已遵守英國《企業管治守則》的適用條文，亦已遵守香港《企業管治守則》的規定。英國《企業管治守則》可於[www.frc.org.uk](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。

根據香港的守則，監察委員會應負責監督所有風險管理及內部監控制度。滙豐的集團風險管理委員會負責監督內部監控（而非對財務報告進行內部監控）及風險管理制度。此舉獲英國《企業管治守則》許可。

董事會已根據《濫用市場條例》及聯交所證券上市規則的規定，就買賣滙豐集團證券的責任編製守則，而聯交所經考慮英國採納的慣例，特別是有關僱員股份計劃的規定後，已授出毋須嚴格遵守有關規則的豁免。滙豐正與聯交所商討更新有關豁免。

經具體查詢後，全體董事確認本期內已遵守有關買賣集團證券的責任。

《2016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30頁。

## 12 董事變更詳情

自《2016年報及賬目》刊發日期以來的現任董事變更詳情，須根據香港上市規則第13.51(2)條及第13.51B(1)條予以披露，現載列如下：

### 卡斯特

自2017年5月26日起出任集團薪酬委員會成員。

### 費卓成

於2017年4月28日辭任集團風險管理委員會主席。現仍任委員會成員。

於2017年3月15日辭任Allianz France S.A.董事。

### 利蘊蓮

於2017年5月11日辭任來寶集團有限公司獨立非執行董事。

### 聶德偉

自2017年5月26日起出任集團薪酬委員會成員。

### 施俊仁

自2017年4月28日起出任高級獨立董事及提名委員會臨時主席。

於2017年7月24日辭任Innocoll AG主席。

### 戴國良

自2017年4月28日起出任集團風險管理委員會主席。

### 梅爾莫

自2017年4月28日起出任集團薪酬委員會主席，以及行為及價值觀委員會主席。

## 13 持續經營基準

如第82頁附註1「編製基準及主要會計政策」所提及，財務報表乃按持續經營基準編製，是因為各董事信納集團及母公司擁有的資源能在可見將來持續經營業務。於作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流、資本規定及資本來源的預測。

尤其值得一提的是，滙豐的主要活動、業務及經營模式、策略方向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《2016年報及賬目》「風險」一節；而滙豐管理及分配資本的方式，則載於《2016年報及賬目》「資本」一節。

## 14 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，以買賣滙豐控股普通股。詳情請聯絡下列地址的有關部門：

HSBC InvestDirect, Forum 1, Parkway, Whiteley PO15 7PA；或英國電話：+44 (0) 3456 080848；或海外電話：+44 (0) 1226 261090；或網站：www.hsbc.co.uk/shares。

## 15 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 |

## 16 《2017年中期業績報告》及股東查詢和通訊

如欲索取《2017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。《2017年中期業績報告》亦可於滙豐網站www.hsbc.com下載。

股東可隨時選擇收取公司通訊的印刷本或收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取日後有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知，或撤銷或更改以電郵方式收取該等通知的指示，請登入www.hsbc.com/ecomms。若閣下提供電郵地址以收取滙豐發出的電子通訊，本公司亦會以電郵通知閣下應得的股息。若閣下收到本文件已上載至滙豐網站的通知，而欲索取本文件的印刷本，或欲於日後收取公司通訊的印刷本，請致函或電郵(註明股東參考編號)至適當的股份登記處(地址見下文)。印刷本將免費提供。

有關股東名冊所載閣下持股事宜之任何查詢，例如：股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票或股息支票等事宜，請聯絡下列地址之股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心網頁」為一項網上服務，讓股東可用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

透過網站發出電郵：

www.investorcentre.co.uk/contactus

投資者中心：

www.investorcentre.co.uk

### 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

投資者中心：

www.investorcentre.com/hk

### 百慕達海外股東分冊

Investor Relations Team  
HSBC Bank Bermuda Limited  
6 Front Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

電話：+1 441 299 6737

電郵：

hbbm.shareholder.services@hsbc.bm

投資者中心：

www.investorcentre.co.uk/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  
Depositary Receipts  
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@bnymellon.com

網站：www.computershare.com/us

有關透過法國Euroclear(NYSE Euronext巴黎之結算及中央存託系統)所持股份之任何查詢，請聯絡下列付款代理：

CACEIS Corporate Trust  
14 rue Rouget de Lisle  
92130 Issy-les-Moulineaux  
France

電話：+33 1 57 78 34 28

電郵：CT-service-ost@caceis.com

網站：www.caceis.com

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，但不希望再收取此類譯本，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(「獲提名人士」)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《2017年中期業績報告》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括描述滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「目標」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，以及這些字詞的其他組合及類似措辭，均顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至作出有關陳述當日的情況為準。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述，亦可能載於向美國證券交易委員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託聲明、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向財務分析員等第三方以口述形式作出的陳述。

前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。這些因素包括(但不限於)：

- 滙豐經營業務所在市場的整體經濟環境產生變化，例如經濟衰退持續或惡化及就業市場波動超出統計數據的預測；匯率及利率變動；股市波動；批發融資市場流通性不足；全國房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各央行為金融市場提供流動資金支持的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信用憂慮加劇；公營或私營機構的界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；及消費者如何理解滙豐提供服務所在市場信貸供應的持續性及價格競爭情況。
- 政府政策及規例有變，包括各國央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他方面的政策；世界各個主要市場的金融機構面對更嚴格的監管，因而採取措施改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；修

訂資本及流動資金基準，使銀行在資產負債方面減債，並使當前業務模式及業務組合可取得的回報下降；為改變業務組合成分及承受風險水平而徵收徵費或稅項；金融機構向消費市場提供服務之慣例、訂價或責任；資產遭沒收、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；滙豐業務所在主要市場的破產法例有變及其後果；政府政策出現整體變化，可能會嚴重影響投資者的決定；當前市場動盪引致政府採取非常措施；政治或外交事態出現其他不利發展，造成社會不穩或法律上的不明朗因素，繼而影響對滙豐產品及服務的需求；產品監管機構作出檢討、採取行動或提出訴訟(包括要求遵守額外規定)引致的費用、影響及結果；及滙豐業務所在市場競爭環境的影響，包括非銀行金融服務公司(包括證券商號)造成更激烈的競爭。

- 有關滙豐的特定因素，包括能否充分識別集團面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險(透過賬項管理、對沖及其他方式)。有效的風險管理有賴於(其中包括)滙豐能否透過壓力測試及其他方式，設法防範所用統計模型無法偵測的事件；滙豐能否順利應對營運、法律及監管和訴訟(尤其是遵守美國延後起訴協議)方面的挑戰，以及我們在第20及21頁「首要及新浮現風險」所述其他風險及不明朗因素。

## 若干界定用語

除文義另有所指外，「滙豐控股」乃指滙豐控股有限公司，而「滙豐」、「集團」或「我們」則指滙豐控股及其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。當使用「股東權益」及「股東權益總額」等用語時，「股東」指滙豐控股的普通股及由滙豐控股發行並分類為股東權益的優先股及資本證券之持有人。「百萬美元」、「十億美元」及「萬億美元」分別指百萬及十億(數以千計之百萬)及萬億美元。

簡稱

貨幣

|      |       |
|------|-------|
| 加元   | 加拿大元  |
| 歐元   | 歐元    |
| 港元   | 港元    |
| 人民幣  | 中國人民幣 |
| 新加坡元 | 新加坡元  |
| 美元   | 美元    |

所用簡稱

|          |          |
|----------|----------|
| 2016年上半年 | 2016年上半年 |
| 2017年上半年 | 2017年上半年 |
| 2016年第一季 | 2016年第一季 |
| 2017年第一季 | 2017年第一季 |
| 2016年下半年 | 2016年下半年 |
| 2016年第二季 | 2016年第二季 |
| 2017年第二季 | 2017年第二季 |
| 2016年第四季 | 2016年第四季 |

A

|         |         |
|---------|---------|
| ABS     | 資產抵押證券  |
| ADS     | 美國預託股份  |
| 可供出售    | 可供出售    |
| 附息資產平均值 | 附息資產平均值 |
| 反洗錢     | 反洗黑錢    |
| 可調利率按揭  | 可調利率按揭  |
| 東盟      | 東南亞國家聯盟 |
| AT1     | 額外一級    |

B

|        |                            |
|--------|----------------------------|
| 巴塞爾委員會 | 巴塞爾銀行監管委員會                 |
| 巴塞爾協定3 | 巴塞爾委員會為加強環球資本及流動資金規則而推行的改革 |
| 基點     | 一個基點等於百分之一個百分點             |
| 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   |
| BRRD   | 歐盟《銀行復元和解決指引》              |
| 銀行保密法  | 美國《銀行保密法》                  |
| 資產負債管理 | 資產負債管理業務                   |
| 英屬處女群島 | 英屬處女群島                     |

C

|           |                     |
|-----------|---------------------|
| 資本資產訂價模型  | 資本資產訂價模型            |
| 綜合資本分析及檢討 | 美國聯邦儲備局進行的綜合資本分析及檢討 |
| CCB       | 防護緩衝資本              |
| CCP       | 中央交易對手              |
| CCR       | 交易對手信貸風險            |
| CCyB      | 逆周期緩衝資本             |
| CDO       | 債務抵押債券              |
| 《大宗商品交易法》 | 美國《大宗商品交易法》         |
| CET1      | 普通股權一級              |
| 創現單位      | 創現單位                |
| CIU       | 集體投資計劃              |
| CLO       | 貸款抵押債券              |
| 工商金融      | 工商金融業務，為一項環球業務      |
| 維持資本要求撥賬  | 維持資本要求所需之撥賬         |
| 消費及按揭貸款   | 美國消費及按揭貸款           |
| 主要經營決策者   | 主要經營決策者             |
| 資本指引      | 《資本規定指引》            |
| 資本規例      | 《資本規定規例》            |
| 卡及零售商戶    | 卡及零售商戶業務            |
| 信貸估值調整    | 信貸估值調整              |

D

|              |                                   |
|--------------|-----------------------------------|
| Decision One | Decision One Mortgage Company LLC |
| DFAST        | 達德－法蘭克法案壓力測試                      |
| 司法部          | 美國司法部                             |

|        |                |
|--------|----------------|
| 延後起訴協議 | 美國延後起訴協議       |
| 酌情參與條款 | 保單及投資合約的酌情參與條款 |
| 借記估值調整 | 借記估值調整         |

E

|          |          |
|----------|----------|
| 歐洲銀行管理局  | 歐洲銀行管理局  |
| 歐盟委員會    | 歐盟委員會    |
| 新興市場     | 新興市場     |
| 歐盟       | 歐洲聯盟     |
| 歐洲銀行同業拆息 | 歐洲銀行同業拆息 |

F

|              |                |
|--------------|----------------|
| 金融業操守監管局     | 英國金融業操守監管局     |
| 定息產品、外匯及大宗商品 | 定息產品、外匯及大宗商品業務 |
| 金融申訴專員       | 英國金融申訴專員       |
| 金融政策委員會      | 英國金融政策委員會      |
| 聯儲局          | 美國聯邦儲備局        |
| 等同全職僱員       | 等同全職僱員         |
| 管理資金         | 管理資金           |

G

|              |                      |
|--------------|----------------------|
| 公認會計原則       | 公認會計原則               |
| 環球銀行及資本市場    | 環球銀行及資本市場業務，為一項環球業務  |
| 國內／區內／本地生產總值 | 國內／區內／本地生產總值         |
| 環球資金管理       | 環球資金管理業務             |
| 環球資本市場       | 滙豐環球銀行及資本市場業務的資本市場服務 |
| 集團管理委員會      | 集團管理委員會              |
| 環球私人銀行       | 環球私人銀行業務，為一項環球業務     |
| 集團業績表現股份計劃   | 集團業績表現股份計劃           |
| 集團           | 滙豐控股連同其附屬業務          |
| 全球系統重要性銀行    | 全球系統重要性銀行            |
| 全球系統重要性機構    | 全球系統重要性機構            |
| 環球貿易及融資      | 環球貿易及融資業務            |

H

|               |  |
|---------------|--|
| 聯交所           | 香港聯合交易所有限公司  |
| 北美滙豐          | 全名北美滙豐控股有限公司   |
| 香港            | 中華人民共和國香港特別行政區   |
| 高質素流動資產       | 高質素流動資產  |
| 滙豐            | 滙豐控股連同其附屬業務  |
| 英國滙豐銀行        | 全名HSBC Bank plc(英國滙豐銀行有限公司)  |
| 中東滙豐銀行        | 全名HSBC Bank Middle East Limited(中東滙豐銀行有限公司)  |
| 美國滙豐銀行        | 滙豐在美國的零售銀行HSBC Bank USA, N.A.  |
| HSBC Colombia | HSBC Bank (Colombia) S.A.  |
| 美國滙豐融資        | 全名HSBC Finance Corporation(美國滙豐融資有限公司)，一家美國消費融資公司(前稱Household International, Inc.) |
| 法國滙豐          | 滙豐在法國經營銀行業務的附屬公司，前稱CCF S.A.(法國商業銀行)  |
| 滙豐控股          | 全名滙豐控股有限公司，滙豐的母公司  |
| 滙豐私人銀行(瑞士)    | 全名HSBC Private Bank (Suisse) SA(滙豐私人銀行(瑞士)有限公司)，是滙豐在瑞士之私人銀行                        |
| 美國滙豐          | 由美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行為處理流動資金而合併組成的子集團   |
| HSI           | HSBC Securities (USA) Inc.   |
| 證券服務          | 滙豐證券服務   |
| HSSL          | HSBC Securities Services (Luxembourg)  |
| HTIE          | HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited                                |
| 持至到期日         | 持至到期日  |

I

|      |           |
|------|-----------|
| IAS  | 《國際會計準則》  |
| IASB | 國際會計準則委員會 |

|               |   |
|---------------|---|
| IFRS          | 《國際財務報告準則》                                    |
| ILAA          | 個別流動資金充足程度評估                                  |
| 內在流動資金風險      | 內在流動資金風險                                      |
| 興業銀行          | 全名興業銀行股份有限公司，是中國內地一家全國性股份制銀行，恒生銀行有限公司持有其股份    |
| 投資者簡報會        | 於2015年6月舉行的投資者簡報會                             |
| 內部評級基準        | 內部評級基準  |
| ISDA          | 國際掉期業務及衍生投資工具協會                               |
| <b>L</b>      |   |
| 流動資金覆蓋比率      | 流動資金覆蓋比率                                      |
| LFRF          | 流動資金及資金風險管理架構                                 |
| 違責損失率         | 違責損失率   |
| 倫敦銀行同業拆息      | 倫敦銀行同業拆息                                      |
| 貸款減值及其他信貸風險準備 | 貸款減值及其他信貸風險準備                                 |
| LTV           | 貸款估值  |
| <b>M</b>      |   |
| 馬多夫證券         | 全名 Bernard L Madoff Investment Securities LLC |
| 中國內地          | 中華人民共和國，不包括香港及澳門                              |
| MBS           | 美國按揭抵押證券                                      |
| 多邊發展銀行        | 多邊發展銀行  |
| 中東及北非         | 中東及北非   |
| MREL          | 歐盟自有資金及合資格負債最低規定                              |
| <b>N</b>      |   |
| 北美自由貿易        | 北美自由貿易協定                                      |
| 淨利息收益         | 淨利息收益   |
| 穩定資金淨額比率      | 穩定資金淨額比率                                      |
| <b>O</b>      |   |
| 美國貨幣監理署       | 美國貨幣監理署                                       |
| 營運風險管理架構      | 營運風險管理架構                                      |
| 其他系統重要性機構     | 其他系統重要性機構                                     |
| <b>P</b>      |   |
| 除稅前利潤         | 除稅前利潤   |
| 還款保障保險        | 還款保障保險產品                                      |
| 審慎監管局         | 英國審慎監管局                                       |
| 卓越理財          | 滙豐卓越理財，滙豐的卓越個人環球銀行服務                          |
| 公營單位          | 公營單位  |
| PVIF          | 有效長期保險業務現值                                    |
| PwC           | PricewaterhouseCoopers LLP 及其事務所網絡            |

|           |   |
|-----------|---|
| <b>Q</b>  |   |
| QIS       | 定量影響研究                                  |
| <b>R</b>  |   |
| 承受風險水平聲明  | 承受風險水平聲明                                |
| 零售銀行及財富管理 | 零售銀行及財富管理業務，為一項環球業務                     |
| 回購        | 出售及回購交易                                 |
| 反向回購      | 根據出售承諾而購入的證券                            |
| 分隔運作銀行    | 在英國設立的分隔運作銀行                            |
| 住宅按揭抵押證券  | 住宅按揭抵押證券                                |
| RNIV      | 估計虧損以外風險                                |
| 股東權益回報    | 股東權益回報                                  |
| 風險加權資產回報率 | 風險加權資產平均值回報率                            |
| RQFII     | 人民幣合格境外機構投資者                            |
| RTS       | 監管技術準則                                  |
| 風險加權資產    | 風險加權資產                                  |
| <b>S</b>  |   |
| 美國證交會     | 美國證券交易委員會                               |
| 服務公司集團    | 為響應英國的分隔運作方案而另行成立的一組服務公司                |
| 證券融資交易    | 證券融資交易                                  |
| SPE       | 特設企業                                    |
| <b>T</b>  |   |
| T1        | 一級                                      |
| T2        | 二級                                      |
| 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                  |
| TLAC      | 整體吸收虧損能力                                |
| <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                                  |
| 美國延後起訴協議  | 與美國司法部及其他機構訂立的五年期延後起訴協議                 |
| 美國縮減組合    | 包括美國滙豐融資之消費及住宅按揭貸款縮減組合，按IFRS以管理層意見為基準計算 |
| <b>V</b>  |   |
| 估計虧損風險    | 估計虧損風險                                  |
| 使用價值      | 使用價值                                    |





本文件收錄了滙豐控股有限公司及其附屬與聯營公司向股東提交之《2017 年中期業績報告》，其中所載內容已以 6-K 表格形式提交予美國證券交易委員會。

#### 滙豐控股有限公司

英格蘭註冊有限公司。英格蘭註冊編號：617987

#### 註冊辦事處及集團總管理處

8 Canada Square, London E14 5HQ,  
United Kingdom

網址：[www.hsbc.com](http://www.hsbc.com)

© 滙豐控股有限公司 2017 年  
版權所有

未經滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本刊任何部分以任何形式或用任何方法（無論電子、機械、複印、錄製或其他形式）複製、存於檢索系統或傳送予他人。

出版：滙豐控股有限公司環球財務部（倫敦）

中文翻譯：香港上海滙豐銀行有限公司印務及電子出版（香港）

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

封面及「概覽」一節設計：Addison Group（倫敦）；《2017 年中期業績報告》其餘部分設計：環球財務部

承印：宏亞印務有限公司，香港。本刊物以植物油墨印製，採用 Print Speed 紙板（封面）及 Revive 100 Offset 紙張（內頁）。此種紙板及紙張在奧地利製造，成分分別為 100% 原纖維和 100% 脫墨用後廢料。紙漿不含氯。

FSC™ 標誌表示產品所含的木料來自管理良好的森林，該等森林根據 Forest Stewardship Council® 的規例獲得認可。



#### 攝影

封面：由寶嘉 — 中國港灣 — 威勝利聯營提供

封面內頁：Huynh Nguyen Minh Thu，越南滙豐銀行有限公司

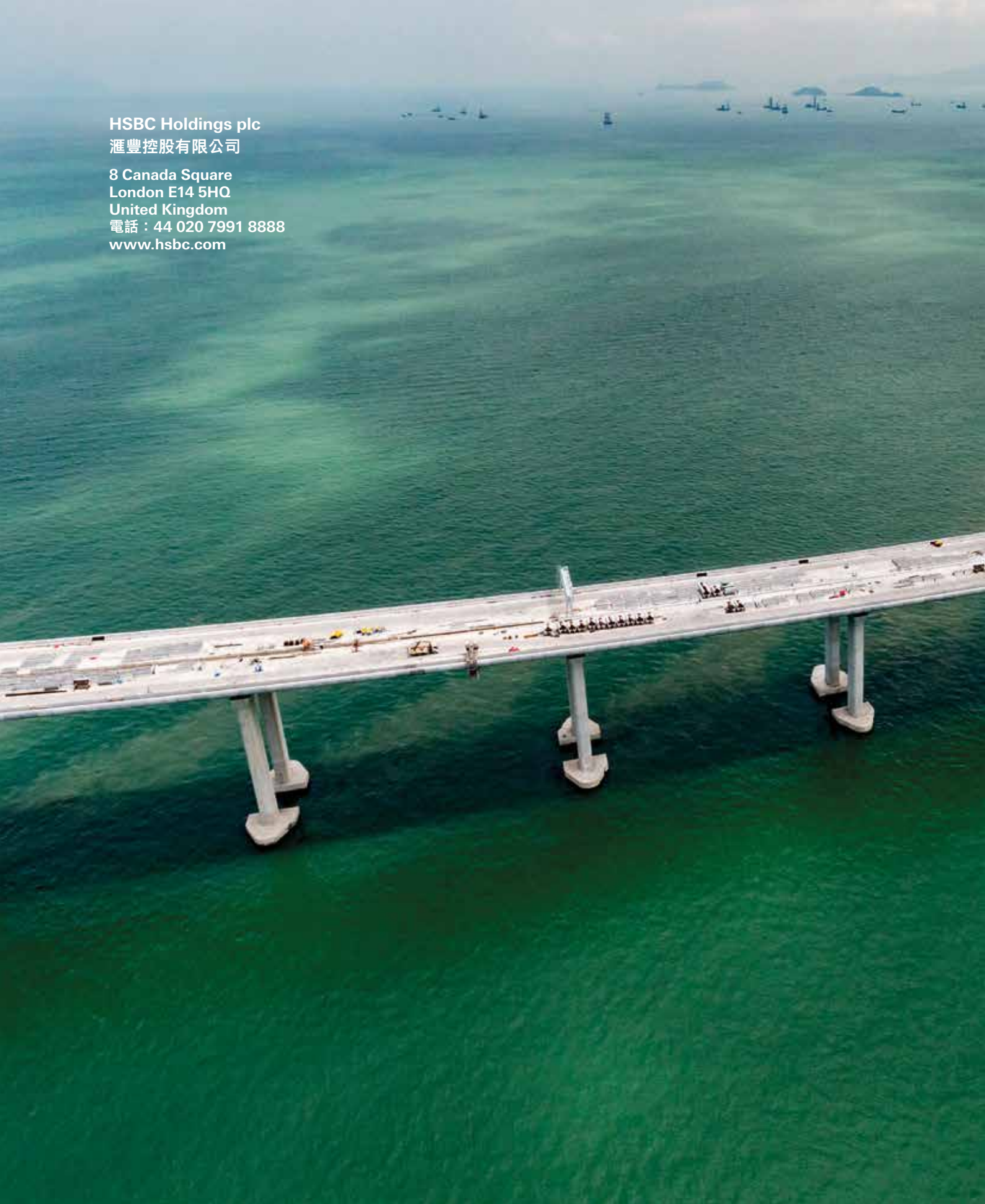
第2-3頁、第10-11頁、第16-19頁、第20-21頁：Getty Images

第4頁（集團主席）、第7頁（集團行政總裁）：Charles Best

封底內頁：Nurwata Yuda Pradana, The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Indonesia

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)







## 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索取，地址為 8 Canada Square, London E14 5HQ。

### 僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃授出認股權及特別股份獎勵，以使僱員利益與股東利益保持一致。

第 1 至 2 頁載有尚未行使之認股權詳情，包括根據《香港僱傭條例》界定為「連續性合約」之僱傭合約受聘的僱員持有之認股權。授出之認股權均不收取代價。主要股東、貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項股份計劃之個別上限。期內滙豐概無註銷任何認股權。期內已授出、已行使或已失效的認股權詳載於下表。滙豐控股董事持有的認股權之詳情載於《2017 年中期業績報告》第 106 頁。

### 全體僱員股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際均為全體僱員股份計劃。根據此等計劃，合資格僱員獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。滙豐不會再根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出認股權，而最後一批認股權已於 2012 年授出。滙豐國際僱員購股計劃於 2013 年推行，現已涵蓋 26 個司法管轄區的僱員。

對於根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出的認股權，僱員可於三年或五年期內每月供款最多 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行使認股權。僱員亦可選擇以現金方式取回儲蓄及（如適用）任何利息或花紅。如屬被裁退、退休（包括因受傷或健康欠佳而退休）、受僱業務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權有變，則認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。在若干少數情況下，按照計劃規則，全體僱員股份計劃所授出認股權的行使期可予延長。

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

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際，認股權行使價乃參考最接近要約日期前五個營業日之滙豐控股普通股平均市值折讓 20%釐定。在適用情況下，美元、港元及歐元行使價會按有關要約日期前一個工作日的適用匯率從英鎊行使價折算。滙豐控股儲蓄優先認股計劃將於 2025 年 5 月 23 日終止，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 |             |            |            | 滙豐控股普通股             |              |                           |              |                      |
|--------------|-------------|------------|------------|---------------------|--------------|---------------------------|--------------|----------------------|
| 授出日期         | 行使價<br>(英鎊) | 行使期        |            | 於 2017 年<br>1 月 1 日 | 期內授出<br>之認股權 | 期內行使<br>之認股權 <sup>1</sup> | 期內失效<br>之認股權 | 於 2017 年<br>6 月 30 日 |
|              |             | 開始日期       | 截止日期       |                     |              |                           |              |                      |
| 2011年4月20日   | 5.0971      | 2016年8月1日  | 2017年1月31日 | 310,435             | —            | 77,589                    | 232,846      | —                    |
| 2012年4月24日   | 4.4621      | 2017年8月1日  | 2018年1月31日 | 2,280,592           | —            | 63,421                    | 24,738       | 2,192,433            |
| 2013年9月20日   | 5.4738      | 2016年11月1日 | 2017年4月30日 | 451,429             | —            | 348,990                   | 87,750       | 14,689               |
| 2013年9月20日   | 5.4738      | 2018年11月1日 | 2019年4月30日 | 722,771             | —            | 10,934                    | 22,214       | 689,623              |
| 2014年9月23日   | 5.1887      | 2017年11月1日 | 2018年4月30日 | 5,586,413           | —            | 141,305                   | 186,197      | 5,258,911            |
| 2014年9月23日   | 5.1887      | 2019年11月1日 | 2020年4月30日 | 2,241,987           | —            | 19,732                    | 98,784       | 2,123,471            |
| 2015年9月22日   | 4.0472      | 2018年11月1日 | 2019年4月30日 | 28,265,215          | —            | 376,988                   | 1,185,674    | 26,702,553           |
| 2015年9月22日   | 4.0472      | 2020年11月1日 | 2021年4月30日 | 14,212,126          | —            | 105,092                   | 543,265      | 13,563,769           |
| 2016年9月21日   | 4.4037      | 2019年11月1日 | 2020年4月30日 | 11,285,768          | —            | 27,263                    | 806,785      | 10,451,720           |
| 2016年9月21日   | 4.4037      | 2021年11月1日 | 2022年4月30日 | 3,420,680           | —            | 3,296                     | 191,445      | 3,225,939            |
|              |             |            |            | 68,777,416          | —            | 1,174,610                 | 3,379,698    | 64,223,108           |

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 6.65 英鎊。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際

|            |             |           |            | 滙豐控股普通股             |              |                           |              |                      |
|------------|-------------|-----------|------------|---------------------|--------------|---------------------------|--------------|----------------------|
| 授出日期       | 行使價<br>(英鎊) | 行使期       |            | 於 2017 年<br>1 月 1 日 | 期內授出<br>之認股權 | 期內行使<br>之認股權 <sup>1</sup> | 期內失效<br>之認股權 | 於 2017 年<br>6 月 30 日 |
|            |             | 開始日期      | 截止日期       |                     |              |                           |              |                      |
| 2011年4月20日 | 5.0971      | 2016年8月1日 | 2017年1月31日 | 30,502              | —            | 9,975                     | 20,527       | —                    |
| 2012年4月24日 | 4.4621      | 2017年8月1日 | 2018年1月31日 | 409,807             | —            | 2,230                     | 14,098       | 393,479              |
|            |             |           |            | 440,309             | —            | 12,205                    | 34,625       | 393,479              |
| (美元)       |             |           |            |                     |              |                           |              |                      |
| 2011年4月20日 | 8.2094      | 2016年8月1日 | 2017年1月31日 | 65,734              | —            | 3,976                     | 61,758       | —                    |
| 2012年4月24日 | 7.1456      | 2017年8月1日 | 2018年1月31日 | 152,004             | —            | —                         | 6,880        | 145,124              |
|            |             |           |            | 217,738             | —            | 3,976                     | 68,638       | 145,124              |
| (歐元)       |             |           |            |                     |              |                           |              |                      |
| 2011年4月20日 | 5.7974      | 2016年8月1日 | 2017年1月31日 | 14,080              | —            | 4,950                     | 9,130        | —                    |
| 2012年4月24日 | 5.3532      | 2017年8月1日 | 2018年1月31日 | 72,836              | —            | 485                       | 2,516        | 69,835               |
|            |             |           |            | 86,916              | —            | 5,435                     | 11,646       | 69,835               |
| (港元)       |             |           |            |                     |              |                           |              |                      |
| 2011年4月20日 | 63.9864     | 2016年8月1日 | 2017年1月31日 | 99,167              | —            | 28,158                    | 71,009       | —                    |
| 2012年4月24日 | 55.4701     | 2017年8月1日 | 2018年1月31日 | 405,300             | —            | 7,699                     | 17,890       | 379,711              |
|            |             |           |            | 504,467             | —            | 35,857                    | 88,899       | 379,711              |

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 6.78 英鎊。

