

## 無抵押結構性產品

### 關於將由



## 香港上海滙豐銀行有限公司

(The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)

(於香港根據香港公司條例註冊成立之有限公司)

### 發行之 香港上市結構性產品之 基本上市文件之第二增編

香港上海滙豐銀行有限公司(「本行」、「發行人」或「本公司」或「我們」)就本公司將不時以系列的形式(各自均為一「系列」)發行並在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市之單一股票認購/認沽證、指數認購/認沽證、單位基金認購/認沽證(統稱為「權證」、單一股票界內證及指數界內證(統稱為「界內證」、單一股票可收回牛熊證、指數可收回牛熊證及基金單位可收回牛熊證(統稱為「牛熊證」，連同權證、界內證及聯交所不時認可的任何其他結構性產品(統稱為「結構性產品」)而刊發本文件。

香港交易及結算所有限公司及聯交所及香港中央結算有限公司對本文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本文件載有為遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則而提供有關本公司及結構性產品之資料；本公司願就本文件所載資料承擔全部責任。本公司在作出一切合理查詢，確認就其所知及所信，日期為二零二零年四月六日的基本上市文件(「基本上市文件」)、日期為二零二零年七月十四日的基本上市文件之增編(「第一增編」)及本文件所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，致令本文件或其所載任何陳述變得誤導。

本文件補充及修訂基本上市文件及第一增編，及應與基本上市文件及第一增編一併閱覽。有關各系列本公司的結構性產品之其他條款，將載列於發行公佈及補充上市文件(各自為「發行公佈及補充上市文件」)內，並須與基本上市文件、第一增編及本文件一併理解。

結構性產品涉及衍生工具。除非閣下全面瞭解及願意承擔與結構性產品有關之風險，否則閣下不應投資於結構性產品。結構性產品屬複雜產品。閣下就有關結構性產品務請審慎行事。閣下務請注意，結構性產品之價格可急升，亦可急跌，而閣下可能會蒙受其全部投資的損失。故此，有意購買者應確保其了解本公司的結構性產品之性質，及在投資本公司任何結構性產品前仔細研究載於基本上市文件、第一增編、本文件及相關發行公佈及補充上市文件之風險因素，並在有需要時尋求專業意見。發行人為一間全球性大型金融機構的一部分，於任何時候均有大量未完結的金融產品及合約。

結構性產品對發行人而非任何其他人士構成一般無抵押合約責任，倘若發行人清盤，結構性產品彼此之間及與發行人的所有其他無抵押責任(法律規定優先的責任除外)具有同等地位。倘閣下購買結構性產品，閣下即依賴發行人的信用可靠性，而該等結構性產品並無賦予閣下權利針對(a)發行相關資產之任何公司、(b)相關基金的受託人或管理人、或(c)任何相關指數的指數編製人或任何其他人士。倘若發行人無力償債或未能履行發行人於結構性產品項下的責任，則閣下可能無法收回有關結構性產品的全部或甚至部份應收款項(如有)。

日期為二零二零年八月三日

## 重要事項

如閣下對本文件任何內容有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

本文件補充基本上市文件及第一增編，及應與基本上市文件及第一增編一併閱覽。閣下於決定是否投資結構性產品前，應一併閱覽基本上市文件、第一增編、本文件，以及基本上市文件的任何其他增編及相關發行公佈及補充上市文件。

除本文件及第一增編修訂及補充者外，基本上市文件所載資料於本文件日期屬最新，且真實準確。請注意，基本上市文件或會不時進一步修訂或更新。如閣下有意投資本公司的結構性產品，應向我們查詢是否已刊發任何額外增編或任何經更新的基本上市文件。

本公司不能給予閣下投資建議。閣下必須自行決定本公司的結構性產品是否適合閣下的投資需要，並於適當時諮詢專業意見。本文件無意亦不應當作為本公司或其任何聯屬公司就閣下應購買本公司任何結構性產品而作出的建議或意見，而閣下必須自行對本公司的財務狀況及事務進行獨立調查，及自行評估本公司的信用可靠性。

本公司保證下列文件可於本公司的結構性產品在聯交所上市的期間內在香港上海滙豐銀行有限公司辦事處（現時地址為香港皇后大道中1號滙豐總行大廈）查閱：

- (a) 基本上市文件、第一增編、本文件及基本上市文件的任何其他增編（英文版本及中文譯本）；
- (b) 本公司最近期可供查閱的年報及中期報告（英文版本及中文譯本）；及
- (c) 基本上市文件所述本公司核數師的同意函件。

We undertake during the period in which our structured products are listed on the stock exchange to make the following documents available to you for inspection at the office of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, which is presently at HSBC Main Building, 1 Queen's Road Central, Hong Kong:

- (a) a copy of the base listing document, the first addendum, this document and any other addenda to the base listing document (both the English version and the Chinese translation);
- (b) a copy of our latest publicly available annual report and interim report (both the English version and the Chinese translation); and
- (c) a copy of the consent letter of our auditors referred to in the base listing document.

本公司的結構性產品不會發售予屬於以下的任何人士：(a) 美籍人士（定義見美國一九三三年證券法S規例（修訂本）或(b)就「遵守若干掉期規例的解釋指引及政策聲明」而言的「美

籍人士」；CFTC頒佈及於78 Fed. Reg. 45292(二零一三年七月二十六日)可獲得的規則，或CFTC頒佈的任何後續指引(「CFTC美籍人士」)。

### 我們的信貸評級是甚麼？

我們的長期債務信貸評級如下：

| 評級機構      | 於緊接本文件日期前當日的評級 |
|-----------|----------------|
| 穆迪投資者服務公司 | Aa3 (負面評級展望)   |
| 標普全球評級    | AA- (穩定評級展望)   |

評級機構一般會向被其評級的公司收取費用。在評估我們的信譽時，閣下不應只倚賴我們的信貸評級，因為：

- 信貸評級並非買入、出售或持有結構性產品的推薦意見；
- 公司信貸評級可能涉及難以量化的因素，例如市場競爭、新產品及市場的成敗以及管理能力；
- 高信貸評級未必表示低風險。我們於緊接本文件日期前當日的信貸評級僅供參考。倘若我們的評級被調低，結構性產品的價值可能因而下跌；
- 信貸評級並非結構性產品的流通量或波幅的指標；及
- 如發行人的信貸質素下降則信貸評級可能被調低。

我們的結構性產品並無評級。

我們的信貸評級或會按各評級機構的全權酌情決定隨時更改或撤回。閣下應利用所得的公開資料自行研究，以不時取得有關我們的評級的最新資料。

### 我們是否涉及任何訴訟？

除本文件、發行公佈及補充上市文件、基本上市文件及第一增編所述者外，於過去十二個月內概無可能對或已對本公司及本公司的附屬公司帶來重大影響的法律或仲裁程序(包括本公司所知待決或面臨威脅的任何該等程序)。

**我們的財政狀況自上個財政年度完結以來有否改變？**

除本文件及基本上市文件附件A及附件B所述者外，自二零一九年十二月三十一日以來，本公司的財務或經營狀況或前景或債務狀況並無重大不利變動。

## 目錄

|  | 頁次 |
|--|----|
| 本公司於二零二零年六月三十日及截至該日<br>止六個月期間的中期財務報表 ..... | 6  |
| 風險 .....                                   | 23 |

本公司於二零二零年六月三十日及截至該日止六個月期間的  
中期財務報表

以下資料乃摘錄自本公司二零二零年中期報告。本節所提述的頁碼(即頁尾顯示的頁碼)乃指本公司二零二零年中期報告的頁碼。本節所載的摘要並不完整，全文請參閱本公司二零二零年中期報告，有關文件於香港上海滙豐銀行有限公司辦事處可供查閱，地址為香港皇后大道中1號滙豐總行大廈。

## 簡明綜合中期財務報表

## 綜合收益表

|  | 截至下列日期止半年              |                        |
|--|------------------------|------------------------|
|  | 2020年<br>6月30日<br>百萬港元 | 2019年<br>6月30日<br>百萬港元 |
| 淨利息收益                                  | 60,958                 | 64,589                 |
| – 利息收益                                 | 83,617                 | 95,534                 |
| – 利息支出                                 | (22,659)               | (30,945)               |
| 費用收益淨額                                 | 20,678                 | 21,589                 |
| – 費用收益                                 | 25,700                 | 27,231                 |
| – 費用支出                                 | (5,022)                | (5,642)                |
| 持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益 <sup>1</sup>  | 19,277                 | 18,128                 |
| 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（支出）／收益 | (3,999)                | 8,730                  |
| 指定已發行債務及相關衍生工具之公允價值變動 <sup>1</sup>     | 119                    | 318                    |
| 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            | 172                    | 103                    |
| 金融投資減除虧損後增益                            | 1,341                  | 359                    |
| 保費收益淨額                                 | 30,763                 | 36,186                 |
| 其他營業收益                                 | 5,128                  | 8,321                  |
| <b>營業收益總額</b>                          | <b>134,437</b>         | <b>158,323</b>         |
| 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額                  | (31,491)               | (46,136)               |
| <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>102,946</b>         | <b>112,187</b>         |
| 預期信貸損失及其他信貸減值準備變動                      | (14,112)               | (2,039)                |
| <b>營業收益淨額</b>                          | <b>88,834</b>          | <b>110,148</b>         |
| 僱員報酬及福利                                | (17,453)               | (19,615)               |
| 一般及行政開支                                | (21,030)               | (20,859)               |
| 物業、機器及設備折舊及減值                          | (4,657)                | (4,040)                |
| 無形資產攤銷及減值                              | (2,076)                | (1,170)                |
| <b>營業支出總額</b>                          | <b>(45,216)</b>        | <b>(45,684)</b>        |
| <b>營業利潤</b>                            | <b>43,618</b>          | <b>64,464</b>          |
| 應佔聯營及合資公司利潤                            | 8,049                  | 8,403                  |
| <b>除稅前利潤</b>                           | <b>51,667</b>          | <b>72,867</b>          |
| 稅項支出                                   | (7,395)                | (12,266)               |
| <b>本期利潤</b>                            | <b>44,272</b>          | <b>60,601</b>          |
| 應佔：                                    |                        |                        |
| – 母公司普通股股東                             | 39,270                 | 54,227                 |
| – 其他權益持有人                              | 1,576                  | 1,262                  |
| – 非控股股東權益                              | 3,426                  | 5,112                  |
| <b>本期利潤</b>                            | <b>44,272</b>          | <b>60,601</b>          |

1 於2019年下半年，「指定已發行債務及相關衍生工具之公允價值變動」的定義已予更新，以包括就融資目的而發行並指定按公允價值列賬以減少會計錯配的債務工具。有關債務工具先前於「持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益」項下呈列。比較數字已經重列，以符合本年度的呈列方式。

## 綜合全面收益表

|                                     | 截至下列日期止半年              |                        |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                     | 2020年<br>6月30日<br>百萬港元 | 2019年<br>6月30日<br>百萬港元 |
| 本期利潤                                |                        |                        |
| 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                   | 3,161                  | 1,485                  |
| – 公允值增益 <sup>1</sup>                | 5,010                  | 6,864                  |
| – 出售後撥入收益表之公允值增益 <sup>1</sup>       | (1,343)                | (4,965)                |
| – 於收益表中確認之預期信貸收回額                   | 262                    | 23                     |
| – 所得稅                               | (768)                  | (437)                  |
| 現金流對沖                               | 913                    | (10)                   |
| – 公允值增益                             | 1,708                  | 192                    |
| – 重新分類至收益表之公允值增益                    | (618)                  | (206)                  |
| – 所得稅                               | (177)                  | 4                      |
| 應佔聯營及合資公司之其他全面（支出）／收益               | (267)                  | 207                    |
| 匯兌差額                                | (9,949)                | (725)                  |
| <b>其後不會重新分類至損益賬之項目：</b>             |                        |                        |
| 物業重估                                | (4,464)                | 3,307                  |
| – 公允值（虧損）／增益                        | (5,344)                | 3,972                  |
| – 所得稅                               | 880                    | (665)                  |
| 指定按公允值計入其他全面收益之股權工具                 | (910)                  | 2,059                  |
| – 公允值（虧損）／增益                        | (903)                  | 2,063                  |
| – 所得稅                               | (7)                    | (4)                    |
| 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 | 3,602                  | (809)                  |
| – 未扣除所得稅                            | 4,303                  | (969)                  |
| – 所得稅                               | (701)                  | 160                    |
| 重新計量界定福利資產／負債                       | (866)                  | (295)                  |
| – 未扣除所得稅                            | (1,030)                | (351)                  |
| – 所得稅                               | 164                    | 56                     |
| <b>本期其他全面（支出）／收益（除稅淨額）</b>          | <b>(8,780)</b>         | <b>5,219</b>           |
| <b>本期全面收益總額</b>                     | <b>35,492</b>          | <b>65,820</b>          |
| 應佔：                                 |                        |                        |
| – 母公司普通股股東                          | 31,266                 | 58,618                 |
| – 其他權益持有人                           | 1,576                  | 1,262                  |
| – 非控股股東權益                           | 2,650                  | 5,940                  |
| <b>本期全面收益總額</b>                     | <b>35,492</b>          | <b>65,820</b>          |

1 於2020年6月30日，公允值對沖對債務工具的影響包括在「公允值增益」項下。相關數額先前包括在「出售後撥入收益表之公允值增益」項下。比較數字不予重列。

綜合資產負債表

|                        | 附註 | 於下列日期                  |                         |
|------------------------|----|------------------------|-------------------------|
|                        |    | 2020年<br>6月30日<br>百萬港元 | 2019年<br>12月31日<br>百萬港元 |
| <b>資產</b>              |    |                        |                         |
| 現金及於中央銀行之結餘            |    | 214,250                | 202,746                 |
| 向其他銀行託收中之項目            |    | 35,137                 | 21,140                  |
| 香港政府負債證明書              |    | 306,284                | 298,944                 |
| 交易用途資產                 |    | 516,308                | 622,761                 |
| 衍生工具                   |    | 374,251                | 280,642                 |
| 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產 |    | 140,898                | 153,511                 |
| 反向回購協議－非交易用途           |    | 491,343                | 422,333                 |
| 同業貸款                   |    | 401,822                | 328,905                 |
| 客戶貸款                   | 3  | 3,679,364              | 3,720,875               |
| 金融投資                   | 4  | 2,090,518              | 1,900,298               |
| 應收滙豐集團旗下公司款項           |    | 148,670                | 87,632                  |
| 於聯營及合資公司之權益            | 5  | 156,009                | 151,917                 |
| 商譽及無形資產                |    | 87,308                 | 81,643                  |
| 物業、機器及設備               |    | 130,254                | 137,930                 |
| 遞延稅項資產                 |    | 3,175                  | 2,179                   |
| 預付款項、應計收益及其他資產         |    | 321,747                | 248,258                 |
| <b>資產總值</b>            |    | <b>9,097,338</b>       | <b>8,661,714</b>        |
| <b>負債</b>              |    |                        |                         |
| 香港紙幣流通額                |    | 306,284                | 298,944                 |
| 向其他銀行傳送中之項目            |    | 40,959                 | 25,576                  |
| 回購協議－非交易用途             |    | 111,322                | 106,396                 |
| 同業存放                   |    | 233,635                | 179,819                 |
| 客戶賬項                   | 6  | 5,604,067              | 5,432,424               |
| 交易用途負債                 |    | 74,985                 | 87,532                  |
| 衍生工具                   |    | 360,616                | 292,231                 |
| 指定按公允值列賬之金融負債          |    | 159,381                | 160,291                 |
| 已發行債務證券                |    | 102,972                | 106,933                 |
| 退休福利負債                 |    | 3,635                  | 2,595                   |
| 應付滙豐集團旗下公司款項           |    | 333,467                | 311,111                 |
| 應計項目及遞延收益、其他負債及準備      |    | 301,648                | 203,252                 |
| 保單未決賠款                 |    | 546,529                | 528,760                 |
| 本期稅項負債                 |    | 5,523                  | 12,614                  |
| 遞延稅項負債                 |    | 31,844                 | 29,889                  |
| 後償負債                   |    | 4,004                  | 4,066                   |
| <b>負債總額</b>            |    | <b>8,220,871</b>       | <b>7,782,433</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                   |    | 122,093                | 133,099                 |
| 保留盈利                   |    | 473,964                | 464,629                 |
| <b>股東權益總額</b>          |    | <b>813,007</b>         | <b>814,678</b>          |
| 非控股股東權益                |    | 63,460                 | 64,603                  |
| <b>各類股東權益總額</b>        |    | <b>876,467</b>         | <b>879,281</b>          |
| <b>負債及各類股東權益總額</b>     |    | <b>9,097,338</b>       | <b>8,661,714</b>        |

## 綜合現金流量表

|                                 | 截至下列日期止半年              |                        |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                 | 2020年<br>6月30日<br>百萬港元 | 2019年<br>6月30日<br>百萬港元 |
| <b>除稅前利潤</b>                    | <b>51,667</b>          | <b>72,867</b>          |
| <b>非現金項目調整：</b>                 |                        |                        |
| 折舊及攤銷                           | 6,733                  | 5,210                  |
| 投資活動增益淨額                        | (648)                  | (673)                  |
| 應佔聯營及合資公司利潤                     | (8,049)                | (8,403)                |
| 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司所得虧損         | 1                      | 13                     |
| 未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動         | 14,433                 | 2,039                  |
| 準備                              | (235)                  | 19                     |
| 以股份為基礎之支出                       | 328                    | 409                    |
| 計入除稅前利潤之其他非現金項目                 | (5,067)                | (6,314)                |
| 營業資產之變動                         | (160,147)              | (293,035)              |
| 營業負債之變動                         | 370,792                | 325,976                |
| 撇銷匯兌差額                          | 12,577                 | 953                    |
| 已收取聯營公司之股息                      | 83                     | 84                     |
| 已支付之界定福利計劃供款                    | (167)                  | (176)                  |
| 已付稅款                            | (14,390)               | (4,922)                |
| <b>營業活動產生之現金淨額</b>              | <b>267,911</b>         | <b>94,047</b>          |
| 購入金融投資                          | (446,254)              | (457,815)              |
| 出售金融投資及金融投資到期所得款項               | 409,753                | 372,990                |
| 購入物業、機器及設備                      | (1,711)                | (1,421)                |
| 出售物業、機器及設備以及持作出售用途資產所得款項        | 27                     | 1,824                  |
| 出售客戶貸款組合所得款項                    | 2,920                  | 1,066                  |
| 投資於無形資產之淨額                      | (2,894)                | (2,321)                |
| 出售附屬公司之現金流入淨額                   | —                      | 299                    |
| <b>投資活動產生之現金淨額</b>              | <b>(38,159)</b>        | <b>(85,378)</b>        |
| 發行其他股權工具                        | —                      | 8,617                  |
| 已付予母公司股東及非控股股東之股息               | (38,107)               | (41,802)               |
| <b>融資活動產生之現金淨額</b>              | <b>(38,107)</b>        | <b>(33,185)</b>        |
| <b>現金及等同現金項目淨增額／(減額)</b>        | <b>191,645</b>         | <b>(24,516)</b>        |
| 於1月1日之現金及等同現金項目                 | 677,664                | 721,609                |
| 現金及等同現金項目之匯兌差額                  | (8,901)                | 2,798                  |
| 於6月30日之現金及等同現金項目 <sup>2,3</sup> | 860,408                | 699,891                |

2020年上半年的已收取利息為879.6億港元（2019年上半年：942.34億港元），2020年上半年的已支付利息為299.4億港元（2019年上半年：292.18億港元）。

2020年上半年已收取股息為11.65億港元（2019年上半年：20.17億港元），當中已計及來自交易活動的股息收益，與集團的呈列方式保持一致。比較數字已經重列，以符合本年度的呈列方式。

1 2020年上半年，後償借貸資本並無變動。2019年上半年，後償負債之變動包括向集團旗下公司償付及重新發行之不涉及現金變動的金額，分別為923.84億港元及923.43億港元。後償負債之變動包括來自2020年上半年匯兌虧損9.72億港元（2019年上半年：3.59億港元）和2020年上半年對沖後公允價值增益74.66億港元（2019年上半年：公允價值虧損1.2億港元）的非現金項目變動。

2 於2020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1,280.39億港元（於2019年6月30日：1,023.25億港元）。

3 由2019年第四季起，一個月或以下的銀行同業結算賬項均按淨額結算，與集團的呈列方式保持一致。比較數字不予重列。

綜合股東權益變動表

|                                       | 截至2020年6月30日止半年 |                   |             |                   |                                    |                    |             |                        |                   |                    |                 |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------|-------------------|------------------------------------|--------------------|-------------|------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|
|                                       | 其他儲備            |                   |             |                   |                                    |                    |             |                        |                   |                    | 各類股東權益總額<br>百萬元 |
|                                       | 股本<br>百萬元       | 其他<br>股權工具<br>百萬元 | 保留盈利<br>百萬元 | 物業重估<br>儲備<br>百萬元 | 按公允值計入<br>其他全面收益<br>之金融資產儲備<br>百萬元 | 現金流<br>對沖儲備<br>百萬元 | 匯兌儲備<br>百萬元 | 其他 <sup>1</sup><br>百萬元 | 股東權益<br>總額<br>百萬元 | 非控股<br>股東權益<br>百萬元 |                 |
| 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)         |
| 本期全面收益／（支出）總額                         | —               | —                 | 43,716      | (4,128)           | 2,278                              | 826                | (9,778)     | (72)                   | 32,842            | 2,650              | 35,492          |
| 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         |

|                                       | 截至2019年6月30日止半年 |                   |             |                   |                                    |                    |             |                        |                   |                    |                 |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------|-------------------|------------------------------------|--------------------|-------------|------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|
|                                       | 其他儲備            |                   |             |                   |                                    |                    |             |                        |                   |                    | 各類股東權益總額<br>百萬元 |
|                                       | 股本<br>百萬元       | 其他<br>股權工具<br>百萬元 | 保留盈利<br>百萬元 | 物業重估<br>儲備<br>百萬元 | 按公允值計入<br>其他全面收益<br>之金融資產儲備<br>百萬元 | 現金流<br>對沖儲備<br>百萬元 | 匯兌儲備<br>百萬元 | 其他 <sup>1</sup><br>百萬元 | 股東權益<br>總額<br>百萬元 | 非控股<br>股東權益<br>百萬元 |                 |
| 於2018年12月31日                          | 172,335         | 35,879            | 429,595     | 57,914            | 2,953                              | (99)               | (24,649)    | 78,830                 | 752,758           | 60,162             | 812,920         |
| 過渡至HKFRS 16之影響                        | —               | —                 | —           | 13,483            | —                                  | —                  | —           | —                      | 13,483            | —                  | 13,483          |
| 於2019年1月1日                            | 172,335         | 35,879            | 429,595     | 71,397            | 2,953                              | (99)               | (24,649)    | 78,830                 | 766,241           | 60,162             | 826,403         |
| 本期利潤                                  | —               | —                 | 55,489      | —                 | —                                  | —                  | —           | —                      | 55,489            | 5,112              | 60,601          |
| 其他全面收益／（支出）（除稅淨額）                     | —               | —                 | (1,079)     | 3,014             | 3,213                              | (36)               | (713)       | (8)                    | 4,391             | 828                | 5,219           |
| - 按公允值計入其他全面收益之債務工具                   | —               | —                 | —           | —                 | 1,462                              | —                  | —           | —                      | 1,462             | 23                 | 1,485           |
| - 指定按公允值計入其他全面收益之股權工具                 | —               | —                 | —           | —                 | 1,536                              | —                  | —           | —                      | 1,536             | 523                | 2,059           |
| - 現金流對沖                               | —               | —                 | —           | —                 | —                                  | (36)               | —           | —                      | (36)              | 26                 | (10)            |
| - 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 | —               | —                 | (810)       | —                 | —                                  | —                  | —           | —                      | (810)             | 1                  | (809)           |
| - 物業重估                                | —               | —                 | —           | 3,014             | —                                  | —                  | —           | —                      | 3,014             | 293                | 3,307           |
| - 重新計量界定福利資產／負債                       | —               | —                 | (269)       | —                 | —                                  | —                  | —           | —                      | (269)             | (26)               | (295)           |
| - 應佔聯營及合資公司之其他全面收益／（支出）               | —               | —                 | —           | —                 | 215                                | —                  | —           | (8)                    | 207               | —                  | 207             |
| - 匯兌差額                                | —               | —                 | —           | —                 | —                                  | —                  | (713)       | —                      | (713)             | (12)               | (725)           |
| 本期全面收益／（支出）總額                         | —               | —                 | 54,410      | 3,014             | 3,213                              | (36)               | (713)       | (8)                    | 59,880            | 5,940              | 65,820          |
| 已發行之其他股權工具 <sup>2</sup>               | —               | 44,615            | —           | —                 | —                                  | —                  | —           | —                      | 44,615            | —                  | 44,615          |
| 已償付之其他股權工具 <sup>2</sup>               | —               | (35,879)          | —           | —                 | —                                  | —                  | —           | —                      | (35,879)          | —                  | (35,879)        |
| 派付予股東的股息 <sup>3</sup>                 | —               | —                 | (38,183)    | —                 | —                                  | —                  | —           | —                      | (38,183)          | (3,619)            | (41,802)        |
| 以股份為基礎之支出安排之變動                        | —               | —                 | (75)        | —                 | —                                  | —                  | —           | 68                     | (7)               | —                  | (7)             |
| 轉撥及其他變動 <sup>4</sup>                  | —               | —                 | (1,247)     | (1,355)           | —                                  | —                  | —           | 2,672                  | 70                | (162)              | (92)            |
| 於2019年6月30日                           | 172,335         | 44,615            | 444,500     | 73,056            | 6,166                              | (135)              | (25,362)    | 81,562                 | 796,737           | 62,321             | 859,058         |

## 綜合股東權益變動表（續）

|   | 截至2019年12月31日止半年 |                   |             |                   |                                     |                    |             |                        |                   |                    |                 |
|---|------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------|------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|
|   | 其他儲備             |                   |             |                   |                                     |                    |             |                        |                   |                    | 各類股東權益總額<br>百萬元 |
|   | 股本<br>百萬元        | 其他<br>股權工具<br>百萬元 | 保留盈利<br>百萬元 | 物業重估<br>儲備<br>百萬元 | 按公允價值計入<br>其他全面收益<br>之金融資產儲備<br>百萬元 | 現金流<br>對沖儲備<br>百萬元 | 匯兌儲備<br>百萬元 | 其他 <sup>1</sup><br>百萬元 | 股東權益<br>總額<br>百萬元 | 非控股<br>股東權益<br>百萬元 |                 |
| 於2019年7月1日                              | 172,335          | 44,615            | 444,500     | 73,056            | 6,166                               | (135)              | (25,362)    | 81,562                 | 796,737           | 62,321             | 859,058         |
| 本期利潤                                    | —                | —                 | 50,233      | —                 | —                                   | —                  | —           | —                      | 50,233            | 4,206              | 54,439          |
| 其他全面收益／（支出）（除稅淨額）                       | —                | —                 | (870)       | 381               | 793                                 | 31                 | (2,756)     | 17                     | (2,404)           | 84                 | (2,320)         |
| - 按公允價值計入其他全面收益之債務工具                    | —                | —                 | —           | —                 | 214                                 | —                  | —           | —                      | 214               | (25)               | 189             |
| - 指定按公允價值計入其他全面收益之股權工具                  | —                | —                 | —           | —                 | 633                                 | —                  | —           | —                      | 633               | 162                | 795             |
| - 現金流對沖                                 | —                | —                 | —           | —                 | —                                   | 31                 | —           | —                      | 31                | (16)               | 15              |
| - 本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允價值列賬之金融負債之公允價值變動 | —                | —                 | (1,248)     | —                 | —                                   | —                  | —           | —                      | (1,248)           | (3)                | (1,251)         |
| - 物業重估                                  | —                | —                 | —           | 381               | —                                   | —                  | —           | —                      | 381               | (15)               | 366             |
| - 重新計量界定福利資產／負債                         | —                | —                 | 381         | —                 | —                                   | —                  | —           | —                      | 381               | 106                | 487             |
| - 應佔聯營及合資公司之其他全面收益／（支出）                 | —                | —                 | (3)         | —                 | (54)                                | —                  | —           | 17                     | (40)              | —                  | (40)            |
| - 匯兌差額                                  | —                | —                 | —           | —                 | —                                   | —                  | (2,756)     | —                      | (2,756)           | (125)              | (2,881)         |
| 本期全面收益／（支出）總額                           | —                | —                 | 49,363      | 381               | 793                                 | 31                 | (2,756)     | 17                     | 47,829            | 4,290              | 52,119          |
| 派付予股東的股息 <sup>3</sup>                   | —                | —                 | (30,186)    | —                 | —                                   | —                  | —           | —                      | (30,186)          | (2,027)            | (32,213)        |
| 以股份為基礎之支出安排之變動                          | —                | —                 | 33          | —                 | —                                   | —                  | —           | 181                    | 214               | 2                  | 216             |
| 轉撥及其他變動 <sup>4</sup>                    | —                | —                 | 919         | (1,424)           | —                                   | —                  | —           | 589                    | 84                | 17                 | 101             |
| 於2019年12月31日                            | 172,335          | 44,615            | 464,629     | 72,013            | 6,959                               | (104)              | (28,118)    | 82,349                 | 814,678           | 64,603             | 879,281         |

1 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。

2 於2019年上半年已發行11億美元額外一級資本票據。此外，於2019年上半年已償付並重新發行46億美元額外一級資本票據，並無實際現金項目變動。

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，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轉撥至保留盈利。

## 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」編製，並應與《2019年報及賬目》一併閱讀。

#### 截至2020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、負債準備、於聯營公司之權益以及有效長期保險業務現值。於本期內，2019年應用之關鍵會計估算及判斷（載於《2019年報及賬目》附註1）並無其他變動。然而，由於新型冠狀病毒疫情造成的經濟影響，計算預期信貸損失所涉及的估算不確定性及判斷自2019年12月31日起有所增加。有關詳情載於第14至17頁的「計量不確定性及敏感度分析」一節。

#### (c) 本集團之組成

於截至2020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，當中列載實體應就其簽發的保單及持有的再保險合約採用的會計方法。HKFRS 17自2021年1月1日起生效。然而，準則預期將會有所修訂，包括將強制生效日期延至2023年1月1日。本集團現正實施HKFRS 17，唯該準則的行業慣例及詮釋尚在建立中，因此未能確定有關實施後可能產生之影響。

#### (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母公司擁有足夠資源於可見將來持續經營業務。作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流、資本規定及資本來源的預測。這些考慮因素包括反映新型冠狀病毒疫情令本集團業務營運愈趨不明朗的壓力境況、其他首要及新浮現風險的潛在影響，以及對盈利能力、資本和流動資金的相關影響。

#### (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《2019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《2020年中期業績報告》內標記為「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」。
- 載於第14至17頁「風險」一節的「計量不確定性及敏感度分析」。

## 2 股息

|                          | 截至下列日期止半年   |               |             |               |
|--------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
|                          | 2020年6月30日  |               | 2019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 | 0.58        | 27,026        | 0.47        | 21,958        |
| - 已派發第一次股息               | 0.13        | 5,814         | 0.32        | 14,963        |
| <b>總計</b>                | <b>0.71</b> | <b>32,840</b> | <b>0.79</b> | <b>36,921</b> |
| 其他股權工具的票息總額              |             | 1,576         |             | 1,262         |
| <b>派付予股東的股息</b>          |             | <b>34,416</b> |             | <b>38,183</b> |

董事會宣布就截至2020年6月30日止半年派發第二次股息每股普通股0.19港元（共89.15億港元）（截至2019年6月30日止半年為每股普通股0.32港元（共149.63億港元））。

### 其他股權工具的票息總額

|  | 截至下列日期止半年   |                        |
|--|---|------------------------|
|  | 2020年<br>6月30日<br>百萬港元                              | 2019年<br>6月30日<br>百萬港元 |
|  | 19億美元浮息永久後償貸款（按一年期美元倫敦銀行同業拆息另加3.84厘計息） <sup>1</sup> | —                      |
| 14億美元浮息永久後償貸款（按三個月期美元倫敦銀行同業拆息另加3.51厘計息） <sup>1</sup> | —   | 373                    |
| 6億美元浮息永久後償貸款（按三個月期美元倫敦銀行同業拆息另加3.62厘計息） <sup>1</sup>  | —   | 178                    |
| 7億美元浮息永久後償貸款（按三個月期美元倫敦銀行同業拆息另加4.98厘計息） <sup>1</sup>  | —   | 214                    |
| 10億美元定息永久後償貸款（按6.09厘定息計息） <sup>2</sup>               | 370   | —                      |
| 12億美元定息永久後償貸款（按6.172厘定息計息） <sup>2</sup>              | 445   | —                      |
| 6億美元定息永久後償貸款（按5.91厘定息計息） <sup>2</sup>                | 249   | —                      |
| 11億美元定息永久後償貸款（按6厘定息計息） <sup>2</sup>                  | 512   | —                      |
| <b>總計</b>  | <b>1,576</b>  | <b>1,262</b>           |

1 該等後償貸款於2019年上半年提前還款，並已於還款時作出分派。

2 該等後償貸款於2019年6月發行。

### 3 客戶貸款

|          | 於下列日期            |                  |
|----------|------------------|------------------|
|          | 2020年<br>6月30日   | 2019年<br>12月31日  |
|          | 百萬港元             | 百萬港元             |
| 客戶貸款總額   | 3,706,354        | 3,738,269        |
| 預期信貸損失準備 | (26,990)         | (17,394)         |
|          | <b>3,679,364</b> | <b>3,720,875</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            |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | 2020年<br>6月30日   | 2019年<br>12月31日  |
|                          | 百萬港元             | 百萬港元             |
| 住宅按揭                     | 1,039,368        | 1,027,087        |
| 信用卡貸款                    | 83,072           | 94,582           |
| 其他個人貸款                   | 271,524          | 281,087          |
| <b>個人貸款總額</b>            | <b>1,393,964</b> | <b>1,402,756</b> |
| 房地產                      | 648,108          | 666,380          |
| 批發及零售貿易                  | 400,127          | 418,669          |
| 製造業                      | 403,278          | 418,822          |
| 運輸及倉儲                    | 91,723           | 86,912           |
| 其他                       | 511,421          | 494,416          |
| <b>企業及商業貸款總額</b>         | <b>2,054,657</b> | <b>2,085,199</b> |
| 非銀行之金融機構貸款               | 257,733          | 250,314          |
|                          | <b>3,706,354</b> | <b>3,738,269</b> |
| <b>按地區列示<sup>1</sup></b> |                  |                  |
| 香港                       | 2,403,956        | 2,399,867        |
| 亞太其他地區                   | 1,302,398        | 1,338,402        |

<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。

客戶貸款總額減少 320 億港元，減幅 1%，當中包括貨幣換算的不利影響 390 億港元。若不計及此項影響，相關增幅為 70 億港元，由住宅按揭增加 210 億港元（主要來自香港和澳洲）所帶動，唯被信用卡貸款減少 110 億港元（主要來自香港）部分抵銷。非銀行之金融機構貸款亦增加 110 億港元，然而被企業及商業貸款減少 80 億港元部分抵銷。

### 4 金融投資

#### 金融投資之賬面值

|                   | 於下列日期            |                  |
|-------------------|------------------|------------------|
|                   | 2020年<br>6月30日   | 2019年<br>12月31日  |
|                   | 百萬港元             | 百萬港元             |
| 按公允值計入其他全面收益之金融投資 | 1,629,300        | 1,465,998        |
| – 國庫及其他合資格票據      | 774,802          | 606,738          |
| – 債務證券            | 846,863          | 850,623          |
| – 股權證券            | 7,635            | 8,637            |
| 按已攤銷成本計量之債務工具     | 461,218          | 434,300          |
| – 國庫及其他合資格票據      | 4,351            | 5,049            |
| – 債務證券            | 456,867          | 429,251          |
|                   | <b>2,090,518</b> | <b>1,900,298</b> |

## 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乃分類為對聯營公司之投資。本集團透過參與交通銀行的董事會和資源及經驗分享協議，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，須進行減值測試。

#### 減值測試

於2020年6月30日，本集團於交通銀行之投資的公允值在長約8年期間一直低於賬面值。因此，本集團對交通銀行的投資賬面值進行減值測試，確認此項投資於2020年6月30日並無出現減值，原因是按使用價值計算法釐定之可收回金額高於賬面值。

|      | 於下列日期        |             |             |              |             |             |
|------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
|      | 2020年6月30日   |             |             | 2019年12月31日  |             |             |
|      | 使用價值<br>十億港元 | 賬面值<br>十億港元 | 公允值<br>十億港元 | 使用價值<br>十億港元 | 賬面值<br>十億港元 | 公允值<br>十億港元 |
| 交通銀行 | 159.0        | 152.7       | 67.6        | 167.8        | 148.4       | 78.3        |

2020年上半年使用價值下降，主要源於交通銀行實際業績因新型冠狀病毒疫情及環球經濟活動受到衝擊而遜於較早前的預測，以及管理層下調交通銀行未來盈利之最佳估計。

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：交通銀行短期表現欠佳、監管規定資本水平變動，或交通銀行日後表現之不確定性增加，以致未來資產增長或盈利能力下降。因風險溢價或無風險利率上升而引致折現率增加，亦可引致使用價值減少及減值。倘賬面值超過使用價值，則會確認減值。

倘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）與賬面值作比較。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會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。中短期後之盈利乃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。第二個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監管規定資本水平（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）。維持資本要求撥賬的計算方法主要計及估計資產增長、風險加權資產對資產總值的比率及預期最低監管規定資本水平。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2023年後各個期間為3%（2019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2023年後各個期間為3%（2019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：11.24%（2019年12月31日：11.24%），乃運用市場數據按交通銀行資本資產訂價模型的計算方法計算。管理層亦比較了採用資本資產訂價模型計得的折現率與外界資料來源的折現率。我們採用的折現率介乎外界所述的10.3%至15%（2019年12月31日：10%至15%）之間。
- 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比：中短期比率介乎0.95%至1.1%（2019年12月31日：0.95%），比率上升乃反映新型冠狀病毒疫情及交通銀行實際業績。在2023年後各期間之比率為0.76%（2019年12月31日：0.76%），略高於過往平均水平。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：中短期比率介乎61%至62%（2019年12月31日：61%），比率提高反映預期信貸損失佔客戶貸款的百分比上升。在2023年後各期間之比率為61%（2019年12月31日：61%）。有關比率與交通銀行近年的實際業績及外界分析師預測相近。
- 營業收益：中短期比率介乎1.3%至6.2%（2019年12月31日：4.9%至9.4%），低於交通銀行近年的實際業績及外界分析師預測，反映來自新型冠狀病毒疫情及中國內地行業發展的壓力。
- 成本收益比率：中短期比率介乎36.2%至36.6%（2019年12月31日：37.1%至38.8%）。有關比率與交通銀行的實際業績相近，並稍高於外界分析師預測。

## 簡明綜合中期財務報表附註（未經審核）

- 實質稅率：中短期稅率介乎 11%至 17.9%（2019 年 12 月 31 日：12%至 17%），反映交通銀行的實際業績及稅率預期上升至貼近長期假設。於 2023 年後各期間，稅率為 22.5%（2019 年 12 月 31 日：22.5%），略高於過往平均水平。
- 資本規定：資本充足比率為 11.5%（2019 年 12 月 31 日：11.5%），一級資本充足比率：9.5%（2019 年 12 月 31 日：9.5%），兩者均按最低監管水平計算。

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 33 個基點          |
| • 長期資產增長率         | • 增加 29 個基點          |
| • 折現率             | • 增加 38 個基點          |
| • 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比 | • 增加 5 個基點           |
| • 風險加權資產佔資產總值的百分比 | • 增加 216 個基點         |
| • 營業收益            | • 減少 57 個基點          |
| • 成本收益比率          | • 增加 128 個基點         |
| • 長期實質稅率          | • 增加 294 個基點         |
| • 資本規定：資本充足比率     | • 增加 41 個基點          |
| • 資本規定：一級資本充足比率   | • 增加 134 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<br>十億港元 | 使用價值<br>十億港元 | 基點                 | 使用價值減少<br>十億港元 | 使用價值<br>十億港元 |
| <b>於 2020 年 6 月 30 日</b>  |                   |                |              |                    |                |              |
| 長期利潤增長率                   | —                 | —              | 159.0        | -50                | (9.5)          | 149.5        |
| 長期資產增長率                   | -50               | 9.9            | 168.9        | —                  | —              | 159.0        |
| 折現率                       | -24               | 4.4            | 163.4        | +86                | (13.7)         | 145.3        |
|                           | 2020至2023年：<br>93 |                |              | 2020至2023年：<br>108 |                |              |
|                           | 自2024年起：          |                |              | 自2024年起：           |                |              |
| 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比           | 75                | 3.4            | 162.4        | 92                 | (17.4)         | 141.6        |
| 風險加權資產佔資產總值的百分比           | -190              | 4.0            | 163.0        | +93                | (4.1)          | 154.9        |
| 營業收益                      | +64               | 7.5            | 166.5        | -69                | (7.4)          | 151.6        |
| 成本收益比率                    | -205              | 11.8           | 170.8        | +179               | (10.1)         | 148.9        |
| 長期實質稅率                    | -433              | 9.4            | 168.4        | +250               | (5.4)          | 153.6        |
| 資本規定：資本充足比率               | —                 | —              | 159.0        | +266               | (46.8)         | 112.2        |
| 資本規定：一級資本充足比率             | —                 | —              | 159.0        | +289               | (35.0)         | 124.0        |
| <b>於 2019 年 12 月 31 日</b> |                   |                |              |                    |                |              |
| 長期利潤增長率                   | —                 | —              | 167.8        | -50                | (10.6)         | 157.2        |
| 長期資產增長率                   | -50               | 10.6           | 178.4        | —                  | —              | 167.8        |
| 折現率                       | -54               | 10.9           | 178.7        | +56                | (9.9)          | 157.9        |
|                           | 2019至2023年：<br>90 |                |              | 2019至2023年：<br>108 |                |              |
|                           | 自2024年起：          |                |              | 自2024年起：           |                |              |
| 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比           | 70                | 7.5            | 175.3        | 81                 | (9.4)          | 158.4        |
| 風險加權資產佔資產總值的百分比           | -96               | 2.9            | 170.7        | +12                | (0.4)          | 167.4        |
| 營業收益                      | +14               | 1.9            | 169.7        | -102               | (14.1)         | 153.7        |
| 成本收益比率                    | -175              | 7.7            | 175.5        | +95                | (9.4)          | 158.4        |
| 長期實質稅率                    | -352              | 7.8            | 175.6        | +250               | (5.6)          | 162.2        |
| 資本規定：資本充足比率               | —                 | —              | 167.8        | +337               | (64.1)         | 103.7        |
| 資本規定：一級資本充足比率             | —                 | —              | 167.8        | +322               | (47.2)         | 120.6        |

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 1,342 億港元至 1,698 億港元（2019 年 12 月 31 日：1,443 億港元至 1,772 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                  |                         |
|------|------------------------|-------------------------|
|      | 2020年<br>6月30日<br>百萬港元 | 2019年<br>12月31日<br>百萬港元 |
| 香港   | 3,986,633              | 3,894,175               |
| 新加坡  | 413,999                | 378,303                 |
| 中國內地 | 368,587                | 376,390                 |
| 澳洲   | 197,230                | 180,637                 |
| 印度   | 139,870                | 116,330                 |
| 馬來西亞 | 113,839                | 113,907                 |
| 台灣   | 114,084                | 114,250                 |
| 印尼   | 34,617                 | 36,861                  |
| 其他   | 235,208                | 221,571                 |
|      | <b>5,604,067</b>       | <b>5,432,424</b>        |

## 7 按公允值列賬之金融工具之公允值

為釐定2020年6月30日之公允值所用的會計政策、監控架構及等級與《2019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<br>百萬港元 | 公司之間款額 <sup>2</sup><br>百萬港元 | 總計<br>百萬港元 |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-----------------------------|------------|
|                            | 第一級<br>百萬港元 | 第二級<br>百萬港元 | 第三級<br>百萬港元 |               |                             |            |
| <b>於2020年6月日</b>           |             |             |             |               |                             |            |
| <b>資產</b>                  |             |             |             |               |                             |            |
| 交易用途資產 <sup>1</sup>        | 324,870     | 190,393     | 1,045       | 516,308       | —                           | 516,308    |
| 衍生工具                       | 3,377       | 300,189     | 1,070       | 304,636       | 69,615                      | 374,251    |
| 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產     | 72,635      | 30,960      | 37,303      | 140,898       | —                           | 140,898    |
| 金融投資                       | 1,273,522   | 350,843     | 4,935       | 1,629,300     | —                           | 1,629,300  |
| <b>負債</b>                  |             |             |             |               |                             |            |
| 交易用途負債 <sup>1</sup>        | 68,263      | 6,722       | —           | 74,985        | —                           | 74,985     |
| 衍生工具                       | 3,050       | 274,322     | 2,376       | 279,748       | 80,868                      | 360,616    |
| 指定按公允值列賬之金融負債 <sup>1</sup> | —           | 139,332     | 20,049      | 159,381       | —                           | 159,381    |
| <b>於2019年12月31日</b>        |             |             |             |               |                             |            |
| <b>資產</b>                  |             |             |             |               |                             |            |
| 交易用途資產 <sup>1</sup>        | 426,072     | 196,132     | 557         | 622,761       | —                           | 622,761    |
| 衍生工具                       | 2,282       | 213,242     | 833         | 216,357       | 64,285                      | 280,642    |
| 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產     | 89,152      | 32,068      | 32,291      | 153,511       | —                           | 153,511    |
| 金融投資                       | 1,096,572   | 363,804     | 5,622       | 1,465,998     | —                           | 1,465,998  |
| <b>負債</b>                  |             |             |             |               |                             |            |
| 交易用途負債 <sup>1</sup>        | 78,111      | 9,421       | —           | 87,532        | —                           | 87,532     |
| 衍生工具                       | 2,892       | 219,498     | 2,422       | 224,812       | 67,419                      | 292,231    |
| 指定按公允值列賬之金融負債 <sup>1</sup> | —           | 139,720     | 20,571      | 160,291       | —                           | 160,291    |

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<br>百萬港元 | 交易用途<br>資產<br>百萬港元 | 指定及其他<br>強制性按公<br>允值計量<br>百萬港元 | 衍生工具<br>百萬港元 | 交易用途<br>負債<br>百萬港元 | 指定按公允<br>值列賬<br>百萬港元 | 衍生工具<br>百萬港元 |
| 於2020年6月30日  |              |                    |                                |              |                    |                      |              |
| 由第一級轉撥往第二級   | 9,081        | 10,315             | 1,684                          | —            | 130                | —                    | —            |
| 由第二級轉撥往第一級   | 18,025       | 16,050             | 516                            | 5            | 80                 | —                    | —            |
| 於2019年12月31日 |              |                    |                                |              |                    |                      |              |
| 由第一級轉撥往第二級   | 32,281       | 9,198              | —                              | —            | 131                | —                    | —            |
| 由第二級轉撥往第一級   | 16,872       | 15,069             | 2,359                          | —            | 599                | —                    | —            |

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

2020年上半年，第三級與第一級及第二級之間並無估值數據的可觀察程度變化、購入、出售、發行或結算而發生重大轉撥，或因就按公允值列賬之第三級金融工具於收益表／其他全面收益項內確認增益／虧損（2019年上半年：並不重大）。

8 非按公允值列賬之金融工具之公允值

|                | 於下列日期       |             |             |             |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                | 2020年6月30日  |             | 2019年12月31日 |             |
|                | 賬面值<br>百萬港元 | 公允值<br>百萬港元 | 賬面值<br>百萬港元 | 公允值<br>百萬港元 |
| <b>資產</b>      |             |             |             |             |
| 反向回購協議 – 非交易用途 | 491,343     | 491,730     | 422,333     | 422,679     |
| 同業貸款           | 401,822     | 402,267     | 328,905     | 328,805     |
| 客戶貸款           | 3,679,364   | 3,663,671   | 3,720,875   | 3,711,191   |
| 金融投資 – 已攤銷成本   | 461,218     | 509,060     | 434,300     | 459,832     |
| <b>負債</b>      |             |             |             |             |
| 回購協議 – 非交易用途   | 111,322     | 111,325     | 106,396     | 106,398     |
| 同業存放           | 233,635     | 233,640     | 179,819     | 179,823     |
| 客戶賬項           | 5,604,067   | 5,607,903   | 5,432,424   | 5,432,803   |
| 已發行債務證券        | 102,972     | 103,708     | 106,933     | 107,641     |
| 後償負債           | 4,004       | 3,886       | 4,066       | 3,951       |

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《2019年報及賬目》附註35。

9 或有負債、合約承諾及擔保

|         | 於下列日期                  |                         |
|---------|------------------------|-------------------------|
|         | 2020年<br>6月30日<br>百萬港元 | 2019年<br>12月31日<br>百萬港元 |
| 擔保及或有負債 | 310,050                | 318,770                 |
| 承諾      | 2,875,910              | 2,750,332               |
|         | 3,185,960              | 3,069,102               |

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本金額，乃指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及風險之金額。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非日後流動資金需求之參考。

於2020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《2019年報及賬目》附註32「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，以及各公司之間和各業務部門之間相互交易的結果。該等交易全部按公平原則進行。環球業務的集團內部撇銷項目於「企業中心」呈列。

### 可呈報類別變動

自2020年第二季度起，我們向主要經營決策者的內部匯報作出以下調整：

- 整合零售銀行及財富管理業務和環球私人銀行業務，組成財富管理及個人銀行業務，精簡集團架構。
- 將資產負債管理業務由企業中心重新分配至各項環球業務。

### 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提供全系列的產品及服務，以滿足個人客戶乃至資產極豐厚人士的個人理財及財富管理需要。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、本地與國際付款服務等）。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，根據客戶需求提供種類齊全的銀行服務（包括融資、顧問及交易服務）、資本市場服務（包括信貸、利率、外匯、股票、貨幣市場和證券服務）以及自營投資活動。

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<br>百萬港元 | 亞太<br>其他地區<br>百萬港元 | 內部<br>項目撇銷<br>百萬港元 | 總計<br>百萬港元 |
|------------------------|------------|--------------------|--------------------|------------|
| <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  |
| <b>至2019年6月30日止半年</b>  |            |                    |                    |            |
| 營業收益總額                 | 116,843    | 41,728             | (248)              | 158,323    |
| 除稅前利潤                  | 47,964     | 24,903             | —                  | 72,867     |
| <b>於2019年6月30日</b>     |            |                    |                    |            |
| 資產總值                   | 6,203,675  | 3,125,360          | (656,242)          | 8,672,793  |
| 負債總額                   | 5,716,131  | 2,753,846          | (656,242)          | 7,813,735  |
| 信貸承諾及或有負債 (合約金額)       | 1,642,648  | 1,303,733          | —                  | 2,946,381  |

## 11 關連人士交易

截至2020年6月30日止半年，《2019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2020年6月30日止半年進行的所有關連人士交易，其性質均與《2019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《2019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2020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」）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2020年7月兩度被英國金融業操守監管局（「金融業操守監管局」）發出的指令取代），並接納美國聯邦儲備局（「聯儲局」）的停止及終止令，當中均載列若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。滙豐亦同意委任一名獨立合規監察員（就金融業操守監管局而言，是《金融服務及市場法》第166條所指的「內行人士」；以及就聯儲局而言，是「獨立顧問」），以定期評估集團的反洗錢及制裁合規計劃（「內行人士／獨立顧問」）。2012年12月，滙豐控股亦就過往交易涉及外國資產控制辦公室制裁人士而與該辦公室訂立協議。滙豐已於2020年2月終止聘用根據2013年指令委任之內行人士，並新委任一位權限較窄的內行人士，以評估須予進一步改善的餘下範疇，讓滙豐完全過渡至運作如常的金融犯罪風險管理。獨立顧問將根據聯儲局酌情決定，繼續進行年度外國資產控制辦公室合規審查。

內行人士／獨立顧問過往的審查以及滙豐展開的內部審查，已識別出若干潛在的反洗錢和制裁合規問題，滙豐現正與聯儲局、金融業操守監管局及／或外國資產控制辦公室進行進一步檢討。美國財政部金融犯罪執法網絡以及美國紐約南區檢察官辦公室民事司正就滙豐自有支付系統發出指示的若干付款事項中對第三方辦理機構資料的收集和傳輸進行調查。滙豐正配合上述各項調查。

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

### 新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率

2016年7及8月，在兩宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣與基準利率新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率相關產品的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴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，2018年10月法院就被告人的撤銷呈請作出判決之後，對滙豐多家公司提出的申索被撤銷，本行仍是此訴訟中唯一的滙豐被告人。2018年10月，本行提出呈請，要求根據個人管轄權問題重新考慮有關決定；有關呈請於2019年4月被駁回。2018年10月，原告人提交第三份經修訂申訴，僅將新加坡銀行同業拆息的銀行訂價小組成員（包括本行）列為被告人。法院於2019年7月撤銷對全部被告人提出的整項第三份經修訂申訴。2019年8月，原告人向上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴，仍然尚待審理。

2018年11月，法院以個人管轄權為理據撤銷澳洲銀行票據掉期利率案所有境外被告人，包括滙豐旗下所有公司。2019年4月，原告人提交經修訂申訴，而被告人已提交撤銷呈請。2020年2月，法院再度撤銷原告人對滙豐旗下所有公司提交的經修訂申訴。

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

### 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章受託人控告本行的申索（「受託人申訴」）。受託人申訴根據秘魯民法、香港及美國普通法以及破產守則就本行對 CFG Peru Investments Pte. Ltd. 聯屬機構展開清盤程序，並對其尋求委任聯合臨時清盤人時的聲稱行為提出指控。受託人正尋求損害賠償及運用衡平居次原則或否決本行於相關破產程序中的第11章的申索。

本行正尋求撤銷受託人申訴。根據目前已知的事實，現階段預測此事的解決方案（包括解決時間或可能造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

### 匯率調查

2018年1月，滙豐控股與美國司法部刑事司就2010和2011年兩宗特定交易的欺詐行為訂立為期三年的延後起訴協議（「外匯交易延後起訴協議」），結束美國司法部對滙豐過往外匯交易活動的調查。根據外匯交易延後起訴協議的條款，滙豐負有多項持續責任，包括採取措施改善環球資本市場業務的內部監控措施及程序（將須就此向美國司法部提交年度報告）。此外，滙豐同意支付罰款和賠償。

此項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。

### 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，本行及／或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：

- 印度及其他地方的稅務管理、監管及執法機構就指稱的逃稅或稅務詐騙、洗錢和非法跨境招攬銀行業務而進行的調查。

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 《2020年中期業績報告》及法定賬目

---

本《2020年中期業績報告》所載資料乃未經審核，並不構成法定賬目。董事會已於2020年8月3日通過本《2020年中期業績報告》。本行截至2019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2020年2月18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。

## 風險

以下摘錄自本公司二零二零年中期報告的資料描述發行人的主要風險及風險管理系統。本節所提述的頁碼(即頁尾顯示的頁碼)乃指本公司二零二零年中期報告的頁碼。本節所載的摘要並不完整，全文請參閱本公司二零二零年中期報告，有關文件於香港上海滙豐銀行有限公司辦事處可供查閱，地址為香港皇后大道中1號滙豐總行大廈。

營業支出

|             | 截至下列日期止半年      |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 2020年<br>6月30日 | 2019年<br>6月30日 |
|             | 百萬港元           | 百萬港元           |
| 僱員報酬及福利     | 17,453         | 19,615         |
| 一般及行政開支     | 21,030         | 20,859         |
| 物業、機器及設備折舊  | 4,657          | 4,040          |
| 無形資產攤銷及減值   | 2,076          | 1,170          |
| <b>營業支出</b> | <b>45,216</b>  | <b>45,684</b>  |

僱員報酬及福利減少21.62億港元，減幅為11%。撇除匯兌影響後，僱員報酬及福利減少17.59億港元，減幅為9%，乃與表現掛鈎的酬勞減少及平均員工數目下降所致，唯被區內薪金普遍上漲所部分抵銷。

一般及行政開支上升1.71億港元，增幅為1%。若不計及匯兌影響，一般及行政開支上升4.11億港元，增幅為2%，主要由於投入的資源增加，大部分為提升數碼服務能力的資訊科技相關成本，唯增幅被市場推廣開支、專業開支以及物業及設備支出減少所大致抵銷。

無形資產攤銷及減值增加9.06億港元，增幅為77%，源於無形資產減值及攤銷費用增加，反映我們為提升數碼服務能力而加大投資。

應佔聯營及合資公司利潤

2020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、流動資金及資金風險、退休金風險、市場風險、復元力風險、監管合規風險、金融犯罪及詐騙風險、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《2019年報及賬目》第20至21頁「風險」一節。

我們一貫奉行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，並支持經濟繁榮發展。

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

在新型冠狀病毒疫情爆發期間，我們對客戶的支援從不間斷，同時亦不斷調整營運流程。我們的員工、流程和系統已作出所需改變，以便為客戶提供服務，協助他們渡過這段時期。香港業務展現的抗逆力尤為強勁，於新冠病毒疫情爆發及持續不斷的本地社會動盪期間一直維持高水平的服務。

不同地區的營運表現不盡相同，但我們整體的資產負債表及流動資金水平依舊穩健，有助我們在各地政府放寬封鎖限制（如中國內地所見）時，就恢復經濟採取應對措施。

2020年上半年，主要地緣政治風險亦有所加劇，中美緊張關係（包括《港區國安法》通過及美國終止《1992年香港政策法》賦予香港的特殊待遇，並頒布《香港自治法》之後的香港相關問題）持續升溫。《香港自治法》作出授權，對視為損害香港自主權的實體及個人實施主要制裁，並就若干活動對非美國金融機構實施二級制裁。此外，我們亦注意到企業與各國之間對技術所有權的競爭加劇。

市場大幅波動，加上監管機構紛紛訂立寬減還款的措施，令各業務與職能部門的模型表現及可靠程度成疑，須以更多專業判斷詮釋計算結果。

為應對這些額外挑戰，我們採用更多工具和措施，以完善現有的風險管理方針。就管理層作出決策所用的資訊而言，我們通過應用預警指標、對承受風險水平進行審慎積極風險管理及確保定期向董事會和其他主要相關群體傳遞資訊等措施，加強對其質素和及時性的重視。

我們現有的首要及新浮現風險概述如下，並於《2019年報及賬目》第15至18頁詳述。

| 風險                               | 趨勢 | 緩減措施  |
|----------------------------------|----|---|
| <b>外圍因素引致</b>                    |    |   |
| 地緣政治及宏觀經濟風險                      | ^  | 我們監測地緣政治風險的發展，並評估其對我們組合的潛在影響。新型冠狀病毒疫情導致全球經濟空前放緩，組合的信貸壓力因而大增。我們已於整個集團增加監察組合的頻率和深入程度。我們進行壓力測試及其他行業審查，以識別因新冠病毒疫情而正在或可能遭遇財困的組合或客戶。我們正增撥資源，以助應對現時環境下信貸違約水平上升的問題，並監察長期低息的影響。          |
| 網絡威脅及未經許可進入系統                    | >  | 我們透過加強網絡防衛能力保障本集團及客戶，使我們能安全執行業務優先事項及妥善保管客戶資料。我們採用由數據主導的方針，並以減低高級別網絡威脅的嚴格監控措施為基礎，增強在偵測網絡威脅、存取監控及復元方面的能力。   |
| 對業務模式及盈利能力有不利影響的監管發展（包括對行為操守的監管） | >  | 我們密切關注監管發展，並適時與監管機構聯繫，以助確保及時並有效實施各項新的監管規定（例如為應對新冠病毒疫情所實施的規定）。   |
| 金融犯罪風險環境                         | >  | 2020年上半年，我們繼續根據自身特定的監管責任，提升金融犯罪管控措施的成效。先進分析及人工智能技術的應用仍是我們新一代金融犯罪防範工具的關鍵，我們正持續對該等範疇進行投資。由於危機時期的詐騙活動往往更加活躍，我們已採取額外措施，以助減少和偵測詐騙活動。   |
| 銀行同業拆息過渡                         | ^  | 我們專注開發近乎無風險利率產品及相關支援流程和系統，並向客戶提供有關產品及服務。我們計劃同步發展相關能力，透過修訂合約條款，令採用倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數的未平倉合約得以過渡。我們繼續與業界參與者及官方合作，協助有序過渡。  |
| 氣候相關風險                           | >  | 我們繼續完善識別、監察及管理氣候相關風險（包括實體風險及向低碳經濟轉型）的工作。董事會批准的承受風險水平聲明載有定性聲明，其內容正於今年進一步完善。我們的風險管理工作優先專注於評估批發信貸組合的實體及轉型風險、檢討零售按揭的自然災害風險承擔，以及制訂內部使用的風險管理、規劃及壓力測試境況。我們繼續聯繫相關群體，尤為注重相關數據及披露資料的編製工作。 |
| <b>內部因素引致</b>                    |    |   |
| 接受第三方服務產生的風險                     | >  | 我們已制訂第三方風險管理計劃，以便更有效識別、了解、減輕及管理來自外判服務的風險。此計劃將於2020年下半年完成，旨在確保我們的內部第三方風險政策及架構得到遵守。我們與第三方服務供應商緊密合作，並於新冠病毒疫情期間對他們加強限制及更嚴厲的監督。我們的服務在此期間並無受到重大影響。                                    |
| 數據管理                             | >  | 我們透過繼續投入資源，加強數據管治、數據質素、數據私隱、數據架構、機器學習及人工智能技術，持續提升及推進數據洞悉、數據匯總、匯報和決策能力。我們將繼續致力實現數據基礎架構現代化，利用雲端技術增加靈活性和可擴展性，並改善適用數據的質素。   |

^ 2020年上半年內風險增加  
> 風險維持在2019年的同等水平

## 2020年上半年的主要發展

《2019年報及賬目》所述的風險管理政策及慣例並無任何重大變動。然而，為應對新冠病毒疫情發展，我們於必要時採用了適當的特殊處理方法。

於2020年上半年，我們一直積極管理新型冠狀病毒疫情的風險，以及其對客戶和業務的影響，同時亦積極管理本「風險」一節所述的其他主要風險。

我們致力投入資源，讓支援各個業務範疇的資訊科技系統及關鍵服務不斷提高可靠程度及復元力。此舉旨在保障客戶、聯屬機構及交易對手，確保盡量減少可導致聲譽及監管後果的服務中斷減至最少。我們繼續在充滿網絡威脅的挑戰環境中經營業務，並持續投入資源制訂業務及技術監控措施，以防禦相關威脅。

2020年上半年，我們加強下列範疇的風險管理工作：

- 2020年1月，我們簡化風險管理方針和表述方式，將企業風險管理架構與營運風險管理架構合併，成為一個簡化的滙豐風險管理架構。

- 環球模型風險政策和相關標準已作修訂，以便更有效管理模型風險及符合更高的期望。新政策納入對模型監察及模型使用的更新監控措施，由2020年5月1日起於六個月期內實施。
- 我們繼續重點簡化非金融風險管理方針，並致力提升監督成效，優化非金融風險的點對點識別和管理。
- 我們繼續根據自身特定的監管責任，提升金融犯罪管控措施的成效。就我們的新一代金融犯罪防範工具而言，先進分析及人工智能技術均屬關鍵，而我們亦持續對此投入資源。

## 特別提述部分

2020年上半年，由於有多個範疇對本集團造成影響，我們將之列入首要及新浮現風險的一部分。本節會特別關注地緣政治及宏觀經濟風險、新冠病毒疫情相關風險，以及本集團的營運及組合風險和銀行同業拆息過渡風險。

### 地緣政治及宏觀經濟風險

2020年首六個月，新冠病毒爆發主導政治和經濟環境。公共衛生緊急狀況和隨之而來的經濟影響對全球各地造成雙重打擊，已發展市場和新興市場同受衝擊。由於邊境關閉，許多市場的醫療和食品供應緊張，有關國家和地區可能將致力構建更鄰近本地市場、較不易受全球衝擊影響的供應鏈，以加強其抗逆力。

新冠病毒疫情爆發，令中美緊張局勢加劇。美國政府和國會行動均就2020年1月簽訂的首輪「第一階段」貿易協議條款施加壓力。雙方在更多的議題上產生摩擦，包括貿易、科技和人權問題等。新冠病毒疫情促使美國加快步伐，嘗試減少敏感科技、製藥和前驅化學品等策略性行業對中國的倚賴。

香港亦成為中美緊張關係的另一源頭，或對本集團造成影響，包括制裁的影響以及監管、聲譽及市場方面的風險。香港的社會動盪於2020年有所緩減，但對「一國兩制」的不同解讀或在立法會選舉前繼續引發抗議活動。

中英關係一向由密切的貿易和投資往來構成，現時亦出現新挑戰。《港區國安法》通過後，英國政府向英國國民（海外）護照持有人給予居留權，並提供獲取公民身分的途徑。此外，英國與香港均已暫緩執行雙方之間的引渡協議。英國推出5G通訊網絡的情況亦令雙方關係變得複雜；於7月14日，英國政府宣布根據電訊安全法案對華為技術有限公司實施新限制。此等事件均可能對兩國商業關係產生不利影響。

新興及新進市場在新冠疫情中受累尤甚，箇中原因包括該等市場的醫療護理能力不足、勞動市場普遍欠缺規範、側重大宗商品生產，以及政策架構和緩衝往往偏弱。多邊機構已為經濟較弱的新進市場提供支援，當中世界銀行和二十國集團力促公營機構債務的暫停償還。國際貨幣基金組織至今已為逾70個國家貸出250億美元應急資金。但私營債務方面的磋商勢將更為困難，可能導致多個國家主權債務重組和違約。

大部分已發展市場將從危機中復甦，但會有若干企業永久倒閉或裁員。預計在可預見的未來，大部分已發展市場都無法達到危機前的增長率或活動水平。鑑於償還公共債務的成本持續偏低，這些國家及地區應承擔所需的公共赤字和債務增長，以抵銷私營部門的弱勢。然而，在新冠病毒危機爆發時，部分已發展市場的經濟和財政根基薄弱，更須承擔高昂的醫療保健和經濟支出。雖然歐元區正推行共同承擔債務的措施，應有助於短期內支持復甦並令債價成本保持低企，但亦令人憂慮，長期的沉重債務壓力將最終導致各經濟體質疑其可持續性。

全球經濟萎縮對本集團客戶影響各異。不少客戶因此經歷財務困難，促使我們的預期信貸損失上升，詳情載於「信貸風險」一節。

### 新冠病毒疫情相關風險

新型冠狀病毒及其對全球經濟的影響，已對我們的客戶及業績造成打擊，而未來的影響尚未明朗。疫症爆發迫使多國政府推出前所未見的措施，以保障其公共衛生、本國經濟和大眾生計。隨著疫情的發展，多個國家和地區於不同時間承受著不同程度的影響。各地政府推出的各種應對措施，帶來急劇變化及龐大營運需求，則造成另一重挑戰。不同國家和地區在放寬封鎖措施並回復疫情前經濟水平的速度，將視乎感染水平及當地政治決策而定。疫情仍有持續擴散的風險。

為了遏止新冠病毒擴散，全球各地政府實施人流限制，導致上半年環球經濟活動急劇收縮。同時，各地政府亦已採取措施，以緩減投資、貿易及勞工市場受到的損害。預期下半年經濟活動會逐步復甦，但恢復的步伐和規模存在重大不確定性。我們的核心境況顯示，2020年所有主要市場的本地生產總值大幅萎縮（中國內地除外）。中國內地2020年的國內生產總值預期有正增長，但預計增長率將比往年大幅降低。經濟活動預期於2021年將會強勁復甦，但這將取決於能否成功遏制疫情，以及香港政治動盪、中美關係緊張等其他首要風險的發展，同時亦視乎家庭和企業回復至危機前消費水平的意欲和能力而定。預期我們的主要市場在2021年的本地生產總值將會強勁增長，而核心境況則預測多個主要市場的失業率將會較緩步下降。

經濟活動再度下行的風險嚴峻，新型冠狀病毒的經濟衝擊正在加劇飽受社會動盪影響的市場失衡問題，迫使政府或央行維持或增加財政及貨幣刺激措施。金融市場在疫情爆發初期急劇下跌後經已反彈，但走勢持續波動。視乎環球經濟增長所受永久損害的程度，金融資產價格可能進一步急挫。

多個主要經濟體的政府和央行均已採取廣泛措施，以支援當地人。政府的措施包括家庭收入資助以及企業資金支持。央行的措施包括下調利率、為融資市場提供支持，以及購買資產。隨著政府放寬管制以及經濟活動增加，預期這些措施將會逐步解除。預料央行將會在頗長時間內維持極低息的政策，而政府債務負擔料將大幅提升。

我們已針對市場主動推出特定措施，支援個人及企業客戶渡過這段困難時期。有關措施包括按揭援助、暫停還款、豁免部分費用及收費，以及向受市場不明朗因素及供應鏈中斷影響的企業提供流動資金援助。有關措施廣受歡迎，我們會繼續配合客戶不斷變化的需要，迅速提供適切協助，並會與各地政府緊密合作，支持當地的援助計劃，重點協助受疫情影響最嚴重的行業。在香港，我們向面對市場不明朗因素及供應鏈壓力的企業提供即時流動資金援助。有關客戶紓困計劃的詳情，請參閱第18頁。

由於政府迅速推出支援計劃，而各項措施的援助性質各異，加上客戶期望殷切，令本集團可能因短期內實行大規模調整而承受風險。這已導致各種營運問題，包括複雜的操守考量、聲譽風險增加，以及詐騙風險上升。

於2020年6月30日，我們的普通股權一級（「CET1」）比率為16.7%，而2019年12月31日為17.2%，至於我們的流動資金覆蓋比率則為162%。我們的資本、資金和流動資金實力將有助我們繼續支持客戶渡過這次疫情危機。

新冠病毒疫情的爆發，令滙豐業務所在的多個市場之本地生產總值（計算預期信貸損失的主要數據）走勢轉弱，而且鑑於疫情持續，出現較不利經濟境況的風險仍存在。此外，我們其他業務受供應鏈中斷所影響，預期信貸損失將會增加。各行業所受影響不同，而就觀察所得，疫症爆發初期承受較高風險的行業包括了石油及天然氣、運輸及非必需消費品。疫症對這些行業公司的長期前景所造成的影響難以預料，或會引致特定風險承擔出現重大預期信貸損失風險，而預期信貸損失模型技術未必能完全計及上述風險。此外，詐騙活動於危機之時往往較為猖獗，預期信貸損失提撥可能因而大增。

疫情除了使影響經濟和市場的因素、客戶行為及政府措施出現重大轉變，亦已影響財務模型的表現。這些模型包括零售和批發信貸模型，例如HKFRS損失模型、資本模型、交易風險模型和資產／負債管理流程所用模型等。本集團因此須進行額外的持續監察以及更頻密的測試，特別是就信貸模型而言。此外，這亦導致我們就部分模型特別使用補償控制，以補充模型的輸出數據，從而提供更適當的評估。根據有關補償控制的性質，其需要應用重大的管理層判斷及假設，並存在日後的實際業績或表現可能有別於該等判斷及假設的風險。

未來12至18個月的模型表現和使用將繼續受到新冠病毒疫情的重大影響。要確定模型所需的更改幅度，目前仍然言之尚早。然而，資本、信貸風險和HKFRS模型有可能需要再次校準，在部分情況下或需研發備選模型代替。現有模型的成效將大致視乎全球經濟體所面對的經濟下行幅度及持續時間而定。

我們已經因應疫情實施持續營運應變計劃已經。儘管大量員工在家工作，集團內外大部分的服務協議仍能維持。第三方服務供應商並無對供應鏈產生重大影響。我們的實物資產被竊或受損及僱員遭刑事傷害的風險維持不變，亦無重大事件影響辦公大樓或員工。為確保關鍵客戶服務得以持續，我們加快落實各項決定，並按管治架構記錄再案。

就評估新型冠狀病毒爆發時間長短、所造成的影響，以及疫情於2020年及以後的發展方向而言，仍有大量不明朗因素。倘受疫情影響，經濟活動長期顯著疲弱，則本集團的財務業績、前景、流動資金、資本狀況及信貸評級將受重大不利影響。我們將繼續密切監察情況，而鑑於病毒屬新品種，加上疫情持續，我們或需額外實施減低風險的措施。

## 業務營運及組合風險

疫情下的經濟前景依舊不明朗，不少行業已遭受打擊。中國內地及新西蘭的疫情出現好轉，但香港、澳洲、印度和印尼等其他司法管轄區的感染個案持續增加。

2020年上半年，中美緊張關係（包括香港相關問題）持續升溫。2020年6月，中國全國人民代表大會頒布《港區國安法》。為此，美國著手終止《1992年香港政策法》賦予香港的特殊待遇，美國總統亦簽署《香港自治法》成法，並頒布一項行政命令，授權對視為損害香港自主權的實體及個人實施主要制裁。《香港自治法》亦作出授權，對視為曾與此法令下受主要制裁的任何個人或實體進行重大交易的非美國金融機構實施二級制裁。因應對華關係趨於緊張，美國亦已採取多項其他措施。

香港社會動盪的風險仍未消除，若干行業的投資及營商氣氛持續受挫。另外，亦有人憂慮如緊張局勢持續，貿易及監管環境將會逐漸崩解，而零售和消閑行業因缺乏旅客而較受影響。然而，香港的金融服務維持強勢，並受惠於穩定的流動資金狀況。

繼多個國家／地區擬推出5G通訊科技，加上其對日後標準設定和經濟增長的重要性，很可能會在相關技術的所有權上增加企業和國家層面的競爭。

我們繼續審慎管理風險，並定期進行壓力測試，以評估資產負債表的復元力及資本充足程度。壓力測試乃用於考慮承受風險水平及審視我們的財務穩定性。新冠病毒肆虐，本集團的運作復原力受到嚴峻考驗，但不論市場復原進展快慢，我們於此時期繼續為客戶維持高水平服務。香港業務的表現強韌，能夠在社會動盪、疫病肆虐、地緣政治風險加劇之下仍維持運作。然而，我們會持續密切監察情況。

我們依然相信集團策略的核心要素（例如以大灣區和東盟地區的增長為目標），隨著經濟自新冠病毒疫情復甦，我們穩踞優勢，作好準備支持商機。

### 銀行同業拆息過渡

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

英國金融業操守監管局於2017年7月發出公告，表示在2021年後不再要求或規定銀行需要就倫敦銀行同業拆息提交利率。此後，當局委派受影響貨幣的國家工作小組負責推動相關倫敦銀行同業拆息有序過渡至所選的備選基準利率。此外，歐元工作小組亦負責促進歐元隔夜利率平均指數有序過渡至歐元短期利率，原因是歐元隔夜利率平均指數未能符合歐盟基準規例。

各監管機構已重申，企業於2021年底後不能再倚賴倫敦銀行同業拆息，但承認新冠病毒疫情可能對過渡計劃造成影響。

各國的工作小組、監管機構及政府亦確認，部分參照倫敦銀行同業拆息的合約事實上無法或不適宜採用備選基準利率，以及在倫敦銀行同業拆息取消前，並無實際能力重議或修訂利率。為此，美國政府及歐盟委員會擬通過法例建立市場人士的信心，在無需擔心法律影響下將這些「難以過渡之既有合約」過渡至建議的替代基準。同樣，2020年6月，英國政府宣布將授權英國金融業操守監管局，讓其使用另一套更穩健的方法及輸入數據，繼續發布倫敦銀行同業拆息，從而降低對這些「難以過渡之既有合約」持有人的影響。然而，現時尚未能確定英國金融業操守監管局會否行使有關權力，或採用何等修訂的方法。英國金融業操守監管局因而鼓勵參照倫敦銀行同業拆息的人士／機構於倫敦銀行同業拆息取消前，盡可能重議或修訂合約。

滙豐已制訂銀行同業拆息過渡計劃，目標是協助滙豐及其客戶將若干項銀行同業拆息有序過渡。2020年上半年期間，本集團的銀行同業拆息過渡的進展如下：

我們繼續拓展營運能力，以提供無風險利率產品及相關支援流程和系統。鑑於新型冠狀病毒疫情拖累我們拓展相關能力的速度，同時影響不少客戶採納無風險利率產品的意欲，因此2021年後到期的倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數合約（稱為既有合約）將繼續銷售，而銷售期亦比最初預期更長。這可能會增加需要過渡的既有合約數量。

有關項目亦持續擴展我們將倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數的既有合約大量過渡的能力。此外，新冠病毒疫情令不少客戶拖慢了接納無風險利率產品的步伐，因而或已影響既有合約過渡至無風險利率的進展。因此，我們預期既有合約的過渡期間會縮短，加上需要過渡的既有合約數量增多，令過渡程序的整體執行風險上升，操守及營運風險的水平亦有機會提高。

除操守及營運風險增加外，採納新參考利率的過程亦可能令本集團承受的財務風險水平上升，例如合約修訂以及對沖會計關係變動產生的潛在盈利波動。另外，過渡至替代參考利率可能對我們的業務產生多項不利影響，包括涉及倫敦銀行同業拆息合約條文的解釋和執行的法律程序或其他行動，以及有關我們以替代參考利率取代倫敦銀行同業拆息所作準備及備妥程度之監管調查或檢討。我們會繼續與業界參與者、官方機構和客戶合作，以支持實施有序過渡，並緩減過渡工作所產生的風險。

## 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若干其他產品。

2020年上半年期間，由於新冠病毒疫情下的獨特市況，我們擴展業務營運，在現有政策架構下為客戶提供短期支援。有關我們在各市場為個人及工商客戶提供支援的具體措施，請參閱第18頁所載詳情。信貸風險政策並無任何重大變動。

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《2019年報及賬目》第22至23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。列入各級別的金融資產具有以下特點：

- 第一級：此類金融資產未減值，信貸風險並無大幅增加，且已確認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，且已確認期限內預期信貸損失。
- 第三級：此類金融資產出現客觀減值證據，因此被視為違責或信貸已減值，且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，且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<br>百萬元 | 第二級<br>百萬元 | 第三級<br>百萬元 | 購入或承辦信貸已減值之金融資產<br>百萬元 | 總計<br>百萬元 | 第一級<br>百萬元 | 第二級<br>百萬元 | 第三級<br>百萬元 | 購入或承辦信貸已減值之金融資產<br>百萬元 | 總計<br>百萬元 | 第一級<br>%  | 第二級<br>% | 第三級<br>% | 購入或承辦信貸已減值之金融資產<br>% | 總計<br>% |
|                     |            |            |            |                        |           |            |            |            |                        |           |           |          |          |                      |         |
| 客戶貸款                | 3,057,331  | 621,812    | 26,298     | 913                    | 3,706,354 | (4,277)    | (7,667)    | (14,779)   | (267)                  | (26,990)  | 0.1       | 1.2      | 56.2     | 29.2                 | 0.7     |
| - 個人                | 1,299,665  | 87,681     | 6,618      | —                      | 1,393,964 | (2,196)    | (3,193)    | (1,626)    | —                      | (7,015)   | 0.2       | 3.6      | 24.6     | —                    | 0.5     |
| - 企業 <sup>1</sup>   | 1,556,547  | 477,535    | 19,665     | 910                    | 2,054,657 | (1,936)    | (4,191)    | (13,138)   | (264)                  | (19,529)  | 0.1       | 0.9      | 66.8     | 29.0                 | 1.0     |
| - 金融機構 <sup>2</sup> | 201,119    | 56,596     | 15         | 3                      | 257,733   | (145)      | (283)      | (15)       | (3)                    | (446)     | 0.1       | 0.5      | 100.0    | 100.0                | 0.2     |
| 同業貸款                | 384,637    | 17,246     | —          | —                      | 401,883   | (40)       | (21)       | —          | —                      | (61)      | 0.0       | 0.1      | —        | —                    | 0.0     |
| 其他金融資產              | 1,698,035  | 35,486     | 153        | 1                      | 1,733,675 | (530)      | (323)      | (20)       | —                      | (873)     | 0.0       | 0.9      | 13.1     | —                    | 0.1     |
| 貸款及其他信貸相關承諾         | 1,653,298  | 80,889     | 114        | —                      | 1,734,301 | (265)      | (660)      | (29)       | —                      | (954)     | 0.0       | 0.8      | 25.4     | —                    | 0.1     |
| - 個人                | 1,214,073  | 8,101      | 80         | —                      | 1,222,254 | —          | —          | —          | —                      | —         | —         | —        | —        | —                    | —       |
| - 企業 <sup>1</sup>   | 351,495    | 60,040     | 34         | —                      | 411,569   | (247)      | (639)      | (29)       | —                      | (915)     | 0.1       | 1.1      | 85.3     | —                    | 0.2     |
| - 金融機構 <sup>2</sup> | 87,730     | 12,748     | —          | —                      | 100,478   | (18)       | (21)       | —          | —                      | (39)      | 0.0       | 0.2      | —        | —                    | 0.0     |
| 金融擔保                | 20,410     | 13,879     | 461        | —                      | 34,750    | (20)       | (105)      | (81)       | —                      | (206)     | 0.1       | 0.8      | 17.6     | —                    | 0.6     |
| - 個人                | 4,130      | 10         | 6          | —                      | 4,146     | —          | (6)        | (1)        | —                      | (7)       | 0.0       | 60.0     | 16.7     | —                    | 0.2     |
| - 企業 <sup>1</sup>   | 15,092     | 13,507     | 455        | —                      | 29,054    | (18)       | (99)       | (80)       | —                      | (197)     | 0.1       | 0.7      | 17.6     | —                    | 0.7     |
| - 金融機構 <sup>2</sup> | 1,188      | 362        | —          | —                      | 1,550     | (2)        | —          | —          | —                      | (2)       | 0.2       | —        | —        | —                    | 0.1     |
| 於2020年6月30日         | 6,813,711  | 769,312    | 27,026     | 914                    | 7,610,963 | (5,132)    | (8,776)    | (14,909)   | (267)                  | (29,084)  | 0.1       | 1.1      | 55.2     | 29.2                 | 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<br>百萬元 | 第二級<br>百萬元 | 第三級<br>百萬元 | 購入或<br>承辦信貸<br>已減值之<br>金融資產<br>百萬元 | 總計<br>百萬元 | 第一級<br>百萬元 | 第二級<br>百萬元 | 第三級<br>百萬元 | 購入或<br>承辦信貸<br>已減值之<br>金融資產<br>百萬元 | 總計<br>百萬元 | 第一級<br>%  | 第二級<br>% | 第三級<br>% | 購入或<br>承辦信貸<br>已減值之<br>金融資產<br>% | 總計<br>% |
|                     |            |            |            |                                    |           |            |            |            |                                    |           |           |          |          |                                  |         |
| 客戶貸款                | 3,423,956  | 296,522    | 16,639     | 1,152                              | 3,738,269 | (3,480)    | (4,615)    | (8,999)    | (300)                              | (17,394)  | 0.1       | 1.6      | 54.1     | 26.0                             | 0.5     |
| - 個人                | 1,351,575  | 45,606     | 5,575      | —                                  | 1,402,756 | (1,732)    | (2,646)    | (1,325)    | —                                  | (5,703)   | 0.1       | 5.8      | 23.8     | —                                | 0.4     |
| - 企業 <sup>1</sup>   | 1,850,316  | 222,819    | 10,914     | 1,149                              | 2,085,198 | (1,622)    | (1,844)    | (7,525)    | (297)                              | (11,288)  | 0.1       | 0.8      | 68.9     | 25.8                             | 0.5     |
| - 金融機構 <sup>2</sup> | 222,065    | 28,097     | 150        | 3                                  | 250,315   | (126)      | (125)      | (149)      | (3)                                | (403)     | 0.1       | 0.4      | 99.3     | 100.0                            | 0.2     |
| 同業貸款                | 328,355    | 579        | —          | —                                  | 328,934   | (26)       | (3)        | —          | —                                  | (29)      | 0.0       | 0.5      | —        | —                                | 0.0     |
| 其他金融資產              | 1,530,910  | 9,884      | 167        | 2                                  | 1,540,963 | (214)      | (77)       | (50)       | —                                  | (341)     | 0.0       | 0.8      | 29.9     | —                                | 0.0     |
| 貸款及其他信貸<br>相關承諾     | 1,601,934  | 27,967     | 104        | —                                  | 1,630,005 | (303)      | (236)      | (21)       | —                                  | (560)     | 0.0       | 0.8      | 20.2     | —                                | 0.0     |
| - 個人                | 1,158,805  | 5,311      | 69         | —                                  | 1,164,185 | —          | (1)        | —          | —                                  | (1)       | —         | 0.0      | —        | —                                | 0.0     |
| - 企業 <sup>1</sup>   | 378,362    | 18,495     | 35         | —                                  | 396,892   | (293)      | (230)      | (21)       | —                                  | (544)     | 0.1       | 1.2      | 60.0     | —                                | 0.1     |
| - 金融機構 <sup>2</sup> | 64,767     | 4,161      | —          | —                                  | 68,928    | (10)       | (5)        | —          | —                                  | (15)      | 0.0       | 0.1      | —        | —                                | 0.0     |
| 金融擔保                | 34,496     | 6,634      | 33         | —                                  | 41,163    | (29)       | (20)       | (13)       | —                                  | (62)      | 0.1       | 0.3      | 39.4     | —                                | 0.2     |
| - 個人                | 4,377      | —          | 3          | —                                  | 4,380     | —          | —          | (3)        | —                                  | (3)       | —         | —        | 100.0    | —                                | 0.1     |
| - 企業 <sup>1</sup>   | 28,530     | 6,410      | 30         | —                                  | 34,970    | (29)       | (20)       | (10)       | —                                  | (59)      | 0.1       | 0.3      | 33.3     | —                                | 0.2     |
| - 金融機構 <sup>2</sup> | 1,589      | 224        | —          | —                                  | 1,813     | —          | —          | —          | —                                  | —         | —         | —        | —        | —                                | —       |
| 於2019年<br>12月31日    | 6,919,651  | 341,586    | 16,943     | 1,154                              | 7,279,334 | (4,052)    | (4,951)    | (9,083)    | (300)                              | (18,386)  | 0.1       | 1.4      | 53.6     | 26.0                             | 0.3     |

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闡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，從而公平地釐定預期信貸損失的估值。

#### 方法

我們採納及設定經濟境況的方法載述於《2019年報及賬目》第27至30頁。有關方法於2020年上半年期間並無任何重大變動。

#### 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。新冠病毒疫情乃於2019年底突然爆發，我們就風險分布於《2019年報及賬目》披露的觀點並無按前瞻性基準考量其影響。我們2019年底的一致核心境況，乃預期經濟會於五年期內溫和增長，就業前景強勁，而歐洲及北美洲主要經濟體的央行會逐步調升政策利率。疫情出現導致我們須就核心預測及風險分布作根本性的重估。

在當前環境下，經濟預測均涉及高度不確定性。由於預測及經濟模型的局限性，我們須更大程度依賴管理層判斷，以應對經濟預測的內在錯誤及評估相關的預期信貸損失推算結果。就我們的主要市場而言，不確定性的主要影響因素包括：

- 流行病隱憂，包括疫情或會於2020年稍後時間及2021年復發；
- 個別市場會否新增或延續限制，打擊跨境貿易和金融領域的深入聯繫，影響全球增長；
- 各地政府及央行能否繼續透過支援措施降低經濟受損的程度；
- 各國家／地區的新冠病毒疫情發展及與之相關的政府部門應對措施有所不同，令我們在各主要市場面對的不明朗程度會有差異；
- 在全球解除疫情限制進入復甦之際，出現足以影響經濟增長及穩定的其他地緣政治及宏觀經濟風險的可能性。

數據及預測之波動性，乃透過管理層對境況的選擇、概率權數及他們對預期信貸損失推算結果的評估予以反映。

用以計算簡明綜合中期財務報表所載預期信貸損失的境況於下文描述。

## 一致核心境況

滙豐的核心境況是經濟活動遭受「V型」衝擊，其特徵是本地生產總值最初大幅萎縮，隨後急劇復甦。經濟活動出現「V型」走勢，反映這次衰退的獨特性質，原因是各地政府為遏止疫情蔓延而限制出行及活動。核心境況進一步假設，若干國家及地區於2020年上半年實施的嚴格活動限制將不復再現，經濟活動得以反彈。預期經濟前景受到的長期損害輕微，而我們主要市場的經濟增長均能回復各自的趨勢增長率。各地經濟萎縮程度以及隨後復甦步伐和規模上的差異，反映疫情發展時間、各地實施的限制以及支援措施規模的不同。

預計2020年全球生產總值將萎縮3.9%，而2021年則增長4.8%。於2020至2025年的預測期內，全球生產總值平均增長率料為2.7%，略低於2015至2019年的平均增幅。

現時經濟活動下滑的環境特殊，故目前全球經濟活動的前景難以與過往的衰退比較。然而我們預期，此次環球經濟活動萎縮和隨後復甦的程度，將比上一次2008至2009年全球經濟衰退期間更加嚴重。

在亞洲各主要市場，我們留意到：

- 2020年的本地生產總值增長預期普遍負面（中國內地除外），視乎新冠病毒疫情蔓延的時間和後續出行限制的發展，預計第一或第二季表現最差，而2021年本地生產總值料將強勁復甦。
- 我們大部分主要市場的失業率料將大幅上升，其後在預測期內逐步恢復至危機前水平。
- 隨著經濟活動放緩，預計主要市場的通脹率於2020年大幅下降，其後在預測期內回升，最終趨近央行目標水平。
- 亞洲各地政府已為家庭和企業提供廣泛支援。預料各國／地財政赤字將於2020年急增，然後在預測期後段下降。預計主權債務亦因而大幅增加。
- 各大央行已下調主要政策利率，為融資市場實施應急支援措施，並重啟或擴大量化寬鬆計劃以支持經濟和金融體系。預計利率將在預測期內保持接近於零的下限。
- 預料西德州中級原油於預測期內的平均價格為每桶37美元。

核心境況乃根據5月份的預測得出。滙豐選擇為核心境況設定的權重，反映管理層對主要市場現時較不明朗的環境所持之觀點。我們所有主要市場的核心境況權重均設定為70%。

下表描述一致核心境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

## 核心境況（2020年第三季至2025年第二季）

|                         | 香港                | 中國內地             |
|-------------------------|-------------------|------------------|
| <b>本地生產總值增長率(%)</b>     |                   |                  |
| 年均增長率：2020年             | (4.8)             | 1.4              |
| 年均增長率：2021年             | 4.2               | 8.1              |
| 2022年第一季至2025年第二季：平均增長率 | 2.3               | 5.3              |
| 2020年第三季至2022年第二季：最差季度  | (2.6) (2020年第三季)  | 3.3 (2021年第四季)   |
| <b>失業率(%)</b>           |                   |                  |
| 平均年率：2020年              | 4.6               | 4.5              |
| 平均年率：2021年              | 4.1               | 4.2              |
| 2022年第一季至2025年第二季：平均    | 3.7               | 3.9              |
| 2020年第三季至2022年第二季：最差季度  | 4.8 (2020年第三季)    | 4.6 (2020年第三季)   |
| <b>房屋價格指數(%)</b>        |                   |                  |
| 年均增長率：2020年             | (7.9)             | 1.8              |
| 年均增長率：2021年             | 0.4               | 2.6              |
| 2022年第一季至2025年第二季：平均增長率 | 3.4               | 5.4              |
| 2020年第三季至2022年第二季：最差季度  | (11.5) (2020年第三季) | 1.3 (2021年第一季)   |
| <b>十年期債券孳息率(%)</b>      |                   |                  |
| 平均年率：2020年              | 1.2               | 不適用 <sup>1</sup> |
| 平均年率：2021年              | 1.7               | 不適用 <sup>1</sup> |
| 2022年第一季至2025年第二季：平均    | 2.2               | 不適用 <sup>1</sup> |
| 2020年第三季至2022年第二季：最差季度  | 1.2 (2020年第三季)    | 不適用 <sup>1</sup> |
| <b>概率 (%)</b>           | 70                | 70               |

1 不適用—信貸模型不需要此項數據。

## 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，其後逐步回復至長期趨勢水平。儘管如此，2020年仍是本地生產總值增長萎縮的一年，全球經濟活動須於數個季度後才回復到2019年底（新冠疫情爆發前）的水平。

該境況與多個關鍵上行風險主題一致。其中包括：遏制措施和／或疫苗開發取得成功，令全球新冠病毒疫情有序緩解；中美緊張局勢緩和；財政和貨幣政策支持得以延續；石油價格走強；以及香港的地緣政治緊張局勢降溫。

為上行境況所設的概率權重介乎5%至10%，反映管理層認為主要市場的最終表現有多大可能較核心境況正面。

## 一致下行境況

於下行境況中，全球生產總值實質增長於2020年大幅萎縮，失業率急劇上升，資產價格及通脹率下跌，其後逐步恢復到長期趨勢水平，與核心境況比較，其復甦遠為遜色。

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

一致下行境況設定的權重為15%或20%，反映管理層對主要市場風險及嚴重程度之看法。

## 風險

### 替代下行境況

我們亦構建了全球下行境況，以反映管理層對極端風險的看法。此「U型」境況假設滙豐的許多首要風險同時顯現，並導致極為嚴重和長期的衰退。所有市場已就此境況設定5%的概率。

下表顯示各種境況下的宏觀經濟預測範圍：

### 外圍境況範圍（2020年第三季至2025年第二季）

|              | 香港   | 中國內地                                      |
|--------------|--|---|
| 本地生產總值增長率(%) | (1.5) 至 (15.8)<br>(2020年 2020年<br>第三季 第三季)   | 3.9 至 (7.2)<br>(2021年 (2020年<br>第四季 第三季)  |
| 失業率(%)       | 4.5 至 8<br>(2020年 (2021年<br>第三季 第一季)         | 4.5 至 6.1<br>(2020年 (2022年<br>第三季 第一季)    |
| 房屋價格指數(%)    | (10.3) 至 (26.3)<br>(2020年 (2021年<br>第三季 第一季) | 3.3 至 (25.8)<br>(2020年 (2021年<br>第三季 第三季) |
| 十年期債券孳息率(%)  | 1.2 至 (0.8)<br>(2020年 (2021年<br>第三季 第一季)     | 不適用 <sup>1</sup>                          |
| 一致上行概率(%)    | 5  | 10  |
| 一致下行概率(%)    | 20   | 15  |
| 全球下行概率(%)    | 5  | 5   |

附註：所提供之數字代表全部三種外圍境況下表現最差的範圍。

<sup>1</sup> 不適用—信貸模型不需要此項數據。

### 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《2019年報及賬目》「關鍵會計估算及判斷」部分。由於新冠病毒疫情的經濟影響，估算不確定性與判斷程度自2019年12月31日以來有所增加，包括與下列項目相關的重大判斷：

- 在經濟狀況以前所未見的方式快速變化，政府及央行為緩減不利經濟影響而採取的支援措施效果未明，以及經濟前景預測的分布範圍逐步擴大之際，對經濟境況作出選擇和權重。關鍵判斷在於，疫情對經濟的影響更趨向暫時還是長期，以及經濟復甦的形式；
- 估算該等境況對預期信貸損失的經濟影響，而並無可觀察歷史趨勢能夠納入模型，以準確反映新冠病毒疫情引發經濟變化之程度與速度的影響。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，且對抵押品價值和虧損嚴重程度等參數的估算也很不明確；及
- 在相關客戶的可用信貸資料有限的情況下，識別信貸風險和信貸減值顯著增加的客戶，特別是已接受延期付款和其他旨在解決短期流動資金問題的減免措施的客戶，或再次延期的客戶。信貸風險顯著增加的指標所使用的分類方法存在顯著的估算不確定性。

### 預期信貸損失如何反映經濟境況

應用遠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《2019年報及賬目》第29至30頁。此等模型主要以過往觀察及與違約率的相關性為基礎。

於2020年6月30日就宏觀經濟變量作出的嚴峻預測超出了過往觀察的範圍，而HKFRS 9模型乃根據過往觀察所得建立並校準操作。此外，我們從未就以下情況建立模型，包括政府支援計劃的複雜性、處理客戶影響（例如寬限、暫停還款）的監管指引，以及無法預測的疫情發展。因此，在某些情況下，我們的減值模型或會推算出相對其他經濟及信貸標準過分保守的結果，因而需要進行模型後調整，以保證確認適量的預期信貸損失減值。

這些數據及模型的局限性已透過模型內和模型後調整在短期內解決。這包括完善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。為確保採用一致的架構，集團信貸風險管理部根據過往基準識別出結果過分保守的模型細分部分，並根據視為可靠的模型推算結果，界定最差的經濟輸入數據。例如，就銀行及主權違責或然率而言，根據過往校準數據，當本地生產總值增長輸入數據不遜於長期平均值以下五個標準差，此模型便被視為可產生有意義的結果。邊界條件可利用這些設定經濟上限的數據透過重新運行模型而建立，而信貸專家會根據自身結構判斷和精細分析，將這些邊界條件作為基點，進行進一步模型覆蓋。就批發組合而言，此分析得出「信貸專家最佳估算」，以作為與模型推算結果對比的基準，並為模型後調整提供理據。短期而言，我們會著重使用模型後調整，以一致及可解釋的方式完善模型輸入數據和推算結果。範圍較廣的模型變動設計需時，並需要更多真實數據用以優化模型。

模型將在疫情的全面影響得以觀察後逐漸校準，但此工作並不會於2020年進行。因此，我們預期將於可見將來進行重大的模型內及模型後調整。

### 模型後調整

根據HKFRS 9，模型後調整是指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，以及管理層檢討和質詢後採用的專業信貸判斷。我們設有內部管治機制，以定期監察模型後調整，並在適當情況下重新校準或設計模型，盡量減輕對此類調整的依賴。取決於疫情發展及經濟復甦走勢，我們預料預期信貸損失模型計算及模型後調整之組成將於2020年作出重大修訂，尤其是當經濟回復本地生產總值正增長和有關長期失業率的不明朗因素逐步消除之時。

下表已量化於2020年6月30日對預期信貸損失模型計算作出的判斷性調整。

| 模型後預期信貸損失增加／<br>(扣減)淨額 (百萬港元) | 零售      | 批發       | 總計       |
|-------------------------------|---------|----------|----------|
| 低風險交易對手及經濟體 (銀行、<br>主權及政府實體)  | (1,775) | (1,079)  | (2,854)  |
| 企業貸款調整                        | —       | (9,273)  | (9,273)  |
| 零售貸款調整                        | 988     | —        | 988      |
| 總計                            | (787)   | (10,352) | (11,139) |

低風險交易對手及經濟體的調整 (包括財富管理及個人銀行業務旗下保險業務項下的風險承擔) 涉及高評級銀行及主權的低信貸風險承擔，其中的模型信貸因素未能完全計及新冠病毒疫情下政府支援及經濟計劃的作用。就某些高評級主權風險承擔而言，由於可作模型推算結果依據的經濟衰退數據稀少甚或無，現有模型於當前狀況未能得出可靠結果。

企業風險承擔主要因應批發企業風險承擔的信貸專家最佳估算檢討結果而調整。倘以模型計算的評級轉移及以過往關係為依據的預期信貸損失推算結果得出過於保守的結果 (當所用經濟數據明顯不屬過往經驗範圍時經常如此)，我們便作模型後調整。零售貸款的模型調整影響淨額明顯較低，零售貸款的重大模型後調整主要與香港和澳洲相關。香港的調整是用以抵銷模型預計的預期信貸損失撥回，其中部分被澳洲的調整抵銷，澳洲模型計算結果所用經濟預測，明顯不屬模型開發時觀察所得者。

#### 預期信貸損失估計的經濟境況敏感度分析

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

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

尾端風險境況設定100%權重時，估算數字尤其難以確定。

就批發信貸風險承擔而言，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，高於對未來經濟境況的敏感度，而且要在個別評估中區分宏觀經濟因素的影響並不可行，所以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。

就零售信貸風險承擔而言，由於有抵押按揭組合 (包括各級貸款) 的零售預期信貸損失對宏觀經濟變數敏感，因此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。

#### 批發及零售業務敏感度

所呈列敏感度分析已計及適用於每個境況的模型後調整。

在批發及零售業務分析中，替代下行境況的比較結果不可直接比較。

#### 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2020年6月30日涉及重大計量不確定性的<br>金融工具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  | 4,162  | 1,217 |
| <b>一致境況</b>  |        |       |
| 核心境況   | 3,480  | 946   |
| 上行境況   | 2,697  | 589   |
| 下行境況   | 5,324  | 1,635 |
| <b>替代境況</b>  |        |       |
| 全球下行境況   | 13,222 | 9,866 |

- 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有重大計量不確定性的資產負債表外金融工具。

2020年6月30日，全球下行境況反映香港及中國內地之預期信貸損失敏感度水平最為顯著，乃因當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2019年底起，所有國家／地區的預期信貸損失敏感度均有所上升，主要由於經濟預測在所有境況中均告轉差。

全球下行境況的預期信貸損失敏感度均告上升，意味與其他境況相比，全球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2020年6月30日客戶貸款的<br>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                             | 2,984 | 946   | 543  | 473   |
| <b>一致境況</b>                             |       |       |      |       |
| 核心境況                                    | 2,705 | 930   | 543  | 372   |
| 上行境況                                    | 2,472 | 884   | 519  | 248   |
| 下行境況                                    | 3,240 | 977   | 620  | 643   |
| <b>替代境況</b>                             |       |       |      |       |
| 全球下行境況                                  | 5,983 | 1,240 | 922  | 1,674 |

- 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。零售業務方面，受全球新冠病毒疫情影響，2020年上半年所有市場的列賬基準預期信貸損失均顯著增加。

於2020年6月30日，全球下行境況反映香港在風險水平影響下的預期信貸損失敏感度的最高水平。在所有國家／地區及市場，預期信貸損失的敏感度均比2019年年底有所上升，主要由於經濟預測惡化。

## 客戶紓困計劃

為應對新型冠狀病毒疫情，世界各地政府為個人及批發客戶推出多項支援措施。下表呈列於2020年6月30日該等政府計劃及由本集團所獨立推行計劃下的個人戶口／批發客戶數目及相關的客戶已提取貸款價值。

|                           |      | 香港      | 馬來西亞   | 其他主要市場 <sup>1</sup> |
|---------------------------|------|---------|--------|---------------------|
| <b>個人貸款</b>               |      |         |        |                     |
| 受惠於按揭客戶紓困計劃之客戶戶口數目        | 千個   | 3       | 41     | 7                   |
| 受惠於按揭客戶紓困計劃之客戶已提取貸款價值     | 百萬港元 | 9,542   | 17,099 | 12,373              |
| 紓困計劃所佔按揭總額的比例             | %    | 1.4%    | 83.4%  | 3.8%                |
| 受惠於其他個人貸款客戶紓困計劃之客戶戶口數目    | 千個   | 1       | 92     | 101                 |
| 受惠於其他個人貸款客戶紓困計劃之客戶已提取貸款價值 | 百萬港元 | 740     | 14,081 | 1,915               |
| 客戶紓困計劃所佔其他個人貸款總額的比例       | %    | 0.3%    | 63.5%  | 2.3%                |
| <b>批發貸款</b>               |      |         |        |                     |
| 受惠於客戶紓困計劃之客戶數目            | 千個   | 9       | 2      | 1                   |
| 受惠於客戶紓困計劃之客戶已提取貸款價值       | 百萬港元 | 193,195 | 10,786 | 8,894               |
| 客戶紓困計劃所佔客戶批發貸款總額的比例       | %    | 13.2%   | 18.3%  | 1.1%                |

1 其他主要市場包括澳洲、印度、印尼、中國內地、新加坡及台灣。

客戶紓困首次批出時，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全期預期信貸損失。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，主要會計和信貸風險判斷在於新型冠狀病毒疫情對客戶的經濟影響在貸款期中是否僅屬暫時、該等影響是否顯示還款期延長關乎符合第三級的財務困難。

### 香港

#### 批發

鑑於香港商界在新型冠狀病毒疫情爆發下持續面臨各種挑戰，我們已於2020年推出若干臨時紓緩措施，在疫情期間為企業客戶提供支援。相關措施的大前提是為客戶提供即時現金流及流動資金方面的幫助，但不提高本行對該等客戶的風險承擔總量／風險承受水平。合資格的客戶必須符合一系列信貸條件。

與暫緩還款／重議條件貸款／重組財困個案相比，該等安排在商業重組方面較為積極與靈活。

該等紓緩措施如下：

- 2020年2月為「合資格客戶」實施包括延長貿易貸款、轉換貿易貸款為透支貸款及商業貸款還息不還本的計劃，為期最長6個月，現行利率不變；
- 香港金融管理局（「香港金管局」）於2020年5月推出銀行業額外紓緩計劃，涵蓋營業額不超過8億港元及逾期不多於30天的合資格中小企。預先批核還息不還本計劃主要包括貿易融資貸款本金還款延期3個月，以及其他貸款本金還款延期6個月，現行利率不變；
- 中小企融資擔保計劃下的百分百擔保特惠貸款已於2020年4月推出。最長貸款擔保期為3年，最高貸款額達400萬港元。取用貸款後，貸款之相關業權隨即轉移至香港按揭證券有限公司，該公司為半官方機構。

### 零售

有關香港按揭的客戶紓困措施包括延期償還本金最長12個月。此項紓困計劃提供予過去6個月還款紀錄良好的現有滙豐按揭貸款客戶。

### 馬來西亞

#### 批發

我們已於2020年3月推出一項貸款支援計劃，為合資格客戶的進口貿易貸款延長還款期30天，並於4月進一步將進口貿易貸款的還款期延長60天。

本行亦透過以下措施支援中小企客戶：

- 總額達50億馬元的特別援助金貸款計劃 — 以幫助受新型冠狀病毒疫情影響的中小企紓解短期現金流問題；
- 總額達3億馬元的中小企自動化及數碼化貸款計劃 — 以鼓勵中小企將流程自動化及營運數碼化，提升生產力和效率；
- 總額達10億馬元的農業食品貸款計劃 — 以增加糧食生產供國內使用及出口之用；
- 總額達50億馬元的政府擔保計劃 — 關懷援助金（Prihatin），由於分配予上述特別援助金貸款計劃的資金經已用罄，因此推出此計劃，以進一步幫助受新型冠狀病毒疫情影響的中小企取得融資貸款。

除上述支援措施外，當地政府更於2020年4月推行一項行業紓困計劃，對符合一組信貸條件的貸款／融資提供預先批核6個月暫免還息還本，融資還款責任可以傳統或伊斯蘭方式履行，所有中小企均可受惠（選擇不參與計劃者除外）。

### 零售

在馬來西亞，有關紓困計劃是由馬來西亞國家銀行於2020年3月24日發出的指引授權實施。滙豐可為欠款不超過90天的客戶遞延所有貸款／融資的還款，為期6個月，自2020年4月1日起生效。信用卡結欠方面，如結欠於2020年4月1日未逾期超過60天，客戶可選擇將結欠轉換為年期最長達3年的有期貨款／融資，而逾期60天至89天的結欠則會自動轉換。有關客戶亦可選擇6個月暫停還款，唯須通過本行的評估。

## 流動資金及資金風險

### 概覽

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

資金風險是指我們無法或只能以過高成本進行融資。

我們設有全面的流動資金及資金風險管理架構（「LFRF」），以備抵禦嚴峻的流動資金壓力。此架構以能適應不同業務模式、市場狀況及監管規定的全球政策為依據，當中包括特設的政策、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流動資金及資金風險，予以適當管理。

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，在一般情況下無需依賴本集團其他業務支持。營運公司須時刻符合內部最低規定及任何適用的監管規定。該等規定經由個別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、計量、管理及監察在一組適當時期（包括同日）內的流動資金風險，從而確保緩衝流動資金維持在充足水平。該程序為確認容忍風險範圍和設定承受風險水平提供指引。

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。相關的限額是假設外匯掉期市場出現壓力情況時，能確保可應付資金的外流。

流動資金風險管理的政策及慣例於2020年上半年並無任何重大變動。

有關管理流動資金及資金風險的現行政策及慣例，於《2019年報及賬目》第40至41頁「流動資金及資金風險」中概述。

### 資金來源

我們的主要資金來源為客戶往來賬項及即期或短期通知儲蓄存款。我們發行有抵押及無抵押的批發證券以補充資金、符合監管規定，以及改變負債的貨幣組合、期限狀況或所在地。

### 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（「ISDA」）規定的信貸支持附件（「CSA」）合約）下現有抵押品責任的條款，我們於信貸評級被下調一級及兩級時須額外提供的抵押品並不重大。

## 2020年上半年之流動資金及資金風險

為應對新型冠狀病毒疫情，流動資金風險管理於2020年上半年經已加強，以確保本行於集團及營運公司層面均能夠預測、監察及應對疫情所帶來的影響。

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（「NSFR」）。本集團須維持不低於100%之流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率。

本集團於此期間的平均流動資金覆蓋比率如下：

|            | 截至下列日期止季度      |                 |
|------------|----------------|-----------------|
|            | 2020年<br>6月30日 | 2019年<br>12月31日 |
|            | %              | %               |
| 平均流動資金覆蓋比率 | 162.0          | 163.5           |

2020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2019年12月31日止季度之163.5%輕微下跌1.5%至截至2020年6月30日止季度之162%。

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。自2020年1月1日起，符合香港金管局要求的上市公司普通股及BBB級有價債務證券亦納入高質素流動資產，屬2B級資產。

本集團於此期間的高質素流動資產總加權數額如下：

|       | 截至下列日期止季度<br>加權數額（平均值） |                 |
|-------|------------------------|-----------------|
|       | 2020年<br>6月30日         | 2019年<br>12月31日 |
|       | 百萬港元                   | 百萬港元            |
| 1級資產  | 1,605,095              | 1,528,908       |
| 2A級資產 | 90,526                 | 80,174          |
| 2B級資產 | 35,249                 | 10,788          |
| 總計    | 1,730,870              | 1,619,870       |

本集團於此期間的穩定資金淨額比率如下：

|          | 於下列日期          |                 |
|----------|----------------|-----------------|
|          | 2020年<br>6月30日 | 2019年<br>12月31日 |
|          | %              | %               |
| 穩定資金淨額比率 | 150.4          | 145.8           |

2020年上半年，本集團維持穩健的資金狀況，穩定可用資金水平高於穩定資金要求。穩定資金淨額比率由截至2019年12月31日止季度之145.8%增加4.6%至截至2020年6月30日止季度之150.4%。

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，可於滙豐網站www.hsbc.com.hk監管披露一欄內的《2020年6月30日的銀行業披露報表》查閱。

## 市場風險

### 概覽

市場風險指市場因素（包括匯率、利率、信貸息差、股價及大宗商品價格）變動導致我們的收益或組合價值減少之風險。市場風險分為兩個組合：交易用途組合及非交易用途組合。

我們的市場風險管理的政策與慣例於2020年上半年概無任何重大變動。

有關管理市場風險的現行政策及慣例，於《2019年報及賬目》第41至42頁「市場風險管理」中概述。

### 2020年上半年之市場風險

自新冠病毒疫情於2月中爆發以來，環球金融狀況急劇惡化。市場波幅擴大至極端水平，波及大部分資產類別，而股價亦從過去歷史高位大幅下滑。外匯市場的美元融資成本大幅攀升。信貸市場方面，息差及收益率達到多年來的高點。疫情下黃金精煉和運輸狀況影響黃金期貨合約的相對訂價，影響金市運作。經濟下行導致原油需求大幅減少，油價在供過於求之下大瀉。自4月起，多個主要已發展

國家的政府宣布重振經濟計劃，而各主要央行亦介入市場，提供流動資金和支持資產價格，帶動金融市場回穩。

2020年上半年，我們審慎地管理市場風險。我們在疫情中維持核心莊家活動，為客戶提供支持，期間關鍵敏感度的風險承擔均維持於承受風險水平內。我們繼續使用一系列互相配合的風險衡量指標及限額（包括壓力及境況分析），進行市場風險管理。

交易賬項估計虧損風險仍然主要來自定息產品業務中對利率及信貸風險敏感的風險承擔。交易賬項的整體市場風險亦有小部分來自股權及外匯之風險承擔。

### 交易用途組合

#### 交易用途組合之估計虧損風險

交易賬項估計虧損風險主要在環球資本市場業務出現。於2020年6月30日，交易賬項估計虧損風險總額較2019年12月31日有所上升，主要源於市場波幅擴大下的利率估計虧損風險及信貸估計虧損風險。

下表載列期內的交易賬項估計虧損風險。

### 交易賬項估計虧損風險，99% 1日<sup>1</sup>

|                         | 外匯及<br>大宗商品<br>百萬港元 | 利率<br>百萬港元 | 股權<br>百萬港元 | 信貸息差<br>百萬港元 | 組合分散 <sup>2</sup><br>百萬港元 | 總計 <sup>3</sup><br>百萬港元 |
|-------------------------|---------------------|------------|------------|--------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>截至2020年6月30日止半年</b>  |                     |            |            |              |                           |                         |
| 期末                      | 40                  | 184        | 38         | 39           | (116)                     | 209                     |
| 平均                      | 48                  | 143        | 41         | 52           |                           | 185                     |
| 最高                      | 96                  | 248        | 83         | 90           |                           | 251                     |
| <b>截至2019年12月31日止半年</b> |                     |            |            |              |                           |                         |
| 期末                      | 48                  | 90         | 50         | 24           | (110)                     | 140                     |
| 平均                      | 41                  | 93         | 36         | 34           |                           | 149                     |
| 最高                      | 58                  | 126        | 59         | 81           |                           | 185                     |

1 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客保管的持倉。

2 組合分散指所持組合包含不同風險類別時產生的分散市場風險作用。此數額反映將多種不同類別風險（例如利率、股權及匯兌風險）納入一個組合內時，非系統性市場風險減低的情況。其計算方法為將個別風險類別的估計虧損風險總和與合計估計虧損風險總額相減，負數代表組合分散的效益。由於不同風險類別的最高及最低數額會在不同日期出現，因此就該等措施計算組合分散效益並無意義。

3 2020年上半年末的估計虧損風險總額包含估計虧損風險以外風險（「RNIV」）2,400萬港元，而2019年末的估計虧損風險總額包含估計虧損風險以外風險（「RNIV」）3,800萬港元。

## 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。

《2019年報及賬目》第46至47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《2019年報及賬目》所述者並無任何重大變動。

### 2020年上半年制訂保險產品業務的風險狀況

我們制訂保險產品業務的風險狀況使用經濟資本法計量。相關資產及負債以市值基準計算，而所需資本則會根據業務所承擔的風險界

定，以確保一年內只有少於二百分之一的機會出現無力償債的情況。經濟資本的計量方法大致符合泛歐保險業資本規例《償付能力標準二》。經濟資本保障率（經濟資產淨值除以經濟資本規定）是一項關鍵的承受風險水平指標。

新冠病毒疫情對金融市場的影響已削弱制訂保險產品業務的盈利能力，並導致若干保險企業的整體資本水平下跌。於2020年6月30日的監管規定資本水平高於可承受風險水平，而本集團經濟資本水平亦高於可容忍風險範圍。期內，管理層已採取多項行動積極管理保險企業的風險狀況，並將持續加強風險管理及監督。

本集團的保險企業按照各自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93%資產及負債（2019年：92%）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<br>百萬港元    | 單位相連<br>百萬港元  | 股東資產及負債<br>百萬港元 | 總計<br>百萬港元     |
|-------------------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| <b>於2020年6月30日</b>      |                |               |                 |                |
| 金融資產                    | 535,348        | 38,626        | 39,260          | 613,234        |
| – 指定及其他強制性按公允值計量之金融資產   | 95,952         | 37,363        | 369             | 133,684        |
| – 衍生工具                  | 2,224          | 35            | 10              | 2,269          |
| – 按已攤銷成本計量之金融投資         | 405,692        | 207           | 31,118          | 437,017        |
| – 按公允值計入其他全面收益之金融投資     | 4,003          | —             | 405             | 4,408          |
| – 其他金融資產 <sup>1</sup>   | 27,477         | 1,021         | 7,358           | 35,856         |
| 再保險資產                   | 28,624         | 34            | —               | 28,658         |
| 有效長期保險業務現值 <sup>2</sup> | —              | —             | 65,510          | 65,510         |
| 其他資產及投資物業               | 12,913         | 12            | 4,849           | 17,774         |
| <b>資產總值</b>             | <b>576,885</b> | <b>38,672</b> | <b>109,619</b>  | <b>725,176</b> |
| 指定按公允值列賬之投資合約負債         | 31,185         | 6,786         | —               | 37,971         |
| 保單未決賠款                  | 515,187        | 31,342        | —               | 546,529        |
| 遞延稅項 <sup>3</sup>       | 392            | 116           | 10,466          | 10,974         |
| 其他負債                    | —              | —             | 35,140          | 35,140         |
| <b>負債總額</b>             | <b>546,764</b> | <b>38,244</b> | <b>45,606</b>   | <b>630,614</b> |
| 各類股東權益總額                | —              | —             | 94,562          | 94,562         |
| <b>各類股東權益及負債總額</b>      | <b>546,764</b> | <b>38,244</b> | <b>140,168</b>  | <b>725,176</b> |

於2019年12月31日

|                         |                |               |                |                |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| 金融資產                    | 501,625        | 41,893        | 34,940         | 578,458        |
| – 指定按公允值列賬之金融資產         | 103,902        | 40,563        | 124            | 144,589        |
| – 衍生工具                  | 957            | 4             | 4              | 965            |
| – 按已攤銷成本計量之金融投資         | 374,630        | 342           | 31,508         | 406,480        |
| – 按公允值計入其他全面收益之金融投資     | 4,126          | —             | 395            | 4,521          |
| – 其他金融資產 <sup>1</sup>   | 18,010         | 984           | 2,909          | 21,903         |
| 再保險資產                   | 28,031         | 44            | —              | 28,075         |
| 有效長期保險業務現值 <sup>2</sup> | —              | —             | 61,075         | 61,075         |
| 其他資產及投資物業               | 13,015         | 2             | 3,898          | 16,915         |
| <b>資產總值</b>             | <b>542,671</b> | <b>41,939</b> | <b>99,913</b>  | <b>684,523</b> |
| 指定按公允值列賬之投資合約負債         | 30,231         | 6,793         | —              | 37,024         |
| 保單未決賠款                  | 494,181        | 34,579        | —              | 528,760        |
| 遞延稅項 <sup>3</sup>       | 20             | 118           | 9,780          | 9,918          |
| 其他負債                    | —              | —             | 17,116         | 17,116         |
| <b>負債總額</b>             | <b>524,432</b> | <b>41,490</b> | <b>26,896</b>  | <b>592,818</b> |
| 各類股東權益總額                | —              | —             | 91,705         | 91,705         |
| <b>各類股東權益及負債總額</b>      | <b>524,432</b> | <b>41,490</b> | <b>118,601</b> | <b>684,523</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。

我們的風險視乎簽發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，一部分會分配至其他資產類別，以便為客戶提供可能較高的回報。

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，在此情況下，本集團須承擔相關短缺額。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，對除稅後利潤及各類股東權益總額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。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用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數據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**

|                 | 2020年6月30日 |              | 2019年12月31日 |              |
|-----------------|------------|--------------|-------------|--------------|
|                 | 對除稅後利潤的影響  | 對各類股東權益總額的影響 | 對除稅後利潤的影響   | 對各類股東權益總額的影響 |
|                 | 百萬港元       | 百萬港元         | 百萬港元        | 百萬港元         |
| 孳息曲線平行上移100個基點  | (1,717)    | (2,150)      | (538)       | (929)        |
| 孳息曲線平行下移100個基點  | 894        | 1,328        | 38          | 429          |
| 股價上升10%         | 1,596      | 1,596        | 1,814       | 1,814        |
| 股價下跌10%         | (1,596)    | (1,596)      | (1,840)     | (1,840)      |
| 美元兌所有貨幣的匯率上升10% | 45         | 45           | 327         | 327          |
| 美元兌所有貨幣的匯率下跌10% | (45)       | (45)         | (327)       | (327)        |

發行人

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

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港

中環

太子大廈22樓

法律顧問

金杜律師事務所

香港

中環

皇后大道中15號

置地廣場

告羅士打大廈

13樓