

HSBC Holdings plc  
滙豐控股有限公司  
2021年中期業績報告



開拓全球機遇

# 目錄

## 概覽

- 2 摘要
- 4 集團行政總裁之回顧
- 8 集團策略
- 10 我們的業務經營方式
- 12 財務概覽
- 16 環球業務
- 23 風險概覽

## 中期管理報告

- 27 財務概要
- 34 環球業務
- 42 地區
- 52 替代表現衡量指標之對賬
- 55 風險
- 55 - 2021年上半年的主要發展
- 55 - 特別提述部分
- 59 - 信貸風險
- 85 - 財資風險
- 93 - 市場風險
- 95 - 制訂保險產品業務風險

## 簡明中期財務報表

- 97 董事之責任聲明
- 98 致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告
- 99 簡明中期財務報表
- 105 簡明中期財務報表附註

## 補充資料

- 126 股東參考資料
- 131 前瞻性陳述
- 132 若干界定用語
- 133 簡稱

## 提示

我們以美元為列賬貨幣。

## 經調整衡量指標

我們以管理層內部使用的非IFRS衡量指標來補充IFRS數字，該等指標構成歐洲證券及市場管理局指引下的替代表現衡量指標及根據美國證券交易委員會規則及規例界定及呈列的非公認會計原則之財務衡量指標。該等衡量指標以下列符號標示：▶

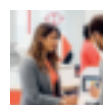
▶ 詳細解釋請參閱第14頁。

本文件以下列方式表述各呈報期間：

2021年上半年	2021年第二季
2020年下半年	2021年第一季
2020年上半年	2020年第二季
	2020年第一季

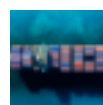
## 環球業務

我們透過三大環球業務為客戶提供服務。各環球業務以及企業中心於2021年上半年的表現概覽載於第16至22頁。



### 財富管理及個人銀行

我們協助數以百萬計客戶管理日常財務，以及處理、保障及增加財富。



### 工商金融

我們的環球網絡和專業知識，有助世界各地的本地及國際企業發揮潛力。



### 環球銀行及資本市場

我們為企業、政府及機構客戶提供全面的金融服務及產品。



## 封面圖片：開拓全球機遇

我們通過聯繫全球各地的客戶、想法及資本，為所服務的客戶及社區開拓機遇。

# 開拓全球機遇

我們的抱負是成為客戶的首選國際金融夥伴。

2021年2月，我們完善了滙豐的宗旨、抱負和價值觀，以反映我們的策略，並支持我們致力推行相關措施。

▶ 有關我們的宗旨及價值觀詳情，請參閱《2020年報及賬目》第16頁。

## 滙豐價值觀

滙豐的價值觀有助訂明我們作為一家金融機構應有的方針，對邁向長遠成功發揮關鍵作用。

**我們重視分歧**

廣納意見，集思廣益

**我們一起成功**

跨界合作，攜手同行

**我們承擔責任**

相互問責，放眼長遠

**我們使命必達**

步伐迅捷，理想成真

▶ 有關滙豐如何將價值觀融入業務之詳情，請參閱第10頁。

## 關鍵主題



### 環球表現

受惠於預期信貸損失的撥回淨額，亞洲業務表現持續強勁，其他地區的盈利亦大幅回升。所有地區均錄得盈利，為2018年上半年以來的首次。

▶ 詳情請參閱第12頁。



### 經濟前景

由於各國/地應對疫情的速度不同，加上政府縮減各項支援措施，以及新病毒株考驗疫苗接種計劃的成效，不明朗因素仍然存在，但隨著各國/地走出新冠病毒疫情陰霾，經濟前景已經改善。

▶ 詳情請參閱第2頁。



### 增長信號

儘管全球低息環境和新冠病毒疫情預期將不利於盈利和回報提升，但無抵押個人貸款和商業貸款已呈現增長跡象。

▶ 詳情請參閱第8頁。

## 關鍵領域的進展



### 增長與改革

我們在具備優勢的業務以及提升數碼銀行服務方面均取得良好進展。此外，我們正作出多項改善，務求加強集團的增長動力。

▶ 詳情請參閱第8頁。



### 策略交易

我們已公布可能出售法國的零售銀行業務，以及退出美國國內的大眾市場零售銀行業務。

▶ 詳情請參閱第8頁。



### 氣候

我們在環境、社會及管治方面繼續取得進展，包括朝向於2020年10月發表的氣候承諾邁進。

▶ 詳情請參閱第10頁。

## 2021年上半年的表現

列賬基準除稅後利潤

**84億美元**

(2020年上半年：31億美元)

每股基本盈利

**0.36美元**

(2020年上半年：0.1美元)

性別多元

**31.1%**

高級領導層成員為女性。  
目標：2025年底前達到35%。  
(2020年12月31日：30.3%)

可持續發展融資及投資

**874億美元**

自2020年1月1日起累計提供及協辦總額。  
目標：2030年底前達到7,500億美元至10,000億美元。  
(2020年12月31日：441億美元)

▶ 詳情請參閱第12頁財務概覽。

▶ 我們的數據錄(載有可持續金融和投資的定義)可於[www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre](http://www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre)瀏覽。

# 摘要

2021年上半年的表現反映環球經濟環境改善。儘管不明朗因素仍然存在，但隨著策略性範疇出現增長跡象，前景將會更為正面。

## 財務表現(2021年上半年與2020年上半年比較)

- 列賬基準除稅後利潤增加53億美元，達到84億美元，而列賬基準除稅前利潤則增加65億美元，達至108億美元。收入下跌反映2020年利率下降的影響，以及資本市場及證券服務收入較表現強勁的2020年上半年有所減少。以上減幅被預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）的撥回抵銷有餘。2020年上半年的列賬基準利潤已計及軟件無形資產減值12億美元（主要在歐洲）。
- 2021年上半年所有地區均錄得盈利，HSBC UK Bank plc期內的列賬基準除稅前利潤更超逾21億美元。儘管利率趨向不利，但亞洲業務表現依然強勁，所有其他地區的盈利亦大幅回升，反映隨著經濟前景改善，預期信貸損失錄得撥回淨額。
- 列賬基準收入下跌4%，降至256億美元，主要反映2020年利率下降，以及環球銀行及資本市場業務旗下資本市場及證券服務收入減少。減幅被制訂壽險產品業務因市場影響錄得有利變動淨額和環球銀行及資本市場業務的估值調整所部分抵銷。
- 2021年上半年，貸款按列賬基準計算增加215億美元，反映來自財富管理及個人銀行業務和工商金融業務的增幅。存款按列賬基準計算增長263億美元，升幅來自所有環球業務。
- 2021年上半年的淨利息收益率為1.21%，較2020年上半年下跌22個基點。2021年第二季的淨利息收益率為1.2%，與2021年第一季相比保持穩定。
- 列賬基準預期信貸損失錄得撥回淨額7億美元，相比之下，2020年上半年則有

69億美元提撥。2021年上半年的撥回淨額主要反映經濟前景自2020年好轉。有關減幅亦反映2021年上半年的第三級準備額較低，以及2020年上半年就新加坡一項企業貸款所提撥的大額準備不復再現。

- 列賬基準及經調整營業支出均上升3%，主要是與表現掛鈎的應計酬勞隨著盈利提升而增加，以及持續投資所致，但增幅被成本節約措施的影響部分抵銷。
- 平均有形股本回報率(年率)為9.4%，較2020年上半年上升5.6個百分點。
- 普通股權一級資本比率為15.6%，較2020年12月31日下跌0.3個百分點，反映貸款增長導致風險加權資產增加，以及普通股權一級資本減少(其中包括預期股息的影響)。
- 董事會宣布就2021年上半年派發中期股息，每股普通股為0.07美元，以現金派付，不設以股代息選擇。

## 財務表現(2021年第二季與2020年第二季比較)

- 列賬基準除稅後利潤為39億美元，增加32億美元，而列賬基準除稅前利潤則增加40億美元，達到51億美元。列賬基準收入減少4%，主要原因是資本市場及證券服務收入減少，以及利率下降的影響。減幅被列賬基準預期信貸損失撥回淨額以及列賬基準營業支出下降抵銷有餘。

## 2021年前景

- 我們繼續穩步推行策略，包括宣布有關法國零售業務以及美國大眾市場零售業務的交易。

— 儘管收入前景持續不利(特別是往績強勁的定息產品市場)，加上利率低企以及新冠病毒疫情的影響，無抵押個人貸款及商業貸款仍然出現增長跡象。我們預期全年貸款有中單位數增長，而隨著我們繼續削減風險加權資產，預料前述增長終會導致風險加權資產錄得低單位數增長。

— 基於現時的主流經濟預測以及拖欠還款經驗，預料2021年的預期信貸損失準備將遠低於平均貸款30至40個基點的中期目標範圍，全年並有可能錄得撥回淨額。各國/地疫後恢復速度各有不同，加上政府縮減支援措施，以及新病毒株考驗疫苗接種計劃的成效，令不明朗因素持續。因應此項不明朗因素，我們2020年增撥的第一級及第二級預期信貸損失準備中，於2021年6月30日仍保留約24億美元作相關用途。詳情請參閱第62頁「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。

— 削減成本計劃繼續按計劃推進。我們預期2021年經調整營業支出與2020年大致相若(不包括銀行徵費減少帶來的裨益)，但仍取決於與表現掛鈎的酬勞支出，後者主要反映集團的業績。

— 集團維持雄厚的資本實力，具備優勢取得資金增長及提高資本回報。鑑於我們多個市場的經濟前景及經營環境改善，我們目前預期2021年的股息派付比率將過渡至列賬基準每股普通股盈利40%至55%的目標範圍。

## 實現財務目標

平均有形股本回報率(年率) 

# 9.4%

目標：中期 ≥ 10%。  
(2020年上半年：3.8%)

經調整營業支出 

# 162億美元

目標：2022年 ≤ 310億美元  
(根據2020年12月平均匯率計算)。  
(2020年上半年：157億美元)

削減風險加權資產總值

# 845億美元

經更新目標：2022年底前達到  
1,100億美元。


2021年上半年每股普通股中期股息

# 0.07美元

普通股權一級資本比率

# 15.6%

目標：>14%，中期維持在14%至  
14.5%之間。  
(2020年12月31日：15.9%)

 集團財務目標表現的進一步說明，  
請參閱第12頁。



## 主要財務衡量指標

截至下列日期止半年

列賬基準業績	2021年6月30日	2020年6月30日	2020年12月31日
列賬基準收入(百萬美元)	25,551	26,745	23,684
列賬基準除稅前利潤(百萬美元)	10,839	4,318	4,459
列賬基準除稅後利潤(百萬美元)	8,422	3,125	2,974
母公司普通股股東應佔利潤(百萬美元)	7,276	1,977	1,921
成本效益比率(%)	66.9	61.8	75.6
每股基本盈利(美元)	0.36	0.10	0.10
每股攤薄後盈利(美元)	0.36	0.10	0.09
淨利息收益率(%) <sup>1</sup>	1.21	1.43	1.32

## 替代表現衡量指標 ▶

經調整收入(百萬美元)	25,797	27,597	24,523
經調整除稅前利潤(百萬美元)	11,950	5,654	6,680
經調整成本效益比率(%)	62.9	56.9	69.1
以年率計之預期信貸損失及其他信貸減值準備(「預期信貸損失」) 佔客戶貸款總額平均值之百分比(%)	(0.14)	1.34	0.38
平均普通股股東權益回報率(年率)(%)	8.4	2.4	2.3
平均有形股本回報率(年率)(%) <sup>1,2</sup>	9.4	3.8	3.1

於下列日期

資產負債表	2021年6月30日	2020年6月30日	2020年12月31日
資產總值(百萬美元)	2,976,005	2,922,798	2,984,164
客戶貸款淨額(百萬美元)	1,059,511	1,018,681	1,037,987
客戶賬項(百萬美元)	1,669,091	1,532,380	1,642,780
付息資產平均值(百萬美元) <sup>1</sup>	2,188,991	2,034,939	2,092,900
客戶貸款佔客戶賬項百分比(%)	63.5	66.5	63.2
股東權益總額(百萬美元)	198,218	187,036	196,443
有形普通股股東權益(百萬美元)	157,985	147,879	156,423
於期末每股普通股資產淨值(美元) <sup>3</sup>	8.69	8.17	8.62
於期末每股普通股有形資產淨值(美元)	7.81	7.34	7.75

## 資本、槓桿及流動資金

普通股權一級資本比率(%) <sup>4</sup>	15.6	15.0	15.9
風險加權資產(百萬美元) <sup>4</sup>	862,292	854,552	857,520
總資本比率(%) <sup>4</sup>	21.0	20.7	21.5
槓桿比率(%) <sup>4</sup>	5.3	5.3	5.5
高質素流動資產(流動資金價值)(十億美元)	659	654	678
流動資金覆蓋比率(%)	134	148	139

## 股份數據

於期末流通在外面值0.5美元普通股之基本數目(百萬股)	20,223	20,162	20,184
於期末流通在外面值0.5美元普通股及具攤薄影響之潛在普通股之基本數目 (百萬股)	20,315	20,198	20,272
流通在外面值0.5美元普通股之平均基本數目(百萬股)	20,211	20,162	20,176
每股普通股股息(期內)(美元)	0.07	—	0.15

列賬基準業績與經調整業績的對賬(包括一系列重大項目)載於第35頁。其他替代表現衡量指標的定義及計算方法載於第52頁「替代表現衡量指標之對賬」。

1 就此等衡量指標而言，截至2020年12月31日止半年的數字按全年基準而非2020年下半年基準計算。

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

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

4 除另有說明外，監管規定資本比率和水平乃基於當時生效的《資本規定規例》之過渡安排，當中包括IFRS 9「金融工具」監管規定過渡安排(詳情載於第88頁)。槓桿比率採用終點資本定義及IFRS 9的監管規定過渡安排計算。隨著英國退出歐盟的過渡期屆滿，任何對歐盟規例及指令(包括技術準則)作出的提述應視為引用根據經修訂的《2018年歐洲聯盟(脫離)法令》納入英國法律的規例及/或指令。

# 集團行政總裁之回顧

我們正穩步向前推展增長和轉型計劃，並憑藉2020年的基礎，矢志為客戶提供全球首屈一指的服務，以及為投資者爭取豐厚的回報。



集團行政總裁  
祈耀年

我們於今年2月更新了滙豐的企業宗旨。經廣泛徵詢全球各地同事和客戶的意見後，得出「開拓全球機遇」的結論。此後，我曾與滙豐上下數以千計同事商討，如何在日常工作中貫徹這個目標。

這些談話熱情踴躍，令我深受鼓舞。當中展現的滙豐宗旨和價值觀——重視分歧、一起成功、承擔責任、使命必達——獲得熱烈迴響，這不單是我們行為的指引，更突顯員工對我們作為一家企業的期望。很多同事都對滙豐的傳統和文化深感自豪，但亦認同我們必須與時並進，以應對當前和未來的挑戰。但最重要的，是大家都強烈希望從過去18個月的挑戰中學習和汲取教訓，我和高級管理團隊對此深有同感。

上半年的理想業績充分體現這種精神。面對新冠病毒疫情的威脅，我們堅持以客為本，致力加強各部門之間的合作，並不忘增加對數碼科技的投資。這讓我們能夠為現有客戶提供更佳服務，更有助吸納新顧客、贏取新業務，以及加強貸款渠道。在增長和轉型計劃的背後，我們凝聚了強大的動力，四大支柱策略——聚焦於集團優勢、大規模數碼化、為增長添動力、過渡至淨零碳排放——都取得良好進展。

新冠病毒疫情仍然是我們的最大挑戰，繼續對我們的客戶、同事和社區構成威脅。印度受到的打擊尤其嚴重，Delta變種病毒於該國肆虐，警剔我們疫症的威脅猶在。印度是我們的增長市場，亦是集團的重要服務樞紐，擁有約39,000名員工。我們已於該國採取應變措施，讓大部分員工在家工作，同時迅速協助他們和家人接種疫苗，並為當地機構提供財務支援，協助它們向公眾推行救援工作。業務方面，我們自2020年3月起已啟動持續營運應變計劃，得以維持各項服務，這有賴滙豐員工竭力堅守崗位，亦是集團系統和程序韌力強大的最佳佐證。

滙豐最近取得的成果獲得業界認同，今年5月，集團於摩根士丹利資本國際(MSCI)的環境、社會及管治評級由「平均」獲上調至「領袖」。摩根士丹利資本國際認為，滙豐在員工投入度和人才發展方面的評分於2020年大幅提升，董事會廣泛參與將氣候變化的考慮因素納入業務策略，集團在處理客戶投訴和提供理財教育方面表現出色，至於企業管治方面更取得最高評分。我們會努力於來季保持這項卓越評級。

「滙豐宗旨和價值觀獲得熱烈迴響，這不單是我們行為的指引，更突顯員工對我們作為一家企業的期望。」

#### 財務表現

我們多個主要市場的經濟回復增長，對集團上半年財務表現有正面影響。經濟前景改善讓我們可以開始撥回預期信貸損失，並成為集團盈利能力提高的主要動力。雖然淨利息收益已趨於穩定，但央行於2020年減息對利率敏感業務的不利影響仍然持續。費用收益增加和成本節約計劃取得成效，有助抵銷相關收入的跌幅。此外，我們於今年上半年加強了零售和批發業務的貸款渠道。

在集團的努力下，列賬基準除稅前利潤達到108億美元，較2020年上半年增加151%，經調整利潤達到120億美元，增加111%。我們所有地區的業務於今年首六個月均錄得盈利。

經調整收入較去年同期減少7%，主要原因是2020年的減息對三大環球業務的存款業務均造成影響。然而，我們的貸款渠道於第二季已開始推動業務增長，而我們在上半年亦進一步加強相關渠道。

由於與表現掛鈎的酬勞開支增加，經調整營業支出上升3%，但成本節約計劃繼續紓緩科技投資成本增加的壓力。我們上半年的科技投資約30億美元，較去年同期上升4%。

集團的資金、流動資金和資本保持強勁。以固定匯率計算，存款增加270億美元，增幅來自所有環球業務。2021年6月30日的普通股權一級資本比率達到15.6%。因此，我們能夠就本年度上半年派付中期股息每股普通股0.07美元。

#### 聚焦於集團優勢

今年上半年，我們於重整業務組合方面取得良好進展，除繼續投資於擬擴展的業務外，並撤出業務缺乏競爭規模的地區。

具體而言，我們已為美國和歐洲大陸的業務前景訂立明確的發展方向。在美國，我們已經訂立協議，出售該國的大眾市場零售銀行業務。歐洲大陸方面，我們亦已就出售法國的零售銀行業務與My Money Group簽訂諒解備忘錄。兩項決定都經過一段時間的廣泛策略性檢討，亦是集團轉型的重要里程碑。這將有助美國和歐洲大陸的業務更加集中、精簡和持續盈利，並能為批發和財富管理業務客戶提供更佳服務，滿足他們的國際理財需要。

亞洲方面，我們繼續為未來業務發展作好準備，包括進一步擴展中國內地的數碼財富管理業務「滙豐聆峰」，增聘逾350名財富管理人員，以及將業務加快擴展至北京、上海、廣州、深圳和杭州五個城市。此外，

# 「我們肩負重大使命，須致力精簡工作模式，培訓同事未來所需技能，務求為滙豐的增長增添動力。」

我們亦擴大香港、馬來西亞及新加坡的數碼財富管理銀行服務，務求能夠進一步滿足亞洲客戶和亞洲僑民的財富管理需要，同時重組了歐洲大陸和美國的財富管理業務，更有效地為國際客戶連繫環球財富管理的機遇。投資亞洲財富管理業務獲益顯著，2021年首六個月，我們在吸納客戶方面表現強勁，費用收益有所增長，而財富管理業務的規模亦大幅增加。

## 大規模數碼化

我們在科技方面的投資繼續提升客戶和同事的體驗，在增強效率的同時，亦有助降低成本。今年上半年，我們為客戶推出多項具發展潛力的全新數碼服務，並將更多現有功能推廣至新市場。

個人客戶方面，我們的Global Money Account數碼服務讓國際客戶持有、管理和發送不同貨幣的資金而無須付費。繼2020年在美國成功推出後，我們今年上半年將該項服務拓展至阿聯酋及新加坡，並於2021年在更多市場推出。

我們為企業客戶推出支援多種貨幣的全新數碼錢包服務HSBC Global Wallet，讓企業透過單一環球賬戶持有、發送和收取多種貨幣的現金。我們已率先向新加坡、英國和美國的客戶推出此項服務，並計劃於今年下半年加入新的功能和貨幣。

我們亦為英國的企業客戶推出HSBC Kinetic。Kinetic是真正「流動為先」的銀行

服務，有別於附設流動功能的銀行賬戶。該項服務經參考超過3,000位小型企業東主的意見開發而成，讓客戶可通過智能手機全面理財。目前超過10,000家企業已經成功登記，只須15分鐘便可網上開戶，申請貸款可即時獲悉結果，以及享用其他多項重要分析功能。

## 為增長添動力

我們肩負重大使命，須致力精簡工作模式，培訓同事未來所需技能，務求為滙豐的增長增添動力，其中包括汲取過去18個月的經驗，建立充滿動力、具企業精神及和諧共融的企業文化。

我們正於可行情況下轉用混合工作模式，讓員工因應本身及客戶的需要靈活彈性地工作。因此，我們將會減少辦公空間，目標是於2021年底前削減全球辦公室面積超過360萬平方呎，減幅約為20%。此外，我們正將其中三位環球業務行政總裁永久調往亞洲，讓他們更接近客戶和核心業務。

我們繼續盡力精簡架構。今年上半年，我們削減等同全職僱員約3,500人。此外，我們亦宣布調整高級領導層職級架構，以助釐清權責，及授權領導層作出加快轉型和推動增長的決定。

我明白現時的經營環境仍然為不少同事及他們的家人帶來挑戰。儘管僱員投入度評分仍然高於疫前水平，我們觀察到員工的疲累和焦慮水平有上升趨勢。因應這個問



## 集團行政總裁之回顧

題，我們已提供不同的健康資源支援員工，包括靜觀訓練。正值員工適應新的混合工作模式，我會繼續密切監察情況。

### 過渡至淨零碳排放

今年上半年，我們在實踐淨零碳排放方面採取多項重要措施，以鞏固我們在可持續發展融資市場的領導地位。

在5月舉行的股東周年大會上，99.7%的股東投票贊成通過有關氣候變化的特別決議案，我對此尤為高興。這表示我們的氣候策略獲得大力支持，有關策略的重點是承諾支援客戶過渡至未來低碳經濟。該決議案促使我們著手籌劃下一階段的過渡(包括設定各個行業的中短期目標)，於2030年底前逐步退出歐盟和經合組織國家/地區的燃煤發電和動力煤開採融資業務，並於2040年底前撤出全球相關市場，另外每年會匯報相關工作的進展。最重要的是，此計劃反映滙豐的業務與投資者目標一致，而當我們面對低碳過渡的共同挑戰時，這點至關重要。

我經常提到，合作夥伴關係是低碳過渡的關鍵。我們的方針包括致力建立新的合作夥伴關係，從而尋找新的解決方案和加快進展，而合作夥伴不限客戶、政府或銀行同業。今年4月，我們成為「淨零排放銀行聯盟」的創始成員之一，該聯盟旨在透過協作、嚴謹和透明的方式實踐銀行業界的抱負，以實踐符合《巴黎協定》目標的氣候承諾。我們亦通過該聯盟加入「格拉斯哥淨零排放金融聯盟」，該組織透過結合金融體系的領先計劃加快過渡進程，爭取最遲在2050年底前過渡至淨零排放。

5月，我們與世界資源研究所和世界自然基金會推出「滙豐氣候解決方案夥伴計劃」。計劃為期五年，滙豐會出資1億美元，協助致力應對氣候變化的公司和項目獲得資金，令最新研發的氣候解決方案在商業上變得可行和具發展規模。透過結合我們與相關合作夥伴的資源、知識和觀點，我們希望能夠以具體方式為世界帶來實際影響，致力擴大氣候創新技術及自然解決方案的規模，以及協助亞洲能源企業轉用可再生能源。

我們於上半年進一步鞏固集團在環境、社會及管治債券市場的地位，參與的債券發行數目超過2020年全年。上半年承銷的項目包括全球首隻可持續發展伊斯蘭主權債券、英國和加拿大發行的首批綠色主權債券，以及一家能源公司率先發行的可持續發展掛鈎債券，相關融資成本與整體減碳表現(包括出售產品的排放量)掛鈎。

### 我們的員工

過去六個月的成績全賴同事們堅守崗位、盡心竭力。新冠病毒疫情繼續影響我們生活的各個層面，我不會低估一眾同事在疫情下面對的困難。我特別感激身處疫情嚴峻地區的同事，感謝他們在極度艱難的環境下繼續竭盡全力為客戶和同事服務。

我們今年有個美好開始，但在實踐滙豐的抱負方面仍要加倍努力。我們已為2021年餘下日子的工作奠定穩固基礎。



集團行政總裁  
祈耀年

2021年8月2日

# 集團策略

集團就四大策略支柱實施的策略，與我們於2021年2月公布的宗旨、價值觀及抱負保持一致。

## 2021年承諾的進展

2021年2月，鑑於經營環境出現了根本性變化，且為協助實踐成為客戶首選國際金融夥伴的抱負，我們制訂了新的策略。以下四大策略支柱的進展理想：聚焦於集團優勢；大規模數碼化以配合未來的營運模式；為集團增長添加動力；以及支持全球經濟過渡至淨零排放。

2021年上半年，我們為集團日後主要於亞洲的增長建立穩固根基，涉及範疇包括資源重配、增加貸款結欠及開拓客源。同時，我們加快推展集團策略，並宣布退出美國國內大眾市場零售銀行業務，以及可能出售集團於法國的零售銀行業務。

## 聚焦於集團優勢

### 環球業務

在各項環球業務中，我們專注於擁有獨特優勢及顯著增長機遇的領域，主力拓展此等範疇。

### 財富管理及個人銀行業務

我們拓展財富管理業務，並特別把重心放在亞洲市場。2021年上半年，列賬基準環球財富管理業務結餘增至約1.7萬億美元，較2020年上半年增長18%，其中客戶資產和管理資金增加23%。2021年上半年，亞洲財富管理結餘達8,100億美元。我們招聘約600名亞洲財富管理前線等同全職僱員，而亞洲富裕和資產豐厚客戶亦較2020年上半年增長7%至170萬人。亞洲區內財富管理收入較2020年上半年增加26%，當中包括保險市場影響3.59億美元效益，而我們亦推出數碼財富規劃理財平台「聆峰」，目前已在中國內地五個城市提供服務，並將繼續擴展至更多地區。

### 工商金融業務

我們在數碼銀行業務的貸款渠道和大量投資初見增長成果。2021年上半年，客戶貸款增加2%至3,510億美元，動力主要源自亞洲，增幅達到8%，包括主要來自香港及中國內地的貿易融資經調整貸款淨增長67億美元。亞洲的貸款批核上限(包括續期及再融資業務)自2020年下半年起亦已增加一倍。此外，我們投入大量資源開發數碼服務及平台。我們推出電子錢包Global Wallet，讓新加坡、英國和美國的企業可以多種貨幣持有、轉賬及收取現金。

### 環球銀行及資本市場業務

我們在資本重新部署方面取得良好進展，有助帶動增長。於2021年6月30日，整體列賬基準風險加權資產較2020年6月30日減少8%，原因是我們減少與策略不一致的產品和地區客戶。同期，調配至亞洲的風險加權資產增加6%，有助我們致力協助國際客戶進入該等高增長地區，以及服務當地的國際客戶。於2021年上半年，作為集團削減成本計劃的一部分，我們節省1.84億美元成本。我們加強與其他環球業務的合作，與其他環球業務合作所得的收入較2020年上半年增加6%，從財富管理及個人銀行業務產生約8億美元收入，工商金融業務則產生約13億美元。

### 重整組合

為協助創造增長能力，我們正重新調整美國市場和英國滙豐銀行有限公司(英國非分隔運作銀行及歐洲業務)的重心。2021年5月，我們宣布計劃退出美國國內大眾市場的零售銀行(包括分行)業務，以及可能出售法國的零售銀行業務。即使正值業務重整，該兩個市場的利潤已見回升。

### 我們的美國業務

美國業務轉型繼續循序漸進，2021年上半年列賬基準除稅前利潤為4億美元，2020年上半年則為除稅前虧損1億美元，而2021年上半年經調整除稅前利潤為5億美元，比2020年上半年的1億美元有所增加。我們自2020年6月30日以來已減少列賬基準風險加權資產150億美元，減幅為16%，並完成將定息衍生工具交易賬項從紐約轉移至倫敦。我們亦於2021年上半年節省約1億美元成本，自2020年以來共節省4.5億美元成本，業務模型更加精簡。此外，我們宣布出售大眾市場零售銀行業務(唯須待監管機構批准方可作實)，專注於國際企業和財富管理業務。相關出售項目會涉及約100萬客戶及90間分行(現有148間分行)。

### 英國滙豐銀行有限公司(英國非分隔運作銀行和歐洲業務)

轉型計劃取得進展，2021年上半年列賬基準除稅前利潤為11億美元，2020年上半年則為除稅前虧損16億美元，而經調整除稅前利潤為14億美元，優於2020年上半年的除稅前虧損6億美元。此外，經調整風險加權資產及經調整成本基礎較2020年上半年分別減少約16%及3%。我們正按照計劃將歐洲大陸的業務模式簡化至綜合業務，並重整批發客戶組合的重心，以配合我們銳意成為歐洲領先國際批發銀行的抱負，其中尤以東部市場為重心，以及為目標客戶提供更佳服務。我們已就可能出售法國零售銀行業務簽署諒解備忘錄，標誌著集團歐洲業務轉型邁出重要一步。

### 美元經調整成本

(十億美元)



■ 其中：表現掛鈎酬勞

### 英國滙豐銀行有限公司

經調整風險加權資產

(十億美元)



<sup>1</sup> 2020年6月30日列賬基準風險加權資產為1,710億美元，貨幣換算差額110億美元。

## 大規模數碼化

### 投資於科技

我們繼續投資於科技，以協助實現卓越的客戶服務，並提高集團生產力。2021年上半年，我們的科技支出達30億美元，較2018年上半年增加18%。

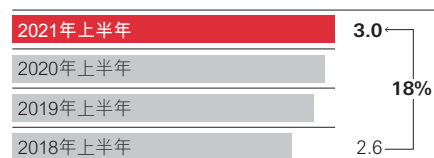
為提升營運效率，後勤部門正增加採用雲端技術，這有助加強復元力，降低維護成本。我們與Google和Amazon等大型科技公司合作，帶動2021年上半年雲端處理的實時服務數量較2020年上半年增加約一倍。客

戶方面，我們減少付款程序的人手操作，直接處理程序比率增至96.7%。我們亦將First Direct電話理財開立戶口的時間從10天縮減至10分鐘，提升客戶體驗。

2021年上半年，我們亦加快推出數碼服務，數碼企業銀行平台Kinetic的客戶數目達到10,000名，並在英國iOS app store獲得4.8評分(滿分為5分)；我們的零售客戶多貨幣賬戶Global Money繼2020年第四季在美國推出後，現已擴展至新加坡及阿聯酋。截至

2021年7月，Global Money的阿聯酋和美國用戶約達45,000名。我們亦繼續投資於革新貿易業務平台，以促進增長並改進客戶體驗。

### 科技開支(經調整) (十億美元)



## 為增長添動力

自我們於2021年2月公布新的宗旨及價值觀後，我們將價值觀應用於集團各部門的工作模式。我們最近於6月進行的全體員工調查顯示，員工投入度評分於2020年急升後略為回落，但仍高於2019年的水平。我們現採用較混合的工作模式。自2020年初起，我們撤出77座辦公大樓或減少相關使用面積，帶動我們全球商用物業使用面積減少10%。我們到2025年高級領導職位35%由女

性擔任的遠大目標至今進展理想，有關數字於2021年上半年已達31.1%。此外，我們也是世界經濟論壇「商業種族公義合作夥伴關係」的創始成員，亦是聯合國LGBTI商業操守準則的簽署機構。

我們正擴大亞洲的人才基礎，鞏固區內的領導地位，從而加快執行我們的策略。我們開始將重要行政人員調派至香港，包括

財富管理及個人銀行業務、工商金融業務及投資管理業務的行政總裁，以及環球銀行及資本市場業務一位聯席行政總裁。我們新委任的亞太區聯席行政總裁帶來豐富的地區經驗，有助支持集團在銳意拓展的地區(包括大中華、東盟及印度)實現領導層的策略目標。招聘計劃方面，我們聘用了超過650名新畢業生(其中52%為女性)，來自17個市場的48個族裔。

## 過渡至淨零排放

### 成為淨零碳排放銀行

我們加入整個金融服務行業多項倡議，包括作為淨零排放銀行聯盟的創始成員，以及加入格拉斯哥淨零排放金融聯盟、可持續市場倡議及碳會計金融合作夥伴關係組織。內部方面，我們正在發展氣候壓力測試能力，並積極參與英倫銀行每兩年一次的氣候變化境況探索演練。我們邀請供應商(合共佔供應商支出總額60%)參與CDP(前稱碳披露計劃)。員工方面，我們擴大員工主導的可持續發展行動網絡，涵蓋70個團隊超過30,000位員工，並在必修課程中加入可持續發展單元。

### 支持客戶

我們的目標是於2030年底前提供7,500億至1萬億美元可持續發展融資及投資，協助客戶轉型至低碳排放。自2020年1月1日以來，我們累計已提供及促成874億美元可持續發展融資及投資。2021年上半年，我們為客戶進行的綠色、社會、可持續發展和可持續發展掛鈎債券項目更超過2020年全年的水平。我們在多項英國及加拿大首次綠色主權債券發行項目上擔任聯席結構顧問，並於2021年7月榮獲《歐洲貨幣》選為「亞洲及中東最佳可持續發展融資銀行」。

### 發掘新氣候解決方案

2021年5月，我們與世界資源研究所和世界自然基金會攜手設立「滙豐氣候解決方案夥伴計劃」，並由滙豐出資1億美元，以加快支援應對氣候變化的創新技術。我們在阿聯酋推出市場首個綠色按揭產品，並於中國內地及台灣推出減碳債券基金。我們為推動客戶參與，就全球進行的Planet運動推出「企業計劃」，協助企業過渡至可持續發展模式，並為英國的公司發布實現淨零排放的指引。

# 我們的業務經營方式

我們經營業務的目標，在於開拓機遇，確保客戶、員工及其他相關群體持續取得成功。

## 我們的方針

我們的宗旨「開拓全球機遇」不但解釋了我們存在的原因，也為集團日常的業務經營提供指引。2021年上半年，我們鼓勵全體同事了解「開拓全球機遇」對他們個人而言的意義，以及「開拓全球機遇」可如何有助我們共同為推動集團策略出一分力。

新價值觀所訂定的原則，是我們個人及機構的行事指引，會影響我們的合作方式及作出的選擇。我們正把價值觀融入整個集團，並鼓勵領導層和同事定期思考集團價值觀對日常行動及決定的意義。印度許多同事在該國新冠病毒第二波疫情期間自發獻出時間守望相助，包括協助有需要同事的家人，最能體現集團的價值觀（請參閱下文）。

我們深明，對客戶、投資者、員工及社區來說，集團在「開拓全球機遇」及構建更可持續、共融世界方面均扮演重要角色。

### 公平公正

我們繼續提倡並鼓勵僱員在行事及決策過程中秉持良好操守。另外，我們推出經過簡化的操守方針，務求與集團的新宗旨及價值觀（特別是「我們承擔責任」）保持一致。我們新的操守方針鼓勵同事認識我們對客戶和集團業務所在金融市場的影響，並列

舉多項需要秉持公正的情況。集團於2021年實施新的方針時，將繼續完善現有政策、架構及管治方針。有關操守方針的詳情，可瀏覽網站[www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/our-conduct](http://www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/our-conduct)。

匯聚多元背景的員工和匯集不同的理念與觀點，有助我們開拓機遇及營造更共融的企業。我們正加快推動女性及種族多元僱員發展和晉升至較高層職位。我們正穩步實現2025年底前女性僱員佔高級領導層職位比例達35%的遠大目標。我們亦正奠定基礎，使集團能夠加快在2025年底前實現全球黑人高級領導人員數目至少增加一倍的目標。2021年初，我們成功鼓勵全球91%的僱員在人力資源資訊系統中申報他們的種族。我們正利用有關數據發掘蘊藏最大機遇的範疇。

### 氣候抱負

董事會於5月股東周年大會上提呈關於氣候變化的特別決議案，列出達致淨零碳排放銀行這項抱負的詳細路線，得到99.7%股東批准。該決議案批准集團承諾訂立、披露並實施設有中短期目標的策略，藉以使集團向各行各業提供的融資符合《巴黎協定》的目標及時間表，並自2021年起從石油及天然氣、電力、公用事業著手進行。我們亦承諾將公布並落實政策，於2030年底前逐

步退出歐盟和經合組織國家／地區的燃煤發電及動力煤礦融資，以及於2040年底前退出其他市場的相關業務。就該決議案而言，「融資」指為環球銀行和工商金融業務的企業客戶提供項目融資或直接貸款，或就資本市場交易進行承銷。我們將每年匯報實踐承諾進度，當中包括所用方法、境況和核心假設的概要。

我們明白，要加快氣候行動和減少全球氣體排放，行業合作確有需要。作為我們努力的一部分，集團行政總裁祈耀年擔任由英國國王儲查里斯發起的可持續發展市場倡議的金融服務工作組主席。金融服務工作組匯集11間世界最大規模的銀行，旨在加強並加快氣候相關倡議的行動。

我們是淨零排放銀行聯盟的創始簽署機構。該聯盟由聯合國環境規劃署金融倡議發起並由金融服務工作組聯合推出，該聯盟的成員承諾於2050年底前為其貸款及投資組合實現淨零碳排放，並參照完善的科學為本指引設定2030年或之前的中期目標。淨零排放銀行聯盟是格拉斯哥淨零排放金融聯盟的成員，後者結合金融體系領先計劃，以加快在2050年底前過渡至淨零排放的步伐。我們也加入破會計金融合作夥伴關係，有助集團衡量融資項目的排放和提供透明且可比較的披露資料。



## 實踐集團的價值觀：我們一起成功

我們成立新冠病毒工作組，在印度爆發第二波疫情期間協助需要緊急支援的員工及其家屬。很多員工自發加入工作組，利用我們網絡的集體力量在危急關頭支援更多的人。工作組的援助全天候不間斷，同時也會與合作夥伴協調調動資源，提供醫院床位、氧氣和藥物。

我們設置辦事處，管理向僱員及其家屬接種疫苗的活動。義工擔起重任，在員工惶恐不安及國家進入緊急狀態時為他們提供精神上的支持與輔導。除了員工的自發行動外，我們承諾提供約1,000萬美元的財政援助，持續支援印度的新冠病毒疫情紓困工作。



## 我們的業務經營方式

### 支援相關群體

疫情令所有人面對完全無可預計的考驗，在此情況下，有清晰目標及堅定的價值觀極其重要。世界於過去18個月有所轉變，滙豐在此困難期間以新的工作方式適應有關情況，並致力支持客戶。

我們深明，世界各地處於疫情的不同階段，有些國家正受疫情高峰困擾，有些則正逐步恢復中。我們為相關群體提供協助時亦以此為念。

我們在右表闡述集團於2021年上半年如何支援相關群體，包括客戶、員工、投資者、社區、政府及監管機構，以及供應商。

#### 客戶



- 隨著我們的暫緩還款計劃開始進入結束階段，2021年上半年，我們在疫情期間向客戶提供的財政紓困措施有所減少(有關客戶紓困措施的詳情，請參閱第74頁)。在業務經營的所有市場，我們實施聯絡及溝通策略，協助客戶理解新冠病毒紓困措施完結後的選項，從中作出選擇。
- 我們繼續致力消除金融服務的障礙，幫助更多人獲取機會。在英國，我們與慈善組織Shelter合作推出一項計劃，以提高人們對「無固定地址」服務的認識，為無家可歸者提供財務支援。在香港，我們為不諳中英文的少數族裔提供基本的銀行服務。

#### 員工



- 根據6月對全體僱員進行的最新調查顯示，投入度在2020年大幅上升後錄得輕微下跌，但仍較2019年的水平為高。我們繼續看到員工的疲勞和焦慮水平上升，為應對此問題，我們提供多項健康資源，包括靜觀訓練。我們繼續監察員工返回辦公室和分行工作的意願，包括在日後提供更多更具彈性的混合工作模式支援。
- 我們繼續專注為員工妥善管理變動，並為他們提供特設事業轉型支援和復聘服務，2021年上半年，我們透過有關服務復聘約25%受到業務轉型計劃影響的僱員。
- 為支持集團培育未來技能的計劃，我們向逾70,000名僱員推出「學習體驗平台」及在印度向10,300名僱員推出「人才庫」試驗計劃，並計劃擴大以上兩個項目的規模。

#### 投資者



- 我們繼續以虛擬會議方式與投資者聯繫，並在安全的情況下積極安排面對面會議。5月，我們以混合形式舉辦股東周年大會，容許參加者親身及以虛擬方式出席大會。
- 我們很高興能與ShareAction、投資者論壇及機構股東進行具建設性的交流，以協助制訂關於氣候變化的股東周年大會決議案，同時也樂見有99.7%股東投票贊成氣候變化決議案。
- 另外，我們很高興恢復派發2020年股息0.15美元，有關股息已於2021年4月支付。我們深明股息對全體股東而言相當重要，因此宣布基於2021年2月的派息方針修訂股息政策。鑑於現時多個市場經濟前景及經營環境轉佳，我們擬過渡至2021年起目標派息率介乎每股列賬基準盈利的40%至55%，同時保留調整非現金重大項目的彈性。如集團目標得以實現，我們預期將按照每股盈利的增幅，於未來數年逐步增加派息。董事會宣布派發2021年上半年股息每股普通股0.07美元。

#### 社區



- 2021年，我們宣布捐助1,000萬美元支援印度的新冠病毒疫情紓困工作，另向聯合國兒童基金會捐款150萬美元，以支持該組織代表Covax機制向多國運送疫苗的工作。此外，我們在2020年捐款2,500萬美元，在全球各地支援紓困及復元工作。

#### 政府及監管機構



- 我們繼續與主要市場政府密切合作，確保經濟可持續復甦。我們參與多項由政府支持的抗疫紓困計劃，為受疫情影響的企業和家庭提供資金以解燃眉之急。我們亦協助相關政府透過債券發行計劃籌集資金。我們繼續配合監管機構相關的監督和政策目標。

#### 供應商



- 我們邀請合共佔集團供應商總開支60%的多家公司參與CDP(前稱碳披露計劃)供應鏈項目，此舉有助我們加深了解有關公司在碳排放及實現零碳排放方面的抱負。

# 財務概覽

管理層評估集團財務表現時，會使用一系列財務衡量指標。該等指標著重反映我們為股東帶來可持續回報及維持滙豐財政穩健的成效。

## 內容提要

2021年上半年，經濟前景改善，預期信貸損失準備得以撥回，使我們的盈利能力顯著提高，對財務業績有利。儘管低息環境繼續影響收入，但淨利息收益率於過去一季大致維持穩定，我們的策略始見成效。

列賬基準除稅前利潤為108億美元，較2020年上半年增加65億美元，2021年上半年以年率計的平均有形股本回報率為9.4%，而2020年上半年則為3.8%。列賬基準利潤增加乃由於列賬基準預期信貸損失錄得撥回

淨額，加上2020年上半年的資本化軟件減值12億美元不復再現。列賬收入減少反映2020年利率下跌，以及環球銀行及資本市場業務(尤其是旗下的資本市場及證券服務業務)的收入較表現強勁的2020年上半年有所減少。經調整除稅前利潤為120億美元，增加63億美元。

2021年上半年，我們所有地區的業務均錄得利潤。儘管受到環球低息影響，亞洲業務表現持續強勁。此外，所有其他地區的

盈利能力均大幅回升，主要反映經濟前景改善，預期信貸損失錄得撥回淨額。

集團維持穩健的資本狀況，於2021年6月30日，普通股權一級比率為15.6%，貸款結欠和存款結餘持續增長。董事會宣布就2021年上半年派發中期股息每股普通股0.07美元。

## 實現集團財務目標

平均有形股本回報率為 (%) ▶

# 9.4%

(2020年上半年：3.8%)

2021年2月，我們因應2020年經營環境出現重大轉變而修訂以年率計的列賬基準平均有形股本回報率目標，集團現時的目標為平均有形股本回報率中期內高於或相當於10%。

2021年上半年，我們以年率計的平均有形股本回報率達到9.4%，2020年上半年則為3.8%。平均有形股本回報率改善，主要是受到預期信貸損失減少的利好影響。

削減風險加權資產總值

# 845億美元

2020年2月，我們宣布透過在2022年底前削減1,000億美元風險加權資產總值的目標，改善滙豐的回報狀況，有關風險加權資產主要集中於集團的低回報業務。2021年上半年，我們更新正在審視的客戶名單，同時落實其他方法變動，使追蹤及呈列削減情況更加符合風險加權資產削減計劃的管理。為配合該等變動，我們已將2022年底前的風險加權資產總值削減目標提高至1,100億美元。我們擬對執行評分紀錄作出相應更新。

2021年6月30日，集團累計削減風險加權資產總值845億美元，包括2019年大幅削減的96億美元。

經調整營業支出 ▶

# 162億美元

(2020年上半年：157億美元)

集團的目標是於2022年將經調整成本基礎控制在310億美元或以下(基於2020年12月的平均匯率，或以2021年6月平均匯率計為315億美元)。2021年上半年，經調整營業支出為162億美元，較2020年上半年增加3%，主要由於與表現掛鈎的應計酬勞增加。

我們的成本節約計劃有望於2020至2022年間實現削減50億至55億美元成本的目標，並預計需支出約70億美元以實現目標。

成本節約計劃累計已節省20億美元，所用成本為27億美元。

普通股權一級比率

# 15.6%

資本及股息

我們擬將普通股權一級比率維持在14%以上，並於中期內控制在14%至14.5%的範圍內。長遠而言，我們將努力降低這一範圍。

2021年6月30日，我們的普通股權一級比率為15.6%，較2020年12月31日減少0.3個百分點，乃由於貸款增長帶動風險加權資產增加，且普通股權一級資本減少(包括預期普通股股息35億美元的影響)。應計股息金額為2021年上半年每股普通股基本盈利(「每股盈利」)0.36美元的47.5%，數值並非預測，而是目標派息率(即列賬基準每股盈利的40%至55%)的中值。集團資本實力雄厚，意味具備優勢取得資金增長及提高資本回報。我們的股息政策旨在實現可持續的現金股息，同時為日後投資及業務發展維持靈活性，而在適當情況下也會向股東派發額外股息。鑑於我們多個市場當前的經濟前景及經營環境有所改善，我們現時預期集團於2021年將符合此目標派息率範圍。為配合股息政策，我們將繼續就非現金重大項目靈活調整每股盈利。此外，於2022年，我們擬調整每股盈利，從而剔除出售法國零售銀行業務預計會造成的虧損。

董事會宣布就2021年上半年派發中期股息，每股普通股為現金0.07美元，不設以股代息選擇。

2021年上半年每股普通股中期股息

# 0.07美元

\* 中期為三至四年；長期為五至六年。

## 列賬基準業績

列賬基準業績	截至下列日期止半年			截至下列日期止季度		
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2021年 3月31日 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額(「收入」)	25,551	26,745	23,684	12,565	13,059	12,986
預期信貸損失	719	(6,858)	(1,959)	284	(3,832)	435
營業收益淨額	26,270	19,887	21,725	12,849	9,227	13,421
營業支出總額	(17,087)	(16,527)	(17,905)	(8,560)	(8,675)	(8,527)
營業利潤/(虧損)	9,183	3,360	3,820	4,289	552	4,894
應佔聯營及合資公司利潤	1,656	958	639	771	537	885
除稅前利潤	10,839	4,318	4,459	5,060	1,089	5,779
稅項支出	(2,417)	(1,193)	(1,485)	(1,206)	(472)	(1,211)
除稅後利潤/(虧損)	8,422	3,125	2,974	3,854	617	4,568

## 列賬基準表現 — 2021年上半年與2020年上半年比較

## 列賬基準利潤

2021年上半年的列賬基準除稅後利潤為84億美元，較2020年上半年增加53億美元。

列賬基準除稅前利潤為108億美元，較2020年上半年增加65億美元。列賬基準收入減少，反映全球利率下跌的持續影響，以及環球銀行及資本市場業務旗下資本市場及證券服務業務收入下降，原因是2020年上半年的市場波幅及客戶活動尤其強勁，而2021年上半年的程度則相對較低。財富管理及個人銀行業務和環球銀行及資本市場業務若干波動項目的有利影響，部分抵銷了上述跌幅。

基於未來經濟前景改善，尤其是英國，2021年上半年錄得列賬基準預期信貸損失撥回淨額，抵銷了列賬基準收入的跌幅有餘，而2020年上半年則作出重大的第一級和第二級準備。此外，企業中心的列賬基準應佔聯營及合資公司利潤有所增加。列賬基準營業支出上升，主要是由於與表現掛鈎的應計酬勞增加、持續投資於數碼銀行服務，以及重組架構和其他相關成本上漲。由於2020年上半年錄得主要與英國滙豐銀行有限公司業務相關的資本化軟件減值12億美元不復再現，令支出下跌，但減幅被上述增幅抵銷有餘。

2021年上半年，我們所有地區的業務均錄得利潤。儘管受到環球低息影響，亞洲業務表現持續強勁。此外，所有其他地區業務的盈利能力均大幅回升，主要反映經濟前景改善，預期信貸損失錄得撥回淨額，特別是HSBC UK Bank plc的列賬基準除稅前利潤增加至超過21億美元。

上述若干波動項目按市值計價的有利變動淨額乃下列事項所導致：

- 財富管理及個人銀行業務旗下的制訂壽險產品業務錄得的有利市場影響4.13億美元，而2020年上半年則錄得3.34億美元不利變動。
- 環球銀行及資本市場業務旗下的資本市場及證券服務業務包括信貸及資金估值調整的有利變動3,500萬美元(2020年上半年：3.55億美元不利調整)。自營投資業務則錄得估值增長2.37億美元，而2020年上半年則錄得1,200萬美元虧損。

部分被以下項目抵銷：

- 2021年上半年企業中心包括長期債務及相關掉期的5,400萬美元公允值不利變動(2020年上半年：1.95億美元有利變動)。

IFRS 17「保單」載列實體簽發的保單及持有的再保險合約於入賬時應遵循的規定。IFRS 17於2023年1月1日生效，並可對保險業務的收入產生重大影響。詳情請參閱《2020年報及賬目》第289頁「會計處理法之未來發展」。

## 列賬基準收入

列賬基準收入為256億美元，較2020年上半年減少12億美元，相當於4%。減幅主要反映淨利息收益下降，原因是受到環球利率下降影響，尤其是財富管理及個人銀行業務旗下的存款業務，以及工商金融業務和環球銀行及資本市場業務旗下環球資金管理業務的存款業務。隨著我們的付息資產平均值增長，付息負債平均值亦有所上升，導致淨利息收益率持續承受下行壓力。環球銀行及資本市場業務旗下的資本市場及證券服務業務方面，環球外匯及環球債務市場業務收入減少，原因是儘管2021年上半年股票及證券服務業務活動增加，但交易波幅及客戶活動則減少。信貸及資金估

值調整亦錄得有利變動。

收入的減幅被制訂壽險產品業務的有利市場影響所部分抵銷，如上文所述，2020年上半年則錄得不利變動。環球銀行及資本市場業務收入亦受惠於自營投資業務的估值上升，相比之下，2020年上半年則錄得小幅虧損。

列賬基準收入減幅亦包括金融工具之公允值不利變動5億美元，但被11億美元的有利貨幣換算差額抵銷有餘。

## 列賬基準預期信貸損失

列賬基準預期信貸損失在2021年上半年錄得7億美元撥回淨額，而2020年上半年則作出69億美元提撥。2021年上半年錄得撥回淨額反映經濟前景改善，尤其是英國。相比2020年上半年，由於新冠病毒疫情爆發，拖累經濟前景惡化，以致需作出重大第一級和第二級準備。預期信貸損失減少亦反映第三級提撥水平不高，加上2020年上半年就新加坡一項企業貸款所提撥的大額準備不復再現。

基於目前普遍認為的經濟及達約狀況，2021年的預期信貸損失提撥預計將顯著低於我們平均貸款的30至40個基點的中期範圍，全年有望產生撥回淨額。市場的不明朗因素持續，因為各地疫後的復甦步伐不一、政府取消支持政策，以及新病毒變種考驗疫苗接種計劃的成效。

有關預期信貸損失計算的詳情(包括適用於該等計算的計量不確定性和重大判斷、替代/額外境況及模型後調整的影響)，請參閱第62至70頁。



## 列賬基準表現 — 2021年上半年與2020年上半年比較(續)

### 列賬基準營業支出

列賬基準營業支出為171億美元，較2020年上半年增加6億美元，相當於3%，主要反映與表現掛鈎的酬勞增加9億美元。應計酬勞乃基於預期盈利的表現。此外，科技投資(包括於數碼銀行服務的投資)增加3億美元。我們亦增加於亞洲財富管理業務的投資1億美元。相關增幅被成本節約計劃的9億美元影響所部分抵銷。

列賬基準營業支出的升幅亦包括不利貨幣換算差額9億美元，以及重組架構及其他相關成本的增幅3億美元，當中1億美元與遣

散費有關。然而，2020年上半年歐洲業務的無形資產減值12億美元(當中2億美元為重組架構及其他相關成本)不再重現，故上述項目大致被抵銷。

### 列賬基準應佔聯營及合資公司利潤

列賬基準應佔聯營公司利潤為17億美元，增幅為7億美元，相當於73%，主要反映交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的應佔利潤增加、一家英國聯營公司相對於2020年上半年的資產估值回升，以及沙地英國銀行的應佔利潤增加。

交通銀行方面，我們繼續承擔相關投資賬面值減值的風險。有關減值檢討程序的詳情，請參閱簡明中期財務報表附註10。

### 稅項支出

2021年上半年的實質稅率為22.3%，低於2020年上半年的27.6%。2021年上半年實質稅率上升乃由於英國落實法例，自2023年4月1日起提高相關法定稅率。2020年上半年實質稅率高企，主要由於並無就英國業務虧損確認遞延稅項。

## 列賬基準表現 — 2021年第二季與2020年第二季比較

### 列賬基準利潤

2021年第二季列賬基準除稅後利潤為39億美元，較2020年第二季增加32億美元。

列賬基準除稅前利潤為51億美元，增加40億美元，升幅反映列賬基準預期信貸損失準備錄得撥回淨額，亦由於2020年第二季歐洲業務錄得資本化軟件無形資產的減值12億美元不復再現。該等因素被列賬基準收入下降所部分抵銷。

列賬基準收入為126億美元，下跌5億美元，相當於4%，原因是環球銀行及資本市場業務的相關收入減少，尤以資本市場及證券服務業務為甚，反映市場波幅及客戶活動

低於2020年第二季的強勁水平，以及由於2020年第二季確認的重估增值不復再現，以致自營投資業務的收入下滑，加上利率下降的不利影響打擊財富管理及個人銀行業務旗下的存款業務，以及工商金融業務和環球銀行及資本市場業務旗下環球資金管理業務的存款業務。

預期信貸損失錄得撥回淨額3億美元，相比之下，2020年第二季則有38億美元提撥，原因是2020年第二季新冠病毒疫情爆發，拖累經濟前景惡化，以致需作出重大的第一級和第二級準備，部分於2021年第二季撥回。此外，2021年第二季作出的第三級提撥水平不高。

列賬基準營業支出為86億美元，下跌1億美元或1%，反映2020年第二季歐洲業務的軟件無形資產減值12億美元不復再現，部分被與表現掛鈎的酬勞增加和對科技的持續投資抵銷，當中已計及不利的貨幣換算差額6億美元。

列賬基準之應佔聯營及合資公司利潤增加2億美元，主要反映來自沙地英國銀行的應佔利潤上升。

## 經調整業績

集團的列賬基準業績乃根據《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製，詳情載於第105頁的簡明中期財務報表附註。

我們亦呈列替代表現衡量指標(非公認會計原則之財務衡量指標)。該等指標包括經調整表現，用作使對內及對外匯報資料的方式保持一致、識別及量化管理層認為屬重大的項目，並反映管理層如何評估按期

計算的業績表現。替代表現衡量指標將以此符號標示：◆

為計算經調整業績，我們已就下列項目作出調整：

- 貨幣換算差額的按期影響；及
- 重大項目之影響(此等項目會扭曲按期比較數字，因此予以剔除以加深對業務相關趨勢的了解)。

環球業務的業績按經調整基準呈列，與我們管理和評估環球業務表現的方式一致。

◆ 列賬基準業績與經調整業績的對賬(包括一系列重大項目)載於第35頁。其他替代表現衡量指標的定義及計算方法載於第52頁的「替代表現衡量指標之對賬」。

經調整業績 ◆	截至下列日期止半年			2021年上半年與 2020年上半年比較	
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元	百萬美元	%
收入	25,797	27,597	24,523	(1,800)	(7)
預期信貸損失	719	(7,287)	(2,031)	8,006	>100
營業支出總額	(16,222)	(15,705)	(16,951)	(517)	(3)
營業利潤	10,294	4,605	5,541	5,689	>100
應佔聯營及合資公司利潤	1,656	1,049	1,139	607	58
除稅前利潤	11,950	5,654	6,680	6,296	>100



## 經調整業績 — 2021年上半年與2020年上半年比較

### 經調整除稅前利潤

經調整除稅前利潤為120億美元，較2020年上半年增加63億美元。

經調整收入下跌，主要反映環球利率下降的持續影響，以及環球銀行及資本市場業務旗下資本市場及證券服務業務的收入因市場波幅及客戶活動減少而下降，儘管財富管理及個人銀行業務和環球銀行及資本市場業務若干波動項目錄得有利影響。然而，由於經濟前景改善，尤其是英國，2021年上半年錄得經調整預期信貸損失撥回淨額，抵銷了該跌幅有餘，相比之下，2020年上半年則需作出重大的第一級和第二級準備。經調整營業支出上升，而應佔聯營及合資公司利潤則增加。

### 經調整收入

經調整收入為258億美元，較2020年上半年下跌18億美元或7%，主要是淨利息收益下跌所致，原因是受到環球利率下降影響，受影響最大的是財富管理及個人銀行業務旗下的存款業務，以及工商金融業務和環球銀行及資本市場業務旗下環球資金管理業務的存款業務。環球銀行及資本市場業務旗下的資本市場及證券服務業務方面，儘管股票及證券服務業務活動增加，但環球外匯及環球債券市場業務收入減少，反映市場波幅及客戶活動下降。此外，信貸及資金估值調整錄得有利變動淨額4.11億美元。上述跌幅被財富管理及個人銀行業務旗下制訂壽險產品業務的有利市場影響淨額7.64億美元所部分抵銷。此外，環球銀行及資本市場業務經調整收入受惠於自營投資業務的有利重估，而2020年上半年則錄得虧損。

### 經調整預期信貸損失

剔除貨幣換算差額按期影響的經調整預期信貸損失錄得撥回淨額7億美元，2020年上半年則有73億美元提撥。撥回反映經濟前景改善，尤其是英國。相比之下，2020年

### 列賬基準與經調整除稅前利潤之對賬

	截至下列日期止半年		
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
列賬基準除稅前利潤	10,839	4,318	4,459
貨幣換算	—	(108)	125
重大項目：	1,111	1,444	2,096
— 客戶賠償計劃(總額)	(1)	24	(57)
— 出售、收購及於新業務之投資(總額)	—	8	2
— 金融工具之公允值變動	194	(299)	35
— 商譽減值及其他無形資產	—	1,025	65
— 重組架構及其他相關成本(總額)	918	554	1,524
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	—	5	7
— 保證最低退休金福利平等化之過往服務成本	—	—	17
— 商譽減值(應佔聯營及合資公司利潤)	—	—	462
— 重大項目之貨幣換算	—	127	41
經調整除稅前利潤	11,950	5,654	6,680

上半年由於新冠病毒疫情爆發，拖累經濟前景惡化，以致需作出重大的第一級和第二級準備。預期信貸損失減少亦反映2021年上半年第三級提撥水平不高，加上2020年上半年就新加坡一項企業貸款所提撥的大額準備不復再現。

### 經調整營業支出

經調整營業支出為162億美元，較2020年上半年增加5億美元，相當於3%，主要反映與表現掛鈎的酬勞增加9億美元，應計酬勞乃基於預期利潤的表現。此外，科技投資(包括於數碼銀行服務的投資)增加3億美元。我們亦增加於亞洲財富管理業務的投資1億美元。我們的成本節約計劃取得9億美元成效，部分抵銷該等升幅。

若不計及銀行徵費減少的有利因素，我們預計2021年的經調整營業支出大致與2020

年相若，但最終仍要視乎與表現掛鈎的酬勞，而這主要反映集團的業績。

於2021年6月30日，等同全職僱員人數為222,550人，較2020年12月31日減少3,509人。於2021年6月30日，合約員工共7,401人，增加1,709人，主要反映與業務拓展及轉型措施相關的增聘。

### 經調整應佔聯營及合資公司利潤

經調整應佔聯營及合資公司利潤為17億美元，較2020年上半年增加6億美元，增幅為58%，當中包括來自交通銀行的應佔利潤增加、一家英國聯營公司的資產估值較2020年上半年有所回升，以及來自沙地英國銀行的應佔利潤上升。

## 資產負債及資本

### 資產負債表實力

資產總值為3萬億美元，大致與2020年12月31日相若。我們將工商客戶存貸餘額重新調配，加上客戶賬項增加，令現金結餘上升，但大部分增幅被衍生資產的不利重估變動抵銷。

客戶貸款為1.1萬億美元，增加220億美元(按固定匯率基準計算則增加230億美元)，原因是客戶借入短期資金投資於首次公開招股，以及英國及香港的按揭結欠增加。客戶賬項為1.7萬億美元，增加260億美元(按固定匯率基準計算則增加270億美元)，原因是客戶消費額減少。

### 可供分派儲備

於2021年6月30日，滙豐控股的可供分派儲備為316億美元，於2020年12月31日則為

313億美元。可供分派儲備增加主要由利潤產生的42億美元(扣除普通股股息及額外一級票息分派37億美元)所帶動。

### 資本實力

我們積極管理集團的資本狀況，從而在任何時候(包括在壓力之下)都能支持業務策略，以及滿足監管規定要求，同時優化資本效益。為達到此等目的，我們採用一系列計量指標監察資本狀況，包括資本比率、壓力對資本比率的影響，以及滙豐控股運作雙重槓桿的程度。由於集團附屬公司架構複雜，以及我們須受多個營運所在地的監管規限，雙重槓桿將限制我們管控資本狀況。詳情請參閱第86頁。

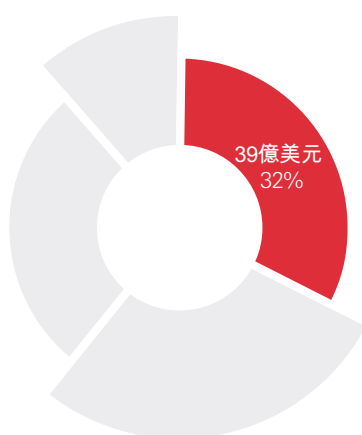
於2021年6月30日，集團的普通股權一級比率為15.6%，較2020年12月31日的15.9%為低，乃由於貸款增加帶動風險加權資產增加，以及普通股權一級資本減少(包括預期股息的影響)。

### 流動資金實力

我們積極管理集團的流動資金與資金，從而在任何時候(包括在壓力之下)都能支持業務策略以及滿足監管規定要求。為達到此等目的，我們採用一系列承受風險水平計量指標監察流動資金狀況，包括流動資金覆蓋比率和穩定資金淨額比率。2021年上半年，我們修訂了計算集團流動資金覆蓋比率的方法，以遵行《歐盟委員會授權法案》的規定。於2021年6月30日，集團的流動資金覆蓋比率為134%，並持有6,590億美元優質流動資產。詳情請參閱第91頁。

# 財富管理及個人銀行

對集團2021年上半年經調整除稅前利潤的貢獻



2021年上半年，各地市場開始擺脫疫情陰霾，財富管理及個人銀行業務的客戶存款、貸款及財富管理產品及服務銷售均告上揚。我們繼續通過延長還款期、短期信貸融資及備用現金支援客戶。受息率下調所累，收入在資產負債表強勁增長之下仍然受到影響，但預期信貸損失準備錄得撥回、亞洲財富管理產品及服務銷售強勁，均有利於業務表現。我們依循策略，持續投入資源提升數碼銀行服務能力、培訓員工並擴展亞洲財富管理業務，迎合客戶的國際化需要。

我們為逾3,900萬名客戶提供全方位服務，涵蓋零售客戶以至資產極豐厚人士及其家族。

我們透過多種途徑提供切合當地需求的产品和服務，滿足客戶的日常銀行服務需要，並為有更複雜需求的客戶提供保險、投資管理、顧問及財富策劃服務。我們的業務遍布全球，滿足不同客戶的國際化需要。

經調整業績	截至下列日期止半年			2021年上半年與2020年上半年比較	
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元	百萬美元	%
營業收益淨額	11,401	11,694	11,019	(293)	(3)
預期信貸損失	52	(2,328)	(685)	2,380	>100
營業支出	(7,600)	(7,695)	(7,871)	95	1
應佔聯營及合資公司利潤	11	(8)	15	19	>100
除稅前利潤	3,864	1,663	2,478	2,201	>100
不計及重大項目之有形股本回報率(年率，年初至今)(%)	17.9	6.0	9.1		

2021年上半年，我們宣布可能出售法國的零售銀行業務，並退出美國國內的大眾市場零售銀行業務，包括個人及運籌理財提案和零售工商銀行業務。2021年上半年，上述業務對財富管理及個人銀行業務的列賬基準及經調整除稅前利潤的貢獻並不重大。

- 2021年上半年，法國零售銀行業務佔整體財富管理及個人銀行業務的列賬基準及經調整收入約2%，以及佔法國財富管理及個人銀行業務6.18億美元列賬基準及經調整收入大約35%。於2021年6月30日，該業務的客戶貸款為256億美元(2020年12月31日：255億美元)，客戶賬項為235億美元(2020年12月31日：224億美元)，風險加權資產為70億美元(2020年12月31日：70億美元)。
- 2021年上半年，我們與美國Citizens Bank及Cathay Bank訂立銷售協議，擬議中的交易佔整體財富管理及個人銀行業務的列賬基準及經調整收入約1%，以及美國財富管理及個人銀行業務的列賬基準及經調整收入大約15%。於2021年6月30日，上述業務的相關客戶貸款為26億美元(2020年12月31日：30億美元)，客戶賬項為99億美元(2020年12月31日：100億美元)，風險加權資產約10億美元(2020年12月31日：約10億美元)。於2021年6月30日，該等客戶貸款及客戶賬項分類為持作出售用途，在集團資產負債表上以「其他資產」及「其他負債」呈列。

	截至下列日期止半年			2021年上半年與 2020年上半年比較	
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元	百萬美元	%
<b>管理層對經調整收入的看法<sup>1</sup></b>					
<b>財富管理</b>	4,822	3,700	4,268	1,122	30
— 投資產品分銷	1,851	1,638	1,628	213	13
— 制訂壽險產品	1,439	583	1,237	856	>100
— 環球私人銀行	935	960	840	(25)	(3)
— 淨利息收益	320	388	303	(68)	(18)
— 非利息收益	615	572	537	43	8
— 資產管理	597	519	563	78	15
<b>個人銀行</b>	6,144	7,195	6,229	(1,051)	(15)
— 淨利息收益	5,456	6,577	5,577	(1,121)	(17)
— 非利息收益	688	618	652	70	11
其他 <sup>2</sup>	435	799	522	(364)	(46)
<b>營業收益淨額<sup>3</sup></b>	11,401	11,694	11,019	(293)	(3)

1 自2021年第一季起，「管理層對經調整收入的看法」內若干項目已重新命名。「財富管理(Wealth Management)」及「零售銀行」現分別名為「財富管理(Wealth)」及「個人銀行」業務。

2 「其他」包括資本市場財資業務、滙豐控股利息支出及阿根廷惡性通脹的影響，亦包括零售及信貸保障保險的分銷及制訂(如適用)、出售利潤及其他非產品特定收益。

3 「營業收益淨額」指未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額(亦稱為「收入」)。

### 財務表現

2021年上半年的經調整除稅前利潤為39億美元，較2020年上半年增加22億美元，反映隨著經濟前景改善，經調整預期信貸損失錄得撥回，而2020年上半年的準備則大幅增加。環球利率下跌導致淨利息收益減少，但大部分被財富管理業務的收入增長所抵銷，後者錄得來自保險業務的7.64億美元有利市場變動淨額，以及投資產品分銷業務的增長。

經調整收入為114億美元，減少3億美元，減幅為3%。

個人銀行業務收入為61億美元，減少11億美元，減幅為15%。

— 新冠病毒疫情爆發導致2020年環球利率下調，繼而令息差收窄，拖累淨利息收益下降11億美元，但跌幅被存款結餘增加320億美元(增幅為4%，主要來自英國和香港)及按揭貸款增長240億美元(增幅為7%，主要來自英國)所部分抵銷。

— 非利息收益增加7,000萬美元，增幅為11%，源自英國及香港按揭增長，唯部分被未經安排透支的收益減少所抵銷。我們自2020年3月起改用市場慣例，從向未經安排的透支收取費用改為計息收費模式。

財富管理業務的收入淨額為48億美元，增加11億美元，增幅為30%。

— 制訂壽險產品業務收入增加9億美元，當中已計及市場影響的有利變動淨額7.64億美元。股市於2020年3月急跌，令2020年上半年出現不利變動3.51億美元，其後表現持續好轉，因而令2021年上半年出現有利變動4.13億美元。由於我們通過改善數碼服務能力等措施加強與客戶溝通，抵銷了新冠病毒疫情的持續影響，新造業務價值上升1億美元。

— 投資產品分銷業務收入增加2億美元，增幅為13%，反映香港股市表現強勁，帶動互惠基金銷量增長，而經紀費用隨交易量增加而上升。

— 環球私人銀行業務收入減少2,500萬美元，減幅為3%，原因是受環球利率下跌影響，淨利息收益下跌6,800萬美元，跌幅為18%。但隨著來自顧問和全權委託投資業務的費用收益上升及市場波動增加帶動投資收入增長，非利息收益增加4,300萬美元，增幅為8%，抵銷了部分跌幅。

經調整預期信貸損失錄得撥回淨額1億美元，而2020年上半年則有23億美元提撥。預期信貸損失反映隨著經濟前景改善，準備於2021年上半年獲得撥回。相對而言，由於新冠病毒疫情爆發，2020年上半年的準備則告大幅增加。

經調整營業支出為76億美元，減少1億美元，減幅為1%，原因是成本節約措施奏效，為亞洲財富管理業務的持續投資提供資金，並抵銷部分與表現掛鈎的應計酬勞的增幅。

### 業務摘要

# 1.7萬億美元

財富管理及個人銀行業務於2021年6月30日的結餘按年增加18%，較2020年12月31日增加5%。

# 240億美元

自2020年6月30日以後的按揭貸款增長以英國(增加9%)及香港(增加6%)為主。

經調整除稅前利潤  
(十億美元)

# 39億美元

截至下列日期止半年

2021年6月30日	3.9
2020年12月31日	2.5
2020年6月30日	1.7

經調整營業收益淨額  
(十億美元)

# 114億美元

截至下列日期止半年

2021年6月30日	11.4
2020年12月31日	11.0
2020年6月30日	11.7

# 工商金融

對集團2021年上半年經調整除稅前利潤的貢獻 ◀▶



工商金融業務為客戶的流動資金和營運資金需要提供支持，貸款結欠及存款結餘持續增長，而對科技的持續投資則有助我們在充滿挑戰的環境下服務客戶。2021年上半年的業績受惠於預期信貸損失準備撥回，唯部分被全球減息對收入的影響所抵銷。

我們在53個國家和地區為約130萬名企業客戶服務，當中涵蓋專注本地市場的小型公司，以至業務遍布全球的大型企業。

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

經調整業績 ◀▶	截至下列日期止半年			2021年上半年與2020年上半年比較	
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元	百萬美元	%
營業收益淨額	6,651	7,326	6,489	(675)	(9)
預期信貸損失	249	(3,751)	(1,265)	4,000	>100
營業支出	(3,525)	(3,457)	(3,491)	(68)	(2)
應佔聯營及合資公司利潤	1	—	(1)	1	—
除稅前利潤	3,376	118	1,732	3,258	>100
不計及重大項目之有形股本回報率(年率，年初至今)(%)	11.1	(1.6)	1.3		

管理層對經調整收入的想法 ◀▶	截至下列日期止半年			2021年上半年與2020年上半年比較	
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元	百萬美元	%
環球貿易及融資	933	925	869	8	1
信貸及貸款	2,965	2,885	2,988	80	3
環球資金管理	1,741	2,411	1,865	(670)	(28)
資本市場產品、保險及投資和其他 <sup>1</sup>	1,012	1,105	767	(93)	(8)
—其中：應佔資本市場及證券服務和銀行產品的收入	524	492	465	32	7
營業收益淨額 <sup>2</sup>	6,651	7,326	6,489	(675)	(9)

<sup>1</sup> 包括工商金融業務應佔來自工商金融業務客戶的資本市場及證券服務和環球銀行產品銷售收入。環球銀行及資本市場業務應佔來自工商金融業務客戶的該等產品銷售收入已包括在環球銀行及資本市場業務管理層對經調整收入的想法相應行列內。此外亦包括來自資本市場財資業務、滙豐控股利息支出和阿根廷惡性通脹的分配收入。

<sup>2</sup> 「營業收益淨額」指未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額(亦稱為「收入」)。



### 財務表現

經調整除稅前利潤為34億美元，較2020年上半年增加33億美元，反映隨著經濟前景改善，2021年上半年的經調整預期信貸損失錄得撥回，而2020年上半年的準備則大幅增加，並就新加坡一項企業貸款提撥大額準備，唯增幅被經調整收入減少(主要受環球利率下跌影響)所部分抵銷。

經調整收入為67億美元，減少7億美元，減幅為9%。

- 環球資金管理業務收入減少7億美元，減幅為28%，反映環球利率下跌的影響，主要在香港和英國，唯跌幅被平均存款結餘增加19%(以英國、香港和美國的增幅最大)及費用收益增加5%所部分抵銷。
- 資本市場產品、保險及投資和其他業務收入減少9,300萬美元，減幅為8%，反映環球利率下跌對工商金融業務所持資本所賺取的收益造成影響。環球銀行及資本市場業務旗下資本市場和資本市場及顧問服務的業務合作收入增加，抵銷了上述部分減幅。

上述減幅被下列因素所部分抵銷：

- 信貸及貸款業務收入增加8,000萬美元，增幅為3%，反映息差擴闊(尤其英國、北美及拉丁美洲)，唯客戶融資需求於2020年下半年因新冠病毒疫情所引發的限制措施而下跌，導致平均結欠減少，抵銷了部分增幅。於2021年，亞洲結欠增加，唯部分增幅被歐洲的結欠減少所抵銷。
- 環球貿易及融資業務收入增加800萬美元，增幅為1%，乃由於環球貿易量於2021年回升，全部地區費用收益增加5%，但部分增幅被平均結欠減少所抵銷。然而，於2021年，全部地區貸款結欠均強勁增長，尤以亞洲為甚。

經調整預期信貸損失錄得撥回淨額2億美元，而2020年上半年則有38億美元提撥。2021年上半年的預期信貸損失包括隨著經濟(特別是英國經濟)前景改善，第一級和第二級準備錄得撥回。相對而言，受新冠病毒疫情爆發導致經濟前景惡化影響，2020年上半年的準備大幅增加。預期信貸損失錄得減少，亦由於2021年上半年第三級準備金額極小，以及2020年第一季出現與新加坡一項企業貸款有關的大額準備。

經調整營業支出為35億美元，增加6,800萬美元，增幅為2%，主要由於與表現掛鈎的應計酬勞增加，加上持續投資於數碼和交易銀行業務能力。我們繼續嚴守成本紀律，加上推行節約成本措施，抵銷了上述部分增幅。

### 業務摘要

# 42億美元

2021年工商金融業務客戶轉介至環球私人銀行業務的新資金淨額包括亞洲地區的32億美元，佔總額75%。

# 12%

與2020年上半年相比的國際開戶數量增長。

經調整除稅前利潤  
(十億美元)

# 34億美元

截至下列日期止半年

2021年6月30日	3.4
2020年12月31日	1.7
2020年6月30日	0.1

經調整營業收益淨額  
(十億美元)

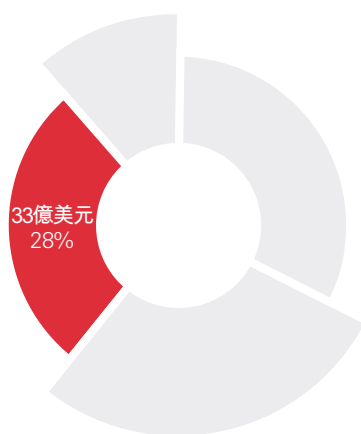
# 67億美元

截至下列日期止半年

2021年6月30日	6.7
2020年12月31日	6.5
2020年6月30日	7.3

# 環球銀行及資本市場

對集團2021年上半年經調整除稅前利潤的貢獻



環球銀行及資本市場業務於2021年上半年的預期信貸損失錄得撥回淨額，帶動經調整除稅前利潤上升。儘管經調整收入下跌，但股票、資本市場及證券服務業務動力持續，託管資產首次升破10萬億美元。我們亦繼續投資於科技，以支援客戶，並提高營運復元力。

我們為世界各地的主要政府、企業及機構客戶提供支援。我們的產品專家致力提供全面的交易銀行、融資、顧問、資本市場和風險管理服務。

經調整業績	截至下列日期止半年			2021年上半年與 2020年上半年比較	
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元	百萬美元	%
營業收益淨額	7,878	8,574	7,323	(696)	(8)
預期信貸損失	414	(1,195)	(95)	1,609	>100
營業支出	(4,985)	(4,813)	(4,916)	(172)	(4)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—
除稅前利潤	3,307	2,566	2,312	741	29
不計及重大項目之有形股本回報率(年率，年初至今)(%)	10.7	7.7	6.7		

## 財務表現

經調整除稅前利潤為33億美元，較2020年上半年增加7億美元，主要反映雖然經調整收入減少，但預期信貸損失準備錄得撥回，而2020年上半年的準備則大幅增加。

經調整收入為79億美元，較2020年上半年減少7億美元。

— 資本市場及證券服務業務收入減少6億美元，減幅為12%，反映市場波幅下降，以及環球外匯及環球債務市場業務的客戶活動減少，有別於2020年上半年的強勁市場狀況。期內證券融資業務收益因息差收窄而減少1億美元，減幅為25%。證券服務業務收入亦減少1億美元，減幅為6%，原因是環球減息，但由於託管資產首次超越10萬億美元，加上亞洲及歐洲交易量增加，帶動費用收入增加15%。前述減幅將信貸及資金估值調整錄得的有利變動4億美元，以及股票業務旗下結構性衍生工具交易表現強勁的利好影響抵銷有餘，後者反映財富管理業務的客戶活動強勁，尤以亞洲為甚。

— 環球銀行業務收入減少3億美元，減幅為8%，主要來自環球資金管理業務。儘管後者的費用收益增加，但受制於環球利率下跌，收入減少2億美元，減幅為20%。信貸及貸款業務收入減少4,100萬美元，減幅為3%，此乃由於我們實施策略行動以減少風險加權資產，令淨利息收益減少，而且2020年上半年則因新冠病毒疫情爆發導致貸款取用金額上升。「其他」業務收入減少，反映2020年上半年得益於組合對沖信貸息差擴大所產生的增益不復再現。但有關減幅因資本市場和顧問服務業務的收入增長而被部分抵銷，後者增長的原因是2020年上半年業務向好，槓桿融資和顧問服務業績強勁，蓋過投資級別承銷費用減少的影響。

— 其他環球銀行及資本市場業務旗下的自營投資業務收入增加2億美元，反映若干基金(主要位於歐洲)錄得重估增益。

	截至下列日期止半年			2021年上半年與 2020年上半年比較	
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元	百萬美元	%
<b>管理層對經調整收入的看法<sup>1,2</sup></b>					
<b>資本市場及證券服務</b>	4,432	5,029	4,028	(597)	(12)
— 證券服務	924	985	862	(61)	(6)
— 環球債務市場	713	1,040	426	(327)	(31)
— 環球外匯	1,680	2,486	1,679	(806)	(32)
— 股票	642	313	540	329	>100
— 證券融資	438	581	414	(143)	(25)
— 信貸及資金估值調整	35	(376)	107	411	>100
<b>環球銀行</b>	3,291	3,563	3,230	(272)	(8)
— 環球貿易及融資	358	364	348	(6)	(2)
— 環球資金管理	892	1,115	932	(223)	(20)
— 信貸及貸款	1,312	1,353	1,354	(41)	(3)
— 資本市場及顧問服務	610	534	545	76	14
— 其他 <sup>3</sup>	119	197	51	(78)	(40)
<b>其他環球銀行及資本市場業務</b>	155	(18)	65	173	>100
— 自營投資	237	(11)	124	248	>100
— 其他 <sup>4</sup>	(82)	(7)	(59)	(75)	>(100)
<b>營業收益淨額<sup>5</sup></b>	7,878	8,574	7,323	(696)	(8)

1 自2021年第一季起，「管理層對經調整收入的看法」已作出修訂，以配合業務管理責任和業務表現評估方式的變更。比較數字已相應重列。

2 自2020年6月1日起，之前在證券服務中列賬的發行人服務收入已在環球銀行業務中列賬。此服務2020年上半年列賬於證券服務的收入為8,000萬美元。比較數字並未重列。

3 包括環球銀行業務所有產品的組合管理、資本盈利及其他資本配置。

4 包括名義稅務寬減及資本市場財資業務、滙豐控股利息支出及阿根廷惡性通脹的影響。

5 「營業收益淨額」指未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額（亦稱為「收入」）。

經調整預期信貸損失錄得撥回淨額4億美元，而2020年上半年則有12億美元提撥。2021年上半年的預期信貸損失反映隨著經濟前景改善，第一級及第二級準備錄得撥回，而就特定第三級客戶作出的準備錄得撥回淨額亦屬利好因素。相對而言，受新冠病毒疫情爆發影響，2020年上半年的準備則大幅增加。

經調整營業支出為50億美元，增加2億美元，增幅為4%，源於與表現掛鈎的應計酬勞增加約3億美元，以及科技投資增長，但部分被成本節約措施的功效所抵銷。

#### 業務摘要

# 48%

2021年上半年亞洲經調整收入佔總額百分比(2020年上半年：49%)。

# 10萬億美元

證券服務業務託管資產結餘創新紀錄。

#### 經調整除稅前利潤 (十億美元)

# 33億美元

截至下列日期止半年

2021年6月30日	3.3
2020年12月31日	2.3
2020年6月30日	2.6

#### 經調整營業收益淨額 (十億美元)

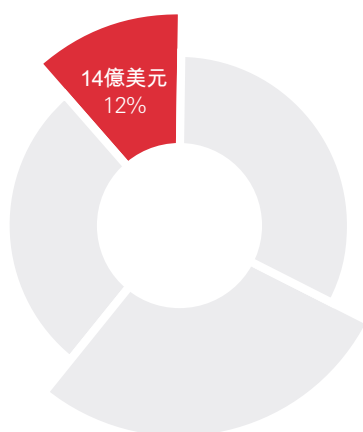
# 79億美元

截至下列日期止半年

2021年6月30日	7.9
2020年12月31日	7.3
2020年6月30日	8.6

# 企業中心

對集團2021年上半年經調整除稅前利潤的貢獻



企業中心業績與2020年上半年大致相若，但應佔聯營及合資公司利潤則錄得增長。

企業中心的業績主要來自集團應佔聯營及合資公司利潤、中央財資業務、統籌管理成本及綜合調整。

	截至下列日期止半年			2021年上半年與2020年上半年比較	
	2021年 6月30日 百萬元	2020年 6月30日 百萬元	2020年 12月31日 百萬元	百萬元	%
經調整業績					
營業收益淨額	(133)	3	(308)	(136)	>(100)
預期信貸損失	4	(13)	14	17	>100
營業支出	(112)	260	(673)	(372)	>(100)
應佔聯營及合資公司利潤	1,644	1,057	1,125	587	56
除稅前利潤	1,403	1,307	158	96	7
不計及重大項目之有形股本回報率(年率，年初至今)(%)	5.1	4.7	3.1		

## 財務表現

經調整除稅前利潤為14億美元，較2020年上半年增加9,600萬美元，增幅7%，原因是來自應佔聯營及合資公司的利潤增加，但經調整收入減少，加上經調整營業支出上升，抵銷了部分增幅。

經調整收入減少1.36億美元，主要來自中央財資業務。該業務旗下相關掉期的長期債務利率和匯率風險經濟對沖期內錄得2.49億美元不利公允價值變動淨額。但由於新冠病毒疫情爆發導致2020年上半年錄得估值虧損，帶動既有組合收入增加，抵銷了部分跌幅。

經調整營業支出自各環球業務收回成本後列賬，總額增加3.72億美元，原因是期內自環球業務收回的款項減少，監管項目開支增加，及與表現掛鈎的應計酬勞上升。

經調整之應佔聯營及合資公司利潤為16億美元，增加6億美元，此乃由於市況及經濟前景好轉，帶動應佔交通銀行及沙地英國銀行的利潤增加。此外，應佔歐洲業務的利潤亦增加2億美元，主要來自英國一家聯營公司，反映其資產估值較2020年上半年有所回升。

	截至下列日期止半年			2021年上半年與2020年上半年比較	
	2021年 6月30日 百萬元	2020年 6月30日 百萬元	2020年 12月31日 百萬元	百萬元	%
管理層對經調整收入的想法					
中央財資 <sup>1</sup>	(54)	201	(44)	(255)	>(100)
既有組合	16	(52)	31	68	>100
其他 <sup>2</sup>	(95)	(146)	(295)	51	35
營業收益淨額 <sup>3</sup>	(133)	3	(308)	(136)	>(100)

1 中央財資包括已發行長期債務與相關掉期的不利估值差額5,400萬美元(2020年上半年：增益1.95億美元；2020年下半年：虧損4,400萬美元)。

2 市場財資業務的收入、滙豐控股淨利息支出及阿根廷惡性通脹的影響分配至環球業務，以便更切合有關業務所呈列的收入及支出。在2021年上半年所分配的市場財資業務總收入的部分為13.2億美元(2020年上半年：15.82億美元；2020年下半年：12.87億美元)。

3 「營業收益淨額」指未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額(亦稱為「收入」)。



# 風險概覽

積極管理風險有助我們實踐策略、服務客戶與社區，並穩妥地推動業務增長。

## 管理風險

2021年上半年，新冠病毒疫情引發前所未有的環球經濟事件，銀行繼續肩負更大責任，以支持社會和客戶。集團很多客戶的業務模式及收益受到環球經濟衰退影響，令他們對政府及銀行支援的需求亦大幅上升。

疫情期間，我們對客戶的支援從未間斷，同時亦不斷調整營運流程。集團對員工、流程和系統作出所需改變，從而維持高水平的服務。

不同地區業務的財務表現不盡相同，但集團資產負債表及流動資金水平保持穩健，有助我們於政府實施限制及放寬該等措施時為客戶提供支援。

為應對新冠病毒疫情帶來的額外挑戰，我們採用更多工具和措施，以改進現有的風險管理方針，並沿用至今。就用於管理層決策的資料而言，我們通過應用預警指標、審慎而積極地管理承受風險水平及確保定期與董事會和主要相關群體溝通等措施，加強對數據質素和時效的重視。

### 承受風險水平

承受風險水平界定滙豐所期望的前瞻性風險狀況，不但為策略及財務規劃流程提供指引，亦為策略決定制訂客觀基準，並有助確保規劃下的業務活動能夠在所承擔的風險與回報之間取得適當平衡，同時將風險水平維持在可接受的範圍內。承受風險水平有助高級管理層適切地分配資本、資金及流動資金以推動增長，同時監察非金融風險的風險承擔。

### 主要的承受風險水平計量指標

元素	計量指標	承受風險水平	2021年上半年
資本	普通股權一級比率—終點基準	≥13.0%	15.6%
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	預期信貸損失及其他信貸減值準備變動佔貸款百分比：零售業務(財富管理及個人銀行業務)	≤0.50%	0.13%
	預期信貸損失及其他信貸減值準備變動佔貸款百分比：批發業務(環球銀行及資本市場業務、工商金融業務)	≤0.45%	0.10%

資本及流動資金仍然是我們承受風險水平架構的核心，制訂前瞻性聲明時亦會以壓力測試為依據。我們於業務發展中繼續引入氣候風險承受水平，包括於決策過程中考慮氣候風險因素，以及將氣候風險承受水平加入業務規劃之中。

2021年上半年，監察預期信貸損失及其他信貸減值準備變動的指標重返界定的承受風險水平範圍內，這有賴我們因應新冠病毒疫情和經濟復甦調整策略，加強風險監控，制訂管理措施，例如檢討極受普遍經濟狀況影響的業務組合，以及就新信貸申請實施額外審查。

### 壓力測試

我們定期進行壓力測試，以評估資產負債表的復元力及資本充足程度，並就組合主要成分在危機發生時可能呈現的表現提供可付諸行動的對策。我們使用測試結果調整承受風險水平，檢討策略及財務計劃是否周全，同時協助提高管理層決策的質素。壓力測試分析有助管理層了解集團所涉及風險的性質和程度。集團亦會根據壓力測試結果制訂復元及解決方案規劃，以加強集團在不同宏觀經濟境況下的財務穩健性。對壓力境況的選擇是基於我們對首

要及新浮現風險的識別和評估結果，以及我們的承受風險水平。

2021年，英倫銀行規定英國所有主要銀行就償債能力進行壓力測試，以評估相關銀行在疫情期間建立的緩衝資本是否足以應付這困難重重時期可能出現的挑戰。英倫銀行之前的壓力測試用於確定參與銀行的資本要求，有別於這次進行的測試。2021年的償債能力壓力測試納入「雙底」境況，即經濟經過一輪衰退後短暫出現局部或全面復甦，然後陷入第二輪衰退，此境況亦假設2020年的宏觀經濟衝擊加劇，全球各國經濟持續疲弱，繼續拖累全球本地生產總值的增長。

除了英倫銀行規定的償債能力壓力測試外，我們還進行內部壓力測試，評估對集團最敏感的因素可能造成的衝擊，包括地緣政治摩擦和新冠病毒疫情。內部壓力測試考慮多個風險境況的影響，涵蓋所有風險類型和資本資源。內部壓力測試的結果上報高級管理層，顯示採取適當措施後，集團的資金水平將維持充裕。

我們亦繼續建立氣候壓力測試和境況分析能力，為監管機構要求的壓力測試作好準備，同時進一步了解我們承擔的氣候風險，用於風險管理和業務決策程序。

### 我們的營運

我們致力投入資源，提升支援各個業務範疇的資訊科技系統及關鍵服務的可靠程度及復元力。這讓我們能夠保障客戶、聯屬機構及交易對手，同時有助確保將可能導

致聲譽及監管後果的服務中斷減至最少。集團繼續於網絡威脅無處不在、具重重挑戰的環境下經營業務。為抵禦有關威脅，我們繼續投入資源制訂業務及技術監控措施。

我們正繼續實施集團的業務轉型計劃，同時確保我們能夠以安全的方式管理架構重組所帶來的風險，當中包括執行、營運、

管治、聲譽、行為及金融風險。我們已作好準備協助員工，特別是無法找到替代職位的員工。

有關我們的風險管理架構以及銀行及制訂保險產品業務相關風險的詳情，請參閱《2020年報及賬目》第107及118頁。

## 與新冠病毒疫情相關的風險

新冠病毒疫情爆發及其對環球經濟的影響，已對我們的客戶造成打擊，對未來的衝擊仍未明朗。各個地區於經濟上受到疫情影響的時間和程度也不同。

基於局勢急劇變化和龐大的運作需求，各地政府為應對疫情爆發而實施不同的支援措施及限制，令情況更趨嚴峻。各地能夠令經濟活動回復至疫前水平的速度各有不同，視乎政府持續支援的力度、感染率和推行疫苗接種的能力。疫情隨著病毒出現新變種等因素而再次爆發，突顯新冠病毒的威脅仍然持續。儘管部分國家／地區政府放寬限制，但我們的主要市場中短期內恐怕都難以全面恢復疫症爆發前的社會互動。我們會繼續監察疫情的發展。

2021年上半年疫苗獲得批准並推行接種計劃，為各地帶來曙光，已發展市場的官方限制措施有望在2021年底前解除，但各地推

行疫苗接種的步伐存在顯著差異。大部分已發展國家／地區現時已向很大比例的人口提供接種，但各國／地內部不同地區和年齡層的接種速度亦各有不同。許多發展較落後的國家／地區未能確保疫苗供應，疫苗接種計劃處於相當早期階段。疫苗各時期的效力和副作用仍然未能確定，尤其於病毒出現新變種之時。國際緊張關係明顯存在而且可能持續，因為各國／地正在爭奪一系列處於研發階段、尚待批准或已獲准使用的疫苗。

集團依賴的營運支援部門分布於全球多個國家／地區，其中部分(特別是印度)備受新冠病毒疫情影響，近期感染人數更大幅增加。隨著新冠病毒疫情爆發，我們已實施持續營運應變計劃，並維持集團業務所在地點的大部分服務水平協議。我們會繼續密切監察局勢的發展，特別是新冠病毒疫情最嚴峻的國家／地區。

疫情爆發亦引致零售和批發銀行業務客戶的行為出現變化，部分要求暫停還款，另一些則無法如期或延遲還款。除政府實施的支援措施外，這些因素影響到預期信貸損失模型的表現，我們因而需要加強監察模型的推算結果，並採用補償性控制措施，包括基於資深信貸風險管理人員的專業判斷作出的管理層判斷調整，以及就新冠病毒疫情對關鍵模型輸入數據的影響重新校準主要的損失模型。此外，我們亦就與政府支援和限制相關的複雜操守考量和進一步增加的詐騙風險採取應對措施。新冠病毒疫情所帶來的經濟不明朗因素，可能對集團的收入假設造成不利影響，特別是業務量的增長。

有關我們與新冠病毒疫情相關風險方針之詳情，請參閱第55頁「特別提述部分」。

## 風險概覽

### 地緣政治及宏觀經濟風險

隨著各地市場推出計劃，尋求自新冠病毒疫情中復甦，以及加強供應鏈網絡，環球貿易及監管環境更趨分化。地緣政治摩擦加劇將繼續影響營商氣氛，雖然英國和歐盟於2020年底簽訂《貿易與合作協議》，但雙方可能需時釐定英國脫歐後雙方的關係。2021年上半年，儘管由疫苗帶動的經濟復甦和通脹指標上升促使我們主要市場的利息收益率上升和孳息曲線變陡，但中央銀行利率仍然處於歷史低位。期內貨幣政策仍然非常寬鬆，但通脹上升則令部分中央銀行陷於兩難局面。

多地政府均力求增加收入來源，以支付所實施新冠病毒支援方案的開支，可能導致稅務法例及稅率變更，或會推高我們業務所在國家及地區日後的實質稅率。經合組

織倡議引入全球最低稅率並就主要原則達成協議，如果落實推行，可能會大幅增加集團的稅務支出。

地緣政治摩擦可能對集團及其客戶帶來潛在影響。香港局勢的發展、美國對華策略性競爭的方式、供應鏈的限制、違反人權的指控、中國與英國、歐盟、印度及其他國家之間的外交衝突，以及其他潛在爭端所產生的監管規定、聲譽和市場風險，亦可能對集團造成衝擊。美國以及最近英國、歐盟和加拿大聯同美國其他盟友對中國一些個人及企業實施多種制裁和貿易限制，而美國亦繼續拓展其對中國的策略性競爭框架。若干美國措施的影響尤其重大，其中包括美國《香港自治法》和第13959號行政命令（經修訂），以及美國、歐盟和英國

就人權問題所頒布和採用的制裁。中國其後亦公布一系列制裁和貿易限制，並頒布多項法例，以回應外國針對中國的制裁和貿易限制。美國和歐洲亦加強討論多邊措施，尋求解決若干與中國之間的問題，可能令集團及其客戶的經營環境更趨複雜。我們會繼續審慎監察局勢的發展，期望能夠減低集團可能受到的影響。

由於亞洲（特別是香港）在盈利能力及增長前景方面對集團具重要策略意義，亞洲地緣政治風險對集團的財務影響有所增加。儘管香港的金融服務業保持強勁，並且受惠於流動資金的穩定狀態，但部分行業的商業氣氛仍然低迷。

有關我們對地緣政治及宏觀經濟風險的方針之詳情，請參閱第55頁「特別提述部分」。

### 銀行同業拆息過渡

2021年上半年，我們的銀行同業拆息過渡計劃（目的是開發新的接近無風險利率產品，以及從既有銀行同業拆息產品過渡）繼續與客戶聯繫，並實施從銀行同業拆息有序過渡至無風險利率或替代基準（例如政策利率）所必需的資訊科技及營運程序變更。利率基準管理機構 ICE Benchmark Administration Limited（「IBA」）於2021年3月宣布，該公司35種主要倫敦銀行同業拆息貨幣利率基準的其中24種，將於2021年底停止發布，而美元倫敦銀行同業拆息這種最廣泛使用的基準，則會繼續發布至2023年6月30日。因此，集團過渡計劃的重點，

在於就2021年停用的銀行同業拆息與客戶溝通。此外，集團遵守業界停止就2021年終止的銀行同業拆息發行新銀行同業拆息合約的指引，包括但不限於英鎊倫敦銀行同業拆息掛鉤新產品在第一季及第二季末停止的日期。

對於2021年終止的銀行同業拆息，滙豐計劃盡量在2021年9月30日前遵循無風險利率工作小組的指引，協助全部適用的既有銀行同業拆息合約過渡。然而，集團的過渡規劃須視乎客戶和市場的準備程度，因此相關運作安排可能延至2021年9月30日之

後，並集中於2021年較後時間進行。所有必須的合約文書修訂和賬簿轉記工作將根據雙邊及批量過渡程序管理，主動過渡安排未能實現則會洽商後備條款。然而，為使所有合約都能順利過渡，我們或需依賴部分司法管轄區通過相關法案解決，例如英國擬採用的「合成」倫敦銀行同業拆息編製法。

有關銀行同業拆息過渡策略的詳情，請參閱第57頁的「特別提述部分」。

### 首要及新浮現風險

集團透過首要及新浮現風險報告識別前瞻性風險，以決定是否需採取任何進一步行動防範有關風險出現或限制其影響。

首要風險是指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。新浮現風險是指將涉及大量不明朗因素並可能於一年後出現的風險。若出現這類風險，將對滙豐造成重大不利影響。

我們的首要及新浮現風險狀況須由高級管治論壇定期審核。我們繼續密切監察所識別的各種風險，並確保必要時採取周全有力的管理行動。

我們現時的首要及新浮現風險於下頁概述，並於《2020年報及賬目》第110頁有更詳盡的討論。

## 首要及新浮現風險(續)

風險	趨勢	減低風險措施
<b>外部因素引致</b>		
地緣政治及宏觀經濟風險	▶	我們繼續緊密監察地緣政治演變所造成的新浮現風險，以及各項宏觀經濟風險，並因應此等因素對我們組合可能產生影響之評估，採納相應的程序和監控措施。雖然2021年上半年集團多個市場的經濟迅速復甦，減輕我們組合的信貸壓力，但我們仍然加強監測活動，以識別由於新冠病毒疫情爆發而遭遇財困的行業或客戶。鑑於地緣政治關係持續緊張可能引致各項法律和監管行動，對於可能特別受到影響的行業，我們將繼續進行評估。
網絡威脅及未經許可進入系統	▶	我們加強網絡防衛能力，以保障滙豐及客戶，使我們能安全執行業務優先事項及妥善保管客戶資料。我們專注於監控措施，以預防、檢測及緩減持續而日益精進的網絡威脅影響，特別注重漏洞管理、防範惡意軟件、防止未經授權進入系統及第三方風險。我們密切監察對於大規模遙距工作及網上設施的持續依賴程度。
對業務模式及盈利能力有不利影響的監管發展(包括對行為操守的監管)	▶	我們密切關注監管發展，確保及時有效地詮釋及實施有關規定。我們亦適時與監管機構、政策及準則制訂者溝通，以助訂立新的監管規定。現時的監管合規事項關鍵主題包括：消費者保障和客戶風險；數碼服務及創新技術的影響；以及環境、社會及管治事宜(特別著重氣候風險)。
金融犯罪風險環境	▶	我們於整個新冠病毒疫情期間持續為客戶及企業提供支援，同時提升金融犯罪的監控措施；我們更新並修訂了詐騙監控措施，並繼續投資於先進分析及人工智能技術，作為我們打擊金融犯罪的新一代工具之關鍵元素。
銀行同業拆息過渡	▲	我們繼續努力促使替代接近無風險利率產品以及配套程序和系統完成面世，並於規定時間內置換所有將會終止的未平倉銀行同業拆息掛鈎合約。由於市場的準備程度有所延緩，未平倉合約集中在2021年較後時間進行過渡的風險將會增加，我們正就此作出準備。
氣候相關風險	▲	我們已建立氣候風險團隊，以支持我們的氣候策略，回應監管期望。我們已將氣候風險納入集團的風險管理框架，同時以量化指標加強我們的氣候風險承受水平聲明。我們正在集團的所有層面制訂培訓計劃。我們繼續進行客戶轉型風險問卷調查，評估我們按揭組合的實體風險，並建立境況分析能力，為監管壓力測試作準備。
<b>內部因素引致</b>		
資訊科技系統基礎設施及復元力	▶	我們持續監察並改善資訊科技系統及網絡的復元力，以盡量減少服務中斷的情況，並提升客戶體驗。為支持業務策略，我們已加強端對端的服務管理，建立並調配監控措施及系統監控能力。
可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險	▶	我們監察僱員在處理能力及技能方面的需求，以配合我們已公布的增長策略。我們已制訂措施，支援僱員於新冠病毒疫情爆發期間能在安全的環境下工作，並於政府放寬限制時安排員工返回工作場所。我們監察可能因業務改革而出現的人事風險，以助有效管理裁員問題和支援受影響員工。
接受第三方服務產生的風險	▶	我們正密切監察新冠病毒疫情對第三方向集團提供服務的影響，而各業務及職能部門會於必要時採取適當行動。我們已不斷完善第三方風險管理計劃，以確保各項委聘均符合我們的第三方風險政策及規定標準。
模型風險管理	▶	我們持續加強模型監察。我們已推行新的模型風險政策，包括更新與監察和運用模型有關的監控措施。我們已重新開發資本模型，以反映監管規定的修訂，部分模型亦計及新冠病毒疫情爆發可能引起的影響。此外，我們亦正重新制訂因轉用新替代指標而受到影響的銀行同業拆息模型。我們已因應外圍環境不明確可能對模型結果造成影響，加強監察Sarbanes-Oxley程序所用模型。
數據管理	▶	我們繼續修復數據相關風險的監控環境，集中投資於數據管治、數據使用、數據完整性、數據私隱及資訊周期管理。2021年上半年，我們更新了數據策略，以配合「保障、連接及釋放」三大支柱。
執行改變風險	▲	我們對執行改變風險進行監控及管理，包括我們為應對2021年策略轉型和監管要求所需的較大處理能力和資源。我們現正努力以高效安全的方式實現可持續轉型，而全新的變革架構已於2021年5月推出。

▲ 2021年上半年的風險增加

▶ 風險維持在2020年的同等水平



## 財務概要

	頁次
採納替代表現衡量指標	27
經調整業績	27
重大項目	27
貨幣換算差額	27
綜合收益表摘要	28
收益表評述	29
淨利息收益	29
稅項支出	31
綜合資產負債表摘要	32
與2020年12月31日比較的資產負債表評述	33

### 採納替代表現衡量指標

集團列賬基準之業績乃根據IFRS編製，詳情載於第99頁起呈列的簡明中期財務報表。

為衡量集團業績，我們以非IFRS衡量指標來補充IFRS數字，該等指標構成歐洲證券及市場管理局指引下的替代表現衡量指標及根據美國證券交易委員會規則及規例界定及呈列的非公認會計原則之財務衡量指標。該等衡量指標包括源自列賬基準業績的指標(該等指標撇除會令按期比較資料扭曲的因素)。本報告貫徹採用的「經調整業績」衡量指標將於下文詳細說明。其他替代表現衡量指標的定義及計算載於第52頁的「替代表現衡量指標之對賬」，我們會將所有替代表現衡量指標與最接近的列賬基準表現衡量指標進行對賬。

環球業務業績乃根據根據IFRS 8「營業類別」按經調整基準呈列，詳情載於第107頁附註5：「按類分析」。

### 經調整業績

經調整業績的計算方法，是就扭曲按期比較資料的貨幣換算差額及重大項目之影響，對列賬基準業績作出調整。

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

### 重大項目

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

第35至37頁及第44至49頁的列表詳列重大項目於2021年上半年、2020年上半年及2020年下半年對我們各個環球業務範疇、地區及選定國家／地區的影響。

### 貨幣換算差額

貨幣換算差額反映2021年美元兌大多數主要貨幣的變動。

我們在推算固定匯率資料時並未計入換算差額，以便按對等基準評估資產負債表及收益表的表現，從而更深入了解業務的實際趨勢。

### 貨幣換算差額

截至2021年6月30日止半年的貨幣換算差額的計算方法，是將經營非美元業務的分行、附屬公司、合資公司及聯營公司所涉款額，重新換算為美元：

- 截至2020年6月30日及截至2020年12月31日止半年的收益表，是按截至2021年6月30日止半年的平均匯率換算；及
- 於2020年6月30日及2020年12月31日的資產負債表，則按2021年6月30日當日的匯率換算。

任何滙豐分行、附屬公司、合資公司或聯營公司的外幣計值資產及負債於換算為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。滙豐並無就惡性通脹影響對旗下阿根廷附屬公司的固定匯率資料作進一步調整。凡在列表或評述內提及「貨幣換算差額」時，按滙豐經營業務所採用的功能貨幣呈列的比較數字，均已按上述基準以本期適用的匯率換算。

## 財務概要

### 綜合收益表摘要

	截至下列日期止半年		
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	13,098	14,509	13,069
費用收益淨額	6,674	5,926	5,948
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	4,184	5,768	3,814
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益/(支出)	2,795	(1,290)	3,371
指定債務及相關衍生工具之公允值變動 <sup>1</sup>	(67)	197	34
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	548	80	375
金融投資減除虧損後增益	433	466	187
保費收益淨額	5,663	5,020	5,073
其他營業收益	155	471	56
<b>營業收益總額</b>	<b>33,483</b>	<b>31,147</b>	<b>31,927</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(7,932)	(4,402)	(8,243)
<b>未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額<sup>2</sup></b>	<b>25,551</b>	<b>26,745</b>	<b>23,684</b>
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	719	(6,858)	(1,959)
<b>營業收益淨額</b>	<b>26,270</b>	<b>19,887</b>	<b>21,725</b>
營業支出總額(不包括商譽及其他無形資產減值)	(17,045)	(15,239)	(17,805)
商譽及其他無形資產減值	(42)	(1,288)	(100)
<b>營業利潤</b>	<b>9,183</b>	<b>3,360</b>	<b>3,820</b>
應佔聯營及合資公司利潤	1,656	958	639
<b>除稅前利潤</b>	<b>10,839</b>	<b>4,318</b>	<b>4,459</b>
稅項支出	(2,417)	(1,193)	(1,485)
<b>本期利潤</b>	<b>8,422</b>	<b>3,125</b>	<b>2,974</b>
應佔：			
— 母公司普通股股東	7,276	1,977	1,921
— 母公司優先股股東	7	45	45
— 其他權益持有人	666	617	624
— 非控股股東權益	473	486	384
<b>本期利潤</b>	<b>8,422</b>	<b>3,125</b>	<b>2,974</b>
	美元	美元	美元
每股基本盈利	0.36	0.10	0.10
每股攤薄後盈利	0.36	0.10	0.09
每股普通股股息(期內派付) <sup>3</sup>	0.15	—	—
	%	%	%
除稅後平均資產總值回報(年率)	0.6	0.2	0.2
平均普通股股東權益回報(年率)	8.4	2.4	2.3
平均有形股本回報(年率) <sup>4</sup>	9.4	3.8	2.4

1 為融資目的發行的債務工具指定按公允值選擇列賬，以減少會計錯配。

2 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

3 就截至2020年12月31日止財政年度的股息為每股普通股0.15美元，並已於2021年4月派付。

4 截至2020年12月31日止半年數據乃按全年基準而非2020年下半年基準計算。

## 收益表評述

有關各環球業務的進一步財務業績數字，請參閱第35至41頁。有關各地區及選定國家／地區的進一步財務業績數字，請參閱第42至51頁。

## 淨利息收益

	截至下列日期止半年		截至下列日期止季度		
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2021年 6月30日 百萬美元	2021年 3月31日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元
利息收益	17,960	23,000	8,975	8,985	10,372
利息支出	(4,862)	(8,491)	(2,391)	(2,471)	(3,475)
<b>淨利息收益</b>	<b>13,098</b>	<b>14,509</b>	<b>6,584</b>	<b>6,514</b>	<b>6,897</b>
附息資產平均值	2,188,991	2,034,939	2,198,953	2,178,918	2,078,178
	%	%	%	%	%
總孳息率 <sup>1</sup>	1.65	2.27	1.64	1.67	2.01
減：應付利息總額 <sup>1</sup>	(0.54)	(1.00)	(0.53)	(0.56)	(0.81)
淨息差 <sup>2</sup>	1.11	1.27	1.11	1.11	1.20
淨利息收益率 <sup>3</sup>	1.21	1.43	1.20	1.21	1.33

1 總孳息率指就附息資產平均值所賺取之平均年息率。應付利息總額指平均年息支出佔附息負債平均值的百分比。

2 淨息差指就附息資產平均值所賺取之平均年息率(扣除已攤銷溢價及貸款費用)與就附息資金平均值所支付之平均年息率兩者間之差額。

3 淨利息收益率指淨利息收益佔附息資產平均值之按年計算百分比。

## 按資產類別劃分的利息收益概要

	截至下列日期止半年						截至下列日期止全年		
	2021年6月30日			2020年6月30日			2020年12月31日		
	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %
短期資金及同業貸款	421,521	507	0.24	255,559	760	0.60	298,255	1,264	0.42
客戶貸款	1,063,974	13,005	2.46	1,041,931	15,978	3.08	1,046,795	29,391	2.81
反向回購協議－非交易用途	201,428	486	0.49	222,151	1,292	1.17	221,901	1,819	0.82
金融投資	448,587	3,391	1.52	451,344	4,451	1.98	463,542	8,143	1.76
其他附息資產	53,481	571	2.15	63,954	519	1.63	62,407	1,139	1.83
<b>附息資產總值</b>	<b>2,188,991</b>	<b>17,960</b>	<b>1.65</b>	<b>2,034,939</b>	<b>23,000</b>	<b>2.27</b>	<b>2,092,900</b>	<b>41,756</b>	<b>2.00</b>

## 按負債類別劃分的利息支出概要

	截至下列日期止半年						截至下列日期止全年		
	2021年6月30日			2020年6月30日			2020年12月31日		
	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %
同業存放 <sup>1</sup>	73,402	107	0.29	61,765	226	0.74	65,536	330	0.50
客戶賬項 <sup>2</sup>	1,355,092	2,020	0.30	1,203,640	4,069	0.68	1,254,249	6,478	0.52
回購協議－非交易用途	108,165	166	0.31	139,498	754	1.09	125,376	963	0.77
已發行債務證券－非交易用途	199,058	1,864	1.89	223,255	2,720	2.45	219,610	4,944	2.25
其他附息負債	68,376	705	2.08	77,256	722	1.88	76,395	1,463	1.92
<b>附息負債總額</b>	<b>1,804,093</b>	<b>4,862</b>	<b>0.54</b>	<b>1,705,414</b>	<b>8,491</b>	<b>1.00</b>	<b>1,741,166</b>	<b>14,178</b>	<b>0.81</b>

1 僅計入附息銀行存款。

2 僅計入附息客戶賬項。

2021年上半年的淨利息收益為131億美元，較2020年上半年減少14億美元，減幅為9.7%，反映各主要貨幣(尤其亞洲)平均市場利率較2020年上半年為低。與附息資產平均值增加1,541億美元(增幅為7.6%)相關的利息收益，抵銷了部分跌幅。

若不計及貨幣換算差額的影響，淨利息收益減少20億美元，減幅為13.1%。

2021年第二季的淨利息收益為66億美元，分別較去年及上一個季度減少4.5%及增加1.1%，此按年減幅乃受市場利率下跌影響，部分被短期資金及同業貸款和按揭增長帶來的淨利息收益增幅所抵銷。與上一個季度相比的增幅乃由於第二季日數多一日。就日數差異調整後，淨利息收益維持無顯著變動。

淨利息收益率為1.21%，較2020年上半年低22個基點，期內附息資產平均值收益率下跌62個基點，但被附息負債平均值的資金成本下跌46個基點所部分抵銷。淨利息收益率於2021年上半年的跌幅已計及貨幣換算差額對附息資產平均值的不利影響。若不計及此項因素，淨利息收益率則下跌21個基點。

2021年第二季淨利息收益率為1.2%，分別較去年及上一個季度下跌13個基點及1個基點。按年減少主要是由於市場利率下降。與上一個季度相比的減幅是因為資產組合轉向持有較低收益率的資產。

利息收益為180億美元，減少50億美元，減幅為22%，主要是由於附息資產平均值的收益率下跌62個基點，導致平均利率較2020年上半年為低，但部分跌幅被資產負債表增長

## 財務概要

(大多源自歐洲及亞洲)、短期資金及同業貸款和按揭結欠增加所帶來的收益抵銷，後兩者分別增加1,660億美元及427億美元。利息收益的減幅已計及貨幣換算的有利影響8億美元。若不計及此項因素，利息收益則減少58億美元。

2021年第二季的利息收益為90億美元，較去年減少14億美元，與上一個季度比較則無顯著變化，按年減少主要是由於市場利率下跌，但部分跌幅被短期資金及同業貸款和按揭增加所抵銷。

**利息支出**為49億美元，較2020年上半年減少36億美元，減幅為43%，主要反映資金成本因就附息負債所支付的利息減少等因素而下跌46個基點，部分減幅被附息客戶賬項結餘增長1,515億美元帶來的利息支出增長所抵銷。

利息支出減幅已計及貨幣換算差額的不利影響3億美元。若不計及此項因素，利息支出則減少39億美元。

2021年第二季的利息支出為24億美元，分別較去年及上一個季度減少11億美元及1億美元，按年減少主要是由於市場利率下跌，部分減幅被客戶賬項增長所抵銷。與上一個季度相比的減幅主要是由於已發行債務量減少。

**費用收益淨額**為67億美元，較2020年上半年增加7億美元，已計及有利的貨幣換算差額2億美元，其餘增幅主要反映各環球業務均錄得費用收益淨額增長。

財富管理及個人銀行業務方面，費用收益增加，主要來自財富管理業務，市場氣氛好轉令客戶需求增加，尤其在2021年首季。增幅包括亞洲單位信託、香港、英國及法國的管理資金、香港經紀業務費用收益的增幅。由於封鎖措施放寬，客戶活動轉頻，帶動卡業務費用收益也有所增加，尤其在香港。卡業務增多亦引致費用支出上升。

環球銀行及資本市場業務方面，費用收益上升源自戶口服務增長，包括交易銀行客戶交投轉趨活躍。客戶活動較2020年上半年頻繁，亦帶動信貸、經紀收益、環球託管及企業融資業務的費用收益上升。

工商金融業務方面，由於環球貿易量於2021年回升，匯款、信貸、貿易產品的費用收益亦告增加。

**持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益**減少16億美元至42億美元，當中已計及不合資格對沖之不利公允值變動4億美元及不利借記價值調整1億美元。

其餘減幅來自環球銀行及資本市場業務，2020年上半年市況較為波動，支持該業務旗下的環球外匯及環球債務市場錄得強勁表現。

**按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益/(支出)**錄得淨收益28億美元，主要是因為法國及香港股市表現理想，而2020年上半年則錄得淨虧損13億美元，反映新冠病毒疫情爆發後股市表現欠佳。

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

**指定債務及相關衍生工具之公允值變動**為1億美元，較2020年上半年減少3億美元，主要是期間利率下跌所致，特別是美元及英鎊。

大部分指定按公允值列賬之金融負債為已發行長期定息債務，與利率掉期一併管理，屬集團利率管理策略的一部分。

**強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動**為5億美元，較2020年上半年增加5億美元，主要反映2020年上半年新冠病毒疫情爆發後股市出現不利變動的影響。2021年上半年則受惠於有利的股市變動。

**金融投資減除虧損後增益**為4億美元，與2020年上半年相若，原因是出售債務證券所得利潤保持穩定。

**免費收益淨額**為57億美元，較2020年上半年增加6億美元，反映銷量上升(尤其是法國及新加坡)。

**其他營業收益**為2億美元，較2020年上半年減少3億美元，主要由於PVIF錄得的有利變動淨額較2020年上半年減少4億美元。

PVIF變動包括假設變動及經驗差異所導致的減少淨額5億美元，主要來自香港及新加坡，而由於法國當地經濟狀況改善，令PVIF的假設轉趨正面，因而抵銷了部分跌幅。新承保業務價值上升1億美元(以香港為主)，抵銷假設變動所導致的部分跌幅。

PVIF根據IFRS 4呈列。誠如《2020年報及賬目》所載，IFRS 17「保單」訂於2023年1月1日開始生效。根據IFRS 17，將不會有已確認PVIF資產；相反，估計未來利潤將作為合約服務差額計入保單負債的計量，並隨著保單期限內提供服務逐步確認收入。

2020年上半年香港的投資物業重估虧損不復再現，抵銷了PVIF的部分下跌淨額。

**已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額**增加35億美元至79億美元，主要是由於法國及香港支持合約(此等合約的部分或全部投資風險由投保人承擔)的金融資產回報增加，以及法國及新加坡的銷量增長。

**預期信貸損失及其他信貸減值準備(「預期信貸損失」)變動**於2021年上半年錄得撥回淨額7億美元，而2020年上半年則為提撥69億美元。2021年上半年的撥回淨額乃由於經濟前景改善，尤其在英國，而2020年上半年則遇上新冠病毒疫情爆發，令經濟前景轉差，第一級和第二級準備因而大幅增加。預期信貸損失減少亦由於第三級提撥水平低，以及2020年上半年與新加坡一項企業貸款有關的大額準備不復再現。

根據現時的主流經濟及違約預測，2021年預期信貸損失準備預料將遠低於預測中期範圍(平均貸款的30至40個基點)，意味年內可能出現撥回淨額。鑑於各國/地區疫後恢復速度各有不同，加上政府縮減支援措施，以及新病毒株考驗疫苗接種計劃的成效，因此不明朗因素仍然持續。我們預期2022年上半年的預期信貸損失將出現進一步的撥回淨額。

*有關預期信貸損失計算的詳情(包括適用於該等計算的計量不確定性和重大判斷)、替代/額外境況及模型後調整的影響，請參閱第62至70頁。*



## 營業支出—重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年		
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
重大項目	865	1,709	1,425
— 客戶賠償計劃	17	50	(104)
— 商譽及其他無形資產減值	—	1,025	65
— 保證最低退休金福利平等化之過往服務成本	—	—	17
— 重組架構及其他相關成本 <sup>1</sup>	848	505	1,403
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	—	5	7
— 重大項目之貨幣換算	—	124	37
貨幣換算	—	(887)	(471)
總計	865	822	954

<sup>1</sup> 截至2020年6月30日止六個月包括軟件無形資產減值1.73億美元，截至2020年12月31日止六個月包括有形資產減值1.97億美元。

## 職員人數(等同全職僱員)

	於下列日期		
	2021年 6月30日	2020年 6月30日	2020年 12月31日
環球業務			
財富管理及個人銀行	132,616	140,040	135,727
工商金融	43,241	44,506	43,221
環球銀行及資本市場	46,326	47,811	46,729
企業中心	367	407	382
職員總數	222,550	232,764	226,059

營業支出為171億美元，較2020年上半年增加6億美元，增幅為3%，主要由於與表現掛鈎的酬勞開支(根據預期盈利表現發放)增加9億美元。此外，對科技(包括數碼服務能力)的投資增加3億美元。我們於亞洲財富管理業務的投資亦增加1億美元。我們的成本節約措施達致9億美元效益，抵銷了上述部分增幅。

營業支出的增幅已包括不利的貨幣換算差額9億美元，以及重組架構及其他相關成本的3億美元增幅，當中1億美元與遣散費有關。然而，2020年上半年歐洲無形資產減值12億美元(當中2億美元屬於重組架構及其他相關成本)不復再現，大致抵銷了有關增幅。

於2021年6月30日，按等同全職僱員列示的僱員人數為222,550人，較2020年12月31日減少3,509人。此外，於2021年6月30日，合約僱員人數為7,401人，較2020年12月31日增加1,709人，主要與我們的增長及轉型計劃有關。

應佔聯營及合資公司利潤增加7億美元至17億美元，增幅為73%，主要反映來自交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的應佔利潤較2020年上半年有所增加，以及英國一家聯營公司的資產估值回升。此外，應佔沙地英國銀行的利潤亦錄得增長。

交通銀行方面，我們於該行的投資需繼續承擔賬面值減值風險。有關減值評估程序的其他詳情，請參閱簡明中期財務報表附註10。

## 稅項支出

2021年上半年的實質稅率為22.3%，低於2020年上半年的27.6%。2021年上半年的實質稅率上升1.7%，乃由於英國當局實施實質法例，自2023年4月1日起，將英國主要企業稅率由19%上調至25%，我們於是重新計量英國遞延稅項餘額。2020年上半年實質稅率高企，主要是因為並無就英國業務虧損確認遞延稅項。

## 財務概要

### 綜合資產負債表摘要

	於下列日期	
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
<b>資產</b>		
現金及於中央銀行之結餘	393,559	304,481
交易用途資產	260,250	231,990
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	49,120	45,553
衍生工具	209,516	307,726
同業貸款	86,886	81,616
客戶貸款 <sup>1</sup>	1,059,511	1,037,987
反向回購協議－非交易用途	201,714	230,628
金融投資	434,576	490,693
其他資產	280,873	253,490
<b>資產總值</b>	<b>2,976,005</b>	<b>2,984,164</b>
<b>負債及股東權益</b>		
<b>負債</b>		
同業存放	100,448	82,080
客戶賬項	1,669,091	1,642,780
回購協議－非交易用途	112,798	111,901
交易用途負債	89,637	75,266
指定按公允值列賬之金融負債	151,686	157,439
衍生工具	200,156	303,001
已發行債務證券	84,218	95,492
保單未決賠款	110,572	107,191
其他負債	250,635	204,019
<b>負債總額</b>	<b>2,769,241</b>	<b>2,779,169</b>
<b>股東權益</b>		
股東權益總額	198,218	196,443
非控股股東權益	8,546	8,552
<b>各類股東權益總額</b>	<b>206,764</b>	<b>204,995</b>
<b>負債及各類股東權益總額</b>	<b>2,976,005</b>	<b>2,984,164</b>

<sup>1</sup> 扣除減值準備。

### 選錄財務資料

	於下列日期	
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
已催繳股本	10,376	10,347
資本來源 <sup>1</sup>	181,122	184,423
無定期後償借貸資本	1,969	1,970
優先證券及定期後償借貸資本 <sup>2</sup>	29,349	30,721
風險加權資產	862,292	857,520
股東權益總額	198,218	196,443
減：優先股及其他股權工具	(22,414)	(22,414)
<b>普通股股東權益總額</b>	<b>175,804</b>	<b>174,029</b>
減：商譽及無形資產(除稅淨額)	(17,819)	(17,606)
<b>有形普通股股東權益</b>	<b>157,985</b>	<b>156,423</b>
<b>財務統計數據</b>		
客戶貸款佔客戶賬項百分比	63.5%	63.2%
平均股東權益總額對平均資產總值	6.56%	6.46%
於期末每股普通股資產淨值(美元) <sup>3</sup>	8.69	8.62
於期末每股普通股有形資產淨值(美元)	7.81	7.75
於期末每股全面攤薄普通股有形資產淨值(美元)	7.78	7.72
已發行面值0.5美元普通股數目(百萬股)	20,751	20,694
流通在外面值0.5美元普通股之基本數目(百萬股)	20,223	20,184
流通在外面值0.5美元普通股及具攤薄影響之潛在普通股之基本數目(百萬股)	20,315	20,272
外幣兌美元收市換算率：		
1美元兌英鎊	0.724	0.732
1美元兌歐元	0.843	0.816

<sup>1</sup> 資本來源指監管規定資本，其計算方法載於第87頁。

<sup>2</sup> 包括永久優先證券。

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

綜合資產負債表的其他詳情載於第101頁的簡明中期財務報表內。

## 與2020年12月31日比較的資產負債表評述

於2021年6月30日，集團資產總值為3萬億美元，大致維持在2020年12月31日的水平。

資產基礎包括對銷變動，其中衍生工具資產結餘減少，原因是利率合約出現不利重估變動。此外，金融投資和反向回購協議亦告減少，原因是我們將工商客戶的存貸餘額重新投放至現金及於中央銀行之結餘。其他資產也因2020年12月31日的結算賬項季節性減少而增加，原因是客戶早於年底前已完成交易結算。

客戶貸款對客戶賬項的比率為63%，與2020年12月31日的水平相若。

### 資產

**現金及於中央銀行之結餘**增加890億美元，增幅為29%，主要涉及英國、法國及美國，原因是我們將工商客戶的存貸餘額重新投放至現金，藉以為客戶增加流動資金，以及存款流入。

**交易用途資產**增加280億美元，增幅為12%，主要原因是受客戶需求帶動而增持股本證券，尤其在英國、香港及美國。

**衍生工具資產**減少980億美元，減幅為32%，主要來自英國及法國，反映大部分主要市場的長期孳息曲線利率上升，導致不利的利率合約重估變動。在匯率波動及客戶需求減少下，外匯合約亦有所減少。衍生工具資產的減幅與衍生工具負債的減幅相若，原因是兩者的相關風險相近。

**客戶貸款**增加220億美元，達到1.1萬億美元，當中已計及不利的貨幣換算差額10億美元。按固定匯率基準計算，客戶貸款結欠增加230億美元。

我們按固定匯率基準作以下評述。

財富管理及個人銀行業務方面，客戶貸款增加220億美元，達到4,910億美元，當中包括來自香港的增幅90億美元，原因是客戶借入資金投資於首次公開招股。增幅被重新分類至持作出售用途資產的客戶貸款26億美元（於「其他資產」中列賬）所部分抵銷，反映集團退出美國大眾市場零售銀行業務的策略性計劃。餘下增幅反映按揭結欠增加，主要來自英國（上升50億美元）、香港（上升30億美元）及加拿大（上升20億美元），原因是環球樓市持續活躍。香港私人銀行業務方面，有抵押貸款亦錄得增長（增加30億美元）。

工商金融業務方面，客戶貸款增加80億美元，達到3,510億美元，反映2021年貿易量回升，以及亞洲的有期貸款增加，升幅被英國其他有期結欠的跌幅所部分抵銷。

環球銀行及資本市場業務方面，客戶貸款減少70億美元，降至2,160億美元，主要原因是客戶償還信貸，主要在英國、新加坡及美國。

**反向回購協議—非交易用途**減少290億美元，減幅為13%，主要來自美國，原因是美國聯邦基金利率走勢向好，我們把工商客戶的存貸餘額重新投放至現金。此外，歐洲符合淨額計算條件的結餘上升，導致整體結餘減少，但部分被亞洲受客戶需求帶動所錄得的升幅所抵銷。

**金融投資**減少560億美元，減幅為11%，主要由於我們減持債務證券及國庫票據（透過出售及到期）。在管理工商客戶的存貸餘額時，我們把該等資金的極大部分重新投放至現金。

**其他資產**增加270億美元，增幅為11%，主要由於相比2020年12月的季節性減少，美國、英國及香港的結算賬項因交

易活動增加而上升。此外，我們把客戶貸款30億美元重新分類至持作出售用途資產，反映集團退出美國大眾市場零售銀行業務。有關增幅被衍生工具結餘減少導致的現金抵押品跌幅所部分抵銷。

### 負債

**客戶賬項**按列賬基準計算增加260億美元，達到1.7萬億美元，當中包括不利的貨幣換算差額10億美元。按固定匯率基準計算，客戶賬項增加270億美元。

我們按固定匯率基準作以下評述。

客戶賬項的增幅主要來自財富管理及個人銀行業務（增加70億美元），但其中99億美元被重新分類至持作出售用途業務組合之負債（於「其他負債」中列賬），反映集團退出美國大眾市場零售銀行業務。餘下增幅乃因抗疫限制措施持續，導致消費者減少消費，繼而帶動存款和儲蓄結餘上升。另外，資金持續由定期賬戶轉移至活期賬戶，原因是客戶在低息環境下傾向持有流動資金。

此外，工商金融業務和環球銀行及資本市場業務亦錄得增長，增幅分別為150億美元及50億美元，原因是批發客戶繼續整合多個市場的資金。

**交易用途負債**增加140億美元，增幅為19%，主要原因是香港、英國及美國的債務證券及股票短倉增加。

**衍生工具負債**減少1,030億美元，減幅為34%，與衍生工具資產的減幅一致，原因是兩者的風險相若。

**其他負債**增加470億美元，增幅為23%。期內100億美元的客戶賬項被重新分類至持作出售用途負債，反映集團退出美國大眾市場零售銀行業務。此外，相較2020年12月的季節性減少，美國、法國、香港及英國的結算賬項因交易活動增加而上升。有關增幅被衍生工具結餘減少導致的現金抵押品跌幅所部分抵銷。

### 股東權益

**股東權益總額**（包括非控股股東權益）較2020年12月31日增加18億美元，增幅為1%，反映所產生的84億美元利潤的影響。上述增幅被分類為股東權益之證券分派的票息及所支付的股息41億美元，以及計入其他全面收益的虧損淨額27億美元所部分抵銷。其他全面收益的虧損淨額包括債務工具的不利公允值變動14億美元、重新計量界定福利退休金責任的不利影響7億美元，以及不利的匯兌差額4億美元。

按國家／地區劃分之客戶賬項

	於下列日期	
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
<b>歐洲</b>	<b>663,996</b>	<b>629,647</b>
—英國	534,034	504,275
—法國	55,924	55,111
—德國	23,530	21,605
—瑞士	10,464	10,102
—其他	40,044	38,554
<b>亞洲</b>	<b>759,948</b>	<b>762,406</b>
—香港	529,172	531,489
—新加坡	52,126	55,140
—中國內地	57,227	56,826
—澳洲	27,340	29,286
—印度	23,976	20,199
—馬來西亞	15,823	15,997
—台灣	15,367	16,041
—印尼	5,593	5,198
—其他	33,324	32,230
<b>中東及北非(不包括沙地阿拉伯)</b>	<b>41,086</b>	<b>41,221</b>
—阿聯酋	19,541	20,974
—埃及	6,054	5,659
—土耳其	4,554	3,987
—其他	10,937	10,601
<b>北美洲</b>	<b>176,152</b>	<b>182,028</b>
—美國 <sup>1</sup>	110,579	117,485
—加拿大	56,660	56,520
—其他	8,913	8,023
<b>拉丁美洲</b>	<b>27,909</b>	<b>27,478</b>
—墨西哥	22,516	22,220
—其他	5,393	5,258
<b>期末</b>	<b>1,669,091</b>	<b>1,642,780</b>

1 於2021年6月30日，與出售美國零售銀行業務有關的客戶賬項中，99億美元符合分類為持作出售用途的條件，並在資產負債表「應計項目、遞延收益及其他負債」中列賬。詳情請參閱第124頁附註15。

風險加權資產

今年上半年的風險加權資產增加48億美元，當中已計及貨幣換算差額導致的27億美元減幅。風險加權資產增加75億美元(不包括貨幣換算差額)，乃下列主要變動所產生：

- 資產規模增加129億美元，主要由於亞洲財富管理及個人銀行業務和工商金融業務的貸款增加，部分增幅被環球銀行及資本市場業務及市場風險的風險加權資產的減幅(當中已計及管理計劃的影響)抵銷；及
- 風險加權資產減少52億美元，乃方法及政策變動所致，主要由於環球銀行及資本市場業務和工商金融業務調整其風險參數。

環球業務

	頁次
概要	34
編製基準	34
列賬基準與經調整項目之對賬—環球業務	35
列賬基準與經調整項目之對賬—風險加權資產	38
財富管理及個人銀行業務之補充列表	38

概要

集團行政總裁在集團行政委員會其他成員的支持下，根據多項基準檢討營業活動，包括按環球業務及地區進行分析。根據IFRS 8「營業類別」，環球業務為可呈報類別，詳情載於第107頁附註5：「按類分析」。

編製基準

集團行政總裁在集團行政委員會其他成員的支持下，就識別集團的可呈報類別而言被視作主要經營決策者。環球業務的業績由主要經營決策者根據經調整業績進行評估，經調整業績已將重大項目及貨幣換算的影響從列賬基準業績中剔除。因此，我們按經調整基準呈列該等業績。2020年上半年及2020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27頁。

如IFRS 8所規定，環球業務的經調整業績總額與集團列賬基準業績之對賬於第108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於第35至37頁呈列，以供參考。

環球業務表現亦使用不計及重大項目之有形股本回報率進行評估。不計及重大項目之環球業務有形股本回報率與集團有形股本回報率的對賬載於第52頁。

由於滙豐各項業務互相緊密結合，故所呈列的數據包括若干收益及支出項目的內部分配，當中包括若干後勤服務及環球部門的成本，但以該等成本確應歸入相關的環球業務及地區為限。儘管分配是以有系統及一致的方式進行，但當中難免涉及一定程度的主觀判斷。未分配至環球業務的成本計入「企業中心」項下。

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

英國銀行徵費的支出計入歐洲地區內，因滙豐認為該徵費是滙豐將總部設於英國的成本。本年開支在第四季反映，因為開支乃按12月31日的資產負債表狀況評定。在按環球業務呈列時，徵費支出計入「企業中心」項下。

地區業績按列賬及經調整基準呈列。地區資料乃按附屬公司主要業務所在地分類，而香港上海滙豐銀行有限公司、英國滙豐銀行有限公司、HSBC UK Bank plc、中東滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行則按負責匯報業績或貸出款項之分行所在地分類。

有關環球業務的說明，載於第16至22頁「概覽」一節。



## 列賬基準與經調整項目之對賬－環球業務

按環球業務呈列之重大項目補充未經審核分析如下。

	截至2021年6月30日止半年				
	財富管理 及個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
<b>收入<sup>1</sup></b>					
列賬基準	11,400	6,670	7,703	(222)	25,551
重大項目	1	(19)	175	89	246
－客戶賠償計劃	2	(20)	－	－	(18)
－金融工具之公允值變動 <sup>2</sup>	(1)	(1)	13	183	194
－重組架構及其他相關成本 <sup>3</sup>	－	2	162	(94)	70
<b>經調整</b>	<b>11,401</b>	<b>6,651</b>	<b>7,878</b>	<b>(133)</b>	<b>25,797</b>
<b>預期信貸損失</b>					
列賬基準	52	249	414	4	719
<b>經調整</b>	<b>52</b>	<b>249</b>	<b>414</b>	<b>4</b>	<b>719</b>
<b>營業支出</b>					
列賬基準	(7,817)	(3,544)	(5,058)	(668)	(17,087)
重大項目	217	19	73	556	865
－客戶賠償計劃	13	－	－	4	17
－重組架構及其他相關成本	204	19	73	552	848
<b>經調整</b>	<b>(7,600)</b>	<b>(3,525)</b>	<b>(4,985)</b>	<b>(112)</b>	<b>(16,222)</b>
<b>應佔聯營及合資公司利潤</b>					
列賬基準	11	1	－	1,644	1,656
<b>經調整</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>－</b>	<b>1,644</b>	<b>1,656</b>
<b>除稅前利潤</b>					
列賬基準	3,646	3,376	3,059	758	10,839
重大項目	218	－	248	645	1,111
－收入	1	(19)	175	89	246
－營業支出	217	19	73	556	865
<b>經調整</b>	<b>3,864</b>	<b>3,376</b>	<b>3,307</b>	<b>1,403</b>	<b>11,950</b>
<b>客戶貸款(淨額)</b>					
列賬基準	491,320	350,945	216,098	1,148	1,059,511
<b>經調整</b>	<b>491,320</b>	<b>350,945</b>	<b>216,098</b>	<b>1,148</b>	<b>1,059,511</b>
<b>客戶賬項</b>					
列賬基準	841,257	485,689	341,242	903	1,669,091
<b>經調整</b>	<b>841,257</b>	<b>485,689</b>	<b>341,242</b>	<b>903</b>	<b>1,669,091</b>

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

2 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。

3 包括與集團於2020年2月最新業務狀況報告中作出削減風險加權資產承諾相關的損失，以及相關的增益。

列賬基準業績與經調整業績之對賬—環球業務(續)

	截至2020年6月30日止半年				
	財富管理 及個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入 <sup>1</sup>					
列賬基準	11,270	7,000	8,185	290	26,745
貨幣換算	445	326	390	(44)	1,117
重大項目	(21)	—	(1)	(243)	(265)
—客戶賠償計劃	(26)	—	—	—	(26)
—出售、收購及於新業務之投資	7	—	—	1	8
—金融工具之公允值變動 <sup>2</sup>	—	—	(65)	(234)	(299)
—重組架構及其他相關成本 <sup>3</sup>	—	—	58	(9)	49
—重大項目之貨幣換算	(2)	—	6	(1)	3
經調整	11,694	7,326	8,574	3	27,597
預期信貸損失					
列賬基準	(2,202)	(3,526)	(1,118)	(12)	(6,858)
貨幣換算	(126)	(225)	(77)	(1)	(429)
經調整	(2,328)	(3,751)	(1,195)	(13)	(7,287)
營業支出					
列賬基準	(7,569)	(3,397)	(5,153)	(408)	(16,527)
貨幣換算	(366)	(178)	(376)	33	(887)
重大項目	240	118	716	635	1,709
—客戶賠償計劃	49	1	—	—	50
—商譽及其他無形資產減值	85	41	567	332	1,025
—重組架構及其他相關成本 <sup>4</sup>	89	65	72	279	505
—與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	—	—	2	3	5
—重大項目之貨幣換算	17	11	75	21	124
經調整	(7,695)	(3,457)	(4,813)	260	(15,705)
應佔聯營及合資公司利潤					
列賬基準	(8)	—	—	966	958
貨幣換算	—	—	—	91	91
經調整	(8)	—	—	1,057	1,049
除稅前利潤					
列賬基準	1,491	77	1,914	836	4,318
貨幣換算	(47)	(77)	(63)	79	(108)
重大項目	219	118	715	392	1,444
—收入	(21)	—	(1)	(243)	(265)
—營業支出	240	118	716	635	1,709
經調整	1,663	118	2,566	1,307	5,654
客戶貸款(淨額)					
列賬基準	429,487	344,567	243,355	1,272	1,018,681
貨幣換算	26,776	17,527	10,771	93	55,167
經調整	456,263	362,094	254,126	1,365	1,073,848
客戶賬項					
列賬基準	775,870	418,263	337,573	674	1,532,380
貨幣換算	34,267	23,164	19,509	64	77,004
經調整	810,137	441,427	357,082	738	1,609,384

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

2 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。

3 包括與集團於2020年2月最新業務狀況報告中作出削減風險加權資產承諾相關的損失。

4 包括軟件無形資產減值1.73億美元(軟件無形資產減值總額為12.47億美元)。

## 列賬基準業績與經調整業績之對賬—環球業務(續)

	截至2020年12月31日止半年				
	財富管理 及個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入 <sup>1</sup>					
列賬基準	10,729	6,294	6,809	(148)	23,684
貨幣換算	258	177	187	8	630
重大項目	32	18	327	(168)	209
—客戶賠償計劃	31	16	—	—	47
—出售、收購及於新業務之投資	2	—	—	—	2
—金融工具之公允值變動 <sup>2</sup>	—	1	67	(33)	35
—重組架構及其他相關成本 <sup>3</sup>	—	1	249	(129)	121
—重大項目之貨幣換算	(1)	—	11	(6)	4
經調整	11,019	6,489	7,323	(308)	24,523
預期信貸損失					
列賬基準	(653)	(1,228)	(91)	13	(1,959)
貨幣換算	(32)	(37)	(4)	1	(72)
經調整	(685)	(1,265)	(95)	14	(2,031)
營業支出					
列賬基準	(7,877)	(3,503)	(5,016)	(1,509)	(17,905)
貨幣換算	(189)	(93)	(174)	(15)	(471)
重大項目	195	105	274	851	1,425
—客戶賠償計劃	(113)	—	—	9	(104)
—商譽及其他無形資產減值	209	4	10	(158)	65
—保證最低退休金福利平等化之過往服務成本	—	—	—	17	17
—重組架構及其他相關成本 <sup>4</sup>	103	100	254	946	1,403
—與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	—	—	—	7	7
—重大項目之貨幣換算	(4)	1	10	30	37
經調整	(7,871)	(3,491)	(4,916)	(673)	(16,951)
應佔聯營及合資公司利潤					
列賬基準	14	(1)	—	626	639
貨幣換算	1	—	—	37	38
重大項目	—	—	—	462	462
—商譽減值 <sup>5</sup>	—	—	—	462	462
經調整	15	(1)	—	1,125	1,139
除稅前利潤/(虧損)					
列賬基準	2,213	1,562	1,702	(1,018)	4,459
貨幣換算	38	47	9	31	125
重大項目	227	123	601	1,145	2,096
—收入	32	18	327	(168)	209
—營業支出	195	105	274	851	1,425
—應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	462	462
經調整	2,478	1,732	2,312	158	6,680
客戶貸款(淨額)					
列賬基準	469,186	343,182	224,364	1,255	1,037,987
貨幣換算	32	(231)	(969)	(1)	(1,169)
經調整	469,218	342,951	223,395	1,254	1,036,818
客戶賬項					
列賬基準	834,759	470,428	336,983	610	1,642,780
貨幣換算	(383)	258	(1,006)	(1)	(1,132)
經調整	834,376	470,686	335,977	609	1,641,648

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

2 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。

3 包括與集團於2020年2月最新業務狀況報告中作出削減風險加權資產承諾相關的損失，以及相關的增益。

4 包括有形資產減值1.97億美元。

5 截至2020年12月31日止六個月，滙豐的聯營公司沙地英國銀行因2019年與Alawwal bank合併而產生商譽減值。滙豐應佔的除稅後商譽減值為4.62億美元。

列賬基準與經調整風險加權資產之對賬

	於2021年6月30日				
	財富管理 及個人銀行 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	企業中心 十億美元	總計 十億美元
風險加權資產					
列賬基準	185.0	332.1	255.2	90.0	862.3
經調整	185.0	332.1	255.2	90.0	862.3

	於2020年6月30日				
	財富管理 及個人銀行 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	企業中心 十億美元	總計 十億美元
風險加權資產					
列賬基準	161.8	330.9	277.6	84.3	854.6
貨幣換算	6.6	17.0	9.0	1.0	33.6
經調整	168.4	347.9	286.6	85.3	888.2

	於2020年12月31日				
	財富管理 及個人銀行 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	企業中心 十億美元	總計 十億美元
風險加權資產					
列賬基準	172.8	327.7	265.1	91.9	857.5
貨幣換算	(0.5)	(0.7)	(1.2)	(0.3)	(2.7)
經調整	172.3	327.0	263.9	91.6	854.8

財富管理及個人銀行業務之補充列表

按業務單位劃分財富管理及個人銀行業務之經調整業績

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

財富管理及個人銀行業務—概要(經調整基準)

	整體財富 管理及個人 銀行業務 百萬美元	包括 <sup>1</sup>			
		銀行業務 百萬美元	制訂保險 產品業務 百萬美元	環球私人 銀行業務 百萬美元	投資管理 百萬美元
截至2021年6月30日止半年					
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 <sup>2</sup>	11,401	8,392	1,477	935	597
—淨利息收益	7,068	5,608	1,142	320	(2)
—費用收益/(支出)淨額	3,042	2,298	(316)	477	583
—其他收益	1,291	486	651	138	16
預期信貸損失	52	71	(20)	1	—
營業收益淨額	11,453	8,463	1,457	936	597
營業支出總額	(7,600)	(6,209)	(268)	(712)	(411)
營業利潤	3,853	2,254	1,189	224	186
應佔聯營及合資公司利潤	11	4	7	—	—
除稅前利潤	3,864	2,258	1,196	224	186
截至2020年6月30日止半年					
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 <sup>2</sup>	11,694	9,595	620	960	519
—淨利息收益	8,332	6,831	1,115	388	(2)
—費用收益/(支出)淨額	2,785	2,130	(285)	431	509
—其他收益/(支出)	577	634	(210)	141	12
預期信貸損失	(2,328)	(2,166)	(105)	(57)	—
營業收益淨額	9,366	7,429	515	903	519
營業支出總額	(7,695)	(6,422)	(204)	(702)	(367)
營業利潤	1,671	1,007	311	201	152
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)	(8)	3	(11)	—	—
除稅前利潤	1,663	1,010	300	201	152



## 財富管理及個人銀行業務—概要(經調整基準)(續)

	整體財富 管理及個人 銀行業務 百萬美元	包括 <sup>1</sup>			
		銀行業務 百萬美元	制訂保險 產品業務 百萬美元	環球私人 銀行業務 百萬美元	投資管理 百萬美元
截至2020年12月31日止半年					
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 <sup>2</sup>	11,019	8,356	1,259	840	564
—淨利息收益	7,231	5,783	1,145	303	—
—費用收益/(支出)淨額	2,763	2,064	(245)	417	527
—其他收益/(支出)	1,025	509	359	120	37
預期信貸損失	(685)	(708)	39	(15)	(1)
營業收益淨額	10,334	7,648	1,298	825	563
營業支出總額	(7,871)	(6,455)	(286)	(736)	(394)
營業利潤	2,463	1,193	1,012	89	169
應佔聯營及合資公司利潤	15	3	12	—	—
除稅前利潤	2,478	1,196	1,024	89	169

1 文中所列制訂保險產品業務的業績並未撇銷牽涉滙豐非保險業務的公司內部交易。有關撇銷於銀行業務內呈列。

2 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。財富管理及個人銀行業務旗下的制訂保險產品業務之經調整收入為14.77億美元(2020年上半年：6.2億美元，2020年下半年：12.59億美元)，並於第16頁管理層對經調整收入的意見中作以下披露：財富管理業務14.39億美元(2020年上半年：5.83億美元，2020年下半年：12.37億美元)及其他3,800萬美元(2020年上半年：3,700萬美元，2020年下半年：2,200萬美元)。

### 財富管理及個人銀行業務旗下的制訂保險產品業務之經調整業績

下表顯示按收益表項目劃分的制訂保險產品業務之業績。表內列示財富管理及個人銀行業務及所有環球業務類別總計之制訂保險產品業務業績，而經滙豐途徑賺取之保險分銷收益亦於表中分開列示。

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

	截至下列日期止半年					
	2021年6月30日		2020年6月30日		2020年12月31日	
	財富管理 及個人銀行 業務 百萬美元	所有環球 業務 百萬美元	財富管理 及個人銀行 業務 百萬美元	所有環球 業務 百萬美元	財富管理 及個人銀行 業務 百萬美元	所有環球 業務 百萬美元
淨利息收益	1,142	1,232	1,115	1,187	1,145	1,239
費用支出淨額	(316)	(340)	(285)	(310)	(245)	(258)
—費用收益	46	58	61	70	50	62
—費用支出	(362)	(398)	(346)	(380)	(295)	(320)
持作交易用途或按公允價值予以管理之 金融工具淨收益/(支出)	2	(1)	17	18	51	68
按公允價值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具)淨收益/(支出)	2,771	2,798	(1,343)	(1,362)	3,468	3,440
金融投資減除虧損後增益	58	54	4	4	9	9
保費收益淨額	5,399	5,726	4,934	5,189	4,938	5,175
其他營業收益/(支出)	55	39	393	408	(58)	(59)
其中：PVIF	25	13	428	443	(59)	(62)
營業收益總額	9,111	9,508	4,835	5,134	9,308	9,614
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(7,634)	(7,953)	(4,215)	(4,458)	(8,049)	(8,308)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之 營業收益淨額 <sup>3</sup>	1,477	1,555	620	676	1,259	1,306
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(20)	(20)	(105)	(116)	39	40
營業收益淨額	1,457	1,535	515	560	1,298	1,346
營業支出總額	(268)	(280)	(204)	(231)	(286)	(287)
營業利潤	1,189	1,255	311	329	1,012	1,059
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)	7	7	(11)	(11)	12	12
制訂保險產品業務之除稅前利潤 <sup>4</sup>	1,196	1,262	300	318	1,024	1,071
制訂保險產品業務以年率計之新造業務保費	1,551	1,588	1,238	1,288	1,090	1,104
經滙豐途徑賺取之保險分銷收益	399	444	407	459	349	362

1 經調整業績透過調整貨幣換算差額的按期影響和扭曲按期比較資料的重大項目的影響而得出。制訂保險產品業務並無包含重大項目，而貨幣換算對「所有環球業務」除稅前利潤的影響為：2020年上半年：有利影響1,000萬美元(列賬基準：3.08億美元)；2020年下半年：有利影響200萬美元(列賬基準：10.69億美元)。

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

3 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為「收入」。

4 於阿根廷就制訂保險產品業務應用惡性通脹會計處理的影響，導致2021年上半年經調整收入增加600萬美元(2020年上半年：增加400萬美元；2020年下半年：增加500萬美元)，並導致2021年上半年除稅前利潤增加600萬美元(2020年上半年：增加900萬美元，2020年下半年：增加300萬美元)。該等影響計入「所有環球業務」項內。

制訂保險產品業務

除另有所指外，以下評述乃與「所有環球業務」之業績有關。

滙豐確認有效長期保險合約及附有酌情參與條款之投資合約的現值(「PVIF」)為資產負債表之資產。

因此，整體資產負債表之權益(包括PVIF)為制訂保險產品業務實體之內含價值之計量指標，而期內此內含價值變動帶動整體收益表之業績。

經調整除稅前利潤為13億美元，較2020年上半年增加9億美元。

未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額為16億美元，較2020年上半年增加9億美元，反映以下因素：

- 2021年上半年「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益」為28億美元，而2020年上半年則為淨支出14億美元。這主要是因為2021年上半年法國及香港股市表現良好，而2020年上半年的股市則因新冠病毒疫情爆發而表現未如理想。

此項有利變動導致投保人負債及PVIF出現相應變動(請參閱下文「其他營業收益」)，反映投保人及股東分別於有關資產組合投資表現的參與程度。

- 保費收益淨額為57億美元，較2020年上半年增加5億美元。上述增幅反映銷售量上升，尤其是在法國及新加坡。
- 其他營業收益較2020年上半年減少4億美元，主要是由於假設變動及經驗差異，導致錄得5億美元淨減額，主要來自香港及新加坡。法國的正面經驗差異抵銷了部分淨減額，當地經濟狀況有所改善，對PVIF假設產生正面影響。假設變動引致的整體淨減額被新承保業務

價值的增幅1億美元(主要來自香港)所部分抵銷。

- 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動淨額為80億美元，增加35億美元，主要由於用以支持合約(投保人須承擔部分或全部投資風險)的金融資產回報上升(主要來自法國及香港)，以及法國及新加坡的銷售量增加。
- 預期信貸損失和其他信貸減值準備變動較2020年上半年減少1億美元，主要由於在新冠病毒疫情爆發後的比較期間提撥準備。
- 營業支出總額為3億美元，較2020年上半年增加21%，反映在核心保險部門及能力方面的投資，包括籌備實施IFRS 17「保單」。

以年率計的新承保業務保費是有關業務產生的新保費的衡量指標，計算方式為首個年度定期保費按年率100%計算及整付保費按10%計算(於分出再保險前)。期內以年率計的新承保業務保費上升，反映以香港為主的新承保業務量有所增加。

經滙豐途徑的保險分銷收益包括與滙豐制訂的保險產品有關的2.65億美元(2020年上半年：2.77億美元；2020年下半年：2.02億美元)(就此產生的相應費用支出於制訂保險產品業務內確認)，以及與第三方供應商制訂的產品有關的1.79億美元(2020年上半年：1.82億美元；2020年下半年：1.6億美元)。就分銷收益中財富管理及個人銀行業務所佔的部分而言，2.3億美元(2020年上半年：2.34億美元；2020年下半年：1.97億美元)來自滙豐制訂的保險產品，1.69億美元(2020年上半年：1.73億美元；2020年下半年：1.52億美元)來自第三方產品。

財富管理及個人銀行業務：客戶資產及管理資金

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

財富管理及個人銀行業務：列賬基準客戶資產及管理資金<sup>1</sup>

	截至下列日期止半年		
	2021年 6月30日 十億美元	2020年 6月30日 十億美元	2020年 12月31日 十億美元
環球私人銀行業務客戶資產	427	353	394
—由環球投資管理業務管理	69	62	66
—外部管理人、直接證券及其他	358	291	328
零售財富管理業務結餘	457	357	407
—由環球投資管理業務管理	231	196	219
—外部管理人、直接證券及其他	226	161	188
投資管理業務第三方分銷	317	263	317
期末結餘	1,201	973	1,118

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

財富管理及個人銀行業務的財富管理款額

下表綜合列示財富管理及個人銀行業務旗下全部財富管理業務結餘的主要關注範疇。

財富管理及個人銀行業務的財富管理款額

	截至下列日期止半年		
	2021年 6月30日 十億美元	2020年 6月30日 十億美元	2020年 12月31日 十億美元
客戶資產及管理資金	1,201	973	1,118
卓越理財及尚玉存款 <sup>1</sup>	470	445	470
總計	1,671	1,418	1,588

<sup>1</sup> 卓越理財及尚玉存款(包括恒生銀行卓越理財存款)包含在第35頁所載的財富管理及個人銀行業務客戶賬項總額8,410億美元(2020年6月30日：7,760億美元，2020年12月31日：8,350億美元)內。

## 投資管理業務：管理資金

下表列示投資管理業務的管理資金。管理資金是指主動或被動地代客管理的資產。

### 投資管理—列賬基準之管理資金<sup>1</sup>

	截至下列日期止半年		
	2021年 6月30日 十億美元	2020年 6月30日 十億美元	2020年 12月31日 十億美元
期初結餘	602	506	521
新增資金淨額	4	33	20
價值變動	16	(9)	26
匯兌及其他	(6)	(9)	35
<b>期末結餘</b>	<b>616</b>	<b>521</b>	<b>602</b>

### 投資管理—按地區分析列賬基準之管理資金

	於下列日期		
	2021年 6月30日 十億美元	2020年 6月30日 十億美元	2020年 12月31日 十億美元
歐洲	347	292	346
亞洲	186	160	176
中東及北非	6	5	6
北美洲	68	57	65
拉丁美洲	9	7	9
<b>期末結餘</b>	<b>616</b>	<b>521</b>	<b>602</b>

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

### 環球私人銀行業務客戶資產<sup>1</sup>

下表列示環球私人銀行業務的客戶資產。

### 環球私人銀行業務—列賬基準之客戶資產<sup>2</sup>

	截至下列日期止半年		
	2021年 6月30日 十億美元	2020年 6月30日 十億美元	2020年 12月31日 十億美元
期初結餘	394	361	353
新增資金淨額	20	5	1
價值變動	16	(16)	22
匯兌及其他	(3)	3	18
<b>期末結餘</b>	<b>427</b>	<b>353</b>	<b>394</b>

### 環球私人銀行業務—按地區分析列賬基準之客戶資產

	於下列日期		
	2021年 6月30日 十億美元	2020年 6月30日 十億美元	2020年 12月31日 十億美元
歐洲	176	161	174
亞洲	193	154	176
北美洲	58	38	44
<b>期末結餘</b>	<b>427</b>	<b>353</b>	<b>394</b>

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

<sup>2</sup> 除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事，客戶資產不會於集團資產負債表內呈報。該等客戶資產中包括的客戶存款列載於資產負債表內。

## 地區

	頁次
按地區分析列賬基準業績	42
列賬基準與經調整項目之對賬－地區	44
按國家／地區分析	50

## 按地區分析列賬基準業績

## 滙豐列賬基準除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據

	截至2021年6月30日止半年						
	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益	3,144	6,266	650	1,432	1,009	597	13,098
費用收益淨額	1,925	3,115	370	1,009	255	—	6,674
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	1,439	2,010	205	258	235	37	4,184
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益	1,074	1,700	—	—	21	—	2,795
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	1,124	(3)	(3)	31	36	(637)	548
其他收益／(支出) <sup>1</sup>	1,523	168	30	321	(71)	(3,719)	(1,748)
<b>未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額<sup>2</sup></b>	<b>10,229</b>	<b>13,256</b>	<b>1,252</b>	<b>3,051</b>	<b>1,485</b>	<b>(3,722)</b>	<b>25,551</b>
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	670	(207)	116	212	(72)	—	719
<b>營業收益淨額</b>	<b>10,899</b>	<b>13,049</b>	<b>1,368</b>	<b>3,263</b>	<b>1,413</b>	<b>(3,722)</b>	<b>26,270</b>
營業支出總額(不包括商譽及其他無形資產減值)	(9,071)	(7,457)	(782)	(2,448)	(1,009)	3,722	(17,045)
商譽及其他無形資產減值	(13)	(15)	(3)	(10)	(1)	—	(42)
<b>營業利潤／(虧損)</b>	<b>1,815</b>	<b>5,577</b>	<b>583</b>	<b>805</b>	<b>403</b>	<b>—</b>	<b>9,183</b>
應佔聯營及合資公司利潤	153	1,359	140	—	4	—	1,656
<b>除稅前利潤／(虧損)</b>	<b>1,968</b>	<b>6,936</b>	<b>723</b>	<b>805</b>	<b>407</b>	<b>—</b>	<b>10,839</b>
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	18.2	64.0	6.7	7.4	3.7		100.0
成本效益比率	88.8	56.4	62.7	80.6	68.0		66.9
<b>資產負債表數據</b>	<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>
客戶貸款(淨額)	402,778	502,360	27,608	106,414	20,351	—	1,059,511
資產總值	1,376,064	1,249,145	68,351	383,082	49,102	(149,739)	2,976,005
客戶賬項	663,996	759,948	41,086	176,152	27,909	—	1,669,091
風險加權資產 <sup>3</sup>	269,873	407,117	59,476	115,208	34,845	—	862,292

	截至2020年6月30日止半年						
	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益	2,782	7,820	777	1,483	963	684	14,509
費用收益淨額	1,747	2,692	347	910	230	—	5,926
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	2,090	2,630	211	630	370	(163)	5,768
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨支出	(809)	(512)	—	—	31	—	(1,290)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	563	22	(5)	(2)	21	(519)	80
其他收益／(支出) <sup>1</sup>	2,603	1,928	49	384	(38)	(3,174)	1,752
<b>未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額<sup>2</sup></b>	<b>8,976</b>	<b>14,580</b>	<b>1,379</b>	<b>3,405</b>	<b>1,577</b>	<b>(3,172)</b>	<b>26,745</b>
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(2,885)	(1,818)	(611)	(887)	(657)	—	(6,858)
<b>營業收益淨額</b>	<b>6,091</b>	<b>12,762</b>	<b>768</b>	<b>2,518</b>	<b>920</b>	<b>(3,172)</b>	<b>19,887</b>
營業支出總額(不包括商譽及其他無形資產減值)	(7,933)	(6,356)	(722)	(2,491)	(909)	3,172	(15,239)
商譽及其他無形資產減值	(1,168)	(74)	(41)	(4)	(1)	—	(1,288)
<b>營業利潤／(虧損)</b>	<b>(3,010)</b>	<b>6,332</b>	<b>5</b>	<b>23</b>	<b>10</b>	<b>—</b>	<b>3,360</b>
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	(50)	1,037	(31)	—	2	—	958
<b>除稅前利潤／(虧損)</b>	<b>(3,060)</b>	<b>7,369</b>	<b>(26)</b>	<b>23</b>	<b>12</b>	<b>—</b>	<b>4,318</b>
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(70.9)	170.7	(0.6)	0.5	0.3		100.0
成本效益比率	101.4	44.1	55.3	73.3	57.7		61.8
<b>資產負債表數據</b>	<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>	<b>百萬美元</b>
客戶貸款(淨額)	378,729	474,739	29,615	115,813	19,785	—	1,018,681
資產總值	1,357,087	1,164,850	68,418	449,393	48,933	(165,883)	2,922,798
客戶賬項	562,505	723,072	41,197	180,489	25,117	—	1,532,380
風險加權資產 <sup>3</sup>	278,500	374,684	58,585	130,580	33,278	—	854,552



## 滙豐列賬基準除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據(續)

	截至2020年12月31日止半年						滙豐內部 項目/ 環球業務 減值項目	總計
	歐洲	亞洲	中東及北非	北美洲	拉丁美洲	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	
淨利息收益	2,913	6,498	688	1,353	997	620	13,069	
費用收益淨額	1,752	2,726	348	885	237	—	5,948	
持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益	1,176	1,643	191	367	223	214	3,814	
按公允價值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益	1,136	2,211	—	—	24	—	3,371	
強制性按公允價值計入損益賬之其他金融工具之公允價值變動	1,184	(5)	8	4	19	(835)	375	
其他收益／(支出) <sup>1</sup>	1,282	(731)	14	361	(57)	(3,762)	(2,893)	
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 <sup>2</sup>	9,443	12,342	1,249	2,970	1,443	(3,763)	23,684	
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(866)	(466)	(147)	(13)	(467)	—	(1,959)	
營業收益淨額	8,577	11,876	1,102	2,957	976	(3,763)	21,725	
營業支出總額(不包括商譽及其他無形資產減值)	(9,927)	(7,228)	(799)	(2,590)	(1,024)	3,763	(17,805)	
商譽及其他無形資產減值	154	(4)	(24)	(222)	(4)	—	(100)	
營業利潤／(虧損)	(1,196)	4,644	279	145	(52)	—	3,820	
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	51	819	(234)	—	3	—	639	
除稅前利潤／(虧損)	(1,145)	5,463	45	145	(49)	—	4,459	
	%	%	%	%	%		%	
應佔滙豐除稅前利潤	(25.7)	122.5	1.0	3.3	(1.1)		100.0	
成本效益比率	103.5	58.6	65.9	94.7	71.2		75.6	
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)	408,495	473,165	28,700	107,969	19,658	—	1,037,987	
資產總值	1,416,111	1,206,404	68,860	373,167	49,703	(130,081)	2,984,164	
客戶賬項	629,647	762,406	41,221	182,028	27,478	—	1,642,780	
風險加權資產 <sup>3</sup>	284,322	384,228	60,181	117,755	35,240	—	857,520	

1 就本項目而言，其他收益／(支出)在適用情況下包括指定按公允價值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)、金融投資減除虧損後增益、股息收益、保費收益淨額以及其他營業收益減已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額。

2 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

3 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各地區相加的總和。

## 地區

### 列賬基準與經調整項目之對賬－地區

#### 列賬基準與經調整項目之對賬－地區及個別國家／地區

	截至2021年6月30日止半年					
	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
<b>收入<sup>1</sup></b>						
列賬基準 <sup>2</sup>	10,229	13,256	1,252	3,051	1,485	25,551
重大項目	79	(54)	—	3	7	246
— 客戶賠償計劃	(18)	—	—	—	—	(18)
— 金融工具之公允值變動 <sup>3</sup>	188	5	—	—	1	194
— 重組架構及其他相關成本 <sup>2,4</sup>	(91)	(59)	—	3	6	70
<b>經調整<sup>2</sup></b>	<b>10,308</b>	<b>13,202</b>	<b>1,252</b>	<b>3,054</b>	<b>1,492</b>	<b>25,797</b>
<b>預期信貸損失</b>						
列賬基準	670	(207)	116	212	(72)	719
<b>經調整</b>	<b>670</b>	<b>(207)</b>	<b>116</b>	<b>212</b>	<b>(72)</b>	<b>719</b>
<b>營業支出</b>						
列賬基準 <sup>2</sup>	(9,084)	(7,472)	(785)	(2,458)	(1,010)	(17,087)
重大項目	634	202	22	191	27	865
— 客戶賠償計劃	17	—	—	—	—	17
— 重組架構及其他相關成本 <sup>2</sup>	617	202	22	191	27	848
<b>經調整<sup>2</sup></b>	<b>(8,450)</b>	<b>(7,270)</b>	<b>(763)</b>	<b>(2,267)</b>	<b>(983)</b>	<b>(16,222)</b>
<b>應佔聯營及合資公司利潤</b>						
列賬基準	153	1,359	140	—	4	1,656
<b>經調整</b>	<b>153</b>	<b>1,359</b>	<b>140</b>	<b>—</b>	<b>4</b>	<b>1,656</b>
<b>除稅前利潤</b>						
列賬基準	1,968	6,936	723	805	407	10,839
重大項目	713	148	22	194	34	1,111
— 收入 <sup>2</sup>	79	(54)	—	3	7	246
— 營業支出 <sup>2</sup>	634	202	22	191	27	865
<b>經調整</b>	<b>2,681</b>	<b>7,084</b>	<b>745</b>	<b>999</b>	<b>441</b>	<b>11,950</b>
<b>客戶貸款(淨額)</b>						
列賬基準	402,778	502,360	27,608	106,414	20,351	1,059,511
<b>經調整</b>	<b>402,778</b>	<b>502,360</b>	<b>27,608</b>	<b>106,414</b>	<b>20,351</b>	<b>1,059,511</b>
<b>客戶賬項</b>						
列賬基準	663,996	759,948	41,086	176,152	27,909	1,669,091
<b>經調整</b>	<b>663,996</b>	<b>759,948</b>	<b>41,086</b>	<b>176,152</b>	<b>27,909</b>	<b>1,669,091</b>

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

2 由於有集團內公司之間的交易，有關金額並非各地區相加的總和。

3 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。

4 包括與集團於2020年2月最新業務狀況報告中作出削減風險加權資產承諾相關的損失，以及相關的增益。

## 列賬基準與經調整項目之對賬—地區及個別國家／地區(續)

	截至2021年6月30日止半年				
	英國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
<b>收入<sup>1</sup></b>					
列賬基準	8,179	7,661	1,791	2,048	1,149
重大項目	119	25	(21)	4	16
— 客戶賠償計劃	(18)	—	—	—	—
— 金融工具之公允值變動 <sup>2</sup>	186	2	—	—	1
— 重組架構及其他相關成本	(49)	23	(21)	4	15
<b>經調整</b>	<b>8,298</b>	<b>7,686</b>	<b>1,770</b>	<b>2,052</b>	<b>1,165</b>
<b>預期信貸損失</b>					
列賬基準	655	(91)	(2)	174	(68)
<b>經調整</b>	<b>655</b>	<b>(91)</b>	<b>(2)</b>	<b>174</b>	<b>(68)</b>
<b>營業支出</b>					
列賬基準	(7,307)	(3,945)	(1,306)	(1,849)	(725)
重大項目	575	86	11	153	10
— 客戶賠償計劃	17	—	—	—	—
— 重組架構及其他相關成本	558	86	11	153	10
<b>經調整</b>	<b>(6,732)</b>	<b>(3,859)</b>	<b>(1,295)</b>	<b>(1,696)</b>	<b>(715)</b>
<b>應佔聯營及合資公司利潤</b>					
列賬基準	153	8	1,348	—	4
<b>經調整</b>	<b>153</b>	<b>8</b>	<b>1,348</b>	<b>—</b>	<b>4</b>
<b>除稅前利潤</b>					
列賬基準	1,680	3,633	1,831	373	360
重大項目	694	111	(10)	157	26
— 收入	119	25	(21)	4	16
— 營業支出	575	86	11	153	10
<b>經調整</b>	<b>2,374</b>	<b>3,744</b>	<b>1,821</b>	<b>530</b>	<b>386</b>
<b>客戶貸款(淨額)</b>					
列賬基準	313,966	328,913	51,123	51,985	17,793
<b>經調整</b>	<b>313,966</b>	<b>328,913</b>	<b>51,123</b>	<b>51,985</b>	<b>17,793</b>
<b>客戶賬項</b>					
列賬基準	534,034	529,172	57,227	110,579	22,516
<b>經調整</b>	<b>534,034</b>	<b>529,172</b>	<b>57,227</b>	<b>110,579</b>	<b>22,516</b>

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

2 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。

## 地區

### 列賬基準與經調整項目之對賬—地區及個別國家／地區(續)

	截至2020年6月30日止半年					
	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
收入 <sup>1</sup>						
列賬基準 <sup>2</sup>	8,976	14,580	1,379	3,405	1,577	26,745
貨幣換算 <sup>2</sup>	879	301	(26)	74	(35)	1,117
重大項目	(230)	(35)	(1)	6	(5)	(265)
— 客戶賠償計劃	(26)	—	—	—	—	(26)
— 出售、收購及於新業務之投資	—	—	—	8	—	8
— 金融工具之公允值變動 <sup>3</sup>	(252)	(34)	(1)	(3)	(9)	(299)
— 重組架構及其他相關成本 <sup>4</sup>	48	—	—	1	—	49
— 重大項目之貨幣換算	—	(1)	—	—	4	3
經調整 <sup>2</sup>	9,625	14,846	1,352	3,485	1,537	27,597
預期信貸損失						
列賬基準	(2,885)	(1,818)	(611)	(887)	(657)	(6,858)
貨幣換算	(320)	(62)	3	(23)	(27)	(429)
經調整	(3,205)	(1,880)	(608)	(910)	(684)	(7,287)
營業支出						
列賬基準 <sup>2</sup>	(9,101)	(6,430)	(763)	(2,495)	(910)	(16,527)
貨幣換算 <sup>2</sup>	(791)	(165)	15	(46)	24	(887)
重大項目	1,459	17	41	184	8	1,709
— 客戶賠償計劃	50	—	—	—	—	50
— 商譽及其他無形資產減值	984	—	41	—	—	1,025
— 重組架構及其他相關成本 <sup>5</sup>	292	18	—	184	11	505
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	5	—	—	—	—	5
— 重大項目之貨幣換算	128	(1)	—	—	(3)	124
經調整 <sup>2</sup>	(8,433)	(6,578)	(707)	(2,357)	(878)	(15,705)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準	(50)	1,037	(31)	—	2	958
貨幣換算	—	92	(1)	—	—	91
經調整	(50)	1,129	(32)	—	2	1,049
除稅前利潤／(虧損)						
列賬基準	(3,060)	7,369	(26)	23	12	4,318
貨幣換算	(232)	166	(9)	5	(38)	(108)
重大項目	1,229	(18)	40	190	3	1,444
— 收入	(230)	(35)	(1)	6	(5)	(265)
— 營業支出	1,459	17	41	184	8	1,709
經調整	(2,063)	7,517	5	218	(23)	5,654
客戶貸款(淨額)						
列賬基準	378,729	474,739	29,615	115,813	19,785	1,018,681
貨幣換算	39,693	8,833	(538)	4,727	2,452	55,167
經調整	418,422	483,572	29,077	120,540	22,237	1,073,848
客戶賬項						
列賬基準	562,505	723,072	41,197	180,489	25,117	1,532,380
貨幣換算	60,068	9,796	(670)	5,440	2,370	77,004
經調整	622,573	732,868	40,527	185,929	27,487	1,609,384

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

2 由於有集團內公司之間的交易，有關金額並非各地區相加的總和。

3 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。

4 包括與集團於2020年2月最新業務狀況報告中作出削減風險加權資產承諾相關的損失。

5 包括軟件無形資產減值1.73億美元(軟件無形資產減值總額為12.47億美元)。



## 列賬基準與經調整項目之對賬—地區及個別國家／地區(續)

	截至2020年6月30日止半年				
	英國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入 <sup>1</sup>					
列賬基準	6,329	9,075	1,576	2,492	1,139
貨幣換算	720	—	139	1	73
重大項目	(219)	(16)	—	7	(4)
— 客戶賠償計劃	(26)	—	—	—	—
— 出售、收購及於新業務之投資	—	—	—	8	—
— 金融工具之公允值變動 <sup>2</sup>	(243)	(16)	—	(3)	(6)
— 重組架構及其他相關成本 <sup>3</sup>	47	—	—	1	—
— 重大項目之貨幣換算	3	—	—	1	2
經調整	6,830	9,059	1,715	2,500	1,208
預期信貸損失					
列賬基準	(2,492)	(516)	(107)	(615)	(574)
貨幣換算	(282)	1	(9)	—	(48)
經調整	(2,774)	(515)	(116)	(615)	(622)
營業支出					
列賬基準	(7,210)	(3,460)	(1,016)	(1,957)	(647)
貨幣換算	(619)	—	(89)	—	(45)
重大項目	1,090	10	1	177	2
— 客戶賠償計劃	50	—	—	—	—
— 商譽及其他無形資產減值	842	—	—	—	—
— 重組架構及其他相關成本	98	10	1	177	2
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	5	—	—	—	—
— 重大項目之貨幣換算	95	—	—	—	—
經調整	(6,739)	(3,450)	(1,104)	(1,780)	(690)
應佔聯營及合資公司利潤					
列賬基準	(49)	(7)	1,044	—	2
貨幣換算	(1)	—	92	—	—
經調整	(50)	(7)	1,136	—	2
除稅前利潤／(虧損)					
列賬基準	(3,422)	5,092	1,497	(80)	(80)
貨幣換算	(182)	1	133	1	(20)
重大項目	871	(6)	1	184	(2)
— 收入	(219)	(16)	—	7	(4)
— 營業支出	1,090	10	1	177	2
經調整	(2,733)	5,087	1,631	105	(102)
客戶貸款(淨額)					
列賬基準	285,335	308,798	43,338	68,036	17,220
貨幣換算	34,490	(609)	4,133	—	2,843
經調整	319,825	308,189	47,471	68,036	20,063
客戶賬項					
列賬基準	437,735	514,381	47,557	120,236	19,759
貨幣換算	52,911	(1,013)	4,536	—	3,262
經調整	490,646	513,368	52,093	120,236	23,021

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

2 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。

3 包括與集團於2020年2月最新業務狀況報告中作出削減風險加權資產承諾相關的損失。

## 地區

### 列賬基準與經調整項目之對賬—地區及個別國家／地區(續)

	截至2020年12月31日止半年					
	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
收入 <sup>1</sup>						
列賬基準 <sup>2</sup>	9,443	12,342	1,249	2,970	1,443	23,684
貨幣換算 <sup>2</sup>	507	127	(4)	44	3	630
重大項目	(12)	(1)	—	35	6	209
—客戶賠償計劃	47	—	—	—	—	47
—出售、收購及於新業務之投資	—	—	—	2	—	2
—金融工具之公允值變動 <sup>3</sup>	(2)	29	1	1	6	35
—重組架構及其他相關成本 <sup>2,4</sup>	(57)	(32)	—	34	—	121
—重大項目之貨幣換算	—	2	(1)	(2)	—	4
經調整 <sup>2</sup>	9,938	12,468	1,245	3,049	1,452	24,523
預期信貸損失						
列賬基準	(866)	(466)	(147)	(13)	(467)	(1,959)
貨幣換算	(45)	1	—	—	(28)	(72)
經調整	(911)	(465)	(147)	(13)	(495)	(2,031)
營業支出						
列賬基準 <sup>2</sup>	(9,773)	(7,232)	(823)	(2,812)	(1,028)	(17,905)
貨幣換算 <sup>2</sup>	(412)	(88)	4	(30)	8	(471)
重大項目	914	155	41	420	76	1,425
—客戶賠償計劃	(104)	—	—	—	—	(104)
—商譽及其他無形資產減值	(181)	—	23	223	—	65
—保證最低退休金福利平等化之過往服務成本	17	—	—	—	—	17
—重組架構及其他相關成本 <sup>2,5</sup>	1,133	153	19	194	80	1,403
—與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	7	—	—	—	—	7
—重大項目之貨幣換算	42	2	(1)	3	(4)	37
經調整 <sup>2</sup>	(9,271)	(7,165)	(778)	(2,422)	(944)	(16,951)
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)						
列賬基準	51	819	(234)	—	3	639
貨幣換算	1	37	—	—	—	38
重大項目	—	—	462	—	—	462
—商譽減值 <sup>6</sup>	—	—	462	—	—	462
—重大項目之貨幣換算	—	—	—	—	—	—
經調整	52	856	228	—	3	1,139
除稅前利潤／(虧損)						
列賬基準	(1,145)	5,463	45	145	(49)	4,459
貨幣換算	51	77	—	14	(17)	125
重大項目	902	154	503	455	82	2,096
—收入 <sup>2</sup>	(12)	(1)	—	35	6	209
—營業支出 <sup>2</sup>	914	155	41	420	76	1,425
—應佔聯營及合資公司利潤 <sup>6</sup>	—	—	462	—	—	462
經調整	(192)	5,694	548	614	16	6,680
客戶貸款(淨額)						
列賬基準	408,495	473,165	28,700	107,969	19,658	1,037,987
貨幣換算	789	(2,632)	(468)	1,335	(193)	(1,169)
經調整	409,284	470,533	28,232	109,304	19,465	1,036,818
客戶賬項						
列賬基準	629,647	762,406	41,221	182,028	27,478	1,642,780
貨幣換算	2,306	(3,961)	(563)	1,573	(487)	(1,132)
經調整	631,953	758,445	40,658	183,601	26,991	1,641,648

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

2 由於有集團內公司之間的交易，有關金額並非各地區相加的總和。

3 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。

4 包括與集團於2020年2月最新業務狀況報告中作出削減風險加權資產承諾相關的損失，以及相關的增益。

5 包括有形資產減值1.97億美元。

6 截至2020年12月31日止六個月，滙豐的聯營公司沙地英國銀行於2019年與Alawwal bank合併後產生的商譽減值。滙豐的除稅後應佔商譽減值為4.62億美元。

## 列賬基準與經調整項目之對賬—地區及個別國家／地區(續)

	截至2020年12月31日止半年				
	英國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入 <sup>1</sup>					
列賬基準	7,557	7,270	1,512	2,098	1,095
貨幣換算	472	(9)	71	(2)	62
重大項目	34	30	(5)	33	(7)
— 客戶賠償計劃	47	—	—	—	—
— 出售、收購及於新業務之投資	—	—	—	2	—
— 金融工具之公允值變動 <sup>2</sup>	(13)	16	(1)	1	5
— 重組架構及其他相關成本 <sup>3</sup>	1	15	(4)	32	(12)
— 重大項目之貨幣換算	(1)	(1)	—	(2)	—
經調整	8,063	7,291	1,578	2,129	1,150
預期信貸損失					
列賬基準	(764)	(308)	(7)	(7)	(476)
貨幣換算	(47)	1	(1)	1	(27)
經調整	(811)	(307)	(8)	(6)	(503)
營業支出					
列賬基準	(7,645)	(3,852)	(1,195)	(2,237)	(729)
貨幣換算	(378)	4	(55)	—	(39)
重大項目	354	90	19	380	41
— 客戶賠償計劃	(104)	—	—	—	—
— 商譽及其他無形資產減值	(192)	—	—	223	—
— 保證最低退休金福利平等化之過往服務成本	17	—	—	—	—
— 重組架構及其他相關成本	595	90	18	156	40
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	7	—	—	—	—
— 重大項目之貨幣換算	31	—	1	1	1
經調整	(7,669)	(3,758)	(1,231)	(1,857)	(727)
應佔聯營及合資公司利潤					
列賬基準	50	5	805	—	3
貨幣換算	3	—	35	—	—
經調整	53	5	840	—	3
除稅前利潤／(虧損)					
列賬基準	(802)	3,115	1,115	(146)	(107)
貨幣換算	50	(4)	50	(1)	(4)
重大項目	388	120	14	413	34
— 收入	34	30	(5)	33	(7)
— 營業支出	354	90	19	380	41
經調整	(364)	3,231	1,179	266	(77)
客戶貸款(淨額)					
列賬基準	314,530	302,454	46,113	58,082	17,296
貨幣換算	3,859	(469)	533	—	(14)
經調整	318,389	301,985	46,646	58,082	17,282
客戶賬項					
列賬基準	504,275	531,489	56,826	117,485	22,220
貨幣換算	6,186	(824)	657	—	(18)
經調整	510,461	530,665	57,483	117,485	22,202

1 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

2 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。

3 包括與集團於2020年2月最新業務狀況報告中作出削減風險加權資產承諾相關的損失。

## 地區

### 按國家／地區分析

#### 按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	財富管理及 個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
<b>歐洲</b>	853	1,348	111	(344)	1,968
—英國 <sup>1</sup>	654	1,156	(42)	(88)	1,680
其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	802	1,403	58	(125)	2,138
其中：英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)	115	113	327	22	577
其中：滙豐控股及其他	(263)	(360)	(427)	15	(1,035)
—法國	164	52	(41)	(72)	103
—德國	11	41	116	105	273
—瑞士	20	12	(1)	(12)	19
—其他	4	87	79	(277)	(107)
<b>亞洲</b>	2,544	1,259	1,953	1,180	6,936
—香港	2,310	774	767	(218)	3,633
—澳洲	83	62	74	(6)	213
—印度	(11)	146	317	77	529
—印尼	18	(8)	59	(5)	64
—中國內地	(3)	171	304	1,359	1,831
—馬來西亞	36	(68)	59	(10)	17
—新加坡	96	54	134	(7)	277
—台灣	11	7	58	(1)	75
—其他	4	121	181	(9)	297
<b>中東及北非</b>	80	145	402	96	723
—埃及	36	18	77	(4)	127
—阿聯酋	37	22	188	(35)	212
—沙地阿拉伯	11	—	23	139	173
—其他	(4)	105	114	(4)	211
<b>北美洲</b>	4	522	419	(140)	805
—美國	(86)	243	318	(102)	373
—加拿大	72	274	85	(36)	395
—其他	18	5	16	(2)	37
<b>拉丁美洲</b>	165	102	174	(34)	407
—墨西哥	178	73	134	(25)	360
—其他	(13)	29	40	(9)	47
<b>截至2021年6月30日止半年</b>	<b>3,646</b>	<b>3,376</b>	<b>3,059</b>	<b>758</b>	<b>10,839</b>
<b>歐洲</b>	(898)	(678)	(1,298)	(186)	(3,060)
—英國 <sup>1</sup>	(536)	(638)	(1,243)	(1,005)	(3,422)
其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	(275)	(242)	39	(10)	(488)
其中：英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)	44	1	(858)	(279)	(1,092)
其中：滙豐控股及其他	(305)	(397)	(424)	(716)	(1,842)
—法國	(343)	(127)	(207)	(64)	(741)
—德國	12	(4)	109	(9)	108
—瑞士	(15)	3	1	(1)	(12)
—其他	(16)	88	42	893	1,007
<b>亞洲</b>	2,799	921	2,393	1,256	7,369
—香港	2,790	1,173	1,119	10	5,092
—澳洲	32	35	78	1	146
—印度	5	83	313	160	561
—印尼	(11)	(1)	81	(8)	61
—中國內地	(26)	190	232	1,101	1,497
—馬來西亞	1	12	82	(6)	89
—新加坡	3	(682)	140	(9)	(548)
—台灣	12	12	58	(1)	81
—其他	(7)	99	290	8	390
<b>中東及北非</b>	(63)	(122)	208	(49)	(26)
—埃及	34	19	101	1	155
—阿聯酋	(40)	(158)	23	(23)	(198)
—沙地阿拉伯	5	—	14	(32)	(13)
—其他	(62)	17	70	5	30
<b>北美洲</b>	(224)	(62)	509	(200)	23
—美國	(274)	(89)	463	(180)	(80)
—加拿大	32	25	34	(22)	69
—其他	18	2	12	2	34
<b>拉丁美洲</b>	(123)	18	102	15	12
—墨西哥	(67)	(31)	(5)	23	(80)
—其他	(56)	49	107	(8)	92
<b>截至2020年6月30日止半年</b>	<b>1,491</b>	<b>77</b>	<b>1,914</b>	<b>836</b>	<b>4,318</b>



## 按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)(續)

	財富管理及 個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	218	149	(511)	(1,001)	(1,145)
—英國 <sup>1</sup>	179	95	(526)	(550)	(802)
其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	388	409	51	(114)	734
其中：英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)	65	35	(172)	(175)	(247)
其中：滙豐控股及其他	(274)	(349)	(405)	(261)	(1,289)
—法國	3	(41)	(140)	(246)	(424)
—德國	5	20	88	(6)	107
—瑞士	13	(7)	(1)	(9)	(4)
—其他	18	82	68	(190)	(22)
亞洲	2,232	1,023	1,609	599	5,463
—香港	2,137	614	555	(191)	3,115
—澳洲	76	41	60	(8)	169
—印度	11	104	280	68	463
—印尼	5	(13)	66	(5)	53
—中國內地	(8)	105	274	744	1,115
—馬來西亞	7	21	59	(49)	38
—新加坡	42	38	99	(3)	176
—台灣	(3)	6	46	(1)	48
—其他	(35)	107	170	44	286
中東及北非	48	2	270	(275)	45
—埃及	34	27	84	(2)	143
—阿聯酋	19	(52)	79	(16)	30
—沙地阿拉伯	16	—	12	(232)	(204)
—其他	(21)	27	95	(25)	76
北美洲	(225)	428	203	(261)	145
—美國	(273)	228	110	(211)	(146)
—加拿大	20	200	66	(45)	241
—其他	28	—	27	(5)	50
拉丁美洲	(60)	(40)	131	(80)	(49)
—墨西哥	(48)	(75)	64	(48)	(107)
—其他	(12)	35	67	(32)	58
截至2020年12月31日止半年	2,213	1,562	1,702	(1,018)	4,459

1 英國的數字包括最終控股公司滙豐控股有限公司及另行成立的一組服務公司(「服務公司集團」)之業績。

## 替代表現衡量指標之對賬

	頁次
採納替代表現衡量指標	52
平均普通股股東權益回報率與平均有形股本回報率	52
每股普通股資產淨值及有形資產淨值	54
除稅後平均資產總值回報率及平均股東權益總額對平均資產總值	54
預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比	54

### 採納替代表現衡量指標

集團之列賬基準業績乃根據IFRS編製，詳情載於自第99頁起呈列的簡明中期財務報表。

誠如第27頁所載，我們採用列賬基準及替代表現衡量指標，包括源自列賬基準業績的表現衡量指標，並會撇除令按期比較資料扭曲的因素。此等指標被視為替代表現衡量指標(非公認會計原則財務衡量指標)。

以下資料詳列對列賬基準業績作出之調整，以及其他替代表現衡量指標之計算。我們會將所有替代表現衡量指標與最接近的列賬基準表現衡量指標進行對賬。

### 平均普通股股東權益回報率與平均有形股本回報率

平均普通股股東權益回報率乃按母公司普通股股東應佔利潤(「列賬基準業績」)除以期內平均普通股股東權益(「列賬基準股東權益」)計算。列賬基準業績及列賬基準股東權益的調整不包括非控股股東權益以及優先股及其他股權工具持有人應佔金額。

平均有形股本回報率的計算方法是，就有效長期保險業務現值(「PVIF」)的變動以及商譽及其他無形資產減值(除稅淨額)，對列賬基準業績作出調整，除以期內就商譽、無形資產及PVIF作出調整的平均列賬基準股東權益。

不計及重大項目之平均有形股本回報率為不計及PVIF、重大項目及銀行徵費(除稅淨額)變動之普通股股東應佔年化利潤，除以不計及期內本身債務公允值、債務估值調整(「DVA」)及其他調整之平均有形股東權益。自2021年1月1日起，計算此衡量指標不會再撇除英國銀行徵費。比較數字並未重列。

除了股東權益回報外，滙豐亦提供與集團資本狀況密切相關之平均有形股本回報率，以評估我們的表現。

### 平均普通股股東權益回報率與平均有形股本回報率

	截至下列日期止半年		截至下列日期止年度
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
<b>利潤</b>			
母公司普通股股東應佔利潤	7,276	1,977	3,898
商譽及其他無形資產減值(除稅淨額)	—	1,154	1,036
PVIF(除稅淨額)減額/(增額)	16	(310)	(253)
<b>不計及商譽減值及PVIF之普通股股東應佔利潤</b>	<b>7,292</b>	<b>2,821</b>	<b>4,681</b>
重大項目(除稅淨額)及其他調整 <sup>1</sup>	994	227	2,402
<b>不計及商譽減值、PVIF、重大項目之普通股股東應佔利潤<sup>1</sup></b>	<b>8,286</b>	<b>3,048</b>	<b>7,083</b>
<b>股東權益</b>			
平均股東權益總額	197,402	187,633	189,719
平均優先股及其他股權工具之影響	(23,414)	(22,308)	(22,326)
<b>平均普通股股東權益</b>	<b>173,988</b>	<b>165,325</b>	<b>167,393</b>
商譽、PVIF及其他無形資產(扣除遞延稅項)之影響	(17,576)	(17,310)	(17,292)
<b>平均有形股本</b>	<b>156,412</b>	<b>148,015</b>	<b>150,101</b>
本身債務之公允值、債務估值調整及其他調整	3,286	(852)	422
<b>不計及本身債務公允值、債務估值調整及其他調整之平均有形股本</b>	<b>159,698</b>	<b>147,163</b>	<b>150,523</b>
<b>比率</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
平均普通股股東權益回報率(年率)	8.4	2.4	2.3
平均有形股本回報率(年率)	9.4	3.8	3.1
不計及重大項目之平均有形股本回報率(年率) <sup>1</sup>	10.5	4.2	4.7

<sup>1</sup> 自2021年1月1日起，計算此衡量指標不會再撇除英國銀行徵費。比較數字並未重列。

## 按環球業務呈列的平均有形股本回報率

	截至2021年6月30日止半年				
	財富管理及 個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤	3,646	3,376	3,059	758	10,839
稅項支出	(769)	(874)	(624)	(150)	(2,417)
除稅後利潤	2,877	2,502	2,435	608	8,422
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(389)	(343)	(382)	(32)	(1,146)
母公司普通股股東應佔利潤	2,488	2,159	2,053	576	7,276
PVIF (除稅淨額) 減額 / (增額)	9	10	—	(3)	16
重大項目 (除稅淨額) <sup>1</sup>	169	(6)	197	600	960
其他調整	—	(1)	(1)	36	34
不計及PVIF及重大項目之普通股股東應佔利潤 <sup>1</sup>	2,666	2,162	2,249	1,209	8,286
不計及本身債務公允值、債務估值調整及其他調整之 平均有形股東權益	29,971	39,310	42,428	47,989	159,698
不計及重大項目之平均有形股本回報率 (年率) (%) <sup>1</sup>	17.9	11.1	10.7	5.1	10.5

	截至2020年6月30日止半年				
	財富管理及 個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤	1,491	77	1,914	836	4,318
稅項支出	(269)	(147)	(650)	(127)	(1,193)
除稅後利潤	1,222	(70)	1,264	709	3,125
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(353)	(330)	(322)	(143)	(1,148)
母公司普通股股東應佔利潤	869	(400)	942	566	1,977
PVIF (除稅淨額) 增額	(299)	(9)	—	(2)	(310)
重大項目 (除稅淨額) 及英國銀行徵費	195	109	624	272	1,200
其他調整	8	(3)	(4)	180	181
不計及PVIF、重大項目及英國銀行徵費之普通股股東應佔利潤	773	(303)	1,562	1,016	3,048
不計及本身債務公允值、債務估值調整及其他調整之 平均有形股東權益	25,865	37,233	40,865	43,200	147,163
不計及重大項目及英國銀行徵費之平均有形股本回報率 (年率) (%)	6.0	(1.6)	7.7	4.7	4.2

	截至2020年12月31日止年度				
	財富管理及 個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤	3,704	1,639	3,616	(182)	8,777
稅項支出	(509)	(661)	(977)	(531)	(2,678)
除稅後利潤	3,195	978	2,639	(713)	6,099
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(736)	(673)	(784)	(8)	(2,201)
母公司普通股股東應佔利潤	2,459	305	1,855	(721)	3,898
PVIF (除稅淨額) 增額	(242)	(10)	—	(1)	(253)
重大項目 (除稅淨額) 及英國銀行徵費	190	208	958	2,041	3,397
其他調整	20	(14)	(25)	60	41
不計及PVIF、重大項目及英國銀行徵費之普通股股東應佔利潤	2,427	489	2,788	1,379	7,083
不計及本身債務公允值、債務估值調整及其他調整之 平均有形股東權益	26,551	37,826	41,566	44,580	150,523
不計及重大項目及英國銀行徵費之平均有形股本回報率 (年率) (%)	9.1	1.3	6.7	3.1	4.7

<sup>1</sup> 自2021年1月1日起，計算此衡量指標不會再撤除英國銀行徵費。比較數字並未重列。

### 每股普通股資產淨值及有形資產淨值

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

每股普通股有形資產淨值為不計及商譽、PVIF及其他無形資產之普通股股東權益總額(扣除遞延稅項)(「有形普通股股東權益」)，除以不包括已購入並持作庫存用途股份之已發行基本普通股數目。

### 每股普通股資產淨值及有形資產淨值

	於下列日期		
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
股東權益總額	198,218	187,036	196,443
優先股及其他股權工具	(22,414)	(22,319)	(22,414)
普通股股東權益總額	175,804	164,717	174,029
商譽、PVIF及無形資產(扣除遞延稅項)	(17,819)	(16,838)	(17,606)
有形普通股股東權益	157,985	147,879	156,423
流通在外面值0.5美元普通股之基本數目	20,223	20,162	20,184
每股價值	美元	美元	美元
每股普通股資產淨值	8.69	8.17	8.62
每股普通股有形資產淨值	7.81	7.34	7.75

### 除稅後平均資產總值回報率及平均股東權益總額對平均資產總值

除稅後平均資產總值回報率為除稅後利潤除以期內平均資產總值。

平均股東權益總額對平均資產總值為平均股東權益總額除以期內平均資產總值。

### 除稅後平均資產總值回報率及平均股東權益總額對平均資產總值

	截至下列日期止半年		截至下列 日期止年度
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
除稅後利潤	8,422	3,125	6,099
平均股東權益總額	197,402	187,633	189,719
平均資產總值	3,011,306	2,883,976	2,936,939
比率	%	%	%
除稅後平均資產總值回報率(年率)	0.6	0.2	0.2
平均股東權益總額對平均資產總值	6.56	6.51	6.46

### 預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比

預期信貸損失及其他信貸減值準備(「預期信貸損失」)佔客戶貸款總額平均值百分比為年化經調整預期信貸損失除以期內經調整客戶貸款總額平均值。

經調整數字乃就貨幣換算差額之影響，透過調整列賬基準預期信貸損失及客戶貸款而得出。

### 預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比

	截至下列日期止半年		
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
預期信貸損失及其他信貸減值準備(「預期信貸損失」)	719	(6,858)	(1,959)
貨幣換算	—	(429)	(72)
經調整預期信貸損失	719	(7,287)	(2,031)
客戶貸款總額平均值	1,059,548	1,042,683	1,046,476
貨幣換算	582	48,388	29,004
以最新資產負債表之匯率計算之客戶貸款總額平均值	1,060,130	1,091,071	1,075,480
比率	%	%	%
預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比(年率)	(0.14)	1.34	0.38

## 風險

	頁次
2021年上半年的主要發展	55
特別提述部分	55
信貸風險	59
財資風險	85
市場風險	93
制訂保險產品業務風險	95

我們深知，風險管理的主要作用乃保障集團客戶、業務、同事、股東及所服務的社區，同時確保我們能夠支持集團策略的落實和推動可持續增長。

推行業務策略(包括一項主要轉型計劃)仍然是我們的工作重點。在落實改革的同時，我們積極管理執行風險。我們亦定期進行風險評估(包括針對業務策略進行的評估)，確保能夠為集團的持續安全營運挽留關鍵人員。

我們在整個機構層面和所有風險類別使用建基於集團文化和價值觀的全面性風險管理模式，並依循風險管理架構執行，當中載列我們在管理重大金融和非金融風險中採用的重要原則和慣例。風險管理架構推動我們持續監察和提高風險意識，並鼓勵良好的營運和決策，此外亦支持我們以一致的方式去識別、評估、管理和匯報於業務活動中承受和產生的風險。我們繼續積極檢討和完善風險管理架構，並提升風險管理模式，當中涵蓋以下範疇：人事和職能；管治；匯報和管理資訊；信貸風險管理模型；以及數據。

集團全體僱員均肩負風險管理職責，董事會則對此負有最終責任。我們於2021年7月1日合併集團風險管理及合規部的職能，確保能夠加強對風險管理的全面審視，以及促進詐騙、信貸和操守風險管理等主要範疇之間的合作。合併並不影響集團風險管理的現行政策及慣例，詳情請參閱《2020年報及賬目》。在集團風險管理及合規總監的帶領下，這個合併後的部門在鞏固集團文化及價值觀方面擔當重要角色，並專注營造一個鼓勵員工暢所欲言及正當行事的環境。

集團風險管理及合規部獨立於環球業務(包括銷售及交易部門)，以便提出質詢、監督和適當地平衡風險/回報決策。

*有關風險管理的現行政策及慣例於《2020年報及賬目》第107至109頁「風險管理」一節概述。*

### 2021年上半年的主要發展

我們於2021年上半年繼續積極管理新冠病毒疫情的風險，以及其對客戶和業務所帶來的影響，同時控制本節所描述的其他主要風險。此外，我們加強了以下範疇的風險管理：

- 我們精簡了承受風險水平架構的表述方式，從而進一步釐清承受風險水平如何與策略規劃和復元計劃流程互動。
- 我們繼續簡化非金融風險的管理方針，同時採用更有效的監管工具和技巧，並改進這些風險的端對端識別和管理程序。
- 我們已加快各業務和風險管理部門財務風險管理方式的轉型，包括改進投資組合的監察和分析，加強信貸

風險、交易風險和財資風險的管理，以及提升財務風險管理模型。

- 我們透過清楚界定不同崗位和職責，繼續改進投資組合和集中性風險的管理方式，並加強數據和管理資訊的匯報。
- 我們委任了一名氣候風險管理主管，以支持集團的氣候變化策略，並監督氣候風險管理能力的發展。氣候風險管理計劃將確立我們作為四大支柱的氣候風險管理方針：管治及承受風險水平、風險管理、壓力測試和披露。我們並透過定量氣候風險管理指標強化了承受風險水平聲明。
- 我們重點更新詐騙控制措施，繼續提升金融犯罪管控措施的成效。我們已更新金融犯罪政策，確保它們與時並進，足以應對不斷變化和新浮現的風險，以及讓我們能夠履行監管責任。
- 我們已加強管治和監察IFRS 9模型及Sarbanes-Oxley控制措施的模型調整及相關程序。

### 特別提述部分

2021年上半年，基於對集團造成的影響，多個範疇被視為首要及新浮現風險的一部分。本節集中討論與新冠病毒疫情、地緣政治及宏觀經濟風險和銀行同業拆息過渡相關的風險。

#### 與新冠病毒疫情相關的風險

新冠病毒疫情爆發及其對環球經濟的影響已對我們的客戶造成影響。疫情促使各地政府採取前所未有的應對措施以保障公眾健康，以及支持當地經濟和民生，而各個地區受到影響的時間和程度也不同。基於局勢急劇變化和龐大的運作需求，各地政府不同的應對措施及限制令情況更趨嚴峻。各地能夠令經濟活動回復至疫前水平的速度各有不同，視乎政府持續支援的力度、感染率和推行疫苗接種的能力。疫情因病毒出現新變種而再次爆發(就如印度於2021年上半年出現的情況)，突顯新冠病毒的威脅仍然持續，同時亦可能令各地政府再度收緊近期放寬的限制。

全球各地政府為阻止新冠病毒疫情蔓延而實施限制措施，導致2020年環球經濟活動急劇萎縮。我們用於計算減值的核心境況假設經濟活動將於2021年繼續復甦。在該境況下，主要市場成功推出疫苗接種計劃，加上多項非藥物防疫措施，均支持經濟復甦。在我們多個主要市場，政府和央行預期會繼續合作，確保家庭和企業獲得適當的財務支援，直至經濟活動和人員流動的限制大幅放寬為止。在當前環境下，經濟預測存在高度不確定性，以致我們的核心境況存在重大風險。不確定性的程度因市場而異，並受不同國家/地區的疫情變化和相關的政策應對措施影響。因此在我們的主要市場，用以推算減值的核心境況並未獲分配同等的發生機率。有關我們核心及其他境況的詳情，請參閱第62頁的「計量不確定性及敏感度分析」。

經濟活動存在再次萎縮的重大風險，在疫苗接種率低的國家/地區尤其如此，而新冠病毒疫情帶來的經濟衝擊，或會令備受社會動盪困擾的市場出現更多不平等情況，各地社會可能需要更長時間，才能回復至疫症爆發前的社會互



動水平，意味社會中生活水平不均加劇的情況於中期內仍會對大部分市場造成影響。這將促使政府和央行維持或增加財政和貨幣刺激措施，而且可能較2020年和2021年上半年更具針對性。金融市場在疫情蔓延初期急跌後已見反彈，但表現仍然波動。視乎環球經濟增長所受到的長遠影響，金融資產價格或會進一步急跌。

主要經濟體的政府和央行已採取廣泛措施為人民提供支援。已發展市場的央行預期會維持歷史性低息一段頗長時間，但部分新興市場的央行已開始加息以遏止通脹上升或資本外流。大部分已發展經濟體的政府債務已經增加，預料中期內都會居高不下，中央銀行可能因而需要面對控制債務開支和阻止通脹急升的兩難局面。

新冠病毒疫情爆發期間，我們通過特定的市場措施繼續支援個人及企業客戶以及各地政府的援助計劃，重點協助經濟體系內受疫情影響最嚴重的部分。有關客戶紓困計劃的詳情，請參閱第74頁。

政府於疫情期間迅速推出各種支援計劃，加上計劃的性質各有不同，增加了各類營運風險，包括複雜的操守考量、聲譽風險增加及詐騙風險加劇。在政府支援計劃結束後，這些風險可能進一步加劇。央行和政府的行動和支援措施，以及我們對此作出的回應，亦已導致訴訟風險增加，包括就我們取消2019年第四次股息所提出或日後可能提出的法律訴訟。

疫情對零售、旅遊接待及商用物業等最受打擊行業的長遠影響仍未明朗，可能於特定範圍導致重大的信貸損失，而有關損失未必能夠在預期信貸損失的估算中充分反映。此外，在面對壓力期間，詐騙活動通常較為猖獗，可能導致重大信貸或營運損失。

隨著經濟狀況改善，加上政府支援措施即將結束，IFRS 9模型的推算結果可能出現低估貸款損失的風險。模型的推算結果和管理層調整於納入財務業績前，會在集團和國家／地區層面受到密切監察和獨立評估，以確保其可靠性和適切性。我們亦正重建用以計算資本水平和推動商業決策的模型，當中包括用於信貸及交易風險的模型，藉以應對與內部評級基準計算方法、銀行同業拆息替代和交易賬項基礎檢討有關的新增及不斷變化的監管規定。

集團依賴的營運支援部門分布於全球多個國家／地區，其中部分（特別是印度）備受新冠病毒疫情影響，近期感染人數更大幅增加。隨著新冠病毒疫情爆發，我們已於集團業務所在的地點實施持續營運應變計劃，並維持大部分服務水平協議。我們會繼續監察局勢的發展，特別是新冠病毒疫情最嚴峻的國家／地區。

儘管經濟持續復甦對疫情持續期和影響（包括日後會否再次爆發疫情，令政府再度實施限制）的評估仍然存在重大

不明朗因素，經濟活動可能維持在疫前水平以下一段長時間。我們會繼續密切監察情況，而鑑於疫情屬新出現並會持續一段時間，我們或須採取額外紓緩措施。

## 地緣政治及宏觀經濟風險

我們的營運和組合面對與政治不穩、社會動蕩及軍事衝突有關的風險，可能導致業務中斷、危及員工安全及／或損壞實物資產。

全球在貿易、科技和意識形態方面的緊張局勢，正反映於監管標準和合規制度的差異，為跨國企業帶來長期策略挑戰。

新冠病毒爆發，包括各方對病毒源頭的看法和回應，亦加深了地緣政治摩擦，可能對集團及其客戶帶來潛在影響。香港局勢的發展、美國對華策略性競爭的方式、供應鏈的限制、違反人權的指控、中國和英國、歐盟、印度及其他國家之間的外交衝突，以及其他潛在爭端，或會引發監管規定、聲譽和市場風險，因而對集團造成衝擊。部分矛盾已在各地政府於2020年和2021年上半年所採取的措施中浮現。

特別是，美中兩國在多個問題上出現分歧，關係持續複雜。美國對中國的個人和企業實施一系列制裁和貿易限制，對象包括美國認為與侵犯人權、損害香港自治或中國軍工企業有關的人士，以及對美國國家安全構成威脅的科技及電訊公司。美國總統拜登亦就中國內地和香港近期實施的一些措施，包括通過《港區國安法》，對在港經營業務的美國企業提出警示，內容涉及聲譽、監管規定、財務及法律風險。

若干措施特別具有針對性。倘非美國金融機構被發現在知情下與從事某些損害香港自治的活動而受到美國制裁的個人和實體進行重大交易，美國《香港自治法》授權當局向它們實施二級制裁。此外，美國亦對美國人參與若干著名中國上市公司的證券買賣施加限制。

美國亦加強和其他政府討論多邊措施，尋求解決若干與中國之間的問題，可能令集團及其客戶的經營環境變得更複雜。特別是美國和包括歐盟、英國和加拿大在內的傳統盟友聯合一致，就新疆侵犯人權的指控對中國施加制裁。

作為回應，中國於過去一年公布了多項本身的制裁及貿易限制，針對或授權針對外國的個人或企業。有關措施的主要對象是與對華制裁有關的外國官員。此外，中國已頒布多項新法例，就進一步實施有關制裁提供法律框架，並禁止執行或遵從外國對中國的制裁，及授予私人權力，於中國法院向執行外國制裁或其他歧視性措施的第三方提出訴訟。暫時未有金融機構在該等措施下受到公開針對，但相關中國新法例的適用範圍和應用尚不明確。美國、中國和其他政府這些和日後可能採取的措施及反制措施，都可能對集團、其客戶及集團業務所在的市場造成影響。

資料私隱和網絡安全法律不斷擴大範圍，可能對集團內部的資料共享構成潛在挑戰，並增加金融機構在跨境傳輸個人資料方面的合規負擔。

隨著地緣政治緊張局勢加劇，跨國企業符合一個司法管轄區的法律或監管責任時，可能被視為支持該司法管轄區而非另一個司法管轄區的法律或政策目標，從而為集團帶來額外的合規、聲譽及政治風險。我們就法律及監管責任對滙豐業務和客戶的影響與監管機構保持坦誠對話。

多邊機構已為新興及前沿經濟體提供支援，其中國際貨幣基金組織預期將於2021年8月批准增加6,500億美元儲備資產，預料大部分將會提供予受新冠病毒打擊最嚴重的國家／地區，協助其對抗疫情影響。由於宏觀經濟政策仍然十分寬鬆，已發展市場預料將從經濟危機中持續復甦。然而，若干行業的企業已經永久倒閉及裁員，可能使部分已發展市場短期內無法回復危機前的經濟活動水平。鑑於償債成本在可見將來應會持續偏低，這些國家和地區即使著手扶助弱勢私營企業，亦應能管理所需的公共赤字和債務增長。儘管如此，政府為應對新一波疫情而再實施限制措施，可能再次令這些經濟體受壓。

環球經濟前景短期向好，或會對滙豐客戶的信譽有利，並促進業務增長。我們會密切監察情況發展。

2021年上半年，儘管由疫苗帶動的經濟復甦和通脹指標上升促使我們部分主要市場的利息收益率上升和孳息曲線變陡，但中央銀行利率仍然維持在歷史性低水平。在資產估值高企而且繼續上升的情況下，期內貨幣政策仍然非常寬鬆，但通脹上升則令部分中央銀行陷於政策兩難局面。我們會繼續密切留意風險狀況，監察貨幣政策是否可能收緊。

環球經濟自2021年初復甦，紓緩部分客戶的財務困境。因此，環球銀行及資本市場業務和工商金融業務批發客戶的預期信貸損失提撥已見減少。有關客戶紓困計劃的詳情，請參閱第74頁。

多個我們營運所在國家／地區政府都尋求收入來源，以支付所實施新冠病毒支援方案的開支，可能導致稅務法例及稅率變更，或會推高我們日後在當地的實際稅率。2021年6月，七大工業國集團財長就引入全球最低稅率的主要原則達成協議。其後於2021年7月，經濟合作與發展組織確認130個國家／地區（包括20國集團全體成員國）同意相關規則建議的主要元素，並承諾在2023年底前實施全球最低稅率。對滙豐的財務影響將主要取決於最低稅率（七大工業國集團和20國集團建議最低為15%），以及多個主要範疇最終定案的計算方法。目前預期有關規則將於2021年下半年最終敲定。鑑於應用這些建議稅務規則（以及相關稅務要求的任何進一步影響）存在不確定性，加上各地區賺取的利潤組合成分不同，因此我們在此階段未能可靠估計潛在影響。

歐盟和英國於2020年12月31日過渡期屆滿前夕達成《貿易與合作協議》。該協定主要針對商品及服務，同時涵蓋多個其他領域，包括競爭、國家補貼、稅務、漁業、運輸、數據和安全等，但對金融服務著墨不多，因此並未改變滙

豐就英國退出歐盟所作的規劃。雙方技術層面上的討論已經結束，並通過設立「英歐金融監管論壇」，就英國和歐盟之間的金融服務自願性監管合作制訂架構，提供平台供雙方洽談金融服務相關議題，包括確定日後的等同標準。

集團遍布全球的業務和多元化的客戶基礎，將有助紓緩英國與歐盟之間未就金融服務達成全面協議對財務狀況造成的直接影響。我們在歐盟的現有批發及市場業務為我們的發展奠定穩固基礎。中長期而言，英國退出歐盟可能對市場構成影響和增加經濟風險，特別是對英國，或會對我們在該市場的盈利能力和增長前景構成不利影響。

## 銀行同業拆息過渡

銀行同業拆息用於為以百萬億美元計的不同類型金融交易設定利率，並廣泛用於估值、風險計量及表現評估。

英國金融業操守監管局於2017年7月發出公告，表示在2021年後不再繼續要求或規定成員銀行提交倫敦銀行同業拆息利率。此外，為確利率基準的準確性、穩健性及完整性而訂立的2016年歐盟基準規例，導致其他監管機構對其所屬國家的基準進行重新評估。因此，滙豐正參與由業界牽頭的國家工作小組，商討機制將五種倫敦銀行同業拆息貨幣、四種參考美元倫敦銀行同業拆息的亞太區基準、歐元隔夜利率平均指數、新加坡銀行同業拆息及土耳其里拉銀行同業拆息有序過渡至所選的替代利率。

此外，英國金融業操守監管局和倫敦銀行同業拆息的管理人ICE Benchmark Administration Limited（「IBA」）於2021年3月5日宣布，將於2021年底停止公布35項主要倫敦銀行同業拆息貨幣利率基準中的24項。同時，英國金融業操守監管局和IBA確認會將最廣泛用以訂價的美元倫敦銀行同業拆息的最後公布日期延至2023年6月30日，並展開諮詢，探討以「合成」計算方法，繼續為三種英鎊和三種日圓利率進行訂價。因此，滙豐過渡計劃繼續致力提供接近無風險利率（「無風險利率」）和替代利率產品，而現時的重點是將訂有合約參考銀行同業拆息而拆息將於2021年底取消的客戶積極過渡至其他基準。

## 提供無風險利率及替代利率產品的能力

於2020年和2021年上半年，我們所有環球業務均致力發展及實施多數無風險利率及替代利率產品的系統、模型和營運能力，僅有限數量的非標準產品交易須於2021年下半年完成。我們的產品亦已準備就緒，加上市場流通性增加，所有基準的新交易均可以無風險利率及替代利率產品進行。以上因素，加上減少銀行同業拆息交投的市場計劃，令2021年後到期的銀行同業拆息風險承擔繼續縮減。

然而，鑑於最廣泛用以訂價的美元倫敦銀行同業拆息公布期延長，擔保隔夜融資利率的市場交投繼續發展緩慢。我們現正監察與有期擔保隔夜融資利率相關的其他業界發展，以及支持增加擔保隔夜融資利率衍生工具市場交投量的市場計劃。我們亦將繼續為客戶開發額外產品，並支持美元倫敦銀行同業拆息的過渡。

## 既有合約過渡

關於2021年取消的基準，我們計劃盡可能根據無風險利率工作組的指引，於2021年9月30日前將全部可行的銀行同業拆息既有合約過渡。然而，我們能否達到這些目標仍取決於客戶的決定以及市場的發展。為支持我們的計劃，我們已於2021年上半年底前與超過85%客戶進行過渡洽商。我們根據產品安排就緒的程度和不同客戶的優次有秩序地進行聯絡工作，並使用內部目標跟進過渡進度。在安排客戶優次方面，我們亦已考慮到客戶對衍生工具合約後備條款（根據2021年1月採用的ISDA機制）的履約情況，以及既有貸款合約內的後備條文，特別重視聯絡未有訂立後備條款的客戶（於2021年6月30日佔非美元雙邊衍生工具交易量約15%和非美元貸款合約約1%）。

在與客戶進行過渡商討之後，我們將根據其決定的時間及準備程度進行過渡。我們已記錄客戶的決定，確保於2021年下半年所需的操作有足夠規劃。然而，鑑於新冠病毒疫情對客戶和市場的影響持續，我們面對客戶在營運上尚未準備好過渡其銀行同業拆息合約的風險。這有機會導致過渡出現延誤，並超逾2021年9月30日的目標日期，而過渡工作將進一步集中於2021年後半年進行。這可能增加監管合規、法律、復元和營運風險。

儘管營運風險增加，合約所需的文書修訂和賬簿轉記工作將根據雙邊及批量過渡程序管理。然而，為了確保所有合約順利過渡，我們可能需要倚賴如英國建議以「合成」為基礎的倫敦銀行同業拆息等司法管轄區立法解決方案。適當的合約持續性條文對成功落實該等解決方案至關重要。

## 受銀行同業拆息改革影響的金融工具

	尚未過渡至替代基準利率的金融工具(按主要基準利率劃分)			
	美元倫敦 銀行同業拆息 百萬美元	英鎊倫敦 銀行同業拆息 百萬美元	日圓倫敦 銀行同業拆息 百萬美元	其他 <sup>1</sup> 百萬美元
於2021年6月30日				
非衍生金融資產 <sup>2</sup>	64,882	43,587	367	9,478
非衍生金融負債 <sup>2</sup>	28,224	7,098	1,451	421
衍生工具名義合約金額	2,326,050	1,210,192	489,421	428,113
於2020年12月31日	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
非衍生金融資產 <sup>2</sup>	94,148	46,587	371	10,763
非衍生金融負債 <sup>2</sup>	33,602	7,183	1,548	549
衍生工具名義合約金額	3,045,337	1,196,865	508,200	514,959

1 包括參考其他重大基準利率但未過渡至替代基準(歐元倫敦銀行同業拆息、瑞士法郎倫敦銀行同業拆息、歐元隔夜利率平均指數、SOR、THBFIX及新加坡銀行同業拆息)的金融工具。

2 賬面總額不包括預期信貸損失準備。

上表金額與滙豐在倫敦銀行同業拆息改革中受到重大影響的主要營運公司有關，包括在英國、香港、法國、美國、墨西哥、加拿大、新加坡、阿聯酋、百慕達、澳洲、卡塔爾、德國、日本和泰國的營運公司。金額顯示集團於即將被替代的銀行同業拆息基準的風險承擔。該等金額與下列金融工具有關：

- 合約參考計劃過渡至替代基準利率的利率基準；
- 合約到期日在參考利率基準預期終止日期之後；及
- 於滙豐的綜合資產負債表中確認。

基於過渡工作，我們繼續減少就於2021年後到期的銀行同業拆息和歐元隔夜利率平均指數衍生工具、貸款及債券作出風險承擔。

就衍生工具風險承擔而言，在第一季停止根據英鎊倫敦銀行同業拆息發行直線衍生工具的里程碑後，我們僅會就風險管理目的進行英鎊倫敦銀行同業拆息直線衍生工具的交易。這導致倫敦銀行同業拆息的風險承擔減少，以及參考英鎊隔夜平均指數的交易量增加。集團的英鎊直線已結算利率衍生工具交易中，現在約有80%名義金額屬於英鎊隔夜平均指數。我們已跟從業界有關第二季停止英鎊非直線衍生工具的里程碑，料將令風險承擔進一步減少。

就滙豐的貸款而言，所有參考將於2021年取消的銀行同業拆息並需要再融資的貸款合約，都會以無風險利率或替代利率為基礎。我們已跟從第一季停止根據倫敦銀行同業拆息發放新貸款的里程碑，並在相關銀行同業拆息取消日期前，繼續支持及協助客戶過渡至合適的無風險利率或替代利率產品。就銀團貸款而言，我們現正積極聯絡代理及參與者(如適用)，但將依賴所有銀團成員過渡。

就滙豐須予終止的參考銀行同業拆息進行的既有債券發行而言，我們繼續配合銀行同業拆息終止日期進行該等債券發行過渡至適合替代方案的計劃。這些過渡計劃成功與否，一定程度上取決於第三方市場參與者的參與和投入。至於滙豐擔任付款代理的債券，亦將取決於第三方市場參與者的參與和投入，而付款代理則倚賴第三方市場參與者於過渡期間就其發行的債券所設定的期限。我們已和發行人進行適當確認和接觸，協助進行過渡。

2021年3月，倫敦銀行同業拆息的管理人IBA宣布將大部分期限的美元倫敦銀行同業拆息的終止公布日期由2021年12月31日延長至2023年6月30日。一周及兩個月期拆息將於2021年12月31日後停止公布。上述變動連同新加坡銀行同業拆息、SOR及THBFIX的終止公布日期延長，減少上表所列於2021年6月30日的金額，原因是部分包括在2020年12月31日的金融工具之合約到期日將於已延長的到期日前屆滿。比較數字並未重列。



## 信貸風險

	頁次
概覽	59
2021年上半年的信貸風險	59
信貸風險概要	59
計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析	62
同業及客戶貸款賬面總值／名義金額變動及準備之對賬	70
金融工具的信貸質素	72
客戶紓困計劃	74
個人貸款	76
批發貸款	78
補充資料	81

### 概覽

信貸風險指因客戶或交易對手未能履行合約責任而產生的財務虧損風險。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。

### 2021年上半年的信貸風險

2021年上半年，信貸風險管理政策並無任何重大變動。

有關信貸風險管理的現行政策及慣例，於《2020年報及賬目》第119頁「信貸風險管理」概述。

於2021年6月30日，客戶及同業貸款總額為11,590億美元，較2020年12月31日增加252億美元，當中已計及15億美元的不利匯兌變動，以及26億美元減額(原因是退出美國國內大眾市場零售銀行業務而重新分類至持作出售用途資產)。

若不計及匯兌變動，增長由個人客戶貸款增加212億美元及同業貸款增加60億美元帶動。批發客戶貸款則減少5億美元。

個人客戶貸款增加由其他個人貸款增長125億美元帶動，主要來自香港(增加130億美元)。按揭增加100億美元，主要來自英國(增加51億美元)、香港(增加29億美元)及加拿大(增加20億美元)。有關增幅部分被信用卡貸款減少10億美元(主要來自美國的4億美元減幅及香港的2億美元減幅)抵銷。

2021年首六個月，由於經濟預測好轉，集團錄得預期信貸損失準備撥回。若不計及匯兌變動，與客戶貸款相關的預期信貸損失準備則較2020年12月31日減少16億美元，原因是：

- 批發客戶貸款減少9億美元，當中7億美元由第一級及第二級帶動；及
- 個人客戶貸款減少7億美元，當中6億美元由第一級及第二級帶動。

2021年6月30日的預期信貸損失準備為138億美元，較2020年12月31日減少19億美元，當中已計及有利的匯兌變動1億美元。138億美元的準備金額包括按已攤銷成本持有之資產的準備131億美元、貸款承諾及金融擔保的準備6億美元，以及按公允值計入其他全面收益之債務工具的準備1億美元。

與2020年12月31日相比，2021年6月30日的第三級結餘大致維持穩定。

2021年首六個月的預期信貸損失撥回為7.19億美元(計及收回額)，其中6.33億美元來自批發貸款(當中第三級及購入或承辦信貸已減值之金融資產準備佔1.96億美元)、1.16億美元來自個人貸款(當中第三級準備佔2.21億美元)，以及2,600萬美元來自按公允值計入其他全面收益之債務工具，當中部分被5,600萬美元按已攤銷成本計量之其他金融資產準備所抵銷。由於各國／地走出疫情的步伐不同，加上政府停止各項支援措施，以及新變種病毒考驗疫苗接種計劃的成效，因此現時情況仍然不明朗。

2021年上半年，我們繼續根據現有政策架構為客戶提供新冠病毒相關支援。有關支援個人和企業客戶的市場特定措施的詳情，請參閱第74頁。

### 信貸風險概要

下列披露資料呈列已應用IFRS 9減值規定的金融工具之賬面總值／名義金額，以及預期信貸損失的相關準備。

下表按行業分析貸款，並代表管理信貸風險的風險項目集中情況。預期信貸損失準備由2020年12月31日的157億美元減少至2021年6月30日的138億美元。

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要

	於2021年6月30日		於2020年12月31日	
	賬面總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 <sup>1</sup> 百萬美元	賬面總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 <sup>1</sup> 百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	1,072,375	(12,864)	1,052,477	(14,490)
— 個人	482,447	(4,006)	460,809	(4,731)
— 企業及商業	520,201	(8,640)	527,088	(9,494)
— 非銀行之金融機構	69,727	(218)	64,580	(265)
按已攤銷成本計量之同業貸款	86,905	(19)	81,658	(42)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	854,504	(224)	772,408	(175)
— 現金及於中央銀行之結餘	393,562	(3)	304,486	(5)
— 向其他銀行託收中之項目	9,406	—	4,094	—
— 香港政府負債證明書	41,880	—	40,420	—
— 反向回購協議— 非交易用途	201,714	—	230,628	—
— 金融投資	84,662	(88)	88,719	(80)
— 預付款項、應計收益及其他資產 <sup>2</sup>	123,280	(133)	104,061	(90)
<b>資產負債表內賬面總值總計</b>	<b>2,013,784</b>	<b>(13,107)</b>	<b>1,906,543</b>	<b>(14,707)</b>
貸款及其他信貸相關承諾	661,373	(530)	659,783	(734)
— 個人	238,559	(23)	236,170	(40)
— 企業及商業	288,414	(475)	299,802	(650)
— 金融機構	134,400	(32)	123,811	(44)
金融擔保	27,274	(64)	18,384	(125)
— 個人	919	(1)	900	(1)
— 企業及商業	21,679	(58)	12,946	(114)
— 金融機構	4,676	(5)	4,538	(10)
<b>資產負債表外名義總額<sup>3</sup></b>	<b>688,647</b>	<b>(594)</b>	<b>678,167</b>	<b>(859)</b>
	<b>2,702,431</b>	<b>(13,701)</b>	<b>2,584,710</b>	<b>(15,566)</b>

	公允值 百萬美元	預期信貸損失 之備忘準備 <sup>4</sup> 百萬美元	公允值 百萬美元	預期信貸損失 之備忘準備 <sup>4</sup> 百萬美元
按公允值計入其他全面收益之債務工具	348,107	(111)	399,717	(141)

- 1 預期信貸損失總額確認為金融資產的損失準備，但若預期信貸損失總額超過該等金融資產的賬面總值，則預期信貸損失確認為準備。
- 2 僅包括受IFRS 9減值規定約束的金融工具。第101頁綜合資產負債表中所載的「預付款項、應計收益及其他資產」一項，包括金融和非金融資產。2021年6月30日的結餘包括賬面總值26.49億美元，以及因為退出美國國內大眾市場零售銀行業務而導致與持作出售用途資產相關的預期信貸損失準備4,800萬美元。
- 3 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。
- 4 按公允值計入其他全面收益之債務工具繼續按公允值計量，預期信貸損失的準備列作備忘項目。預期信貸損失的變動於收益表內「預期信貸損失及其他信貸減值準備變動」項下確認。

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

- 第一級：此類金融資產未減值，且信貸風險無大幅增加，當中已確認12個月預期信貸損失準備。
- 第二級：此類金融資產在首次確認入賬後信貸風險大幅增加，當中已確認期限內預期信貸損失。
- 第三級：此類金融資產具有客觀減值證據，因此被視為違責或信貸已減值，當中已確認期限內預期信貸損失。
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產：按大幅折扣購入或承辦的金融資產，視為反映已產生的信貸損失，當中已確認期限內預期信貸損失。



**於2021年6月30日按級別分布列示的信貸風險(不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具)以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要**

	賬面總值/名義金額 <sup>1</sup>					預期信貸損失準備					預期信貸損失準備覆蓋%				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 <sup>2</sup>	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 <sup>2</sup>	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 <sup>2</sup>	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	895,546	157,544	19,069	216	1,072,375	(1,770)	(3,888)	(7,131)	(75)	(12,864)	0.2	2.5	37.4	34.7	1.2
— 一個人	455,646	21,338	5,463	—	482,447	(747)	(1,850)	(1,409)	—	(4,006)	0.2	8.7	25.8	—	0.8
— 企業及商業	378,700	128,212	13,073	216	520,201	(983)	(1,970)	(5,612)	(75)	(8,640)	0.3	1.5	42.9	34.7	1.7
— 非銀行之金融機構	61,200	7,994	533	—	69,727	(40)	(68)	(110)	—	(218)	0.1	0.9	20.6	—	0.3
按已攤銷成本計量之同業貸款	85,486	1,419	—	—	86,905	(16)	(3)	—	—	(19)	—	0.2	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	848,978	5,200	284	42	854,504	(130)	(38)	(47)	(9)	(224)	—	0.7	16.5	21.4	—
貸款及其他信貸相關承諾	612,969	47,658	744	2	661,373	(184)	(266)	(80)	—	(530)	—	0.6	10.8	—	0.1
— 一個人	236,485	1,927	147	—	238,559	(21)	(1)	(1)	—	(23)	—	0.1	0.7	—	—
— 企業及商業	246,462	41,389	561	2	288,414	(151)	(249)	(75)	—	(475)	0.1	0.6	13.4	—	0.2
— 金融機構	130,022	4,342	36	—	134,400	(12)	(16)	(4)	—	(32)	—	0.4	11.1	—	—
金融擔保	23,169	3,883	221	1	27,274	(17)	(30)	(17)	—	(64)	0.1	0.8	7.7	—	0.2
— 一個人	892	26	1	—	919	—	(1)	—	—	(1)	—	3.8	—	—	0.1
— 企業及商業	18,489	2,984	205	1	21,679	(14)	(28)	(16)	—	(58)	0.1	0.9	7.8	—	0.3
— 金融機構	3,788	873	15	—	4,676	(3)	(1)	(1)	—	(5)	0.1	0.1	6.7	—	0.1
於2021年6月30日	2,466,148	215,704	20,318	261	2,702,431	(2,117)	(4,225)	(7,275)	(84)	(13,701)	0.1	2.0	35.8	32.2	0.5

1 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。

2 購入或承辦信貸已減值之金融資產(「FOCI」)。

除非已在較早階段識別，否則所有金融資產均會於逾期30日時視為信貸風險大幅增加，並從第一級轉撥至第二級。下文按逾期少於及多於30日呈列第二級金融資產的賬齡，

因此，所列示的乃屬於因賬齡(逾期30日)及因在較早階段已識別(逾期少於30日)而被歸類為第二級的金融資產。

**於2021年6月30日的第二級逾期日數分析**

	賬面總值/名義金額				預期信貸損失準備				預期信貸損失準備覆蓋%			
	第二級	未逾期	逾期1至29日 <sup>1,2</sup>	逾期30日及以上 <sup>1,2</sup>	第二級	未逾期	逾期1至29日 <sup>1,2</sup>	逾期30日及以上 <sup>1,2</sup>	第二級	未逾期	逾期1至29日 <sup>1,2</sup>	逾期30日及以上 <sup>1,2</sup>
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	157,544	154,354	1,901	1,289	(3,888)	(3,413)	(217)	(258)	2.5	2.2	11.4	20.0
— 一個人	21,338	19,014	1,349	975	(1,850)	(1,437)	(187)	(226)	8.7	7.6	13.9	23.2
— 企業及商業	128,212	127,461	437	314	(1,970)	(1,910)	(28)	(32)	1.5	1.5	6.4	10.2
— 非銀行之金融機構	7,994	7,879	115	—	(68)	(66)	(2)	—	0.9	0.8	1.7	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	1,419	1,419	—	—	(3)	(3)	—	—	0.2	0.2	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	5,200	5,082	34	84	(38)	(35)	(2)	(1)	0.7	0.7	5.9	1.2

1 逾期日數(「DPD」)。

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

於2020年12月31日按級別分布列示的信貨風險(不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具)以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要

	賬面總值/名義金額 <sup>1</sup>				預期信貸損失準備					預期信貸損失準備覆蓋%					
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 <sup>2</sup>	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 <sup>2</sup>	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 <sup>2</sup>	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	869,920	163,185	19,095	277	1,052,477	(1,974)	(4,965)	(7,439)	(112)	(14,490)	0.2	3.0	39.0	40.4	1.4
—個人	430,134	25,064	5,611	—	460,809	(827)	(2,402)	(1,502)	—	(4,731)	0.2	9.6	26.8	—	1.0
—企業及商業	387,563	126,287	12,961	277	527,088	(1,101)	(2,444)	(5,837)	(112)	(9,494)	0.3	1.9	45.0	40.4	1.8
—非銀行之金融機構	52,223	11,834	523	—	64,580	(46)	(119)	(100)	—	(265)	0.1	1.0	19.1	—	0.4
按已攤銷成本計量之同業貸款	79,654	2,004	—	—	81,658	(33)	(9)	—	—	(42)	—	0.4	—	—	0.1
按已攤銷成本計量之其他金融資產	768,216	3,975	177	40	772,408	(80)	(44)	(42)	(9)	(175)	—	1.1	23.7	22.5	—
貸款及其他信貸相關承諾	604,485	54,217	1,080	1	659,783	(290)	(365)	(78)	(1)	(734)	—	0.7	7.2	100.0	0.1
—個人	234,337	1,681	152	—	236,170	(39)	(1)	—	—	(40)	—	0.1	—	—	—
—企業及商業	253,062	45,851	888	1	299,802	(236)	(338)	(75)	(1)	(650)	0.1	0.7	8.4	100.0	0.2
—金融機構	117,086	6,685	40	—	123,811	(15)	(26)	(3)	—	(44)	—	0.4	7.5	—	—
金融擔保	14,090	4,024	269	1	18,384	(37)	(62)	(26)	—	(125)	0.3	1.5	9.7	—	0.7
—個人	872	26	2	—	900	—	(1)	—	—	(1)	—	3.8	—	—	0.1
—企業及商業	9,536	3,157	252	1	12,946	(35)	(54)	(25)	—	(114)	0.4	1.7	9.9	—	0.9
—金融機構	3,682	841	15	—	4,538	(2)	(7)	(1)	—	(10)	0.1	0.8	6.7	—	0.2
於2020年12月31日	2,336,365	227,405	20,621	319	2,584,710	(2,414)	(5,445)	(7,585)	(122)	(15,566)	0.1	2.4	36.8	38.2	0.6

1 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。

2 購入或承辦信貸已減值之金融資產(「POCI」)。

於2020年12月31日的第二級逾期日數分析

	賬面總值				預期信貸損失準備				預期信貸損失準備覆蓋%			
	第二級	未逾期	逾期1至29日 <sup>1,2</sup>	逾期30日及以上 <sup>1,2</sup>	第二級	未逾期	逾期1至29日 <sup>1,2</sup>	逾期30日及以上 <sup>1,2</sup>	第二級	未逾期	逾期1至29日 <sup>1,2</sup>	逾期30日及以上 <sup>1,2</sup>
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	163,185	159,367	2,052	1,766	(4,965)	(4,358)	(275)	(332)	3.0	2.7	13.4	18.8
—個人	25,064	22,250	1,554	1,260	(2,402)	(1,895)	(227)	(280)	9.6	8.5	14.6	22.2
—企業及商業	126,287	125,301	489	497	(2,444)	(2,344)	(48)	(52)	1.9	1.9	9.8	10.5
—非銀行之金融機構	11,834	11,816	9	9	(119)	(119)	—	—	1.0	1.0	—	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	2,004	2,004	—	—	(9)	(9)	—	—	0.4	0.4	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	3,975	3,963	3	9	(44)	(44)	—	—	1.1	1.1	—	—

1 逾期日數(「DPD」)。

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

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

由於各國/地區走出疫情的速度不同，加上政府停止各項支援措施，以及新病毒株對疫苗接種計劃的成效帶來考驗，因此形勢仍然極不明朗。鑑於此等不明朗因素，管理層作出判斷及估算時格外審慎。2020年，貸款的第一級和第二級預期信貸損失準備增加39億美元，主要反映環球疫情的演變，雖然隨著經濟狀況好轉，相關準備在2021年上半年減少15億美元，但2020年24億美元的增幅在2021年上半年仍然存在(批發業務佔17億美元，零售業務佔7億美元)。經濟境況的選擇和權重以及管理層判斷調整均經過審慎處理，反映經濟狀況與模型結果的互動，詳情見下文。英國的預期信貸損失估計涉及最大的不確定性。

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

權，從而客觀地釐定預期信貸損失的估值。

方法

滙豐使用四種經濟境況假設，以反映當前經濟環境的特殊性質，並闡明管理層對各種潛在結果的觀點。滙豐設定計算預期信貸損失的境況與其首要及新浮現風險相一致。其中三種境況來自一致預測及分布估計。核心境況被認為是「最有可能」的境況，通常設最大的概率比重，而外圍境況代表了分布的尾部，發生的可能性較小。核心境況乃利用外部預測者小組的平均值而設立，而一致上行及下行境況乃參照選定市場的分布而設立，該等分布反映預測者對整個結果範圍的觀點。管理層已選擇使用多一種境況代表其對嚴重下行風險的觀點。使用額外境況與滙豐的遠期經濟指引方法一致，並於2021年期間定期使用。倘管理層認為一致境況未能充分捕捉首要及新浮現風險，則可加入額外

境況。與一致境況不同的是，該等額外境況乃源自敘述性假設，可能與特定國家／地區有關，並可能形成衝擊令經濟活動永久偏離趨勢。

### 一致經濟境況描述

本節所列經濟假設是滙豐參考外部預測而制訂，特別用於計算預期信貸損失。

環球經濟在2020年經歷前所未見的收縮後，於2021年回復增長。集團多個主要市場的出行限制已經開始放寬(部分市場歸因於成功推行疫苗接種計劃)。即使出現更具傳染性的變種病毒，但已接種疫苗人士的數據顯示疫苗對新冠病毒產生較佳的免疫效果。至今為止，疫苗已證實能有效降低住院人數和死亡率。疫苗接種計劃的迅速推行成為重啟經濟和有限度恢復旅遊的重要因素。病毒出現新變種，降低了疫苗的成效，故此風險仍然持續。

在當前環境下，經濟預測涉及重大不確定性。儘管經濟前景的風險主要受疫症的發展及疫苗接種的進度和管理所左右，但地緣政治風險亦帶來下行威脅。有關的地緣政治風險包括：中美兩國對不同議題的分歧持續、香港營商氣氛轉差，以及英國與歐盟關係的發展。四種環球境況已用於計算2021年6月30日的預期信貸損失。這些境況分別為一致核心境況、一致上行境況、一致下行境況以及額外下行境況。

《2021年中期業績報告》中用於計算預期信貸損失的境況詳述如下。

### 一致核心境況

環球經濟活動於2020年錄得嚴重而且前所未見的跌幅後，滙豐的核心境況顯示經濟於2021年將迅速復甦，隨後增長將趨於正常化。2020及2021年期間的活動呈「V型」走勢，反映疫情對我們主要市場的影響，而出行受限和活動減少，均令2020年出現嚴重萎縮，當2021年出行增加和經濟活動恢復時，即表示復甦有望。

核心境況進一步假設，2020年和2021年上半年多個國家和地區對活動採取的嚴格限制將不復再現，令經濟活動得以率先反彈，繼而將恢復更正常的長遠增長趨勢。經濟前景受到的長期損害預計極低。在預測期內，不同地區的復甦速度和程度不盡相同，反映新冠病毒疫情發展的時間差異、推行疫苗接種計劃的步伐不一、各地實施限制措施的不同程度，以及支援措施的不同規模。

核心境況中，全球本地生產總值預計將於2021年增長5.3%。預測期內，全球本地生產總值的平均增長率預計將為3.3%，高於疫情前五年的平均增幅。

鑑於當前經濟活動萎縮的特殊情況，我們難以把全球經濟活動的現有展望與過往衰退進行比較。但我們注意到，在集團各主要市場，無論是經濟活動萎縮還是後續復甦，預計都會比上次2008至2009年的全球經濟衰退急劇。

在各主要市場的核心境況假設如下：

- 隨著政府放寬出行限制、鼓勵消費和企業投資，預期2021年經濟將會急速增長。預期2021年所有主要市場的本地生產總值均將錄得增幅。目的在於重啟經濟時支援勞工市場的國家／地區特定措施，將會影響失業率的下降幅度。
- 預計通脹率將於2021年跟隨經濟復甦上升，之後於預測期內逐漸回復到央行的目標水平。
- 集團多個主要市場的政府已為家庭和企業提供廣泛支援，預計當地財政赤字於預測期內將自2020年的高位逐步回落。主權債務預計將維持在高水平。
- 繼各大央行下調主要政策利率、為融資市場實施緊急支援措施及重啟或增強量化寬鬆計劃，從而支持經濟和金融體系後，預計利率於預測期內將保持高度寬鬆水平。
- 西德州中級原油於預測期內的平均價格預計為每桶58美元。

核心境況最初根據5月份的預測得出，其後於6月份更新，以反映對預測所作的重大修訂。核心境況所確定的或然率權重反映當前環球經濟環境不明朗的程度較高，以及各市場間的差別較大。就核心境況所確定的權重由45%至80%不等。

# 風險

下表描述一致核心境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

## 核心境況(2021年第三季至2026年第二季)

	英國 %	美國 %	香港 %	中國內地 %	加拿大 %	法國 %	阿聯酋 %	墨西哥 %
<b>本地生產總值增長率</b>								
2021年：年均增長率	6.1	6.1	5.2	8.5	5.8	4.9	2.5	4.9
2022年：年均增長率	5.5	4.0	3.2	5.5	3.9	3.9	3.8	2.9
2023年：年均增長率	2.2	2.3	2.7	5.3	2.3	2.1	3.0	2.3
五年平均	3.0	2.9	2.6	5.0	2.6	2.1	3.6	2.4
<b>失業率</b>								
2021年：年均比率	5.8	5.5	6.2	3.9	7.6	8.9	2.7	4.5
2022年：年均比率	5.8	4.3	4.6	3.8	6.3	8.7	2.7	4.2
2023年：年均比率	5.0	4.0	3.9	3.8	6.1	8.4	2.7	4.1
五年平均	5.1	4.1	4.0	3.8	6.1	8.3	2.7	4.2
<b>房屋價格增長率</b>								
2021年：年均增長率	8.3	11.9	2.6	4.3	16.1	4.5	(3.9)	5.4
2022年：年均增長率	2.7	6.2	3.9	6.0	6.4	3.5	(0.7)	5.2
2023年：年均增長率	2.5	4.4	2.5	5.4	2.6	4.2	0.3	4.7
五年平均	3.0	5.1	2.9	4.9	4.7	3.5	0.8	4.6
<b>短期利率</b>								
2021年：年均利率	0.2	0.3	0.9	3.4	0.5	(0.6)	0.8	4.5
2022年：年均利率	0.3	0.4	1.2	3.4	0.7	(0.6)	0.9	5.5
2023年：年均利率	0.5	0.7	1.6	3.5	1.2	(0.5)	1.2	6.4
五年平均	0.6	1.1	1.9	3.5	1.4	(0.4)	1.5	6.4
<b>概率</b>	50	75	70	80	70	45	65	65

圖表比較2020年第二季核心境況及2021年同期核心境況，顯示2020年經濟失調的程度，並將現時經濟預期與去年所持有者比較。

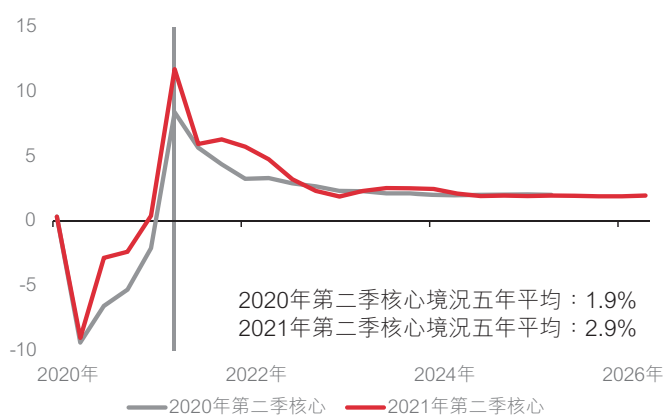
### 本地生產總值增長：比較核心境況

#### 英國



附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

#### 美國



附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

#### 香港



附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

#### 中國內地



附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

## 一致上行境況

與一致核心境況相比，一致上行境況的經濟活動於首兩年復甦較快，其後則逐步恢復至長期趨勢水平。

該境況與多個關鍵上行風險主題一致，其中包括：有效的

下表描述一致上行境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

### 一致上行境況最佳結果

	英國 %	美國 %	香港 %	中國內地 %	加拿大 %	法國 %	阿聯酋 %	墨西哥 %
本地生產總值增長率	11.1 (2022年第一季)	11.0 (2022年第一季)	10.0 (2022年第二季)	13.5 (2022年第二季)	11.2 (2022年第二季)	8.3 (2022年第二季)	14.9 (2022年第一季)	8.6 (2022年第二季)
失業率	3.4 (2023年第二季)	2.2 (2022年第一季)	3.2 (2023年第二季)	3.6 (2022年第三季)	4.7 (2022年第一季)	7.2 (2022年第三季)	2.2 (2022年第二季)	3.0 (2022年第一季)
房屋價格增長率	9.1 (2021年第二季)	12.0 (2021年第三季)	8.9 (2021年第四季)	13.9 (2022年第二季)	20.2 (2021年第四季)	6.1 (2022年第三季)	21.1 (2022年第二季)	8.7 (2022年第三季)
短期利率	0.2 (2021年第二季)	0.5 (2021年第三季)	1.2 (2021年第三季)	3.4 (2021年第三季)	0.6 (2021年第三季)	(0.6) (2022年第一季)	1.0 (2021年第三季)	5.0 (2021年第三季)
概率	5	5	5	10	10	5	5	5

附註：於境況首兩個年度，一致上行極端點為境況的「最佳結果」，例如最高本地生產總值增長率以及最低失業率。

## 一致下行境況

在一致下行境況中，與核心境況相比，經濟復甦明顯較弱。本地生產總值增長仍然疲弱、失業率持續高企、資產和大宗商品價格下跌，其後則逐步恢復至長期趨勢水平。

下表描述一致下行境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

### 一致下行境況最差結果

	英國 %	美國 %	香港 %	中國內地 %	加拿大 %	法國 %	阿聯酋 %	墨西哥 %
本地生產總值增長率	0.4 (2023年第二季)	(0.6) (2022年第二季)	(6.0) (2022年第一季)	(0.7) (2021年第四季)	(0.5) (2022年第一季)	(1.6) (2021年第三季)	(3.3) (2022年第二季)	(2.7) (2022年第一季)
失業率	7.3 (2022年第二季)	6.9 (2022年第一季)	7.1 (2021年第一季)	4.1 (2021年第四季)	8.3 (2021年第四季)	11.0 (2021年第四季)	3.2 (2022年第二季)	5.5 (2021年第四季)
房屋價格增長率	(3.7) (2022年第四季)	2.7 (2022年第四季)	(8.0) (2022年第二季)	0.8 (2022年第二季)	(2.3) (2022年第四季)	0.3 (2022年第一季)	(17.0) (2022年第四季)	2.3 (2022年第三季)
短期利率	0.2 (2023年第二季)	0.4 (2022年第一季)	1.2 (2023年第二季)	3.1 (2021年第三季)	0.4 (2023年第二季)	(0.6) (2021年第三季)	0.9 (2021年第四季)	3.4 (2021年第三季)
概率	30	15	20	8	10	35	25	25

附註：於境況首兩個年度，一致下行極端點為境況的「最差結果」，例如最低本地生產總值增長率以及最高失業率。

## 額外下行境況

集團已設置假設全球經濟衰退的額外下行境況，以反映管理層對嚴重風險的觀點。該境況在2020年第二季以來一直沿用。在此境況下，2021年下半年病毒感染增加，疫苗接種計劃受阻，以致疫情要到2022年底方會結束。此境況亦

下表描述額外下行境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

### 額外下行境況最差結果

	英國 %	美國 %	香港 %	中國內地 %	加拿大 %	法國 %	阿聯酋 %	墨西哥 %
本地生產總值增長率	(2.1) (2022年第二季)	(4.4) (2022年第二季)	(10.6) (2022年第一季)	(7.4) (2022年第二季)	(4.6) (2022年第二季)	(3.1) (2022年第一季)	(11.6) (2022年第二季)	(7.6) (2022年第二季)
失業率	9.3 (2022年第三季)	11.0 (2023年第二季)	7.1 (2021年第三季)	5.7 (2023年第一季)	9.8 (2022年第二季)	11.1 (2021年第四季)	4.4 (2021年第三季)	6.1 (2022年第四季)
房屋價格增長率	(7.8) (2022年第二季)	(5.7) (2022年第二季)	(17.0) (2022年第二季)	(20.7) (2022年第二季)	(16.1) (2022年第二季)	(5.9) (2022年第二季)	(18.1) (2022年第二季)	0.9 (2022年第四季)
短期利率	1.0 (2021年第四季)	1.3 (2021年第四季)	2.1 (2021年第三季)	4.8 (2021年第四季)	0.5 (2021年第三季)	0.3 (2021年第四季)	0.4 (2021年第四季)	7.2 (2021年第四季)
概率	15	5	5	2	10	15	5	5

附註：於境況首兩個年度，額外下行極端點為境況的「最差結果」，例如最低本地生產總值增長率以及最高失業率。

鑑於經濟的不確定性和為各種境況設定概率時，管理層考慮了全球和個別國家/地區的特定因素。管理層可根據其對個別市場不確定性的看法，設定各種境況的概率。

釐定觀點時，管理層已考慮病毒在個別國家/地區的發展趨勢、2021年疫苗推出的預期覆蓋範圍及效力、未來政府

抗疫措施及迅速部署疫苗接種，全球新冠病毒疫情迅速有序緩解；中美緊張局勢緩和；香港緊張政局降溫；財政和貨幣政策持續支持經濟；及英國與歐盟之間關係平穩。

此境況與上文闡述的主要下行風險一致。新冠病毒疫情進一步爆發，加上疫苗接種計劃延後，對此境況下的經濟活動造成較持續的影響。其他環球風險亦有所增加，並推高資產市場的避險情緒。

假設各地政府和央行無法大幅擴充財政和貨幣計劃，導致失業率上升和資產價格下跌。在香港和法國，對失業率的影響與一致下行境況類似，反映近期的歷史經驗。額外下行境況的本地生產總值增長較其他境況強勁，而這較強的反彈是由初期經濟收縮的程度較嚴重所導致。

支援計劃的規模及作用，以及與其他國家/地區的聯繫。管理層亦以2020年各國/地對新冠病毒疫情的實際應對方法和經濟實況為指引。中國在控制病毒傳播方面取得顯著成就，並多次對局部地區爆發的疫情作出快速應對，加上政府實施支援計劃及經濟呈明顯復甦跡象，管理層因而認

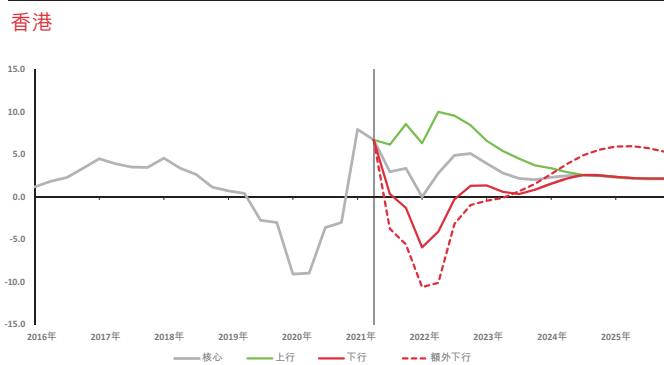


為，中國內地的經濟前景在我們所有主要市場中波動最小。中國內地核心境況的概率設定為80%，而兩個下行境況的概率則設定為10%。在香港，近期疫情反覆，而疫苗接種計劃又受到延誤，加上「疫苗猶豫」現象的出現推遲原定在今年第三季尾達到群體免疫目標，考慮到以上三項因素及上述其他風險，管理層將兩個下行境況概率設定為25%。

在我們的主要市場中，英國和法國的經濟前景最不明朗。在英國，由於發現更具傳染性的病毒株及政府隨後在2020年底對全國經濟活動實施限制，加上感染人數增加，導致經濟前景存在很大不確定性。在法國，2021年首數月的確診病例和住院數目增加、啟動全國疫苗接種計劃面對的困難，以及更具傳染性的病毒株傳播，亦影響到經濟前景。鑑於該等因素，英國和法國一致核心境況的概率分別設定為50%及45%，而一致下行境況的概率則分別為30%及35%。兩個市場的額外下行境況概率均設定為15%，以反映風險偏向下行的觀點，而兩國的上行境況概率則設定為5%。

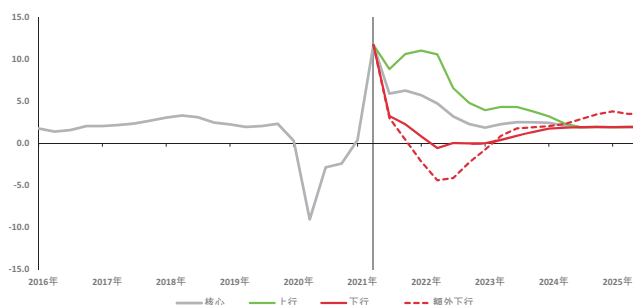
至於美國、加拿大及墨西哥，我們亦考慮這三個北美經濟體之間的連繫。在阿聯酋，油價對經濟的影響以及非石油行業對經濟復甦的貢獻影響了相關不確定性的觀點。該四個市場的核心境況所設定的權重介乎65%至75%，而由於風險被認為偏向下行，兩個下行境況所設定的權重介乎20%至30%。

下圖列示我們的四個最大市場在各經濟境況下過往及預測的本地生產總值增長率。

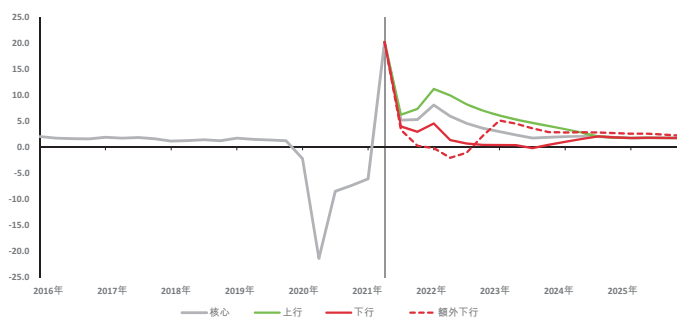


附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

## 美國



## 英國



## 關鍵會計估算及判斷

根據IFRS 9計算預期信貸損失，涉及《2020年報及賬目》「關鍵會計估算及判斷」所載重要判斷、假設及估算。由於新冠病毒疫情的經濟影響，所涉估算不確定性與判斷程度自2020年12月31日以來持續偏高，包括與下列項目相關的判斷：

- 對經濟境況作出的選擇和權重，此乃鑑於經濟狀況以前所未見的方式快速變化，政府及央行行為緩和不利經濟影響而採取的支援措施成效未明，以及經濟前景預測的分布範圍廣闊。制訂有關疫情時間長短、影響經濟的嚴重程度、復甦形態的假設時，我們亦須作出判斷；
- 估算該等境況對預期信貸損失的經濟影響，於此事上，與新冠病毒疫情有關的經濟變化波幅，不屬能納入模型的可觀察歷史趨勢。在這些境況中，以模型計算的假設和經濟因素與信貸損失之間的聯繫可能低估或高估預期信貸損失，包括房地產價格對以模型計算的預期信貸損失結果的影響；及
- 識別信貸風險和信貸減值顯著增加的客戶，這方面的相關判斷乃就政府支援計劃延遲或減輕違約風險的程度，以及一旦支援程度有所減少的影響而作出，尤其在對高風險及易受影響的行業借貸方面。如客戶已接受延期還款和其他旨在解決短期流動資金問題的減免措施或已延長該等期限，則相關判斷包括該等客戶在恢復其原有條款方面履行財務責任的能力。針對零售客戶信貸風險顯著增加的指標所使用的分類方法，在估算方面存在不確定性。

## 預期信貸損失計算如何反映經濟境況

將遠期經濟指引應用於批發及零售貸款及組合預期信貸損失計算的方法，載於《2020年報及賬目》第132頁。我們使用模型來反映關於預期信貸損失估計的經濟境況。該等模型主要依據歷史觀察及與拖欠率的相關性。

我們繼續觀察新冠病毒疫情導致宏觀經濟變數出現的波動，相關波動連同大規模的政府支援計劃、暫緩還款及暫停還款計劃，已影響了模型表現及過往宏觀經濟變數與違約率之間的相關性。由於經濟預測開始好轉，經濟復甦的程度及速度仍然超出用作校準模型的歷史經驗範圍，且違責的時間已明顯偏離模型的假設。管理層的判斷一直被用作克服模型所產生結果的限制，從而增加預期信貸損失。

該等數據及模型限制於短期內使用模型內及模型後調整處理時，則會產生管理層判斷調整。當中包括完善模型所使用的數據和推算結果，並基於管理層判斷和較高級別的定量分析，就難以用模型計算的影響使用模型後調整。

### 管理層判斷調整

就IFRS 9而言，管理層判斷調整一般指在客戶或組合層面對預期信貸損失的短期增減，以計及最新突發事件、模型缺陷，以及管理層於審視及質詢期間應用的其他評估。

我們已於2021年6月30日應用管理層判斷，以反映模型未能監測的信貸風險變動。影響管理層判斷調整的因素隨著經濟環境而不斷演變。我們設有內部管治機制，定期監察管理層判斷調整，並在可行情況下酌情透過重新校準和設計模型，減少對這類調整的依賴。

我們需要時間進行較廣泛的模型調整，亦需要可觀察損失數據來建立模型。一旦觀察到新冠病毒疫情的較長期影響，模型將逐步重新校準。因此，我們仍然預期在可見將來會有重大的管理層判斷調整。

一旦宏觀經濟預測穩定下來並在歷史經驗範圍內上落，組合受政府計劃解除的影響開始浮現，以及新冠病毒疫情導致的不確定性減低，我們便可能停止一些判斷調整(主要與違責的時間和程度出現延遲有關)。

批發及零售業務的管理層判斷調整連同模型風險管理職能作為環球業務減值委員會的陳述的一部分呈列，與《2020年報及賬目》第120頁載列的管治流程一致。

下表載列就估算於2021年6月30日的列賬基準預期信貸損失所作的管理層判斷調整，當中包括疫情所導致與數據及模型局限相關的調整，以及在模型開發與應用慣例中所作的調整，並列示適用於境況加權預期信貸損失數字的調整。

### 對2021年6月30日預期信貸損失所作的管理層判斷調整<sup>1</sup>

	零售 十億美元	批發 十億美元	總計 十億美元
低風險交易對手(銀行、主權及政府實體)	0.1	(0.8)	(0.7)
企業貸款調整		1.4	1.4
零售貸款違責或然率調整	(0.1)		(0.1)
零售模型違責時間調整	0.4		0.4
宏觀經濟相關調整	0.6		0.6
其他零售貸款調整	0.3		0.3
總計	1.3	0.7	2.0

### 對2020年12月31日預期信貸損失所作的管理層判斷調整<sup>1</sup>

	零售 十億美元	批發 十億美元	總計 十億美元
低風險交易對手(銀行、主權及政府實體)	—	(0.7)	(0.7)
企業貸款調整		0.5	0.5
零售貸款違責或然率調整	(0.8)		(0.8)
零售模型違責時間調整	1.9		1.9
宏觀經濟相關調整	0.1		0.1
其他零售貸款調整	0.3		0.3
總計	1.5	(0.2)	1.3

<sup>1</sup> 表內所列管理層判斷調整分別反映預期信貸損失的增幅或(減幅)。

批發貸款組合方面，管理層的判斷調整是預期信貸損失增加7億美元(2020年12月31日：減少2億美元)。

於2021年6月30日，與低風險信貸有關的調整導致預期信貸損失減少8億美元(2020年12月31日：減少7億美元)，主要來自高評級銀行、主權和美國政府支持的機構，其模型推算信貸因素並不全面反映有關實體的實際基本因素或新冠病毒疫情下政府支援和經濟援助計劃的影響。

於2021年6月30日，對企業貸款風險承擔的調整導致預期信貸損失增加14億美元(2020年12月31日：增加5億美元)，主要反映管理層對部分主要市場高風險和弱勢行業的判斷結果，有關判斷獲得信貸專家觀點、量化分析和市場比對的支持。考慮因素包括疫苗接種成效的不確定性和新病

毒株的風險，以及部分行業違責的時間和程度因政府介入而產生的不確定性。相對2020年12月31日的調整影響主要因管理層判斷而增加，原因是宏觀經濟境況進一步改善，以及高風險和弱勢行業的模型推算結果與管理層預期的偏差擴大。

零售貸款組合方面，於2021年6月30日的管理層判斷調整為預期信貸損失增加13億美元(2020年12月31日：增加15億美元)。

零售模型違責時間調整導致預期信貸損失增加4億美元(2020年12月31日：增加19億美元)。由於客戶紓困措施和政府支援計劃持續紓緩違責的壓力，我們在多個經濟體作出調整。鑑於宏觀經濟預測改善，加上數個市場的客戶紓

## 風險

困措施和政府支援完結，期內的調整幅度因而降低。零售模型建基於一項假設，即隨著宏觀經濟狀況惡化，違責事件便會增加。客戶紓困措施和政府支援計劃有助穩定宏觀經濟狀況，以及零售模型違責事件的時間，因此我們會監察有關措施和計劃的持續性。

零售貸款違責或然率調整導致預期信貸損失減少1億美元(2020年12月31日：減少8億美元)。這涉及就宏觀經濟變數所作的重大預測，有關預測超出IFRS 9模型據以建立及校準和運作的歷史觀察範圍。現時境況大多屬歷史觀察範圍內，故調整幅度降低。

宏觀經濟相關調整增加預期信貸損失6億美元(2020年12月31日：增加1億美元)。我們應用此調整，藉以反映管理層對過往預測違責程度(尚未於宏觀經濟預測改善下在零售組合出現)的預期。

其他零售貸款調整導致預期信貸損失增加3億美元(2020年12月31日：增加3億美元)，反映仍然參與或最近已退出客戶支援計劃的客戶以及所有其他數據和模型調整。

### 預期信貸損失估計的經濟境況敏感度分析

作為預期信貸損失管治程序的一環，管理層會透過對上述境況逐一設定100%權重，重新計算所選組合在不同境況下的預期信貸損失，以審視預期信貸損失結果對各種經濟預測的敏感度。判定信貸風險大幅提升及計量預期信貸損失結果時，已計及有關權重。

就上行及下行境況計算的預期信貸損失，不應作為可能出現的預期信貸損失結果的上限和下限。在不同經濟境況下於未來可能發生的違責所產生的影響，乃透過重新計量第一級及第二級貸款於結算日的預期信貸損失而得出。第三

級貸款(已違責)於結算日的數額在相關敏感度計算中維持不變。第三級預期信貸損失僅於個別組合的違責損失率對未來經濟狀況預測變動敏感的情況下，方會對該等變動敏感。

當設定100%權重時，反映尾端風險境況的估計數字存在特別高的不確定性。

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

就零售信貸風險承擔而言，敏感度分析包括涉及違責債務人的客戶貸款預期信貸損失，原因是有抵押按揭組合(包括各級貸款)的零售預期信貸損失對宏觀經濟因素的變數敏感。

### 批發及零售敏感度

批發及零售敏感度分析包括在適用情況下各境況的管理層判斷調整。分析結果列表不包括保險業務持有的組合與小型組合，因此不能與其他信貸風險列表中的個人及批發貸款直接進行比較。此外，在批發及零售分析中，額外/替代下行境況的比較期間結果不可與本期直接進行比較，因為兩者反映的是期末相對一致境況的不同風險狀況。

## 批發分析

### IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度<sup>1,2</sup>

	賬面總值 百萬美元	列賬基準之 預期信貸損失 百萬美元	核心境況 預期信貸損失 百萬美元	上行境況 預期信貸損失 百萬美元	下行境況 預期信貸損失 百萬美元	額外下行境況 預期信貸損失 百萬美元
於2021年6月30日按地區列示						
英國	481,849	1,740	1,433	1,083	1,888	2,949
美國	229,768	270	253	185	319	490
香港	436,443	429	377	211	557	892
中國內地	124,547	98	75	16	224	1,192
加拿大	84,398	146	115	66	176	361
墨西哥	24,971	180	161	123	210	358
阿聯酋	45,997	201	164	119	257	607
法國	197,175	133	115	107	147	233
於2020年12月31日按地區列示						
英國	430,555	2,077	1,514	1,026	2,271	3,869
美國	201,263	369	314	219	472	723
香港	452,983	474	388	211	672	1,363
中國內地	118,163	116	93	28	252	1,158
加拿大	85,720	183	140	82	253	528
墨西哥	25,920	246	222	177	285	437
阿聯酋	44,777	250	241	190	330	536
法國	164,899	117	109	97	131	238

1 預期信貸損失敏感度包括涉及重大計量不確定性的資產負債表外金融工具。

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

於2021年6月30日，英國、中國內地及香港對預期信貸損失的敏感度最高。敏感度較高，主要是由於該等地區的重大風險承擔，以及相對於核心及概率加權境況，下行境況

的影響較為嚴重。對中國內地而言，概率為2%的額外下行境況，被認為是發生可能性極低的境況，與核心境況相比，其不利程度要大得多，因此預期信貸損失估計相對於列賬基準及核心境況要高。

## 零售分析

IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度<sup>1,2</sup>

於 2021 年 6 月 30 日按地區列示	賬面總值 百萬美元	列賬基準之 預期信貸損失 百萬美元	核心境況 預期信貸損失 百萬美元	上行境況 預期信貸損失 百萬美元	下行境況 預期信貸損失 百萬美元	額外下行境況 百萬美元
<b>英國</b>						
按揭	151,435	205	199	193	210	221
信用卡	7,563	678	625	533	767	945
其他	8,460	713	631	534	779	934
<b>墨西哥</b>						
按揭	4,427	112	104	93	125	142
信用卡	1,044	180	175	163	198	214
其他	2,626	395	380	357	412	437
<b>香港</b>						
按揭	93,283	—	—	—	—	—
信用卡	7,414	244	231	213	269	384
其他	5,787	102	96	89	119	141
<b>阿聯酋</b>						
按揭	1,902	55	52	44	60	64
信用卡	395	73	66	61	80	95
其他	613	28	28	26	29	31
<b>法國</b>						
按揭	23,583	61	60	60	61	62
其他	1,668	75	75	74	76	77
<b>美國</b>						
按揭	15,283	41	41	40	42	48
信用卡	938	162	161	160	164	178
<b>加拿大</b>						
按揭	24,681	31	30	27	32	38
信用卡	232	10	10	10	10	10
其他	1,699	21	21	20	23	25

## 於 2020 年 12 月 31 日按地區列示

<b>英國</b>						
按揭	146,478	197	182	172	205	221
信用卡	7,869	857	774	589	904	1,084
其他	9,164	897	795	471	1,022	1,165
<b>墨西哥</b>						
按揭	3,896	111	101	79	136	167
信用卡	1,113	260	255	243	269	290
其他	2,549	436	428	411	451	491
<b>香港</b>						
按揭	89,943	—	—	—	—	—
信用卡	7,422	266	259	247	277	405
其他	6,020	112	105	102	115	130
<b>阿聯酋</b>						
按揭	1,889	66	63	53	73	78
信用卡	426	92	81	62	107	126
其他	683	38	37	33	41	46
<b>法國</b>						
按揭	24,565	68	68	68	69	70
其他	1,725	88	87	85	88	91
<b>美國</b>						
按揭	15,399	41	39	38	41	53
信用卡	570	86	84	81	88	119
<b>加拿大</b>						
按揭	22,454	31	30	29	31	36
信用卡	260	9	9	8	9	9
其他	1,775	22	21	20	24	28

1 預期信貸損失敏感度不包括運用較簡單模型方法的組合。

2 於2021年6月30日，美國敏感度包括採用加強版的模型。

於2021年6月30日，英國、墨西哥及香港的預期信貸損失敏感度最為顯著。由於抵押品價值仍處穩健水平，按揭貸款在大部分市場的預期信貸損失敏感度屬最低。香港按揭組合受惠於其信貸質素，因此其列賬基準預期信貸損失水平偏低，所呈列的敏感度亦甚微。信用卡及其他無抵押貸款對經濟預測較為敏感，而2021年上半年的經濟預測已有所改善。

## 集團預期信貸損失敏感度分析結果

各境況對預期信貸損失之影響，以及管理層的判斷調整，均對經濟預測的變動(包括政府支援措施的成效)非常敏感。根據上述敏感度列表，倘於2021年6月30日僅根據核心境況、上行境況、下行境況或額外下行境況估算集團預期信貸損失數額(不包括單獨評估的批發第三級)，則該數額的增幅/(減幅)便會如下表所列。

於2021年6月30日的集團預期信貸損失總額	零售 <sup>1</sup> 十億美元	批發 <sup>1</sup> 十億美元
列賬基準之預期信貸損失	3.9	3.7
<b>境況</b>		
100%一致核心境況	(0.2)	(0.6)
100%一致上行境況	(0.5)	(1.4)
100%一致下行境況	0.3	0.7
100%額外下行境況	1.1	4.5
於2020年12月31日的集團預期信貸損失總額		
列賬基準之預期信貸損失	4.5	4.5
<b>境況</b>		
100%一致核心境況	(0.3)	(0.9)
100%一致上行境況	(1.0)	(2.0)
100%一致下行境況	0.3	1.0
100%額外下行境況	1.3	5.9

<sup>1</sup> 與零售及批發敏感度分析所採用的基準相同。

於2021年6月30日，受宏觀經濟預測改善所帶動，所有境況的集團預期信貸損失敏感度均較2020年12月31日下降。

英國經濟前景仍然存在很大的不確定性。如果對英國的一致下行及額外下行境況分別採用100%權重，批發貸款的預期信貸損失將分別增加1億美元及12億美元，而零售貸款的預期信貸損失亦將分別增加2億美元及5億美元。

## 同業及客戶貸款賬面總值/名義金額變動及準備之對賬

以下披露內容按級別列示集團同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值/名義金額及準備之對賬。變動按季計算，因此全面反映季度之間的級別變動。倘變動按年初至今基準計算，則僅可反映金融工具於期初和期末的持倉。

金融工具之轉撥反映級別間轉移對賬面總值/名義金額及相關預期信貸損失準備所造成的影響。

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

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



## 同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值/名義金額變動及準備對賬

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產		總計	
	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
2021年1月1日	1,506,451	(2,331)	223,432	(5,403)	20,424	(7,544)	279	(113)	1,750,586	(15,391)
金融工具之轉撥：	(9,572)	(993)	6,141	1,411	3,431	(418)	—	—	—	—
— 自第一級轉至第二級	(88,050)	273	88,050	(273)	—	—	—	—	—	—
— 自第二級轉至第一級	79,249	(1,239)	(79,249)	1,239	—	—	—	—	—	—
— 轉撥至第三級	(1,092)	18	(3,248)	522	4,340	(540)	—	—	—	—
— 轉撥自第三級	321	(45)	588	(77)	(909)	122	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	625	—	(320)	—	(12)	—	—	—	293
承辦或購入之新金融資產	224,124	(268)	—	—	—	—	1	—	224,125	(268)
撤銷確認之資產(包括終期還款)	(143,261)	82	(15,521)	258	(1,559)	234	(8)	6	(160,349)	580
風險參數變動—其他貸款/還款	(25,456)	285	(3,440)	285	(808)	348	(44)	4	(29,748)	922
風險參數變動—信貸質素	—	609	—	(397)	—	(1,229)	—	28	—	(989)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	12	—	(12)	—	—	—	—	—	—
資產撤銷	—	—	—	—	(1,356)	1,352	(9)	1	(1,365)	1,353
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(1)	—	—	—	(1)	—
匯兌	(3,130)	(7)	(91)	(19)	(92)	35	(1)	—	(3,314)	9
其他	(180)	7	(20)	5	(7)	2	—	—	(207)	14
於2021年6月30日	1,548,976	(1,979)	210,501	(4,192)	20,032	(7,232)	218	(74)	1,779,727	(13,477)
期內收益表之預期信貸損失變動		1,345		(186)		(659)		38		538
收回										209
其他										(41)
期內收益表之預期信貸損失變動總額										706

	於2021年6月30日			截至2021年 6月30日 止六個月
	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	預期信貸損失 撥回/(提撥) 百萬美元	
如上	1,779,727	(13,477)		706
按已攤銷成本計量之其他金融資產	854,504	(224)		(56)
非交易用途反向購買協議承擔	68,200	—		—
履約及其他擔保	—	—		43
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要/綜合收益表概要	2,702,431	(13,701)		693
按公允值計入其他全面收益之債務工具	348,107	(111)		26
期內預期信貸損失準備總額/收益表預期信貸損失提撥總額	不適用	(13,812)		719

如上表所示，期內客戶及同業貸款以及相關貸款承諾及金融擔保的預期信貸損失準備，由2020年12月31日的153.91億美元減少19.14億美元至2021年6月30日的134.77億美元。

減幅主要源自：

- 資產撤銷13.53億美元；
- 與金額變動有關的12.34億美元，包括與新承辦、撤銷確認資產及其他待償還款相關的預期信貸損失準備；
- 與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的2.93億美元；及

- 匯兌及其他變動2,300萬美元。

減幅被與相關信貸質素變動(包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響)有關的9.89億美元所抵銷。

上表列出期內預期信貸損失撥回5.38億美元，當中包括與相關賬面淨額有關的12.34億美元及與級別間轉移的重新計量影響淨額有關的2.93億美元，部分被與相關信貸質素變動(包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響)有關的9.89億美元所抵銷。

同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值/名義金額變動及準備對賬(續)

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產		總計	
	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
於2020年1月1日	1,561,613	(1,464)	105,551	(2,441)	14,335	(5,121)	345	(99)	1,681,844	(9,125)
金融工具之轉撥：	(129,236)	(1,122)	116,783	1,951	12,453	(829)	—	—	—	—
— 自第一級轉至第二級	(298,725)	947	298,725	(947)	—	—	—	—	—	—
— 自第二級轉至第一級	172,894	(2,073)	(172,894)	2,073	—	—	—	—	—	—
— 轉撥至第三級	(3,942)	30	(10,320)	986	14,262	(1,016)	—	—	—	—
— 轉撥自第三級	537	(26)	1,272	(161)	(1,809)	187	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	907	—	(1,158)	—	(750)	—	—	—	(1,001)
承辦或購入之新金融資產	437,836	(653)	—	—	—	—	25	(1)	437,861	(654)
撤銷確認之資產(包括終期還款)	(313,347)	160	(37,409)	464	(3,430)	485	(23)	2	(354,209)	1,111
風險參數變動—其他貸款/還款	(83,147)	157	29,092	85	(597)	248	(50)	(2)	(54,702)	488
風險參數變動—信貸質素	—	(408)	—	(4,374)	—	(4,378)	—	(39)	—	(9,199)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	134	—	294	—	5	—	—	—	433
資產撤銷	—	—	—	—	(2,946)	2,944	(30)	30	(2,976)	2,974
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(23)	7	—	—	(23)	7
匯兌	32,808	(47)	9,123	(223)	633	(163)	4	(3)	42,568	(436)
其他	(76)	5	292	(1)	(1)	8	8	(1)	223	11
於2020年12月31日	1,506,451	(2,331)	223,432	(5,403)	20,424	(7,544)	279	(113)	1,750,586	(15,391)
期內收益表之預期信貸損失變動		297		(4,689)		(4,390)		(40)		(8,822)
收回										326
其他										(84)
期內收益表之預期信貸損失變動總額 <sup>1</sup>										(8,580)

	於2020年12月31日		截至2020年12月31日止12個月
	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	預期信貸 損失提撥 百萬美元
如上	1,750,586	(15,391)	(8,580)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	772,408	(175)	(95)
非交易用途反向購買協議承擔	61,716	—	—
履約及其他擔保	—	—	(94)
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要/綜合收益表概要	2,584,710	(15,566)	(8,769)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	399,717	(141)	(48)
期內預期信貸損失準備總額/收益表預期信貸損失提撥總額	不適用	(15,707)	(8,817)

1 於2020年12月31日收益表之預期信貸損失變動總額為85.8億美元，劃分為截至2020年6月30日止六個月應佔的64.64億美元及截至2020年12月31日止六個月應佔的21.16億美元。

金融工具的信貸質素

我們對須承擔信貸風險的所有金融工具進行信貸質素評估。金融工具的信貸質素是於某時間點對違責或然率的評估，而第一及第二級則根據信貸質素相對首次確認入賬時轉差的程度而釐定。因此，對於非信貸已減值的金融工具，儘管信貸質素級別較低的金融工具在第二級所佔的比例往往較高，信貸質素評估結果與第一及第二級之間並無直接關係。

五類信貸質素級別各自包括一系列給予批發及個人貸款業務的精細內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級，詳情請參閱下表。個人貸款信貸質素乃根據就多種經濟境況作出調整的12個月時間點違責或然率披露。批發貸款信貸質素級別以內部信貸風險評級為依據。

## 信貸質素級別

質素級別 <sup>1,2</sup>	主權債務 證券及票據	其他債務 證券及票據	批發貸款 及衍生工具	零售貸款		
	外界信貸 評級	外界信貸 評級	內部信貸 評級	巴塞爾協定下 12個月違責 或然率(%)	內部信貸 評級	12個月概率 加權違責 或然率(%)
穩健	BBB級及以上	A-級及以上	CRR 1至CRR 2級	0 – 0.169	1及2級	0.000 – 0.500
良好	BBB-至BB級	BBB+至BBB-級	CRR 3級	0.170 – 0.740	3級	0.501 – 1.500
滿意	BB-至B級 及無評級	BB+至B級 及無評級	CRR 4至CRR 5級	0.741 – 4.914	4及5級	1.501 – 20.000
低於標準	B-至C級	B-至C級	CRR 6至CRR 8級	4.915 – 99.999	6級	20.001 – 99.999
信貸已減值	違責	違責	CRR 9至CRR 10級	100	7級	100

1 客戶風險評級(「CRR」)。

2 12個月時間點概率加權違責或然率(「PD」)。

## 按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布

	賬面總值/名義金額						預期信貸 損失準備	淨額
	穩健	良好	滿意	低於標準	信貸 已減值	總計		
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	528,036	232,101	258,457	34,496	19,285	1,072,375	(12,864)	1,059,511
— 第一級	522,137	204,332	164,251	4,826	—	895,546	(1,770)	893,776
— 第二級	5,899	27,769	94,206	29,670	—	157,544	(3,888)	153,656
— 第三級	—	—	—	—	19,069	19,069	(7,131)	11,938
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	216	216	(75)	141
按已攤銷成本計量之同業貸款	77,928	4,819	3,155	1,003	—	86,905	(19)	86,886
— 第一級	77,739	4,662	3,062	23	—	85,486	(16)	85,470
— 第二級	189	157	93	980	—	1,419	(3)	1,416
— 第三級	—	—	—	—	—	—	—	—
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	751,028	71,664	30,323	1,163	326	854,504	(224)	854,280
— 第一級	750,477	70,918	27,469	114	—	848,978	(130)	848,848
— 第二級	551	746	2,854	1,049	—	5,200	(38)	5,162
— 第三級	—	—	—	—	284	284	(47)	237
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	42	42	(9)	33
貸款及其他信貸相關承諾	408,027	150,779	91,284	10,537	746	661,373	(530)	660,843
— 第一級	404,424	139,198	67,581	1,766	—	612,969	(184)	612,785
— 第二級	3,603	11,581	23,703	8,771	—	47,658	(266)	47,392
— 第三級	—	—	—	—	744	744	(80)	664
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	2	2	—	2
金融擔保	15,693	5,018	5,125	1,216	222	27,274	(64)	27,210
— 第一級	15,592	4,178	3,151	248	—	23,169	(17)	23,152
— 第二級	101	840	1,974	968	—	3,883	(30)	3,853
— 第三級	—	—	—	—	221	221	(17)	204
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	1	1	—	1
於2021年6月30日	1,780,712	464,381	388,344	48,415	20,579	2,702,431	(13,701)	2,688,730
按公允值計入其他全面收益之債務工具 <sup>1</sup>								
— 第一級	317,105	13,039	11,126	—	—	341,270	(65)	341,205
— 第二級	791	93	321	741	—	1,946	(15)	1,931
— 第三級	—	—	—	—	226	226	(24)	202
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	48	48	(7)	41
於2021年6月30日	317,896	13,132	11,447	741	274	343,490	(111)	343,379

1 本項披露中，賬面總值指未就任何虧損準備作調整之金融資產已攤銷成本。上表所示按公允值計入其他全面收益之債務工具的賬面總值不包括公允值損益，因此不會與資產負債表所示數額一致。

按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布(續)

	賬面總值/名義金額						預期信貸 損失準備	淨額
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	信貸 已減值 百萬美元	總計 百萬美元		
按已攤銷成本計量之客戶貸款	506,231	233,320	256,584	36,970	19,372	1,052,477	(14,490)	1,037,987
—第一級	499,836	199,138	165,507	5,439	—	869,920	(1,974)	867,946
—第二級	6,395	34,182	91,077	31,531	—	163,185	(4,965)	158,220
—第三級	—	—	—	—	19,095	19,095	(7,439)	11,656
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	277	277	(112)	165
按已攤銷成本計量之同業貸款	71,318	5,496	3,568	1,276	—	81,658	(42)	81,616
—第一級	71,126	5,098	3,357	73	—	79,654	(33)	79,621
—第二級	192	398	211	1,203	—	2,004	(9)	1,995
—第三級	—	—	—	—	—	—	—	—
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	683,231	61,768	26,581	611	217	772,408	(175)	772,233
—第一級	682,412	61,218	24,532	54	—	768,216	(80)	768,136
—第二級	819	550	2,049	557	—	3,975	(44)	3,931
—第三級	—	—	—	—	177	177	(42)	135
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	40	40	(9)	31
貸款及其他信貸相關承諾	400,911	157,339	90,784	9,668	1,081	659,783	(734)	659,049
—第一級	396,028	143,600	63,592	1,265	—	604,485	(290)	604,195
—第二級	4,883	13,739	27,192	8,403	—	54,217	(365)	53,852
—第三級	—	—	—	—	1,080	1,080	(78)	1,002
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	1	1	(1)	—
金融擔保	6,356	5,194	5,317	1,247	270	18,384	(125)	18,259
—第一級	6,286	4,431	3,163	210	—	14,090	(37)	14,053
—第二級	70	763	2,154	1,037	—	4,024	(62)	3,962
—第三級	—	—	—	—	269	269	(26)	243
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	1	1	—	1
於2020年12月31日	1,668,047	463,117	382,834	49,772	20,940	2,584,710	(15,566)	2,569,144
按公允值計入其他全面收益之債務工具 <sup>1</sup>								
—第一級	367,542	12,585	10,066	—	—	390,193	(88)	390,105
—第二級	143	93	343	825	—	1,404	(20)	1,384
—第三級	—	—	—	—	257	257	(23)	234
—購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	49	49	(10)	39
於2020年12月31日	367,685	12,678	10,409	825	306	391,903	(141)	391,762

1 本項披露中，賬面總值指未就任何虧損準備作調整之金融資產已攤銷成本。上表所示按公允值計入其他全面收益之債務工具的賬面總值不包括公允值損益，因此不會與資產負債表所示數額一致。

客戶紓困計劃

為應對新型冠狀病毒疫情爆發，世界各地政府和監管機構已為全市場計劃內的個人及批發客戶推出多項支援措施。下表呈列於2021年6月30日根據該等計劃及滙豐主要市場特定措施的個人賬項/批發客戶數目及相關已提取客戶貸款價值。個人貸款方面，大多數紓困措施(包括暫停還款)與現有貸款相關；而批發貸款方面，紓困措施包括暫停還款、現有信貸的再融資以及政府支持計劃下的新貸款。

於2021年6月30日，紓困計劃下的個人客戶貸款賬面總值為16億美元(2020年12月31日：55億美元)，當中包括按揭貸款13億美元(2020年12月31日：47億美元)及其他個人貸款3億美元(2020年12月31日：9億美元)。2021年首六個月期間個人客戶紓困金額減少乃客戶退出紓困措施所致。紓困計劃下批發客戶貸款的賬面總值為278億美元(2020年12月31日：353億美元)。我們會繼續監察根據客戶紓困計劃授出貸款的可收回性，包括貸予小部分客戶但其後發現客戶不符合此類紓困計劃條件的貸款。截至2021年6月30日，該等貸款的持續表現仍存在不確定性。

## 個人貸款

2021年6月30日尚存		英國	香港	美國	其他 主要市場 <sup>1,2</sup>	總計
<b>全市場計劃</b>						
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項數目	千項	1	—	—	2	3
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	167	—	—	231	398
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千項	2	—	—	21	23
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	19	—	—	207	226
<b>滙豐特定措施</b>						
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項數目	千項	—	1	1	—	2
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	3	267	587	19	876
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千項	—	—	—	3	3
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	—	52	29	18	99
<b>根據全市場計劃及滙豐特定措施在主要市場提供之個人貸款總額</b>						
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項數目	千項	1	1	1	2	5
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	170	267	587	250	1,274
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千項	2	—	—	24	26
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	19	52	29	225	325
全市場計劃及滙豐特定措施—按揭紓困計劃佔按揭總額之比例	%	0.1	0.3	3.6	0.3	0.4
全市場計劃及滙豐特定措施—其他個人貸款紓困計劃佔其他個人貸款總額之比例	%	0.1	0.1	2.2	0.4	0.3

## 批發貸款

2021年6月30日尚存		英國	香港	美國	其他 主要市場 <sup>1</sup>	總計
<b>全市場計劃</b>						
全市場計劃下之客戶數目	千名	236	1	3	5	245
全市場計劃下客戶之已提取貸款價值	百萬美元	14,024	4,786	819	5,306	24,935
<b>滙豐特定措施</b>						
滙豐特定措施下之客戶數目	千名	1	—	—	—	1
滙豐特定措施下客戶之已提取貸款價值	百萬美元	260	—	551	2,098	2,909
<b>根據全市場計劃及滙豐特定措施在主要市場提供之批發貸款總額</b>						
客戶數目	千名	237	1	3	5	246
已提取貸款價值	百萬美元	14,284	4,786	1,370	7,404	27,844
全市場計劃及滙豐特定措施佔批發貸款總額之比例	%	10.4	2.5	4.0	3.9	5.0

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

2 在馬來西亞，個人貸款客戶可參加自動延遲還款計劃，並適用於所有合資格零售客戶。於2021年6月30日，此延遲還款計劃涉及的賬項數目為20,000項，相關已提取數額為2.47億美元。

## 個人貸款(續)

2020年12月31日尚存		英國	香港	美國	其他 主要市場 <sup>1,2,3</sup>	總計
<b>全市場計劃</b>						
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項數目	千項	6	—	—	5	11
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	1,412	—	—	908	2,320
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千項	15	—	—	28	43
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	140	—	—	386	526
<b>滙豐特定措施</b>						
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項數目	千項	—	3	2	3	8
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	7	1,124	864	360	2,355
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千項	—	1	6	18	25
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	—	75	67	182	324
<b>根據全市場計劃及滙豐特定措施在主要市場提供之個人貸款總額</b>						
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項數目	千項	6	3	2	8	19
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	1,419	1,124	864	1,268	4,675
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千項	15	1	6	46	68
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬美元	140	75	67	568	850
全市場計劃及滙豐特定措施—按揭紓困計劃佔按揭總額之比例	%	0.9	1.2	4.7	1.6	1.4
全市場計劃及滙豐特定措施—其他個人貸款紓困計劃佔其他個人貸款總額之比例	%	0.7	0.2	3.1	1.1	0.8



批發貸款(續)

2020年12月31日尚存		英國	香港	美國	其他 主要市場 <sup>1</sup>	總計
全市場計劃						
全市場計劃下之客戶數目	千名	226	3	3	5	237
全市場計劃下客戶之已提取貸款價值	百萬美元	13,517	10,622	1,043	6,017	31,199
滙豐特定措施						
滙豐特定措施下之客戶數目	千名	—	—	—	—	—
滙豐特定措施下客戶之已提取貸款價值	百萬美元	349	—	924	2,869	4,142
根據全市場計劃及滙豐特定措施在主要市場提供之批發貸款總額						
客戶數目	千名	226	3	3	5	237
已提取貸款價值	百萬美元	13,866	10,622	1,967	8,886	35,341
全市場計劃及滙豐特定措施佔批發貸款總額之比例	%	9.6	5.9	5.2	4.6	6.4

- 1 其他主要市場包括澳洲、加拿大、中國內地、埃及、法國、德國、印度、印尼、馬來西亞、墨西哥、新加坡、瑞士、台灣及阿聯酋。
- 2 在馬來西亞，個人貸款客戶可參加自動延遲還款計劃，並適用於所有合資格零售客戶。於2020年12月31日，此延遲還款計劃涉及的賬項數目為26,000項，相關已提取數額為4.52億美元。
- 3 在墨西哥，於2020年12月31日，客戶紓困計劃下共有16,000項個人貸款賬項，相關已提取數額為2.33億美元。

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

2021年3月4日，香港金融管理局聯同「銀行業中小企貸款協調機制」宣布，企業客戶「預先批核還息不還本」計劃再度延長六個月至2021年10月。

2021年4月6日，英國推出復甦貸款計劃(Recovery Loan Scheme)，為任何規模的企業提供財政支援，使其能從新冠病毒疫情中恢復，唯須通過資格及可行性評估。該計劃將運作至2021年12月31日。根據該計劃，政府將提供80%的擔保。

個人貸款

此部分就促使客戶個人貸款增加的地區、國家和產品類別提供進一步資料，同時亦提供香港和英國按揭業務的貸款估值比率數字。

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

於2021年6月30日，個人貸款總額中之客戶貸款為4,824億美元，比2020年12月31日增加216億美元，當中計及有利匯兌變動4億美元。若不計及匯兌變動，增幅為212億美元，主要由亞洲(169億美元)及歐洲(45億美元)帶動。

於2021年6月30日，在其他個人貸款的帶動下，個人貸款(不包括資產負債表外貸款承諾及擔保)的預期信貸損失準備減少7億美元至40億美元。

於2021年6月30日，若不計及匯兌變動，按揭貸款結欠增加100億美元至3,636億美元。由於已購住宅物業的印花稅寬免期至2021年9月30日才完結，故此在一定程度上推動英國

的按揭增長51億美元。亞洲方面，按揭增長43億美元，當中香港顯著增長29億美元。加拿大的按揭增長20億美元。此外，由於退出美國國內大眾市場零售銀行業務，因此20億美元的按揭已轉撥至持作出售用途資產。

因按揭產生之預期信貸損失準備大致維持不變，為7億美元。

香港及英國按揭賬項的質素保持良好，違責及減值準備水平極低。香港新造按揭貸款的平均貸款估值比率為61%，而整體按揭貸款組合的比率則估計為43%。英國新造按揭貸款的平均貸款估值比率為67%，而整體按揭貸款組合的比率則估計為54%。

若不計及匯兌變動，於2021年6月30日的其他個人貸款結欠比2020年12月31日增加112億美元，主要由於貸款及透支增加125億美元，增幅部分被信用卡結欠減少10億美元所抵銷。貸款及透支的增幅源自亞洲的132億美元增長，其中香港的130億美元增長尤為明顯。

於2021年6月30日，因其他個人貸款(不包括貸款承諾和擔保)產生之預期信貸損失準備減少7億美元至33億美元，第二級所受的影響最大，下跌6億美元。減幅主要是由於英國貸款及透支和信用卡分別減少2億美元。

## 按級別分布列示個人貸款總額中之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
按組合列示								
第一留置權住宅按揭	349,840	10,482	3,300	363,622	(119)	(191)	(439)	(749)
—其中：								
僅須供息(包括對銷)按揭	28,978	2,490	315	31,783	(8)	(33)	(86)	(127)
負擔能力為本之按揭(包括美國可調利率按揭)	12,991	1,257	496	14,744	(13)	(7)	(4)	(24)
其他個人貸款	105,806	10,856	2,163	118,825	(628)	(1,659)	(970)	(3,257)
—其他	86,715	6,229	1,678	94,622	(272)	(685)	(650)	(1,607)
—信用卡	17,373	4,415	440	22,228	(346)	(962)	(307)	(1,615)
—第二留置權住宅按揭	318	67	39	424	(2)	(6)	(8)	(16)
—汽車融資	1,400	145	6	1,551	(8)	(6)	(5)	(19)
於2021年6月30日	455,646	21,338	5,463	482,447	(747)	(1,850)	(1,409)	(4,006)
按地區列示								
歐洲	208,712	8,089	2,482	219,283	(260)	(963)	(746)	(1,969)
—其中：英國	172,498	7,090	1,587	181,175	(235)	(928)	(483)	(1,646)
亞洲	192,257	9,425	1,350	203,032	(157)	(396)	(253)	(806)
—其中：香港	132,928	6,015	205	139,148	(58)	(250)	(50)	(358)
中東及北非	4,856	235	225	5,316	(45)	(81)	(136)	(262)
北美洲	42,427	2,685	1,080	46,192	(55)	(163)	(126)	(344)
拉丁美洲	7,394	904	326	8,624	(230)	(247)	(148)	(625)
於2021年6月30日	455,646	21,338	5,463	482,447	(747)	(1,850)	(1,409)	(4,006)

## 按級別分布列示個人貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保

	名義金額				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	58,423	702	103	59,228	(12)	(2)	(1)	(15)
—其中：英國	55,576	405	99	56,080	(12)	(2)	(1)	(15)
亞洲	157,382	1,007	17	158,406	—	—	—	—
—其中：香港	119,194	163	15	119,372	—	—	—	—
中東及北非	2,749	27	2	2,778	(1)	—	—	(1)
北美洲	15,105	189	22	15,316	(5)	—	—	(5)
拉丁美洲	3,718	28	4	3,750	(3)	—	—	(3)
於2021年6月30日	237,377	1,953	148	239,478	(21)	(2)	(1)	(24)

## 按級別分布列示個人貸款總額中之客戶貸款(續)

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
按組合列示								
第一留置權住宅按揭	336,666	12,233	3,383	352,282	(125)	(188)	(442)	(755)
—其中：								
僅須供息(包括對銷)按揭	29,143	3,074	351	32,568	(9)	(19)	(88)	(116)
負擔能力為本之按揭(包括美國可調利率按揭)	13,265	2,209	606	16,080	(11)	(11)	(5)	(27)
其他個人貸款	93,468	12,831	2,228	108,527	(702)	(2,214)	(1,060)	(3,976)
—其他	74,174	7,288	1,489	82,951	(305)	(914)	(665)	(1,884)
—信用卡	17,327	5,292	680	23,299	(386)	(1,281)	(380)	(2,047)
—第二留置權住宅按揭	593	100	51	744	(3)	(9)	(10)	(22)
—汽車融資	1,374	151	8	1,533	(8)	(10)	(5)	(23)
於2020年12月31日	430,134	25,064	5,611	460,809	(827)	(2,402)	(1,502)	(4,731)
按地區列示								
歐洲	200,120	11,032	2,511	213,663	(247)	(1,271)	(826)	(2,344)
—其中：英國	163,338	9,476	1,721	174,535	(223)	(1,230)	(545)	(1,998)
亞洲	178,175	7,969	1,169	187,313	(234)	(446)	(241)	(921)
—其中：香港	118,252	5,133	206	123,591	(102)	(237)	(48)	(387)
中東及北非	4,879	403	251	5,533	(54)	(112)	(152)	(318)
北美洲	40,387	4,613	1,378	46,378	(93)	(200)	(132)	(425)
拉丁美洲	6,573	1,047	302	7,922	(199)	(373)	(151)	(723)
於2020年12月31日	430,134	25,064	5,611	460,809	(827)	(2,402)	(1,502)	(4,731)

按級別分布列示個人貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保(續)

	名義金額				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	56,920	719	96	57,735	(22)	(2)	—	(24)
—其中：英國	54,348	435	92	54,875	(21)	(2)	—	(23)
亞洲	156,057	790	11	156,858	—	—	—	—
—其中：香港	118,529	10	10	118,549	—	—	—	—
中東及北非	2,935	46	8	2,989	(1)	—	—	(1)
北美洲	15,835	124	38	15,997	(11)	—	—	(11)
拉丁美洲	3,462	28	1	3,491	(5)	—	—	(5)
於2020年12月31日	235,209	1,707	154	237,070	(39)	(2)	—	(41)

批發貸款

此部分就推動客戶及同業批發貸款增長的地區、國家和行業類別提供進一步資料，但相關的匯兌影響則另行識別。我們額外按級別列示行業的詳情，並按地區呈列客戶及同業貸款、其他信貸承諾、金融擔保及類似合約數據。

於2021年6月30日，批發貸款中之同業及客戶貸款為6,770億美元，比2020年12月31日增加35億美元，當中已計及不利匯兌變動20億美元。

若不計及匯兌變動，批發貸款總額增長源自同業貸款的60億美元增幅，當中亞洲增加67億美元，而歐洲則減少6億美元。同業貸款的增幅被客戶貸款減少5億美元所部分抵銷。

企業及商業貸款結欠減少57億美元，主要源自歐洲的116億美元減幅(其中英國及法國的減幅分別達到82億美元及14億美元)，部分被亞洲69億美元增長(當中香港的36億美元增長尤其顯著)所抵銷。

非銀行之金融機構貸款增加52億美元，其中亞洲增加80億美元，但被北美洲的17億美元減幅及歐洲的8億美元減幅所部分抵銷。

貸款承諾及金融擔保自2020年12月31日以來增加81億美元至2021年6月30日的4,490億美元，當中包括與未結算反向回購協議相關的60億美元增長，亦包括不利匯兌變動35億美元。

因同業及客戶貸款產生的預期信貸損失準備由2020年12月31日的98億美元減少至2021年6月30日的89億美元，當中包括有利匯兌變動4,700萬美元。

若不計及匯兌變動，客戶及同業批發貸款預期信貸損失準備總額的減幅由8億美元的企業及商業貸款結欠所帶動。企業及商業貸款預期信貸損失準備減少，主要因為歐洲錄得5億美元的減幅，當中以英國的5億美元跌幅最為顯著。此外，北美洲和中東及北非亦分別減少2億美元，亞洲則增加1億美元。

## 按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
企業及商業貸款	378,700	128,212	13,073	216	520,201	(983)	(1,970)	(5,612)	(75)	(8,640)
— 農業、林業及漁業	6,575	954	359	1	7,889	(24)	(33)	(120)	(1)	(178)
— 採礦及採石	7,144	3,248	589	16	10,997	(29)	(71)	(175)	(12)	(287)
— 製造業	68,031	20,393	2,094	77	90,595	(169)	(298)	(972)	(35)	(1,474)
— 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	12,931	1,945	65	—	14,941	(19)	(22)	(25)	—	(66)
— 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,702	437	50	—	3,189	(7)	(7)	(26)	—	(40)
— 建造	9,099	4,947	747	1	14,794	(41)	(82)	(413)	(1)	(537)
— 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	68,476	23,002	3,147	8	94,633	(150)	(273)	(2,012)	(2)	(2,437)
— 運輸及倉儲	19,833	9,305	770	11	29,919	(56)	(138)	(220)	—	(414)
— 住宿及飲食	8,319	16,565	833	1	25,718	(98)	(340)	(129)	(1)	(568)
— 出版、視聽及廣播	17,760	2,778	151	26	20,715	(29)	(64)	(35)	(2)	(130)
— 房地產	99,380	24,755	1,946	1	126,082	(170)	(233)	(706)	—	(1,109)
— 專業、科學及技術活動	15,215	5,507	642	32	21,396	(49)	(79)	(172)	(7)	(307)
— 行政及後勤服務	17,450	7,987	764	42	26,243	(59)	(128)	(254)	(14)	(455)
— 公共行政及防務、強制性社會保障	1,305	547	4	—	1,856	(3)	(6)	(1)	—	(10)
— 教育	1,447	504	27	—	1,978	(8)	(15)	(5)	—	(28)
— 健康及護理	4,234	755	172	—	5,161	(13)	(18)	(43)	—	(74)
— 藝術、娛樂及消閒	1,161	1,928	220	—	3,309	(11)	(60)	(46)	—	(117)
— 其他服務	9,902	1,962	492	—	12,356	(45)	(91)	(257)	—	(393)
— 家居活動	698	118	—	—	816	—	—	—	—	—
— 境外組織及機構活動	15	—	—	—	15	—	—	—	—	—
— 政府	6,665	561	1	—	7,227	(3)	(1)	(1)	—	(5)
— 資產抵押證券	358	14	—	—	372	—	(11)	—	—	(11)
非銀行之金融機構	61,200	7,994	533	—	69,727	(40)	(68)	(110)	—	(218)
同業貸款	85,486	1,419	—	—	86,905	(16)	(3)	—	—	(19)
於2021年6月30日	525,386	137,625	13,606	216	676,833	(1,039)	(2,041)	(5,722)	(75)	(8,877)
按地區列示										
歐洲	144,427	50,606	6,616	74	201,723	(580)	(1,126)	(1,828)	(14)	(3,548)
— 其中：英國	96,909	39,863	4,803	26	141,601	(517)	(993)	(1,087)	(2)	(2,599)
亞洲	292,866	64,874	3,806	95	361,641	(226)	(395)	(2,255)	(46)	(2,922)
— 其中：香港	165,097	44,854	1,780	41	211,772	(135)	(263)	(786)	(22)	(1,206)
中東及北非	24,197	6,949	1,810	22	32,978	(93)	(129)	(1,106)	(13)	(1,341)
北美洲	53,254	10,870	734	—	64,858	(71)	(218)	(193)	—	(482)
拉丁美洲	10,642	4,326	640	25	15,633	(69)	(173)	(340)	(2)	(584)
於2021年6月30日	525,386	137,625	13,606	216	676,833	(1,039)	(2,041)	(5,722)	(75)	(8,877)

按級別分布列示批發貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保<sup>1</sup>

	名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
企業及商業貸款	264,951	44,373	766	3	310,093	(165)	(277)	(91)	—	(533)
金融機構	133,810	5,215	51	—	139,076	(15)	(17)	(5)	—	(37)
於2021年6月30日	398,761	49,588	817	3	449,169	(180)	(294)	(96)	—	(570)
按地區列示										
歐洲	209,917	26,144	660	3	236,724	(95)	(145)	(80)	—	(320)
— 其中：英國	79,958	13,912	409	2	94,281	(77)	(115)	(68)	—	(260)
亞洲	69,801	7,635	21	—	77,457	(39)	(38)	(6)	—	(83)
— 其中：香港	30,178	3,738	7	—	33,923	(16)	(14)	(5)	—	(35)
中東及北非	5,906	1,564	27	—	7,497	(17)	(25)	(4)	—	(46)
北美洲	111,071	13,910	77	—	125,058	(27)	(83)	(1)	—	(111)
拉丁美洲	2,066	335	32	—	2,433	(2)	(3)	(5)	—	(10)
於2021年6月30日	398,761	49,588	817	3	449,169	(180)	(294)	(96)	—	(570)

<sup>1</sup> 與未結算反向回購協議相關之款額為680億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保，相關款額一旦被取用，將分類為「反向回購協議—非交易用途」。

按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款(續)

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	387,563	126,287	12,961	277	527,088	(1,101)	(2,444)	(5,837)	(112)	(9,494)
— 農業、林業及漁業	6,087	1,026	331	1	7,445	(12)	(45)	(149)	(1)	(207)
— 採礦及採石	7,429	3,705	797	16	11,947	(33)	(112)	(209)	(11)	(365)
— 製造業	68,179	23,564	2,076	87	93,906	(201)	(442)	(905)	(40)	(1,588)
— 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	14,240	1,907	53	—	16,200	(25)	(40)	(8)	—	(73)
— 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,874	253	47	—	3,174	(8)	(7)	(22)	—	(37)
— 建造	9,368	4,455	773	4	14,600	(42)	(118)	(426)	(4)	(590)
— 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	65,937	21,518	3,196	12	90,663	(174)	(326)	(2,029)	(3)	(2,532)
— 運輸及倉儲	19,510	9,143	769	11	29,433	(90)	(163)	(240)	—	(493)
— 住宿及飲食	10,616	14,918	536	1	26,071	(76)	(285)	(129)	(1)	(491)
— 出版、視聽及廣播	17,019	2,796	131	33	19,979	(45)	(85)	(39)	(20)	(189)
— 房地產	102,933	22,186	1,907	1	127,027	(169)	(260)	(738)	—	(1,167)
— 專業、科學及技術活動	17,162	6,379	498	33	24,072	(56)	(149)	(185)	(8)	(398)
— 行政及後勤服務	17,085	8,361	907	70	26,423	(66)	(153)	(291)	(24)	(534)
— 公共行政及防務、強制性社會保障	1,530	475	3	—	2,008	(2)	(11)	(1)	—	(14)
— 教育	1,402	691	29	—	2,122	(12)	(20)	(9)	—	(41)
— 健康及護理	4,049	1,192	261	8	5,510	(21)	(45)	(120)	—	(186)
— 藝術、娛樂及消閒	1,631	1,570	236	—	3,437	(9)	(62)	(87)	—	(158)
— 其他服務	11,380	1,320	410	—	13,110	(54)	(105)	(249)	—	(408)
— 家居活動	660	142	—	—	802	—	(1)	—	—	(1)
— 境外組織及機構活動	10	—	—	—	10	—	—	—	—	—
— 政府	7,866	671	1	—	8,538	(6)	(2)	(1)	—	(9)
— 資產抵押證券	596	15	—	—	611	—	(13)	—	—	(13)
非銀行之金融機構	52,223	11,834	523	—	64,580	(46)	(119)	(100)	—	(265)
同業貸款	79,654	2,004	—	—	81,658	(33)	(9)	—	—	(42)
於2020年12月31日	519,440	140,125	13,484	277	673,326	(1,180)	(2,572)	(5,937)	(112)	(9,801)
按地區列示										
歐洲	156,474	51,708	6,531	109	214,822	(589)	(1,400)	(2,097)	(51)	(4,137)
— 其中：英國	104,534	40,454	4,712	53	149,753	(536)	(1,234)	(1,320)	(33)	(3,123)
亞洲	279,985	58,159	3,443	106	341,693	(337)	(383)	(2,040)	(43)	(2,803)
— 其中：香港	156,817	39,257	1,637	45	197,756	(162)	(260)	(751)	(23)	(1,196)
中東及北非	24,753	7,893	1,952	30	34,628	(91)	(216)	(1,205)	(12)	(1,524)
北美洲	46,852	18,220	913	—	65,985	(77)	(302)	(281)	—	(660)
拉丁美洲	11,376	4,145	645	32	16,198	(86)	(271)	(314)	(6)	(677)
於2020年12月31日	519,440	140,125	13,484	277	673,326	(1,180)	(2,572)	(5,937)	(112)	(9,801)

按級別分布列示批發貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保<sup>1</sup>(續)

	名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	262,598	49,008	1,140	2	312,748	(271)	(392)	(100)	(1)	(764)
金融機構	120,768	7,526	55	—	128,349	(17)	(33)	(4)	—	(54)
於2020年12月31日	383,366	56,534	1,195	2	441,097	(288)	(425)	(104)	(1)	(818)
按地區列示										
歐洲	210,141	28,705	851	2	239,699	(152)	(208)	(83)	(1)	(444)
— 其中：英國	81,153	17,048	480	1	98,682	(138)	(176)	(72)	(1)	(387)
亞洲	63,586	6,311	20	—	69,917	(73)	(43)	(6)	—	(122)
— 其中：香港	26,502	3,639	4	—	30,145	(24)	(22)	(1)	—	(47)
中東及北非	4,975	1,609	85	—	6,669	(14)	(44)	(2)	—	(60)
北美洲	102,399	19,360	198	—	121,957	(39)	(124)	(7)	—	(170)
拉丁美洲	2,265	549	41	—	2,855	(10)	(6)	(6)	—	(22)
於2020年12月31日	383,366	56,534	1,195	2	441,097	(288)	(425)	(104)	(1)	(818)

<sup>1</sup> 與未結算反向回購協議相關之款額為620億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保，相關款額一旦被取用，將分類為「反向回購協議—非交易用途」。



## 補充資料

下列披露資料按環球業務呈列已應用IFRS 9減值規定的金融工具之賬面總值／名義金額以及預期信貸損失的相關準備。

### 按環球業務列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要

	賬面總值／名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	895,546	157,544	19,069	216	1,072,375	(1,770)	(3,888)	(7,131)	(75)	(12,864)
— 財富管理及個人銀行業務	467,295	22,388	5,782	—	495,465	(767)	(1,868)	(1,510)	—	(4,145)
— 工商金融業務	250,725	96,615	10,944	175	358,459	(834)	(1,673)	(4,945)	(62)	(7,514)
— 環球銀行及資本市場業務	176,437	38,472	2,343	41	217,293	(169)	(336)	(676)	(13)	(1,194)
— 企業中心	1,089	69	—	—	1,158	—	(11)	—	—	(11)
按已攤銷成本計量之同業貸款	85,486	1,419	—	—	86,905	(16)	(3)	—	—	(19)
— 財富管理及個人銀行業務	19,713	370	—	—	20,083	(1)	(1)	—	—	(2)
— 工商金融業務	13,891	245	—	—	14,136	(1)	—	—	—	(1)
— 環球銀行及資本市場業務	36,402	737	—	—	37,139	(13)	(2)	—	—	(15)
— 企業中心	15,480	67	—	—	15,547	(1)	—	—	—	(1)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	848,978	5,200	284	42	854,504	(130)	(38)	(47)	(9)	(224)
— 財富管理及個人銀行業務	186,563	1,728	176	41	188,508	(92)	(29)	(9)	(9)	(139)
— 工商金融業務	162,532	2,346	59	1	164,938	(16)	(8)	(30)	—	(54)
— 環球銀行及資本市場業務	403,116	1,123	43	—	404,282	(22)	(1)	(8)	—	(31)
— 企業中心	96,767	3	6	—	96,776	—	—	—	—	—
於2021年6月30日資產負債表內賬面總值總計	1,830,010	164,163	19,353	258	2,013,784	(1,916)	(3,929)	(7,178)	(84)	(13,107)
貸款及其他信貸相關承諾	612,969	47,658	744	2	661,373	(184)	(266)	(80)	—	(530)
— 財富管理及個人銀行業務	234,311	2,344	134	—	236,789	(22)	(1)	(1)	—	(24)
— 工商金融業務	114,658	26,479	516	2	141,655	(97)	(155)	(75)	—	(327)
— 環球銀行及資本市場業務	263,911	18,835	94	—	282,840	(65)	(110)	(4)	—	(179)
— 企業中心	89	—	—	—	89	—	—	—	—	—
金融擔保	23,169	3,883	221	1	27,274	(17)	(30)	(17)	—	(64)
— 財富管理及個人銀行業務	1,085	18	1	—	1,104	—	(1)	—	—	(1)
— 工商金融業務	5,469	2,448	118	1	8,036	(9)	(15)	(7)	—	(31)
— 環球銀行及資本市場業務	16,614	1,417	102	—	18,133	(7)	(14)	(10)	—	(31)
— 企業中心	1	—	—	—	1	(1)	—	—	—	(1)
於2021年6月30日資產負債表外名義金額總計	636,138	51,541	965	3	688,647	(201)	(296)	(97)	—	(594)
財富管理及個人銀行業務	140,685	694	105	38	141,522	(20)	(1)	(16)	(5)	(42)
工商金融業務	87,234	422	49	9	87,714	(10)	(2)	(3)	(2)	(17)
環球銀行及資本市場業務	112,919	399	72	1	113,391	(12)	(1)	(5)	—	(18)
企業中心	5,082	398	—	—	5,480	(23)	(11)	—	—	(34)
於2021年6月30日按公允值計入其他全面收益之債務工具	345,920	1,913	226	48	348,107	(65)	(15)	(24)	(7)	(111)

按環球業務列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要(續)

	賬面總值／名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	869,920	163,185	19,095	277	1,052,477	(1,974)	(4,965)	(7,439)	(112)	(14,490)
— 財富管理及個人銀行業務	442,641	25,694	5,753	—	474,088	(854)	(2,458)	(1,590)	—	(4,902)
— 工商金融業務	238,517	101,960	10,408	212	351,097	(917)	(2,029)	(4,874)	(96)	(7,916)
— 環球銀行及資本市場業務	187,564	35,461	2,934	65	226,024	(203)	(465)	(975)	(16)	(1,659)
— 企業中心	1,198	70	—	—	1,268	—	(13)	—	—	(13)
按已攤銷成本計量之同業貸款	79,654	2,004	—	—	81,658	(33)	(9)	—	—	(42)
— 財富管理及個人銀行業務	16,837	519	—	—	17,356	(2)	(2)	—	—	(4)
— 工商金融業務	12,253	222	—	—	12,475	(2)	—	—	—	(2)
— 環球銀行及資本市場業務	33,361	1,166	—	—	34,527	(23)	(7)	—	—	(30)
— 企業中心	17,203	97	—	—	17,300	(6)	—	—	—	(6)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	768,216	3,975	177	40	772,408	(80)	(44)	(42)	(9)	(175)
— 財富管理及個人銀行業務	167,053	1,547	50	39	168,689	(41)	(22)	(7)	(9)	(79)
— 工商金融業務	111,299	1,716	65	1	113,081	(17)	(19)	(25)	—	(61)
— 環球銀行及資本市場業務	391,967	705	56	—	392,728	(22)	(3)	(10)	—	(35)
— 企業中心	97,897	7	6	—	97,910	—	—	—	—	—
於2020年12月31日資產負債表 內賬面總值總計	1,717,790	169,164	19,272	317	1,906,543	(2,087)	(5,018)	(7,481)	(121)	(14,707)
貸款及其他信貸相關承諾	604,485	54,217	1,080	1	659,783	(290)	(365)	(78)	(1)	(734)
— 財富管理及個人銀行業務	232,027	2,591	136	—	234,754	(41)	(2)	—	—	(43)
— 工商金融業務	111,800	29,150	779	1	141,730	(157)	(203)	(72)	(1)	(433)
— 環球銀行及資本市場業務	260,527	22,476	165	—	283,168	(92)	(160)	(6)	—	(258)
— 企業中心	131	—	—	—	131	—	—	—	—	—
金融擔保	14,090	4,024	269	1	18,384	(37)	(62)	(26)	—	(125)
— 財富管理及個人銀行業務	1,048	23	2	—	1,073	—	—	—	—	—
— 工商金融業務	5,556	2,519	146	1	8,222	(19)	(36)	(12)	—	(67)
— 環球銀行及資本市場業務	7,482	1,482	121	—	9,085	(17)	(26)	(14)	—	(57)
— 企業中心	4	—	—	—	4	(1)	—	—	—	(1)
於2020年12月31日資產負債表 外名義金額總計	618,575	58,241	1,349	2	678,167	(327)	(427)	(104)	(1)	(859)
財富管理及個人銀行業務	159,988	625	154	39	160,806	(27)	(10)	(15)	(8)	(60)
工商金融業務	95,182	313	51	10	95,556	(22)	(3)	(2)	(2)	(29)
環球銀行及資本市場業務	136,909	126	93	—	137,128	(24)	(1)	(3)	—	(28)
企業中心	5,838	389	—	—	6,227	(17)	(6)	(1)	—	(24)
於2020年12月31日按公允值計 入其他全面收益之債務工具	397,917	1,453	298	49	399,717	(90)	(20)	(21)	(10)	(141)

## 批發貸款—按國家/地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	企業及商業 百萬美元	其中： 房地產 <sup>1</sup> 百萬美元	非銀行之 金融機構 百萬美元	總計 百萬美元	企業及商業 百萬美元	其中： 房地產 <sup>1</sup> 百萬美元	非銀行之 金融機構 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	167,562	25,731	21,437	188,999	(3,383)	(585)	(150)	(3,533)
— 英國	122,314	18,437	14,715	137,029	(2,497)	(533)	(95)	(2,592)
— 法國	29,832	5,519	4,290	34,122	(611)	(37)	(46)	(657)
— 德國	7,849	291	1,238	9,087	(117)	—	(3)	(120)
— 瑞士	1,107	560	654	1,761	(9)	—	—	(9)
— 其他	6,460	924	540	7,000	(149)	(15)	(6)	(155)
亞洲	263,512	82,372	39,535	303,047	(2,876)	(132)	(38)	(2,914)
— 香港	165,429	64,274	25,898	191,327	(1,191)	(54)	(12)	(1,203)
— 澳洲	9,086	2,130	934	10,020	(90)	(2)	—	(90)
— 印度	7,704	1,800	2,922	10,626	(76)	(16)	(8)	(84)
— 印尼	3,617	78	236	3,853	(237)	(2)	—	(237)
— 中國內地	31,951	6,336	8,362	40,313	(188)	(28)	(15)	(203)
— 馬來西亞	7,336	1,896	143	7,479	(186)	(26)	(3)	(189)
— 新加坡	16,806	4,350	246	17,052	(787)	(4)	—	(787)
— 台灣	4,986	5	75	5,061	—	—	—	—
— 其他	16,597	1,503	719	17,316	(121)	—	—	(121)
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	23,529	1,539	365	23,894	(1,333)	(178)	(7)	(1,340)
— 埃及	2,308	38	11	2,319	(167)	(7)	(3)	(170)
— 阿聯酋	13,261	1,399	211	13,472	(896)	(169)	(1)	(897)
— 其他	7,960	102	143	8,103	(270)	(2)	(3)	(273)
北美洲	53,404	14,855	7,648	61,052	(465)	(66)	(20)	(485)
— 美國	28,509	7,287	6,043	34,552	(231)	(41)	(2)	(233)
— 加拿大	24,332	7,468	1,473	25,805	(211)	(18)	(7)	(218)
— 其他	563	100	132	695	(23)	(7)	(11)	(34)
拉丁美洲	12,194	1,585	742	12,936	(583)	(148)	(3)	(586)
— 墨西哥	10,255	1,585	737	10,992	(533)	(148)	(3)	(536)
— 其他	1,939	—	5	1,944	(50)	—	—	(50)
於2021年6月30日	520,201	126,082	69,727	589,928	(8,640)	(1,109)	(218)	(8,858)
歐洲	179,104	26,505	22,176	201,280	(3,918)	(632)	(185)	(4,103)
— 英國	128,933	18,890	16,165	145,098	(2,958)	(574)	(147)	(3,105)
— 法國	32,278	5,740	3,557	35,835	(645)	(40)	(26)	(671)
— 德國	8,309	364	1,156	9,465	(125)	—	(3)	(128)
— 瑞士	1,489	576	513	2,002	(14)	—	—	(14)
— 其他	8,095	935	785	8,880	(176)	(18)	(9)	(185)
亞洲	257,942	82,359	31,637	289,579	(2,766)	(162)	(38)	(2,804)
— 香港	162,039	64,216	18,406	180,445	(1,180)	(83)	(15)	(1,195)
— 澳洲	9,769	1,813	1,348	11,117	(95)	(2)	—	(95)
— 印度	7,223	1,951	3,075	10,298	(90)	(18)	(4)	(94)
— 印尼	3,699	81	246	3,945	(229)	(2)	—	(229)
— 中國內地	28,443	6,251	7,128	35,571	(187)	(23)	(18)	(205)
— 馬來西亞	7,228	1,968	123	7,351	(86)	(27)	—	(86)
— 新加坡	18,859	4,637	362	19,221	(782)	(2)	—	(782)
— 台灣	6,115	50	60	6,175	—	—	—	—
— 其他	14,567	1,392	889	15,456	(117)	(5)	(1)	(118)
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	24,625	1,839	379	25,004	(1,512)	(187)	(9)	(1,521)
— 埃及	2,162	37	13	2,175	(157)	(7)	(3)	(160)
— 阿聯酋	13,485	1,690	170	13,655	(1,019)	(176)	(2)	(1,021)
— 其他	8,978	112	196	9,174	(336)	(4)	(4)	(340)
北美洲	53,386	14,491	9,292	62,678	(637)	(73)	(23)	(660)
— 美國	30,425	7,722	7,708	38,133	(367)	(38)	(3)	(370)
— 加拿大	22,361	6,645	1,440	23,801	(243)	(27)	(9)	(252)
— 其他	600	124	144	744	(27)	(8)	(11)	(38)
拉丁美洲	12,031	1,833	1,096	13,127	(661)	(113)	(10)	(671)
— 墨西哥	10,244	1,832	1,083	11,327	(589)	(113)	(10)	(599)
— 其他	1,787	1	13	1,800	(72)	—	—	(72)
於2020年12月31日	527,088	127,027	64,580	591,668	(9,494)	(1,167)	(265)	(9,759)

<sup>1</sup> 在此披露的房地產貸款僅對應借款人的行業。

個人貸款—按國家／地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	其中： 信用卡 百萬美元	總計 百萬美元	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	其中： 信用卡 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	169,403	49,880	8,481	219,283	(362)	(1,607)	(684)	(1,969)
—英國	161,816	19,359	8,087	181,175	(240)	(1,406)	(678)	(1,646)
—法國 <sup>1</sup>	3,372	23,488	349	26,860	(42)	(102)	(5)	(144)
—德國	—	303	—	303	—	—	—	—
—瑞士	1,336	6,408	—	7,744	—	(82)	—	(82)
—其他	2,879	322	45	3,201	(80)	(17)	(1)	(97)
亞洲	144,930	58,102	10,550	203,032	(83)	(723)	(474)	(806)
—香港	94,761	44,387	7,392	139,148	(1)	(357)	(244)	(358)
—澳洲	20,536	555	472	21,091	(7)	(37)	(35)	(44)
—印度	922	522	176	1,444	(9)	(49)	(37)	(58)
—印尼	71	260	139	331	(1)	(23)	(16)	(24)
—中國內地	9,969	1,121	602	11,090	(7)	(69)	(63)	(76)
—馬來西亞	2,630	2,653	713	5,283	(51)	(82)	(24)	(133)
—新加坡	7,494	6,650	334	14,144	—	(44)	(12)	(44)
—台灣	5,521	1,096	216	6,617	—	(15)	(4)	(15)
—其他	3,026	858	506	3,884	(7)	(47)	(39)	(54)
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	2,217	3,099	820	5,316	(34)	(228)	(115)	(262)
—埃及	—	357	90	357	—	(5)	(2)	(5)
—阿聯酋	1,875	1,170	415	3,045	(26)	(134)	(74)	(160)
—其他	342	1,572	315	1,914	(8)	(89)	(39)	(97)
北美洲	42,549	3,643	997	46,192	(161)	(183)	(135)	(344)
—美國	16,529	1,308	710	17,837	(21)	(146)	(125)	(167)
—加拿大	24,891	2,166	251	27,057	(38)	(29)	(10)	(67)
—其他	1,129	169	36	1,298	(102)	(8)	—	(110)
拉丁美洲	4,523	4,101	1,380	8,624	(109)	(516)	(207)	(625)
—墨西哥	4,367	3,557	1,093	7,924	(109)	(481)	(188)	(590)
—其他	156	544	287	700	—	(35)	(19)	(35)
於2021年6月30日	363,622	118,825	22,228	482,447	(749)	(3,257)	(1,615)	(4,006)
歐洲	162,630	51,033	8,471	213,663	(364)	(1,980)	(859)	(2,344)
—英國	154,839	19,696	8,064	174,535	(236)	(1,762)	(852)	(1,998)
—法國 <sup>1</sup>	3,623	23,982	358	27,605	(43)	(120)	(5)	(163)
—德國	—	368	—	368	—	—	—	—
—瑞士	1,195	6,641	—	7,836	—	(79)	—	(79)
—其他	2,973	346	49	3,319	(85)	(19)	(2)	(104)
亞洲	141,581	45,732	11,186	187,313	(80)	(841)	(563)	(921)
—香港	91,997	31,594	7,573	123,591	—	(387)	(265)	(387)
—澳洲	20,320	602	514	20,922	(12)	(47)	(45)	(59)
—印度	933	544	215	1,477	(9)	(45)	(34)	(54)
—印尼	71	288	167	359	—	(37)	(26)	(37)
—中國內地	9,679	1,155	644	10,834	(6)	(81)	(73)	(87)
—馬來西亞	2,797	2,964	841	5,761	(41)	(102)	(35)	(143)
—新加坡	7,394	6,537	375	13,931	—	(55)	(17)	(55)
—台灣	5,407	1,069	277	6,476	—	(15)	(5)	(15)
—其他	2,983	979	580	3,962	(12)	(72)	(63)	(84)
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	2,192	3,341	863	5,533	(43)	(275)	(142)	(318)
—埃及	—	360	89	360	—	(8)	(3)	(8)
—阿聯酋	1,841	1,158	432	2,999	(37)	(163)	(92)	(200)
—其他	351	1,823	342	2,174	(6)	(104)	(47)	(110)
北美洲	41,826	4,552	1,373	46,378	(159)	(266)	(193)	(425)
—美國	18,430	2,141	1,091	20,571	(26)	(226)	(182)	(252)
—加拿大	22,241	2,230	244	24,471	(36)	(31)	(10)	(67)
—其他	1,155	181	38	1,336	(97)	(9)	(1)	(106)
拉丁美洲	4,053	3,869	1,406	7,922	(109)	(614)	(290)	(723)
—墨西哥	3,901	3,351	1,119	7,252	(107)	(578)	(268)	(685)
—其他	152	518	287	670	(2)	(36)	(22)	(38)
於2020年12月31日	352,282	108,527	23,299	460,809	(755)	(3,976)	(2,047)	(4,731)

<sup>1</sup> 於2021年6月30日之其他個人貸款包括Crédit Logement之203.36億美元擔保(2020年12月31日：206.25億美元)。

## 財資風險

	頁次
概覽	85
財資風險管理	85
2021年上半年資本風險	87
2021年上半年流動資金與資金風險	90
資金來源	92
2021年上半年銀行賬項利率風險	92

### 概覽

財資風險是指資本、流動資金或資金來源不足以履行財務責任及滿足監管要求的風險，以及為向員工及其家屬提供退休金及其他離職後福利而產生的財務風險。財資風險亦包括因非交易賬項匯兌風險及市場利率變動對我們的盈利或資本造成的風險。

財資風險源自客戶行為、管理層決策或外圍環境帶動的相關資源及風險狀況的變化。

### 方法及政策

集團的財資風險管理目標是維持適當水平的資本、流動資金、資金、外匯及市場風險，以配合業務策略，同時符合監管機構及壓力測試的相關規定。

集團的財資管理方法由我們的策略和組織要求所帶動，並考慮到監管、經濟和商業環境。我們的目標是維持雄厚的資本和流動資金基礎，以抵禦旗下各項業務的內在風險，並根據我們的策略進行投資，使資本和流動資金於任何時候均符合綜合計算及各地監管規定的水平。

風險管理架構、內部資本充足程度評估程序及內部流動資金充足程度評估程序是集團政策的支柱。此風險架構包括多項不同計量標準，其作用與內部及為監管目的而進行的風險評估一致。該等風險包括信貸風險、市場風險、營運風險、退休金風險、非交易賬項匯兌風險及銀行賬項內的利率風險。

有關目前財資風險管理政策及實務的概要，請參閱《2020年報及賬目》第169至173頁。

### 財資風險管理

#### 2021年上半年的主要發展

- 我們繼續推動財資風險管理部門的發展。財資風險管理部門於2020年成立，是專設的第二道防線，負責獨立監督財資活動，涵蓋資本風險、流動資金及資金風險、非交易賬項匯兌風險（包括結構性及其他銀行賬項匯兌風險）、銀行賬項內的利率風險以及退休金風險。
- 於2021年2月23日，我們公布集團下一階段的策略計劃。我們有意將普通股權一級（「CET1」）比率維持於14%以上，中期維持在14%至14.5%之間。我們的股息政策旨在實現可持續的現金股息，同時為日後投資及業務發展維持靈活性，而在適當情況下也會向股東派發額外股息。鑑於我們多個市場當前的經濟前景及經營環境有所改善，我們現時預期集團於2021年將符合目標派息率範圍，即列賬基準每股普通股盈利（「每股盈利」）的40%至55%。為配合股息政策，我們將繼續就非現金重大項目靈活調整每股盈利。
- 我們繼續按照集團的解決方案策略提升復元及解決能

力，務求於2022年1月1日前滿足英倫銀行解決能力評估框架下的要求。我們在2021年3月31日的合規限期前已符合解決方案估值的要求，並會繼續完善自身能力，為2021年10月向英倫銀行提交解決能力自我評估報告作好準備。

- 英倫銀行金融政策委員會再度確認其對英國逆周期緩衝資本率發展方向的指引，並預期將把利率維持在0%，最早直至2021年12月，而基於通常會有12個月的實施時差，預期利率在2022年底前將不會出現任何升幅。香港金融管理局（「香港金管局」）把香港逆周期緩衝資本率維持在1%。然而，香港金管局將會繼續密切監察信貸及經濟狀況，並按季或更頻繁地對逆周期緩衝資本率進行檢討。
- 於2021年6月30日，集團的普通股權一級比率為15.6%，根據《資本規定規例》計算的槓桿比率為5.3%。集團旗下各主要營運公司均處於資本風險承受水平之上。集團繼續維持並規劃所需的適當資源，以管理其風險及實踐其策略目標（包括可能出售法國零售銀行業務），同時支持本地經濟發展。
- 於2021年6月30日，集團旗下各主要營運公司的流動資金及資金水平均高於監管規定的最低水平。集團及所有營運公司持有非常充裕的流動資金盈餘，在2021年上半年期間維持較高的流動資金覆蓋比率。
- 集團修訂計算集團流動資金覆蓋比率的方法。新的計算方法將貨幣兌換性及集團內部監管限制納入考量，因此能更有效地反映第三方國家（包括英國以外和位於歐洲經濟區的國家）流動資金的自由轉換性。於2021年6月30日，集團以綜合方法計算的流動資金覆蓋比率為134%。集團已為流動資金覆蓋比率設定承受風險水平。
- 目前中央銀行利率維持在歷史低位，但由於疫苗接種計劃可帶動經濟復甦，加上通脹指標上升，2021年上半年刺激我們業務所在主要市場的利息收益率上升，導致孳息曲線漸趨陡峭。在資產估值高企及持續上升的背景下，財政政策一般維持寬鬆，但通脹加劇正令部分中央銀行在政策上面對兩難。鑑於中央銀行可能採取緊縮的財政政策，我們繼續密切監察集團的風險狀況。
- 我們繼續重點關注銀行同業拆息貨幣由銀行同業拆息指數曲線轉向無風險利率。儘管複雜程度極高，但集團旗下公司有望在年底前完成基金轉移訂價、對外發行及對沖。

有關資本比率、自有資金及風險加權資產的定量披露資料，請參閱第87至88頁。有關流動資金及資金衡量指標的定量披露資料，請參閱第90至92頁。有關銀行賬項內利率風險的定量披露資料，請參閱第92至93頁。

#### 資本、流動資金及資金風險管理程序

##### 評估及風險承受水平

環球資本管理架構及內部資本充足程度評估程序是集團資本管理政策的支柱。此架構包括對普通股權一級資本、資本總額、自有資金及合資格負債最低規定以及雙重槓桿比率的主要資本風險承受水平。內部資本充足程度評估程序旨在評估集團的資本狀況，概括顯示由滙豐的業務模



式、策略、風險狀況及管理、表現及計劃、資本風險及壓力測試影響所導致的監管及內部資本來源和規定。我們對資本充足程度的評估是透過對各項風險的評估進行。該等風險包括信貸風險、市場風險、營運風險、退休金風險、保險風險、結構性匯兌風險及銀行賬項內的利率風險。氣候風險也被視為內部資本充足程度評估程序的一部分，而我們正繼續制訂自己的評估方法。集團內部資本充足程度評估程序為釐定綜合資本風險承受水平和目標比率提供支援，並有助監管機構評估和釐定資本要求。附屬公司根據環球指引和其所在地的監管制度制訂內部資本充足程度評估程序，以釐定自身的風險承受水平和比率。

滙豐控股乃各附屬公司的股權資本及符合自有資金及合資格負債最低規定的債務提供者，在有需要時亦向該等附屬公司提供非股權資本。該等投資的資金來自滙豐控股本身的股權資本及符合自有資金及合資格負債最低規定的債務。

滙豐控股力求在本身的資本組合成分及於各附屬公司的投資之間保持審慎平衡，包括管理雙重槓桿比率。雙重槓桿比率反映控股公司債務佔營運公司股權投資資金的比例。若集團的規定資本少於營運公司的規定資本總和，則可使用雙重槓桿比率改善集團的資本效益，但前提是必須根據承受風險水平予以妥善審慎管理。鑑於集團的附屬公司結構複雜，且受多個經營地區的監管機構規管，雙重槓桿比率成為我們管理資本狀況的一種局限。作為一項長期政策，控股公司保留重大的高質素流動資產組合（於2021年6月30日超過130億美元）。高質素流動資產組合有助減低控股公司的現金流風險，以及鞏固控股公司於附屬公司受壓時向其提供支持的能力，並透過發行超出附屬公司監管規定要求的額外一級證券來進一步緩減風險。

我們致力維持全面的政策、計量標準及監控措施，以確保集團及營運公司的管理層能夠監督我們的流動資金及資金風險。我們於營運公司層面管理流動資金及資金風險，確保能夠在有關司法管轄區履行到期責任，而在一般情況下無需依賴集團其他業務支持。營運公司須於任何時間符合內部最低規定及任何適用的監管規定。該等規定經由內部流動資金充足程度評估程序評估，用以確保營運公司具備穩健的策略、政策、程序及系統，以識別、量度、管理及監察在一系列適當時限（包括同日）內的流動資金風險。內部流動資金充足程度評估程序為確認容忍風險範圍和設定承受風險水平提供指引，亦就能否有效管理各主要公司流動資金及資金的能力進行評估。此等計量指標由各地設定及管理，但須充分地受全球審閱及質詢，確保集團的政策及監控措施的方針及應用在整個集團均貫徹一致。

## 計劃及表現

資本及風險加權資產計劃構成董事會所批准的年度營運計劃的一部分。資本及風險加權資產預測每月提交予集團行政委員會，而資本及風險加權資產則會按計劃受到監察及管理。集團財務總監在集團資本管理會議協助下，負責制訂全球資本分配的原則。集團資本管理會議是為資本管理而設的專責會議，並向滙豐控股資產負債管理委員會匯報。

我們透過內部管治程序，力求加強控制各項投資及資本分配決策，並確保投資回報符合管理層的目標。我們的策略是將資本分配至不同業務及公司，協助實現回報高於內部最低水平的增長目標，並配合監管規定及滿足經濟資本需求。我們使用平均有形股本回報的計量標準評估及管理業務回報。

資金及流動資金計劃構成董事會所批准的年度營運計劃的一部分。流動資金覆蓋比率（「LCR」）及穩定資金淨額比率（「NSFR」）乃董事會承受水平的指標。為補充流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率，集團於2021年1月引入內部流動資金計量指標。此外，我們採用一套較廣泛的指標來妥善管理資金及流動資金狀況，包括法律實體的存戶集中限額、同日內流動資金、前瞻性資金評估及其他關鍵指標。

## 資本及流動資金風險

我們在壓力測試架構以外可能會發現其他風險，這些風險可能會影響我們的風險加權資產及／或資本狀況。我們會根據資本管理目標評估下行及上行境況，並於必要時採取減低風險的行動。滙豐密切監察日後監管規定的變化，並繼續評估該等變化對集團資本規定的影響。有關變動包括英國實施對《資本規定規例》作出的修訂、巴塞爾協定3改革、英國脫歐的監管影響以及其他監管聲明，包括內部評級基準模型規定的變動等。

## 監管發展

審慎監管局亦已確認，自2022年1月1日起，軟件資產將需從普通股權一級資本中全數扣減。此舉將取消歐盟之前為應對新型冠狀病毒疫情而對軟件資產處理方法實施的有利變動。此變動屬預計之內，預期會導致資本來源及風險加權資產減少26億美元。

在歐盟監管規例發展的同時，審慎監管局正在檢討結構性外匯風險的資本化要求，以便與第一支柱方針保持一致。監管變動內設多項國家酌情權，而且更多輔助性技術準則尚待制訂，所造成的影響仍然存在重大不確定因素。此外，有關影響仍未計及可能須就第二支柱作出的抵銷（在處理第一支柱的不足之處時可能發生）。

整體而言，受這些發展影響，我們預期2022年及2023年期間的風險加權資產將最多增加5%。

巴塞爾協定3改革下以模型計算的風險加權資產推算結果下限將於2023年實施，並設定五年過渡規定，引入有關推算結果下限將產生進一步影響。我們估計風險加權資產將由於2027年實施推算結果下限而受到額外影響。

## 可能出售法國零售銀行業務

就可能出售法國零售銀行業務而言，我們預期2023年完成出售後，估計所產生的出售虧損（部分被風險加權資產減少所抵銷）將令集團的普通股權一級資本減少15至20個基點。

## 監管報告的流程和監控

審慎監管局和全球其他監管機構持續關注監管報告的質素。委託獨立外界機構審查監管報告的各個方面後（包括應監管機構的要求），我們繼續加強流程和監控。作為加強集團監控環境措施的一部分，我們正改善多個程序的全球一致性及監控標準，因此可能會對我們的某些監管比率（例如普通股權一級比率及流動資金覆蓋比率）產生影響。我們將繼續向審慎監管局及其他相關監管機構通報內部及外界審查所發現的不妥當之處。

## 壓力測試及復元與解決計劃

集團採用壓力測試評估各項計劃及風險組合是否健全，從而滿足監管機構規定的壓力測試要求。壓力測試亦會為內部資本充足程度評估程序及內部流動資金充足程度評估程序提供指引，並為多個司法管轄區的復元計劃提供支

持。此乃一項關鍵計量方法，用於評估集團於釐定資本及流動資金風險承受水平時所需的資本及流動資金水平，並於分析顯示資本、流動資金及／或回報未能達標時，用作重新評估業務計劃。

除一系列內部壓力測試外，集團須進行多個司法管轄區監管規定的壓力測試。該等測試包括英倫銀行、美國聯邦儲備局、歐洲銀行管理局、歐洲央行及香港金融管理局規定的測試，以及在多個其他司法管轄區進行的壓力測試。我們通過內部資本充足程度評估程序評估內部資本規定時，會採用該等監管規定的壓力測試及內部壓力測試的結果。審慎監管及其他監管機構進行的壓力測試結果均為制訂監管規定的最低比率及緩衝水平的依據。

集團及旗下各附屬公司備有復元計劃，當中載列在一系列或會導致違反我們內部緩衝資本規定的壓力境況下，管理層可能採納的潛在選項。此舉有助確保我們的資本及流動資金狀況即使在極度受壓的情況下仍能復元。所有營運公司監測可能威脅其資本、流動資金或資金狀況的內部和外部事件。該等公司均已制訂復元計劃，一旦狀況惡化且有可能超出承受風險水平和低於監管規定的最低水平時，管理層可因應壓力境況考慮採取相關詳細行動。

復元與解決計劃是維持集團財務穩定性的內部架構的一部分。集團致力繼續遵循英倫銀行解決能力評估框架的規定，提升其復元與解決能力。

## 計量銀行賬項程序的利率風險

### 評估及風險承受水平

銀行賬項利率風險指因市場利率變動對盈利或資本產生不利影響的風險。該風險來自非交易用途資產及負債，尤其是非為交易用途而持有或持作對沖交易用途持有的貸款、存款和金融工具。利率風險在其相關的經濟風險能對沖時則轉移至市場財資業務。對沖一般以利率衍生工具或定息政府債券進行。凡屬市場財資業務無法經濟對沖的利率風險均不會轉移，並將保留在產生相關風險的環球業務部門。

資產、負債及資本管理部採用多項指標監控銀行賬項的利率風險，包括：

- 淨利息收益敏感度；
- 股東權益經濟價值敏感度；及
- 持作收取合約現金流量或出售的金融資產於壓力下的估計虧損風險。

### 淨利息收益敏感度

我們管理非交易賬項利率風險時，監察預計淨利息收益在不同利率境況(即模擬模型)下的敏感度(假設所有其他經濟變數維持不變)屬重要的一環。此項監察工作由各地的資產負債管理委員會於公司層面進行，並由各公司預測不同利率境況下的一年及五年淨利息收益敏感度。

預計淨利息收益敏感度的數字顯示，在靜態的資產負債規模及結構下，預計孳息曲線的備考變動所帶來的影響。若結餘規模或重新訂價被視為對利率敏感，則屬例外，例如當不付息往來賬項轉移及定息貸款提早償還之時。上述敏感度的計算並未計及市場財資業務或風險所源自的業務為減輕利率變動的影響而採取的行動。

淨利息收益敏感度的計算假設所有期限的利率在「上移」境況下均以相同幅度變動。於「下移」境況下的敏感度計算結果，對受震盪後的市場利率不設下限。然而，在適用情況下，特定客戶產品的利率下限仍會予以確認。

### 股東權益經濟價值敏感度

股東權益經濟價值指在受控縮減境況下，可分派予股東權益提供者的未來銀行賬項現金流現值。這等於股東權益的當前賬面值，加上在此境況下未來淨利息收益的現值。股東權益經濟價值可用於評估為應對銀行賬項利率風險所需的經濟資本。股東權益經濟價值敏感度是指股東權益經濟價值在預先指定的利率震盪下所出現的預期變動(假設所有其他經濟變數維持不變)。營運公司須監察股東權益經濟價值敏感度所佔資本來源的百分比。

### 持作收取合約現金流量或出售的金融資產於壓力下的估計虧損風險

持作收取合約現金流量或出售的金融資產於壓力下的估計虧損風險乃市場財資業務根據持作收取合約現金流量或出售的業務模式持有的證券組合按99%可信程度量化的潛在虧損。該組合連同按照與該等證券以指定對沖關係持有的衍生工具，按公允值計入其他全面收益入賬。此組合是依據自2007年初起最差一年的損失以及假設持倉期為60天量化。

持作收取合約現金流量或出售的金融資產於壓力下的估計虧損風險使用與交易用途賬面資本所用相同的模式，並且僅涵蓋市場財資業務根據此業務模式管理的組合。

## 2021年上半年資本風險

### 資本概覽

#### 資本充足程度衡量指標

	於下列日期	
	2021年 6月30日	2020年 12月31日
<b>風險加權資產(十億美元)</b>		
信貸風險	702.9	691.9
交易對手信貸風險	39.3	42.8
市場風險	25.5	28.5
營運風險	94.6	94.3
<b>風險加權資產總額</b>	<b>862.3</b>	<b>857.5</b>
<b>按過渡基準呈列資本(十億美元)</b>		
普通股權一級資本	134.6	136.1
一級資本	158.3	160.2
資本總額	181.1	184.4
<b>按過渡基準呈列資本比率(%)</b>		
普通股權一級比率	15.6	15.9
一級比率	18.4	18.7
總資本比率	21.0	21.5
<b>按終點基準呈列資本(十億美元)</b>		
普通股權一級資本	134.6	136.1
一級資本	157.0	158.5
資本總額	170.7	173.2
<b>按終點基準呈列資本比率(%)</b>		
普通股權一級比率	15.6	15.9
一級比率	18.2	18.5
總資本比率	19.8	20.2
<b>流動資金覆蓋比率</b>		
高質素流動資產總值(十億美元)	659.3	677.9
現金流出淨額總值(十億美元)	493.7	487.3
流動資金覆蓋比率(%)	133.5	139.1

在英國退出歐盟後的過渡期結束後，任何提述歐盟法規及指令(包括技術標準)的內容均應被理解為根據《2018年歐洲聯盟(脫離)法令》(經修訂)納入英國法律的版本。上表

## 風險

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

在適用的情況下，該等數字亦反映政府旨在緩和新冠病毒疫情影響的紓困計劃。

### IFRS 9「金融工具」監管規定過渡安排

我們已就IFRS 9採納資本規例2中的監管過渡安排，包括第473a條中的第四段。上表根據此類安排呈列我們的資本和比率，包括在終點數字內。若不應用此類安排，我們的普通股權一級比率將為15.5%。

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

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

任何加回的金額須計及稅務影響並隨附經重新計算的遞延稅項、風險額及風險加權資產的詳情。就組合分別採用標準計算法和內部評級基準計算法計算影響。若為按內部評級基準計算法計算的組合，除非貸款損失準備超過監管規定的12個月預期損失，否則組合資本不會加回準備。

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

本期根據標準計算法於普通股權一級資本加回的金額為10億美元，稅務影響為2億美元。於2020年12月31日，根據標準計算法於資本基礎加回的金額為16億美元，稅務影響為4億美元。

## 自有資金

### 自有資金資料披露

參考*	於下列日期	
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
6 監管規定調整前普通股權一級資本 <sup>1</sup>	163,705	163,128
28 普通股權一級之監管規定調整總額 <sup>1</sup>	(29,099)	(27,078)
29 普通股權一級資本	134,606	136,050
36 監管規定調整前額外一級資本	23,789	24,183
43 額外一級資本之監管規定調整總額	(60)	(60)
44 額外一級資本	23,729	24,123
45 一級資本	158,335	160,173
51 監管規定調整前二級資本	24,238	25,722
57 二級資本之監管規定調整總額	(1,451)	(1,472)
58 二級資本	22,787	24,250
59 資本總額	181,122	184,423
60 風險加權資產總值	862,292	857,520
資本比率	%	%
61 普通股權一級比率	15.6	15.9
62 一級比率	18.4	18.7
63 總資本比率	21.0	21.5

\* 參考索引為歐洲銀行管理局範本中對應項目的編號。

1 2020年12月31日的數字經已重列，以反映IFRS 9過渡性調整從保留盈利(第6項內)重新分類至「普通股權一級之監管規定調整總額」(第28項)。

於2021年6月30日，普通股權一級資本比率由2020年12月31日的15.9%下跌至15.6%，反映風險加權資產增加及普通股權一級資本減少15億美元，當中包括預期派付股息35億美元的影響。普通股權一級資本減少，主要原因為：

- 按公允值計入其他全面收益儲備減少14億美元；
- 投資金融機構的限額減幅增加13億美元；
- IFRS 9過渡性加回額減少12億美元；及

- 不利的貨幣換算差額6億美元。

該等減幅被以下項目所部分抵銷：

- 扣除其他股權工具預期派付的股息及已派付的股息後，透過利潤產生資本28億美元。

於2021年6月30日，按審慎監管局個別資本規定，以時間點評估為依據，我們第二A支柱資本要求相當於風險加權資產的2.9%，當中1.7%由普通股權一級資本組成。

於2021年上半年，我們一直遵守審慎監管局的監管資本充足規定。

## 風險加權資產

### 按環球業務分析風險加權資產

	財富管理 及個人銀行 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	企業中心 十億美元	總計 十億美元
信貸風險	148.3	303.5	166.3	84.8	702.9
交易對手信貸風險	0.9	0.6	36.6	1.2	39.3
市場風險	1.3	0.6	20.3	3.3	25.5
營運風險	34.5	27.4	32.0	0.7	94.6
於2021年6月30日	185.0	332.1	255.2	90.0	862.3
於2020年12月31日	172.8	327.7	265.1	91.9	857.5



## 按地區分析風險加權資產

	歐洲 十億美元	亞洲 十億美元	中東及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元	總計 十億美元
信貸風險	206.0	326.3	49.9	94.0	26.7	702.9
交易對手信貸風險	20.6	10.7	1.3	4.8	1.9	39.3
市場風險 <sup>1</sup>	17.1	24.7	2.1	4.6	1.2	25.5
營運風險	26.1	45.4	6.2	11.8	5.1	94.6
於2021年6月30日	269.8	407.1	59.5	115.2	34.9	862.3
於2020年12月31日	284.3	384.2	60.2	117.8	35.2	857.5

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

## 按主要因素以環球業務分析風險加權資產變動

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險					風險加權 資產總值 十億美元
	財富管理 及個人銀行 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	企業中心 十億美元	市場風險 十億美元	
於2021年1月1日之風險加權資產	171.2	326.8	242.2	88.8	28.5	857.5
資產規模	10.3	6.7	(5.7)	3.3	(1.7)	12.9
資產質素	(1.8)	(3.0)	4.9	(0.6)	—	(0.5)
模型更新	1.9	(0.3)	(0.1)	—	(1.2)	0.3
方法及政策	2.6	2.0	(5.2)	(4.5)	(0.1)	(5.2)
匯兌變動	(0.5)	(0.7)	(1.2)	(0.3)	—	(2.7)
風險加權資產總值變動	12.5	4.7	(7.3)	(2.1)	(3.0)	4.8
於2021年6月30日之風險加權資產	183.7	331.5	234.9	86.7	25.5	862.3

## 按主要因素以地區分析風險加權資產變動

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險						風險加權 資產總值 十億美元
	歐洲 十億美元	亞洲 十億美元	中東及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元	市場風險 十億美元	
於2021年1月1日之風險加權資產	260.8	363.3	57.8	113.1	34.0	28.5	857.5
資產規模	(11.7)	24.9	0.8	—	0.6	(1.7)	12.9
資產質素	5.7	(1.7)	(0.4)	(3.9)	(0.2)	—	(0.5)
模型更新	—	1.7	(0.1)	(0.1)	—	(1.2)	0.3
方法及政策	(2.2)	(3.6)	—	0.7	—	(0.1)	(5.2)
匯兌變動	0.1	(2.2)	(0.7)	0.8	(0.7)	—	(2.7)
風險加權資產總值變動	(8.1)	19.1	(0.4)	(2.5)	(0.3)	(3.0)	4.8
於2021年6月30日之風險加權資產	252.7	382.4	57.4	110.6	33.7	25.5	862.3

於2021年6月30日，作為削減計劃的一部分，我們的累計風險加權資產削減額達到845億美元，當中包括我們於2019年第四季因加快計劃而削減的96億美元風險加權資產。誠如第12頁所述，我們已將2022年底前的風險加權資產削減目標提高至1,100億美元，反映追蹤及呈列削減情況方面的方法變動。

上半年，風險加權資產增加48億美元，包括因貨幣換算差額減少27億美元。若不計及貨幣換算差額，則75億美元的增幅便包括下列評論所述的變動。

### 資產規模

資產規模變動導致風險加權資產增加129億美元，當中包括財富管理及個人銀行業務、工商金融業務和企業中心的風險加權資產增幅，部分被環球銀行及資本市場業務及市場風險的風險加權資產的減幅所抵銷。

財富管理及個人銀行業務的風險加權資產增加103億美元，大部分來自亞洲，主要源自香港的短期貸款及按揭增長。工商金融業務的風險加權資產增加67億美元，主要源自中國內地、香港及印度的企業貸款增長，但部分被歐洲貸款減少所抵銷。

企業中心的風險加權資產增加33億美元，有關增幅來自所有主要地區，當中包括主權風險、短期其他銀行風險、市場財資業務的債務證券及貸款，以及重大持倉的價值。

環球銀行及資本市場業務的風險加權資產減少57億美元，包括來自交易對手信貸風險的風險加權資產減少36億美元，主要是由歐洲和北美洲的管理措施，以及按市值計價產生的變動所導致。歐洲、拉丁美洲、北美洲及亞洲的管理措施導致信貸風險的風險加權資產進一步減少21億美

元，部分被亞洲的貸款增長所抵銷。

市場風險的風險加權資產減少17億美元，主要因為減低風險措施對新興市場債券組合造成影響以及匯兌風險減少，部分被壓力下的估計虧損風險增加所抵銷。

### 資產質素

資產質素轉變導致風險加權資產減少5億美元。工商金融業務、財富管理及個人銀行業務和企業中心的風險加權資產下跌，主要來自亞洲、北美洲及歐洲有利的組合成分變動，部分被亞洲的信貸質素變化所抵銷。環球銀行及資本市場業務的風險加權資產增加49億美元，主要來自英國的組合變動，以及亞洲及歐洲的信貸質素變化。

### 模型更新

模型更新帶動風險加權資產增加3億美元，包括財富管理及個人銀行業務錄得的19億美元增幅，主要源自澳洲按揭模型更新。有關增幅部分被市場風險的風險加權資產減少12億美元(主要因實施期權風險模型所致)，以及工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的風險加權資產減少(主要因企業模型更新所致)所抵銷。

### 方法及政策

方法及政策變動導致風險加權資產減少52億美元，主要源自環球銀行及資本市場業務及工商金融業務的風險參數微調，並以歐洲及亞洲為主。工商金融業務方面，與中小企處理方法更新有關的10億美元增幅及營運風險的風險加權資產計算方法變動所帶來的7億美元增幅，抵銷了部分該等變動。

房地產、市場財資業務及其他配置方法的變動是帶動財富管理及個人銀行業務的風險加權資產增加26億美元的主要因素，而企業中心、工商金融業務以及環球銀行及資本市場業務的風險加權資產則錄得抵銷項目。

## 槓桿比率<sup>1</sup>

	於下列日期	
	2021年 6月30日 十億美元	2020年 12月31日 十億美元
參考*		
20 一級資本	157.0	158.5
21 槓桿比率風險總額	2,968.5	2,897.1
	%	%
22 槓桿比率	5.3	5.5
EU-23 就資本計量定義的過渡性安排的選擇	已全面實行	已全面實行
英國槓桿比率風險－季度均值 <sup>2</sup>	2,535.1	2,555.5
	%	%
英國槓桿比率－季度均值 <sup>2</sup>	6.3	6.1
英國槓桿比率－季末 <sup>2</sup>	6.2	6.2

\* 參考索引為歐洲銀行管理局範本對應項目的編號。

1 兩項槓桿比率的計算均已應用資本規例2之IFRS 9監管規定過渡安排。

2 英國槓桿比率表示集團的槓桿比率乃根據審慎監管局的英國槓桿架構計算，但風險承擔額計算不包括合資格中央銀行結餘及「英國復甦貸款計劃」下的貸款。

於2021年6月30日，根據《資本規定規例》計算的槓桿比率為5.3%，與2020年12月31日的5.5%相比有所減少，乃由於一級資本減少及槓桿風險承擔增加，主要源自現金及於中央銀行之結餘、客戶貸款及交易用途資產的增長，部分被金融投資減少所抵銷。

於2021年6月30日，我們3.25%的英國最低槓桿比率規定水平須加上0.7%的額外槓桿比率緩衝及0.1%的逆周期槓桿比率緩衝。此等額外緩衝分別相當於177億美元及25億美元的資本價值。我們的資本狀況高於該等槓桿比率規定的水平。

### 監管披露

#### 第三支柱資料披露規定

巴塞爾協定監管架構的第三支柱涉及市場紀律，目的是要求金融服務公司就其風險、資本及管理公布廣泛詳情，從而增加公司的透明度。《於2021年6月30日的第三支柱資料披露》預期將於2021年8月9日或前後在www.hsbc.com/investors上刊載。

## 2021年上半年流動資金與資金風險

### 流動資金衡量指標

於2021年6月30日，集團旗下各主要營運公司的流動資金及資金水平均高於監管規定的最低水平。

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

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

除了監管衡量指標外，2021年，集團加強其流動資金架構，並納入「內部流動資金衡量指標」，有關指標計及收回能力，在270天的期間內透過計量低點來監察及管理流動資金風險。

以下章節將會分析集團於2021年6月30日的流動資金及資金狀況。

## 營運公司的流動資金

	於2021年6月30日			
	流動資金 覆蓋比率 %	高質素 流動資產 十億美元	流出淨額 十億美元	穩定資金 淨額比率 %
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行) <sup>1</sup>	223	145	65	177
英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行) <sup>2</sup>	145	141	97	116
香港上海滙豐銀行－香港分行 <sup>3</sup>	172	120	70	134
香港上海滙豐銀行－新加坡分行 <sup>3</sup>	212	14	6	137
恒生銀行	187	41	22	143
滙豐中國	198	24	12	149
美國滙豐銀行	126	104	83	145
滙豐(歐洲大陸) <sup>4</sup>	146	58	40	133
中東滙豐－阿聯酋分行	215	11	5	158
加拿大滙豐 <sup>4</sup>	129	22	17	125
墨西哥滙豐	186	9	5	135



## 營運公司的流動資金(續)

	於2020年12月31日			
	流動資金 覆蓋比率	高質素 流動資產	流出淨額	穩定資金 淨額比率
	%	十億美元	十億美元	%
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行) <sup>1</sup>	198	121	61	164
英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行) <sup>2</sup>	136	138	102	124
香港上海滙豐銀行—香港分行 <sup>3</sup>	195	146	75	146
香港上海滙豐銀行—新加坡分行 <sup>3</sup>	162	16	10	135
恒生銀行	212	50	24	151
滙豐中國	232	24	10	158
美國滙豐銀行	130	106	82	130
滙豐(歐洲大陸) <sup>4</sup>	143	48	34	130
中東滙豐—阿聯酋分行	280	11	4	164
加拿大滙豐 <sup>4</sup>	165	30	18	136
墨西哥滙豐	198	10	5	139

- 1 HSBC UK Bank plc指英國滙豐流動資金集團，當中包括四個法律實體：HSBC UK Bank plc、Marks and Spencer Financial Services plc、HSBC Private Bank (UK) Ltd及HSBC Trust Company (UK) Limited，此等實體按單一營運公司的模式管理，與應用經審慎監管局同意的英國流動資金規例一致。
- 2 英國滙豐銀行有限公司旗下包括海外分行及就財務報表目的而由滙豐綜合入賬的特設企業。
- 3 香港上海滙豐銀行—香港分行及香港上海滙豐銀行—新加坡分行屬香港上海滙豐銀行的重大業務。各分行均接受流動資金及資金風險方面的監察及監控，猶如獨立營運公司。
- 4 滙豐(歐洲大陸)及加拿大滙豐指集團分別在法國及加拿大的綜合銀行業務。就流動資金而言，滙豐(歐洲大陸)及加拿大滙豐各自以單一獨立營運公司模式管理。

於2021年6月30日，集團所有主要營運公司的流動資金水平遠高於監管規定的最低水平。

2021年內的最重大變動說明如下：

- HSBC UK Bank plc維持強勁的流動資金水平，主要由於存款上升，令工商客戶存貸餘額有所增加。
- 英國滙豐銀行有限公司的流動資金比率提高至145%，主要由於客戶存款增加及貸款減少。
- 香港上海滙豐銀行—香港分行的流動資金狀況仍然強勁，但流動資金比率下降至172%，主要由於貸款增長。
- 恒生銀行的流動資金比率下降至187%，主要由於貸款增長。
- 香港上海滙豐銀行—新加坡分行的流動資金比率已提升至212%，主要由於貸款的期限狀況有變。
- 滙豐中國的流動資金比率下跌至198%，主要來自貸款增長。
- 美國滙豐銀行維持強勁的流動資金比率，達到126%。
- 滙豐(歐洲大陸)維持強勁的流動資金水平，反映存款增長。
- 中東滙豐—阿聯酋分行維持強勁的流動資金水平，流動資金比率達到215%。
- 加拿大滙豐的流動資金比率下跌至129%，主要因去年疫情期間所籌資金到期及貸款增長所致。

## 綜合流動資金衡量指標

## 流動資金覆蓋比率

於2021年6月30日，營運公司層面的高質素流動資產(「HQLA」)總值為8,440億美元(2020年12月31日：8,570億美元)，減幅達130億美元。2021年上半年，滙豐就應用《歐盟委員會授權法案》的要求實施新的計算方法，以評估集團營運公司在流動資金互換方面的限制。此計算方法對流動資金覆蓋比率反映的高質素流動資產及流動資金覆蓋比率反映的流入額分別產生1,850億美元及40億美元的調整額，較《2020年報及賬目》內披露資料所採用方法產生的調整額增加了420億美元。改變計算方法的原意，是為了更好地考慮當地流動資金轉撥方面的監管限制。

因此，集團於2021年6月30日的流動資金覆蓋比率為134%(2020年12月31日：139%)。1,850億美元的高質素流動資產及40億美元的流入額仍可用於覆蓋相關營運公司的流動資金風險。

	於下列日期		
	2021年 6月30日	2020年 6月30日 <sup>1</sup>	2020年 12月31日 <sup>1</sup>
	十億美元	十億美元	十億美元
高質素流動資產(營運公司層面)	844	784	857
因應《歐盟委員會授權法案》的調整	(189)	(130)	(179)
集團流動資金覆蓋比率反映之 高質素流動資產	659	654	678
流出淨額	494	443	487
流動資金覆蓋比率	134%	148%	139%

1 上述2020年6月30日及2020年12月31日的集團流動資金覆蓋比率根據有關計算方法修訂前所用的方法計算。

## 流動資產

作出1,850億美元的調整後，集團流動資金覆蓋比率反映之高質素流動資產為6,590億美元(2020年12月31日：6,780億美元)，並透過一系列資產類別及貨幣持有，其中94%合資格納入為第一級(2020年12月31日：90%)。

下表反映於2021年6月30日按資產類別及貨幣劃分的流動資金組合成分：

## 按資產類別列示的流動資金組合

	流動資金 組合	現金	第一級 <sup>1</sup>	第二級 <sup>1</sup>
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
現金及於中央銀行之結餘	377	377	—	—
中央及地方政府債券	250	—	220	30
地區政府公營企業	4	—	3	1
國際組織及多邊發展銀行	12	—	12	—
備兌債券	4	—	1	3
其他	12	—	9	3
於2021年6月30日總計	659	377	245	37
於2020年12月31日總計	678	307	301	70

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

按貨幣列示的流動資金組合

	美元	英鎊	歐元	港元	其他	總計
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
於2021年6月30日的流動資金組合	151	207	108	54	139	659
於2020年12月31日的流動資金組合	218	176	117	74	93	678

資金來源

我們的主要資金來源是客戶往來賬項及客戶即期或短期通知儲蓄存款。我們發行有抵押及無抵押批發證券以補充客戶存款、履行監管規定責任及改變負債的貨幣組合、期限狀況或所在地。

下文的「資金來源」及「資金用途」列表反映我們如何為綜合資產負債表提供資金。實際上，所有主要營運公司須獨立管理其流動資金及資金風險。

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

2021年上半年，客戶賬項水平繼續超過客戶貸款水平。正數的資金差額已絕大部分投放於流動資產。

資金來源

	於下列日期	
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
客戶賬項	1,669,091	1,642,780
同業存放	100,448	82,080
回購協議－非交易用途	112,798	111,901
已發行債務證券	84,218	95,492
現金抵押品、保證金及結算賬項	104,215	78,565
後償負債	20,774	21,951
指定按公允價值列賬之金融負債	151,686	157,439
保單未決賠款	110,572	107,191
交易用途負債	89,637	75,266
－回購	14,169	11,728
－借出股票	5,616	4,597
－其他交易用途負債	69,852	58,941
各類股東權益總額	206,764	204,995
其他資產負債表負債	325,802	406,504
	2,976,005	2,984,164

資金用途

	於下列日期	
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
客戶貸款	1,059,511	1,037,987
同業貸款	86,886	81,616
反向回購協議－非交易用途	201,714	230,628
現金抵押品、保證金及結算賬項	92,074	76,859
持作出售用途資產	3,640	299
交易用途資產	260,250	231,990
－反向回購	19,660	13,990
－借入股票	9,213	8,286
－其他交易用途資產	231,377	209,714
金融投資	434,576	490,693
現金及於中央銀行之結餘	393,559	304,481
其他資產負債表資產	443,795	529,611
	2,976,005	2,984,164

2021年上半年銀行賬項利率風險

淨利息收益的敏感度

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

- 於2021年7月1日，所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪25個基點(對一年及五年的影響)；及
- 於2021年7月1日，所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪100個基點(對一年及五年的影響)。

所呈列的敏感度顯示在靜態的資產負債表和資本市場財務業務的管理層不採取任何行動的情況下，我們對淨利息收益於基本假設下出現的變動之評估。此評估已計及利率行為化、管理利率產品訂價假設及客戶行為的影響，包括按揭提前還款或客戶由不附息存款賬項轉移至附息存款賬項。有關境況反映利率震盪對目前市場引伸利率的影響。儘管我們已在適用的情況下維持產品利率的下限，但並無就市場利率應用下限。

在集團層面，2021年6月的一年及五年期的淨利息收益敏感度較2020年12月有所增加。此乃預測淨息；曲線和資產負債表組成的變動所導致。

利率即時上移25個基點及100個基點將會分別令截至2022年6月30日止12個月的預計淨利息收益增加15.02億美元及57.72億美元。相反，利率即時下移25個基點及100個基點將會分別令截至2022年6月30日止12個月的預計淨利息收益下跌16.05億美元及51.9億美元。

若將2021年6月與2020年12月作比較，12個月淨利息收益敏感度在平行震盪上移100個基點時增加4.24億美元，在下移100個基點時則減少3.36億美元。

12個月淨利息收益敏感度上升，主要原因是集團整體積累的流動資金增加(用作短期投資，主要為現金、持作收取合約現金流量及出售用途證券及反向回購協議)、利率大幅下跌導致轉移假設的變更，以及組合的成分有所改變。

上述因素亦令五年期的淨利息收益敏感度出現變化。

來自三大環球業務(資本市場及證券服務業務除外)的淨利息收益結構性敏感度在利率上升的環境下為正數，而在利率下跌的環境下則為負數。資本市場財務業務的淨利息收益敏感度狀況在某程度上會抵銷上述效應。列表不包括資本市場財務業務的管理層可能採取的管理措施，或資本市場及證券服務業務交易收益淨額之變動(可能進一步抑制抵銷幅度)。

## 對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度(12個月)

	美元 百萬美元	港元 百萬美元	英鎊 百萬美元	歐元 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2021年7月至2022年6月之變動(根據2021年6月30日資產負債表計算)						
上移25個基點	114	340	561	113	374	1,502
下移25個基點	(122)	(393)	(616)	(83)	(391)	(1,605)
上移100個基點	369	1,354	2,053	532	1,464	5,772
下移100個基點	(224)	(837)	(2,257)	(330)	(1,542)	(5,190)
2021年1月至2021年12月之變動(根據2020年12月31日資產負債表計算)						
上移25個基點	(110)	(83)	6	(13)	55	(145)
下移25個基點	105	(50)	(67)	5	(90)	(97)
上移100個基點	(177)	87	242	30	242	424
下移100個基點	341	(88)	(351)	(31)	(207)	(336)

## 對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度(5年)

	第1年 百萬美元	第2年 百萬美元	第3年 百萬美元	第4年 百萬美元	第5年 百萬美元	總計 百萬美元
2021年7月至2026年6月之變動(根據2021年6月30日資產負債表計算)						
上移25個基點	1,502	1,806	1,976	2,098	2,158	9,540
下移25個基點	(1,605)	(2,085)	(2,042)	(2,152)	(2,235)	(10,119)
上移100個基點	5,772	7,118	7,778	8,092	8,179	36,939
下移100個基點	(5,190)	(6,924)	(8,249)	(8,892)	(9,243)	(38,498)
2021年1月至2025年12月之變動(根據2020年12月31日資產負債表計算)						
上移25個基點	(145)	(60)	46	70	58	(31)
下移25個基點	(97)	(98)	266	(107)	(124)	(160)
上移100個基點	424	580	696	648	441	2,789
下移100個基點	(336)	(751)	(1,162)	(1,232)	(918)	(4,399)

## 市場風險

## 概覽

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

## 2021年上半年的市場風險

於2021年上半年，滙豐的市場風險管理政策與慣例概無重大變動。

市場風險管理的現行政策及慣例於《2020年報及賬目》第182頁「市場風險管理」概述。

金融環境寬鬆，加上財政支援持續，以及各地加快推行全民新冠病毒疫苗接種計劃，令金融市場2021年上半年表現保持穩定。隨著多個主要國家／地區於2021年第一季重啟經濟，市場對於通脹壓力的憂慮亦告上升，並預期美國聯儲局上調利率的時間會早於早前預測，導致長期政府債券孳息率短暫上升，同時亦令股市回升步伐暫時放緩。2021年第二季貨幣政策方向仍然尚未明朗，但央行繼續保持審慎並提供流動性，表示通脹上升或屬短暫。這為風險資產估值提供持續支持，並令利率自3月份的高位回落，而市場波幅仍然溫和。6月，多個主要股票市場均創下紀錄新高，信貸市場保持強勁，而投資級別及高收益債券的信貸基準指數均接近疫情前水平。

2021年上半年，我們繼續以審慎的方式管理市場風險。我們繼續開展核心市場莊家活動以支持我們的客戶，敏感性風險和估計虧損風險仍在承受範圍內。我們使用一套補充風險衡量和限制措施(包括壓力和境況分析)來管理市場風險。

## 交易用途組合

## 交易用途組合之估計虧損風險

交易賬項估計虧損風險主要來自資本市場及證券服務業務。環球債務市場業務和外匯業務的莊家活動仍然是2021年上半年交易賬項估計虧損風險的主要來源，所佔比重高於2020年底。2021年6月30日的交易賬項估計虧損風險低於2020年12月31日。交易賬項估計虧損風險於本年度上半年溫和減少，主要原因是股票業務對銷增益增加，包括股息和相關性風險的風險承擔減少。集團半年度的交易賬項估計虧損風險載於下表。

交易賬項估計虧損風險，99% 1日

	外匯及 大宗商品 百萬美元	利率 百萬美元	股權 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 <sup>1</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
截至2021年6月30日止半年	13.6	33.5	15.8	18.3	(42.5)	38.7
平均	15.0	33.4	16.5	18.1	(46.2)	36.8
最高	31.8	50.4	24.3	29.4		48.2
最低	6.9	18.5	12.1	12.2		31.1
截至2020年6月30日止半年	10.4	36.8	26.3	18.7	(47.8)	44.4
平均	10.6	27.6	25.0	23.1	(36.2)	50.1
最高	19.9	43.5	41.3	44.1		69.3
最低	5.6	19.1	13.6	13.7		33.6
截至2020年12月31日止半年	13.7	20.3	21.5	24.3	(36.4)	43.4
平均	11.3	25.5	29.0	20.2	(40.2)	45.8
最高	25.7	38.1	40.5	28.6		62.2
最低	7.1	19.8	21.1	12.6		37.2

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

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

回溯測試

於2021年上半年，集團以假設損益為基準出現一次虧損例外情況，而以實際損益為基準則並無出現例外情況。

假設損益反映在某一交易日結束至下一交易日結束時持倉保持不變的情況下可以實現的損益。這種衡量損益的方法與動態對沖風險的方式並不一致，故此亦不一定能反映業務的實際業績。該次以假設損益為基準進行的回溯測試中出現的虧損例外情況是在3月觀察到的，主要是由於股票市場波幅減少的影響以及部分新興市場外匯遠期利率波幅增加所致。

非交易用途組合

非交易用途組合之估計虧損風險

非交易用途組合包括主要源自以下各項的持倉：零售及商

非交易賬項估計虧損風險，99% 1日

	利率 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 <sup>1</sup> 百萬美元	總計 百萬美元
截至2021年6月30日止半年	193.7	73.8	(18.0)	249.5
平均	201.1	80.5	(31.2)	250.4
最高	248.7	99.3		298.8
最低	163.3	64.7		193.5
截至2020年6月30日止半年	184.3	83.2	(61.6)	205.9
平均	122.8	80.9	(60.7)	143.0
最高	190.1	133.4		219.7
最低	59.0	44.2		79.7
截至2020年12月31日止半年	166.6	87.0	(5.7)	247.8
平均	176.7	84.0	(23.7)	237.0
最高	196.4	102.1		274.6
最低	159.2	67.5		179.7

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

非交易賬項估計虧損風險不包括按公允值持有的證券之股權風險、結構性匯兌風險以及滙豐控股所發行的定息證

業銀行資產及負債利率管理、按公允值計入其他全面收益之金融投資、按已攤銷成本計量之債務工具，以及源自保險業務的風險承擔。

與2020年12月31日的水平比較，於2021年6月30日之非交易活動估計虧損風險並無重大變動。平均非交易賬項估計虧損風險的升幅主要源於市場因應經濟增長增加和通脹預期上升而調整所致2021年2月和3月觀察到利率水平和市場波幅上升的影響。這導致估計虧損風險增加，而利率風險承擔規模則仍然相對穩定。

非交易賬項估計虧損風險包括由資本市場財資業務管理的組合所持有的非交易用途金融工具。有關銀行賬項利率風險的管理詳情，載於第87頁「淨利息收益的敏感度」。

集團半年度的非交易賬項估計虧損風險載於下表。

券之利率風險。滙豐管理非交易賬項市場風險的說明載於第85頁財資風險一節。



## 制訂保險產品業務風險

### 概覽

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品活動，並可分類為金融風險或保險風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。保險風險是指損失由保單持有人轉移予發行人(滙豐)的風險(金融風險除外)。賠償及利益支出可能受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、保單失效率及退保率。

### 2021年上半年制訂保險產品業務風險

《2020年報及賬目》所述保險業務風險管理的政策及慣例至今並無重大變動。

有關保險業務風險管理的政策及慣例、我們的保險模式以及我們制訂的主要合約，於《2020年報及賬目》第189頁概述。

制訂保險產品業務的風險狀況於集團內部的資本充足程度評估程序中根據其支持承受所承擔風險的財務能力評估。資本充足程度根據集團的經濟資本基礎和相關當地保

險監管基礎評估。集團的經濟資本基礎大致符合歐洲《償付能力標準二》規例。承受風險水平緩衝設定之目的，是為了確保業務按上述兩個基礎均能維持償付能力，既能應付運作如常之時的波幅，亦能應付極端但有可能出現的壓力事件。此外，制訂保險產品業務亦管理其市場、流動資金、信貸、承保和非金融風險之風險承擔，以董事會批准的承受風險水平為限。

利率和股票價值為影響保險業務財務穩健程度的主要風險因素，於上半年普遍上升，為資本持倉和金融風險的風險承擔帶來有利影響。因此，於2021年6月30日，保險業務大部分資本和金融風險持倉均處於承受風險水平之內。然而，鑑於利率下降影響收益率以及增加保險產品的利潤敏感度，我們會繼續密切監察這些風險。

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

	附有酌情 參與條款 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他合約 <sup>1</sup> 百萬美元	股東資產 及負債 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產	87,984	9,134	19,402	9,238	125,758
— 交易用途資產	—	—	—	—	—
— 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	29,111	8,788	3,651	1,907	43,457
— 衍生工具	146	1	6	2	155
— 按已攤銷成本計量之金融投資	41,201	93	14,145	4,391	59,830
— 按公允值計入其他全面收益之金融投資	11,851	—	490	1,700	14,041
— 其他金融資產 <sup>2</sup>	5,675	252	1,110	1,238	8,275
再保險資產	2,191	77	1,625	1	3,894
PVIF <sup>3</sup>	—	—	—	9,449	9,449
其他資產及投資物業	2,551	3	658	717	3,929
於2021年6月資產總值	92,726	9,214	21,685	19,405	143,030
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	2,390	3,941	—	6,331
保單未決賠款	87,685	6,726	16,225	—	110,636
遞延稅項 <sup>4</sup>	180	8	19	1,407	1,614
其他負債	—	—	—	8,068	8,068
負債總額	87,865	9,124	20,185	9,475	126,649
各類股東權益總額	—	—	—	16,381	16,381
於2021年6月負債及各類股東權益總額	87,865	9,124	20,185	25,856	143,030

金融資產	84,478	8,802	18,932	8,915	121,127
— 交易用途資產	—	—	—	—	—
— 指定按公允值列賬之金融資產	26,002	8,558	3,508	1,485	39,553
— 衍生工具	262	3	13	3	281
— 按已攤銷成本計量之金融投資	39,891	30	13,984	4,521	58,426
— 按公允值計入其他全面收益之金融投資	12,531	—	459	1,931	14,921
— 其他金融資產 <sup>2</sup>	5,792	211	968	975	7,946
再保險資產	2,256	65	1,447	2	3,770
PVIF <sup>3</sup>	—	—	—	9,435	9,435
其他資產及投資物業	2,628	1	227	721	3,577
於2020年12月資產總值	89,362	8,868	20,606	19,073	137,909
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	2,285	4,100	—	6,385
保單未決賠款	84,931	6,503	15,827	—	107,261
遞延稅項 <sup>4</sup>	145	5	25	1,400	1,575
其他負債	—	—	—	7,244	7,244
負債總額	85,076	8,793	19,952	8,644	122,465
各類股東權益總額	—	—	—	15,444	15,444
於2020年12月負債及各類股東權益總額	85,076	8,793	19,952	24,088	137,909

1 「其他合約」包括定期壽險、信用壽險、萬用壽險及未列入「單位相連」或「附有酌情參與條款」欄內的若干投資合約。

2 主要包括同業貸款、現金及與其他非經營保險業務的法律實體之間相互往還的款額。

3 有效長期保險業務現值。

4 「遞延稅項」包括因確認PVIF而產生的遞延稅項負債。



## 市場風險

### 描述及風險

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

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

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

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

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

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

## 敏感度

金融市場因素中的經濟假設年初以來有所變動，對列賬基準除稅前利潤有4.13億美元的正面影響(2020年上半年：負面影響3.2億美元)。下表列出在選定的利率、股價及匯率境況下，對本期間的利潤及制訂保險產品附屬公司的各類股東權益總額產生的影響。

在適當情況下，對除稅後利潤及股東權益的敏感度測試所顯示的影響，會加入壓力對有效長期保險業務現值的影響。

由於受到包括可能落實的擔保成本及對沖策略在內的因素影響，利潤及各類股東權益總額與各項風險因素之間並非呈直線關係，在低息環境尤其如此。

因此，披露的測試結果不應用以推算不同壓力水平的敏感度。基於相同理由，壓力的影響在上移和下移時未必對等。我們呈列的敏感度並未計及可能減輕市況變動影響的管理措施。所列敏感度已計及投保人行為因市場利率變動而可能出現的不利變化。至於對除稅後利潤及對股東權益的影響兩者間的差異，則視乎按公允值計入其他全面收益的債券價值變動，而相關數值只會在股東權益項呈列。

### 滙豐旗下制訂保險產品附屬公司對市場風險因素的敏感度

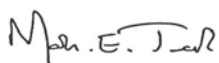
	於2021年6月30日		於2020年12月31日	
	對除稅後利潤的影響 百萬美元	對各類股東權益總額的影響 百萬美元	對除稅後利潤的影響 百萬美元	對各類股東權益總額的影響 百萬美元
孳息曲線平行上移100個基點	(42)	(188)	(67)	(188)
孳息曲線平行下移100個基點	(53)	97	(68)	58
股價上升10%	366	366	332	332
股價下跌10%	(372)	(372)	(338)	(338)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%	10	10	84	84
美元兌所有貨幣的匯率下跌10%	(10)	(10)	(84)	(84)

## 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：

- 財務報表的編製乃根據英國採納之IAS 34「中期財務報告」、國際會計準則委員會（「IASB」）頒布之IAS 34「中期財務報告」、歐盟採納之IAS 34「中期財務報告」，以及英國金融業操守監管局的《披露指引及透明度規則》所載規定；
- 本《2021年中期業績報告》真實、公平、平衡及易於理解地反映本公司的資產、負債、財務狀況及損益；及
- 本《2021年中期業績報告》已公平地檢視下列資料：
  - 《披露指引及透明度規則》之DTR 4.2.7R規定的資料，列明於截至2021年12月31日止財政年度首六個月內發生的重要事件及其對簡明財務報表的影響，以及說明該財政年度餘下六個月之主要風險及不明朗因素；及
  - 《披露指引及透明度規則》之DTR 4.2.8R規定的資料，即於截至2021年12月31日止財政年度首六個月內發生並對該段期間滙豐財務狀況或業績產生重大影響的關連人士交易；及《2020年報及賬目》所載關連人士交易於截至2021年12月31日止財政年度首六個月內發生並可能對滙豐財務狀況或業績產生重大影響的任何變動。



代表董事會  
 集團主席  
 杜嘉祺  
 2021年8月2日

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

\* 集團非執行主席 <sup>†</sup>獨立非執行董事

## 致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告

### 有關簡明綜合中期財務報表的報告

#### 我們的結論

我們已審閱滙豐控股有限公司及其附屬公司(「集團」)截至2021年6月30日止六個月期間(「期內」、「期間」或「本期」)的中期業績報告中的滙豐控股有限公司簡明綜合中期財務報表(「中期財務報表」)。

根據我們的審閱，並無發現任何事項令我們相信中期財務報表在各重大方面未有遵照英國採納之IAS 34「中期財務報告」、IASB頒布之IAS 34「中期財務報告」、歐盟採納之IAS 34「中期財務報告」及英國金融業操守監管局的《披露指引及透明度規則資料手冊》所載規定而編製。

#### 我們已審閱的內容

中期財務報表包括：

- 於2021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
- 中期財務報表附註及若干其他資料<sup>1</sup>。

載於中期業績報告的中期財務報表已根據英國採納之IAS 34「中期財務報告」、IASB頒布之IAS 34「中期財務報告」、歐盟採納之IAS 34「中期財務報告」及英國金融業操守監管局的《披露指引及透明度規則資料手冊》編製。

### 有關中期財務報表及審閱的責任

#### 我們的責任及董事的責任

集團中期業績報告(包括中期財務報表)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的《披露指引及透明度規則資料手冊》的規定編製集團中期業績報告。

我們的責任是根據我們的審閱，就集團中期業績報告中的中期財務報表提交我們的結論。本報告(包括結論)乃為及僅為 貴公司符合英國金融業操守監管局的《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。

#### 中期財務報表審閱涉及的內容

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

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

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

PricewaterhouseCoopers LLP

特許會計師

英國倫敦

2021年8月2日

<sup>1</sup> 若干其他資料包括以下列表：「同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值/名義金額變動及準備對賬」以及「按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布」。

## 簡明中期財務報表

	頁次
綜合收益表	99
綜合全面收益表	100
綜合資產負債表	101
綜合現金流量表	102
綜合股東權益變動表	103

### 綜合收益表

	附註*	截至下列日期止半年		
		2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
淨利息收益		13,098	14,509	13,069
— 利息收益		17,960	23,000	18,756
— 利息支出		(4,862)	(8,491)	(5,687)
費用收益淨額	2	6,674	5,926	5,948
— 費用收益		8,458	7,480	7,571
— 費用支出		(1,784)	(1,554)	(1,623)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益		4,184	5,768	3,814
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益/(支出)		2,795	(1,290)	3,371
指定債務及相關衍生工具之公允值變動		(67)	197	34
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動		548	80	375
金融投資減除虧損後增益		433	466	187
保費收益淨額		5,663	5,020	5,073
其他營業收益		155	471	56
<b>營業收益總額</b>		<b>33,483</b>	<b>31,147</b>	<b>31,927</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額		(7,932)	(4,402)	(8,243)
<b>未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額</b>		<b>25,551</b>	<b>26,745</b>	<b>23,684</b>
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		719	(6,858)	(1,959)
<b>營業收益淨額</b>		<b>26,270</b>	<b>19,887</b>	<b>21,725</b>
僱員報酬及福利		(9,610)	(8,514)	(9,562)
一般及行政開支		(5,675)	(4,918)	(6,197)
物業、機器及設備以及使用權資產折舊與減值		(1,160)	(1,209)	(1,472)
無形資產攤銷及減值		(642)	(1,845)	(674)
商譽減值		—	(41)	—
<b>營業支出總額</b>		<b>(17,087)</b>	<b>(16,527)</b>	<b>(17,905)</b>
<b>營業利潤</b>		<b>9,183</b>	<b>3,360</b>	<b>3,820</b>
應佔聯營及合資公司利潤		1,656	958	639
<b>除稅前利潤</b>		<b>10,839</b>	<b>4,318</b>	<b>4,459</b>
稅項支出		(2,417)	(1,193)	(1,485)
<b>本期利潤</b>		<b>8,422</b>	<b>3,125</b>	<b>2,974</b>
應佔：				
— 母公司普通股股東		7,276	1,977	1,921
— 母公司優先股股東		7	45	45
— 其他權益持有人		666	617	624
— 非控股股東權益		473	486	384
<b>本期利潤</b>		<b>8,422</b>	<b>3,125</b>	<b>2,974</b>
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	4	0.36	0.10	0.10
每股普通股攤薄後盈利	4	0.36	0.10	0.09

\* 簡明中期財務報表附註請參閱第105頁。

# 簡明中期財務報表(未經審核)

## 綜合全面收益表

	截至下列日期止半年		
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
本期利潤	8,422	3,125	2,974
其他全面收益/(支出)			
符合特定條件後，將重新分類至損益賬之項目：			
按公允值計入其他全面收益之債務工具	(1,368)	1,747	3
—公允值增益/(虧損)	(1,392)	2,654	293
—出售後撥入收益表之公允值增益	(375)	(454)	(214)
—於收益表中確認之預期信貸收回/(損失)	(26)	109	(61)
—所得稅	425	(562)	(15)
現金流對沖	(238)	476	(5)
—公允值增益/(虧損)	877	255	(412)
—重新分類至收益表之公允值虧損/(增益)	(1,195)	364	405
—所得稅及其他變動	80	(143)	2
應佔聯營及合資公司之其他全面收益/(支出)	104	(115)	42
—本期應佔	104	(115)	42
匯兌差額	(449)	(4,552)	9,407
其後不會重新分類至損益賬之項目：			
重新計量界定福利資產/(負債)	(747)	1,182	(348)
—未扣除所得稅	(775)	1,703	(480)
—所得稅	28	(521)	132
本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	155	2,354	(2,187)
—未扣除所得稅	(2)	2,936	(2,746)
—所得稅	157	(582)	559
指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	(348)	(123)	335
—公允值增益/(虧損)	(345)	(122)	334
—所得稅	(3)	(1)	1
惡性通脹之影響	166	72	121
本期其他全面收益/(支出)(除稅淨額)	(2,725)	1,041	7,368
本期全面收益總額	5,697	4,166	10,342
應佔：			
—母公司普通股股東	4,612	3,043	9,103
—母公司優先股股東	7	45	45
—其他權益持有人	666	617	624
—非控股股東權益	412	461	570
本期全面收益總額	5,697	4,166	10,342



## 綜合資產負債表

	附註*	於下列日期	
		2021年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
<b>資產</b>			
現金及於中央銀行之結餘		393,559	304,481
向其他銀行託收中之項目		9,406	4,094
香港政府負債證明書		41,880	40,420
交易用途資產		260,250	231,990
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產		49,120	45,553
衍生工具	8	209,516	307,726
同業貸款		86,886	81,616
客戶貸款		1,059,511	1,037,987
反向回購協議－非交易用途		201,714	230,628
金融投資	9	434,576	490,693
預付款項、應計收益及其他資產	15	175,155	156,412
本期稅項資產		405	954
於聯營及合資公司之權益	10	28,709	26,684
商譽及無形資產		20,703	20,443
遞延稅項資產		4,615	4,483
<b>資產總值</b>		<b>2,976,005</b>	<b>2,984,164</b>
<b>負債及股東權益</b>			
<b>負債</b>			
香港紙幣流通額		41,880	40,420
同業存放		100,448	82,080
客戶賬項		1,669,091	1,642,780
回購協議－非交易用途		112,798	111,901
向其他銀行傳送中之項目		15,100	4,343
交易用途負債		89,637	75,266
指定按公允值列賬之金融負債		151,686	157,439
衍生工具	8	200,156	303,001
已發行債務證券		84,218	95,492
應計項目、遞延收益及其他負債	15	164,800	128,624
本期稅項負債		929	690
保單未決賠款		110,572	107,191
準備	11	2,814	3,678
遞延稅項負債		4,338	4,313
後償負債		20,774	21,951
<b>負債總額</b>		<b>2,769,241</b>	<b>2,779,169</b>
<b>股東權益</b>			
已催繳股本		10,376	10,347
股份溢價賬		14,600	14,277
其他股權工具		22,414	22,414
其他儲備		6,509	8,833
保留盈利		144,319	140,572
<b>股東權益總額</b>		<b>198,218</b>	<b>196,443</b>
非控股股東權益		8,546	8,552
<b>各類股東權益總額</b>		<b>206,764</b>	<b>204,995</b>
<b>負債及各類股東權益總額</b>		<b>2,976,005</b>	<b>2,984,164</b>

\* 簡明中期財務報表附註請參閱第105頁。

# 簡明中期財務報表(未經審核)

## 綜合現金流量表

	截至下列日期止半年		
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
除稅前利潤	10,839	4,318	4,459
非現金項目調整：			
折舊、攤銷及減值	1,802	3,095	2,146
投資活動增益淨額	(485)	(405)	(136)
應佔聯營及合資公司利潤	(1,656)	(958)	(639)
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	(484)	6,875	2,221
準備(包括退休金)	301	277	887
以股份為基礎之支出	254	195	238
計入除稅前利潤之其他非現金項目	205	(718)	(188)
營業資產之變動	(3,811)	11,185	(23,788)
營業負債之變動	49,015	134,734	68,164
撇銷匯兌差額 <sup>1</sup>	5,212	3,775	(29,524)
已收取聯營公司之股息	10	120	641
已支付之界定福利計劃供款	(342)	(335)	(160)
已付稅款	(997)	(2,373)	(1,886)
<b>營業活動產生之現金淨額</b>	<b>59,863</b>	<b>159,785</b>	<b>22,435</b>
購入金融投資	(263,198)	(271,830)	(224,839)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	298,596	225,733	251,257
購入及出售物業、機器及設備產生之現金流淨額	(375)	(447)	(999)
購入客戶及貸款組合之現金流淨額	1,063	244	1,118
投資於無形資產之淨額	(1,011)	(957)	(1,107)
(購入)／出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流淨額	(84)	(409)	(194)
<b>投資活動產生之現金淨額</b>	<b>34,991</b>	<b>(47,666)</b>	<b>25,236</b>
發行普通股股本及其他股權工具	1,996	—	1,497
因進行市場莊家活動及投資而出售／(購入)之本身股份淨額	1	(48)	(133)
贖回優先股及其他股權工具	(3,450)	(398)	—
已償還之後償借貸資本	(852)	(1,538)	(2,000)
已付予母公司股東及非控股股東之股息	(4,121)	(1,204)	(819)
<b>融資活動產生之現金淨額</b>	<b>(6,426)</b>	<b>(3,188)</b>	<b>(1,455)</b>
<b>現金及等同現金項目淨增額／(減額)</b>	<b>88,428</b>	<b>108,931</b>	<b>46,216</b>
期初之現金及等同現金項目	468,323	293,742	395,218
現金及等同現金項目之匯兌差額	(4,818)	(7,455)	26,889
<b>期末之現金及等同現金項目</b>	<b>551,933</b>	<b>395,218</b>	<b>468,323</b>

收取的利息為197.61億美元(2020年上半年：251.59億美元；2020年下半年：204.19億美元)，支付的利息為65.52億美元(2020年上半年：105.73億美元；2020年下半年：71.67億美元)，收取的股息(不包括從聯營公司收取的股息，該等股息在上文另外呈列)為8.01億美元(2020年上半年：4.47億美元；2020年下半年：7.11億美元)。

<sup>1</sup> 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。

## 綜合股東權益變動表

	其他儲備												
	已催繳 股本及 股份溢價	其他 股權工具	保留盈利	按公允價值 計入其他 全面收益 之金融 資產儲備				現金流 對沖儲備	匯兌儲備	合併及 其他儲備	股東 權益總額	非控股 股東權益	各類股東 權益總額
				百萬元	百萬元	百萬元	百萬元						
於2021年1月1日	24,624	22,414	140,572	1,816	457	(20,375)	26,935	196,443	8,552	204,995			
本期利潤	—	—	7,949	—	—	—	—	7,949	473	8,422			
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	(337)	(1,629)	(234)	(464)	—	(2,664)	(61)	(2,725)			
—按公允價值計入其他全面收益之債務工具	—	—	—	(1,351)	—	—	—	(1,351)	(17)	(1,368)			
—指定按公允價值計入其他全面收益之股權工具	—	—	—	(278)	—	—	—	(278)	(70)	(348)			
—現金流對沖	—	—	—	—	(234)	—	—	(234)	(4)	(238)			
—本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允價值列賬之金融負債之公允價值變動	—	—	155	—	—	—	—	155	—	155			
—重新計量界定福利資產/負債	—	—	(762)	—	—	—	—	(762)	15	(747)			
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	104	—	—	—	—	104	—	104			
—惡性通脹之影響	—	—	166	—	—	—	—	166	—	166			
—匯兌差額	—	—	—	—	—	(464)	—	(464)	15	(449)			
本期全面收益總額	—	—	7,612	(1,629)	(234)	(464)	—	5,285	412	5,697			
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	352	—	(335)	—	—	—	—	17	—	17			
已發行資本證券 <sup>1</sup>	—	2,000	(4)	—	—	—	—	1,996	—	1,996			
向股東派發之股息	—	—	(3,732)	—	—	—	—	(3,732)	(389)	(4,121)			
贖回證券 <sup>2</sup>	—	(2,000)	—	—	—	—	—	(2,000)	—	(2,000)			
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	254	—	—	—	—	254	—	254			
其他變動	—	—	(48)	3	—	—	—	(45)	(29)	(74)			
於2021年6月30日	24,976	22,414	144,319	190	223	(20,839)	26,935	198,218	8,546	206,764			
於2020年1月1日	24,278	20,871	136,679	(108)	(2)	(25,133)	27,370	183,955	8,713	192,668			
本期利潤	—	—	2,639	—	—	—	—	2,639	486	3,125			
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	3,506	1,654	465	(4,559)	—	1,066	(25)	1,041			
—按公允價值計入其他全面收益之債務工具	—	—	—	1,735	—	—	—	1,735	12	1,747			
—指定按公允價值計入其他全面收益之股權工具	—	—	—	(81)	—	—	—	(81)	(42)	(123)			
—現金流對沖	—	—	—	—	465	—	—	465	11	476			
—本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允價值列賬之金融負債之公允價值變動	—	—	2,354	—	—	—	—	2,354	—	2,354			
—重新計量界定福利資產/負債	—	—	1,195	—	—	—	—	1,195	(13)	1,182			
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	(115)	—	—	—	—	(115)	—	(115)			
—惡性通脹之影響	—	—	72	—	—	—	—	72	—	72			
—匯兌差額	—	—	—	—	—	(4,559)	—	(4,559)	7	(4,552)			
本期全面收益總額	—	—	6,145	1,654	465	(4,559)	—	3,705	461	4,166			
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	336	—	(329)	—	—	—	—	7	—	7			
向股東派發之股息	—	—	(662)	—	—	—	—	(662)	(542)	(1,204)			
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	195	—	—	—	—	195	—	195			
其他變動	—	43	(219)	12	—	—	—	(164)	(447)	(611)			
於2020年6月30日	24,614	20,914	141,809	1,558	463	(29,692)	27,370	187,036	8,185	195,221			

綜合股東權益變動表(續)

	其他儲備									
	已催繳 股本及 股份溢價 百萬美元	其他 股權工具 百萬美元	保留盈利 百萬美元	按公允 值計入其 他全面收 益之金融 資產儲備 百萬美元	現金流 對沖儲備 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	合併及 其他儲備 百萬美元	股東 權益總額 百萬美元	非控股 股東權益 百萬美元	各類股東 權益總額 百萬美元
於2020年7月1日	24,614	20,914	141,809	1,558	463	(29,692)	27,370	187,036	8,185	195,221
本期利潤	—	—	2,590	—	—	—	—	2,590	384	2,974
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	(2,388)	259	(6)	9,317	—	7,182	186	7,368
—按公允值計入其他全面收益之債務工具	—	—	—	11	—	—	—	11	(8)	3
—指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	—	—	—	248	—	—	—	248	87	335
—現金流對沖	—	—	—	—	(6)	—	—	(6)	1	(5)
—本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	—	—	(2,187)	—	—	—	—	(2,187)	—	(2,187)
—重新計量界定福利資產/負債	—	—	(364)	—	—	—	—	(364)	16	(348)
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	42	—	—	—	—	42	—	42
—惡性通脹之影響	—	—	121	—	—	—	—	121	—	121
—匯兌差額	—	—	—	—	—	9,317	—	9,317	90	9,407
本期全面收益總額	—	—	202	259	(6)	9,317	—	9,772	570	10,342
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	10	—	(10)	—	—	—	—	—	—	—
已發行資本證券 <sup>1</sup>	—	1,500	(3)	—	—	—	—	1,497	—	1,497
向股東派發之股息	—	—	(669)	—	—	—	—	(669)	(150)	(819)
贖回證券 <sup>2</sup>	—	—	(1,450)	—	—	—	—	(1,450)	—	(1,450)
轉撥 <sup>3</sup>	—	—	435	—	—	—	(435)	—	—	—
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	239	—	—	—	—	239	—	239
其他變動	—	—	19	(1)	—	—	—	18	(53)	(35)
於2020年12月31日	24,624	22,414	140,572	1,816	457	(20,375)	26,935	196,443	8,552	204,995

- 於2021年內，滙豐控股發行20億美元之額外一級工具，產生400萬美元外部發行成本。於2020年，滙豐控股發行15億美元之永久後償或有可轉換證券。
- 於2021年內，滙豐控股贖回20億美元之6.875厘永久後償或有可轉換證券。於2020年，滙豐控股提早贖回14.5億美元之6.2厘非累積美元優先股。
- 對HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的投資在先前已減值的情況下，獲許可由合併儲備轉撥至保留盈利。於2020年，滙豐確認額外減值4.35億美元，而有關金額獲許可由合併儲備轉撥至保留盈利。

## 簡明中期財務報表附註

	頁次		頁次
1 編製基準及主要會計政策	105	10 於聯營及合資公司之權益	117
2 費用收益淨額	106	11 準備	120
3 股息	106	12 或有負債、合約承諾及擔保	120
4 每股盈利	107	13 法律訴訟及監管事宜	121
5 按類分析	107	14 關連人士交易	124
6 按公允值列賬之金融工具之公允值	111	15 業務出售	124
7 非按公允值列賬之金融工具之公允值	115	16 結算日後事項	125
8 衍生工具	116	17 《2021年中期業績報告》及法定賬目	125
9 金融投資	117		

### 1 編製基準及主要會計政策

#### (a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐的簡明中期財務報表乃根據2020年度財務報表中載列的政策，並按照獲英國採納的IAS 34「中期財務報告」、國際會計準則委員會(「IASB」)頒布的IAS 34「中期財務報告」、獲歐盟採納的IAS 34「中期財務報告」以及英國金融業操守監管局的《披露指引及透明度規則手冊》編製。因此，有關財務報表包括對於若干事件及交易的闡釋，而這些事件及交易對於理解滙豐自2020年底以來的財務狀況及業績變化相當重要。有關財務報表應與《2020年報及賬目》一併閱讀，其編製的依據包括符合《2006年公司法》規定的國際會計準則、適用於歐盟並根據《規例(歐洲委員會)第1606/2002號》獲採納的國際財務報告準則，以及國際會計準則委員會頒布的國際財務報告準則(「IFRS」)(包括國際財務報告準則詮釋委員會頒布之詮釋)。

於2021年6月30日，並無任何於截至2021年6月30日止半年內生效而未經正式通過之準則對簡明中期財務報表構成任何影響。就適用於滙豐之IFRS而言，獲英國採納之IFRS、經歐盟採納之IFRS與IASB所頒布之IFRS並無差異。

滙豐截至2021年12月31日止年度之財務報表將根據英國採納之IFRS、經歐盟採納之《國際財務報告準則》以及IASB頒布之IFRS(包括國際財務報告準則詮釋委員會頒布之詮釋)編製。

#### 於截至2021年6月30日止半年應用之準則

並無新準則或準則修訂對滙豐簡明中期財務報表產生影響。

#### (b) 使用估算及判斷

管理層認為，集團的關鍵會計估算及判斷乃關乎已攤銷成本及按公允值計入其他全面收益之債務金融資產的減值、金融工具估值、遞延稅項資產、負債準備、界定福利責任、於聯營公司之權益、非金融資產減值及離職後福利。於本期內，2020年應用之關鍵會計估算及判斷(載於《2020年報及賬目》第77及289頁)並無變動。

#### (c) 集團之組成

於截至2021年6月30日止半年內，集團之組成並無重大變動。有關日後業務出售的詳情，請參閱附註15「業務出售」。

#### (d) 會計處理法之未來發展

IFRS 17「保單」於2017年5月頒布，而對該準則的修訂則於2020年6月頒布，至今尚未採納在英國或歐盟應用。該準則載列實體簽發的保單及持有的再保險合約於入賬時應遵循的規定。修訂頒布之後，IFRS 17訂於2023年1月1日開始生效。集團現正著手實施IFRS 17。該準則的行業慣例及詮釋尚在制訂中，因此實施該準則可能造成的影響仍不確定。然而，與集團當前的保險會計政策比較，IFRS 17實施後將不會確認有效長期保險業務現值資產。預計未來利潤將作為合約服務收益納入保單未決賠款的計量中，並在保單期內就服務的提供逐步於收入項下確認。

#### (e) 持續經營

財務報表按持續經營基準編製，乃因各董事信納集團及母公司擁有足夠資源於可見將來持續經營業務。作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流、資本規定及資本來源的預測，而所考慮的因素包括反映全球新型冠狀病毒疫情令滙豐業務營運環境持續不明朗的壓力境況、其他首要及新浮現風險的潛在影響，以及盈利能力、資本和流動資金方面的相關影響。

#### (f) 會計政策

除上文所述者外，滙豐於簡明綜合中期財務報表應用之會計政策及計算方法，與《2020年報及賬目》第288至299頁所述者一致。



## 簡明中期財務報表附註(未經審核)

### 2 費用收益淨額

	截至下列日期止半年		
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
<b>按產品劃分之費用收益淨額</b>			
管理資金	1,304	1,113	1,176
卡	1,035	954	995
經紀業務收益	895	743	796
信貸	827	726	733
戶口服務	714	649	644
單位信託	603	455	444
包銷	576	552	463
環球託管	500	446	488
匯款	361	325	352
進出口	300	288	289
保險代理佣金	176	171	154
其他	1,167	1,058	1,037
<b>費用收益</b>	<b>8,458</b>	<b>7,480</b>	<b>7,571</b>
減：費用支出	(1,784)	(1,554)	(1,623)
<b>費用收益淨額</b>	<b>6,674</b>	<b>5,926</b>	<b>5,948</b>
<b>按環球業務劃分之費用收益淨額</b>			
財富管理及個人銀行	3,042	2,691	2,717
工商金融	1,786	1,630	1,595
環球銀行及資本市場	1,857	1,608	1,659
企業中心	(11)	(3)	(23)

### 3 股息

於2021年8月2日，董事會批准就截至2021年12月31日止財政年度宣派2021年半年度中期股息每股普通股0.07美元。分派金額約達14.3億美元，並將於2021年9月30日派付。滙豐並無就有關股息而於財務報表內確認負債。

#### 派付予滙豐控股有限公司股東的股息

	截至下列日期止半年								
	2021年6月30日			2020年6月30日			2020年12月31日		
	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元
<b>就普通股派付之股息</b>									
上年度：									
—第四次股息	0.15	3,059	—	—	—	—	—	—	—
本年度：									
—第一次股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—第二次股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—第三次股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>總計</b>	<b>0.15</b>	<b>3,059</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
分類為股東權益之優先股之股息 總額(按季度支付) <sup>1</sup>	4.99	7	—	31.00	45	—	31.00	45	—
分類為股東權益之資本證券之票 息總額	—	666	—	—	617	—	—	624	—
<b>向股東派發之股息</b>	<b>—</b>	<b>3,732</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>662</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>669</b>	<b>—</b>

<sup>1</sup> 滙豐控股於2020年12月10日要求贖回14.5億美元6.2厘非累積美元優先股。有關證券已於2021年1月13日贖回及註銷。

## 分類為股東權益之資本證券之票息總額

	首個提早贖回日	每份證券	截至下列日期止半年		
			2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
<b>永久後償或有可轉換證券<sup>1</sup></b>					
—按6.875%發行20億美元 <sup>2</sup>	2021年6月	68.750美元	69	69	69
—按6.375%發行22.5億美元	2024年9月	63.750美元	72	72	71
—按6.375%發行24.5億美元	2025年3月	63.750美元	78	78	78
—按6.000%發行30億美元	2027年5月	60.000美元	90	90	90
—按6.250%發行23.5億美元	2023年3月	62.500美元	73	73	74
—按6.500%發行18億美元	2028年3月	65.000美元	59	59	58
—按4.600%發行15億美元 <sup>3</sup>	2030年12月	46.000美元	35	—	—
—按4.000%發行10億美元 <sup>4</sup>	2026年3月	40.000美元	—	—	—
—按4.700%發行10億美元 <sup>5</sup>	2031年3月	47.000美元	—	—	—
—按5.250%發行15億歐元	2022年9月	52.500歐元	47	44	46
—按6.000%發行10億歐元	2023年9月	60.000歐元	34	33	34
—按4.750%發行12.5億歐元	2029年7月	47.500歐元	36	33	34
—按5.875%發行10億英鎊	2026年9月	58.750英鎊	41	36	38
—按4.700%發行10億新加坡元	2022年6月	47.000新加坡元	18	17	18
—按5.000%發行7.5億新加坡元	2023年9月	50.000新加坡元	14	13	14
<b>總計</b>			<b>666</b>	<b>617</b>	<b>624</b>

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

2 滙豐控股於2021年4月15日要求贖回該證券，並於2021年6月1日把該證券贖回及註銷。

3 該證券由滙豐控股於2020年12月17日發行。首個提早贖回日期為於重置日期2031年6月17日前六個曆月。

4 該證券由滙豐控股於2021年3月9日發行。首個提早贖回日期為於重置日期2026年9月9日前六個曆月。

5 該證券由滙豐控股於2021年3月9日發行。首個提早贖回日期為於重置日期2031年9月9日前六個曆月。

## 4 每股盈利

每股普通股基本盈利的計算方法，為將母公司普通股股東應佔利潤，除以已發行普通股(不包括集團持有之本身股份)之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方法，為將基本盈利(毋須就具攤薄影響之潛在普通股所造成之影響作出調整)除以下列兩類股份的總和：已發行普通股(不包括集團持有之本身股份)的加權平均股數及因轉換具攤薄影響之潛在普通股而發行的普通股的加權平均股數。

### 母公司普通股股東應佔利潤

	截至下列日期止半年		
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
母公司股東應佔利潤	7,949	2,639	2,590
分類為股東權益之優先股之應付股息	(7)	(45)	(45)
分類為股東權益之資本證券之應付票息	(666)	(617)	(624)
<b>母公司普通股股東應佔利潤</b>	<b>7,276</b>	<b>1,977</b>	<b>1,921</b>

### 每股基本及攤薄後盈利

	截至下列日期止半年								
	2021年6月30日			2020年6月30日			2020年12月31日		
	利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股金額 美元	利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股金額 美元	利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股金額 美元
基本 <sup>1</sup>	7,276	20,211	0.36	1,977	20,162	0.10	1,921	20,176	0.10
具攤薄影響之潛在普通股之影響		97			58			63	
<b>攤薄後<sup>1</sup></b>	<b>7,276</b>	<b>20,308</b>	<b>0.36</b>	<b>1,977</b>	<b>20,220</b>	<b>0.10</b>	<b>1,921</b>	<b>20,239</b>	<b>0.09</b>

1 已發行(基本)或假設已攤薄(攤薄後)之普通股加權平均股數。

## 5 按類分析

集團行政總裁在集團行政委員會其他成員的支持下，就識別集團的可呈報類別而言被視作主要經營決策者。環球業務的業績由主要經營決策者根據經調整業績進行評估，而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。2020年經調整業績的資料按固定匯率基準呈列。截至2020年6月30日止半年及2020年12月31日止半年的收益表，是按2021年的平均匯率換算，而於2020年6月30日及2020年12月31日的資產負債表，則按2021年6月30日當日的匯率換算。

## 簡明中期財務報表附註(未經審核)

由於滙豐各項業務互相緊密結合，故所呈列的數據包括若干收益及支出項目的內部分配，當中包括若干後勤服務及環球部門的成本，但以該等成本確應歸入相關的環球業務為限。儘管分配是以有系統及一致的方式進行，但當中難免涉及一定程度的主觀判斷。未分配至環球業務的成本計入「企業中心」項下。

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

### 環球業務

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

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

### 滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據

	截至2021年6月30日止半年				
	財富管理 及個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益/(支出)淨額 <sup>1</sup>	11,401	6,651	7,878	(133)	25,797
—外來	11,168	6,626	8,631	(628)	25,797
—項目之間	233	25	(753)	495	—
其中：淨利息收益/(支出)	7,067	4,366	2,024	(378)	13,079
預期信貸損失及其他信貸減值準備(提撥)/收回之變動	52	249	414	4	719
營業收益淨額	11,453	6,900	8,292	(129)	26,516
營業支出總額	(7,600)	(3,525)	(4,985)	(112)	(16,222)
營業利潤	3,853	3,375	3,307	(241)	10,294
應佔聯營及合資公司利潤	11	1	—	1,644	1,656
經調整除稅前利潤	3,864	3,376	3,307	1,403	11,950
	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤	32.3	28.3	27.7	11.7	100.0
經調整成本效益比率	66.7	53.0	63.3	(84.2)	62.9
經調整資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	491,320	350,945	216,098	1,148	1,059,511
於聯營及合資公司之權益	478	15	128	28,088	28,709
外部資產總值	912,479	624,042	1,258,694	180,790	2,976,005
客戶賬項	841,257	485,689	341,242	903	1,669,091

**滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據(續)**

	截至2020年6月30日止半年				
	財富管理 及個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之 營業收益淨額 <sup>1</sup>	11,694	7,326	8,574	3	27,597
—外來	10,071	7,742	10,511	(727)	27,597
—項目之間	1,623	(416)	(1,937)	730	—
其中：淨利息收益／(支出)	8,331	5,080	2,435	(804)	15,042
預期信貸損失及其他信貸減值準備之變動	(2,328)	(3,751)	(1,195)	(13)	(7,287)
營業收益／(支出)淨額	9,366	3,575	7,379	(10)	20,310
營業支出總額	(7,695)	(3,457)	(4,813)	260	(15,705)
營業利潤／(虧損)	1,671	118	2,566	250	4,605
應佔聯營及合資公司利潤	(8)	—	—	1,057	1,049
經調整除稅前利潤	1,663	118	2,566	1,307	5,654
	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤	29.4	2.1	45.4	23.1	100.0
經調整成本效益比率	65.8	47.2	56.1	(8,666.7)	56.9
經調整資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	456,263	362,094	254,126	1,365	1,073,848
於聯營及合資公司之權益	428	15	140	25,659	26,242
外部資產總值	856,599	579,865	1,472,925	173,932	3,083,321
客戶賬項	810,137	441,427	357,082	738	1,609,384

	截至2020年12月31日止半年				
	財富管理 及個人銀行 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之 營業收益／(支出)淨額 <sup>1</sup>	11,019	6,489	7,323	(308)	24,523
—外來	10,534	6,468	8,257	(736)	24,523
—項目之間	485	21	(934)	428	—
其中：淨利息收益／(支出)	7,231	4,545	2,184	(533)	13,427
預期信貸損失及其他信貸減值準備(提撥)／收回之變動	(685)	(1,265)	(95)	14	(2,031)
營業收益／(支出)淨額	10,334	5,224	7,228	(294)	22,492
營業支出總額	(7,871)	(3,491)	(4,916)	(673)	(16,951)
營業利潤／(虧損)	2,463	1,733	2,312	(967)	5,541
應佔聯營及合資公司利潤	15	(1)	—	1,125	1,139
經調整除稅前利潤	2,478	1,732	2,312	158	6,680
	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤	37.1	25.9	34.6	2.4	100.0
經調整成本效益比率	71.4	53.8	67.1	(218.5)	69.1
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
客戶貸款(淨額)	469,218	342,951	223,395	1,254	1,036,818
於聯營及合資公司之權益	446	14	141	26,261	26,862
外部資產總值	882,042	570,369	1,342,544	186,633	2,981,588
客戶賬項	834,376	470,686	335,977	609	1,641,648

<sup>1</sup> 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

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

	截至下列日期止半年		
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
按國家／地區列示列賬基準的外來營業收益淨額 <sup>1</sup>	25,551	26,745	23,684
—英國	5,610	4,166	4,997
—香港	7,476	8,703	7,080
—美國	1,993	2,435	2,039
—法國	1,228	697	1,056
—其他國家／地區	9,244	10,744	8,512

<sup>1</sup> 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

## 簡明中期財務報表附註(未經審核)

### 經調整業績對賬

	截至下列日期止半年											
	2021年6月30日			2020年6月30日				2020年12月31日				
	經調整	重大項目	列賬基準	經調整	貨幣換算	重大項目	列賬基準	經調整	貨幣換算	重大項目	列賬基準	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
收入 <sup>1</sup>	25,797	(246)	25,551	27,597	(1,117)	265	26,745	24,523	(630)	(209)	23,684	
預期信貸損失	719	—	719	(7,287)	429	—	(6,858)	(2,031)	72	—	(1,959)	
營業支出	(16,222)	(865)	(17,087)	(15,705)	887	(1,709)	(16,527)	(16,951)	471	(1,425)	(17,905)	
應佔聯營及合資公司利潤	1,656	—	1,656	1,049	(91)	—	958	1,139	(38)	(462)	639	
<b>除稅前利潤</b>	<b>11,950</b>	<b>(1,111)</b>	<b>10,839</b>	<b>5,654</b>	<b>108</b>	<b>(1,444)</b>	<b>4,318</b>	<b>6,680</b>	<b>(125)</b>	<b>(2,096)</b>	<b>4,459</b>	

<sup>1</sup> 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。

### 經調整資產負債表對賬

	於下列日期			
	2021年	2020年12月31日		
	6月30日	經調整	貨幣換算	列賬基準
	列賬基準及	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)	1,059,511	1,036,818	1,169	1,037,987
於聯營及合資公司之權益	28,709	26,862	(178)	26,684
外部資產總值	2,976,005	2,981,588	2,576	2,984,164
客戶賬項	1,669,091	1,641,648	1,132	1,642,780

### 經調整利潤對賬

	截至下列日期止半年		
	2021年	2020年	2020年
	6月30日	6月30日	12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
<b>經調整除稅前利潤</b>	<b>11,950</b>	<b>5,654</b>	<b>6,680</b>
重大項目	(1,111)	(1,444)	(2,096)
— 客戶賠償計劃(收入)	18	26	(47)
— 出售、收購及於新業務之投資(收入)	—	(8)	(2)
— 金融工具之公允值變動 <sup>1</sup>	(194)	299	(35)
— 重組架構及其他相關成本(收入) <sup>2</sup>	(70)	(49)	(121)
— 客戶賠償計劃(營業支出)	(17)	(50)	104
— 商譽及其他無形資產減值	—	(1,025)	(65)
— 保證最低退休金福利平等化之過往服務成本	—	—	(17)
— 重組架構及其他相關成本(營業支出) <sup>3</sup>	(848)	(505)	(1,403)
— 與法律及其他監管事宜相關之和解開支及準備	—	(5)	(7)
— 商譽減值(應佔聯營及合資公司利潤) <sup>4</sup>	—	—	(462)
— 重大項目之貨幣換算	—	(127)	(41)
貨幣換算	—	108	(125)
<b>列賬基準除稅前利潤</b>	<b>10,839</b>	<b>4,318</b>	<b>4,459</b>

<sup>1</sup> 包括不合資格對沖之公允值變動及衍生工具的債務估值調整。

<sup>2</sup> 包括與集團於2020年2月最新業務狀況報告中作出削減風險加權資產承諾相關的損失，以及相關的增益。

<sup>3</sup> 包括截至2020年6月30日止六個月的軟件無形資產減值1.73億美元，以及截至2020年12月31日止六個月的有形資產減值1.97億美元。

<sup>4</sup> 於截至2020年12月31日止六個月期間，滙豐的聯營公司沙地英國銀行將2019年與Alawwal bank合併後產生的商譽減值。滙豐的除稅後應佔商譽減值為4.62億美元。



## 6 按公允值列賬之金融工具之公允值

於2021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《2020年報及賬目》所採納者一致。

### 按公允值列賬之金融工具及估值基準

	估值方法			總計 百萬美元
	市場報價 第一級 百萬美元	採用可 觀察數據 第二級 百萬美元	採用重大不可 觀察數據 第三級 百萬美元	
<b>經常性公允值計量</b>				
於2021年6月30日				
<b>資產</b>				
交易用途資產	186,338	71,403	2,509	260,250
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	20,468	15,664	12,988	49,120
衍生工具	1,630	205,209	2,677	209,516
金融投資	253,593	93,166	3,243	350,002
<b>負債</b>				
交易用途負債	61,676	27,104	857	89,637
指定按公允值列賬之金融負債	1,365	143,084	7,237	151,686
衍生工具	1,098	195,637	3,421	200,156
於2020年12月31日				
<b>資產</b>				
交易用途資產	167,980	61,511	2,499	231,990
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	19,711	14,365	11,477	45,553
衍生工具	2,602	302,454	2,670	307,726
金融投資	303,654	94,746	3,654	402,054
<b>負債</b>				
交易用途負債	53,290	21,814	162	75,266
指定按公允值列賬之金融負債	1,267	150,866	5,306	157,439
衍生工具	1,788	297,025	4,188	303,001

### 第一級與第二級公允值之間的轉撥

	資產				負債		
	金融投資 百萬美元	交易用途 資產 百萬美元	指定及其他 強制性按 公允值計量 百萬美元	衍生工具 百萬美元	交易用途 負債 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2021年6月30日							
由第一級轉撥往第二級	5,421	3,601	150	103	43	—	212
由第二級轉撥往第一級	4,774	2,381	645	—	530	—	—
於2020年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	4,514	3,891	245	—	155	7,414	—
由第二級轉撥往第一級	7,764	5,517	328	1	433	—	—

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

### 公允值調整

倘若我們認為估值模型並未包括市場參與者應會考慮的其他因素，便會作出公允值調整。我們將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。該等調整大多數與環球銀行及資本市場業務有關。公允值調整水平的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損。例如，改良模型後，可能毋須再進行公允值調整。同樣，當相關持倉進行平倉後，公允值調整將減少，但未必會產生利潤或虧損。

## 簡明中期財務報表附註(未經審核)

### 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			
	2021年6月30日		2020年12月31日	
	環球銀行及 資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元
風險相關	922	23	1,170	28
— 買賣價	445	—	514	—
— 不確定程度	68	1	106	1
— 信貸估值調整	287	22	445	27
— 債務估值調整	(100)	—	(120)	—
— 資金公允值調整	220	—	204	—
— 其他	2	—	21	—
模型相關	87	—	74	—
— 模型限制	87	—	70	—
— 其他	—	—	4	—
訂約利潤(首日損益儲備) <sup>1</sup>	120	—	104	—
	1,129	23	1,348	28

<sup>1</sup> 請參閱第116頁簡明中期財務報表附註8。

作為我們2020年2月業務最新狀況所述減少環球銀行及資本市場業務風險加權資產的承諾之一部分，我們繼續觀察出售若干非抵押場外衍生工具之虧損。基於我們的分析，該等虧損並無被視為引起IFRS 13「公允值計量」架構內的調整。我們將在出售發生時繼續進行監察及分析。

公允值調整減少是由於流動資金增加、波幅減少以及信貸環境改善所致。

有關我們風險相關及模型相關調整的詳情，請參閱《2020年報及賬目》第315及316頁。

### 公允值估值基準

#### 採用涉及重大不可觀察數據之估值方法按公允值計量的金融工具—第三級

	資產					負債				
	金融投資 百萬美元	交易用途 資產 百萬美元	指定及 其他強制性 按公允值 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 負債 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元	
私募股本(包括策略投資)	590	55	12,484	—	13,129	206	—	—	206	
資產抵押證券	900	250	17	—	1,167	—	—	—	—	
持作證券化用途之貸款	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
結構性票據	—	—	—	—	—	—	7,237	—	7,237	
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	52	52	—	—	—	—	
其他衍生工具	—	—	—	2,625	2,625	—	—	3,421	3,421	
其他組合	1,753	2,204	487	—	4,444	651	—	—	651	
於2021年6月30日	3,243	2,509	12,988	2,677	21,417	857	7,237	3,421	11,515	
私募股本(包括策略投資)	930	4	10,971	—	11,905	4	—	—	4	
資產抵押證券	1,286	523	25	—	1,834	—	—	—	—	
持作證券化用途之貸款	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
結構性票據	—	—	—	—	—	29	5,301	—	5,330	
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	68	68	—	—	—	—	
其他衍生工具	—	—	—	2,602	2,602	—	—	4,187	4,187	
其他組合	1,438	1,972	481	—	3,891	129	5	1	135	
於2020年12月31日	3,654	2,499	11,477	2,670	20,300	162	5,306	4,188	9,656	

釐定上表所載金融工具的公允值之基準於《2020年報及賬目》第317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		
	金融投資 百萬美元	交易用途 資產 百萬美元	指定及 其他強制性 按公允值 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	交易用途 負債 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2021年1月1日	3,654	2,499	11,477	2,670	162	5,306	4,188
於損益賬中確認之增益/(虧損)總額	2	(155)	1,038	195	15	(456)	466
一持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益/(虧損)	—	(155)	—	195	15	—	466
一強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	1,038	—	—	(456)	—
一按公允值計入其他全面收益持有之金融投資減除虧損後增益	2	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益/(虧損)總額 <sup>1</sup>	(391)	23	(114)	23	(3)	2	29
—金融投資：公允值虧損	(360)	—	—	—	—	—	—
—匯兌差額	(31)	23	(114)	23	(3)	2	29
購入	390	1,094	1,631	—	482	—	—
新發行	—	—	—	—	24	2,725	—
出售	(214)	(244)	(499)	—	—	—	—
償付	(177)	(494)	(436)	(359)	(8)	(896)	(1,537)
撥出	(311)	(512)	(159)	(126)	(1)	(339)	(221)
撥入	290	298	50	274	186	895	496
於2021年6月30日	3,243	2,509	12,988	2,677	857	7,237	3,421
於損益賬中確認與2021年6月30日所持資產及負債有關之未變現增益/(虧損)	—	(99)	885	175	2	106	(4)
一持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益/(虧損)	—	(99)	—	175	2	—	(4)
一強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	885	—	—	106	—
於2020年1月1日	3,218	4,979	9,476	2,136	53	5,016	2,302
於損益賬中確認之增益/(虧損)總額	(13)	(541)	(106)	2,237	—	(117)	2,105
一持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益/(虧損)	—	(541)	—	2,237	—	—	2,105
一強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	(106)	—	—	(117)	—
一按公允值計入其他全面收益持有之金融投資減除虧損後增益	(13)	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之虧損總額 <sup>1</sup>	(29)	(171)	(4)	(147)	(2)	(78)	(162)
—金融投資：公允值虧損	(19)	—	—	—	—	—	—
—匯兌差額	(10)	(171)	(4)	(147)	(2)	(78)	(162)
購入	610	199	1,594	—	63	—	—
新發行	—	—	—	—	2	1,091	—
出售	(271)	(577)	(424)	—	(1)	—	—
償付	(401)	(22)	(170)	(262)	(12)	(853)	(307)
撥出	(22)	(797)	(63)	(139)	(5)	(275)	(270)
撥入	247	795	101	30	7	224	57
於2020年6月30日	3,339	3,865	10,404	3,855	105	5,008	3,725
於損益賬中確認與2020年6月30日所持資產及負債有關之未變現增益/(虧損)	—	(7)	(140)	529	(3)	100	1,104
一持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益/(虧損)	—	(7)	—	529	(3)	—	1,104
一強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	(140)	—	—	100	—

## 簡明中期財務報表附註(未經審核)

### 第三級金融工具的變動(續)

	資產				負債		
	金融投資 百萬美元	交易用途 資產 百萬美元	指定及 其他強制性 按公允價值 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	交易用途 負債 百萬美元	指定按 公允價值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2020年7月1日	3,339	3,865	10,404	3,855	105	5,008	3,725
於損益賬中確認之增益總額	30	535	610	44	307	58	1,293
— 持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益	—	535	—	44	307	—	1,293
— 強制性按公允價值計入損益賬之其他金融工具之公允價值變動	—	—	610	—	—	58	—
— 按公允價值計入其他全面收益持有之金融投資減除虧損後增益	30	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益總額 <sup>1</sup>	423	286	290	290	19	282	331
— 金融投資：公允價值增益	289	—	—	—	—	—	—
— 匯兌差額	134	286	290	290	19	282	331
購入	61	488	2,107	—	3	—	—
新發行	—	—	1	—	4	785	—
出售	(403)	(1,002)	(1,618)	—	(259)	—	—
償付	(129)	(1,100)	(265)	(1,280)	(14)	(678)	(1,155)
撥出	(79)	(993)	(77)	(426)	(4)	(502)	(258)
撥入	412	420	25	187	1	353	252
於2020年12月31日	3,654	2,499	11,477	2,670	162	5,306	4,188
於損益賬中確認與2020年12月31日所持資產及負債有關之未變現增益/(虧損)	—	(32)	412	707	1	(91)	(1,621)
— 持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益/(虧損)	—	(32)	—	707	1	—	(1,621)
— 強制性按公允價值計入損益賬之其他金融工具之公允價值變動	—	—	412	—	—	(91)	—

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

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

### 重大不可觀察假設之改變對合理可行替代假設的影響

下表列示第三級公允價值對合理可行替代假設的敏感度：

#### 公允價值對合理可行替代假設的敏感度

	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 <sup>1</sup>	179	(197)	—	—
指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產及負債	795	(793)	—	—
金融投資	24	(24)	105	(104)
於2021年6月30日	998	(1,014)	105	(104)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 <sup>1</sup>	271	(268)	—	—
指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產及負債	625	(625)	—	—
金融投資	28	(28)	101	(104)
於2020年6月30日	924	(921)	101	(104)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 <sup>1</sup>	229	(244)	—	—
指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產及負債	644	(643)	—	—
金融投資	35	(35)	110	(110)
於2020年12月31日	908	(922)	110	(110)

<sup>1</sup> 「衍生工具、交易用途資產及交易用途負債」以同一類別呈列，以反映該等金融工具的風險管理方式。

敏感度分析旨在計量與應用95%可信程度一致的公允價值範圍。該等方法會考量所採用估值方法的性質，以及能否獲得可觀察替代數據及過往數據及其可靠程度。

倘若金融工具的公允值受超過一個不可觀察假設影響，上表反映隨著個別假設變化而產生的最有利或最不利變動。

### 第三級金融工具之主要不可觀察數據

下表列出第三級金融工具之主要不可觀察數據，並顯示該等數據於2021年6月30日之變化幅度。第三級金融工具之主要不可觀察數據及相互關係並無變化，詳情載於《2020年報及賬目》第320及321頁。

#### 第三級工具估值所用重大不可觀察數據的定量資料

	公允值		估值方法	主要不可觀察數據	2021年6月30日		2020年12月31日	
	資產	負債			數據整體變化幅度		數據整體變化幅度	
	百萬美元	百萬美元			較低	較高	較低	較高
私募股本(包括策略投資)	13,129	206	見註釋1	見註釋1				
資產抵押證券	1,167	—						
—貸款抵押債券/債務抵押債券	80	—	市場替代法	提前還款率	—	—	0%	9%
			市場替代法	買入報價	—	100	—	100
—其他資產抵押證券	1,087	—	市場替代法	買入報價	—	172	—	101
持作證券化用途之貸款	—	—						
結構性票據	—	7,237						
—股票掛鈎票據	—	6,067	模型—期權模型	股權波幅	5%	124%	6%	115%
			模型—期權模型	股權相關性	7%	98%	(4)%	88%
—外匯掛鈎票據	—	634	模型—期權模型	外匯波幅	3%	36%	0%	36%
—其他	—	536						
涉及債券承保公司之衍生工具	52	—	模型—現金流折現	信貸息差	2%	2%	2%	2%
其他衍生工具	2,625	3,421						
—利率衍生工具	1,199	999						
證券化掉期	335	462	模型—現金流折現	提前還款率	5%	10%	6%	6%
遠期利率掉期期權	436	312	模型—期權模型	利率波幅	6%	25%	6%	28%
其他	428	225						
—外匯衍生工具	471	499						
外匯期權	258	315	模型—期權模型	外匯波幅	1%	36%	0%	43%
其他	213	184						
—股權衍生工具	885	1,813						
遠期單一認股權	465	663	模型—期權模型	股權波幅	2%	100%	0%	120%
其他	420	1,150						
—信貸衍生工具	70	110						
其他	70	110						
其他組合	4,444	651						
—回購協議	707	600	模型—現金流折現	利率曲線	0%	5%	0%	5%
—其他 <sup>2</sup>	3,737	51						
於2021年6月30日	21,417	11,515						

1 由於所持各項私募股本投資相關分析之特定性質各有不同，列報一系列主要不可觀察數據並不切實可行。

2 「其他」包括一系列所規規模較小的資產。

## 7 非按公允值列賬之金融工具之公允值

有關同業及客戶貸款、金融投資、同業存放、客戶賬項、已發行債務證券、後償負債及非交易用途回購以及反向回購協議的公允值計量基準，於《2020年報及賬目》第322頁闡釋。

#### 資產負債表內非按公允值列賬之金融工具之公允值

	於2021年6月30日		於2020年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
<b>資產</b>				
同業貸款	86,886	87,029	81,616	81,796
客戶貸款	1,059,511	1,058,406	1,037,987	1,035,461
反向回購協議—非交易用途	201,714	201,694	230,628	230,602
金融投資—按已攤銷成本計量	84,574	90,065	88,639	96,801
<b>負債</b>				
同業存放	100,448	100,412	82,080	81,996
客戶賬項	1,669,091	1,669,483	1,642,780	1,643,131
回購協議—非交易用途	112,798	112,797	111,901	111,901
已發行債務證券	84,218	85,416	95,492	97,028
後償負債	20,774	26,966	21,951	28,552

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



## 8 衍生工具

### 按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之名義合約金額及公允值

	名義合約金額				公允值			
	資產及負債		資產		總計		負債	
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
外匯	7,610,890	32,493	71,412	861	72,273	68,509	624	69,133
利率	15,063,325	129,369	175,722	1,723	177,445	167,385	1,360	168,745
股權	742,764	—	13,835	—	13,835	15,414	—	15,414
信貸	218,085	—	2,259	—	2,259	3,083	—	3,083
大宗商品及其他	96,958	—	1,755	—	1,755	1,832	—	1,832
各類公允值總計	23,732,022	161,862	264,983	2,584	267,567	256,223	1,984	258,207
對銷					(58,051)			(58,051)
於2021年6月30日	23,732,022	161,862	264,983	2,584	209,516	256,223	1,984	200,156
外匯	7,606,446	35,021	106,696	309	107,005	108,903	1,182	110,085
利率	15,240,867	157,436	249,204	1,914	251,118	236,594	2,887	239,481
股權	652,288	—	14,043	—	14,043	15,766	—	15,766
信貸	269,401	—	2,590	—	2,590	3,682	—	3,682
大宗商品及其他	120,259	—	2,073	—	2,073	3,090	—	3,090
各類公允值總計	23,889,261	192,457	374,606	2,223	376,829	368,035	4,069	372,104
對銷					(69,103)			(69,103)
於2020年12月31日	23,889,261	192,457	374,606	2,223	307,726	368,035	4,069	303,001

持作交易用途的衍生工具及指定按合資格對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。2021年上半年，衍生工具資產及負債有所減少，反映孳息曲線及市場環境的變動。

### 採用涉及不可觀察數據的模型估值之衍生工具

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

### 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

	截至下列日期止半年		
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
期初未攤銷數額	104	73	89
新造交易遞延	187	106	126
期內於收益表確認	(172)	(87)	(118)
—攤銷	(89)	(51)	(65)
—於數據由不可觀察變為可觀察後	(3)	(1)	(3)
—衍生工具到期、終止或予以對銷	(80)	(35)	(50)
匯兌差額	1	(3)	7
期末未攤銷數額 <sup>1</sup>	120	89	104

<sup>1</sup> 此數額尚未於綜合收益表內確認。

### 對沖會計用途衍生工具

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

### 按產品類別劃分持作對沖用途衍生工具之名義合約金額

	於2021年6月30日		於2020年12月31日	
	現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元	現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元
外匯	21,672	4	24,506	15
利率	31,490	97,879	35,863	121,573
總計	53,162	97,883	60,369	121,588

集團就若干綜合入賬的投資淨額應用對沖會計法。對沖使用遠期外匯合約進行，或利用借入相關外幣的貸款提供資金。於2021年6月30日，指定列為海外業務投資淨額對沖的未平倉金融工具之名義合約價值為108.17億美元(2020年12月31日：105億美元)。

### 利率基準改革：IFRS 9及IAS 39「金融工具」之修訂

集團有多項現金流及公允值對沖會計關係參照不同的銀行同業拆息，絕大多數為美元倫敦銀行同業拆息、英鎊倫敦銀行同業拆息和歐洲銀行同業拆息，以及面臨全市場基準改革的隔夜利率(例如歐元隔夜利率平均指數)。該等參照

上述基準的關係所指定的現有金融工具(如衍生工具、貸款及債券)預期以不同方式在不同時間過渡至無風險利率。滙豐正監察過渡至無風險利率的外在進度，旨在確保集團的對沖會計關係得到順利過渡。可能出現的具體問題會視乎各對沖關係的細節而有所不同，並可能來自被指定之現有產品的過渡、將發行產品的預期數量變動、新產品發行的合約條款變動，或該等因素的組合。若干對沖可能需取消指定並訂立新關係，而其他對沖可能完全不受整個市場基準改革的影響。

因第二階段IASB銀行同業拆息改革修訂而受影響的已對沖項目於資產負債表內呈列為「指定及其他強制性按公允值計入其他全面收益之金融資產」、「客戶貸款」、「已發行債務證券」及「同業存放」。

對沖會計關係所指定利率衍生工具的名義金額相當於集團所管理、預期受全市場銀行同業拆息改革直接影響並屬於IASB銀行同業拆息改革第一階段及第二階段修訂範圍內的風險承擔程度。滙豐涉及指定對沖會計關係及受銀行同業拆息改革影響的跨貨幣掉期並不重大，因此未於下文呈列：

### 受銀行同業拆息改革影響之對沖工具

	對沖工具						
	受銀行同業拆息改革影響					並無受銀行同業拆息改革影響	
	歐元 百萬美元	英鎊 百萬美元	美元 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元	名義金額 <sup>1</sup> 百萬美元	名義金額 <sup>1</sup> 百萬美元
公允值對沖	9,615	311	25,511	7,024	42,461	55,418	97,879
現金流對沖	8,662	829	4,201	5,630	19,322	12,168	31,490
於2021年6月30日	18,277	1,140	29,712	12,654	61,783	67,586	129,369
公允值對沖	17,792	3,706	32,789	10,128	64,415	57,158	121,573
現金流對沖	8,344	2,522	8,705	6,797	26,368	9,495	35,863
於2020年12月31日	26,136	6,228	41,494	16,925	90,783	66,653	157,436

<sup>1</sup> 指定按合資格對沖會計法列賬的利率衍生工具之名義合約金額顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。

<sup>2</sup> 受銀行同業拆息改革影響歐元利率衍生工具的名義合約金額，主要包括與一項歐洲銀行同業拆息基準的對沖，「公允值對沖」為87.93億美元(2020年12月31日：60億美元)，「現金流對沖」為86.62億美元(2020年12月31日：83.44億美元)。

## 9 金融投資

### 金融投資的賬面值

	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
按公允值計入其他全面收益之金融投資	350,002	402,054
— 國庫及其他合資格票據	101,297	118,163
— 債務證券	246,728	281,467
— 股權證券	1,895	2,337
— 其他工具	82	87
按已攤銷成本計量之債務工具	84,574	88,639
— 國庫及其他合資格票據	8,085	11,757
— 債務證券	76,489	76,882
期末	434,576	490,693

## 10 於聯營及合資公司之權益

於2021年6月30日，滙豐於聯營及合資公司之權益的賬面值為287.09億美元(2020年12月31日：266.84億美元)。

### 滙豐之主要聯營公司

	於下列日期			
	2021年6月30日		2020年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 <sup>1</sup> 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 <sup>1</sup> 百萬美元
交通銀行股份有限公司	22,857	9,484	21,248	7,457
沙地英國銀行	4,405	5,350	4,215	4,197

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

### 交通銀行股份有限公司

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

## 減值測試

於2021年6月30日，集團於交通銀行之投資的公允值已有約九年低於賬面值。因此，集團對賬面值進行減值測試，結果確認此項投資於2021年6月30日並無出現減值，原因是按使用價值計算法釐定之可收回金額高於賬面值。

	於下列日期					
	2021年6月30日			2020年12月31日		
	使用價值	賬面值	公允值	使用價值	賬面值	公允值
十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	
交通銀行	23.6	22.9	9.5	21.8	21.2	7.5

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

倘集團對交通銀行並無重大影響力，這項投資將按公允值而非當前賬面值列賬。

## 可收回金額的基準

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

## 使用價值計算法的主要假設

根據IAS 36之規定，我們計算使用價值所用的一系列假設為：

- 長期利潤增長率：於2024年後各個期間為3%(2020年12月31日：3%)，並不超過中國內地的本地生產總值增長率預測，且與外界分析師的預測一致。
- 長期資產增長率：於2024年後各個期間為3%(2020年12月31日：3%)，此為令長期利潤增長率達到3%的預期資產增長率。
- 折現率：10.59%(2020年12月31日：11.37%)，乃運用市場數據按交通銀行資本資產訂價模型的計算方法得出。管理層亦比較了採用資本資產訂價模型得出的折現率與來自外界資料來源的折現率。我們採用的折現率在外界資料來源所用的9.5%至15%(2020年12月31日：10.3%至15%)範圍內。折現率下降反映中資銀行狀況變化程度相對降低、中國銀行業漸見成熟、中國內地擺脫新冠病毒疫情影響的速度較快令信貸風險降低各因素，對資本資產訂價模型若干部分更新的影響。
- 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比：中短期介乎0.98%至1.1%之間(2020年12月31日：0.98%至1.22%)，反映新冠病毒疫情於中國內地開始減退後，交通銀行的實際業績及預期信貸損失前景好轉，令此百分比範圍的上限降低。在2024年後各個期間的比率為0.88%(2020年：0.88%)，略低於新冠病毒爆發前交通銀行近年的平均預期信貸損失。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：中短期介乎61%至62%之間(2020年12月31日：61%至62%)，反映預期信貸損失短期相對較高可能帶來的升幅，接著是預期信貸損失隨後下降可能導致的減幅及零售貸款持續強勁增長。於2024年後各個期間的比率為61%(2020年：61%)，與交通銀行近年的實際業績接近而略低於外界分析師披露的預測。
- 營業收益增長率：中短期介乎4.4%至6.3%之間(2020年12月31日：3.5%至6.7%)，低於交通銀行近年的實際業績和外界分析師披露的預測，反映交通銀行的最近期實際業績、全球貿易摩擦和中國內地行業發展。
- 成本收益比率：中短期介乎36.1%(2020年12月31日：36.3%至36.8%)，接近交通銀行近年的實際業績，但略低於外界分析師披露的預測。
- 實質稅率：中短期介乎10%至14.3%之間(2020年12月31日：7.8%至16.5%)，反映整個預測期間交通銀行的實際業績，以及升幅貼近長期假設的預期。於2024年後各個期間，稅率為16.8%(2020年：16.8%)，高於近期的歷史平均水平，亦高於經合組織/G20國集團稅基侵蝕和利潤轉移包容性架構所提出最低稅率範圍中最有可能者及外界分析師披露的中短期預測。
- 資本規定：資本充足比率為12.5%(2020年12月31日：11.5%)，一級資本充足比率則為9.5%(2020年12月31日：9.5%)，兩者依次以交通銀行資本風險承受水平及最低監管水平為準。繼交通銀行資本管理計劃近期獲批後，資本充足比率假設自11.5%(最低監管水平)更新至12.5%。

下表載列計算使用價值所用的各項主要假設，以及足以將緩衝額度減至零的單項假設所需的修訂：

主要假設	為將緩衝額度減至零而修訂主要假設
• 長期利潤增長率	減少 22 個基點
• 長期資產增長率	增加 19 個基點
• 折現率	增加 27 個基點
• 預期信貸損失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 145 個基點
• 營業收益增長率	減少 39 個基點
• 成本收益比率	增加 87 個基點
• 長期實質稅率	增加 228 個基點
• 資本規定：資本充足比率	增加 30 個基點
• 資本規定：一級資本充足比率	增加 199 個基點

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

### 使用價值對主要假設合理可能變動的敏感度

	有利變動			不利變動		
	基點	使用價值增加 十億美元	使用價值 十億美元	基點	使用價值減少 十億美元	使用價值 十億美元
<b>於 2021 年 6 月 30 日</b>						
長期資產／利潤增長率 <sup>1</sup>	(50) / -	1.9 / -	25.5 / 23.6	- / (50)	- / (1.7)	23.6 / 21.9
折現率	(109)	3.8	27.4	31	(0.8)	22.8
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2021 至 2024 年：99 自 2025 年起：79	1.9	25.5	2021 至 2024 年：112 自 2025 年起：102	(3.0)	20.6
風險加權資產佔資產總值的百分比	(81)	0.3	23.9	87	(0.6)	23.0
營業收益增長率	16	0.4	24.0	(46)	(0.9)	22.7
成本收益比率	(168)	1.7	25.3	287	(2.6)	21.0
長期實質稅率	(180)	0.6	24.2	820	(2.7)	20.9
資本規定：資本充足比率	-	-	23.6	254	(7.4)	16.2
資本規定：一級資本充足比率	-	-	23.6	332	(4.8)	18.8
<b>於 2020 年 12 月 31 日</b>						
長期資產／利潤增長率 <sup>1</sup>	(50) / -	1.4 / -	23.2 / 21.8	- / (50)	- / (1.3)	21.8 / 20.5
折現率		1.2	23.0	53	(1.2)	20.6
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2020 至 2024 年：96 自 2025 年起：76	2.3	24.1	2020 至 2024 年：122 自 2025 年起：95	(2.1)	19.7
風險加權資產佔資產總值的百分比	(40)	0.1	21.9	166	(0.8)	21.0
營業收益增長率	2	0.2	22.0	(69)	(1.5)	20.3
成本收益比率	(149)	1.3	23.1	120	(1.2)	20.6
長期實質稅率	(316)	0.9	22.7	820	(2.2)	19.6
資本規定：資本充足比率	-	-	21.8	297	(7.8)	14.0
資本規定：一級資本充足比率	-	-	21.8	263	(5.3)	16.5

<sup>1</sup> 長期利潤增長率與長期資產增長率假設的合理可行幅度反映有關假設之間關係密切，並會導致各假設出現對銷變動。

考慮到上表所載變動的相互關係，管理層估計使用價值的合理可能範圍介乎 196 億美元至 259 億美元 (2020 年 12 月 31 日：182 億美元至 242 億美元)。此一範圍乃按上表所載中短期盈利以及長期預期信貸損失佔客戶貸款百分比的有利／不利變動計算。在釐定使用價值之合理可能範圍時，所有其他長期假設、折現率及維持資本要求撥賬的基準均維持不變。

### 沙地英國銀行

集團於沙地英國銀行的投資分類為於聯營公司的投資。2019 年 6 月，沙地英國銀行與 Alawwal bank (「Alawwal」) 的合併生效，滙豐佔沙地英國銀行的權益隨之由 40% 降至 29.2%。2020 年 12 月 3 日，滙豐購買沙地英國銀行額外股份，使集團的股權增至 31%。滙豐仍然是沙地英國銀行的最大股東，並透過在沙地英國銀行董事會的代表，對該行發揮重大影響力。於聯營公司的投資根據 IAS 28 採用會計權益法確認，詳情請參閱前文交通銀行一節。

### 減值測試

2021 年 6 月 30 日，集團並無減值指標。集團於沙地英國銀行的投資之公允值 54 億美元較賬面值 44 億美元為高。



## 11 準備

	重組架構 成本 百萬美元	法律訴訟 及監管事宜 百萬美元	與客戶有 關之補救措施 百萬美元	其他準備 百萬美元	總計 百萬美元
<b>準備(不包括合約承諾)</b>					
於2020年12月31日	671	756	858	305	2,590
增撥準備	158	61	92	100	411
已動用之金額	(273)	(149)	(298)	(28)	(748)
撥回未動用之金額	(72)	(14)	(93)	(43)	(222)
匯兌及其他變動	45	(27)	10	(29)	(1)
於2021年6月30日	529	627	569	305	2,030
<b>合約承諾<sup>1</sup></b>					
於2020年12月31日					1,088
預期信貸損失準備變動及其他變動之淨額					(304)
於2021年6月30日					784
<b>準備總額</b>					
於2020年12月31日					3,678
於2021年6月30日					2,814

<sup>1</sup> 合約承諾包括根據IFRS 9「金融工具」計量有關金融擔保的或有負債準備以及資產負債表外擔保及承諾預期信貸損失準備。

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);或如未能解決便或會引起法庭訴訟、仲裁或審裁程序的民事爭議。「監管事宜」指監管機構或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行或因應該等機構有關行動而進行的調查、審查及其他行動。

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

於2021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2.78億美元(2020年12月31日:3.34億美元)作為與客戶有關之補救措施的準備。合共7,400萬美元的付款已於2021年首六個月期間作出,而準備已增加1,800萬美元。

於2021年6月30日,滙豐持有1.24億美元(2020年12月31日:3.08億美元)有關檢討於英國收回貸款的做法後須賠償客戶的負債。於2021年首六個月期間,賠償款項及產生的營業支出合共1.57億美元,而2,700萬美元準備已獲撥回。此撥回計及受影響客戶實際數目賠償估計支出以及已付賠償支出的影響。

有關IFRS 9對「合約承諾」所載未取用貸款承諾及金融擔保的影響之詳情,請參閱附註12。有關預期信貸損失準備變動的進一步分析,於第70頁的「同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)準備對賬」列表內披露。

## 12 或有負債、合約承諾及擔保

	於下列日期	
	2021年 6月30日 百萬美元	2020年 12月31日 百萬美元
<b>擔保及或有負債:</b>		
—金融擔保	27,274	18,384
—履約及其他擔保	80,641	78,114
—其他或有負債	838	1,219
<b>期末</b>	<b>108,753</b>	<b>97,717</b>
<b>承諾:<sup>1</sup></b>		
—跟單信用證及短期貿易交易	9,201	7,178
—遠期資產購置及遠期有期存款	72,916	66,506
—備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	764,768	771,086
<b>期末</b>	<b>846,885</b>	<b>844,770</b>

<sup>1</sup> 包括於2021年6月30日已應用IFRS 9減值規定的承諾6,613.73億美元(2020年12月31日:6,597.83億美元),而滙豐成為不可撤銷承諾訂約方。

上表披露集團資產負債表外負債及承諾之名義本金額,指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用,故此名義本金總額並不是日後流動資金需求之參考。根據IFRS 9就擔保及承諾提撥的預期信貸損失準備於附註11披露。

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



因集團旗下公司成為法律訴訟、監管及其他事宜的被告而產生的或有負債未有載於本附註，而是於附註11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，滙豐認為該等事宜無一屬重大者。確認準備的方法乃根據《2020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本身存在不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，於2021年6月30日已就有關事宜提撥適當準備(請參閱附註11)。倘個別準備屬重大，即會註明已提撥準備的事實及其金額，唯若此舉會造成嚴重損害，則作別論。確認任何準備並不代表承認失當行為或承擔法律責任。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜所涉的潛在責任總額，並不切實可行。

#### 馬多夫證券

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

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

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

**於美國提出的訴訟：**受託人於美國紐約南區破產法院(「美國破產法院」)對滙豐旗下若干公司及其他人士提出訴訟，尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐的款項，有關數額尚未申述或釐定。滙豐及其他與訟方已呈請撤銷受託人的申索。美國破產法院於2016年11月就受託人的若干申索接納滙豐的撤銷呈請。2019年2月，美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭(「上訴法院第二巡迴審判庭」)推翻該撤銷裁決。2020年6月美國最高法院駁回移審令狀後，案件發還予美國破產法院，目前尚待審理。

Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited(統稱「Fairfield」，自2009年7月起清盤)在美國提出訴訟，控告多名基金股東，包括為客戶擔任代名人的滙豐旗下公司，尋求歸還贖回款項。2018年12月，美國破產法院發出意見書，裁定被告人要求撤銷Fairfield清盤人若干申索的呈請有效，並接納清盤人要求提交經修訂申訴的呈請。該意見書發出後，對滙豐旗下其中一家公司提出的所有申索，以及對其餘滙豐被告人提出的若干申索因而已被撤銷。2019年5月，清盤人就若干事項由美國破產法院上訴至美國紐約南區聯邦地區法院(「紐約地區法院」)；有關上訴尚待審理。

2020年1月，清盤人就美國破產法院尚餘的申索提交經修訂申訴。2020年12月，美國破產法院部分接納並部分駁回被告人(包括滙豐)提出撤銷經修訂申訴的呈請。2021年3月，清盤人及被告人就美國破產法院的裁決提出上訴，而有關上訴目前尚待審理。同時，由美國破產法院審理的其餘未撤銷申索的訴訟仍在進行。

**於英國提出的訴訟：**受託人於英格蘭及威爾斯高等法院對滙豐旗下若干公司提出申索，尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐的款項，有關數額尚未申述或釐定。受託人送達申索書的期限已獲延長，位於英國的被告人期限延至2021年9月，其餘所有被告人則延至2021年11月。

**於開曼群島提出的訴訟：**2013年2月，Primeo Fund(「Primeo」，自2009年4月起清盤)對HSBC Securities Services Luxembourg(「HSSL」)及Bank of Bermuda(Cayman) Limited(現名為HSBC Cayman Limited)提出訴訟，指稱被告人違約及違反受信責任，並申索損害賠償及衡平法補償。有關審訊於2017年2月結束，法院已於2017年8月撤銷對被告人的所有申索。2017年9月，Primeo向開曼群島上訴法院提出上訴，而於2019年6月，開曼群島上訴法院撤銷Primeo的上訴。2019年8月，Primeo向英國樞密院提交上訴通知書。該兩宗可能在英國樞密院召開之聆訊中，首宗已在2021年4月進行，目前尚待判決。

**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收取損害賠償金。盧森堡地方法院已撤銷Herald要求歸還證券的申索，但保留Herald要求歸還現金及收取損害賠償金的申索。Herald已就此項判決向盧森堡上訴法院提出上訴，現正等待審理。2018年底，Herald在盧森堡地方法院對HSSL及英國滙豐銀行有限公司提出補充申索，尋求進一步歸還和損害賠償。

2009年10月，Alpha Prime Fund Limited(「Alpha Prime」)在盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還證券或等額現金或收取損害賠償金。2018年12月，Alpha Prime在盧森堡地方法院提出補充申索，尋求滙豐旗下若干公司作出損害賠償。有關事宜正等待盧森堡地方法院審理。

2014年12月，Senator Fund SPC(「Senator」)在盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還證券或等額現金或收取損害賠償金。2015年4月，Senator於盧森堡地方法院提出另一項訴訟，向英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行提出相同申索。2018年12月，Senator在盧森堡地方法院對HSSL及英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行提出補充申索，尋求歸還Senator的證券或收取損害賠償金。有關事宜正等待盧森堡地方法院審理。

**於愛爾蘭提出的訴訟：**2013年11月，Defender Limited對HSBC Institutional Trust Services(Ireland) Limited(「HTIE」)及其他被告人提出訴訟，指稱被告人違約，並申索損害賠償及要求就資金損失作出彌償。審訊於2018年10月開始。2018年12月，愛爾蘭高等法院就一項先決問題作出有利HTIE的判決，裁定Defender Limited對HTIE並無有效申索。審訊隨之結束，其他爭議點無須聆訊。2019年2月，Defender Limited就裁決提出上訴。2020年7月，愛爾蘭最高法院作出部分有

## 簡明中期財務報表附註(未經審核)

利於Defender Limited的裁決，並將案件發還予愛爾蘭高等法院作進一步審理。2021年4月，與訟方就解決爭議達成協議；2021年5月，對HTIE提起的訴訟已中止。

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

### 反洗錢及制裁相關事宜

2012年12月，滙豐控股簽訂多項協議，包括與英國金融服務管理局協定的承諾書(於2013年及其後再次於2020年被英國金融業操守監管局(「金融業操守監管局」)發出的指令取代)，以及美國聯邦儲備局(「聯儲局」)的停止及終止令，當中均載列若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。滙豐亦同意委任一名獨立合規監察員(就金融業操守監管局而言，是《金融服務及市場法》第166條所指的「內行人士」；以及就聯儲局而言，是「獨立顧問」)，以定期評估集團的反洗錢及制裁合規計劃。2020年，滙豐對同時以內行人士及獨立顧問的角色行事之獨立合規監察員的聘用結束，並於2020年第二季指派一名新的人員擔任金融業操守監管局內行人士的角色。另外，2021年初，滙豐根據停止及終止令委任新的聯儲局獨立顧問。有關金融業操守監管局內行人士及聯儲局獨立顧問各自角色的資料載於《2020年報及賬目》第188頁。

在遵守英國反洗錢規例以及金融犯罪系統和監控規定方面，金融業操守監管局正對英國滙豐銀行有限公司及HSBC UK Bank plc展開調查。滙豐繼續配合金融業操守監管局的調查，有關工作接近或已經完成。

自2014年11月起，美國聯邦法院先後接獲多宗法律訴訟，代表之原告人為中東恐怖襲擊的受害人或其親屬，被告人包括滙豐旗下多家公司以及其他人士。在每一宗訴訟中，原告人指稱被告人協助和教唆受制裁的各方作出非法行為，違反美國《反恐法》。現時九宗訴訟仍有待紐約聯邦法院或哥倫比亞地方法院審理。法院批准滙豐就其中五宗訴訟提出的撤銷呈請。兩宗訴訟的上訴尚待裁決，其餘三宗訴訟的撤銷呈請亦有待提出上訴。其餘四宗訴訟仍處於相當初步的階段。

此等事宜的多種不同結果可能受多項因素左右，而由此引發的財務影響可能甚為重大。

### 有關倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率的調查及訴訟

**歐元利率衍生工具：**2016年12月，歐盟委員會頒布裁決，指滙豐和其他銀行於2007年初就歐元利率衍生工具的訂價作出反競爭行為。歐盟委員會以違規期為1個月作基準判處滙豐罰款。滙豐已就該項裁決提出上訴，而2019年9月，歐洲聯盟普通法院(「普通法院」)大致維持歐盟委員會有關法律責任的決定，但裁定罰款無效。滙豐及歐盟委員會均已就普通法院的裁決向歐洲法院提出上訴。2021年6月，歐盟委員會採納一項新的罰款裁決，款額乃較之前裁定無效的罰款低5%，隨後亦撤銷其向歐洲法院提出的上訴。滙豐的上訴仍待審理。

**美元倫敦銀行同業拆息：**自2011年起，在美國數宗有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的私人訴訟中，滙豐及其他獲准報價的銀行均被列為被告人。該等申訴根據多項美國法例提出，包括美國《反壟斷法》及《敲詐勒索法》、美國《大宗商品交易法》以及州法例。該等訴訟包括個人及推定集體訴訟，當中大部分已移交及／或合併提交予紐約地區法院進行預審。滙豐已與五個原告人群體達成集體和解，而法院已批准該等和解。滙豐也已解決多宗私人訴訟，唯對滙豐提起的其他多宗美元倫敦銀行同業拆息相關訴訟仍有待紐約地區法院及上訴法院第二巡迴審判庭審理。

**洲際交易所倫敦銀行同業拆息：**2019年1至3月期間，在三宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾向銀行訂價小組成員購買所付利息與洲際交易所美元倫敦銀行同業拆息相關之金融工具的人士及公司，將滙豐及其他獲准報價的銀行列為被告人。有關申訴指稱(其中包括)被告人曾進行與抑制該基準利率有關的不當行為，違反美國《反壟斷法》和州法例。2019年7月，三宗推定集體訴訟已被合併處理，而原告人已提交合併經修訂申訴。2020年3月，法院接納被告人就整項申訴提出的共同撤銷呈請。案件現正上訴。

**新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率：**2016年7及8月，在兩宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣以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作為基準利率之相關產品的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴指稱(其中包括)被告人曾進行與此等基準利率有關的不當行為，違反美國《反壟斷法》、《大宗商品交易法》和《敲詐勒索法》，以及州法例。

於新加坡銀行同業拆息／新元掉期利率訴訟中，繼原告人上訴後，上訴法院第二巡迴審判庭於2021年3月推翻撤銷原告人所提出之第三份經修訂申訴的決定，並將案件發還紐約地區法院，目前尚待審理。案件的被告人包括香港上海滙豐銀行有限公司。

2018年11月，法院以個人管轄權為理據撤銷澳洲銀行票據掉期利率訴訟中所有境外被告人(包括滙豐旗下所有公司)的被告身份。2019年4月，原告人提交經修訂申訴，而被告人已提交撤銷呈請。2020年2月，法院再度撤銷原告人就滙豐旗下所有公司提交的經修訂申訴。

此等事宜的多種不同結果可能受多項因素左右，而由此引發的財務影響可能甚為重大。

## 外匯相關調查及訴訟

至少從2014年起，歐盟委員會一直對包括滙豐在內的多家銀行於外匯現貨市場進行的交易活動展開調查。滙豐正配合有關調查。

2018年1月，繼美國司法部結束對滙豐過往外匯交易活動的調查後，滙豐控股就2010年及2011年兩宗特定交易的欺詐行為，與美國司法部刑事司訂立一項為期三年的延後起訴協議（「外匯交易延後起訴協議」）。2021年1月，外匯交易延後起訴協議屆滿，而美國司法部於2021年7月就根據外匯交易延後起訴協議而延遲處理的指控提出撤銷呈請，目前尚待審理。

2016年12月，巴西經濟保護管理委員會對在岸外匯市場展開調查，並已將多家銀行（包括滙豐）列為調查對象。

2020年6月，南非競爭委員會繼2017年2月將一項申訴初步轉交南非競爭審裁處審理後，提交了一項針對英國滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行等28家金融機構的經修訂申訴，指稱被告人在南非外匯市場進行反競爭行為。2020年8月，英國滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行提交撤銷經修訂申訴的申請，有關申請尚待審理。

自2013年起，在提交或送交紐約地區法院審理的多宗推定集體訴訟中，滙豐旗下多家公司及其他銀行被列為被告人，有關申訴指稱被告人串謀操控外匯匯率。滙豐已與兩個原告人群體（包括外匯產品的直接及間接買方）達成集體和解，法院已就該等和解作出最終批准。而另一宗由外匯產品零售客戶提出的推定集體訴訟，則仍尚待審理。

2018年9月，兩項集體訴訟核證呈請在以色列提出，將滙豐旗下多家公司及其他銀行列為被告人，並指稱被告人作出與外匯相關的不當行為。2019年7月，特拉維夫法院允許各原告人合併申索，而原告人於2019年9月提出一項合併集體訴訟核證呈請。2020年8月，英國滙豐銀行有限公司提出撤銷呈請，而滙豐控股於2021年1月提出呈請，尋求反對向以色列境外之被告人送達核證呈請書。有關呈請尚待審理。

2018年11及12月，若干不參與美國直接買方集體訴訟和解安排的原告人在紐約地區法院和英格蘭及威爾斯高等法院提出多宗申訴，指稱滙豐及其他被告人作出與外匯相關的不當行為。該等訴訟尚待審理。另外，2021年5月，兩宗民事訴訟在巴西提出，指稱包括滙豐在內等多家銀行於2007至2013年期間作出與外匯相關的不當行為。滙豐至今尚未收到該等訴訟傳票。日後可能會出現其他就滙豐過往的外匯活動而對其提出的民事訴訟。

此等事宜的多種不同結果可能受多項因素左右，而由此引發的財務影響可能甚為重大。

## 貴金屬訂價相關訴訟

**黃金：**自2014年3月起，有多宗推定集體訴訟在紐約地區法院、新澤西區及加州北區的聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦黃金市場訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴由紐約地區法院合併審理，並指稱由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。2020年10月，滙豐與原告人就解決合併訴訟達成原則性和解。有關和解尚待法院審批。

自2015年12月起，有多宗推定集體訴訟根據加拿大法律在安大略省及魁北克省高等法院提出，控告滙豐旗下多家公司及其他金融機構。原告人指稱（其中包括）被告人由2004年1月至2014年3月串謀操控黃金及黃金衍生工具的價格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。有關訴訟仍在進行中。

**白銀：**自2014年7月起，有多宗推定集體訴訟在紐約聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦白銀市場訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由2007年1月至2013年12月，被告人串謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國《反壟斷法》、美國《大宗商品交易法》及紐約州法例。該等訴訟由紐約地區法院合併審理，文件透露程序正在進行。

2016年4月，有兩宗推定集體訴訟根據加拿大法律在安大略省及魁北克省高等法院提出，控告滙豐旗下多家公司及其他金融機構。兩宗訴訟的原告人均指稱被告人由1999年1月至2014年8月串謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。有關訴訟仍在進行中。

**鉑金及鈀金：**由2014年底至2015年初，有多宗推定集體訴訟在紐約地區法院提出，滙豐及倫敦鉑金及鈀金訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由2008年1月至2014年11月，被告人串謀操控鉑族金屬及按鉑族金屬計價的金融產品之價格，以謀取共同利益，違反美國《反壟斷法》及美國《大宗商品交易法》。2020年3月，法院接納被告人就原告人的第三次經修訂申訴提出的撤銷呈請，唯亦批准原告人重新申述若干申索。原告人已提出上訴。

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

## 電影融資訴訟

2015年7及11月，申索人以個人身分在英格蘭及威爾斯高等法院對HSBC Private Bank (UK) Limited（「PBGB」）提出兩宗訴訟，尋求就若干指稱理由作出損害賠償，包括就申索人參與若干Ingenious電影融資計劃一事違反對其承擔的責任。有關訴訟仍在進行中。

2018年12月，多名申索人在英格蘭及威爾斯高等法院對PBGB另行提出訴訟，尋求獲得損害賠償，指稱PBGB就申索人參與的若干Ingenious電影融資計劃向第三方提供貸款時，存在非法手段串謀及不誠實協助。2019年6月，另有其他申索人在英格蘭及威爾斯高等法院對PBGB提出類似申索。有關訴訟仍在進行中。



## 簡明中期財務報表附註(未經審核)

2020年6月，就PBGB在開發Eclipse電影融資計劃中的角色，計劃的兩批投資者分別在英格蘭及威爾斯高等法院對HSBC UK Bank plc(作為PBGB業務的接替人)提出兩項獨立的申索。有關事宜仍在進行中。

2021年4月，因PBGB在Zeus電影融資計劃開發過程中擔當的角色，HSBC UK Bank plc(作為PBGB業務的接替人)獲送達一份由英格蘭及威爾斯高等法院發出的申索書。有關事宜仍處於初步階段。

由於PBGB過往涉及提供若干電影融資相關服務，有關方面或會對HSBC UK Bank plc提出其他訴訟或展開其他調查。根據目前已知的事實，預測此等事宜的解決方案(包括解決時間及可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

### 其他監管調查、審查及訴訟

因有關公司業務及營運的多種事宜，滙豐控股及／或其若干聯屬公司涉及多個監管機構及公平競爭與執法機關的多項其他調查、審查及訴訟，包括：

- 阿根廷、印度及其他地方的多個稅務管理、監管及執法機關就指稱的逃稅或稅務詐騙、洗錢和非法跨境招攬銀行業務展開調查；
- 美國商品期貨交易委員會就與債券發行相關的利率掉期交易展開調查；
- 金融業操守監管局就英國的收回貸款業務展開調查；
- 英國競爭及市場管理局就金融服務業展開調查；
- 就墨西哥政府債券市場而於紐約地區法院提出的一宗推定集體訴訟；
- 就英國滙豐銀行有限公司在2003至2009年間擔任史丹福國際銀行有限公司的代理銀行，而在美國法院提出的兩宗集體訴訟以及在英格蘭及威爾斯高等法院提出的一項申索；及
- 就住宅按揭抵押證券而於美國法院對滙豐旗下多家公司提出的訴訟，主要依據為(a)就美國滙豐銀行代表多個證券化信託履行受託人職責而對其提出的申索；及(b)就尋求被告人回購多項按揭貸款而對滙豐旗下多家公司提出的申索。

此等事宜的多種不同結果可能受多項因素左右，而由此引發的財務影響可能甚為重大。

## 14 關連人士交易

於截至2021年6月30日止半年，《2020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2021年6月30日止半年進行的所有關連人士交易，其性質均類似《2020年報及賬目》中所披露者。

## 15 業務出售

2021年上半年，為加快實現我們的策略抱負，成為客戶的首選國際金融夥伴，我們宣布可能出售法國的零售銀行業務，以及退出美國國內大眾市場零售銀行業務。

### 可能出售法國零售銀行業務

於2021年6月18日，滙豐(歐洲大陸)就可能出售其於法國的零售銀行業務與Promontoria MMB SAS(「My Money Group」)、其附屬公司Banque des Caraïbes SA及My Money Bank簽訂諒解備忘錄。

可能出售的項目包括：滙豐(歐洲大陸)的法國零售銀行業務；Crédit Commercial de France(「CCF」)品牌；及(倘符合相關的條件)滙豐(歐洲大陸)於HSBC SFH(France)的100%擁有權權益及其於Crédit Logement的3%擁有權權益。是項出售會令集團產生23億美元除稅前估計虧損(包括相關交易成本)以及額外7億美元商譽減值。

稅務利益不會因出售的虧損或減值而即時確認。所出售集團將撇減至公允值減出售成本，相關的大部分預期虧損將於出售集團根據IFRS 5分類為持作出售用途資產時(目前預計為2022年)予以確認。隨後分類為持作出售用途的出售用途業務組合將於每個業績報告期進行重新計量，以賬面值及公允值較低者減去出售成本列賬。任何先前未確認的增益或虧損須於撤銷確認之日確認，目前預計將於2023年上半年實行。

於2021年6月30日，出售業務的資產總值為282億美元，包括256億美元客戶貸款，以及價值235億美元的客戶賬項。

### 美國零售銀行業務

我們於2021年5月26日宣布，將會退出美國的大眾市場零售銀行業務，包括個人和運籌理財提案，以及零售工商銀行業務，並將約20至25家零售分行重新定位為國際財富管理中心，服務卓越理財及尚玉客戶。在執行上述策略的同時，美國滙豐銀行已經與Citizens Bank及Cathay Bank達成最終銷售協議，向彼等出售旗下約90家零售分行及絕大部分住宅按揭、無抵押及零售工商銀行業務貸款，以及卓越理財、尚玉和私人銀行業務客戶以外所有分行網絡的存款。與大眾市場零售銀行業務相關的若干管理資產亦將轉移。其餘未有出售或重新定位的分行則會關閉。

若能獲得監管機構批准，出售預期於2022年第一季完成，預期不會對業績造成重大影響。於2021年6月30日，與上述交易相關的26億美元客戶貸款及99億美元客戶賬項符合條件分類為持作出售用途。

## 16 結算日後事項

---

在評估結算日後事項時，滙豐已考慮多項風險，並認為並無任何重要事項而需調整財務報表。

誠如附註3所述，董事於2021年8月2日批准就截至2021年12月31日止財政年度派發中期股息。

## 17 《2021年中期業績報告》及法定賬目

---

本《2021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2021年8月2日通過本《2021年中期業績報告》。滙豐控股有限公司截至2020年12月31日止年度之法定賬目，已根據英國《2006年公司法》第447條之規定送呈英格蘭及威爾斯公司註冊處。集團核數師PricewaterhouseCoopers LLP (「PwC」) 已就該等賬目發出無保留意見報告；該報告並無提述PwC在不發出保留意見報告下，強調有任何事宜須予注意，亦未載有英國《2006年公司法》第498(2)或(3)條所指之聲明。



## 股東參考資料

	頁次		頁次
1 董事權益	126	11 企業管治	130
2 僱員股份計劃	128	12 董事資料變更詳情	130
3 其他股權工具	128	13 持續經營基準	130
4 須予公布之股本權益	128	14 電話及網上買賣股份服務	130
5 買賣滙豐控股上市證券	129	15 股份代號	131
6 2021年中期股息	129	16 《2021年中期業績報告》及股東查詢和通訊	131
7 優先股之股息	129		
8 2021年建議派發之各次股息	129		
9 《盈利公布》	129		
10 全年業績	129		

### 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2021年6月30日（或從董事會退任當日，如屬較早日期）在滙豐及其聯營公司之股份或債券中擁有下列權益（除另有說明者外均屬實益權益）：

#### 董事權益－股份及債券

	於2021年6月30日					權益總計
	於2021年 1月1日	實益擁有人	配偶或 18歲以下 之子女	與另一位人士 共同擁有	受託人	
<b>滙豐控股普通股</b>						
史美倫 <sup>1</sup>	16,200	16,200	—	—	—	16,200
卡斯特 <sup>1</sup>	19,251	19,251	—	—	—	19,251
傅偉思 <sup>2</sup>	115,000	115,000	—	—	—	115,000
古肇華 <sup>2</sup>	15,000	—	—	15,000	—	15,000
利蘊蓮	11,904	15,000	—	—	—	15,000
麥浩智 <sup>2</sup>	15,000	15,000	—	—	—	15,000
苗凱婷 <sup>1,2</sup>	15,700	15,700	—	—	—	15,700
梅愛苓 <sup>2</sup>	75,000	75,000	—	—	—	75,000
聶德偉	50,000	—	50,000	—	—	50,000
祈耀年 <sup>3</sup>	778,958	986,297	—	—	—	986,297
邵偉信 <sup>3</sup>	545,731	757,135	—	—	—	757,135
戴國良 <sup>2,4</sup>	66,515	32,800	11,965	21,750	—	66,515
杜嘉祺	307,352	307,352	—	—	—	307,352
梅爾莫	15,000	15,000	—	—	—	15,000

1 史美倫、卡斯特及苗凱婷於2021年5月28日從董事會退任。

2 傅偉思、古肇華、麥浩智、苗凱婷、梅愛苓及戴國良分別擁有23,000股、3,000股、3,000股、3,140股、15,000股及13,303股上市美國預託股份（該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具）的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。

3 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）及2011年滙豐股份計劃而持有之滙豐控股普通股的其他權益，載於以下各頁。於2021年6月30日，下列人員所持之香港《證券及期貨條例》界定的滙豐控股普通股權益總額（包括來自僱員股份計劃之權益）分別為：祈耀年—2,585,804股；及邵偉信—2,377,832股。每位董事的權益總計佔已發行股份約0.01%，且佔不包括庫存股份的已發行股份約0.01%。

4 戴國良作為託管人持有11,965股之非實益權益。

#### 儲蓄優先認股計劃

目前並無執行董事參與儲蓄優先認股計劃。有關儲蓄優先認股計劃的詳情，請參閱第128頁。

#### 2011年滙豐股份計劃

##### 遞延股份有條件獎勵

是否實際授出遞延股份獎勵，通常視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。在若干情況下，獎勵可於較早日期實際授出。根據香港《證券及期貨條例》，有條件股份獎勵之權益歸類為實益擁有人權益。

## 遞延股份獎勵

授出日期	可實際授出獎勵之年份	滙豐控股普通股					
		於下列日期持有之獎勵	截至2021年6月30日止期間授出之獎勵		截至2021年6月30日止期間實際授出之獎勵		於下列日期持有之獎勵
		2021年1月1日	數目	貨幣價值 千英鎊	數目	貨幣價值 千英鎊	2021年6月30日
2016年2月29日 <sup>1</sup>	2021年	38,910	—	—	39,885 <sup>2</sup>	169	—
2017年2月27日 <sup>3</sup>	2020至2024年	65,836	—	—	14,851	63	52,647 <sup>2</sup>
2018年2月26日 <sup>4</sup>	2021至2025年	107,523	—	—	21,504	91	86,019
2019年2月25日 <sup>5</sup>	2022至2026年	140,585	—	—	—	—	140,585
2020年2月24日 <sup>6</sup>	2023至2027年	201,702	—	—	—	—	201,702
2021年3月1日 <sup>7</sup>	2021年	—	187,470	799	187,470	799	—
2019年5月28日 <sup>8</sup>	2020至2025年	486,802	—	—	222,047	948	264,755
2019年5月28日 <sup>9</sup>	2022至2026年	241,988	—	—	—	—	241,988
邵偉信	2021年3月1日 <sup>7</sup>	—	105,584	450	105,584	450	—

1 於2016年2月29日授出獎勵當日，每股市值為4.6735英鎊。獎勵於2021年3月15日按市值4.2464英鎊全數實際授出。

2 包括等同股息額產生之任何額外股份。

3 於2017年2月27日授出獎勵當日，每股市值為6.503英鎊。獎勵將分五等分每年實際授出。第二批獎勵於2021年3月12日按市值4.2712英鎊實際授出。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留六個月。

4 於2018年2月26日授出獎勵當日，每股市值為7.234英鎊。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留一年。獎勵將分五等分每年實際授出。首批獎勵於2021年3月11日按市值4.2538英鎊實際授出。

5 於2019年2月25日授出獎勵當日，每股市值為6.235英鎊。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留一年。獎勵將自2022年3月起分五等分每年實際授出。

6 於2020年2月24日授出獎勵當日，每股市值為5.622英鎊。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留一年。獎勵將自2023年3月起分五等分每年實際授出。

7 非遞延獎勵於2021年3月1日按市值4.262英鎊立即實際授出。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留一年。

8 於2019年5月28日授出的獎勵，乃採用2018年11月30日之市值，為每股6.643英鎊。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留最長一年。第二批獎勵於2021年3月12日按市值4.2712英鎊實際授出。獎勵代替蘇格蘭皇家銀行集團有限公司(「蘇格蘭皇家銀行」)沒收的2015至2018年長期獎勵計劃，並受經評估並於蘇格蘭皇家銀行相關年報及賬目披露的任何表現調整所限制。

9 於2019年5月28日授出的獎勵，乃採用2019年2月22日之市值，為每股6.235英鎊。等同獎勵實際授出數目(扣除稅項負債)的股份必須由實際授出日期起計保留最長一年。獎勵將自2022年3月起分五等分每年實際授出。2018業績計算年度的獎勵，乃根據邵偉信按蘇格蘭皇家銀行政策可獲得之獎勵上限及蘇格蘭皇家銀行2018年報及賬目所披露的2018年評分紀錄結果而授出。實際授出的股份數目可根據經評估並於蘇格蘭皇家銀行年報及賬目披露的任何「實際授出前表現測試」而調整。

## 長期獎勵

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

## 長期獎勵

授出日期 <sup>1</sup>	可實際授出獎勵之年份	滙豐控股普通股					
		於下列日期持有之獎勵	截至2021年6月30日止期間授出之獎勵		截至2021年6月30日止期間實際授出之獎勵		於下列日期持有之獎勵
		2021年1月1日	數目	貨幣價值 千英鎊	數目	貨幣價值 千英鎊	2021年6月30日
2021年3月1日	2024至2028年	—	1,118,554	4,767	—	—	1,118,554
2020年2月24日	2023至2027年	476,757	—	—	—	—	476,757
邵偉信	2021年3月1日	—	637,197	2,716	—	—	637,197

1 於2020年2月24日授出的獎勵所根據的市值為5.622英鎊，而於2021年3月1日授出的獎勵所依據的市值為4.262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2021年6月30日至本報告日期，董事的股份或債券並無任何變動。

## 2 僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃授出認股權及特別股份獎勵，使僱員利益與股東利益更趨一致。下文為尚未行使認股權之詳情，包括根據香港《僱傭條例》界定為「連續性合約」之僱傭合約受聘的僱員持有之認股權。授出認股權均不收取代價。主要股東、貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項股份計劃之個別上限。截至2021年6月30日止期間，滙豐概無註銷任何認股權。

期內授出、行使或失效的認股權總數概要載於下表。滙豐控股董事所持認股權的詳情載於第126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及管治總監，地址為8 Canada Square, London E14 5HQ。

### 全體僱員股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃(英國)為全體僱員股份計劃。根據此計劃，合資格僱員獲授認股權，可購入滙豐控股普通股。滙豐國際僱員購股計劃於2013年推行，現已涵蓋27個司法管轄區的僱員，但並無根據此計劃授出認股權。2020年，集團約向171,000名僱員提供參與此等計劃的機會。

對於根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃(英國)授出的認股權，僱員可於三年或五年期間每月供款最多500英鎊，並在有關儲蓄合約開始後第三或第五周年期滿的六個月內選擇以有關供款行使認股權。僱員亦可選擇以現金方式收取儲蓄及(如適用)任何利息或花紅。如僱員被裁員、因受傷或傷殘、退休、死亡、受僱業務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權有變而終止僱傭，則認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。在若干情況下，根據全體僱員股份計劃所授出認股權的行使期可予延長，例如倘參與者身故，遺囑執行人可於正常行使期屆滿後六個月內行使有關認股權；或倘參與者選擇延遲最多12次供款，則可延遲正常行使期起始時間最多12個月。

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃(英國)，認股權行使價乃參考最接近要約日期前五個營業日之滙豐控股普通股平均市值折讓20%釐定。滙豐控股儲蓄優先認股計劃(英國)將於2030年4月24日到期(屆時是項計劃經股東批准後可予延期)，除非董事議決提早終止是項計劃則另作別論。

### 滙豐控股全體僱員優先認股計劃

授出日期 由 至	行使價 由 至	行使期 由 至	滙豐控股普通股							
			2021年 1月1日	期內 已授出	期內 已行使	期內 已失效	2021年 6月30日			
滙豐儲蓄優先認股計劃(英國) <sup>1</sup>										
2015年 9月22日	2020年 9月24日	(英鎊) 2.6270	(英鎊) 5.9640	2019年 11月1日	2026年 4月30日	130,952,539	—	2,991,699	10,054,766	117,906,074

<sup>1</sup> 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為4.3567英鎊。

## 3 其他股權工具

### 額外一級資本 — 或有可轉換證券

滙豐繼續發行或有可轉換證券，作為完全符合資本規例2的額外一級資本證券(按終點基準)計入其資本基礎內。該等證券主要在市場推售，隨後配發予機構投資者及基金經理。發行所得款項淨額通常撥作滙豐控股的一般企業用途，及用於進一步增強資本基礎，以符合資本規例2的規定。該等證券按固定利率計息，直至其首個提早贖回日為止。於首個提早贖回日後倘未被贖回，則該等證券定期於每五年期初重訂息率，息率為當時市場利率另加於發行時釐定的信貸息差。或有可轉換證券的利息僅由滙豐控股全權酌情決定到期支付，而滙豐控股於任何時間均可全權酌情決定以任何理由撤銷支付原應在任何付息日支付的全部或任何部分利息。如英國銀行規例禁止支付分派，或我們並無足夠的可供分派儲備，或未能達致證券條款界定的償付能力條件，則不會支付分派。

或有可轉換證券屬無定期，滙豐控股可選擇通常於首個提早贖回日或該日期後任何五周年之日全部予以償還。此外，滙豐可就若干監管或稅務原因選擇全部償還該等證券。任何償還須獲得審慎監管局事先同意。該等證券與滙豐控股的英鎊優先股享有同等地位，並因此優先於普通股。倘滙豐的綜合非過渡基準普通股權一級比率低於7%，或有可轉換證券將按預定價格轉換為滙豐控股的繳足股款普通股。因此，根據該等證券的條款，倘非過渡基準普通股權一級比率低於7%，將觸發證券按相關證券的固定合約轉換價以發行貨幣轉換為普通股(按發行日當日匯率相當於2.7英鎊)，並會作反攤薄調整。2021年上半年，滙豐分兩次發行共20億美元或有可轉換證券，每次為10億美元。

## 4 須予公布之股本權益

2021年1月1日至2021年6月30日期間，根據英國《披露指引及透明度規則》第5條的規定，滙豐控股並無接獲任何附投票權之主要股權之通知。

於2021年6月30日，滙豐控股根據香港《證券及期貨條例》第336條保存之登記冊顯示：

- BlackRock, Inc.於2021年6月30日發出通知，表示該公司於2021年6月25日持有以下滙豐控股普通股之權益：1,658,733,707股長倉及14,678,994股短倉，分別佔當日已發行普通股之7.99%及0.07%。
- 平安資產管理有限責任公司於2020年9月25日發出通知，表示該公司於2020年9月23日持有1,655,479,531股滙豐控股普通股之長倉，佔當日已發行普通股之8%。

## 5 買賣滙豐控股上市證券

滙豐已制訂政策及程序，除法規及規例允許的情況外，嚴禁就其在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市的證券進行特定交易。除滙豐控股的附屬公司以中介機構或受託人身分進行的交易外，於截至2021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 2021年中期股息

董事會於2021年8月2日批准就截至2021年12月31日止財政年度派發中期股息每股普通股0.07美元。是次股息將於2021年9月30日派付予於2021年8月20日名列英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之股東。

是次股息將以美元、英鎊或港元（按英國滙豐銀行有限公司於2021年9月20日上午11時正或前後在倫敦所報之遠期匯率折算），或該三種貨幣之組合派發。有關上述安排之詳情將於2021年8月27日或該日前後寄發予各股東，而貨幣選擇如有變動，則必須於2021年9月16日前送達股份登記處。滙豐之普通股將於2021年8月19日在倫敦、香港及百慕達除息報價，美國預託股份則於2021年8月19日在紐約除息報價。誠如於2021年2月23日所公布，集團已決定終止以股代息的選擇。

美國預託股份（每一股代表五股普通股）之股息將於2021年9月30日派發予於2021年8月20日登記在冊的持有人。每股美國預託股份的股息為0.35美元，將由存管處以美元派發。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。有關選擇須於2021年9月10日前作出。

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、香港海外股份登記分處或百慕達海外股份登記分處辦理股份過戶手續，須於當地時間2021年8月20日下午4時正前辦妥，方可收取股息。

於2021年8月20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2021年8月19日下午4時正前辦理。

美國預託股份之過戶手續，必須於當地時間2021年8月20日上午11時正前交由存管處辦理，方可收取股息。收取現金股息的美國預託股份持有人將須繳費，有關費用為每股美國預託股份每次現金股息0.005美元，由存管處扣除。

## 7 優先股之股息

A系列英鎊優先股的季度股息為每股0.01英鎊，分別於2021年3月15日、6月15日、9月15日及12月15日就截至當日止季度派發予持有人，有關宣派乃由滙豐控股有限公司董事會全權酌情決定。據此，滙豐控股有限公司董事會已批准季度股息，有關股息將於2021年9月15日派發予於2021年8月31日登記在冊的持有人。

## 8 2021年建議派發之各次股息

誠如於2021年2月23日所公布，集團將不會於2021年派發季度股息，但將考慮是否會在2022年2月公布2021年業績時宣布進一步派發股息。集團將於2022年2月公布2021年業績時或之前檢討是否恢復派發季度股息。董事會已採納政策提供可持續現金股息（同時保留日後投資及擴充業務的靈活性），輔以額外的股東分派（倘合適）。2021年，因應我們多個市場當前的經濟前景及經營環境好轉，我們現擬過渡至相當於每股普通股列賬基準盈利（「每股盈利」）的40%至55%之間的目標派付比率，並可就非現金重大項目靈活調整每股盈利。此外，我們擬於2022年對每股盈利作出調整，從而不計及我們出售法國零售銀行業務的預測虧損。

股息均以美元為單位宣派，股東可選擇以美元、英鎊或港元或該三種貨幣之組合收取現金股息。

## 9 《盈利公布》

截至2021年9月30日止三個月期間的《盈利公布》預期將於2021年10月25日發布。

## 10 全年業績

截至2021年12月31日止年度的業績預期將於2022年2月22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。截至2021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，集團監察委員會應負責監督所有風險管理及內部監控制度，明確交由獨立風險管理委員會處理者除外。滙豐的集團風險管理委員會負責監督內部監控(有關內部財務監控除外)及風險管理制度。

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

經具體查詢後，全體董事確認本期內已遵守有關買賣集團證券的責任。

《2020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《2021年中期業績報告》第31頁。

### 12 董事資料變更詳情

---

自《2020年報及賬目》刊發日期以來的現任董事資料變更詳情，須根據香港上市規則第13.51(2)條及第13.51B(1)條予以披露，現載列如下：

#### 卡斯特

於2021年5月28日自董事會、集團薪酬委員會以及提名及企業管治委員會退任。

#### 史美倫 GBM

於2021年5月28日自董事會以及提名及企業管治委員會退任。

#### 利蘊蓮

於2021年5月28日自集團薪酬委員會退任。

#### 麥浩智

於2021年5月28日獲委任為集團薪酬委員會成員。

#### 苗凱婷

於2021年5月28日自董事會、集團風險管理委員會以及提名及企業管治委員會退任。

#### 梅愛苓

於2021年5月28日自集團監察委員會退任。

#### 梅爾莫

於2021年5月28日自集團風險管理委員會退任。

#### 聶德偉

於2021年5月23日自集團薪酬委員會退任。

### 13 持續經營基準

---

如第105頁附註1「編製基準及主要會計政策」所述，財務報表乃按持續經營基準編製，因為各董事信納集團及母公司擁有資源能在可見將來持續經營業務。於作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流、資本規定及資本來源的預測。這些考慮因素包括反映全球新冠病毒疫情對滙豐業務帶來日益增加的不明朗因素的受壓境況、其他首要及新浮現風險的潛在影響，以及對盈利能力、資本和流動資金的相關影響。

尤其值得一提的是，滙豐的主要活動、業務及經營模式、策略方針及首要與新浮現風險，載於「概覽」一節；財務概要，包括綜合收益表及綜合資產負債表的評述，載於「中期管理報告」一節；滙豐管理信貸、流動資金及市場風險的目標、政策及程序，載於《2020年報及賬目》「風險」一節；滙豐管理及分配資本的方式，則載於《2020年報及賬目》「財資風險」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，以買賣滙豐控股有限公司普通股。詳情請聯絡：HSBC InvestDirect, Forum 1, Parkway, Whiteley PO15 7PA；或英國電話：+44 (0) 3456 080848；或海外電話：+44 (0) 1226 261090；或網站：[www.hsbc.co.uk/investments/products-and-services/invest-direct](http://www.hsbc.co.uk/investments/products-and-services/invest-direct)。



## 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
百慕達證券交易所	HSBC.BH

\*滙豐主要市場

## 16 《2021年中期業績報告》及股東查詢和通訊

如欲索取《2021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。《2021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日後應得的任何股息。若閣下收到本文件已上載至滙豐網站的通知，而欲索取本文件的印刷本，或欲於日後收取公司通訊的印刷本，請致函或電郵(註明股東參考編號)至適當的股份登記處(地址見下文)。印刷本將免費提供。

有關股東名冊所載閣下持股事宜之任何查詢，例如：股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票或股息支票等事項，請按下列地址聯絡股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心」為一項網上服務，讓股東可透過電子方式管理其股份。

### 主要股東名冊

Computershare Investor Services PLC  
The Pavilions  
Bridgwater Road  
Bristol BS99 6ZZ  
United Kingdom

電話：+44 (0) 370 702 0137  
電郵：web.queries@computershare.co.uk  
網站：www.investorcentre.co.uk/contactus

### 香港海外股東分冊

香港中央證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室

電話：+852 2862 8555  
電郵：hsbc.ecom@computershare.com.hk  
網站：www.investorcentre.com/hk

### 百慕達海外股東分冊

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

電話：+1 441 299 6737  
電郵：hbbm.shareholder.services@hsbc.bm  
網站：www.investorcentre.com/bm

有關美國預託股份之任何查詢，請聯絡下列存管處：

The Bank of New York Mellon  
Shareowner Services  
PO Box 505000  
Louisville, KY 40233-5000  
USA

電話(美國)：+1 877 283 5786  
電話(國際)：+1 201 680 6825  
電郵：shrrelations@cpushareownerservices.com  
網站：www.mybnymdr.com

本中期業績報告及日後的相關文件均備有中譯本，如有需要，請向適當的股份登記處索取。股東如收到本報告的中譯本，但不希望再收取此等中譯本，亦請聯絡股份登記處。

股東如已委託其他人士代為持有股份，可能會獲提名收取滙豐根據英國《2006年公司法》第146條的規定發出的通訊(「獲提名人士」)。獲提名人士之主要聯絡人仍為登記股東(例如：閣下之股票經紀、投資經理、託管商或代表閣下管理投資的其他人士)。獲提名人士的個人資料及持股量(包括任何相關管理事宜)如有任何變更或查詢，必須繼續交由登記股東而非滙豐的股份登記處辦理。除非滙豐根據英國《2006年公司法》行使其中一項權力，直接致函獲提名人士要求回應，則屬例外。

### 有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2021年中期業績報告》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務(包括當中所述的優先策略、財務、投資及資本目標和環境、社會及管治目標與承諾)的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括描述滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「將」、「應」、「預料」、「目標」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，以及這些字詞的其他組合及類似措辭，均顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、資料、數據、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至作出有關陳述當

日的情況為準。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。

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

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

包括(但不限於)：

- 滙豐經營業務所在市場的整體經濟環境產生變化，例如經濟衰退持續或惡化，以及就業情況與信譽良好的客戶情況出現波動，超出綜合預測(包括但不限於新冠病毒疫情帶來的影響)；新冠病毒疫情預料將繼續令借貸及交易量減少、財富及制訂保險產品業務收入下降、我們業務經營所在市場的利率降低或轉為負數，對我們的收益造成不利影響，從更廣的範圍來看，亦可能對滙豐財務狀況、經營業績、前景、流動資金、資本狀況和信貸評級造成重大不利衝擊；偏離了我們據以計量預期信貸損失的市場及經濟假設(包括但不限於新冠病毒疫情帶來的影響)；滙豐派息政策的潛在變化；匯率及利率變動(包括惡性通脹經濟體的財務報告產生的會計影響)；股市波動；批發融資或資本市場的流通性不足，從而可能影響我們履行融資信貸責任或為新貸款、投資及業務提供資金的能力；地緣政治緊張局勢或外交發展造成社會不穩或法律上的不明朗因素，如香港和南海局勢的發展、美國對華策略性競爭的方針、供應鏈的限制、違反人權的指控、中國與英國、歐盟、澳洲、印度之間的外交衝突，以及其他潛在爭端，或會引致監管、聲譽和市場風險，對滙豐造成衝擊；政府、客戶和滙豐在管理和緩解氣候變化以及支持全球過渡至淨零碳排放方面的行動的成效，從而可能引致非系統及系統性風險，造成潛在的金融及非金融影響；各國房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各國央行支持金融市場流動資金政策出現不利變動；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；客戶融資和投資需求的社會因素變化，包括消費者如何理解信貸供應的持續性；承擔的交易對手風險，包括第三方在我們不知悉的情況下使用我們作為非法活動的中介機構；若干主要銀行同業拆息預期停用及近乎無風險基準利率的發展，以及過渡既有銀行同業拆息合約至近乎無風險基準利率，並可能為滙豐帶來重大執行風險以及增加若干金融及非金融風險；及滙豐服務所在市場的價格競爭情況；
- 政府政策及規例有變，包括我們經營所在的主要市場的央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他政策的改變，以及相關的後果(包括但不限於因應新冠病毒疫情採取的行動)；世界各個主要市場的金融機構面對更嚴格的監管，因而採取措施改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；修訂資本及流動資金基準，促使銀行減債，並使當前業務模式及投資組合的可得回報下降；適用於滙豐的稅法和稅率改變，包括當局為改變滙豐業務組成成分及承受風險水平而推行徵費或稅項；金融機構向消費市場提供服務之慣例、訂價或責任；資產遭徵用、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；英國退出歐盟後未來英國與歐盟的關係，即使英國與歐盟已簽署《貿易與合作協議》，情況仍可持續不明朗；《港區國安法》、通訊限制及美

國《香港自治法》的通過令中國與美國和英國的關係陷入緊張；政府政策出現整體變化，可能會嚴重影響投資者的決定；通過監管檢討、監管行動或訴訟(包括要求遵守額外規定)引致的費用、影響及結果；及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響(包括與非銀行金融服務公司的競爭加劇)；及

- 有關滙豐的特定因素，包括能否充分識別集團面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險(透過賬項管理、對沖及其他方式)；我們達到財務、投資、資本和環境、社會及管治目標／承諾的能力，若能力不足可能導致我們未能達到我們的優先策略的預期效益；模型的限制或失效，包括但不限於新冠病毒疫情的後果對財務模型的表現及使用造成影響，從而可能使我們需持有額外資本、產生虧損及／或使用補償控制，如判斷模型後調整，以處理模型的限制；我們的財務報表所依據的判斷、估計及假設的改變；我們應付監管機構的壓力測試規定的能力轉變；我們或我們任何附屬公司所獲給予的信貸評級下降，從而可能令我們的資金成本增加或減少我們所能獲得的資金，並影響我們的流動資金狀況及淨利息收益率；我們的數據管理、數據私隱、資訊及科技基礎設施的可靠性及保安出現轉變，包括來自網絡攻擊的威脅，從而可能影響我們服務客戶的能力，並可能導致財務損失、業務受干擾及／或損失客戶服務及數據；保險客戶的行為及保險賠償率的改變；我們對於以貸款款項及附屬公司股息履行責任的依賴；會計準則的改變，從而可能對我們編製財務報表的方式造成重大影響；我們在業務中管理固有的第三方、詐騙及聲譽風險的能力轉變；僱員行為失當，從而可能導致監管機構制裁及／或聲譽或財務上的損害；所需技能、工作方式的改變及人才短缺，從而可能影響我們招聘及挽留高級管理層及多元熟練人員的能力；以及我們開發可持續金融產品的能力和衡量集團融資活動對氣候之影響的能力有變，從而可能影響我們實現氣候抱負的能力。有效的風險管理有賴於(其中包括)滙豐能否透過壓力測試及其他方式，設法防範所用統計模型無法偵測的事件，亦視乎滙豐能否順利應對營運、法律及監管的挑戰，以及我們在《2021年中期業績報告》第25至26頁「首要及新浮現風險」所述的其他風險及不明朗因素。

### 若干界定用語

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

## 簡稱

<b>貨幣</b>		每股盈利	每股普通股盈利
英鎊	英鎊	環境、社會及管治	環境、社會及管治
加元	加拿大元	歐元短期利率	歐元短期利率
歐元	歐元	歐盟	歐洲聯盟
港元	港元	歐洲銀行同業拆息	歐洲銀行同業拆息
人民幣	中國人民幣	股東權益經濟價值	股東權益經濟價值
新加坡元	新加坡元	<b>F</b>	
美元	美元	金融業操守監管局	英國金融業操守監管局
<b>簡稱</b>		聯儲局	美國聯邦儲備局
2020年上半年	2020年上半年	金融服務工作組	金融服務工作組
2021年上半年	2021年上半年	等同全職僱員	等同全職僱員
2020年第一季	2020年第一季	按公允值計入其他全面收益	按公允值計入其他全面收益
2021年第一季	2021年第一季	外匯	外匯
2020年下半年	2020年下半年	外匯交易延後起訴協議	於2018年1月與美國司法部訂立的三年期延後起訴協議
2020年第二季	2020年第二季	<b>G</b>	
2021年第二季	2021年第二季	公認會計原則	公認會計原則
2020年第四季	2020年第四季	環球銀行及資本市場	環球銀行及資本市場業務，為滙豐一項環球業務
<b>A</b>		國內／區內／本地生產總值	國內／區內／本地生產總值
ABS	資產抵押證券	集團行政委員會	集團行政委員會
ADS	美國預託股份	環球資金管理	環球資金管理業務
股東周年大會	股東周年大會	集團	滙豐控股連同其附屬業務
附息資產平均值	附息資產平均值	環球貿易及融資	環球貿易及融資業務
ALCM	資產、負債及資本管理部	<b>H</b>	
ALCO	資產負債管理委員會	聯交所	香港聯合交易所有限公司
反洗錢	反洗錢	香港金管局	香港金融管理局
ANP	以年利率計之新承保業務保費	北美滙豐	全名 HSBC North America Holdings Inc. (北美滙豐控股有限公司)
東盟	東南亞國家聯盟	滙豐控股資產負債管理委員會	滙豐控股資產負債管理委員會
AT1	額外一級	香港	中華人民共和國香港特別行政區
<b>B</b>		高質素流動資產	高質素流動資產
巴塞爾	巴塞爾銀行監管委員會	滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
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	英國滙豐銀行	全名 HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司)，亦稱為非分隔運作銀行
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	中東滙豐銀行	全名 HSBC Bank Middle East Limited (中東滙豐銀行有限公司)
英倫銀行	英倫銀行	美國滙豐銀行	全名 HSBC Bank USA, N.A.，滙豐在美國的零售銀行
基點	一個基點等於百分之一個百分點	加拿大滙豐	由加拿大滙豐銀行、HSBC Trust Company Canada、HSBC Mortgage Corporation Canada 及 HSBC Securities Canada 為流動資金目的而綜合入賬的子集團
英屬處女群島	英屬處女群島	滙豐(歐洲大陸)	滙豐(歐洲大陸)
<b>C</b>		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.)
信貸及貸款	信貸及貸款	滙豐控股	全名 HSBC Holdings plc (滙豐控股有限公司)，滙豐的母公司
資本資產訂價模型	資本資產訂價模型	滙豐私人銀行(瑞士)	全名 HSBC Private Bank (Suisse) SA (滙豐私人銀行(瑞士)有限公司)，是滙豐在瑞士的私人銀行
《大宗商品交易法》	美國《大宗商品交易法》	HSBC UK	HSBC UK Bank plc，亦稱為分隔運作銀行
CET1	普通股權一級	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
工商金融	工商金融業務，為滙豐一項環球業務	HSI	全名 HSBC Securities (USA) Inc.
維持資本要求撥賬	維持資本要求所需之撥賬	HSSL	全名 HSBC Securities Services (Luxembourg)
主要經營決策者	主要經營決策者	HTIE	全名 HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited
資本指引 4	《資本規定規例及指引》	<b>I</b>	
CRR	客戶風險評級	IAS	《國際會計準則》
資本規例 2	經修訂之《資本規定規例及指引》(已採用)	IASB	國際會計準則委員會
<b>D</b>		IBA	ICE 基準管理機構
司法部	美國司法部	銀行同業拆息	銀行同業拆息
延後起訴協議	美國延後起訴協議	ICAAP	內部資本充足程度評估程序
逾期日數	逾期日數	IFRS	《國際財務報告準則》
酌情參與條款	保單及投資合約的酌情參與條款	ILAAP	內部流動資金充足程度評估程序
債務估值調整	債務估值調整	ILM	內部流動資金衡量指標
<b>E</b>		IRB	內部評級基準
歐洲銀行管理局	歐洲銀行管理局	ISDA	國際掉期業務及衍生投資工具協會
歐盟委員會	歐盟委員會	<b>L</b>	
歐洲央行	歐洲中央銀行	流動資金覆蓋比率	流動資金覆蓋比率
預期信貸損失	預期信貸損失。在收益表中，預期信貸損失列賬為預期信貸損失及其他信貸減值準備變動。在資產負債表中，預期信貸損失列賬為僅已應用 IFRS 9 減值規定的金融工具之準備	性小眾	女同性戀、男同性戀、雙性戀及跨性別人士，以及性取向及性別身分範圍的其他非主流群體
歐洲經濟區	歐洲經濟區	違責損失率	違責損失率
歐元隔夜利率平均指數	歐元隔夜利率平均指數		

## 補充資料

倫敦銀行同業拆息	倫敦銀行同業拆息
長期獎勵	長期獎勵
LTV	貸款估值比率
<b>M</b>	
中國內地	中華人民共和國(不包括香港及澳門的部分)
中東及北非	中東及北非
自有資金及合資格負債最低規定	歐盟自有資金及合資格負債最低規定
資本市場及證券服務	資本市場及證券服務業務，滙豐於環球銀行及資本市場業務下之資本市場及證券服務業務
<b>N</b>	
營業收益淨額	未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動／貸款減值及其他信貸風險準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入
淨利息收益	淨利息收益
淨利息收益率	淨利息收益率
穩定資金淨額比率	穩定資金淨額比率
淨零排放銀行聯盟	淨零排放銀行聯盟
<b>O</b>	
其他全面收益	其他全面收益
經合組織	經濟合作與發展組織
外國資產控制辦公室	外國資產控制辦公室
場外	場外
<b>P</b>	
除稅前利潤	除稅前利潤
PD	違責或然率
POCI	購入或承辦信貸已減值之金融資產
PPI	還款保障保險
審慎監管局	英國審慎監管局
卓越理財	滙豐卓越理財，滙豐的卓越個人環球銀行服務
PVIF	有效長期保險業務現值
PwC	PricewaterhouseCoopers LLP 及其事務所網絡
<b>R</b>	
無風險利率	無風險利率
RNIV	估計虧損以外風險
股東權益回報	平均普通股股東權益回報
平均有形股本回報率	平均有形股本回報率
風險加權資產	風險加權資產
<b>S</b>	
沙地英國銀行	沙地英國銀行
美國證交會	美國證券交易委員會
服務公司集團	因應英國的分隔運作要求而另行成立的一組服務公司
新加坡銀行同業拆息	新加坡銀行同業拆息
中小企	中小型企業
有擔保隔夜融資利率	有擔保隔夜融資利率
英鎊隔夜平均指數	英鎊隔夜平均指數
<b>T</b>	
土耳其里拉銀行同業拆息	土耳其里拉銀行同業拆息
<b>U</b>	
阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
英國	聯合王國
聯合國	聯合國
美國	美利堅合眾國
<b>V</b>	
VaR	估計虧損風險
使用價值	使用價值
<b>W</b>	
財富管理及個人銀行	財富管理及個人銀行業務，為滙豐一項環球業務

---

本文件收錄了《2021 年中期業績報告》，其中所載內容已由滙豐控股有限公司及其附屬與聯營公司之代表以 6-K 表格形式提交予美國證券交易委員會。

**滙豐控股有限公司**

英格蘭註冊有限公司。英格蘭註冊編號：617987

**註冊辦事處及集團總管理處**

8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom

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

© 滙豐控股有限公司 2021 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）

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準

封面及「概覽」章節設計：Superunion（倫敦）；《2021 年中期業績報告》其餘部分設計：滙豐控股有限公司環球財務部（倫敦）

---

承印：宏亞印務有限公司，香港。本刊物採用植物油墨及 Nautilus SuperWhite 紙板及紙張印製。此種紙張在奧地利製造，成分為 100% 脫墨用後廢料。紙漿不含氯。

FSC™ 標誌表示紙張所含的材料 100% 來自循環再用之材料，並已根據 Forest Stewardship Council® 的規例獲得認可。





**HSBC Holdings plc**  
**滙豐控股有限公司**

8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom

電話：+44 (0)20 7991 8888

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

英格蘭註冊有限公司  
註冊編號 617987

# HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司

僱員股份計劃 2021 年 6 月 30 日



## 僱員股份計劃

根據香港聯合交易所於 2010 年 12 月 24 日授出豁免的條款，僱員股份計劃下認股權的全部詳情須根據上市規則第 17.07 條及第 17.09 條於下文披露。有關披露資料亦可於香港聯合交易所網站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 查閱，或向集團公司秘書長及管治總監索取，地址為 8 Canada Square, London E14 5HQ。

### 僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃授出認股權及特別股份獎勵，以使僱員利益與股東利益保持一致。

下文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《2021 年中期業績報告》第 126 頁。

### 全體僱員股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）為一項全體僱員股份計劃。根據此計劃，合資格僱員獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。滙豐國際僱員購股計劃於 2013 年推出，目前涵蓋 27 個司法管轄區的僱員，唯該計劃暫未授出任何認股權。於 2020 年，約 171,000 名僱員獲邀參加計劃。

對於根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）授出的認股權，僱員於三年或五年期內的每月供款額最多為 500 英鎊，並可於有關儲蓄合約開始後第三或第五周年期滿的六個月內選擇行使認股權，從而應用供款。僱員亦可選擇以現金方式取回儲蓄及（如適用）任何利息或花紅。如屬被裁退、因受傷或殘疾而終止僱傭關係、退休、死亡、受僱業務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權出現變化，則認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。在若干少數情況下，全體僱員股份計劃所授出認股權的行使期可予延長，例如倘參與者身故，遺囑執行人可於正常行使期屆滿後六個月內行使有關認股權；或倘參與者選擇延遲最多 12 次供款，則可延遲通常行使期起始時間最多 12 個月。

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國），認股權行使價乃參考最接近要約日期前五個營業日之滙豐控股普通股平均市值折讓 20%釐定。滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）的限期將於 2030 年 4 月 24 日屆滿（如獲股東批准，計劃期限可予延長），除非董事議決提早終止有關計劃則作別論。

### 滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股				
		開始日期	截止日期	於 2021 年 1 月 1 日	期內授出 之認股權	期內行使 之認股權 <sup>1</sup>	期內失效 之認股權	於 2021 年 6 月 30 日
2015 年 9 月 22 日	4.0472	2020 年 11 月 1 日	2021 年 4 月 30 日	5,887,445	—	2,910,207	2,891,042	86,196
2016 年 9 月 21 日	4.4037	2019 年 11 月 1 日	2020 年 4 月 30 日	10,214	—	—	10,214	—
2016 年 9 月 21 日	4.4037	2021 年 11 月 1 日	2022 年 4 月 30 日	1,043,083	—	1,861	86,867	954,355
2017 年 9 月 21 日	5.9640	2020 年 11 月 1 日	2021 年 4 月 30 日	1,981,342	—	—	1,909,110	72,232
2017 年 9 月 21 日	5.9640	2022 年 11 月 1 日	2023 年 4 月 30 日	504,287	—	—	54,407	449,880
2018 年 9 月 21 日	5.4490	2021 年 11 月 1 日	2022 年 4 月 30 日	3,149,511	—	—	354,059	2,795,452
2018 年 9 月 21 日	5.4490	2023 年 11 月 1 日	2024 年 4 月 30 日	678,881	—	—	43,146	635,735
2019 年 9 月 20 日	4.6920	2022 年 11 月 1 日	2023 年 4 月 30 日	5,694,841	—	—	611,305	5,083,536
2019 年 9 月 20 日	4.6920	2024 年 11 月 1 日	2025 年 4 月 30 日	1,504,494	—	—	127,354	1,377,140
2020 年 9 月 24 日	2.6270	2023 年 11 月 1 日	2024 年 4 月 30 日	68,962,552	—	67,123	2,861,145	66,034,284
2020 年 9 月 24 日	2.6270	2025 年 11 月 1 日	2026 年 4 月 30 日	41,535,889	—	12,508	1,106,117	40,417,264
				130,952,539	—	2,991,699	10,054,766	117,906,074

<sup>1</sup> 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 4.3567 英鎊。

**HSBC Holdings plc**  
**滙豐控股有限公司**

8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom  
電話：44 020 7991 8888  
[www.hsbc.com](http://www.hsbc.com)  
英格蘭註冊有限公司  
註冊編號 617987