

The Hongkong and Shanghai  
Banking Corporation Limited  
香港上海滙豐銀行有限公司

2021年中期業績報告



## 目錄

	頁次
若干界定用語	<u>1</u>
有關前瞻性陳述之提示聲明	<u>1</u>
中英文本	<u>1</u>
補充資料	<u>1</u>
摘要	<u>2</u>
財務回顧	<u>3</u>
風險	<u>7</u>
董事責任聲明	<u>25</u>
羅兵咸永道會計師事務所之獨立審閱報告	<u>26</u>
簡明綜合中期財務報表	<u>27</u>
綜合收益表	<u>27</u>
綜合全面收益表	<u>28</u>
綜合資產負債表	<u>29</u>
綜合現金流量表	<u>30</u>
綜合股東權益變動表	<u>31</u>
簡明綜合中期財務報表附註	<u>33</u>
1 編製基準及主要會計政策	<u>33</u>
2 股息	<u>34</u>
3 客戶貸款	<u>34</u>
4 金融投資	<u>35</u>
5 於聯營及合資公司之權益	<u>35</u>
6 客戶賬項	<u>37</u>
7 按公允值列賬之金融工具之公允值	<u>38</u>
8 非按公允值列賬之金融工具之公允值	<u>39</u>
9 或有負債、合約承諾及擔保	<u>39</u>
10 按類分析	<u>39</u>
11 關連人士交易	<u>40</u>
12 法律訴訟及監管事宜	<u>40</u>
13 《2021年中期業績報告》及法定賬目	<u>41</u>
14 最終控股公司	<u>41</u>

## 若干界定用語

本文件包括香港上海滙豐銀行有限公司（「本行」）及其附屬公司（統稱「本集團」）的《2021年中期業績報告》。文中提及的「滙豐」、「集團」或「滙豐集團」指滙豐控股有限公司及其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。

## 有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2021年中期業績報告》包含若干對於本集團財政狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括描述本集團信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，以及這些字詞的其他組合及類似措辭，均顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至作出有關陳述當日的情況為準。香港上海滙豐銀行有限公司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發生或存在之事件或情況。

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。

## 中英文本

本《2021年中期業績報告》備有中譯本，如有需要可向下列部門索取：香港皇后大道中1號滙豐總行大廈32樓企業傳訊部（亞太區）。本報告之中英文本亦載於本行之網站www.hsbc.com.hk。

中英文本如有歧異，概以英文本為準。

## 補充資料

《於2021年6月30日之銀行業披露報表》乃按照《銀行業條例》第60A條之《銀行業（披露）規則》以及根據《金融機構（處置機制）條例》第19(1)條制訂的《金融機構（處置機制）（吸收虧損能力規定—銀行界）規則》而編製，並將載於本行之網站www.hsbc.com.hk。

---

## 摘要

---

### 財務摘要

- 除稅前利潤減少2%至505.07億港元（2020年上半年為516.67億港元）。
- 股東應佔利潤減少4%至393.82億港元（2020年上半年為408.46億港元）。
- 平均普通股股東權益回報率為9.4%（2020年上半年為10.2%）。
- 資產總值上升4%至97,640億港元（2020年底為94,160億港元）。
- 普通股權一級比率為15.7%，總資本比率為19.1%（2020年底分別為17.2%及20.8%）。
- 成本效益比率為55.2%（2020年上半年為43.9%）。

**媒介查詢：**

郭御鳴 (May Kek)	電話： + 852 2822 4940
陳思詠 (Vinh Tran)	電話： + 852 2822 4924

## 財務回顧

### 按環球業務列示之綜合收益表及資產負債表數據<sup>1</sup>

	財富管理及 個人銀行 百萬港元	工商金融 百萬港元	環球銀行及 資本市場 百萬港元	企業中心 <sup>2</sup> 百萬港元	總計 百萬港元
<b>截至2021年6月30日止半年</b>					
淨利息收益／（支出）	25,392	14,387	10,260	(1,298)	48,741
費用收益淨額	12,978	5,108	5,814	105	24,005
按公允值計入損益賬之金融工具淨收益	15,268	1,839	11,112	224	28,443
金融投資減除虧損後增益	609	237	287	—	1,133
保費收益／（支出）淨額	29,996	2,435	—	(201)	32,230
其他營業收益／（支出）	(717)	(53)	552	38	(180)
<b>營業收益／（支出）總額</b>	<b>83,526</b>	<b>23,953</b>	<b>28,025</b>	<b>(1,132)</b>	<b>134,372</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(39,271)	(2,404)	—	155	(41,520)
<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／（支出）淨額</b>	<b>44,255</b>	<b>21,549</b>	<b>28,025</b>	<b>(977)</b>	<b>92,852</b>
— 其中： 外來	42,334	21,937	29,716	(1,135)	92,852
項目之間	1,921	(388)	(1,691)	158	—
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(518)	(1,418)	330	(1)	(1,607)
<b>營業收益／（支出）淨額</b>	<b>43,737</b>	<b>20,131</b>	<b>28,355</b>	<b>(978)</b>	<b>91,245</b>
營業支出	(24,250)	(10,250)	(13,300)	(3,486)	(51,286)
<b>營業利潤／（虧損）</b>	<b>19,487</b>	<b>9,881</b>	<b>15,055</b>	<b>(4,464)</b>	<b>39,959</b>
應佔聯營及合資公司利潤	55	—	—	10,493	10,548
<b>除稅前利潤</b>	<b>19,542</b>	<b>9,881</b>	<b>15,055</b>	<b>6,029</b>	<b>50,507</b>
<b>於2021年6月30日款額</b>					
客戶貸款（淨額）	1,589,927	1,303,116	1,004,075	4,014	3,901,132
客戶賬項	3,304,632	1,513,022	1,083,805	36	5,901,495
<b>截至2020年6月30日止半年</b>					
淨利息收益／（支出）	33,332	18,979	12,284	(3,637)	60,958
費用收益淨額	10,897	4,717	4,987	77	20,678
按公允值計入損益賬之金融工具淨收益／（支出）	(1,268)	1,597	12,848	2,392	15,569
金融投資減除虧損後增益	644	375	337	(15)	1,341
保費收益／（支出）淨額	28,282	2,787	—	(306)	30,763
其他營業收益／（支出）	4,941	123	442	(378)	5,128
<b>營業收益／（支出）總額</b>	<b>76,828</b>	<b>28,578</b>	<b>30,898</b>	<b>(1,867)</b>	<b>134,437</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(29,128)	(2,564)	—	201	(31,491)
<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／（支出）淨額</b>	<b>47,700</b>	<b>26,014</b>	<b>30,898</b>	<b>(1,666)</b>	<b>102,946</b>
— 其中： 外來	37,966	28,721	39,034	(2,775)	102,946
項目之間	9,734	(2,707)	(8,136)	1,109	—
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(3,329)	(9,535)	(1,238)	(10)	(14,112)
<b>營業收益／（支出）淨額</b>	<b>44,371</b>	<b>16,479</b>	<b>29,660</b>	<b>(1,676)</b>	<b>88,834</b>
營業支出	(22,650)	(9,271)	(11,286)	(2,009)	(45,216)
<b>營業利潤／（虧損）</b>	<b>21,721</b>	<b>7,208</b>	<b>18,374</b>	<b>(3,685)</b>	<b>43,618</b>
應佔聯營及合資公司利潤／（虧損）	(82)	—	—	8,131	8,049
<b>除稅前利潤</b>	<b>21,639</b>	<b>7,208</b>	<b>18,374</b>	<b>4,446</b>	<b>51,667</b>
<b>於2020年6月30日款額</b>					
客戶貸款（淨額）	1,402,816	1,228,971	1,044,434	3,143	3,679,364
客戶賬項	3,199,609	1,343,461	1,060,524	473	5,604,067

<sup>1</sup> 本列表內之財務資料為簡明綜合中期財務報表的一部分，並經羅兵咸永道會計師事務所審閱。

<sup>2</sup> 包括項目之間的撇銷。

### 財務回顧

除另有說明外，本財務回顧內的評述均為就本集團於截至2021年6月30日止半年及截至2020年6月30日止半年的財務表現之比較。

#### 業績評述

本集團的列賬基準除稅前利潤為505.07億港元，減少11.6億港元，減幅為2%。

**淨利息收益**減少122.17億港元，減幅為20%。若不計及有利的匯兌影響，淨利息收益則減少134.53億港元，減幅為22%。此減幅來自香港，主要原因是2020年上半年市場利率顯著下降，令存款息差收窄及金融投資收益率下降。中國內地、新加坡及馬來西亞亦錄得較小的減幅，反映低息環境的影響。

**費用收益淨額**上升33.27億港元，升幅為16%。若不計及有利的匯兌影響，費用收益淨額上升29.14億港元，升幅為14%，乃受財富管理及個人銀行業務的單位信託基金費用、證券經紀收益及管理資金費用收益的增加所帶動。環球銀行及資本市場業務的費用收益淨額亦有上升，增幅主要來自環球託管及證券經紀業務，以及管理資金費用及包銷費用收入的增長。

**按公允值計入損益賬之金融工具淨收益**上升128.74億港元，升幅為83%。

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）淨收益增加171.96億港元，增幅為430%。此乃由於與2020年上半年的不濟市況相比，2021年上半年香港的股市表現利好，以致為應付保單未決賠款而持有的股票於同期出現重估增益。因應投保人應佔之上述增益，「已支付保險賠償和利益於同期及投保人負債變動之淨額」已作相應變動，抵銷了有關增益。

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36.92億港元，減幅為19%，主要來自香港的環球外匯業務、環球債務市場業務，以及證券融資業務，唯股票業務交易收益上升部分抵銷了上述減幅。日本、台灣及澳洲亦因資金掉期出現不利重估而錄得較輕微的減幅，而印尼則因衍生工具及債務證券的不利重估，加上環球外匯業務收益下跌同樣錄得較輕微的減幅。

**保費收益淨額**上升14.67億港元，增幅為5%，原因是新造業務銷售額上升，唯續保額下跌抵銷了部分升幅，而「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」的相應變動則大致抵銷了有關增幅。

**其他營業收益**減少53.08億港元，減幅為104%。此乃由於有效長期保險業務現值錄得不利變動，唯減幅因主要在香港的投資物業出現有利重估而被部分抵銷。此項有效長期保險業務現值的變動亦被「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」的相應變動所部分抵銷。

**已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額**增加100.29億港元，增幅為32%，反映2021年上半年股市表現良好，令投保人的投資回報增加，以及賠償額隨著業務銷售增加而提高，唯有關增幅因有效長期保險業務現值的不利變動而被部分抵銷。

**預期信貸損失及其他信貸風險準備變動**減少125.05億港元，幅度為89%，降幅來自所有環球業務，當中以工商金融業務最為顯著，主要反映無需再像2020年上半年般就2019冠狀病毒病（「新型冠狀病毒」）疫情帶來的不利經濟前景而提撥準備，而2020年上半年提撥的一項重大準備亦不再出現，令特定準備下降。

**營業支出總額**上升60.7億港元，升幅為13%。如撇除不利的匯兌影響，營業支出上升50.72億港元，增幅為11%，反映投資有所增加，主要是為提升數碼銀行服務能力而投放於資訊科技的相關成本，加上與表現掛鈎的應計酬勞和區內工資普遍上漲，促使僱員報酬及福利支出上升，但平均員工數目減少則抵銷了部分升幅。

**應佔聯營及合資公司利潤**增加24.99億港元，增幅為31%。若不計及有利的匯兌影響，應佔聯營及合資公司利潤增加17.83億美元，升幅為20%，乃因交通銀行股份有限公司的應佔利潤上升。

## 淨利息收益

	截至下列日期止半年	
	2021年 6月30日 百萬港元	2020年 6月30日 百萬港元
淨利息收益	48,741	60,958
附息資產平均值	7,102,770	6,729,095
	%	%
淨息差	1.33	1.71
無成本資金淨額的貢獻	0.05	0.11
淨利息收益率	1.38	1.82

淨利息收益減少122.17億港元，減幅為20%。若不計及有利的匯兌影響，淨利息收益減少134.53億港元，減幅為22%。此減幅來自香港，原因是2020年上半年市場利率顯著下調，使存款息差收窄及再投資收益率下降，然而資產負債增長抵銷了部分降幅。中國內地、新加坡及馬來西亞亦錄得較小的減幅，反映利率下跌的影響。

附息資產平均值上升3,740億港元，升幅為6%，主要源自香港的金融投資增幅，反映客戶存款上升，帶動工商客戶存貸餘額增長。中國內地及印度亦錄得較小規模的升幅。

淨利息收益率下降44個基點，區內各地均錄得跌幅，而主要跌幅來自香港、印度、中國內地、新加坡及馬來西亞，原因是市場利率顯著低於2020年上半年，導致客戶存款息差收窄及再投資收益率下降。由於工商客戶存貸餘額的增幅主要投放於金融投資，亦促使收益率下降。

影響所及，本行的香港業務淨利息收益率下跌59個基點，而恒生銀行的淨利息收益率則下跌45個基點。

## 費用收益淨額

	截至下列日期止半年	
	2021年 6月30日 百萬港元	2020年 6月30日 百萬港元
管理資金	4,333	3,634
單位信託	4,193	3,100
經紀業務收益	3,782	2,879
卡	3,708	3,366
環球託管	2,307	1,891
信貸	1,586	1,478
進出口	1,477	1,446
匯款	1,363	1,237
戶口服務	1,090	1,049
包銷	863	733
保險代理佣金	807	783
其他	4,432	4,104
<b>費用收益</b>	<b>29,941</b>	<b>25,700</b>
費用支出	(5,936)	(5,022)
<b>費用收益淨額</b>	<b>24,005</b>	<b>20,678</b>

## 按公允值計入損益賬之金融工具淨收益

	截至下列日期止半年	
	2021年 6月30日 百萬港元	2020年 6月30日 百萬港元
<b>以下因素產生之淨收益／（支出）：</b>		
交易活動淨額	17,884	18,361
按公允值予以管理之其他工具	(2,299)	916
<b>持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益</b>	<b>15,585</b>	<b>19,277</b>
為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有之金融資產	13,689	(3,507)
在投資合約下對客戶之負債	(492)	(492)
<b>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）</b>	<b>13,197</b>	<b>(3,999)</b>
指定已發行債務及相關衍生工具之公允值變動 <sup>1</sup>	(312)	119
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	(27)	172
<b>按公允值計入損益賬之金融工具淨收益</b>	<b>28,443</b>	<b>15,569</b>

<sup>1</sup> 包括就融資目的而發行並指定按公允值列賬以減少會計錯配的債務工具。

## 其他營業收益

	截至下列日期止半年	
	2021年 6月30日 百萬港元	2020年 6月30日 百萬港元
有效長期保險業務現值之變動	(1,505)	4,512
投資物業之增益／（虧損）	138	(693)
其他 <sup>1</sup>	1,187	1,309
<b>其他營業收益／（支出）</b>	<b>(180)</b>	<b>5,128</b>

1 主要包括來自集團旗下公司之收回額。

## 保險業務

### 制訂保險產品業務之業績及經本集團銀行途徑賺取之保險分銷收益

	截至下列日期止半年	
	2021年 6月30日 百萬港元	2020年 6月30日 百萬港元
淨利息收益	8,065	7,605
費用支出淨額	(1,933)	(1,668)
按公允值計量之金融工具淨收益／（支出）	13,064	(4,102)
保費收益淨額	32,427	31,062
有效長期保險業務現值變動	(1,505)	4,512
其他營業收益／（支出）	245	(294)
<b>營業收益總額</b>	<b>50,363</b>	<b>37,115</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(41,637)	(31,692)
<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>8,726</b>	<b>5,423</b>
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(136)	(565)
<b>營業收益淨額</b>	<b>8,590</b>	<b>4,858</b>
營業支出總額	(1,487)	(1,094)
<b>營業利潤</b>	<b>7,103</b>	<b>3,764</b>
應佔聯營及合資公司利潤／（虧損）	55	(83)
<b>除稅前利潤</b>	<b>7,158</b>	<b>3,681</b>
制訂保險產品業務以年率計之新造業務保費	10,616	8,611
銀行業務賺取之分銷收益	2,342	2,424

1 表中所列制訂保險產品業務的業績並未撇銷牽涉本集團非保險業務的公司內部交易。

制訂保險產品業務的除稅前利潤上升34.77億港元，升幅為94%，主要受2021年上半年股市的利好表現及新造業務量增加所帶動。

隨著新造業務和續保保費帶來的資金流入淨額導致為應付保單未決賠款而持有的定息資產規模擴大，使淨利息收益上升6%。

隨著股市表現理想，按公允值計量之金融工具淨收益受香港及新加坡帶動而顯著增加。保費收益淨額上升，主要是新加坡及中國內地的新造業務量增加所致。

有效長期保險業務現值（「PVIF」）的不利變動，乃反映主要由於息率變動，致令香港及新加坡出現不利假設變動及經驗差異，唯相關變動被主要來自香港的新承保業務價值的增幅所部分抵銷。

因應投保人應佔的以上增益或虧損，「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」項下已呈列相關的對銷變動。

### 預期信貸損失及其他信貸減值準備變動

	截至下列日期止半年	
	2021年 6月30日 百萬港元	2020年 6月30日 百萬港元
預期信貸損失變動		
同業及客戶貸款	2,072	12,325
– 已扣除撥回額之新撥準備	2,572	12,646
– 收回先前撇賬額	(500)	(321)
貸款承諾及擔保	(469)	987
其他金融資產	4	800
<b>預期信貸損失及其他信貸減值準備變動</b>	<b>1,607</b>	<b>14,112</b>

2021年上半年，預期信貸損失變動佔平均客戶貸款總額的比率為0.11%（2020年上半年：0.66%）。所有環球業務的預期信貸損失均有下降，當中以工商金融業務的降幅最顯著，主要反映無需再像2020年上半年般就新冠病毒疫情帶來的不利經濟前景而提撥準備，

加上前期提撥的一項重大準備不復再現，亦令特定準備下降。同時，財富管理及個人銀行業務以及環球銀行及資本市場業務均錄得較小規模的降幅，反映其同樣受到前期的不利經濟前景所影響。

## 營業支出

	截至下列日期止半年	
	2021年 6月30日 百萬港元	2020年 6月30日 百萬港元
僱員報酬及福利	20,246	17,453
一般及行政開支	24,578	21,030
物業、機器及設備折舊	4,409	4,657
無形資產攤銷及減值	2,053	2,076
<b>營業支出</b>	<b>51,286</b>	<b>45,216</b>

僱員報酬及福利增加27.93億港元，增幅為16%。撇除匯兌影響後，僱員報酬及福利增加22.35億港元，增幅為12%，乃因與表現掛鈎的應計酬勞增加及工資上漲所致，唯被平均員工數目下降所部分抵銷。

一般及行政開支上升35.48億港元，增幅為17%。若不計及匯兌影響，一般及行政開支上升32.09億港元，增幅為15%，此乃由於投入的資源增加，主要為提升數碼服務能力的資訊科技相關成本。市場推廣開支、專業和諮詢服務開支，以及物業及設備支出亦有較小幅度的增幅。

### 應佔聯營及合資公司利潤

2021年6月30日，本集團就其於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資進行減值檢討，並根據使用價值計算法評定有關投資並非已減值（詳情請參閱簡明綜合中期財務報表附註5）。誠如該附註所述，於未來的會計期內，使用價值可能隨著模型數據的變動而增減。預料賬面值會因應交通銀行賺取的保留利潤而上升。當賬面值超過使用價值時，將會確認減值。本集團會繼續確認其應佔交通銀行的損益，但賬面值會降至與使用價值相等，而收益亦會相應減少。減值檢討會繼續於其後每個業績報告期進行，賬面值和收益亦將予以相應調整。

## 風險

### 主要風險及不明朗因素

本集團持續監察及識別風險。我們的主要風險包括：信貸風險、財資風險、市場風險、復元力風險、監管合規風險、金融犯罪風險、模型風險以及來自制訂保險產品業務的金融及保險風險。主要風險的詳情及有關風險管理的現行政策及慣例概要載於《2020年報及賬目》第25至26頁「風險」一節。

我們秉持一致的風險管理策略，確保有效保護客戶資金、以負責任的方式發放貸款，並支持經濟發展。

2021年上半年，銀行業繼續因應新冠疫情所引發的前所未有環球經濟事件而肩負更大的責任，以支持社會和客戶。我們不少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大幅上升。

疫情期間，我們對客戶的支援從未間斷，同時不斷調整營運流程，並在人員、流程和系統等方面作出所需改變，以維持高水平的服務。

不同地區業務的財務表現不盡相同，但本集團資產負債表及流動資金水平保持穩健，在政府實施乃至放寬限制時，均能為客戶提供支援。

為應對新冠疫情帶來的額外挑戰，我們採用更多的工具和措施，以完善現有的風險管理方針，而有關工具和措施繼續沿用至今。就用於管理決策的資料而言，我們應用了預警指標、審慎並積極管理承受風險水平，以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。

我們致力投入資源，提升支援各個業務範疇的資訊科技系統及關鍵服務之可靠程度及復元力。此舉讓我們能夠保障客戶、聯屬機構及交易對手，有助確保盡量減少可能導致聲譽及監管後果的服務中斷。網絡威脅無處不在，我們在此具挑戰性的環境中經營業務，並將繼續投入資源制訂業務及技術監控措施，以抵禦有關威脅。

我們繼續實施集團的業務轉型計劃，確保我們能夠支持增長並妥善管理風險，包括執行、營運、管治、聲譽、行為及財務風險。

本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本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，將對本集團造成重大不利影響。

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。

我們現有的首要及新浮現風險概述如下，並於《2020年報及賬目》第17至23頁詳述。

## 風險

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年上半年部分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，以識別由於新冠疫情爆發而遭遇財困的行業或客戶。鑑於美中政治持續緊張，雙方均可能互相實施各項法律和監管行動，對於可能特別受此影響的行業，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、政策及準則制定者溝通，以助訂立新的監管規定。現時監管合規議程的關鍵主題包括：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	>	我們於整個疫情期間持續支援企業及客戶，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年稍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	^	我們已在集團內部建立氣候風險專責團隊，以支持我們的氣候策略，回應監管期望，同時將氣候風險管理的責任融入我們的業務及職能，並且增強我們和管理相關風險方面的處理能力及技能。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氣候風險培訓計劃。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，並於試行後繼續建立境況分析能力，為監管壓力測試作準備。
<b>內部因素引致</b>		
接受第三方服務產生的風險	>	我們正密切監察新冠疫情對第三方向集團提供服務的影響，而各業務及職能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。
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、數據完整度、數據私隱及資訊周期管理。於2021年第一季，我們更新了數據策略，以配合「保障、連接及釋放」三大支柱。
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、建立調配監控及系統監控能力。
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，並定期進行風險評估，包括針對策略的風險評估，以助確保挽留推動業務增長的主要人員。
執行改變風險	^	我們繼續對執行改變風險進行監控及管理，包括2021年我們為應對策略轉型和監管要求的較大程度改變所需的處理能力和資源。我們現正努力以高效安全的方式實現可持續轉型，而全新的變革框架已於2021年5月推出。

^ 2021年上半年內風險增加

> 風險維持在2020年的同等水平

## 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：

- 我們簡化了承受風險水平架構的表述方式，進一步釐清承受風險水平與策略和復元規劃程序的互動關係。
- 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督工具和技巧，以改進此等風險的端對端識別和管理程序。
- 我們加快了各業務和風險管理部門的財務風險管理轉型，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管理，以及提升財務風險管理模型。
- 我們清楚界定了不同崗位與職責，繼續改進投資組合和集中性風險管理的方式，並加強數據和管理資訊的匯報能力。
- 我們委任了一名集團氣候風險管理主管，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會設定我們在氣候風險管理的四個支柱，即：管治及承受風險水平、風險管理、壓力測試和披露等方面的方針。此項工作於2021年上半年取得進展，包括以定量氣候風險管理指標強化了承受風險水平聲明。
- 我們對詐騙監控措施進行專項更新，繼續提升金融犯罪管控措施的成效。我們已更新防範金融犯罪的政策，確保其與時並進，足以應對不斷變化和新浮現的風險，而我們亦繼續履行監管責任。
- 我們繼續就HKFRS 9及美國Sarbanes-Oxley監控措施的模型調整及相關程序強化管治和監察工作。

## 特別提述部分

2021年上半年，基於其對本集團造成的影響，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及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，已經對我們的客戶造成打擊。疫情促使各地政府採取前所未有的應對措施，以保障公共衛生和支持當地經濟民生。各地區受影響的時間和程度各有不同，而基於局勢變化急劇和運作需求龐大，各地政府有不同的應對措施及限制，使情況更趨嚴峻。各地經濟活動回復至疫前水平的速度，將視乎政府持續支援的力度、感染率和推行疫苗接種的能力而有差別。2021年上半年，印度出現新一輪變種病毒爆發，突顯新冠病毒的威脅仍然持續，甚至可能促使各地政府於最近放寬措施之後，再行收緊限制。

全球各地政府為遏止新冠病毒疫情蔓延而採取限制措施，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，是假設經濟活動將於2021年繼續復甦。在該境況下，經濟復甦的支持來自主要市場成功推出疫苗接種計劃，以及應用多項非藥物抗疫措施，使疫情受到遏制。

我們多個主要市場的政府和央行預期將繼續合作，確保家庭和企業得到適當財務支援，直至經濟活動和出行限制大幅放寬為止。在當前環境下，經濟預測存在高度不確定性，因此核心境況亦存在重大風險。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，我們為計算各主要市場減值所用的核心境況，不會獲分配同等的發生機率。有關我們的核心及其他境況的詳情，請參閱第14至18頁「計量預期信貸損失估計的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疫前的社交互動，意味大部分市場於中期內仍將受到社會內部生活水平更趨不平等的困擾。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。發達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。大部分發達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國政府的援助計劃，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19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提高。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。

對於零售、接待服務和工商地產等受疫情打擊最深的行業而言，疫後長遠經營前景所受的影響仍未明朗，並可能導致特定貸款出現重大信貸虧損，而預期信貸損失的估算或未能完全涵蓋此等虧損。此外，信貸受壓時期的欺詐活動通常比較猖獗，導致潛在的重大信貸或營運虧損。

隨著經濟狀況改善，政府亦終止支援措施，HKFRS 9模型的推算結果可能出現無法準確估計貸款損失的風險。模型的推算結果和管理層調整於納入財務業績前，會在本集團和國家／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，當中包括與信貸及交易風險相關的模型。

藉以應對有關內部評級基準方法、銀行同業拆息替代和基本評估交易賬簿的新增及不斷變化的監管規定。

本集團依賴的營運支援部門分布於全球多個國家，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，因此對本集團業務所在地點的服務並無重大影響。我們正繼續監察局勢的發展，特別是新冠病毒疫情最嚴峻的地區。

儘管經濟持續復甦，疫情的持續期和影響評估仍然存在重大不明朗因素，包括一旦疫情再度爆發，會否導致政府重新推行限制措施。經濟活動低於疫前水平的期間可能會延長。我們會繼續密切監察情況，而鑑於疫情屬新出現或持續性質，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、社會動盪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，或會反映於監管標準和合規制度的差異上，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，亦加深了原有的地緣政治摩擦，亦可能對本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／地區之間的外交衝突，以及其他潛在爭端所產生的法律、聲譽和市場風險，亦可能對本集團造成衝擊。部分矛盾已因各國政府於2020年和2021年上半年所採取的措施而浮現。

美中兩國在多個問題上出現分歧，關係尤見複雜。美國對中國的個人和企業實施一系列制裁和貿易限制，包括對美國認為涉及侵犯人權、損害香港自治或中國軍工企業的人士和企業，以及對美國國家安全構成威脅的科技及電訊公司實施制裁和貿易限制。

若干措施特別具有針對性。非美國金融機構倘被發現在知情下與美國認為從事某些損害香港自治的活動而受到該國制裁的個人和實體進行重大交易，美國《香港自治法》可授權向它們實施「二級制裁」。此外，美國已實施禁令，限制美國人買賣與若干中國著名上市公司有關的證券。

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，可能令本集團及其客戶的經營環境更趨複雜。特別是美國與包括歐盟、英國和加拿大在內的傳統盟友聯合，主要就新疆侵犯人權的指控增加對中國的制裁。

因應以上情況，中國去年亦公布了多項制裁及貿易限制，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，及賦予私人權力，於中國法院向執行外國制裁或其他歧視性措施的第三方採取行動。暫時未有金融機構在該等措施下受到針對，但須留意相關中國新法例的適用範圍和應用尚不明確。美國、中國和其他國家／地區在前述和日後可能採取的措施及反制措施，均可能對本集團、其客戶及業務所在的市場造成影響。

若干市場（如中國）的資料私隱和網絡安全法律不斷擴大，可能會對本集團內部的資料共享構成潛在挑戰。這些發展可能會加重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，跨國企業遵從某一司法管轄區的法律或監管責任之時，可能被視為支持該司法管轄區，甚於對另一司法管轄區法律或政策目標的支持，為本集團帶來額外的聲譽及政治風險。我們就法律及監管責任對業務和客戶的影響與監管機構保持公開對話。

多邊機構已經動員為新興和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，大部分將提供予受疫情打擊最嚴重的國家，助其應對相關影響。由於宏觀經濟政策仍然十分寬鬆，發達市場預料會繼續從經濟危機中復甦。然而，若干行業的企業已經永久倒閉及裁員，部分發達市場短期內可能無法回復危機前的增長率或經濟活動水平。鑒於償債成本於可見的未來仍會偏低，這些國家和地區應能承擔所需的公共赤字和債務增長，以抵銷私營企業的疲弱趨勢。但若新一波疫情湧現，各國政府重新實行限制措施，此等經濟體勢將再度承受壓力。

於2021年上半年，儘管由疫苗帶動的經濟復甦和通脹上升指標促使部分國家的利息收益率上升和孳息曲線變陡，央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央行陷於兩難局面。我們繼續密切留意風險狀況，監察貨幣政策是否可能收緊。

多國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際稅率。此外，七大工業國集團財長於2021年6月就引入全球最低稅率的主要原則達成協議。2021年7月，經合組織確認130個國家（包括二十國集團全部成員）一致接受建議規則的主要組成部分，並承諾於2023年前實施全球最低稅率。事件對本集團的財務影響很大程度視乎最低稅率（七大工業國集團及二十國集團提出至少為15%）以及若干主要方面的計算方式而定。預料有關規則將於2021年下半年敲定。鑑於應用此等擬定稅務規則（及對相關稅務規定的任何進一步影響），以及日後按地區賺取的利潤組合存在不確定因素，我們未能於現階段就潛在影響作可靠的估計。

## 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月宣布，於2021年後不再要求或規定銀行提交倫敦銀行同業拆息利率。此外，為確保利率基準準確、穩健和可靠而訂立的2016年歐盟基準規例，導致其他監管機構重新評估所屬國家的基準。因此，滙豐正參與由業界牽頭的各國工作組，商討將五種銀行同業拆息貨幣、參考美元倫敦銀行同業拆息的四種亞太區基準利率、歐元隔夜利率平均指數和新加坡銀行同業拆息有序過渡至所選的替代利率機制。

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國際交易所基準管理公司（「IBA」）於2021年3月5日宣布，將於2021年底停止公布35種倫敦銀行同業拆息主要貨幣利率其中24種的基準訂價。同時，英國金融業操守監管局及IBA確認會繼續公布最廣泛使用的美元倫敦銀行同業拆息，直至2023年6月30日，並會就採用一種「合成」計算方法，繼續為三種英鎊和三種日圓利率訂價進行諮詢。因此，滙豐的過渡計劃繼續致力提供無風險利率及替代利率產品，而現時的重點是將參考銀行同業拆息（將於2021年底取消）合約的客戶過渡。

### 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大部分無風險利率產品及替代利率的系統、模型和營運能力，僅有限數量的非標準或優先次序較低的產品交易須於2021年下半年或2022年完成。我們的產品已準備就緒，加上市場流通性增加，新交易均可以無風險利率及替代利率產品進行。

然而，由於最廣泛使用的美元倫敦銀行同業拆息的終止公布日期延遲，加上亞太區的無風險利率產品接納度低，擔保隔夜融資利率（「SOFR」）、東京隔夜平均利率（「TONA」）及取代終止利率的其他利率的市場活動仍然發展緩慢。我們正觀察與有期擔保隔夜融資利率及東京有期無風險利率（「TORF」）相關的其他業界發展，並支持增加無風險利率衍生工具市場交投量的市場措施。我們亦繼續為客戶開發更多產品，以及支持美元倫敦銀行同業拆息及其他終止利率的過渡。

### 既有合約過渡

針對2021年取消的基準，滙豐計劃根據相關無風險利率工作組的指引，於今年底或更早前將全部有效的銀行同業拆息既有合約過渡，但我們能否達成目標仍取決於客戶的決定及市場，尤其是針對日圓倫敦銀行同業拆息的取代方案。為配合計劃，我們於2021年上半年開始就該等合約接觸客戶，但由於相關市場流通性低且尚未準備就緒，有關工作仍在進行中。我們根據產品和市場對替代利率的安排就緒程度

和客戶優次，有系統地進行聯絡工作，並使用內部目標記錄過渡進度。在聯絡客戶的優次方面，我們亦考慮客戶對衍生工具合約後備條款（根據2021年1月採用的ISDA協議）的履約情況，以及既有貸款合約後備文本的內容。我們特別著重聯絡沒有適當後備條款，以及在現行後備文本下，替代利率產品可能不合適或需要另行商議的客戶。

我們與客戶商討過渡後，工作進展將視乎客戶就過渡時間的決定及他們對過渡的準備程度。我們正將客戶的決定記錄在案，確保於2021年下半年的操作有充分規劃，但由於新冠病毒疫情對客戶和市場的影響持續，客戶可能對銀行同業拆息合約的過渡操作並無充分準備，或會導致過渡延遲，令過渡工作更加集中於2021年較後時間進行，這將增加監管合規、法律、復元和營運風險。

儘管營運風險或會增加，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，但為了確保所有合約順利過渡，我們可能需要倚賴在英國法律下提出的「合成」倫敦銀行同業拆息等司法管轄區立法解決方案。充分的合約延續條文對有關方案的成功實施有關鍵作用。

我們的過渡工作乃本集團管理於2021年後到期的銀行同業拆息衍生工具、貸款和債券風險承擔的方法之一。

衍生工具的風險承擔方面，自2021年第一季終止日期起，作為線性衍生工具的新造英鎊倫敦銀行同業拆息交易僅會就風險管理目的進行。本集團的英鎊利率衍生工具交易量仍然偏低。我們會跟從業界有關第二季英鎊非線性衍生工具及減少新加坡元掉期利率衍生工具風險承擔終止日期的指引，料將導致風險承擔進一步減少。

貸款方面，所有參考將於2021年取消的銀行同業拆息而需要再融資的貸款合約，將按無風險利率或替代利率提供。本集團已跟從第一季終止指引發放新的英鎊倫敦銀行同業拆息貸款，並根據第二季終止指引發放新的新加坡元掉期利率貸款，以及在相關銀行同業拆息取消前，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，我們在適當情況下正積極與代理商和參與者接洽，但將會依賴所有銀團成員進行過渡。

滙豐參考銀行同業拆息進行的既有債券發行可能終止，本集團繼續推行計劃，在銀行同業拆息終止日期之前，將該等債券發行過渡至適當的替代產品。該等過度計劃的成功，一定程度上需要倚賴市場第三方的參與和投入。就滙豐擔任付款代理的債券而言，付款代理需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。滙豐已和發行人進行適當確認和接觸，協助進行過渡。

## 風險

### 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的金融工具（按主要基準劃分）				
	美元倫敦銀行 同業拆息	日圓倫敦銀行 同業拆息	新加坡銀行 同業拆息	英鎊倫敦銀行 同業拆息	其他 <sup>1</sup>
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2021年6月30日					
非衍生金融資產 <sup>2</sup>	161,795	2,580	61,350	37,117	5,645
非衍生金融負債	137,825	11,393	—	—	3,176
衍生工具名義合約金額	6,013,153	3,117,147	—	95,439	707,385
<hr/>					
於2020年12月31日					
非衍生金融資產 <sup>2</sup>	253,239	2,688	63,100	33,797	15,724
非衍生金融負債	119,269	12,192	—	—	4,125
衍生工具名義合約金額	6,252,168	3,281,539	299	82,902	1,383,582

1 包括參考其他主要基準利率而尚未過渡至替代基準的金融工具（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、新加坡元掉期利率及泰銖貸款利率）。

2 賬面總額不包括預期信貸損失準備。

上表金額與本集團在銀行同業拆息改革中受到重大影響的主要營運公司有關，包括在香港、新加坡、澳洲、日本和泰國的營運公司。金額顯示本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
- 於本集團的綜合資產負債表中確認。

倫敦銀行同業拆息的管理人IBA於2021年3月宣布，將大部分美元倫敦銀行同業拆息期限的公布日期由2021年12月31日延長至2023年6月30日。一周及兩個月期利率將於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、新加坡元掉期利率及泰銖貸款利率公布日期的延長，將減少上表所列於2021年6月30日的金額，原因是部分納入2020年12月31日的金融工具的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

### 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，但亦會來自擔保及信貸衍生工具等其他產品。

2021年上半年，鑑於新冠病毒疫情下的獨特市況，我們繼續提供已擴展的營運服務，於現有政策架構下給予客戶短期支援。有關支援個人和企業客戶的特定市況措施詳情載於第19頁。期內信貸風險管理政策並無重大變動。

就信貸風險一節所述的批發及零售業務而言，批發業務主要指工商金融業務和環球銀行及資本市場業務，而零售業務則主要包含財富管理及個人銀行業務項下的個人風險承擔。

有關信貸風險管理的現行政策及慣例，於《2020年報及賬目》第27至28頁的「信貸風險管理」概述。

## 信貸風險概要

下表載列按級別及行業劃分的本集團信貸風險概覽，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：按大幅折讓價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。

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<sup>3</sup>

	賬面總值/名義金額					預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋%				
	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	購入或承辦信貸已減值之金融資產 百萬元	總計 百萬元	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	購入或承辦信貸已減值之金融資產 百萬元	總計 百萬元	第一級 %	第二級 %	第三級 %	購入或承辦信貸已減值之金融資產 %	總計 %
客戶貸款	3,313,775	575,481	40,033	725	3,930,014	(2,940)	(6,144)	(19,446)	(352)	(28,882)	0.1	1.1	48.6	48.6	0.7
- 個人	1,492,995	73,201	10,481	—	1,576,677	(1,216)	(3,071)	(1,963)	—	(6,250)	0.1	4.2	18.7	—	0.4
- 企業 <sup>1</sup>	1,554,487	461,737	29,395	723	2,046,342	(1,600)	(2,954)	(17,432)	(350)	(22,336)	0.1	0.6	59.3	48.4	1.1
- 金融機構 <sup>2</sup>	266,293	40,543	157	2	306,995	(124)	(119)	(51)	(2)	(296)	0.0	0.3	32.5	100.0	0.1
同業貸款	453,272	1,454	—	—	454,726	(31)	(2)	—	—	(33)	0.0	0.1	—	—	0.0
其他金融資產	2,011,990	21,945	244	1	2,034,180	(570)	(145)	(63)	—	(778)	0.0	0.7	25.8	—	0.0
貸款及其他信貸相關承諾	1,736,765	61,913	242	—	1,798,920	(295)	(262)	(41)	—	(598)	0.0	0.4	16.9	—	0.0
- 個人	1,218,012	7,821	121	—	1,225,954	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
- 企業 <sup>1</sup>	372,119	47,041	121	—	419,281	(269)	(241)	(41)	—	(551)	0.1	0.5	33.9	—	0.1
- 金融機構 <sup>2</sup>	146,634	7,051	—	—	153,685	(26)	(21)	—	—	(47)	0.0	0.3	—	—	0.0
金融擔保	27,460	5,200	46	—	32,706	(17)	(24)	(7)	—	(48)	0.1	0.5	15.2	—	0.1
- 個人	4,170	—	3	—	4,173	—	—	(3)	—	(3)	—	—	100.0	—	0.1
- 企業 <sup>1</sup>	21,260	5,126	43	—	26,429	(16)	(24)	(4)	—	(44)	0.1	0.5	9.3	—	0.2
- 金融機構 <sup>2</sup>	2,030	74	—	—	2,104	(1)	—	—	—	(1)	0.0	—	—	—	0.0
於2021年6月30日	7,543,262	665,993	40,565	726	8,250,546	(3,853)	(6,577)	(19,557)	(352)	(30,339)	0.1	1.0	48.2	48.5	0.4

## 風險

### 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（續）

	賬面總值／名義金額				預期信貸損失準備						預期信貸損失覆蓋%				
	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬元	總計 百萬元	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬元	總計 百萬元	第一級 %	第二級 %	第三級 %	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 %	總計 %
客戶貸款	3,150,921	510,040	35,752	855	3,697,568	(4,393)	(6,438)	(17,694)	(362)	(28,887)	0.1	1.3	49.5	42.3	0.8
– 個人	1,381,495	61,790	9,062	—	1,452,347	(1,809)	(3,463)	(1,872)	—	(7,144)	0.1	5.6	20.7	—	0.5
– 企業 <sup>1</sup>	1,580,976	391,635	26,514	853	1,999,978	(2,428)	(2,897)	(15,763)	(360)	(21,448)	0.2	0.7	59.5	42.2	1.1
– 金融機構 <sup>2</sup>	188,450	56,615	176	2	245,243	(156)	(78)	(59)	(2)	(295)	0.1	0.1	33.5	100.0	0.1
同業貸款	401,256	2,652	—	—	403,908	(19)	(5)	—	—	(24)	0.0	0.2	—	—	0.0
其他金融資產	1,854,154	14,834	279	1	1,869,268	(452)	(221)	(40)	—	(713)	0.0	1.5	14.3	—	0.0
貸款及其他信 貸相關承諾	1,677,242	48,538	183	—	1,725,963	(514)	(281)	(30)	—	(825)	0.0	0.6	16.4	—	0.0
– 個人	1,205,969	6,129	79	—	1,212,177	(1)	—	—	—	(1)	0.0	—	—	—	0.0
– 企業 <sup>1</sup>	388,833	34,095	104	—	423,032	(492)	(266)	(30)	—	(788)	0.1	0.8	28.8	—	0.2
– 金融機構 <sup>2</sup>	82,440	8,314	—	—	90,754	(21)	(15)	—	—	(36)	0.0	0.2	—	—	0.0
金融擔保	25,786	6,522	50	—	32,358	(51)	(56)	(17)	—	(124)	0.2	0.9	34.0	—	0.4
– 個人	4,043	2	6	—	4,051	—	—	(1)	—	(1)	—	—	16.7	—	0.0
– 企業 <sup>1</sup>	20,737	6,241	44	—	27,022	(51)	(56)	(16)	—	(123)	0.2	0.9	36.4	—	0.5
– 金融機構 <sup>2</sup>	1,006	279	—	—	1,285	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2020年 12月31日	7,109,359	582,586	36,264	856	7,729,065	(5,429)	(7,001)	(17,781)	(362)	(30,573)	0.1	1.2	49.0	42.3	0.4

上表不包括應收滙豐集團旗下公司款項。

1 包括企業及商業貸款。

2 包括非銀行之金融機構貸款。

3 本列表內之財務資料為簡明綜合中期財務報表的一部分，並經羅兵咸永道會計師事務所審閱。

### 計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

（經羅兵咸永道會計師事務所審閱）

確認及計量預期信貸損失涉及重大判斷及估算。我們根據經濟預測測訂多種經濟境況，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。就計算預期信貸損失所設定的境況與滙豐的首要及新浮現風險相一致。其中三個境況來自一致預測及分布估計。核心境況被視為「最有可能」發生的結果，通常佔最大的或然率權數，而外圍境況則代表尾端風險的分布，發生的可能性較低。核心境況乃利用外界評委預測的平均值而設立，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。管理層已選擇使用額外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，並於過去及2021年期間定期使用。若管理層認為一致境況未有充分反映首要及新浮現風險，便可納入額外境況。與一致境況不同的是，此等額外境況乃源自敘述性假設，或會針對各個國家／地區的特定情況而訂，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

本節呈列的經濟假設是滙豐參考外界預測而制訂，特別用於計算預期信貸損失。

全球經濟在2020年的空前萎縮之後，於2021年開始復甦。隨著若干疫苗接種計劃成功推出，我們各主要市場開始放寬對人員流動的限制。來自已接種疫苗人群的數據顯示，儘管出現傳播度更高的變種病毒，疫苗對新冠病毒仍有高度的抵抗力。至今疫苗亦已證實能有效降低住院需求和死亡案例。迅速推出疫苗計劃始終是重啟經濟，以及某程度恢復出行的關鍵因素。出現降低疫苗效用的變種病毒，說明風險依然持續。

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視乎疫情的發展與控制，以及疫苗接種的進度，但地緣政治風險亦呈現下行危機。有關地緣政治風險包括：美中在連串問題上仍有分歧，而香港的營商氣氛低迷。我們採用了四種全球境況，以計算2021年6月30日的預期信貸損失，分別是：一致核心境況、一致上行境況、一致下行境況和新加入的額外下行境況。

用於計算《2021年中期業績報告》所載預期信貸損失的境況於下文概述。

### 一致核心境況

全球經濟活動於2020年出現空前的嚴重下滑後，滙豐的一致核心境況顯示，經濟在2021年急劇復甦，隨後回復正常增長。2020至2021年間經濟活動的「V型」走勢反映疫症對主要市場的影響，出行限制和經濟活動減少導致2020年出現大幅萎縮，而2021年人員流動增加及經濟活動恢復，則預示經濟有所復甦。

核心境況進一步假設，2020年及2021年上半年多個國家和地區對經濟活動採取的嚴格限制不復再現，令經濟活動初則反彈，其後增長率回復較正常的長期趨勢。經濟前景受到的長期損害預計極低。不同地區於預測期內的復甦速度和規模不同，反映新冠病毒疫情發展的時間差異、疫苗接種計劃推出的速度有別、各地實行限制措施的不同程度，以及支援措施的規模。

在核心境況中，全球生產總值預計於2021年增長5.3%。於預測期內，全球生產總值的平均增長率預計為3.3%，高於疫情爆發前的五年期平均增幅。

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

在各主要市場，核心境況作出以下假設：

- 隨著政府放寬人員出行的限制，鼓勵大眾消費及企業投資，預料經濟會於2021年急劇增長。預期2021年我們所有主要市場的本地生產總值均有所增長。隨著各地經濟重啟，專為支持勞工市場而實施的特定措施將會影響失業率下跌的速度。
- 隨著經濟復甦，預計通脹率將於2021年上升，然後在預測期間內逐漸趨近央行目標水平。
- 經過集團若干主要市場的政府為家庭和企業提供一段時間的廣泛支援後，財政赤字預計將於預測期內逐步由2020年的高峰回落。主權債務預計將維持於高水平。
- 隨著各大央行為了支持經濟和金融系統而下調主要政策利率，實行資金市場的緊急支援措施，並重啟或擴大量化寬鬆計劃，預測期內的利率政策預計會保持高度寬鬆。
- 西德州中級原油於預測期內的預測平均價格為每桶58美元。

核心境況最初是根據5月份的預測得出，其後於6月份更新，從而反映對預測的重大改動。就核心境況所確定的或然率權重，反映當前環球經濟環境不明朗的程度較高，以及各市場之間的相對差別。就核心境況所確定的權重由70%至80%不等。

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）

	香港	中國內地
	%	%
<b>本地生產總值增長率</b>		
2021年：年均增長率	5.2	8.5
2022年：年均增長率	3.2	5.5
2023年：年均增長率	2.7	5.3
五年平均	2.6	5.0
<b>失業率</b>		
2021年：平均年率	6.2	3.9
2022年：平均年率	4.6	3.8
2023年：平均年率	3.9	3.8
五年平均	4.0	3.8
<b>房屋價格指數</b>		
2021年：年均增長率	2.6	4.3
2022年：年均增長率	3.9	6.0
2023年：年均增長率	2.5	5.4
五年平均	2.9	4.9
<b>短期利率</b>		
2021年：平均年率	0.9	3.4
2022年：平均年率	1.2	3.4
2023年：平均年率	1.6	3.5
五年平均	1.9	3.5
<b>概率</b>	70	80

### 一致上行境況

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

該境況與多個關鍵上行風險主題一致。其中包括：封鎖措施奏效，加上疫苗接種進展迅速，令全球新冠疫情有序及迅速緩解；美中緊張局勢緩和；香港政治張力緩和，以及財政和貨幣政策持續提供支持。

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

	香港	中國內地
	%	%
本地生產總值增長率	10.0 (2022年第二季)	13.5 (2022年第二季)
失業率	3.2 (2023年第二季)	3.6 (2022年第三季)
房屋價格增長	8.9 (2021年第四季)	13.9 (2022年第二季)
短期利率	1.2 (2021年第三季)	3.4 (2021年第三季)
<b>概率</b>	5	10

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及最低失業率。

### 一致下行境況

與核心境況相比，一致下行境況中的經濟活動復甦明顯較弱。全球生產總值增長疲弱、失業率維持高企、資產和大宗商品價格下跌，其後才逐漸恢復到長期趨勢水平。

此境況與上述的主要下行風險一致。新冠疫情加劇爆發，加上疫苗接種計劃延遲，導致此境況下經濟活動受到較長時間的限制。其他環球風險亦會增加，帶動資產市場的避險情緒上升。

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**

	香港	中國內地
	%	%
本地生產總值增長率	(6.0) (2022年第一季)	(0.7) (2021年第四季)
失業率	7.1 (2021年第三季)	4.1 (2021年第四季)
房屋價格增長	(8.0) (2022年第二季)	0.8 (2022年第二季)
短期利率	1.2 (2023年第二季)	3.1 (2021年第三季)
概率	20	8

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及最高失業率。

**額外下行風險**

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。此境況自2021年第二季起獲採用。在此境況下，2021年下半年的感染個案數字增加，而疫苗計劃遇上阻滯，導致疫情延至2022年底才結束。此境況亦假設政府及中央銀行無法顯著擴大財政及貨幣計劃，導致失業率上升和資產價格下跌。在香港，失業率所受的影響與一致下行境況中相似，反映近期的經驗。

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。

**額外下行風險最差結果**

	香港	中國內地
	%	%
本地生產總值增長率	(10.6) (2022年第一季)	(7.4) (2022年第二季)
失業率	7.1 (2021年第三季)	5.7 (2023年第一季)
房屋價格增長	(17.0) (2022年第二季)	(20.7) (2022年第二季)
短期利率	2.1 (2021年第三季)	4.8 (2021年第四季)
概率	5	2

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及最高失業率。

在計及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。管理層可根據對個別市場不確定性的觀點，設定各種境況的概率。

釐定觀點之時，管理層已考慮個別國家／地區的疫情發展趨勢、2021年疫苗推出的預期覆蓋範圍及效力、未來政府支援計劃的規模及成效，以及與其他國家的聯繫。管理層亦以2020年各地對新冠病毒疫情的實際應對方法和經濟實況為指引。中國控制病毒傳播的成效顯著，多次快速應對局部地區的疫情爆發，加上政府推出支援計劃，經濟呈現明顯復甦跡象，故管理層認為在我們所有首要市場之中，內地經濟前景的波動應為最小。中國內地的核心境況概率達80%，兩個下行境況的概率總計則為10%。在香港，除上述的其他風險外，不久前過去的反覆疫情，加上出現疫苗接種猶豫的現象，推遲了原定今年第三季未達到群體免疫的目標，管理層因此分配了25%的權重至兩個下行境況。

**關鍵會計估算及判斷**

根據HKFRS 9計算預期信貸損失涉及重要判斷、假設及估算，詳見《2020年報及賬目》「關鍵會計估算及判斷」部分。由於新冠病毒疫情的經濟影響，估算不確定性與判斷的程度自2020年12月31日以來仍然偏高，包括與下列項目相關的判斷：

- 在經濟狀況以前所未見的方式快速變化，政府及央行為緩減不利經濟影響而採取的支援措施效果未明，以及經濟前景預測的分布範圍廣闊之際，對經濟境況作出選擇和權重。疫情影響經濟的持續時間及嚴重程度，以及經濟復甦的形式均涉及判斷；
- 當與疫情相關的經濟變化波動水平超出可於模型內反映的可觀察歷史趨勢時，就該等境況對預期信貸損失的經濟影響所作的估算。在有關情況下，模型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的影響；及
- 識別信貸風險和信貸減值顯著增加的客戶，就政府支援計劃延遲或緩減違責風險的程度，以及一旦支援減少的影响（特別關乎對高風險及易受影響行業的借貸）作出判斷。對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的客戶或再度延期的客戶，判斷包括客戶恢復按原有條款承擔財務責任的能力。就零售客戶信貸風險顯著增加的指標而使用的分類方法，涉及估算不確定性。

**預期信貸損失的計算如何反映經濟境況**

應用逾期經濟指引為批發及零售貸款與組合計算預期信貸損失的方法，載於《2020年報及賬目》第35頁。我們使用模型以反映預期信貸損失估算的經濟境況。此等模型主要以過往觀察及與違約率的相關性為基礎。

我們繼續觀察新冠病毒疫情所導致的宏觀經濟變數波動。疫情加上政府重大的支援計劃、寬限和暫停還款安排，已對模型表現及宏觀經濟變數與違責之間的歷史相關性產生影響。隨著經濟預測開始有所改善，經濟復甦的程度和速度仍然超出用於校準模型的過往經驗範圍，而違責的時間已明顯偏離模型假設。我們採用管理層判斷以克服模型所得結果的局限，令預期信貸損失增加。

當這些數據及模型的局限性透過模型內和模型後調整在短期內解決時，管理層便會調整判斷。這包括調整模型的輸入數據和推算結果，並根據管理層判斷和較高級別的定量分析，就難以建立模型作推算的影響進行模型後調整。

**管理層判斷調整**

根據HKFRS 9，管理層判斷調整一般指就客戶或組合層面的預期信貸損失作出短期增減，以反映最新突發事件、模型缺陷，以及管理層在檢討和質詢中採用的其他評估。

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，並在可行情況下透過重新校準及設計模型（如適用），適當減少對此類調整的依賴。

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建立模型。一旦觀察到新冠病毒疫情的較長期影響，模型將重新校準。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。

隨著宏觀經濟預測漸趨穩定並達至過往經驗所得之範圍內，政府措施終止對組合的影響明朗化，以及新冠疫情所帶來的不確定性下降，我們或會停止進行部分管理層判斷調整。

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的數據及模型局限相關調整，以及就模型開發與應用慣例所作的調整，並列示適用於境況加權預期信貸損失數字的調整。

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

	零售 十億港元	批發 十億港元	總計 十億港元
低風險交易對手（銀行、主權及政府實體）	0.33	(0.18)	0.15
企業貸款調整	—	3.02	3.02
宏觀經濟相關調整	0.67	—	0.67
其他零售貸款調整	0.44	—	0.44
總計	1.44	2.84	4.28

1 列表所示的管理層判斷調整分別反映預期信貸損失的升幅或（減幅）。

就批發組合而言，有關低信貸風險承擔的調整主要涉及高評級銀行及主權，因模型信貸因素未能完全反映該等實體的相關基本面。

對企業風險承擔作出的調整，則主要反映管理層對部分主要市場中高風險及疲弱行業的判斷，輔以信貸專家觀點、定量分析及各項指標所得的結果。當中考慮的因素包括政府持續干預和特別狀況的最新發展下令部分行業可能存在違責抑制的情況。有關調整與2020年12月31日相比大致相若。

零售組合方面，管理層判斷調整主要與宏觀經濟狀況及客戶支援計劃相關。

由於宏觀經濟預測有所改善，加上部分市場的相關援助因客戶紓困措施及政府支援計劃告終而停止，零售模型違責抑制調整於期內撤銷。建立零售模型所依賴的假設，是違責事件會隨著宏觀經濟狀況惡化而出現。客戶紓困措施和政府支援計劃有助穩定宏觀經濟狀況，進而抑制零售模型違責事件的數量，我們會監察有關措施和計劃的持續性。

其他宏觀經濟相關調整的應用，乃反映風險水平上升下的信貸專家觀點、定量分析及各項指標。應用方面的考慮因素包括各項有所改善的宏觀經濟預測之間的波動性，以及與新冠疫情相關之不確定性於期內有所上升。

其他零售貸款調整的應用，乃反映仍然參與或最近已退出客戶支援計劃的有關人士數目，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。判定信貸風險大幅增加及計量所致的預期信貸損失時，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。在不同經濟境況下日後可能發生的違責影響，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，敏感度分析不包括牽涉違責債務人的預期信貸損失及金融工具，因為預期信貸損失的計量對債務人特定信貸因素的敏感度，較對未來經濟境況的敏感度高。因此，在個別評估中區分宏觀經濟因素的影響並不可行。

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

#### 批發及零售敏感度

批發及零售敏感度分析包括在適用情況下各境況的管理層判斷調整。分析結果列表中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呈列的個人及批發貸款直接比較。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亦不可與當前期間直接比較，因為兩者反映的是相對於期末一致境況的不同風險狀況。

## 風險

### 批發分析

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

於2021年6月30日客戶貸款的 預期信貸損失覆蓋 <sup>2</sup>	香港	中國內地
	百萬港元	百萬港元
列賬基準之預期信貸損失	3,330	764
核心境況之預期信貸損失	2,925	584
上行境況之預期信貸損失	1,639	122
下行境況之預期信貸損失	4,326	1,740
額外下行境況之預期信貸損失	6,925	9,254

1 預期信貸損失敏感度不包括運用較簡單模型方法的組合。

2 預期信貸損失敏感度包括具重大計量不確定性的資產負債表外金融工具。

2021年6月30日，就香港及中國內地而言，額外下行境況反映的預期信貸損失敏感度水平最為顯著，乃因兩地市場信貸質素潛在惡化可能加上相關之風險承擔水平所致。

由2020年底起，預期信貸損失敏感度有所下跌，主要由於經濟預測在所有境況中均告好轉。

就額外下行境況觀察所得的預期信貸損失敏感度較高，意味與其他境況相比，額外下行境況中的復甦期間較長，影響亦較重大。

### 零售分析

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

於2021年6月30日客戶貸款的 預期信貸損失 <sup>2</sup>	香港	馬來西亞	新加坡	澳洲
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
列賬基準之預期信貸損失	2,689	674	310	335
核心境況之預期信貸損失	2,540	633	305	297
上行境況之預期信貸損失	2,348	581	300	291
下行境況之預期信貸損失	3,013	683	323	311
額外下行境況之預期信貸損失	4,079	789	391	1,256

1 預期信貸損失敏感度不包括運用較簡單模型方法的組合。

2 預期信貸損失敏感度僅包括已應用 HKFRS 9 減值規定的資產負債表內金融工具。

於2021年6月30日，香港的預期信貸損失敏感度為最顯著。由於抵押品的價值維持穩健，按揭在絕大部分市場所反映的預期信貸損失敏感度為最低。基於相關組合的信貸質素，香港按揭的列賬基準預期信貸損失的水平偏低，因此呈現的敏感度亦極微。信用卡及其他無抵押貸款對經濟預測較為敏感，反映市況於2021年上半年有所好轉。

## 客戶紓困計劃

為應對新冠病毒疫情，世界各地的政府為個人及批發客戶推出多項支援措施。下表呈列2021年6月30日於該等政府計劃及由本集團獨立推

行的計劃下，個人戶口／批發客戶的數目及相關客戶已提取之貸款價值。

### 個人貸款

		2021年6月30日			2020年12月31日		
		香港	其他市場 <sup>1</sup>	總計	香港	其他市場 <sup>1</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	—	4	4	—	6	6
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬港元	—	2,229	2,229	—	7,518	7,518
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千項	—	25	25	—	37	37
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	百萬港元	—	1,307	1,307	—	2,818	2,818
<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	3	—	3
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬港元	2,075	66	2,141	8,713	128	8,841
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千項	—	4	4	1	5	6
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	百萬港元	403	75	478	582	196	778
<b>根據全市場計劃及滙豐特定措施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	4	5	3	6	9
獲授按揭客戶紓困計劃之賬項之已提取貸款價值	百萬港元	2,075	2,295	4,370	8,713	7,646	16,359
獲授其他個人貸款客戶紓困計劃之賬項數目	千項	—	29	29	1	42	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	百萬港元	403	1,382	1,785	582	3,014	3,596
<b>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</b>	%	0.3	0.6	0.4	1.2	2.0	1.5
<b>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</b>	%	0.1	1.3	0.4	0.2	2.7	1.0

### 批發貸款

		2021年6月30日			2020年12月31日		
		香港	其他市場	總計	香港	其他市場	總計
<b>全市場計劃</b>							
全市場措施下之客戶數目	千名	2	—	2	3	—	3
全市場計劃下客戶之已提取貸款價值	百萬港元	37,164	4,061	41,225	82,356	5,178	87,534
<b>滙豐特定措施</b>							
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	百萬港元	—	3,468	3,468	1	4,295	4,296
<b>根據全市場計劃及滙豐特定措施提供之批發貸款總額</b>							
客戶數目	千名	2	—	2	3	—	3
已提取貸款價值	百萬港元	37,164	7,529	44,693	82,357	9,473	91,830
<b>全市場計劃及滙豐特定措施佔批發貸款總額之比例</b>	%	2.5	0.9	1.9	5.9	1.1	4.1

上表中賬項／客戶數目如少於500則撇捨至零。

1 個人貸款的其他市場主要包括新加坡、馬來西亞及澳洲。

客戶紓困安排首次批出時，不會自動觸發貸款轉移至第二或第三級。然而，我們評估整體信貸風險有否大增、信貸有否減值時，會將從延長還款期所得資料與其他合理可靠資料一併考慮，以識別貸款是否宜作期限內預期信貸損失方面的計量。延長還款期不會自動引致貸款變為第二或第三級。於釐定信貸風險是否已大增時，所運用的主要會計和信貸風險判斷為新冠病毒疫情對客戶的經濟影響在貸款期內是否很可能僅屬暫時性，而相關考量並不表示將就與第三級相符的財務困難給予寬免。

#### 香港

##### 批發

2021年3月4日及7月15日，香港金融管理局聯同「銀行業中小企貸款協調機制」宣布，企業客戶及貿易融資貸款「預先批核還息不還本」計劃分別再度延長六個月及90日。

#### 零售

香港按揭方面，延遲償還本金最多12個月的紓困措施已於2021年4月30日結束，我們將採用現行的暫緩還款政策協助有財務困難的客戶。

#### 馬來西亞

##### 零售

2020年9月，馬來西亞政府批准延長其特定救濟援助計劃，當中包括給予失業人士三個月還款延期或因應收入減少而減免每月還款。由於新冠病毒疫情惡化，當地政府於2021年7月7日批准進一步延長救濟援助計劃。在延長救濟援助計劃下，客戶可作出六個月延期還款或每月還款額減免50%的聲明，並可於期滿後重複提交申請。

## 風險

### 財資風險

#### 資本

下表呈列依照《銀行業（資本）規則》以綜合基準編製的資本比率、風險加權資產及資本基礎：

#### 資本比率及風險加權資產

	於下列日期	
	2021年 6月30日 %	2020年 12月31日 %
<b>資本比率</b>		
普通股權一級（「CET1」）比率	15.7	17.2
一級比率	17.2	18.8
總資本比率	19.1	20.8
	百萬港元	百萬港元
<b>風險加權資產</b>	3,117,666	2,956,993

下表載列本集團於2021年6月30日根據巴塞爾協定3計算之資本基礎組合成分。

#### 資本基礎

	於下列日期	
	2021年 6月30日 百萬港元	2020年 12月31日 百萬港元
<b>普通股權一級（「CET1」）資本</b>		
股東權益	707,905	712,119
– 按資產負債表之股東權益	847,037	845,353
– 重估儲備資本化發行	(1,454)	(1,454)
– 其他股權工具	(44,615)	(44,615)
– 未綜合入賬之附屬公司	(93,063)	(87,165)
非控股股東權益	28,983	27,907
– 按資產負債表之非控股股東權益	66,456	66,178
– 於未綜合入賬之附屬公司之非控股股東權益	(11,545)	(10,801)
– 不可計入CET1的非控股股東權益餘額	(25,928)	(27,470)
CET1資本之監管規定扣減項目	(247,991)	(230,574)
– 估值調整	(1,913)	(1,648)
– 商譽及無形資產	(24,813)	(23,276)
– 遞延稅項資產減除遞延稅項負債之淨額	(3,517)	(3,273)
– 現金流對沖儲備	(20)	(33)
– 按公允價值估值之負債所產生之本身信貸風險變動	2,237	1,814
– 界定福利退休基金資產	(22)	(12)
– 於未綜合入賬之金融業公司之重大吸收虧損能力投資	(132,745)	(119,868)
– 物業重估儲備 <sup>1</sup>	(67,101)	(66,215)
– 監管規定儲備	(20,097)	(18,063)
<b>CET1資本總額</b>	488,897	509,452
<b>額外一級（「AT1」）資本</b>		
按監管規定扣減前之AT1資本總額	46,165	46,101
– 永久後償貸款	44,615	44,615
– 可計入AT1資本的非控股股東權益	1,550	1,486
AT1資本之監管規定扣減項目	(2)	—
– 於未綜合入賬之金融業公司之重大吸收虧損能力投資	(2)	—
<b>AT1資本總額</b>	46,163	46,101
<b>一級資本總額</b>	535,060	555,553
<b>二級資本</b>		
按監管規定扣減前之二級資本總額	68,076	66,717
– 永久後償債務 <sup>2</sup>	3,106	3,101
– 有期後償債務	15,345	15,698
– 物業重估儲備 <sup>1</sup>	30,850	30,451
– 合資格計入二級資本之減值準備及監管規定儲備	17,633	16,451
– 可計入二級資本之非控股股東權益	1,142	1,016
二級資本之監管規定扣減項目	(7,762)	(7,725)
– 於未綜合入賬之金融業公司之重大吸收虧損能力投資	(7,762)	(7,725)
<b>二級資本總額</b>	60,314	58,992
<b>資本總額</b>	595,374	614,545

1 包括作為保留盈利之一部分列賬的投資物業重估增值，以及根據香港金管局頒布之《銀行業（資本）規則》所作的調整。

2 此項二級資本工具根據巴塞爾協定3獲得豁免，並將於2021年12月31日之後全面撤銷。

## 流動資金及資金風險

### 概覽

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

資金風險乃指我們無法或只能以過高成本進行融資的風險。

集團設有全面的流動資金及資金風險管理架構（「LFRF」），讓我們能抵禦極為沉重但可能出現的流動資金壓力。這是按照為適應不同業務模式、市場狀況及監管規定所訂立的全球政策而設。流動資金及資金風險管理架構包括特設的政策、計量標準及監控措施，以確保本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，從而作出適當管理。

集團於流動資金及資金風險管理架構所界定的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本集團其他業務支持。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。

### 架構與組織

資產、負債及資本管理部（「ALCM」）團隊負責在當地營運公司層面應用流動資金及資金風險管理架構。流動資金及資金風險管理架構的組成元素有賴穩健的管治架構，當中兩項主要組成元素包括：

- 在本集團及公司層面的資產負債管理委員會（「ALCO」）；及
- 每年進行個別流動資金充足程度評估（「ILAA」），以核實容忍風險範圍及設定承受風險水平。

各營運公司均須以適當頻密度進行個別流動資金充足程度評估。由相關的資產負債管理委員會核准的個別流動資金充足程度評估，最終是為了確保該營運公司及其附屬公司於任何時間均維持充足數額及質素的流動資金資源，排除債務到期時無法償付的重大風險以及維持審慎的資金狀況。

董事會最終負責釐定本集團能夠承擔的流動資金風險類型及程度，並確保設有適當的組織架構來管理此風險。根據董事會授予的權限，本集團資產負債管理委員會負責管理資產、負債及資本管理部的所有事宜，包括流動資金及資金風險管理。本集團資產負債管理委員會授權本集團策略性資產負債管理委員會（「TALCO」）負責審閱及監察營運公司的流動資金及資金狀況。

各地的資產負債管理委員會負責監督當地業務遵循流動資金及資金規定的情況，並定期向風險管理會議及執行委員會匯報，此過程包括以下各個環節：

- 維持遵守營運公司的相關監管規定；
- 預測不同壓力境況下的現金流，並考慮必要的相關流動資產水平；
- 按照內部及監管機構的規定，監察流動資金及資金比率；
- 以足夠的備用信貸額度維持多元化的資金來源；
- 管理有期資金的集中及分布情況；
- 管理或有流動資金承諾風險，使之維持於既定上限以內；
- 維持各項債務融資計劃；
- 監察存戶的集中程度，防止過分依賴個別大額存戶，並確保整體資金組合情況令人滿意；及

- 維持流動資金及資金應變計劃。此等計劃可及早辨識受壓情況之預警指標，並且說明出現系統性或其他危機時應採取之行動，同時亦將業務所承受的長遠不利影響減至最低。

### 管治

資產、負債及資本管理部團隊於個別營運公司及本集團層面應用流動資金及資金風險管理架構，並負責於法律實體層面實施集團及當地的監管政策。市場財資業務負責現金及流動資金的管理。

財資風險管理部對資產、負債及資本管理部及市場財資業務所進行的風險管理活動是否適當進行獨立檢討、提出疑問及保證。該部門的工作包括制訂控制標準並就政策實施提出意見。

審核部就風險管理是否有效提供獨立保證。

### 流動資金及資金風險管理

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」）乃關鍵的董事會承受風險水平指標。我們透過一套較廣泛的指標妥善管理資金及流動資金狀況：

- 最低流動資金覆蓋比率規定；
- 最低穩定資金淨額比率規定或其他合適衡量標準；
- 內部流動資金計量指標；
- 法律實體的存戶集中限額；
- 連續3個月及12個月的合約期限累計限額，涵蓋同業存放、非銀行之金融機構存款及已發行證券；
- 按貨幣計算的最低流動資金覆蓋比率規定；
- 同日內流動資金；
- 採用流動資金轉移訂價；及
- 前瞻性資金評估。

### 資金來源

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

### 流動資金覆蓋比率內的貨幣錯配

流動資金及資金風險管理架構規定所有營運公司須監察單一重大貨幣的流動資金覆蓋比率。設定有關限制的目的，是假設外匯掉期市場出現壓力情況時，能確保可應付資金外流。

### 其他抵押品責任

根據衍生工具合約（屬符合國際掉期業務及衍生投資工具協會規定的信貸支持附件合約）下現有抵押品責任的條款，倘信貸評級被下調一級及兩級，我們需要額外提供的抵押品並不重大。

### 2021年上半年之流動資金及資金風險

根據《銀行業（流動性）規則》第11(1)條，本集團須以綜合基準計算流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率，並維持不低於100%之流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率。

本集團期內的平均流動資金覆蓋比率如下：

	截至下列日期止季度	
	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	%	%
平均流動資金覆蓋比率	157.9	172.1

## 風險

2021年上半年，本集團維持雄厚的流動資金。平均流動資金覆蓋比率由截至2020年12月31日止季度的172.1%下跌14.2個百分點至截至2021年6月30日止季度的157.9%，主要由客戶貸款增長所致。

計入流動資金覆蓋比率內的大部分高質素流動資產（「HQLA」）為《銀行業（流動性）規則》所界定的1級資產，其中大部分是政府債務證券。

本集團期內的高質素流動資產總加權數額如下：

	截至下列日期止季度 加權數額（平均值）	
	2021年 6月30日 百萬港元	2020年 12月31日 百萬港元
1級資產	1,826,258	1,870,016
2A級資產	81,840	78,515
2B級資產	42,509	34,468
總計	1,950,607	1,982,999

本集團期內的穩定資金淨額比率如下：

	截至下列日期止季度	
	2021年 6月30日 %	2020年 12月31日 %
穩定資金淨額比率	150.3	159.3

2021年上半年，本集團維持穩健的資金狀況，穩定資金可用水平高於穩定資金要求。穩定資金淨額比率由截至2020年12月31日止季度的159.3%下跌9個百分點至截至2021年6月30日止季度的150.3%，主要由客戶貸款增長所致。

本集團穩定資金淨額比率所包含的相互依存資產及負債是所持有的負債證明書及已發行法定貨幣。

有關本集團流動資金資料披露的詳情，請參閱《2021年6月30日的銀行業披露報表》。

## 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，可能導致我們的收益或組合價值減少之風險。

### 交易賬項估計虧損風險，99% 1日

	外匯及 大宗商品 百萬港元	利率 百萬港元	股權 百萬港元	信貸息差 百萬港元	組合分散 <sup>1</sup> 百萬港元	總計 百萬港元
截至2021年6月30日止半年						
期末	50	179	77	29	(154)	181
平均	52	148	72	31		159
最高	77	212	107	62		213
截至2020年12月31日止半年						
期末	50	130	62	45	(143)	144
平均	48	136	48	46		160
最高	75	218	73	106		248

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。

有關管理市場風險的現行政策及慣例於《2020年報及賬目》第54至55頁「市場風險管理」中概述。

### 2021年上半年之市場風險

我們的市場風險管理政策及慣例於2021年上半年概無任何重大變動。

在寬鬆的金融環境、持續的財政支持及加快向公眾實施新冠疫苗接種計劃的背景下，金融市場於2021年上半年維持穩健。隨著主要國家/地區於2021年上半年於重啟經濟方面取得進展，市場對通脹壓力的憂慮加劇，並預料美國聯儲局或會較早前預期提前加息，導致長期政府債券孳息率暫時上升，而股票市場則暫停復甦趨勢。於2021年第二季，儘管貨幣政策的取向尚未明朗，但中央銀行繼續提供流動資金，保持審慎態度，並強調通脹升溫可能僅屬短暫現象。這為風險資產估值帶來持續支持，並使利率自3月份的高位回落，而波動水平維持偏低。於2021年6月，主要股票市場升至歷史新高，信貸市場表現保持強勁，而投資級別及高收益債券的信貸息差基準與疫情爆發前的水平相近。

我們於2021年上半年繼續以審慎的方式管理市場風險。我們繼續進行核心市場莊家活動以支援客戶，敏感性風險及估計虧損風險大多仍在承受範圍內。管理市場風險方面，我們繼續以一系列風險衡量和限制措施（包括壓力和境況分析）作為輔助。

### 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。市場莊家活動的利率風險為交易賬項估計虧損風險的主要來源。2021年6月30日的交易賬項估計虧損風險總額高於2020年12月31日的水平，主要是由於包括亞洲市場的現金債券及衍生工具在內的定息及利率產品的風險敏感度承擔增加。

下表載列期內的交易賬項估計虧損風險。

## 制訂保險產品業務風險管理

### 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。保險風險指損失由投保人轉移給發行人（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。

《2020年報及賬目》第59至60頁載有我們保險業務的風險管理、保險業務的模式及我們制訂的主要合約所用之政策和慣例概要。

我們管理來自保險業務的風險所用的政策及慣例，與《2020年報及賬目》所述者並無任何重大變動。

### 2021年上半年制訂保險產品業務的風險狀況

制訂保險產品業務的風險狀況乃透過本集團的內部資本充足程度評估程序，並根據有關業務在支持其所承擔風險方面具備之財務能力予以評估。資本充足程度乃按集團的經濟資本基準以及相關的當地保險監

管基準進行評估。我們為承受風險水平設定緩衝，以確保業務能夠在兩個基礎上均保持償付能力，承受常規業務的波動以及極端但可能發生的壓力事件。此外，制訂保險產品業務亦將其市場、流動資金、信貸、承保及非金融風險承擔控制於經董事會審批的承受風險限額之內。

利率和股權價值是保險業務財政實力的主要風險驅動因素，在今年上半年普遍上升。這對資本狀況及金融風險承擔產生有利影響。因此，於2021年6月30日，我們保險業務的大部分資本及財務風險狀況均處於承受風險水平的範圍內。然而，鑑於收益率受減息影響，加上我們的保險產品對利潤的敏感度增加，我們會繼續密切監察這些風險。

本集團旗下的保險實體按照各所屬董事會批核的可承受風險和容忍水平，管理其經濟資本覆蓋率。下表按合約類別列示資產及負債的組成，當中92%資產及負債（2020年：93%）均來自香港。

### 按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表

	非相連 百萬港元	單位相連 百萬港元	股東資產及負債 百萬港元	總計 百萬港元
<b>於2021年6月30日</b>				
金融資產	615,665	41,886	42,249	699,800
- 指定及其他強制性按公允值計量之金融資產	150,311	39,851	341	190,503
- 衍生工具	793	10	6	809
- 按已攤銷成本計量之金融投資	423,846	717	33,798	458,361
- 按公允值計入其他全面收益之金融投資	5,590	—	543	6,133
- 其他金融資產 <sup>1</sup>	35,125	1,308	7,561	43,994
再保險資產	28,254	5	—	28,259
有效長期保險業務現值 <sup>2</sup>	—	—	63,526	63,526
其他資產及投資物業	13,346	14	4,845	18,205
<b>資產總值</b>	<b>657,265</b>	<b>41,905</b>	<b>110,620</b>	<b>809,790</b>
指定按公允值列賬之投資合約負債	30,657	7,773	—	38,430
保單未決賠款	580,133	33,389	—	613,522
遞延稅項 <sup>3</sup>	8	—	10,425	10,433
其他負債	—	—	38,625	38,625
<b>負債總額</b>	<b>610,798</b>	<b>41,162</b>	<b>49,050</b>	<b>701,010</b>
各類股東權益總額	—	—	108,780	108,780
<b>各類股東權益及負債總額</b>	<b>610,798</b>	<b>41,162</b>	<b>157,830</b>	<b>809,790</b>
<b>於2020年12月31日</b>				
金融資產	577,666	42,621	40,776	661,063
- 指定及其他強制性按公允值計量之金融資產	129,597	41,366	384	171,347
- 衍生工具	1,323	20	3	1,346
- 按已攤銷成本計量之金融投資	410,169	222	34,824	445,215
- 按公允值計入其他全面收益之金融投資	4,971	—	502	5,473
- 其他金融資產 <sup>1</sup>	31,606	1,013	5,063	37,682
再保險資產	27,299	6	—	27,305
有效長期保險業務現值 <sup>2</sup>	—	—	65,052	65,052
其他資產及投資物業	13,422	1	4,652	18,075
<b>資產總值</b>	<b>618,387</b>	<b>42,628</b>	<b>110,480</b>	<b>771,495</b>
指定按公允值列賬之投資合約負債	31,786	7,732	—	39,518
保單未決賠款	547,128	34,348	—	581,476
遞延稅項 <sup>3</sup>	9	—	10,436	10,445
其他負債	—	—	37,220	37,220
<b>負債總額</b>	<b>578,923</b>	<b>42,080</b>	<b>47,656</b>	<b>668,659</b>
各類股東權益總額	—	—	102,836	102,836
<b>各類股東權益及負債總額</b>	<b>578,923</b>	<b>42,080</b>	<b>150,492</b>	<b>771,495</b>

1 主要包括同業貸款、現金以及與其他非經營保險業務的法律實體之間相互往還的款額。

2 有效長期保險業務的現值。

3 「遞延稅項」包括因確認有效長期保險業務現值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。

我們的風險視乎已簽發的合約類別而有所不同。本集團最主要的壽險產品為於香港簽發並附有酌情參與條款的合約。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，部分會分配至其他資產類別，以便為客戶提供較高的潛在回報。

附有酌情參與條款的產品令本集團承受資產回報變動的風險，從而影響我們應佔的投資表現。此外，在某些情況下，資產回報可能不足以涵蓋對投保人作出的財務保證，而本集團為此須承擔相關短缺額。我們已就該等保證的成本預留儲備，而此等數額會以隨機模型予以推算。

倘業務所在地的規例有所規定，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

在適當情況下，敏感度測試對除稅後利潤及各類股東權益總額所產生的影響，會包含壓力對有效長期保險業務現值的影響。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。因此所披露的測試結果不應以推算不同壓力水平的敏感度。基於同樣理由，壓力的影響在上移和下移時並不對等。相關的敏感度反映就分紅產品與投保人建立的風險分擔機制，且於呈列時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。下表載列選定利率、股價及匯率境況對制訂保險產品附屬公司之本期利潤及各類股東權益總額的影響。

### 本集團旗下制訂保險產品附屬公司對市場風險因素的敏感度

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	對除稅後利潤的影響 百萬港元	對各類股東權益總額的影響 百萬港元	對除稅後利潤的影響 百萬港元	對各類股東權益總額的影響 百萬港元
孳息曲線平行上移100個基點	(1,303)	(2,006)	(1,673)	(2,283)
孳息曲線平行下移100個基點	1,400	2,103	1,613	2,223
股價上升10%	2,401	2,401	2,167	2,167
股價下跌10%	(2,433)	(2,433)	(2,183)	(2,183)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%	103	103	673	673
美元兌所有貨幣的匯率下跌10%	(103)	(103)	(673)	(673)

---

## 董事責任聲明

各董事（其姓名載列如下）盡其所知，確認：

- 本集團簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會頒布之《香港會計準則》（「HKAS」）第34號「中期財務報告」編製；及
- 中期業績報告對英國金融業操守監管局頒布的《披露指引及透明度規則》手冊中之DTR 4.2.7R所規定的資料進行了公平審閱，當中列明於截至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綜合中期財務報表的影響，以及描述該財政年度餘下六個月之主要風險及不明朗因素。

王冬勝<sup>#</sup>，GBS，JP（主席）

艾爾敦<sup>#</sup>，GBS，CBE，JP（副主席）

廖宜建（聯席行政總裁）

羅銘哲（聯席行政總裁）

Graham John Bradley<sup>\*</sup>

鄭志雯<sup>\*</sup>

鄭維志博士<sup>\*</sup>，GBS，OBE

蔡耀君<sup>\*</sup>

郭孔丞<sup>\*</sup>

利蘊蓮<sup>\*</sup>

李澤鉅<sup>#</sup>

韋智理<sup>\*</sup>，BBS

丹斯里楊肅斌爵士<sup>\*</sup>，KBE，CBE

\* 獨立非執行董事

# 非執行董事

代表董事會

**主席**

**王冬勝**

2021年8月2日

---

## 羅兵咸永道會計師事務所之獨立審閱報告

---

### 簡明綜合中期財務報表之審閱報告

致香港上海滙豐銀行有限公司（於香港註冊成立之有限公司）董事會

#### 引言

本核數師（以下簡稱「我們」）已審閱第27至41頁所載的簡明綜合中期財務報表，此簡明綜合中期財務報表包括香港上海滙豐銀行有限公司（「貴銀行」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）於2021年6月30日的綜合資產負債表及截至該日止六個月期間的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋<sup>1</sup>。貴銀行董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」及英國金融業操守監管局的《披露指引及透明度規則》手冊擬備及列報簡明綜合中期財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對此等簡明綜合中期財務報表作出結論，並按照我們的協議委聘條款僅向閣下（作為整體）報告，除此之外，本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

<sup>1</sup> 如簡明綜合中期財務報表附註1(g)所述，若干規定披露已於《2021年中期業績報告》的其他部分呈列，而非於簡明綜合中期財務報表的附註內呈列。該等披露與簡明綜合中期財務報表互相對照，並註明為已審閱。

#### 審閱範圍

我們已根據英國審計實務委員會頒布的《國際審閱業務準則（英國及愛爾蘭）》第2410號「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包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據《國際審計準則（英國）》進行的審計，故不能令我們可保證我們將知悉在審計過程中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

#### 結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的簡明綜合中期財務報表在各重大方面未有根據《香港會計準則》第34號「中期財務報告」及英國金融業操守監管局的《披露指引及透明度規則》手冊擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2021年8月2日

## 簡明綜合中期財務報表

### 綜合收益表

	截至下列日期止半年	
	2021年 6月30日 百萬港元	2020年 6月30日 百萬港元
淨利息收益	48,741	60,958
- 利息收益	60,260	83,617
- 利息支出	(11,519)	(22,659)
費用收益淨額	24,005	20,678
- 費用收益	29,941	25,700
- 費用支出	(5,936)	(5,022)
持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益	15,585	19,277
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）	13,197	(3,999)
指定已發行債務及相關衍生工具之公允價值變動	(312)	119
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	(27)	172
金融投資減除虧損後增益	1,133	1,341
保費收益淨額	32,230	30,763
其他營業收益／（支出）	(180)	5,128
<b>營業收益總額</b>	<b>134,372</b>	<b>134,437</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(41,520)	(31,491)
<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>92,852</b>	<b>102,946</b>
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(1,607)	(14,112)
<b>營業收益淨額</b>	<b>91,245</b>	<b>88,834</b>
僱員報酬及福利	(20,246)	(17,453)
一般及行政開支	(24,578)	(21,030)
物業、機器及設備折舊及減值	(4,409)	(4,657)
無形資產攤銷及減值	(2,053)	(2,076)
<b>營業支出總額</b>	<b>(51,286)</b>	<b>(45,216)</b>
<b>營業利潤</b>	<b>39,959</b>	<b>43,618</b>
應佔聯營及合資公司利潤	10,548	8,049
<b>除稅前利潤</b>	<b>50,507</b>	<b>51,667</b>
稅項支出	(7,868)	(7,395)
<b>本期利潤</b>	<b>42,639</b>	<b>44,272</b>
應佔：		
- 母公司普通股股東	37,545	39,270
- 其他權益持有人	1,837	1,576
- 非控股股東權益	3,257	3,426
<b>本期利潤</b>	<b>42,639</b>	<b>44,272</b>

簡明綜合中期財務報表（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 百萬港元	2020年 6月30日 百萬港元
本期利潤	42,639	44,272
其他全面收益／（支出）		
<b>符合特定條件後，將重新分類至損益賬之項目：</b>		
按公允值計入其他全面收益之債務工具	(2,145)	3,161
– 公允值增益／（虧損）	(1,716)	5,010
– 出售後撥入收益表之公允值增益	(996)	(1,343)
– 於收益表中確認之預期信貸（收回額）／損失	(76)	262
– 所得稅	643	(768)
現金流對沖	(325)	913
– 公允值增益	5,309	1,708
– 重新分類至收益表之公允值增益	(5,694)	(618)
– 所得稅	60	(177)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益／（支出）	480	(267)
匯兌差額	(805)	(9,949)
<b>其後不會重新分類至損益賬之項目：</b>		
物業重估	2,500	(4,464)
– 公允值增益／（虧損）	3,004	(5,344)
– 所得稅	(504)	880
指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	(2,721)	(910)
– 公允值虧損	(2,716)	(903)
– 所得稅	(5)	(7)
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	(392)	3,602
– 未扣除所得稅	(464)	4,303
– 所得稅	72	(701)
重新計量界定福利資產／負債	686	(866)
– 未扣除所得稅	832	(1,030)
– 所得稅	(146)	164
<b>本期其他全面支出（除稅淨額）</b>	<b>(2,722)</b>	<b>(8,780)</b>
<b>本期全面收益總額</b>	<b>39,917</b>	<b>35,492</b>
應佔：		
– 母公司普通股股東	34,996	31,266
– 其他權益持有人	1,837	1,576
– 非控股股東權益	3,084	2,650
<b>本期全面收益總額</b>	<b>39,917</b>	<b>35,492</b>

## 綜合資產負債表

	於下列日期		
		2021年 6月30日 百萬港元	2020年 12月31日 百萬港元
	注釋		
<b>資產</b>			
現金及於中央銀行之結餘		285,708	347,999
向其他銀行託收中之項目		57,966	21,943
香港政府負債證明書		325,224	313,404
交易用途資產		678,226	600,414
衍生工具		349,914	422,945
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產		196,564	178,960
反向回購協議—非交易用途		630,901	520,344
同業貸款		454,693	403,884
客戶貸款	3	3,901,132	3,668,681
金融投資	4	1,993,524	2,175,432
應收滙豐集團旗下公司款項		151,411	83,203
於聯營及合資公司之權益	5	181,750	168,754
商譽及無形資產		90,296	89,968
物業、機器及設備		129,039	128,537
遞延稅項資產		3,549	3,325
預付款項、應計收益及其他資產		334,124	288,610
<b>資產總值</b>		<b>9,764,021</b>	<b>9,416,403</b>
<b>負債</b>			
香港紙幣流通額		325,224	313,404
向其他銀行傳送中之項目		106,209	25,699
回購協議—非交易用途		236,509	136,157
同業存放		311,257	248,628
客戶賬項	6	5,901,495	5,911,396
交易用途負債		89,742	60,812
衍生工具		322,876	428,211
指定按公允值列賬之金融負債		164,318	167,013
已發行債務證券		75,467	79,419
退休福利負債		1,858	2,701
應付滙豐集團旗下公司款項		361,732	296,308
應計項目及遞延收益、其他負債及準備		300,203	215,987
保單未決賠款		613,439	581,406
本期稅項負債		3,945	2,669
遞延稅項負債		32,213	30,997
後償負債		4,041	4,065
<b>負債總額</b>		<b>8,850,528</b>	<b>8,504,872</b>
<b>股東權益</b>			
股本		172,335	172,335
其他股權工具		44,615	44,615
其他儲備		146,045	149,500
保留盈利		484,042	478,903
<b>股東權益總額</b>		<b>847,037</b>	<b>845,353</b>
非控股股東權益		66,456	66,178
<b>各類股東權益總額</b>		<b>913,493</b>	<b>911,531</b>
<b>負債及各類股東權益總額</b>		<b>9,764,021</b>	<b>9,416,403</b>

綜合現金流量表

	截至下列日期止半年	
	2021年 6月30日 百萬港元	2020年 6月30日 百萬港元
<b>除稅前利潤</b>	<b>50,507</b>	<b>51,667</b>
<b>非現金項目調整：</b>		
折舊及攤銷	6,462	6,733
投資活動增益淨額	(1,243)	(648)
應佔聯營及合資公司利潤	(10,548)	(8,049)
出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司所得（增益）／虧損	(6)	1
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	2,107	14,433
準備	277	(235)
以股份為基礎之支出	512	328
計入除稅前利潤之其他非現金項目	3,364	(5,067)
營業資產之變動	(255,831)	(160,147)
營業負債之變動	184,338	370,792
撇銷匯兌差額	5,533	12,577
已收取聯營公司之股息	77	83
已支付之界定福利計劃供款	(156)	(167)
已付稅款	(4,430)	(14,390)
<b>營業活動產生之現金淨額</b>	<b>(19,037)</b>	<b>267,911</b>
購入金融投資	(696,433)	(446,254)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	715,439	409,753
購入物業、機器及設備	(1,286)	(1,711)
出售物業、機器及設備以及持作出售用途資產所得款項	177	27
出售客戶貸款組合所得款項	1,812	2,920
投資於無形資產之淨額	(4,006)	(2,894)
<b>投資活動產生之現金淨額</b>	<b>15,703</b>	<b>(38,159)</b>
已發行後償借資本 <sup>1</sup>	43,632	—
已償還後償借資本 <sup>1</sup>	(19,665)	—
已付予母公司股東及非控股股東之股息	(38,539)	(38,107)
<b>融資活動產生之現金淨額</b>	<b>(14,572)</b>	<b>(38,107)</b>
<b>現金及等同現金項目淨增額／（減額）</b>	<b>(17,906)</b>	<b>191,645</b>
於1月1日之現金及等同現金項目	1,047,807	677,664
現金及等同現金項目之匯兌差額	(18,788)	(8,901)
於6月30日之現金及等同現金項目 <sup>2</sup>	1,011,113	860,408

2021年上半年的已收取利息為656.77億港元（2020年上半年：879.6億港元），2021年上半年的已支付利息為132.61億港元（2020年上半年：299.4億港元），而2021年上半年的已收取股息為21.01億港元（2020年上半年：11.65億港元）。

- 1 上半年後償負債（包括向集團旗下公司發行的後償負債）之變動包括上列的發行額及還款額，以及來自2021年上半年匯兌虧損6.91億港元（2020年上半年：虧損9.72億港元）和2021年上半年對沖後公允值虧損38.08億港元（2020年上半年：公允值增益74.66億港元）的非現金項目變動。
- 2 於2021年6月30日，受外匯管制及監管限制的現金及等同現金項目金額為1,800.85億港元（於2020年6月30日：1,280.39億港元）。

## 綜合股東權益變動表

	截至2021年6月30日止半年										
	其他儲備										各類股東權益總額 百萬元
	股本 <sup>1</sup> 百萬元	其他 股權工具 百萬元	保留盈利 百萬元	物業重估 儲備 百萬元	按公允值計 入其他全面 收益之金融 資產儲備 百萬元	現金流 對沖儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	其他 <sup>2</sup> 百萬元	股東權益 總額 百萬元	非控股 股東權益 百萬元	
於2021年1月1日	172,335	44,615	478,903	63,793	9,883	772	(10,688)	85,740	845,353	66,178	911,531
本期利潤	—	—	39,382	—	—	—	—	—	39,382	3,257	42,639
其他全面收益／（支出）（除稅淨額）	—	—	199	2,296	(3,779)	(291)	(1,007)	33	(2,549)	(173)	(2,722)
— 按公允值計入其他全面收益之債務工具	—	—	—	—	(2,023)	—	—	—	(2,023)	(122)	(2,145)
— 指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	—	—	—	—	(2,181)	—	—	—	(2,181)	(540)	(2,721)
— 現金流對沖	—	—	—	—	—	(291)	—	—	(291)	(34)	(325)
— 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	—	—	(392)	—	—	—	—	—	(392)	—	(392)
— 物業重估	—	—	—	2,296	—	—	—	—	2,296	204	2,500
— 重新計量界定福利資產／負債	—	—	569	—	—	—	—	—	569	117	686
— 應佔聯營及合資公司之其他全面收益／（支出）	—	—	22	—	425	—	—	33	480	—	480
— 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(1,007)	—	(1,007)	202	(805)
<b>本期全面收益／（支出）總額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>39,581</b>	<b>2,296</b>	<b>(3,779)</b>	<b>(291)</b>	<b>(1,007)</b>	<b>33</b>	<b>36,833</b>	<b>3,084</b>	<b>39,917</b>
派付予股東的股息 <sup>3</sup>	—	—	(35,713)	—	—	—	—	—	(35,713)	(2,826)	(38,539)
以股份為基礎之支出安排之變動	—	—	77	—	—	—	—	(77)	—	(3)	(3)
轉撥及其他變動 <sup>4</sup>	—	—	1,194	(1,509)	(13)	—	—	892	564	23	587
於2021年6月30日	172,335	44,615	484,042	64,580	6,091	481	(11,695)	86,588	847,037	66,456	913,493
	截至2020年6月30日止半年										
於2020年1月1日	172,335	44,615	464,629	72,013	6,959	(104)	(28,118)	82,349	814,678	64,603	879,281
本期利潤	—	—	40,846	—	—	—	—	—	40,846	3,426	44,272
其他全面收益／（支出）（除稅淨額）	—	—	2,870	(4,128)	2,278	826	(9,778)	(72)	(8,004)	(776)	(8,780)
— 按公允值計入其他全面收益之債務工具	—	—	—	—	3,047	—	—	—	3,047	114	3,161
— 指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	—	—	—	—	(581)	—	—	—	(581)	(329)	(910)
— 現金流對沖	—	—	—	—	—	826	—	—	826	87	913
— 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	—	—	3,601	—	—	—	—	—	3,601	1	3,602
— 物業重估	—	—	—	(4,128)	—	—	—	—	(4,128)	(336)	(4,464)
— 重新計量界定福利資產／負債	—	—	(724)	—	—	—	—	—	(724)	(142)	(866)
— 應佔聯營及合資公司之其他全面收益／（支出）	—	—	(7)	—	(188)	—	—	(72)	(267)	—	(267)
— 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(9,778)	—	(9,778)	(171)	(9,949)
<b>本期全面收益／（支出）總額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>43,716</b>	<b>(4,128)</b>	<b>2,278</b>	<b>826</b>	<b>(9,778)</b>	<b>(72)</b>	<b>32,842</b>	<b>2,650</b>	<b>35,492</b>
派付予股東的股息 <sup>3</sup>	—	—	(34,416)	—	—	—	—	—	(34,416)	(3,695)	(38,111)
以股份為基礎之支出安排之變動	—	—	79	—	—	—	—	276	355	10	365
轉撥及其他變動 <sup>4</sup>	—	—	(44)	(1,482)	2	—	—	1,072	(452)	(108)	(560)
於2020年6月30日	172,335	44,615	473,964	66,403	9,239	722	(37,896)	83,625	813,007	63,460	876,467

綜合股東權益變動表（續）

	截至2020年12月31日止半年											
	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
	股本 <sup>1</sup>	其他 股權工具	保留盈利	物業重估 儲備	按公允值計 入其他全面 收益之金融 資產儲備	現金流 對沖儲備	匯兌儲備	其他 <sup>2</sup>	百萬元			
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於2020年7月1日	172,335	44,615	473,964	66,403	9,239	722	(37,896)	83,625	813,007	63,460	876,467	
本期利潤	—	—	28,601	—	—	—	—	—	28,601	2,818	31,419	
其他全面收益／（支出）（除稅 淨額）	—	—	(2,968)	(1,158)	643	50	27,208	(30)	23,745	1,222	24,967	
— 按公允值計入其他全面收益之 債務工具	—	—	—	—	(844)	—	—	—	(844)	(79)	(923)	
— 指定按公允值計入其他全面收益 之股權工具	—	—	—	—	1,880	—	—	—	1,880	677	2,557	
— 現金流對沖	—	—	—	—	—	50	—	—	50	6	56	
— 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	—	—	(3,344)	—	—	—	—	—	(3,344)	(1)	(3,345)	
— 物業重估	—	—	—	(1,158)	—	—	—	—	(1,158)	(152)	(1,310)	
— 重新計量界定福利資產／負債	—	—	412	—	—	—	—	—	412	139	551	
— 應佔聯營及合資公司之其他全面 收益／（支出）	—	—	(36)	—	(393)	—	—	(30)	(459)	—	(459)	
— 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	27,208	—	27,208	632	27,840	
本期全面收益／（支出）總額	—	—	25,633	(1,158)	643	50	27,208	(30)	52,346	4,040	56,386	
派付予股東的股息 <sup>3</sup>	—	—	(19,852)	—	—	—	—	—	(19,852)	(1,158)	(21,010)	
以股份為基礎之支出安排之變動	—	—	41	—	—	—	—	(63)	(22)	2	(20)	
轉撥及其他變動 <sup>4</sup>	—	—	(883)	(1,452)	1	—	—	2,208	(126)	(166)	(292)	
於2020年12月31日	172,335	44,615	478,903	63,793	9,883	772	(10,688)	85,740	845,353	66,178	911,531	

1 普通股股本包括往年以支付可供分派利潤方式贖回或購回的優先股。

2 其他儲備主要包括應佔聯營公司之其他儲備、自同系附屬公司轉移業務所產生之購買溢價、與轉撥物業予一家同系附屬公司有關之物業重估儲備，及以股份為基礎之支出儲備。以股份為基礎之支出儲備是用以記錄滙豐控股有限公司直接向本集團僱員授出股份獎勵及認股權所涉及之相關金額。

3 包括根據 HKFRS 分類為股東權益的永久後償貸款之已付分派。

4 由保留盈利轉撥至其他儲備的變動額，包括聯營公司因應地方監管規定而作出的相關轉撥，以及就重估物業減值由物業重估儲備至保留盈利之轉撥。

# 簡明綜合中期財務報表附註

## 1 編製基準及主要會計政策

### (a) 遵守《香港財務報告準則》

本集團的簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會頒布之HKAS 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手冊》編製，並應與《2020年報及賬目》一併閱讀。

### 截至2021年6月30日止半年應用之準則

概無新準則或準則之修訂對本簡明綜合中期財務報表構成重大影響。

### (b) 使用估算及判斷

管理層認為，本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的債務金融資產之減值、金融工具估值、於聯營公司之權益、保單未決賠款，以及有效長期保險業務現值。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》附註1）並無其他變動。

### (c) 本集團之組成

於截至2021年6月30日止半年內，本集團之組成並無重大變動。

### (d) 會計處理法之未來發展

HKFRS 17「保單」於2018年1月頒布，而對該準則的修訂則於2020年10月頒布。該準則載列實體簽發的保單及持有的再保險合約於入賬時應遵循的規定。修訂頒布之後，HKFRS 17由於2023年1月1日開始生效。本集團現正著手實施HKFRS 17。該準則的行業慣例及詮釋尚在制訂中。因此，該準則實施的可能影響仍不確定。然而，與本集團當前的保險會計政策比較，HKFRS 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

簡明綜合中期財務報表按持續經營基準編製，乃因各董事信納本集團及本行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新型冠狀病毒疫情令本集團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

本集團在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》附註1所述者一致。

### (g) 呈列資料

根據HKFRS規定披露的若干資料已載於本《2021年中期業績報告》內標示為「經羅兵咸永道會計師事務所審閱」之部分，詳情如下：

- 按環球業務列示的綜合收益表及資產負債表數據載於第3頁的「財務回顧」一節。
- 載於第13至14頁「風險」一節的「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」。
- 載於第14至18頁「風險」一節的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。

## 2 股息

	截至下列日期止半年			
	2021年6月30日		2020年6月30日	
	每股港元	百萬港元	每股港元	百萬港元
<b>已派發普通股股息</b>				
- 於半年期間通過及派發之上個財政年度第四次股息	0.47	21,665	0.58	27,026
- 已派發第一次股息	0.26	12,211	0.13	5,814
<b>總計</b>	<b>0.73</b>	<b>33,876</b>	<b>0.71</b>	<b>32,840</b>
其他股權工具的票息總額		1,837		1,576
<b>派付予股東的股息</b>		<b>35,713</b>		<b>34,416</b>

董事會宣布就截至2021年6月30日止半年派發第二次股息每股普通股0.24港元（共111.53億港元）（截至2020年6月30日止半年為每股普通股0.19港元（共89.15億港元））。

### 其他股權工具的票息總額

	截至下列日期止半年	
	2021年6月30日	2020年6月30日
	百萬港元	百萬港元
10億美元定息永久後償貸款（按6.09厘定息計息） <sup>1</sup>	474	370
12億美元定息永久後償貸款（按6.172厘定息計息） <sup>1</sup>	576	445
6億美元定息永久後償貸款（按5.91厘定息計息） <sup>1</sup>	275	249
11億美元定息永久後償貸款（按6厘定息計息） <sup>1</sup>	512	512
<b>總計</b>	<b>1,837</b>	<b>1,576</b>

<sup>1</sup> 此等後償貸款於2019年5月及6月發行，酌情票息每年支付。

## 3 客戶貸款

	於下列日期	
	2021年6月30日	2020年12月31日
	百萬港元	百萬港元
客戶貸款總額	3,930,014	3,697,568
預期信貸損失準備	(28,882)	(28,887)
	<b>3,901,132</b>	<b>3,668,681</b>

下表根據歐洲共同體經濟活動統計分類編碼按照行業類別分析客戶貸款。

### 客戶貸款總額分析

	於下列日期	
	2021年6月30日	2020年12月31日
	百萬港元	百萬港元
住宅按揭	1,125,473	1,097,760
信用卡貸款	81,930	86,735
其他個人貸款	369,274	267,852
<b>個人貸款總額</b>	<b>1,576,677</b>	<b>1,452,347</b>
房地產	639,665	638,560
批發及零售貿易	417,846	394,624
製造業	385,209	379,853
運輸及倉儲	113,812	97,204
其他	489,810	489,737
<b>企業及商業貸款總額</b>	<b>2,046,342</b>	<b>1,999,978</b>
非銀行之金融機構貸款	306,995	245,243
	<b>3,930,014</b>	<b>3,697,568</b>
<b>按地區列示<sup>1</sup></b>		
香港	2,566,354	2,357,375
亞太其他地區	1,363,660	1,340,193

<sup>1</sup> 上述地區資料乃根據附屬公司之主要業務所在地及負責貸出款項之分行所在地劃分。

客戶貸款總額增加 2,320 億港元，增幅為 6%。若不計及 150 億港元的不利匯兌影響，客戶貸款總額增加 2,470 億港元，動力來自其他個人貸款增加 1,030 億港元及非銀行金融機構貸款增加 620 億港元（主要在香港），以及企業和商業貸款增加 540 億港元。住宅按揭亦增加 330 億港元，增幅主要來自香港及澳洲。

## 4 金融投資

### 金融投資之賬面值

	於下列日期	
	2021年6月30日 百萬港元	2020年12月31日 百萬港元
按公允值計入其他全面收益之金融投資	1,504,230	1,700,406
- 國庫及其他合資格票據	651,254	790,627
- 債務證券	845,037	899,193
- 股權證券	7,939	10,586
按已攤銷成本計量之債務工具	489,294	475,026
- 國庫及其他合資格票據	3,502	4,443
- 債務證券	485,792	470,583
	1,993,524	2,175,432

## 5 於聯營及合資公司之權益

### 交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）

本集團於交通銀行之投資分類為對聯營公司之投資。計及所有相關因素，包括於交通銀行董事會的席位和參與「資源與經驗分享」協議，本集團對該行發揮重大影響力。根據該協議，滙豐已調派職員協助交通銀行維持財務及營運政策。於聯營公司之投資根據HKAS 28採用會計權益法確認，據此，投資初期按成本確認，隨後就本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，本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，本集團對賬面值進行減值測試，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 十億港元	賬面值 十億港元	公允值 十億港元	使用價值 十億港元	賬面值 十億港元	公允值 十億港元
交通銀行	183.6	178.1	73.6	169.3	165.4	57.8

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描述，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：交通銀行短期業績欠佳、監管規定資本水平變動，或交通銀行日後業績之不確定性增加，以致須下調未來資產增長或盈利的預測。因風險溢價或無風險利率上升而引致折現率增加，亦可能引致使用價值下降並出現減值。倘賬面值超過使用價值，則會確認減值。

倘本集團對交通銀行並無重大影響力，此項投資將按公允值而非當前的賬面值列賬。

#### 可收回金額的基準

減值測試的方法，是將交通銀行的可收回金額（以使用價值計算法釐定）與賬面值比較。使用價值計算法採用的折現現金流預測數值，是基於管理層對根據HKAS 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低於近期錄得的實際增長，且反映當前經濟前景的不確定性。中短期後之盈利則使用長期增長率推算，以得出最終價值，最終價值佔使用價值的大部分。第二部分為維持資本要求撥賬，即管理層對須予扣減之盈利的預測，使交通銀行能於預測期內符合規定資本水平（即管理層於估計普通股股東可獲未來盈利時，先行扣除維持資本要求撥賬）。於計算維持資本要求撥賬時，主要的輸入數值包括估計資產增長、風險加權資產對資產總值的比率及預期規定資本水平。倘若該等主要數值改變，引致維持資本要求撥賬增加，使用價值將會下降。此外，管理層也考慮其他因素（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HKAS 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%），不超過中國內地的國內生產總值增長率預測，並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%），此乃實現3%長期利潤增長率所需的預期資產增長率。
- 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計算得出。管理層亦比較了採用資本資產訂價模型得出的折現率與外界資料來源的折現率。我們採用的折現率介乎外界資料來源所顯示的9.5%至15%（2020年12月31日：10.3%至15%）。折現率下跌反映中國銀行業的波動性相對減少，促使資本資產訂價模型的若干部分作出更新的影響、中國銀行業趨於成熟，以及內地經濟從新冠病毒疫情復甦的速度較快，使信貸風險下降。
- 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比（「預期信貸損失」）：中短期比率介乎0.98%至1.1%（2020年12月31日：0.98%至1.22%），反映區間上限因交通銀行的實際業績而調低，以及隨著新冠病毒疫情於中國內地見頂，預期信貸損失前景有所改善。在2024年後各期間的比率為0.88%（2020年：0.88%），略低於疫情爆發前幾年交通銀行的平均水平。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：中短期介乎61%至62%（2020年12月31日：61%至62%），反映預期信貸損失短期內相對增加，可能促使百分比上升，而預期信貸損失隨後下降可能導致百分比下降，以及零售貸款強勁增長的趨勢持續。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，略低於外界分析師的預測。
- 營業收益增長率：中短期比率介乎4.4%至6.3%（2020年12月31日：3.5%至6.7%），低於交通銀行近年的實際業績及外界分析師的預測，反映交通銀行最新的實際業績、環球貿易關係緊張和中國內地的行業發展。
- 成本收益比率：中短期比率為36.1%（2020年12月31日：36.3%至36.8%）。有關比率與交通銀行的實際業績接近，略低於外界分析師的預測。
- 實質稅率：中短期稅率介乎10%至14.3%（2020年12月31日：7.8%至16.5%），反映交通銀行的實際業績及稅率預料會於預測期內升至貼近長期假設水平。於2024年後各期間，稅率為16.8%（2020年：16.8%），高於近期的歷史平均水平，超越了經合組織 / 二十國集團之「稅基侵蝕及利潤轉移」方案的包容性框架提出的最低稅率範圍內最大可能實施的稅率，同時高於外界分析師的中短期預測。
- 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：9.5%（2020年12月31日：9.5%），分別按交通銀行的資本風險承受水平和最低監管規定計算。交通銀行的資本管理計劃最近獲得批准後，資本充足比率的假設已由11.5%（最低監管規定）更新為12.5%。

下表載列用於計算使用價值的各項主要假設，以及將緩衝額度減至零所需的單項假設修訂：

主要假設	為將緩衝額度減至零而對主要假設作出的修訂
• 長期利潤增長率	• 減少19個基點
• 長期資產增長率	• 增加17個基點
• 折現率	• 增加24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131個基點
• 營業收益增長率	• 減少35個基點
• 成本收益比率	• 增加79個基點
• 長期實質稅率	• 增加207個基點
• 資本規定：資本充足比率	• 增加27個基點
• 資本規定：一級資本充足比率	• 增加196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，而且多於一項有利及／或不有利變動可能會同時發生。所選取的主要假設的合理可能變動比率，均主要以外界分析師的預測為根據，並可於每個期間出現變動。

	有利變動			不利變動		
	基點	使用價值增加 十億港元	使用價值 十億港元	基點	使用價值減少 十億港元	使用價值 十億港元
<b>於2021年6月30日</b>						
長期資產／利潤增長率 <sup>1</sup>	-50 / —	14.5 / —	198.1 / 183.6	— / -50	— / (13.5)	183.6 / 170.1
折現率	-109	29.3	212.9	+31	(6.9)	176.7
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	14.7	198.3	2021至2024年：112 自2025年起：102	(24.0)	159.6
風險加權資產佔資產總值的百分比	-81	1.7	185.3	+87	(5.3)	178.3
營業收益增長率	+16	2.7	186.3	-46	(7.6)	176.0
成本收益比率	-168	13.0	196.6	+287	(20.9)	162.7
長期實質稅率	-180	4.7	188.3	+820	(21.7)	161.9
資本規定：資本充足比率	—	—	183.6	+254	(57.8)	125.8
資本規定：一級資本充足比率	—	—	183.6	+332	(37.5)	146.1
<b>於2020年12月31日</b>						
長期資產／利潤增長率 <sup>1</sup>	-50 / —	11.0 / —	180.3 / 169.3	— / -50	— / (10.0)	169.3 / 159.3
折現率	-47	9.4	178.7	+53	(9.3)	160.0
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	17.7	187.0	2020至2024年：122 自2025年起：95	(16.5)	152.8
風險加權資產佔資產總值的百分比	-40	0.4	169.7	+166	(6.7)	162.6
營業收益	+2	0.9	170.2	-69	(11.8)	157.5
成本收益比率	-149	9.9	179.2	+120	(9.6)	159.7
長期實質稅率	-316	6.9	176.2	+820	(17.7)	151.6
資本規定：資本充足比率	—	—	169.3	+297	(61.0)	108.3
資本規定：一級資本充足比率	—	—	169.3	+263	(41.5)	127.8

1 長期利潤增長率假設及長期資產增長率假設的合理可能範圍反映該等假設的密切關係，因而可能抵銷各假設的變動。

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1,521億港元至2,010億港元（2020年12月31日：1,409億港元至1,879億港元）之間。此範圍乃按上表所載的中短期盈利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。

## 6 客戶賬項

### 按國家／地區分類之客戶賬項

	於下列日期	
	2021年6月30日 百萬港元	2020年12月31日 百萬港元
香港	4,109,367	4,120,955
中國內地	444,405	440,608
新加坡	404,796	427,537
澳洲	212,310	227,072
印度	186,188	156,615
馬來西亞	122,878	124,036
台灣	119,334	124,375
印尼	43,433	40,304
其他	258,784	249,894
	<b>5,901,495</b>	<b>5,911,396</b>

## 7 按公允值列賬之金融工具之公允值

釐定2021年6月30日之公允值所用的會計政策、監控架構及等級與《2020年報及賬目》所採用者一致。

下表為按公允值列賬之金融工具及估值基準分析。

	公允值等級			第三方總計 百萬港元	公司之間款額 <sup>2</sup> 百萬港元	總計 百萬港元
	第一級 百萬港元	第二級 百萬港元	第三級 百萬港元			
於2021年6月30日						
<b>資產</b>						
交易用途資產 <sup>1</sup>	441,769	233,640	2,817	678,226	—	678,226
衍生工具	600	237,930	1,873	240,403	109,511	349,914
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	100,578	34,406	61,580	196,564	—	196,564
金融投資	1,121,918	378,396	3,916	1,504,230	—	1,504,230
<b>負債</b>						
交易用途負債 <sup>1</sup>	55,202	34,540	—	89,742	—	89,742
衍生工具	759	210,589	2,391	213,739	109,137	322,876
指定按公允值列賬之金融負債 <sup>1</sup>	—	141,365	22,953	164,318	—	164,318
於2020年12月31日						
<b>資產</b>						
交易用途資產 <sup>1</sup>	403,730	195,447	1,237	600,414	—	600,414
衍生工具	2,140	342,357	1,028	345,525	77,420	422,945
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	97,590	31,836	49,534	178,960	—	178,960
金融投資	1,315,696	378,075	6,635	1,700,406	—	1,700,406
<b>負債</b>						
交易用途負債 <sup>1</sup>	52,504	8,308	—	60,812	—	60,812
衍生工具	2,015	334,934	3,538	340,487	87,724	428,211
指定按公允值列賬之金融負債 <sup>1</sup>	—	146,529	20,484	167,013	—	167,013

1 滙豐集團旗下公司的數額並未在此反映。

2 滙豐集團旗下公司的衍生工具款額大部分列於「第二級」。

### 第一級與第二級公允值之間的轉撥

	資產			負債			
	金融投資 百萬港元	交易用途資產 百萬港元	指定及其他強制 性按公允值計量 百萬港元	衍生工具 百萬港元	交易用途負債 百萬港元	指定按公允值 列賬 百萬港元	衍生工具 百萬港元
於2021年6月30日							
由第一級轉撥往第二級	37,696	16,727	1,163	802	74	—	1,652
由第二級轉撥往第一級	28,014	13,822	725	—	3,411	—	—
於2020年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	31,809	20,534	1,901	—	236	—	—
由第二級轉撥往第一級	37,387	26,796	1,860	5	191	—	—

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於各個季度的業績報告期末產生。公允值等級制中各級的撥入及撥出主要由於估值數據的可觀察程度及價格透明度發生變動。

### 第三級金融工具的變動

2021年上半年，就按公允值列賬的第三級金融工具而言，第三級與第一級或第二級之間並無因估值數據的可觀察程度變化、出售、發行或結算而發生重大轉撥，亦無於收益表／其他全面收益項內確認相關重大增益／虧損（2020年上半年：並不重大）。第三級資產有所增加，主要由於購買104.32億港元（2020年上半年：67.1億港元）之私募股本基金及其他另類投資，以支持投保人負債，藉以支持保險業務增長。

## 8 非按公允值列賬之金融工具之公允值

	於下列日期			
	2021年6月30日		2020年12月31日	
	賬面值 百萬港元	公允值 百萬港元	賬面值 百萬港元	公允值 百萬港元
<b>資產</b>				
反向回購協議 – 非交易用途	630,901	631,016	520,344	520,401
同業貸款	454,693	455,197	403,884	404,327
客戶貸款	3,901,132	3,889,792	3,668,681	3,650,316
金融投資 – 按已攤銷成本	489,294	533,111	475,025	534,886
<b>負債</b>				
回購協議 – 非交易用途	236,509	236,506	136,157	136,157
同業存放	311,257	311,257	248,628	248,629
客戶賬項	5,901,495	5,902,401	5,911,396	5,911,813
已發行債務證券	75,467	76,049	79,419	80,066
後償負債	4,041	3,898	4,065	3,749

其他非按公允值列賬的金融工具主要屬短期性質或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。資產負債表內非按公允值列賬之金融工具的公允值計算方法，詳載於《2020年報及賬目》附註34。

## 9 或有負債、合約承諾及擔保

	於下列日期	
	2021年6月30日	2020年12月31日
	百萬港元	百萬港元
擔保及或有負債	353,673	329,706
承諾	2,873,872	2,815,583
	3,227,545	3,145,289

上表披露承諾（不包括資本承諾）、擔保及其他或有負債的名義金額，乃指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及風險之金額。在相關情況下，上列承諾金額乃指預先批核信貸額度預期取用之水平。由於預期大量擔保及承諾所涉金額直至到期時均不會被取用，故此名義本金總額並非日後流動資金需求之參考。

於2021年6月30日之或有負債包括與法律及監管事宜相關之金額，參見附註12。

## 10 按類分析

就識別集團的可呈報類別而言，執行委員會被視作主要經營決策者。根據HKFRS 8「營業類別」，環球業務是本集團的可呈報類別。劃分類別及計量分類業績的基準載於《2020年報及賬目》附註31「按類分析」。

滙豐的各項業務互相緊密結合，故所呈列的數據包括對若干收益及支出項目的內部分配，當中包括可實質歸入環球業務的若干後勤服務及環球部門成本。儘管分配均根據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均計入「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，以及公司之間和業務部門之間交易的結果。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

本集團通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至資產極豐厚人士提供全面的零售銀行及財富管理產品。一般而言，為客戶提供的產品及服務包括零售銀行產品（例如往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、扣賬卡及本地與國際付款服務）。對於有更複雜國際業務需要的客戶，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匯財策劃服務）。
- 工商金融業務提供廣泛的產品及服務，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。工商金融業務亦為其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。

## 簡明綜合中期財務報表附註（未經審核）

- 環球銀行及資本市場業務為全球各地的政府、大型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融資、顧問及交易等一系列的銀行服務，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。

按環球業務分析的財務表現載於第3頁「財務回顧」，乃簡明綜合中期財務報表之一部分。

### 地區

	香港 百萬港元	亞太其他地區 百萬港元	內部項目攤銷 百萬港元	總計 百萬港元
<b>截至2021年6月30日止半年</b>				
營業收益總額	94,168	40,229	(25)	134,372
除稅前利潤	26,062	24,445	—	50,507
<b>於2021年6月30日</b>				
資產總值	6,937,249	3,578,737	(751,965)	9,764,021
負債總額	6,454,854	3,147,639	(751,965)	8,850,528
信貸承諾及或有負債（合約金額）	1,742,763	1,484,782	—	3,227,545
<b>截至2020年6月30日止半年</b>				
營業收益總額	95,357	39,152	(72)	134,437
除稅前利潤	35,987	15,680	—	51,667
<b>於2020年6月30日</b>				
資產總值	6,489,110	3,295,482	(687,254)	9,097,338
負債總額	5,999,611	2,908,514	(687,254)	8,220,871
信貸承諾及或有負債（合約金額）	1,800,026	1,385,934	—	3,185,960

## 11 關連人士交易

截至2021年6月30日止半年，《2020年報及賬目》中所述對本集團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。截至2021年6月30日止半年進行的所有關連人士交易，其性質均與《2020年報及賬目》中所披露者類似。

## 12 法律訴訟及監管事宜

本集團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，本集團認為此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1.2(n)所載的會計政策釐定。雖然法律訴訟及監管事宜的結果存有內在的不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，於2021年6月30日已就有關事宜提撥適當準備。確認任何準備並不代表承認錯誤或承擔法律責任。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜所涉潛在責任總額，並不切實可行。

### 反洗錢及制裁相關事宜

2012年12月，滙豐控股有限公司（「滙豐控股」）與有關方面達成多項協議，包括與英國金融服務管理局協定承諾書（於2013年及其後於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），並接納美國聯邦儲備局（「聯儲局」）的停止及終止令，當中均載列若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。滙豐亦同意委任一名獨立合規監察員（就金融業操守監管局而言，是《金融服務及市場法》第166條所指的「內行人士」；以及就聯儲局而言，是「獨立顧問」），以定期評估集團的反洗錢及制裁合規計劃。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年第二季度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。另外於2021年初根據停止及終止令委任一名新的聯儲局獨立顧問。

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

### 新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率

2016年7月及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。申訴的指稱包括被告人曾進行與此等基準利率有關的不當行為，違反美國反壟斷法、大宗商品及敲詐勒索法和州法例。

於新加坡銀行同業拆息／新元掉期利率訴訟中，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。案件的被告人包括本行。

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申請。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以至最終財務影響，可能受多項因素左右，而且相關結果及影響可能甚為重大。

### 美國紐約南區破產法院的訴訟

2018年6月，美國紐約南區破產法院接獲一宗由CFG Peru Investments Pte. Ltd. (Singapore)之第11章受託人提出，並將本行列作被告人的申訴（「受託人申訴」）。受託人申訴根據秘魯民法典、香港及美國普通法以及破產法提出指控。受託人尋求損害賠償及適用衡平居次原則或否決本行於相關破產程序中就第11章的申索。

2021年6月10日，美國破產法院確立一項重組計劃，其中包括本行與受託人就受託人申訴進行和解。

### 匯率調查

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和2011年兩宗特定交易的欺詐行為，與美國司法部刑事司訂立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期限屆滿，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。

### 其他監管調查、審查及訴訟

鑑於與本行業務及營運相關的各項事宜，本行及／或其若干聯屬公司涉及多個監管機構及保障公平競爭與執法機關的多項其他調查、審查及訴訟，包括印度及其他地方多個稅務管理、監管及執法機關就指稱的逃稅或稅務詐騙、洗錢和非法跨境招攬銀行業務展開的調查。

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

## 13 《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，並不構成法定賬目。董事會已於2021年8月2日批准本《2021年中期業績報告》。本行截至2020年12月31日止年度之法定年度綜合賬目，已送呈公司註冊處處長及香港金融管理局。核數師已於2021年2月23日就該等財務報表發出無保留意見報告，該報告並無提述核數師在不發出保留意見報告下，強調有任何事宜須予注意，亦未載有香港《公司條例》（第622章）第406(2)、407(2)或(3)條所指之聲明。

## 14 最終控股公司

---

香港上海滙豐銀行有限公司為於英格蘭註冊成立的滙豐控股有限公司間接持有之全資附屬機構。

**The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited**  
**香港上海滙豐銀行有限公司**

香港皇后大道中1號滙豐總行大廈

電話：(852) 2822 1111

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