

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

2020年中期業績報告

目錄

	頁次
若干界定用語	1
有關前瞻性陳述之提示聲明	1
中英文本	1
補充資料	1
摘要	2
財務回顧	3
風險	8
資本	23
董事責任聲明	24
羅兵咸永道會計師事務所之獨立審閱報告	25
簡明綜合中期財務報表	26
綜合收益表	26
綜合全面收益表	27
綜合資產負債表	28
綜合現金流量表	29
綜合股東權益變動表	30
簡明綜合中期財務報表附註	32
1 編製基準及主要會計政策	32
2 股息	33
3 客戶貸款	34
4 金融投資	34
5 於聯營及合資公司之權益	35
6 客戶賬項	37
7 按公允值列賬之金融工具之公允值	37
8 非按公允值列賬之金融工具之公允值	38
9 或有負債、合約承諾及擔保	38
10 按類分析	39
11 關連人士交易	40
12 法律訴訟及監管事宜	40
13 《2020年中期業績報告》及法定賬目	41
14 最終控股公司	41

若干界定用語

本文件包括香港上海滙豐銀行有限公司（「本行」）及其附屬公司（統稱「本集團」）的《2020年中期業績報告》。文中提及的「滙豐」、「集團」或「滙豐集團」指滙豐控股有限公司及其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2020年中期業績報告》包含若干對於本集團財政狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。

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

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

中英文本

本《2020年中期業績報告》備有中譯本，如有需要可向下列部門索取：香港皇后大道中1號滙豐總行大廈32樓企業傳訊部（亞太區）。本報告之中英文本亦載於本行之網站 www.hsbc.com.hk。

中英文本如有歧異，概以英文本為準。

補充資料

《於2020年6月30日之銀行業披露報表》乃按照《銀行業條例》第60A條之《銀行業（披露）規則》以及根據《金融機構（處置機制）條例》第19(1)條制訂的《金融機構（處置機制）（吸收虧損能力—銀行界）規則》而編製，並將載於本行之網站 www.hsbc.com.hk。

摘要

財務摘要

- 除稅前利潤減少 29%至 516.67 億港元（2019 年上半年為 728.67 億港元）。
- 股東應佔利潤減少 26%至 408.46 億港元（2019 年上半年為 554.89 億港元）。
- 平均普通股股東權益回報率為 10.2%（2019 年上半年為 14.8%）。
- 資產總值上升 5%至 90,970 億港元（2019 年底為 86,620 億港元）。
- 普通股權一級比率為 16.7%，總資本比率為 20.3%（2019 年底分別為 17.2%及 21%）。
- 成本效益比率為 43.9%（2019 年上半年為 40.7%）。

媒介查詢： 韓智韜 (Patrick Humphris) 電話：+ 852 2822 2052
陳思詠 (Vinh Tran) 電話：+ 852 2822 4924

財務回顧

按環球業務列示之綜合收益表及資產負債表數據^{1,2}

	財富管理及 個人銀行 百萬港元	工商金融 百萬港元	環球銀行及 資本市場 百萬港元	企業中心 ³ 百萬港元	總計 百萬港元
截至2020年6月30日止半年					
淨利息收益／（支出）	33,332	18,979	12,284	(3,637)	60,958
費用收益淨額	10,897	4,717	4,987	77	20,678
按公允價值計量之金融工具淨收益／（支出）	(1,268)	1,597	12,848	2,392	15,569
金融投資減除虧損後增益	644	375	337	(15)	1,341
保費收益／（支出）淨額	28,282	2,787	—	(306)	30,763
其他營業收益／（支出）	4,941	123	442	(378)	5,128
營業收益／（支出）總額	76,828	28,578	30,898	(1,867)	134,437
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(29,128)	(2,564)	—	201	(31,491)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益／（支出）淨額	47,700	26,014	30,898	(1,666)	102,946
其中：外來	37,966	28,721	39,034	(2,775)	102,946
項目之間	9,734	(2,707)	(8,136)	1,109	—
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(3,329)	(9,535)	(1,238)	(10)	(14,112)
營業收益／（支出）淨額	44,371	16,479	29,660	(1,676)	88,834
營業支出	(22,650)	(9,271)	(11,286)	(2,009)	(45,216)
營業利潤／（虧損）	21,721	7,208	18,374	(3,685)	43,618
應佔聯營及合資公司利潤	(82)	—	—	8,131	8,049
除稅前利潤	21,639	7,208	18,374	4,446	51,667
於2020年6月30日款額					
客戶貸款（淨額）	1,402,816	1,228,971	1,044,434	3,143	3,679,364
客戶賬項	3,199,609	1,343,461	1,060,524	473	5,604,067
截至2019年6月30日止半年					
淨利息收益／（支出）	36,124	22,498	13,714	(7,747)	64,589
費用收益淨額	11,211	5,400	4,921	57	21,589
按公允價值計量之金融工具淨收益	10,272	1,262	8,992	6,753	27,279
金融投資減除虧損後增益	125	110	123	1	359
保費收益／（支出）淨額	32,975	3,224	—	(13)	36,186
其他營業收益	7,166	298	395	462	8,321
營業收益／（支出）總額	97,873	32,792	28,145	(487)	158,323
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(43,011)	(3,125)	—	—	(46,136)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益／（支出）淨額	54,862	29,667	28,145	(487)	112,187
其中：外來	41,687	31,135	41,664	(2,299)	112,187
項目之間	13,175	(1,468)	(13,519)	1,812	—
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(855)	(979)	(204)	(1)	(2,039)
營業收益／（支出）淨額	54,007	28,688	27,941	(488)	110,148
營業支出	(22,555)	(9,318)	(11,783)	(2,028)	(45,684)
營業利潤／（虧損）	31,452	19,370	16,158	(2,516)	64,464
應佔聯營及合資公司利潤	282	—	—	8,121	8,403
除稅前利潤	31,734	19,370	16,158	5,605	72,867
於2019年6月30日款額					
客戶貸款（淨額）	1,372,745	1,275,999	1,048,492	1,253	3,698,489
客戶賬項	3,009,355	1,291,000	988,774	444	5,289,573

1 由2020年第二季起，可呈報類別已經改變，以反映零售銀行及財富管理業務與環球私人銀行業務合併成為財富管理及個人銀行業務，以及資產負債管理業務由企業中心重新分配至各環球業務。比較數字已重新呈列，以符合本年度的呈列方式。可呈報類別改變之詳情載於簡明綜合中期財務報表附註10「按類分析」。

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

3 包括項目之間的撇銷。

財務回顧

除另有說明外，本財務回顧內的評述均為就本集團於截至2020年6月30日止半年及截至2019年6月30日止半年的財務表現之比較。

業績評述

本集團的列賬基準除稅前利潤為516.67億港元，減少212億港元，減幅為29%。

淨利息收益減少36.31億港元，減幅為6%。如撇除不利的匯兌影響，淨利息收益則減少26.31億港元，減幅為4%。此減幅來自香港，原因是市場利率下降，令客戶存款息差收窄及再投資收益率下降，然而因資產負債增長而被部分抵銷。香港的減幅被印度、日本和台灣方面的增幅部分抵銷。印度的增幅主要源自客戶存款資金成本降低，以及資產負債增長，而日本和台灣的增幅則是由於市場利率下跌令資金成本降低。

費用收益淨額減少9.11億港元，減幅為4%，主要原因是工商金融業務的交易相關費用和匯款及信貸額度費用下降。財富管理及個人銀行業務的費用收益淨額亦下降，主要由於2019冠狀病毒病（「新型冠狀病毒」）疫情下消費低迷，令信用卡費用收益下跌，再加上單位信託基金收益、戶口服務費用收益及保險代理佣金均呈現跌幅；然而2020年上半年主要由於香港股市交投量增加，使證券經紀收入增長，部分抵銷了該減幅。

持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益增加11.49億港元，增幅為6%，主要來自香港的外匯交易業務量上升，以及中國內地的交易債券重估增值上升及結構存款利息支出下降，唯香港的增幅因利率及信貸交易業務量減少而被部分抵銷，而中國內地的增幅則因匯兌及利率掉期的不利變動而被部分抵銷。此外，韓國因結構存款有利變動錄得增幅，而印尼和印度的增幅則主要來自外匯及利率交易收益上升，唯台灣和日本的資金掉期出現不利重估，部分抵銷了有關增幅。

按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益減少127.29億港元，減幅為146%，此乃由於與2019年上半年的利好市況相比，2020年上半年香港的股市表現不濟，以致為應付保單未決賠款而持有的股票出現重估虧損。因應投保人應佔之上述虧損，「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」已作相應變動，抵銷了有關虧損。

保費收益淨額減少54.23億港元，減幅為15%，原因是新造業務銷售額下跌，唯續保額上升抵銷了部分降幅，而「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」的相應變動則大致抵銷了有關減幅。

其他營業收益減少31.93億港元，減幅為38%。此乃由於有效長期保險業務現值錄得不利變動，以及主要在香港的投資物業出現不利重估。此項有效長期保險業務現值的變動被「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」的相應變動所部分抵銷。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額減少146.45億港元，減幅為32%，反映2020年上半年股市表現欠佳令投保人的投資回報減少、賠償額隨著業務銷售下滑而減低，以及有效長期保險業務現值的不利變動。

預期信貸損失及其他信貸風險準備變動增加120.73億港元，增幅為592%，各環球業務均錄得增幅，主要是因應新型冠狀病毒疫情對全球的影響以及經濟前景惡化而作出準備。增幅亦反映關乎特定批發風險承擔的準備有所增加，包括工商金融業務就新加坡一項企業風險承擔所作的重大準備。

營業支出總額下跌4.68億港元，跌幅為1%。如撇除有利匯兌的影響，營業支出上升2.3億港元，增幅為1%，反映投資有所增加，主要是為提升數碼銀行服務能力而投入資訊科技相關成本。有關增幅因僱員報酬及福利減少而大致被抵銷，原因是與表現掛鈎的酬勞及平均員工數目減少，唯區內工資普遍上漲，抵銷了當中部分減幅。

應佔聯營及合資公司利潤減少3.54億港元，減幅為4%，是因不利匯兌影響所致。如撇除此項影響，應佔聯營及合資公司利潤增加2,100萬港元，當中最大的部分來自交通銀行股份有限公司。

淨利息收益

	截至下列日期止半年	
	2020年 6月30日 百萬港元	2019年 6月30日 百萬港元
淨利息收益	60,958	64,589
附息資產平均值	6,729,095	6,437,120
	%	%
淨息差	1.71	1.86
無成本資金淨額的貢獻	0.11	0.16
淨利息收益率	1.82	2.02

淨利息收益減少36.31億港元，減幅為6%。如撇除不利的匯兌影響，淨利息收益則減少26.31億港元，減幅為4%。此減幅來自香港，原因是市場利率下降使客戶存款息差收窄及再投資收益率下降，然而因資產負債增長而被部分抵銷。香港的減幅被印度、日本和台灣方面的增幅部分抵銷。印度的增幅主要是由於央行連串減息令致客戶存款資金成本降低，以及資產負債增長，而日本和台灣的增幅則源自市場利率下跌令資金成本降低。

附息資產平均值增加2.920億港元，增幅為5%，主要由於香港的客戶貸款增加，當中企業有期貨款和住宅按揭的增幅尤為顯著。隨著資產負債擴大，特別是在金融投資及客戶貸款方面，新加坡及中國內地的附息資產平均值亦錄得增長。

淨利息收益率下降20個基點，乃香港及中國內地的跌幅所致。

本行的香港業務淨利息收益率下跌26個基點，主要是由於市場利率下降，導致客戶存款息差收窄及金融投資的再投資收益率減少。

恒生銀行的淨利息收益率下跌30個基點，主要由於市場利率下降，導致客戶存款息差收窄及金融投資的再投資收益率降低，然而客戶貸款增長，促使資產組合成分變更，抵銷了部分跌幅。

中國內地的淨利息收益率下降，乃由於市場利率降低，導致客戶存款息差收窄及金融投資的再投資收益率減少，加上為支持業務營運而增發債券的影響以及無成本資金淨額的貢獻減少。

印度及台灣的淨利息收益率上升，主要是由於市場利率下降導致資金成本降低。

費用收益淨額

	截至下列日期止半年	
	2020年 6月30日 百萬港元	2019年 6月30日 百萬港元
管理資金	3,634	3,526
戶口服務	1,049	1,374
卡	3,366	4,218
信貸	1,478	1,842
單位信託	3,100	3,812
經紀業務收益	2,879	1,926
包銷	733	803
匯款	1,237	1,435
環球託管	1,891	1,870
進出口	1,446	1,656
保險代理佣金	783	959
其他	4,104	3,810
費用收益	25,700	27,231
費用支出	(5,022)	(5,642)
費用收益淨額	20,678	21,589

按公允值計入損益賬之金融工具淨收益

	截至下列日期止半年	
	2020年 6月30日 百萬港元	2019年 6月30日 百萬港元
以下因素產生之淨收益／（支出）：		
交易活動淨額 ¹	18,361	21,633
按公允值予以管理之其他工具 ²	916	(3,505)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益²	19,277	18,128
為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有之金融資產	(3,507)	10,081
在投資合約下對客戶之負債	(492)	(1,351)
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益／（支出）	(3,999)	8,730
指定已發行債務及相關衍生工具之公允值變動 ²	119	318
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	172	103
按公允值計入損益賬之金融工具淨收益	15,569	27,279

1 已更新呈列方式，與《2019年報及賬目》採用之方式一致。比較數字亦已重列，以符合本年度的呈列方式。

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

其他營業收益

	截至下列日期止半年	
	2020年 6月30日 百萬港元	2019年 6月30日 百萬港元
有效長期保險業務現值之變動	4,512	6,610
投資物業之增益／（虧損）	(693)	308
其他 ¹	1,309	1,403
其他營業收益	5,128	8,321

1 主要包括來自集團旗下公司之收回額。

保險業務

制訂保險產品業務之業績及經本集團銀行途徑賺取之保險分銷收益

	截至下列日期止半年	
	2020年 6月30日 百萬港元	2019年 6月30日 百萬港元
制訂保險產品業務¹		
淨利息收益	7,605	7,122
費用支出淨額	(1,668)	(2,606)
按公允值計量之金融工具淨收益／（支出）	(4,102)	8,339
保費收益淨額	31,062	36,212
有效長期保險業務現值變動	4,512	6,610
其他營業收益／（支出）	(294)	227
營業收益總額	37,115	55,904
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(31,692)	(46,136)
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	5,423	9,768
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(565)	(19)
營業收益淨額	4,858	9,749
營業支出總額	(1,094)	(1,018)
營業利潤	3,764	8,731
應佔聯營及合資公司利潤	(83)	282
除稅前利潤	3,681	9,013
制訂保險產品業務以年率計之新造業務保費	8,611	14,099
銀行業務賺取之分銷收益	2,424	3,394

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

制訂保險產品業務的除稅前利潤下跌53.32億港元，跌幅為59%，主要受2020年上半年股市表現欠佳及新造業務量下跌所拖累。

隨著新造業務和續保保費帶來的資金流入淨額，為應付保單未決賠款而持有的定息資產規模擴大，使淨利息收益上升7%。

按公允值計量之金融工具淨收益顯著下跌，主要由於香港及新加坡的股市表現欠佳。

保費收益淨額下跌，主要是香港及新加坡的新造業務量減少所致。

有效長期保險業務現值（「PVIF」）的不利變動反映期內新造業務的價值下降。有關降幅主要來自香港及新加坡，並與當地業務量下降相符。

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

預期信貸損失及其他信貸減值準備變動

	截至下列日期止半年	
	2020年 6月30日 百萬港元	2019年 6月30日 百萬港元
預期信貸損失變動		
同業及客戶貸款	12,325	1,923
– 已扣除撥回額之新撥準備	12,646	2,381
– 收回先前撇賬額	(321)	(458)
貸款承諾及擔保	987	45
其他金融資產	800	71
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	14,112	2,039

2020年上半年，預期信貸損失變動佔平均客戶貸款總額的比率為0.66%（2019年上半年：0.11%）。預期信貸損失增加，主要反映就新型冠状病毒疫情對全球的影響以及經濟展望惡化作出相關準備。

此外，2020年上半年的預期信貸損失亦包括一項涉及新加坡工商金融業務的企業貸款之重大準備。

營業支出

	截至下列日期止半年	
	2020年 6月30日 百萬港元	2019年 6月30日 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
營業支出	45,216	45,684

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，於冠狀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
外部因素引致		
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。
內部因素引致		
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。新冠病毒疫情爆發促使美國加快步伐，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年有所緩解，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。

大部分已發展市場料將從危機中復甦，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，這些國家及地區應能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。疫症對此等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，或採用何等經修訂的方法。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³

	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	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	%	%	%	%	%
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 ¹	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 ²	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 ¹	351,495	60,040	34	—	411,569	(247)	(639)	(29)	—	(915)	0.1	1.1	85.3	—	0.2
- 金融機構 ²	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 ¹	15,092	13,507	455	—	29,054	(18)	(99)	(80)	—	(197)	0.1	0.7	17.6	—	0.7
- 金融機構 ²	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 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬元	總計 百萬元	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬元	總計 百萬元	第一級 %	第二級 %	第三級 %	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 %	總計 %
客戶貸款	3,423,956	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 ¹	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 ²	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 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 ¹	378,362	18,495	35	—	396,892	(293)	(230)	(21)	—	(544)	0.1	1.2	60.0	—	0.1
- 金融機構 ²	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 ¹	28,530	6,410	30	—	34,970	(29)	(20)	(10)	—	(59)	0.1	0.3	33.3	—	0.2
- 金融機構 ²	1,589	224	—	—	1,813	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2019年 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簡明綜合中期財務報表的一部分，並經羅兵咸永道會計師事務所審閱。

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

（經羅兵咸永道會計師事務所審閱）

確認及計量預期信貸損失涉及重大判斷及估算。我們根據經濟預測制訂多種經濟境況，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
本地生產總值增長率(%)		
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)
失業率(%)		
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)
房屋價格指數(%)		
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)
十年期債券息率(%)		
平均年率：2020年	1.2	不適用 ¹
平均年率：2021年	1.7	不適用 ¹
2022年第一季至2025年第二季：平均	2.2	不適用 ¹
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 ¹
概率 (%)	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) (2020年 2020年 第三季 第三季)	3.9 至 (7.2) (2021年 (2020年 第四季) 第三季)
失業率(%)	4.5 至 8 (2020年 (2021年 第三季) 第一季)	4.5 至 6.1 (2020年 (2022年 第三季) 第一季)
房屋價格指數(%)	(10.3) 至 (26.3) (2020年 (2021年 第三季) 第一季)	3.3 至 (25.8) (2020年 (2021年 第三季) 第三季)
十年期債券孳息率(%)	1.2 至 (0.8) (2020年 (2021年 第三季) 第一季)	不適用 ¹
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。

¹ 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／ (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、 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, 才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¹

於2020年6月30日涉及重大計量不確定性的 金融工具的預期信貸損失覆蓋 ²	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
一致境況		
核心境況	3,480	946
上行境況	2,697	589
下行境況	5,324	1,635
替代境況		
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¹

於2020年6月30日客戶貸款 的預期信貸損失 ²	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
一致境況				
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
替代境況				
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 ¹
個人貸款				
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%
批發貸款				
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 6月30日	2019年 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 加權數額（平均值）	
	2020年 6月30日	2019年 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 6月30日	2019年 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¹

	外匯及 大宗商品 百萬港元	利率 百萬港元	股權 百萬港元	信貸息差 百萬港元	組合分散 ² 百萬港元	總計 ³ 百萬港元
截至2020年6月30日止半年						
期末	40	184	38	39	(116)	209
平均	48	143	41	52		185
最高	96	248	83	90		251
截至2019年12月31日止半年						
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 百萬港元	單位相連 百萬港元	股東資產及負債 百萬港元	總計 百萬港元
於2020年6月30日				
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 ¹	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 ²	—	—	65,510	65,510
其他資產及投資物業	12,913	12	4,849	17,774
資產總值	576,885	38,672	109,619	725,176
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 ³	392	116	10,466	10,974
其他負債	—	—	35,140	35,140
負債總額	546,764	38,244	45,606	630,614
各類股東權益總額	—	—	94,562	94,562
各類股東權益及負債總額	546,764	38,244	140,168	725,176
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 ¹	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 ²	—	—	61,075	61,075
其他資產及投資物業	13,015	2	3,898	16,915
資產總值	542,671	41,939	99,913	684,523
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 ³	20	118	9,780	9,918
其他負債	—	—	17,116	17,116
負債總額	524,432	41,490	26,896	592,818
各類股東權益總額	—	—	91,705	91,705
各類股東權益及負債總額	524,432	41,490	118,601	684,523

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 百萬港元	對各類股東權益總額的影響 百萬港元	對除稅後利潤的影響 百萬港元	對各類股東權益總額的影響 百萬港元
孳息曲線平行上移100個基點	(1,717)	(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)

資本

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

資本比率及風險加權資產

	於下列日期	
	2020年 6月30日 %	2019年 12月31日 %
資本比率		
普通股權一級（「CET1」）比率	16.7	17.2
一級比率	18.3	18.8
總資本比率	20.3	21.0
	百萬港元	百萬港元
風險加權資產	2,942,719	2,851,380

下表載列本集團於2020年6月30日根據巴塞爾協定3計算之資本基礎組合成分。

資本基礎

	於下列日期	
	2020年 6月30日 百萬港元	2019年 12月31日 百萬港元
普通股權一級（「CET1」）資本		
股東權益	685,616	690,104
– 按資產負債表之股東權益	813,007	814,678
– 重估儲備資本化發行	(1,454)	(1,454)
– 其他股權工具	(44,615)	(44,615)
– 未綜合入賬之附屬公司	(81,322)	(78,505)
非控股股東權益	27,701	27,459
– 按資產負債表之非控股股東權益	63,460	64,603
– 於未綜合入賬附屬公司之非控股股東權益	(10,357)	(10,316)
– 不可計入CET1的非控股股東權益餘額	(25,402)	(26,828)
CET1資本之監管規定扣減項目	(221,723)	(225,922)
– 估值調整	(1,536)	(1,554)
– 商譽及無形資產	(20,478)	(20,132)
– 遞延稅項資產減除遞延稅項負債之淨額	(3,085)	(2,214)
– 現金流對沖儲備	(33)	41
– 按公允價值估值之負債所產生之本身信貸風險變動	(1,745)	2,013
– 界定福利退休基金資產	(26)	(45)
– 於未綜合入賬之金融業公司之重大吸收虧損能力投資	(109,767)	(105,426)
– 物業重估儲備 ¹	(68,897)	(74,626)
– 監管規定儲備	(16,156)	(23,979)
CET1資本總額	491,594	491,641
額外一級（「AT1」）資本		
按監管規定扣減前之AT1資本總額	45,942	45,819
– 永久後償貸款	44,615	44,615
– 可計入AT1資本的非控股股東權益	1,327	1,204
AT1資本之監管規定扣減項目	(29)	—
– 於未綜合入賬之金融業公司之重大吸收虧損能力投資	(29)	—
AT1資本總額	45,913	45,819
一級資本總額	537,507	537,460
二級資本		
按監管規定扣減前之二級資本總額	66,907	68,340
– 永久後償債務 ²	3,100	3,114
– 有期後償債務	15,121	14,839
– 物業重估儲備 ¹	31,658	34,236
– 合資格計入二級資本之減值準備及監管規定儲備	16,328	16,151
– 可計入二級資本之非控股股東權益	700	—
二級資本之監管規定扣減項目	(7,599)	(6,866)
– 於未綜合入賬之金融業公司之重大吸收虧損能力投資	(7,599)	(6,866)
二級資本總額	59,308	61,474
資本總額	596,815	598,934

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

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

董事責任聲明

各董事（其姓名載列如下）盡其所知，確認：

- 簡明綜合中期財務報表乃根據《香港會計準則》（「HKAS」）第 34 號「中期財務報告」編製；及
- 中期業績報告對英國金融業操守監管局頒布的《披露指引及透明度規則》手冊中之 DTR 4.2.7R 所規定的資料進行了公平審閱，當中列明於截至 2020 年 12 月 31 日止財政年度首六個月內發生的重要事件及其對簡明綜合中期財務報表的影響，以及描述該財政年度餘下六個月之主要風險及不明朗因素。

史美倫*，GBM（主席）

王冬勝（副主席兼行政總裁）

穆秀霞*（副主席）

Graham John Bradley*

鄭慧敏

鄭維志博士*，GBS，OBE

錢果豐博士*，GBS，CBE

蔡耀君*

利蘊蓮*

李昕哲*

李澤鉅#

蔡敏慧*，PBM，BBM，JP

韋智理*，BBS

丹斯里楊肅斌爵士*，KBE，CBE

* 獨立非執行董事

非執行董事

代表董事會

主席

史美倫

2020年8月3日

羅兵咸永道會計師事務所之獨立審閱報告

簡明綜合中期財務報表之審閱報告

致香港上海滙豐銀行有限公司（於香港註冊成立之有限公司）董事會

引言

本核數師（以下簡稱「我們」）已審閱第26至41頁所載的簡明綜合中期財務報表，此簡明綜合中期財務報表包括香港上海滙豐銀行有限公司（「貴銀行」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）於2020年6月30日的綜合資產負債表及截至該日止六個月期間的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋¹。貴銀行董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」及英國金融業操守監管局的《披露指引及透明度規則》手冊擬備及列報簡明綜合中期財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對本簡明綜合中期財務報表作出結論，並按照我們的協議委聘條款僅向閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

¹ 如簡明綜合中期財務報表附註1(g)所述，若干規定披露已於《2020年中期業績報告》的其他部分呈列，而非於簡明綜合中期財務報表的附註內呈列。該等披露與簡明綜合中期財務報表互相對照，並註明為已審閱。

審閱範圍

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

結論

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

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2020年8月3日

簡明綜合中期財務報表

綜合收益表

	截至下列日期止半年	
	2020年 6月30日 百萬港元	2019年 6月30日 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值予以管理之金融工具淨收益 ¹	19,277	18,128
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨（支出）／收益	(3,999)	8,730
指定已發行債務及相關衍生工具之公允值變動 ¹	119	318
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	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
營業收益總額	134,437	158,323
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)
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	102,946	112,187
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(14,112)	(2,039)
營業收益淨額	88,834	110,148
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)
營業支出總額	(45,216)	(45,684)
營業利潤	43,618	64,464
應佔聯營及合資公司利潤	8,049	8,403
除稅前利潤	51,667	72,867
稅項支出	(7,395)	(12,266)
本期利潤	44,272	60,601
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
本期利潤	44,272	60,601

1 於2019年下半年，「指定已發行債務及相關衍生工具之公允值變動」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 6月30日 百萬港元	2019年 6月30日 百萬港元
本期利潤	44,272	60,601
其他全面收益／（支出）		
符合特定條件後，將重新分類至損益賬之項目：		
按公允價值計入其他全面收益之債務工具	3,161	1,485
– 公允價值增益 ¹	5,010	6,864
– 出售後撥入收益表之公允價值增益 ¹	(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)
– 公允價值增益	1,708	192
– 重新分類至收益表之公允價值增益	(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)
其後不會重新分類至損益賬之項目：		
物業重估	(4,464)	3,307
– 公允價值（虧損）／增益	(5,344)	3,972
– 所得稅	880	(665)
指定按公允價值計入其他全面收益之股權工具	(910)	2,059
– 公允價值（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價值列賬之金融負債之公允價值變動	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
本期其他全面（支出）／收益（除稅淨額）	(8,780)	5,219
本期全面收益總額	35,492	65,820
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
本期全面收益總額	35,492	65,820

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

簡明綜合中期財務報表（未經審核）

綜合資產負債表

	附註	於下列日期	
		2020年 6月30日 百萬港元	2019年 12月31日 百萬港元
資產			
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
資產總值		9,097,338	8,661,714
負債			
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
負債總額		8,220,871	7,782,433
股東權益			
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
股東權益總額		813,007	814,678
非控股股東權益		63,460	64,603
各類股東權益總額		876,467	879,281
負債及各類股東權益總額		9,097,338	8,661,714

綜合現金流量表

	截至下列日期止半年	
	2020年 6月30日 百萬港元	2019年 6月30日 百萬港元
除稅前利潤	51,667	72,867
非現金項目調整：		
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)
營業活動產生之現金淨額	267,911	94,047
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
投資活動產生之現金淨額	(38,159)	(85,378)
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)
融資活動產生之現金淨額	(38,107)	(33,185)
現金及等同現金項目淨增額／(減額)	191,645	(24,516)
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 ^{2,3}	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
	股本	其他	保留盈利	物業重估	按公允值計入	現金流	匯兌儲備	其他 ¹	股東權益	非控股	
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	之金融資產儲備	對沖儲備	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	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 ³	—	—	(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 ⁴	—	—	(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										
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 ²	—	44,615	—	—	—	—	—	—	44,615	—	44,615
已償付之其他股權工具 ²	—	(35,879)	—	—	—	—	—	—	(35,879)	—	(35,879)
派付予股東的股息 ³	—	—	(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 ⁴	—	—	(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 百萬元
	股本	其他	保留盈利	物業重估	按公允值計入	現金流	匯兌儲備	其他 ¹	股東權益	非控股	總額	
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	其他全面收益 之金融資產儲備	對沖儲備	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	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)	
— 按公允值計入其他全面收益之債務工具	—	—	—	—	214	—	—	—	214	(25)	189	
— 指定按公允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值列賬之金融負債之公允值變動	—	—	(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 ³	—	—	(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 ⁴	—	—	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
已派發普通股股息				
– 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
總計	0.71	32,840	0.79	36,921
其他股權工具的票息總額		1,576		1,262
派予股東的股息		34,416		38,183

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 6月30日 百萬港元	2019年 6月30日 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） ¹	—
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） ¹	—	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） ¹	—	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） ¹	—	214
10億美元定息永久後償貸款（按6.09厘定息計息） ²	370	—
12億美元定息永久後償貸款（按6.172厘定息計息） ²	445	—
6億美元定息永久後償貸款（按5.91厘定息計息） ²	249	—
11億美元定息永久後償貸款（按6厘定息計息） ²	512	—
總計	1,576	1,262

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 6月30日 百萬港元	2019年 12月31日 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)
	3,679,364	3,720,875

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 6月30日 百萬港元	2019年 12月31日 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
個人貸款總額	1,393,964	1,402,756
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
企業及商業貸款總額	2,054,657	2,085,199
非銀行之金融機構貸款	257,733	250,314
	3,706,354	3,738,269
按地區列示¹		
香港	2,403,956	2,399,867
亞太其他地區	1,302,398	1,338,402

¹ 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 6月30日 百萬港元	2019年 12月31日 百萬港元
按公允值計入其他全面收益之金融投資	1,629,300	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
	2,090,518	1,900,298

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 十億港元	賬面值 十億港元	公允值 十億港元	使用價值 十億港元	賬面值 十億港元	公允值 十億港元
交通銀行	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／或不利變動可能會同時發生。所選取的主要假設的合理可能變動比率，均主要以外界分析師的預測為根據，並可於每個期間出現變動。

	有利變動			不利變動		
	基點	使用價值增加 十億港元	使用價值 十億港元	基點	使用價值減少 十億港元	使用價值 十億港元
於 2020 年 6 月 30 日						
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： 93			2020至2023年： 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
於 2019 年 12 月 31 日						
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： 90			2019至2023年： 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 6月30日 百萬港元	2019年 12月31日 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
	5,604,067	5,432,424

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 百萬港元	公司之間款額 ² 百萬港元	總計 百萬港元
	第一級 百萬港元	第二級 百萬港元	第三級 百萬港元			
於2020年6月日						
資產						
交易用途資產 ¹	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
負債						
交易用途負債 ¹	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 ¹	—	139,332	20,049	159,381	—	159,381
於2019年12月31日						
資產						
交易用途資產 ¹	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
負債						
交易用途負債 ¹	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 ¹	—	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 百萬港元	交易用途 資產 百萬港元	指定及其他 強制性按公 允值計量 百萬港元	衍生工具 百萬港元	交易用途 負債 百萬港元	指定按公允值 列賬 百萬港元	衍生工具 百萬港元
於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 百萬港元	公允值 百萬港元	賬面值 百萬港元	公允值 百萬港元
資產				
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
負債				
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 6月30日 百萬港元	2019年 12月31日 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匯財策劃服務。
- 工商金融業務提供廣泛系列的產品及服務，以滿足中小企、中型企業及大型企業等工商金融客戶的需要。為客戶提供的產品及服務包括信貸及借貸、國際貿易及應收賬款融資、財資管理及流動資金解決方案（付款與現金管理及商業卡）、商業保險及投資。工商金融業務亦為客戶引薦其他環球業務提供的產品及服務，例如環球銀行及資本市場業務，當中包括外匯產品、透過債務及股票市場集資及顧問服務。
- 環球銀行及資本市場業務為全球各地的大型政府、企業及機構客戶和私人投資者提供專門設計的財務解決方案，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 百萬港元	亞太 其他地區 百萬港元	內部 項目撇銷 百萬港元	總計 百萬港元
截至2020年6月30日止半年				
營業收益總額	95,357	39,152	(72)	134,437
除稅前利潤	35,987	15,680	—	51,667
於2020年6月30日				
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
至2019年6月30日止半年				
營業收益總額	116,843	41,728	(248)	158,323
除稅前利潤	47,964	24,903	—	72,867
於2019年6月30日				
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及制裁合規問題，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層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。

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

香港皇后大道中1號滙豐總行大廈
電話：(852) 2822 1111
傳真：(852) 2810 1112
www.hsbc.com.hk