

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責, 對其準確性或完整性亦不發表任何聲明, 並明確表示概不會就因本文件或因信賴本文件的全部或任何部分內容而引致的任何損失承擔任何責任。



下列公告已經在滙豐控股有限公司上市的其他證券交易所發布。

2010年11月5日

滙豐控股有限公司 經營狀況參考聲明

滙豐控股有限公司（「滙豐」）今日將與分析員及機構投資者舉行電話會議，以配合其發布之經營狀況參考聲明，以及其美國主要業務（包括美國滙豐融資有限公司和美國滙豐銀行有限公司）發布本年度第三季業績。該兩間公司根據美國證監會 SEC 10-Q 表格形式遞交之正式業績報告，將於倫敦時間 08:15 時之後不久上載於滙豐網頁（www.hsbc.com）“Investor Relations”一欄。電話會議將於倫敦時間 12:00 時進行，有關參與電話會議及現場網上聲音轉播之細節，詳見滙豐網頁（www.hsbc.com）“Investor Relations”一欄，以及本聲明末段。

隨此聲明發布的幻燈片將載於 <http://www.hsbc.com/1/2/investor-relations/financial-info>，歡迎觀看或下載。

滙豐經營狀況參考聲明

由年初至第三季末，滙豐的除稅前利潤依然遠超 2009 年¹。2010 年第三季的除稅前利潤雖然低於 2010 年上半年的推算走勢，但亦遠超 2009 年第三季的數字。

季內盈利來源均衡，再次肯定我們的全面銀行模式和經營策略能夠持續有效地發展。個人理財業務因貸款減值準備下降而繼續表現理想，超乎我們預期。工商業務方面，與上季度比較，以新興市場為中心的經濟活動蓬勃，是本季收入增長的主要來源；按年比較的季度利潤改善，則由貸款減值準備下降所帶動。雖然季內交易量減少，反映季節性因素及市場情緒與市況較為低迷，但環球銀行及資本市場表現強勁。在北美以外地區，各地對季度利潤的貢獻仍然頗平衡，以亞洲對除稅前利潤的貢獻最大。

信貸持續改善，季度貸款減值準備下降至 2007 年初以來的最低水平。與 2009 年第三季比較，所有地區及客戶群的貸款減值準備均有下降。與上半年一樣，季內美國的信貸改善最為顯著，原因是貸款結欠縮減，以及早期的拖欠情況(尤其是卡業務)改善，使拖欠額逐漸下降。

在經濟增長不均衡而信貸需求疲弱期間，滙豐為客戶提供跨越國界及地域限制的服務，讓他們能聯繫世界各地，繼續提升在新興市場的優勢。我們吸納了許多新客戶，工商業務及卓越理財的客戶數目日增，與上半年的推算走勢相若。我們宣布收購蘇格蘭皇家銀行集團在印度的零售及商業銀行業務，預期於 2011 年上半年完成交易；我們亦完成出售 British Arab Commercial Bank，以及宣布出售 Eversholt Rail Group，並預期於 2010 年第四季完交易。

儘管我們繼續縮減美國的消費融資業務，以及拉丁美洲和中東的若干其他較高收益零售組合，但整體客戶貸款仍高於 2009 年底及 2010 年上半年的水平。承接上半年的進展，季內我們在每個新興市場地區的客戶貸款均有增升、跨境貿易收入亦有增加。信貸需求疲弱，反映對美國經濟復甦及解決歐洲財政和債務問題的措施，仍然存在疑慮，並意味已發展市場的收入仍然普遍受壓。收入減少亦反映於貿易環境呆滯，加上資產負債管理收入下跌，使集團的 2010 年第三季及年初至今的收入總額比 2009 年同期下降。

¹ 除另有說明外，所有評述均按實際基準作出。定義見第 7 頁。

滙豐控股有限公司 – 經營狀況參考聲明 / 3

經調整一次性的退休金利潤，以及於 2010 年支付英法兩國業務因 2009 年度花紅產生之工資稅的影響後，年初至今的實際支出按年輕微上升。增幅反映我們不斷投資於整個集團，包括在目標市場增聘客戶關係經理和其他面對客戶的員工，並且投資於營運基礎設施，以改善成本效益和客戶體驗。

我們的中期業績曾提及，內部出售加拿大滙豐銀行產生了美國稅項支出，令集團 2010 年第一季的實質稅率大幅增升，但預期按全年計算會回復至較正常水平。我們至今仍如此預期，而 2010 年第三季的稅項支出，已使實質稅率降低。

透過創造實際利潤，並在實質稅率降低的有利條件下，季內我們繼續增強資本，再次遠超普通股股東應佔的股息。由於全球各地監管機構對於資本協定三的時間表和實施情況尚未明朗，我們繼續採取有計劃而一貫保守的態度去管理資本和流動資金，尤其考慮到監管機構會進一步審議向金融體系中舉足輕重的機構徵收資本附加費。我們的第一級比率由 11.5% 增至 12.1%，核心第一級比率由 9.9% 增至 10.5%，客戶貸存比率亦維持在 80% 以下。於 11 月 1 日，董事會宣布第三次股息為每普通股 8 美仙，與既定的政策一致，而年初至今每股普通股的股息共 24 美仙。

香港及亞太其他地區增長強勁

雖然中國內地經濟在夏季稍為放緩，但亞洲各國的內部擴展蓬勃，加上區內與區外的貿易及投資流向強勁，仍然是環球經濟增長的主要動力。滙豐今年第三季及首三季的利潤均遠超去年同期，因為集團在區內的業務表現強勁，而來自當地聯營公司的利潤貢獻亦日增。繼今年上半年我們的資產有穩健增長後，季內收入亦上升。我們持續擴大資產基礎，在主要市場和客戶群均有資產增長。

工商業務方面，香港及亞太其他地區業務在季內大幅增加貸款。大中華區的貿易收入增長最強勁，我們亦鞏固了人民幣貿易服務的領導地位，是中國內地網絡最廣泛的國際銀行，並在 11 月成為首間在六大洲完成人民幣貿易結算的國際銀行。環球貿易增加，亦有助亞洲與其他發展中或已發展地區之間增加業務轉介。個人理財業務方面，我們在香港的存款、按揭和信用卡市場仍佔領先地位。壽險方面，以新造業務年度化保費計，我們仍居香港榜首；我們在印度的合資公司則躋身該國十大私人壽險公司之列。

拉丁美洲的需求上升

拉丁美洲各國在季內普遍繼續表現強勁，滙豐今年第三季及年初至今的利潤遠比 2009 年同期高，主要由於貸款減值準備下降。在巴西和阿根廷，公司客戶的信貸水平，顯示世界對經濟復甦的信心。在墨西哥，縮減較高風險個人貸款組合，加上存款息差收窄及交易量下降，我們今年三季的收入總額比 2009 年同期減少，但保險收入則上升。

中東業務改善

中東的經濟環境持續好轉，整個地區的營商信心增加。在杜拜，重整問題信貸已取得良好進展，而隨著貿易量增加，經濟亦開始受惠。滙豐於 2010 年第三季的表現遠超 2009 年第三季，是由於拖欠趨勢改善，令信貸表現大為好轉，而且巨額的貸款減值準備亦不復再現。年初至今的利潤遜於 2009 年同期，原因是削減若干較高風險的組合後，個人理財業務的收入有所不降。工商業務方面，我們在季內增加貸款並且擴大貿易業務的市場佔有率，帶來可觀的貿易收入。

歐洲盈利基礎廣泛

儘管經濟活動仍未見起色，英國經濟於季內持續改善。由於政府檢討開支的影響仍未明確，家庭及商業信心持續低企，信貸需求因而繼續疲弱。在歐洲大陸，復甦中的經濟體與債台高築的經濟體繼續在經濟狀況上作兩極化發展。礙於經濟不明朗、交易活動減少，以及資產負債管理收入下跌的影響，滙豐於 2010 年第三季及三季的利潤均比 2009 年同期減少。然而，個人理財業務及工商業務的除稅前利潤皆遠超 2009 年同期，動力來自實際收入增長，以及貸款減值準備減少。

以上的強勁業績，主要原因是滙豐繼續加強英國零售業務的強大盈利基礎。在推行重點推廣後，我們在新造按揭貸款的市場佔有率比上季增加，同時維持保守的貸款估值比率。工商業務方面，我們於季內進一步增加國際業務收入及客戶貸款，但由於現有客戶在經濟前景不明朗之下，逐步減低借貸，上述收入被部分抵銷。

北美業務持續改善

美國的經濟復甦步伐比今年初所預期者緩慢，失業率高企，而且房價走勢仍然不明朗，但我們的貸款減值準備持續下降。在美國縮減中的貸款組合，我們的貸款結欠

滙豐控股有限公司 – 經營狀況參考聲明 / 5

總額再減 75 億美元，至 613 億美元；加上出售我們餘下的 43 億美元汽車融資縮減組合，使是項減幅超出我們今年初的預期。此外，儘管用作美國滙豐融資所發行浮息債券之經濟對沖的不合資格對沖，曾出現不利的公允值變動，美國今年第三季及首九個月的除稅前虧損仍遠低於 2009 年同期，我們對此更感鼓舞。

北美方面，2010 年第三季及年初至今的收入總額及貸款減值準備均顯著低於 2009 年同期。卡業務方面，年初至今的利潤仍遠超 2009 年，但由於客戶減低借貸，卡結欠有所減少。工商業務方面，我們繼續專注為美國西岸、得克薩斯州及佛羅里達州的中型國際企業提供核心服務。

2010 年 10 月，美國若干大型按揭債務管理公司宣布，向其內部債務管理營運方式展開調查。據報導，調查主要針對止贖程序；其後不久，此等公司宣布暫停辦理全國的止贖活動。滙豐與許多其他債務管理公司現正就適用的查詢作出回應；在若干情況下，司法部及有關監管機構已要求各債務管理公司暫停處理止贖，檢討各自的程序。我們進行的檢討至今並無發現程序上有任何系統問題，故滙豐並無暫停止贖活動。倘若美國繼續全面暫停辦理止贖，可能會長期延誤止贖的處理程序，對房價造成不利影響，繼而令貸款減值準備增加，以及出現止贖物業虧損。

滙豐自 2007 年初開始縮減部分美國組合，一直有可觀進展，我們對此感到滿意。消費融資縮減組合的貸款總額至此已減少一半以上，或 642 億美元。集團會繼續盡力為美國滙豐融資有限公司提供一切所需支持，以助其有秩序地縮減消費貸款及按揭業務，並同時履行一切承諾。

環球銀行及資本市場表現符合預期

由年初至今，環球銀行及資本市場業務的新興市場收入均保持強勁。滙豐獲得《歐洲貨幣》雜誌選為「最佳新興市場銀行」，並且為多個重大的跨境項目提供融資及顧問服務，主要涉及能源和基建行業。此等表現有利於未來業務發展，同時彰顯滙豐以新興市場為主導，並以融資為重點的策略，足以發揮優勢與均衡發展。

季內的市況不利，交易量下跌而且收益率收窄，使我們的交易收入低於去年同期，但仍屬歷史高位。2010 年第三季及年初至今的資產負債管理收入亦較 2009 年同期減少，與我們的預測相符。

我們在第一及第二股本市場繼續表現理想，儘管競爭加劇及客戶需求下降，我們的市場佔有率仍按年增長，特別是在亞太（除日本及澳洲以外）地區。我們在亞太區

滙豐控股有限公司 – 經營狀況參考聲明 / 6

(日本以外) 區債券及亞洲本土貨幣債券市場均保持排名第一位；在亞洲併購業務市場的佔有率亦比去年增加。在拉丁美洲，我們回應了債務及併購市場的強勁需求。儘管低息環境持續，證券服務及資金管理業務的費用收益增加，年初至今的收入維持強勁。

與過往比較，環球銀行及資本市場業務於 2010 年第三季及年初至今的除稅前利潤總體依然理想，僅次於去年的突出表現。年初至今的利潤比 2009 年同期減少，仍大致符合上半年的趨勢。僱員支出（不包括 2009 年花紅的工資稅）佔營業收益淨額（已扣除貸款減值準備及其他信貸風險準備）的百分比，仍與 2009 年全年保持一致。

可供出售的資產抵押證券(AFS ABS)組合表現於季內繼續符合預期，並未超出早前公布的指引。可供出售資產抵押證券儲備的減值再降至 70 億美元，反映攤銷進度符合預期，而若干資產抵押證券的價格上升。

私人銀行錄得新興市場資金淨流入

於 2010 年第三季，私人銀行業務的除稅前利潤遠超 2009 年第三季，原因是不再有巨額的貸款減值準備，而年初至今的表現則與去年同期大致相符。滙豐繼續吸引新資金淨流入，主要來自新興市場客戶。

滙豐集團行政總裁紀勤表示：

「目前的環球經濟狀況比許多人在一年前所預期的更佳，而我很高興向各位匯報，滙豐在 10 月的表現與第三季的趨勢保持一致。雖然說西方會出現雙底衰退的論調未免是過慮，但經濟從下滑到回升的過程，卻顯然比以往的周期更漫長。」

「新興市場最新的數據顯示，復甦的步伐正在放緩，而且復甦之途可能並不平坦。但我們相信，新興經濟體的長遠基調仍然強勢不斷。我們仍然深信，在可見的將來，這些地區的增長仍然會超越發達國家。」

「至於監管規定方面，近日巴塞爾委員會就銀行資本達成協議，而二十國集團也發表了聲明，證明決策者只要同心協力，成績是有目共睹的。現在我們必須以一致的基礎和相同的進度，繼續在全球推行改革，避免扭曲競爭和經濟形勢。滙豐已經擁有雄厚財力，並且能夠從各項業務創造資本，因此有信心會完全符合資本協定三的要求，並繼續保持強大的資本實力。」

滙豐控股有限公司 – 經營狀況參考聲明 / 7

「我們相信，決策者必須集中處理的問題是，如何減輕銀行倒閉之時所產生的系統性禍害。但這並不等於要限制銀行的經營規模。要實現金融的穩定和回應客戶的需要，應該是根據金融機構的業務模式所涉風險，來設定相應的資本要求；應該是從提高系統內部風險的透明度著手；並且在管理和系統風險出現之時，即加強監管力度。不論公司或國家，都應該檢討和完善對於經營應變與危機處理的規劃，這也是無可置疑的。」

「從國家層面來說，我們也認為應該維持一個公平的全球營運平台，免致無形中造成整體經濟出現『藉監管規定套利』的現象。歐盟和英國在考慮實施一些影響廣及全球的措施之時，似乎比人先行一步，這是令人關注的。滙豐與不少國際銀行一樣，早已遵從了金融穩定委員會發表的全球薪酬原則。假如歐盟在這些原則之上，再向在新興市場經營的歐洲企業設下額外的要求，將會使這些企業以弱勢面對區內或北美的競爭對手。就以英國來說，向那些以英國為基地的銀行徵收全球資產負債稅，形同對銀行的新興市場增長徵稅，此兩者其實並無分別。因此決策者應在敲定法案內容之時，考慮這些改變對於競爭環境會有甚麼長遠後果。」

「滙豐在金融危機之中，一直保持盈利，足可有力地支持我們的觀點，那就是：銀行的經營範圍如果夠廣，而且實力足以面對各種變化的話，其實有利於金融體系。多元化的業務模式，讓銀行即使面對危機，仍能如常營運，同時可以順著經濟周期，為股東爭取風險加權的回報，從而降低系統風險。」

「最後，我感到很榮幸能為滙豐的股東和客戶服務了 37 年，並且自 2006 年起，擔任集團行政總裁。我深知集團已經有適當的策略，來應對未來的經濟不明朗狀況，而集團的雄厚財力和企業架構，亦足可回應監管規定的改變。集團主席和我本人即將交棒予新的領導層，我們深信接任人選非常勝任，而公司的前途也十分燦爛。」

注意事項：

- 實際基準：滙豐內部採用對等比較基準衡量本身的表現，即撇除下列各因素的影響：外幣換算差額；收購及出售附屬公司與業務、因信貸息差引致的本身債務公允值變動(有關的變動淨額於債務到期時，會變為零)。此乃滙豐所指的實際表現。

滙豐控股有限公司 – 經營狀況參考聲明 / 8

- 2010 年第三季的信貸息差收窄，抵銷先前錄得的利潤，並使滙豐按公允值入賬的本身債務產生 9 億美元的負數變動。2009 年第三季的相應項目，則有 35 億美元的負數變動。此等變動均列於「其他」項下，並無計入各客戶群賬項，在計算監管規定資本時亦不包括在內。在債務期內，此等變動會全部對銷，亦不視為管理表現的一部分。

(中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。)

分析員及投資者電話會議 - 詳情

電話會議及現場網上聲音轉播將於格林威治標準時間中午 12:00 時至 13:00 時舉行，將會由集團行政總裁紀勤(Michael Geoghegan)主持，集團財務總監兼風險與監管事務執行董事范智廉 (Douglas Flint)、中東及環球業務主席歐智華(Stuart Gulliver)，以及北美滙豐控股有限公司行政總裁 Niall Booker 亦會參與。

收聽會議內容之各地區電話號碼如下：

英國：	+44 (0) 20 7138 0815
英國免費電話	0800 559 3272
美國：	+1 718 354 1359
美國免費電話	1866 239 0753
香港：	+852 3002 1615
香港免費電話	800 933 519

密碼：**HSBC**

手提電話可能無法接通上述免費電話號碼。

收聽現場網上聲音轉播，請登入<http://www.hsbc.com/1/2/investor-relations/financial-info>

錄音 - 由 2010 年 11 月 5 日(星期五)營業時間結束後，至 2010 年 12 月 5 日止供公眾重溫。

滙豐控股有限公司 – 經營狀況參考聲明 / 9

收聽錄音重溫之各地適用號碼：

英國(本地)	+44 (0) 20 7111 1244
英國免費電話	0800 358 7735
美國(本地)	+1 347 366 9565
美國免費電話	1866 932 5012
香港(本地)	+852 3011 4669

重溫登入密碼：**7472944#**

由 2010 年 11 月 5 日起，錄音重溫亦載於下列網址：<http://www.hsbc.com/1/2/investor-relations/financial-info>

媒介查詢：	梁麗娟	2822 4930
	林慧儀	2822 4992
	吳佩玲	2822 4904

補充資料：

滙豐控股有限公司

滙豐控股有限公司是滙豐集團的母公司，總部設於倫敦。滙豐集團在遍布歐洲、亞太區、美洲、中東及非洲的87個國家和地區設有約8,000個辦事處。於2010年6月30日，其資產達24,180億美元，是世界最大的銀行和金融服務機構之一。滙豐本着「環球金融 地方智慧」的精神服務全球。

於本公布發表之日，滙豐控股有限公司董事會成員包括：葛霖、紀勤、凱芝[†]、鄭海泉、張建東[†]、顧頌賢[†]、方安蘭[†]、范智廉、霍嘉治、歐智華、何禮泰[†]、李德麟[†]、駱美思[†]、孟貴衍[†]、穆棣[†]、駱耀文爵士[†]、約翰桑頓[†]及韋立新爵士[†]。

[†] 獨立非執行董事

香港股份代號：5