



聯繫客戶創先機
助握商情百五載



HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司
2015年中期業績報告

HSBC  滙豐

概覽

我們的背景／我們的宗旨

概覽

- 1 我們的背景
- 1 我們的宗旨
- 2 摘要
- 4 環球業務撮要
- 5 地區業務撮要
- 6 集團主席報告
- 9 集團行政總裁之回顧
- 11 最新策略

中期管理報告

- 15 財務概要
- 33 環球業務
- 42 地區
- 50 其他資料
- 57 風險
- 87 資本

財務報表

- 101 財務報表
- 107 財務報表附註
- 140 董事之責任聲明
- 141 PricewaterhouseCoopers LLP致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告

補充資料

- 142 股東參考資料
- 151 有關前瞻性陳述之提示聲明
- 152 簡稱
- 154 索引

滙豐控股的《2015年中期業績報告》是根據英國法律的規定編製，而相關的責任亦由英國法律所規管。

若干界定用語

除文義另有所指外，「滙豐控股」乃指滙豐控股有限公司，而「滙豐」、「集團」或「我們」則指滙豐控股及其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。當使用「股東權益」及「股東權益總額」等用語時，「股東」指滙豐控股的普通股以及分類為股東權益的優先股和資本證券之持有人。「百萬美元」及「十億美元」分別指百萬及十億(數以千計之百萬)美元。

中期財務報表及附註

載於第101至139頁的滙豐綜合中期財務報表及相關附註，乃根據英國金融業操守監管局的《披露規則及透明度規則》及由國際會計準則委員會(「IASB」)頒布及歐洲聯盟(「歐盟」)正式通過之《國際會計準則》(「IAS」)34「中期財務報告」的規定而編製。若於任何時間，歐盟並無正式通過新訂或經修訂之《國際財務報告準則》(「IFRS」)，則歐盟正式通過之IFRS可能與IASB頒布之IFRS有所不同。

於2014年12月31日，經歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無差異。因此，滙豐於2014年12月31日的綜合財務報表是根據IASB發出並經由歐盟正式通過的IFRS編製。於2015年6月30日，並無任何於截至2015年6月30日止期間內生效而未經歐盟正式通過之準則，對該日期之綜合財務報表有任何影響，因此，就適用於滙豐之IFRS而言，經歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無差異。

滙豐以美元為列賬貨幣，是由於美元及與其掛鈎之各種貨幣所屬區域，乃滙豐進行交易及為業務營運提供資金之主要貨幣區。除另有說明外，本文件呈列的資料已按照IFRS編製。

在列表及評述中提及「經調整」時，表示所呈報的業績已就外幣換算差額按期比較的影響，以及會扭曲按期比較數字的重要項目作出調整(請參閱第16頁)。經調整風險加權資產的回報的定義及對賬載於第31頁。

我們已改良《2015年中期業績報告》的呈報方式，集中羅列各項重大事件及交易，以便了解自《2014年報及賬目》以來滙豐財務狀況和業績的變化，並提供我們認為本文件使用者於決策時所需的最相關資料。因此，我們將業務表現評述的重複內容刪減，同時刪節選定的風險章節和財務報表附註，以去蕪存菁，聚焦於中期業績報告的重要資料。

我們的背景

滙豐是世界上規模最大的銀行及金融服務機構之一。

客戶總數：

4,800萬名

員工總數：

268,543名

(259,788名等同全職僱員)

經營四大環球業務：

- 零售銀行及財富管理
- 工商金融
- 環球銀行及資本市場
- 環球私人銀行

營業地點：

72個

國家及地區

橫跨五個地區：

- 歐洲
- 亞洲
- 中東及北非
- 北美洲
- 拉丁美洲

辦事處總數：

約6,100個

環球總部：

- 倫敦

市值：

1,750億美元

於下列證券交易所上市：

- 倫敦
- 香港
- 紐約
- 巴黎
- 百慕達

股東總數：

213,000名，遍及131個

國家及地區

我們的宗旨

我們的宗旨是把握市場的增長機遇、努力建立聯繫以幫助客戶開拓商機、推動工商企業茁壯成長及各地經濟蓬勃發展，而最終目標是讓客戶實現理想。

我們的策略

滙豐銳意發展成為世界領先及最受推崇的國際銀行。為此，我們將專注於滿足客戶及滙豐所在社會的需要，為所有相關群體帶來長遠可持續的價值。

我們的策略分為兩部分，反映我們的宗旨和競爭優勢：

- 業務網絡聯繫全球：滙豐擁有理想條件，可以把握與日俱增的國際貿易與資金流所帶來的機遇。我們的業務網絡覆蓋全球，而且服務多元化，具備服務客戶的優越條件，能協助他們由小型公司發展成大型跨國企業。
- 財富管理及零售銀行業務具備本土實力：我們的目標是透過集團的卓越理財方案與環球私人銀行業務，在我們的優先發展市場捕捉社會流動與創富增值所帶來的商機。同時，我們只會在業務規模足以為集團帶來盈利的市場，投資於全方位的零售銀行業務。

我們如何衡量業績表現

我們採用一系列財務及非財務衡量指標或集團表現關鍵指標，監察落實策略的進展。由2015年起，我們已重新檢討目標，使之更加配合不斷轉變的監管及經營環境。

2015年上半年的摘要載於第2頁。

有關我們新目標的進一步資料，請參閱第13頁。

獎勵表現

集團全體員工(包括執行董事)的薪酬，乃根據財務及非財務表現目標的達標程度釐定。這些配合集團策略的目標已詳列於員工的個人年度表現評分紀錄內。只有全面恪守滙豐價值觀的員工，方獲考慮授予浮動酬勞獎勵。滙豐價值觀載於《2014年報及賬目》第10頁。

摘要

財務 (就2015年 上半年而言)

除稅前利潤

- 列賬基準之除稅前利潤為136.28億美元，較2014年上半年增加12.88億美元或10%
- 受亞洲業務表現強勁帶動，經調整除稅前利潤較2014年上半年增加2.8億美元或2%

收入

- 經調整收入較2014年上半年增加13.16億美元或4%
- 經調整收入增長由環球銀行及資本市場的前線業務、主要零售銀行及財富管理業務及工商金融業務所帶動

營業支出

- 由於職員支出上升，經調整營業支出增加12.06億美元或7%

資本

- 資本基礎雄厚，普通股權一級比率達到11.6%，2015年上半年宣派兩次股息合共每股普通股0.2美元

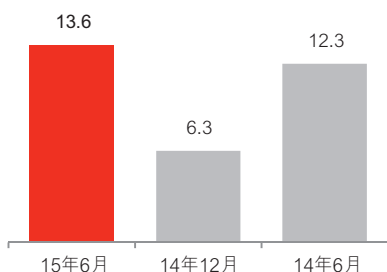
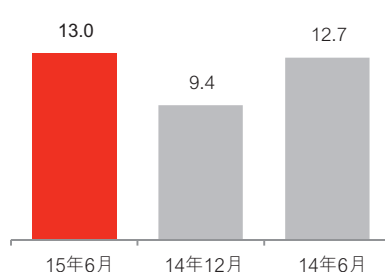
落實策略

明確界定方針，掌握市場變化機遇，展現環球網絡價值

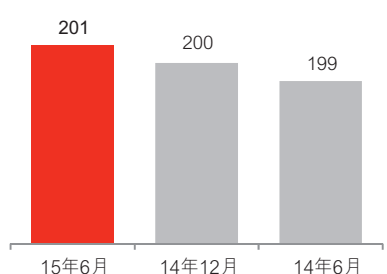
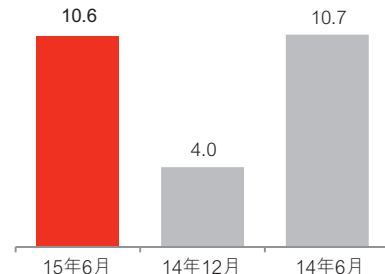
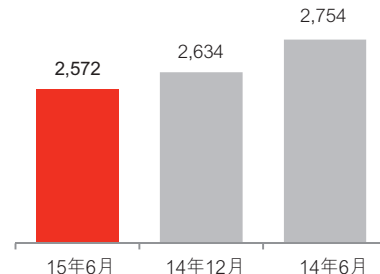
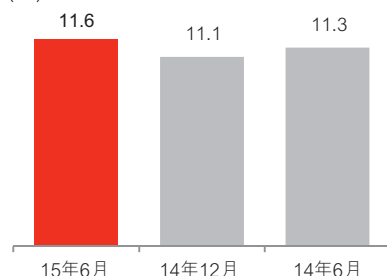
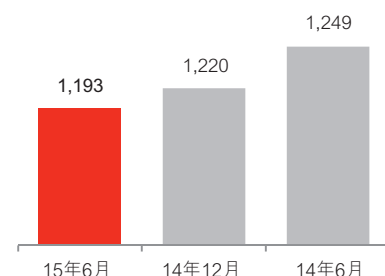
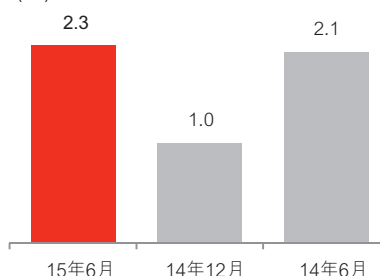
- 環球業務收入的協同效益上升6%，充分展現我們全面銀行業務模式的優勢
- 交易銀行產品收入增加8%，彰顯集團國際網絡所蘊藏的價值和潛力
- 於減少集團風險加權資產方面取得進展，減幅達500億美元，主要與環球銀行及資本市場業務相關
- 已簽訂協議，出售於巴西的全部業務*
- 採取多項節省成本措施

* 我們計劃維持在巴西的企業銀行業務，服務跨國企業客戶

截至2015年6月30日止半年度

除稅前利潤(列賬基準)
(十億美元)經調整利潤(除稅前)
(十億美元)

於2015年6月30日

各類股東權益總額
(十億美元)平均普通股股東權益年度回報
(%)資產總值
(十億美元)普通股權一級比率(終點基準)
(%)風險加權資產
(十億美元)風險加權資產平均值之除稅前回報
(%)

於2015年6月30日的股份資料

收市價

已發行面值0.50美元

普通股

市值

倫敦

香港

美國預託股份

195.16億股

1,750億美元

5.70英鎊

70.15港元

44.81美元

2014年6月30日：190.71億股

2014年6月30日：1,930億美元

2014年6月30日：5.93英鎊

2014年6月30日：78.60港元

2014年6月30日：50.80美元

2014年12月31日：192.18億股

2014年12月31日：1,820億美元

2014年12月31日：6.09英鎊

2014年12月31日：74.00港元

2014年12月31日：47.23美元

股東總回報

一年

三年

五年

截至2015年6月30日

102

119

119

基準：

—摩根士丹利資本國際指數：銀行

99

152

159

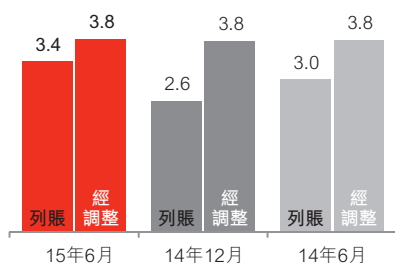
環球業務撮要

(按經調整基準評述)

零售銀行及財富管理

除稅前利潤(十億美元)

(列賬基準：經調整基準)



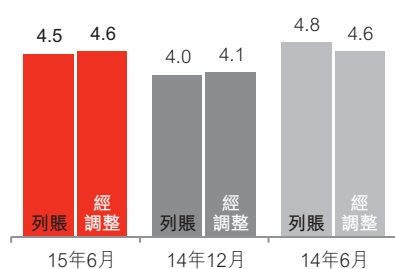
主要零售銀行及財富管理業務之除稅前利潤上升2%

- 整體零售銀行及財富管理業務之除稅前利潤與2014年上半年相若，主要零售銀行及財富管理業務之除稅前利潤雖有增長，但美國縮減組合持續減少，抵銷了大部分增幅。
- 主要零售銀行及財富管理業務之除稅前利潤增長7,000萬美元或2%，乃由於收入增加(4.72億美元)及貸款減值及其他信貸風險準備減少(4,800萬美元)，但營業支出增加(4.45億美元)，尤以職員支出為甚，抵銷了上述部分利好影響。
- 收入增加乃由於財富管理業務收益增加，特別是來自亞洲的收入。

工商金融

除稅前利潤(十億美元)

(列賬基準：經調整基準)



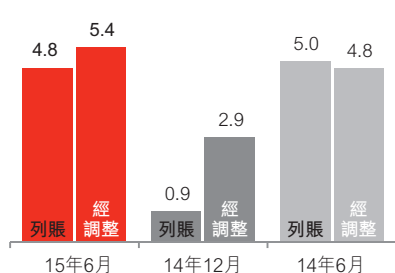
工商金融與環球銀行及資本市場業務之收入協同效益上升9%

- 除稅前利潤與2014年上半年相若，乃由於少數特定減值導致貸款減值及其他信貸風險準備增加，以及營業支出上升，大致抵銷了收入的增長。
- 收入增加3.2億美元或4%，由信貸及貸款業務以及資金管理服務的收入帶動，香港及英國的增幅尤為明顯。
- 向工商金融客戶交叉銷售環球銀行及資本市場產品所產生之收入協同效益上升9%。

環球銀行及資本市場

除稅前利潤(十億美元)

(列賬基準：經調整基準)



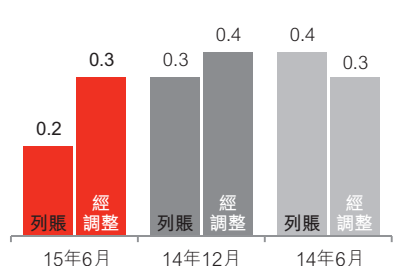
收入錄得雙位數增長

- 由於收入增長，除稅前利潤較2014年上半年上升5.89億美元或12%，但部分增幅被支出上升所抵銷。
- 收入增加9.32億美元或10%，乃受到環球銀行及資本市場的前線業務(主要來自股票及外匯業務)以及資產負債管理業務所帶動。
- 風險加權資產下降，部分源自管理層採取的措施，其中140億美元與減少既有信貸業務有關。

環球私人銀行

除稅前利潤(十億美元)

(列賬基準：經調整基準)



業務持續重新定位

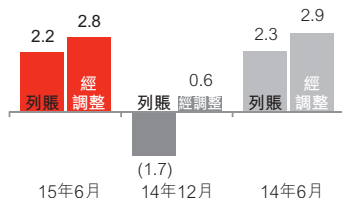
- 除稅前利潤為3.21億美元，較2014年上半年下跌1,200萬美元或4%，此乃由於2014年上半年的準備撥回不復再現，致令營業支出增加900萬美元。
- 收入大致維持不變，乃由於業務持續重新定位令收入減少，但減幅被香港客戶交易量上升及市場波動加劇，以及2014年錄得新增資金淨額帶來的效應所抵銷。

地區業務撮要

(按經調整基準評述)

歐洲

除稅前利潤(十億美元)
(列賬基準：經調整基準)

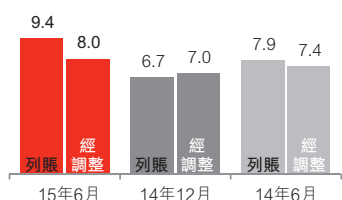


持續投資於監管計劃及合規措施

- 除稅前利潤較2014年上半年減少1.82億美元或6%，乃由於環球銀行及資本市場業務的收入增幅被營業支出增加(源自監管計劃及合規措施的支出)抵銷有餘。
- 收入增加4.63億美元或4%，由環球銀行及資本市場的前線業務及資產負債管理業務所帶動。

亞洲

除稅前利潤(十億美元)
(列賬基準：經調整基準)

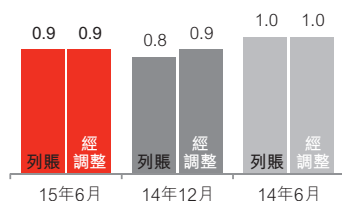


所有環球業務均錄得收入增長

- 除稅前利潤為79.89億美元，較2014年上半年上升5.53億美元或7%。所有環球業務的收入均錄得增長，但部分被職員支出增加所抵銷。
- 收入增加11.27億美元或10%，主要來自香港零售銀行及財富管理業務的財富管理產品，以及環球銀行及資本市場的前線業務。

中東及北非

除稅前利潤(十億美元)
(列賬基準：經調整基準)

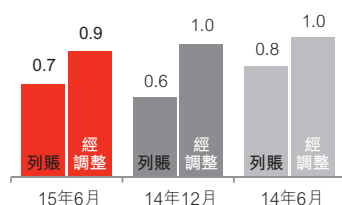


錄得貸款減值準備，2014年上半年則錄得撥回淨額

- 除稅前利潤為8.99億美元，較2014年上半年下降7,400萬美元或8%，主要由於貸款減值及其他信貸風險準備的一項不利變動8,200萬美元，反映2015年上半年錄得個別評估減值準備，而2014年上半年則錄得撥回淨額，主要為工商金融與環球銀行及資本市場業務中與阿聯酋相關的風險項目。

北美洲

除稅前利潤(十億美元)
(列賬基準：經調整基準)

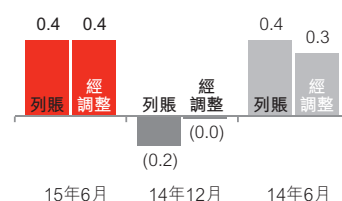


繼續縮減消費及按揭貸款組合

- 除稅前利潤為9.31億美元，較2014年上半年減少1.06億美元或10%，反映投資於工商金融與環球銀行及資本市場的業務增長計劃導致收入下降及成本上升，但貸款減值及其他信貸風險準備減少，抵銷了部分不利影響。
- 受消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款影響，收入下跌2.39億美元或6%。
- 貸款減值及其他信貸風險準備減少2.52億美元或62%，主要由於消費及按揭貸款組合的拖欠率下降及借貸結欠減少。

拉丁美洲

除稅前利潤(十億美元)
(列賬基準：經調整基準)



工商金融業務帶動收入增長

- 除稅前利潤較2014年上半年上升8,900萬美元或26%，乃由於收入增加及貸款減值及其他信貸風險準備減少，但被通脹帶動的成本上升所部分抵銷。
- 收入增加8,300萬美元或2%，主要來自工商金融業務。
- 由於墨西哥的拖欠率下跌，加上2014年上半年在巴西錄得與更改模型有關的撥備不復再現，貸款減值及其他信貸風險準備減少7,300萬美元或9%，主要來自零售銀行及財富管理業務。

集團主席報告



集團2015年初至今的表現令人鼓舞，中期業績再次證明滙豐在全球各地區推行的多元而全面銀行業務模式，使集團保持穩健和均衡。尤其令人振奮的是，我們作出多項投資，以抵銷集團縮減業務組合和撤資必然產生的收入萎縮，現時，這些投資已實現收入增長。

我們繼續作出投資，以捕捉貿易和投資流向轉變，以及流動與電子理財日益普遍所帶來的機遇。在持續低息的環境下，我們有必要開拓增加收入的途徑，並善用科技和改善流程以進一步節約成本，從而抵銷監管改革帶來的支出增長，並為防範金融犯罪風險提供更大保障。以上因素亦是6月份投資者簡報會的大部分內容，會上，歐智華及其高級管理團隊非常清楚地介紹了集團為股東建立可持續價值而制訂的優先策略和目標。

2015年首六個月，列賬基準除稅前利潤為136億美元，較2014年上半年增加10%。按經調整基準(董事會用以評估管理層於期內表現的其中一項關鍵指標)計算，除稅前利潤為130億美元，增長2%，產生差額的說明載於第50至55頁的對賬。每股盈利為0.48美元，是2015年首兩次股息總計每股普通股

0.2美元的兩倍有餘(2014年分別為：0.5美元及0.2美元)。

期內較多股東選擇以股代息，以及採取多項措施減少風險加權資產，令集團的資本狀況維持強勁。於2015年6月30日，終點基準普通股權一級比率為11.6%，而年初及去年同期則分別為11.1%和11.3%。

在下文「集團行政總裁之回顧」中，歐智華將檢視各項影響集團上半年表現的主要因素，並概述集團為實現股東權益回報率於2017年底前超過10%的目標，而在投資者簡報會上提出的各項行動。

董事會監督管理層的工作時，重點關注上述計劃各項行動的實施進度，管理層的表現評分紀錄亦已作出相應調整，以反映有關情況。初步進展令人鼓舞，當中明顯最矚目的是，我們已經達成協議，出售在巴西的業務。我想強調我們實現這些艱巨目標的三個關鍵因素。

全球聯繫比過往更為緊密，對國際銀行服務的需求亦更加殷切，多元而全面的銀行業務模式可提升收入協同效益和穩健性。

滙豐被評為全球最具系統重要性的兩家銀行之一，原因是我們除了在按綜合基準受監管的國家和地區之外，還於廣泛地區經營業務；這是我們於全球一體化時代的一項優勢。許多銀行正縮減業務規模至本土或地區銀行，但我們的國際業務網絡和產品，在集團經營的跨境業務中，展現強大競爭優勢。這是我們透過投資者簡報會傳達的主要訊息。正如歐智華在其回顧中所述，就增加收入而言，業務網絡的滲透率和覆蓋範圍可創建價值。今年上半年，交易銀行業務因掌握貿易和投資流向而錄得8%的收入增長。各環球業務加強合作，亦令收入協同效益提升6%。

貿易走廊的重要性，從中國全力推行「一帶一路」計劃可見一斑。此項計劃，配合由中國倡議設立(現時已有57個創始成員)的亞洲基礎設施投資銀行，將在全球大規模創造基建投資和綠色科技的發展機會。滙豐的業務網絡覆蓋貿易走廊沿線地區，包括其起訖兩端，使我們處於優勢，可與參與的企業合作。此外，相關投資增長，亦使人民幣加速成為環球貨幣之一。在人民幣業務方面，滙豐是領先的國際銀行。

本期的業績表現，亦充分顯示了國際性全面銀行業務模式及上述收入協同效益的優勢。以下數個例子可以說明此點。

當希臘問題引發對歐元區的憂慮而令貿易流受壓，以及大宗商品價格下跌拖低相關貿易融

資的價值時，由此引致的匯率波動卻帶動滙豐交易部門的業務量上升。儘管流入新興市場股市的資金減少，但「滬港通」計劃下的雙向流動遠超預期，令香港和中國內地的股票交易量大幅飆升。結果，來自香港股票交易、互惠基金和資產管理的財富管理收入顯著增加。

最後一點同樣重要：許多國際和國內監管機構，以至企業本身，均在解決計劃方面取得重大進展，使註冊國／地區的納稅人為了國際業務活動承擔損失的或有風險顯著降低。因此，國際企業（如滙豐）的擴張速度即使超過其業務所在的經濟體，亦不會引起不必要的關注。

科技迅速改變銀行業的經營模式

毫無疑問，銀行業正經歷根本上的轉變，這是由於科技發展一方面讓近乎無限的數據得以儲存和分析，另一方面也讓客戶在交易或投資時，可直接接觸第三方供應商。

這固然帶來令人振奮的機遇，但相關的風險亦不容小覷。

科技發展可使客戶及社會獲益良多。善用數據讓我們更準確地認識客戶，改善客戶分類，從而減低日後出現不當銷售行為的風險。這些數據及交易監察措施，將提升我們識別系統內部行為不端人士的能力，繼而減少金融犯罪。服務成本下降，將令中介成本相應減低，讓銀行服務惠及目前尚未覆蓋的社群。

然而，有關轉變的性質、規模及速度，產生不少有待檢討的公共政策問題，並突顯出需要

解決的新增金融穩定風險。由於收集及儲存的數據量龐大，數據保安的責任須明確界定，而數據的使用者和用途亦要保持透明。客戶需要了解自身資料的價值，以便評估非傳統供應商為得知客戶所需的金融服務範圍而提供的優惠。客戶亦需要知道，在分散的服務模式下，如交易未按預期進行，應向誰作出投訴。最後，存放金融憑證及交易資料的數據庫不斷擴大，需要採取一流的防範網絡犯罪措施，因此業界與公共執法及情報機構需要進一步加強合作。

重拾信任至關重要

2015年上半年最令人鼓舞的是大家更注重公共政策及監管諮詢，而且提案更為前瞻，不流於回顧過去。焦點主要在於清晰釐定業內人士及負責監督或管治其活動的人士應有的行為。

我們樂見英倫銀行、英國財政部及金融業操守監管局共同進行「公平及有效市場檢討」，鑑於近年所見的嚴重不當行為，此舉有助提升人們對批發金融市場的信心。因應檢討而設的定息產品結算公司市場標準委員會，與4月份成立的銀行業標準委員會攜手合作，進一步協助建立完善的架構，消除市場參與者對金融市場誠信的疑慮。

這兩個機構和明年生效的高級管理人員制度，均強調關乎市場行為和金融產品消費者的個人問責。近期的不當行為事件，突顯法律及監管架構存在不足，難以及時適當懲罰相關負責人，以致股東要承擔僱用機構所受到的處罰，而且在

許多個案中，相關事件發生已久，導致證據不足或失去時效，無法追究當事人的責任。這並非可持續推行或理想的模式。

因此，我們絕對贊同這種強調個人責任及問責的觀點。重要的是，這方面的監管管治必須透明、公平及恰當；然而，此舉可能帶來重大裨益。我們亦相信，如果此等措施所著重的應有行為得以明確釐定，加上提高遞延薪酬比重所形成的約束，公眾重拾信心的可能性將會大大提高。

當然，各公司必須因應情況採取適當的措施，取得市場參與者和消費者的認可，平衡公司與客戶的利益，才能逐步回復他們的信心。

同樣，行動勝於空談。舉例而言，我們在2015年上半年採取多項措施，協助英國客戶更有效地管理財務。這些措施為客戶帶來更佳成效，減少持續困擾客戶的問題，是零售銀行及財富管理業務去年進行全面檢討的成果之一。因此，英國透支費用減少了約8,800萬美元，反映定價降低及未獲授權透支的情況減少，這是由於我們實施一項新政策，在客戶結欠接近協定上限時，會發送短訊通知客戶。

此外，還有三方面的工作值得一提。

實施環球標準與推行監管改革的進展

有關環球標準的工作已由設計階段進展至實施與驗證階段，意味我們現正切實執行第二階段的環球標準計劃。監察員於初步報告中提出的絕大部分建

議現已落實，而餘下建議亦將於本年較後時間實施。監察員的最新檢討、監管機構的定期審查以及集團審核部門的後續工作如有進一步改善建議，我們亦將繼續及時採納。在監管改革方面，現時的工作重點同樣已轉向落實已有定案的改革。

各環球部門與營運及科技團隊繼續增撥資源，以配合集團推行環球標準計劃和持續進行監管改革的需要。2015年上半年，集團員工增加約2,200人。合規部新聘的員工更超出此數，主要負責防範金融犯罪及監管改革計劃的工作，反映我們對上述計劃的重視。隨著系統升級，我們應能按計劃提升生產力，騰出現時分配予人手作業和平行操作的資源。

以上情況反映集團業務模式的成本分布正明顯改變。鑑於部分規模較小的業務面對成本壓力，我們正重新研究其可持續性。一如我們在投資者簡報會上特別提述，根據有關分析，我們未來數年可能會進一步簡化若干地區的業務。

英國業務分隔運作

期內，我們已完成分隔運作銀行的業務設計，並選址伯明翰作為其總部所在地。新建總部大樓的工程現正進行，並將於2018年投入服務。分隔運作銀行與分隔運作範疇以外的其他業務，均會由新設的服務公司提供服務，該公司將主理和聘用內部共用的基礎設施及僱員。我們英國銀行業務旗下的22,000名英國僱員將於年底前過渡至新公司。

檢討總部選址

我們在股東周年大會上宣布，將會檢討環球業務總部的最佳

選址。其後，我們根據6月份投資者簡報會上公布的選址準則，展開更深入的工作。董事會目前仍然希望於本年底前完成檢討。

董事會人事交替

自股東周年大會以來，我們宣布委任兩位新董事加入董事會。

利蘊蓮於7月1日加入董事會，為董事會帶來豐富的銀行業務經驗及對亞洲的認識。她自2013及2014年起分別出任香港上海滙豐銀行有限公司和恒生銀行有限公司的非執行董事。

利女士現為希慎興業有限公司執行主席，也是國泰航空有限公司、中電控股有限公司及來寶集團有限公司的非執行董事。她服務金融業逾30年，曾在英國、美國及澳洲的投資銀行及基金管理公司出任要職，包括澳洲聯邦銀行、SealCorp Holdings Limited及花旗銀行。

梅爾莫(Pauline van der Meer Mohr)將於9月1日加入董事會，為董事會帶來豐富的法律及人力資源經驗。梅爾莫女士自2010年起一直擔任鹿特丹伊拉斯姆斯大學校長。她最初從事法律專業工作，於1989至2004年歷任Royal Dutch Shell Group多個法律及管理職務，其後晉升為資訊科技部人力資源總監。2004年，梅爾莫女士獲委任為TNT NV集團人力資源總監，後於2006年出任ABN AMRO Bank NV高級執行副總裁兼集團人力資源主管。此外，她也是荷蘭銀行業守則監察委員會(Dutch Banking Code Monitoring Commission)成員，該會的目標是重建社會大眾對荷蘭銀行業的信心。

展望未來

銀行業的處境仍然充滿挑戰。正如歐智華於其回顧中指出，

全球多個地區(特別是歐元區和中國)的經濟環境仍未明朗，而且地緣政治風險上升。我們致力在集團各層面推行結構性改革、建立制度以回應各方對提高透明度的要求，以及加強壓力測試模型，並且鞏固業務持續運作的設計，作為復元和解決計劃的一部分，因此監管合規工作從未如此繁重。科技一方面助長破壞性的業務模式、便利新經營者進入市場，但同時亦締造良機，提升效率和提供更佳的客戶服務。保護金融體系免受不法分子和網絡犯罪威脅的責任正在擴大，同時各界亦憂慮因此而無法享受金融服務的風險。

然而，支持金融體系發展的大趨勢亦清晰可見。亞洲各地越來越趨向城市化、新興市場和已發展市場均要發展基建、社會為提升環境效益而投資於新科技，以及開發資本市場解決方案，為老齡化人口提供新的金融服務方案和滿足其理財需要，均為金融體系的角色和盈利能力帶來利好影響。此外，各地央行仍決心維持有利經濟的政策，使經濟恢復至可持續增長的水平。

誠如歐智華6月份在投資者簡報會中指出，我們在全球主要貿易和投資走廊的地位，正是集團計劃未來發展的優勢所在。我們財政穩健，加上各級人才濟濟，故能盡握最佳商機。我們期待日後再匯報有關進展。



集團主席
范智廉

2015年8月3日

集團行政總裁之回顧



我們在2015年上半年的表現，充分展現集團業務的基礎實力。儘管環球經濟增長緩慢，我們多元而全面的業務模式，讓集團的盈利能力得以逆勢提升。亞洲業務的收入尤其表現強勁，有助提升集團利潤，同時環球銀行及資本市場業務亦錄得佳績。

我們於6月份公布了一系列策略行動，以期在世界瞬息萬變之際，發揮國際網絡的價值。該等行動旨在盡量提升收入、大幅減少營業支出，以及履行集團架構方面的責任。

我們現正執行此等計劃，並致力推動有關工作延伸至今年下半年。

2015年上半年

列賬基準之除稅前利潤為136億美元，較2014年同期上升10%。

經調整除稅前利潤(不包括貨幣換算差額及重大項目的按期比較影響)為130億美元，較2014年上半年增加2%，反映收入增長及貸款減值準備減少，但成本增加抵銷了前者的部分利好影響。

環球銀行及資本市場業務延續年初時的良好走勢，特別是資本市場的前線業務。股票及外匯交易業務是推動收入增長的主要因素。

工商金融業務收入繼續增長，尤其是香港及英國業務的收入。

亞洲的財富管理業務表現強勁，帶動主要零售銀行及財富管理業務收入增長。

各項環球業務之間的交叉銷售推動收入上升6%，充分展現我們的全面銀行業務模式獨具優勢。

貸款減值準備繼續下降，降幅主要來自北美洲及拉丁美洲。

營業支出上升，但若不計及英國銀行徵費的影響，則與2014年下半年大致持平。

資本指引4終點基準普通股權一級比率為11.6%。

按年率計算，股東權益回報率為10.6%，超過我們設定的10%目標。

發揮國際網絡的最大價值

我們繼續投資於可從集團國際網絡受惠最多的策略產品範疇。此項投資的正面影響，在上半年再次明確顯現。

外匯交易業務收入較2014年上半年增長21%，而資金管理業務收入則上升4%。

環球貿易及融資業務繼續增長，在《貿易與福費廷評論》雜誌的2015年卓越大獎中，滙豐獲評選為「全球最佳貿易銀行」、「亞太區最佳貿易銀行」及「中東最佳貿易銀行」。

我們在國際人民幣服務方面保持領先地位，收入較2014年上半年增長9%。此外，滙豐連續第四年獲《亞洲貨幣》雜誌頒發「最佳整體離岸人民幣產品及服務」大獎。

在《金融亞洲》雜誌的2015年國際銀行業大獎中，滙豐囊括中國、印尼、馬來西亞、越南、韓國、斯里蘭卡及孟加拉的「最佳外資銀行」獎項，並連續第12年獲評選為「香港最佳銀行」。

投資者簡報會

《2014年報及賬目》列出了自2011年以來集團營運環境所發生的部分重大變化。因應這些變化，董事會為集團設定了一個新目標，即在2017年底前實現10%以上的股東權益回報率。

在6月份的投資者簡報會上，我們提出了多項有助實現上述目標的行動。

我們將會：

- 減少整個集團的風險加權資產至少25%，把部分風險加權資產重新調撥至表現較佳的業務，並促使環球銀行及資本市場業務的盈利能力恢復至集團的目標水平；
- 出售土耳其和巴西表現欠佳的業務，同時應用六方面考慮的程序持續檢討業務網絡；
- 利用北美自由貿易協定覆蓋地區的策略機遇，重建墨西哥業務的盈利能力，以及在美國取得令人滿意的回報；
- 於2018年前在英國設立分隔運作的銀行；

概覽 (續)

集團行政總裁之回顧

- 實現45至50億美元的成本節約，於2017年底前使營業支出恢復至2014年的水平；
- 推動國際網絡的收入增長高於國內生產總值的增幅；
- 掌握亞洲的增長機會，包括來自中國珠江三角洲地區、東南亞國家聯盟、資產管理及保險業務的機會；
- 配合人民幣國際化的商機，憑集團穩佔相關業務全球領先位置的優勢，取得20至25億美元的收入；及
- 全面落實環球標準，即全球一致而嚴密的金融犯罪監控措施。

上述各項付諸實行之後，可為客戶及股東創建價值，讓我們符合環球標準和推動業務成功，同時亦有助我們持續適應監管及立法機構要求的各項結構性改革。

達致目標

從11月公布第三季業績開始，我們每個季度都向股東匯報執行上述行動的進展。落實有關工作是我們的優先要務。

各項行動已全面展開，尤其是減少風險加權資產、削減成本及重振或出售表現欠佳的業務。

減少風險加權資產是一個循序漸進的過程，而今年上半年已經有良好的開端。我們主要透過出售環球銀行及資本市場業務的既有資產、出售興業銀行部分股權、在計算風險加權資產時進行更詳細的配對，以及改善抵押品的確認方式，令風險加權資產減少了500億美元。我們已將300億美元風險加權資產重新調撥至回報更高的領域。我深信我們會在2015年的餘下時間繼續取得重大進展。

未來兩年，我們將繼續加強資本基礎，以及重新調撥從部分業務釋出的風險加權資產，以配合我們於6月份提出的優先工作目標。

雖然我們的目標著重亞洲區內的有利增長機遇，但亞洲並非再投資的唯一重點。為保持全面增長及分散風險，我們預計將大約一半的遞增風險加權資產重新調撥至亞洲，其餘則攤分至歐洲、中東及北非、北美洲及墨西哥。若未有適當的策略機會可投放資本，以實現高於10%的股東權益回報率，我們會在監管機構批准下將資本退還股東。

我們已展開削減成本的工作，預計在未來數季將可出現實質進展。落實上述行動亦會引致若干一次性的轉型成本，其中部分會在2015年下半年產生。我們預期最大部分的成本將在

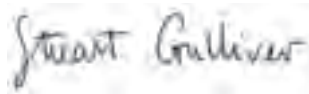
2016年產生。

我們於7月31日簽訂協議，向Banco Bradesco S.A.出售巴西的業務，作價52億美元。正如我們在投資者簡報會上所公布，集團計劃在巴西維持適當規模的企業銀行業務，為該國的跨國企業客戶服務。此項交易為股東帶來極佳價值，亦是我們於6月份公布的各項行動的一項重大成果。

總結與展望

環球經濟有望在下半年溫和好轉。中國內地的貨幣政策趨於寬鬆，應有助經濟於上半年受挫後回穩。美國經濟增長亦可能會加速。受惠於油價下跌，歐元區大部分地區及英國的實質收益普遍增加。主要的不明朗因素包括資本開支的復甦步伐、美國何時收緊貨幣政策以及歐元區持續面臨的挑戰。

集團7月份的業務表現令人滿意。在今年餘下時間，我們的工作重點是在落實策略行動方面取得重大進展。



集團行政總裁
歐智華

2015年8月3日

最新策略

獨特的優勢

150年來，滙豐一直致力把握市場的增長機遇，努力建立聯繫以幫助客戶開拓商機。

我們的策略是要維持一個國際網絡，以聯繫增長迅速和已發展的市場。我們只在規模足以盈利的市場發展財富管理業務和投資於零售銀行業務。

滙豐擁有三項獨特優勢，可為客戶、股東和其他相關群體帶來價值：

- 無可比擬的環球網絡；
- 多元而全面的銀行業務模式；及
- 強健的資本生成實力。

無可比擬的環球網絡

我們的網絡覆蓋環球貿易及資金流的85%以上，讓客戶和投資者可以把握最佳的環球增長機遇。

我們預期環球貿易的增長速度將持續超越全球生產總值的增幅。我們是提供可支援環球經濟流動(包括資金管理、環球貿易及應收賬融資、外匯及證券服務)的交易銀行產品的主要供應商。我們客戶的收入中，估計約40%與我們的國際網絡有關連。

我們在最大和發展最迅速的主要貿易走廊設有龐大網絡。舉例來說，預期由現在至2020年，中國內地與美國之間的貿易將按每年平均約10%的速度增長。

我們在增長最快的地區(特別是亞洲)經營銀行業務。2015年上半年，來自亞洲以及中東及北非的收入佔集團經調整收入約45%。我們的覆蓋範圍和規模讓我們可以在多個不同地區發展較深厚的客戶關係，並且增加來自每名客戶的收入。

多元而全面的銀行業務模式

我們的收入來自四大環球業務：零售銀行及財富管理、工商金融、環球銀行及資本市場，以及環球私人銀行。首三項業務各自為總收入帶來25%至40%貢獻。

多元化發展令集團的盈利波幅保持於低水平，同時，透過多元化業務活動，我們的風險水平得以維持低於環球和地區競爭對手(請參閱第56頁註釋1)。例如，按經調整基準計算，貸款減值準備佔客戶貸款的比率於2015年上半年跌至30個基點，較2014年上半年的33個基點為低。我們龐大的存款基礎，為借貸活動提供穩定而成本低廉的資金。

我們的全面銀行業務模式提供共用內部資源和產品的效益。2015年上半年，各環球業務部門之間產生的協同效益為集團帶來61億美元收入(佔總收入18%)。我們向工商金融客戶提供環球銀行及資本市場產品，所產生的收入增長尤其明顯，較2014年上半年增加9%。

強健的資本生成實力

2011至2014年期間，滙豐的資本生成每年平均為91億美元。強健的資本生成實力，讓我們可以應對日益嚴謹的監管要求，並長期維持循序漸進的派息政策。在全球主要證券交易所中，我們是派息最高的五家公司之一。

於2015年6月30日，我們的普通股權一級(「CET1」)比率(終點基準)為11.6%，而2014年6月30日則為11.3%。2015年上半年，我們已宣派第一次及第二次股息合計39億美元，而2014年上半年則為38億美元。

策略行動

滙豐經營業務所在地區的宏觀經濟、科技和監管規定變動不定，令競爭形勢不斷改變。

我們在2015年6月的投資者簡報會上宣布一系列策略行動，以發揮環球網絡的價值和適應經營環境中的結構性轉變。我們亦宣布檢討集團總部所在地點，將於2015年底完成。下表列出各項策略行動。有關詳情和投資者簡報會的全部內容，可瀏覽www.hsbc.com/investor-relations。

除另有說明外，以下為須於2017年前完成的策略行動：

	目標結果
1. 將整個集團的風險加權資產減少25%或以上 ² ，並將資本再投資於表現較佳的業務。減低風險加權資產將有助環球銀行及資本市場達成利潤目標	<ul style="list-style-type: none"> 集團風險加權資產減少2,900億美元 環球銀行及資本市場恢復集團的目標利潤水平；佔集團風險加權資產三分之一以下
2. 持續應用為指引我們作出業務地點決策而制訂的六方面考慮程序，不斷優化我們的環球網絡和減低其複雜性	<ul style="list-style-type: none"> 縮減網絡
3. 在北美自由貿易協定覆蓋的地區，善用我們的國際網絡和策略機遇，重建墨西哥業務的盈利能力，以及在美國取得令人滿意的回報	<ul style="list-style-type: none"> 除稅前利潤： <ul style="list-style-type: none"> —美國：約20億美元 —墨西哥：約6億美元
4. 在英國設立分隔運作的銀行	<ul style="list-style-type: none"> 於2018年前完成
5. 實現45至50億美元的成本節約	<ul style="list-style-type: none"> 2017年的退出成本相等於2014年的營業支出
6. 推動高於國內生產總值的國際網絡收入增長	<ul style="list-style-type: none"> 國際網絡的收入增長高於國內生產總值的增幅
7. 掌握亞洲的增長機會，包括在中國珠江三角洲地區、東南亞國家聯盟，以及在資產管理及保險業務的機會	<ul style="list-style-type: none"> 提升市場佔有率 亞洲的管理資產每年增長約10%
8. 配合人民幣國際化的良機，善用我們的全球領先地位擴展相關業務	<ul style="list-style-type: none"> 20至25億美元收入
9. 實施環球標準，即全球一致而嚴密的金融犯罪監控措施	<ul style="list-style-type: none"> 於2017年底前完成
10. 檢討集團總部所在地點	<ul style="list-style-type: none"> 於2015年底前完成

有關註釋，請參閱第56頁。

檢討環球網絡和六方面考慮

於2015年6月30日，我們的網絡遍及72個市場，其中18個為優先發展市場。

優先發展市場佔集團收入約85%，但只佔全球生產總值、貿易及資金流的55至60%。我們的其他市場佔環球經濟流量25至30%。我們在此等市場的網絡讓客戶可以透過一個真正的國際網絡，享用我們提供的環球貿易及付款服務。

我們使用六方面考慮定期檢討我們的市場，就應於何時及何地作出投資的決策提供指引。在投資者簡報會上，我們宣布有意出售土耳其及巴西的業務，但我們計劃保持巴西的網絡，以滿足大型企業客戶的國際業務需要。

結構性改革及解決計劃

我們持續與主要監管機構合作，務求為滙豐制訂和達成一項解決策略。我們認為，最適合的策略是能在附屬銀行層面推行集團解決方案(稱為多點進入策略)，因為這個方法能配合集團的現有法律和業務架構。我們正與監管機構共同找出經營銀行業務的不同附屬公司之間的互相依存性，以提升解決策略的效力。

於2015年上半年，我們繼續推進計劃，成立一組獨立註冊的服務公司(「服務公司集團」)，以消除營運上的互相依存性(即由一家附屬銀行向另一家提供重要服務)。在英國，我們已開始將英國滙豐銀行有限公司及滙豐控股的重要服務(包括相關的僱員和資產)轉移至服務公司集團。我們計劃於短期內在香​​港展開類似的轉移行動。

集團已於2015年5月向監管機構提呈一項經更新的分隔運作計劃。該計劃訂明將英國滙豐銀行有限公司的英國零售銀行及財富管理業務、工商金融業務和環球私人銀行業務的合資格部分轉入滙豐集團旗下一家獨立附屬公司。該計劃仍有待進一步規劃和內部審批，並最終須經審慎監管局、金融業操守監管局和其他適用的監管機構批准。集團於2015年3月宣布，英國分隔運作銀行的新總部將設於伯明翰。

實施環球標準

為了實施最高和最具效率的標準以打擊金融犯罪，並改變我們管理金融犯罪風險的方式，我們制訂了一項五年計劃，該計劃現正處於中期階段。

於2015年3月31日，我們在所有業務經營地區實施經加強的程序，以協助我們查察、阻止及

防範金融犯罪。此等程序涵蓋集團環球反洗錢及制裁政策的要求—即我們的環球標準。

透過採納此等環球標準，我們致力在業務所在市場推行一致而全面的方法，以管理金融犯罪風險。在許多情況下，集團政策所規範的範圍超出地方法律及法規的規定，反映滙豐實無意與不法份子有任何業務往來。

我們繼續推行基礎變革和提升系統，以支持我們的金融犯罪管控措施有效而可持續地運作。

就此而言，我們自2015年初以來已取得重大進展，包括：

- 環球私人銀行在其18個市場內執行經加強的客戶盡職審查程序；
- 在阿拉伯聯合酋長國（「阿聯酋」）、美國、黎巴嫩、香港、新加坡、俄羅斯及德國，由其他業務部門執行特定和經加強的客戶盡職審查程序；
- 為負有最高風險職責的人員提供目標明確的培訓；
- 將金融情報組從環球標準計劃轉移至常規業務管理的範疇，建立新的策略功能，以識別和分析重大金融犯罪個案、趨勢和策略性事宜，並將資訊分發給整個滙豐集團；及
- 採用策略科技以支援我們在客戶篩選方面的決策，包括退出超越我們風險承受水平的業務關係的方法。

監察員

根據滙豐與美國司法部、英國金融業操守監管局及美國聯邦儲備局訂立的協議，我們於2012年委任一名獨立合規監察員（「監察員」），定期評估集團防範金融犯罪的合規程序和管控措施的成效。該監察員的工作在《2014年報及賬目》第27頁內載述。我們正落實與監察員於2013及2014年的評估中協定的建議措施。為期五年的延後起訴協議，我們只進行了一半。我們希望能與監察員及其團隊維持密切的合作關係。

目標

我們在投資者簡報會上宣布的策略行動，將有助集團達致於《2014年報及賬目》內所列示的目標。

我們的目標是於2017年前達到超過10%的股東權益回報率，並致力於日後達到更高回報。我們力求按經調整基準計算的營業收入的增長速度，超越營業支出的上升速度。在能夠適時符合監管規定資本要求及與集團整體盈利增長一致的情況下，我們亦銳意維持循序漸進的派息政策。

落實此等行動將可為我們的客戶和股東創造價值，並為滙豐的長遠可持續發展帶來貢獻。在這過程中，我們必須促使業務維持強勁、穩健及令環境可持續發展，使客戶抱有信心、僱員引以為榮，以及社區對我們加以信賴。

風險

我們所有業務運作均在不同程度上涉及計量、評估、承擔及管理風險或多種風險。

我們是提供銀行及金融服務的機構，積極管理風險是日常業務的核心工作。我們的風險管理架構力求確保我們於集團各層面及在面對各種風險時能夠採取一套有效而一致的風險管理方法，有關詳情於《2014年報及賬目》第24頁內闡述。

與我們的銀行業務及制訂保險產品業務有關的主要風險載於《2014年報及賬目》第114頁。

識別和監察目前和日後可能面對的風險，是我們風險管理方法的一部分。於2015年上半年，高級管理層特別關注多項首要和新浮現風險。該等風險已在第57頁內載述。

下頁的圖表提供一個高層次指引，顯示集團的業務活動如何反映於2015年6月30日的資產負債表內。資產及負債顯示各項業務對資產負債的貢獻，而風險加權資產說明了每項業務涉及的相對風險規模。

最新策略 (續)

風險

各項環球業務之業務活動涉及的風險

滙豐					其他 (包括控股公司)
環球業務	零售銀行及 財富管理	工商金融	環球銀行 及資本市場	環球私人銀行	
業務活動	<ul style="list-style-type: none"> 存款 戶口服務 信貸及貸款 資產管理 匯財策劃及財務策劃 經紀業務 保險 (分銷；制訂壽險產品) 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 資金管理 信貸及貸款 國際貿易及應收賬融資 商業保險及投資 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 資金管理 資產負債管理 信貸及貸款 資產及貿易融資 企業融資 資本市場 證券服務 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 戶口服務 信貸及貸款 投資管理 財務顧問 經紀業務 企業融資 (透過環球銀行及資本市場業務提供) 另類投資 信託及遺產規劃 	<ul style="list-style-type: none"> 滙豐控股及中央營運部門
資產 負債表 ³	十億美元 - 資產 497 - 客戶賬項 590	十億美元 - 資產 379 - 客戶賬項 362	十億美元 - 資產 1,790 - 客戶賬項 299	十億美元 - 資產 86 - 客戶賬項 83	十億美元 - 資產 168 - 客戶賬項 2
風險 加權資產	十億美元 - 信貸風險 167 - 營運風險 38	十億美元 - 信貸風險 408 - 營運風險 32	十億美元 - 信貸風險 307 - 交易對手 信貸風險 84 - 營運風險 44 - 市場風險 57	十億美元 - 信貸風險 17 - 營運風險 4	十億美元 - 信貸風險 37 - 營運風險 —
風險狀況	流動資金及資金風險、退休金風險、營運風險 (包括受信風險、監管合規風險、以及防範金融犯罪的合規風險)、聲譽風險、可持續發展風險及保險風險，後者主要涉及零售銀行及財富管理業務和工商金融業務。				

有關註釋，請參閱第56頁。

承受風險水平

我們將承受風險水平界定為在達致中長期策略目標時所願意承受的風險類別和水平。這是我們風險管理的主要元素，乃配合策略規劃期而釐定，並持續進行檢討及每六個月進行一次正式的檢討。我們在承受風險水平方面的政策載於《2014年報及賬目》第25頁。

集團2015年的承受風險水平聲明，主要指標的變動包括：

- 回報的承受風險水平限額已作更新，以反映集團在《2014年報及賬目》內公布及在投資者簡報會上再次確認的經調整財務目標；

- 經調整收入增長率與支出增長率之差為正數，將用作評估成本效益的單一計量指標；及
- 風險成本已被兩項新的計量標指取代，以監察貸款減值準備佔零售及批發貸款總額的百分比。這更能配合現有的風險管理慣例，並反映加強關注因環球增長放緩及低息環境而引致的信貸風險。

我們於2015年上半年計量、監控及每月送呈集團管理委員會風險管理會議的主要衡量指標如下：

主要的承受風險水平衡量指標

元素	指標	承受風險水平	2015年6月30日
回報	平均普通股股東權益回報	≥10%	10.6%
成本效益	經調整收入增長率與支出增長率之差 ⁴	正數	(2.9)%
資本	普通股權一級比率－資本指引4基準	≥10%	11.6%
流動性	滙豐綜合資產負債表的貸存比率	≤90%	71.4%
貸款減值準備	零售(主要零售銀行及財富管理業務－請參閱第34頁)貸款減值準備佔貸款的百分比	<0.65%	0.53%
	批發貸款減值準備佔貸款的百分比	<0.45%	0.29%

有關註釋，請參閱第56頁。

財務概要

採用非公認會計原則之財務衡量指標

財務概要

採用非公認會計原則之財務衡量指標	15
經調整業績	15
外幣換算差額	15
重大項目	15
綜合收益表	16
按收支項目列示之集團業績表現	19
淨利息收益	19
費用收益淨額	20
交易收益淨額	21
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	21
金融投資減除虧損後增益	22
保費收益淨額	23
其他營業收益	23
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	24
貸款減值及其他信貸風險準備	25
營業支出	26
應佔聯營及合資公司利潤	28
稅項支出	28
綜合資產負債表	29
由2014年12月31日至2015年6月30日之變動	30
風險加權資產平均值回報計量之對賬	31

採用非公認會計原則之財務衡量指標

集團列賬基準之業績乃根據IFRS編製，詳情載於自第101頁起呈列的財務報表。我們在衡量業績時採用的財務衡量指標，包括源自列賬基準業績的財務衡量指標，以便撇除會令按期比較資料扭曲的因素。這些衡量指標被視為非公認會計原則財務衡量指標。

我們於中期管理報告中貫徹採用的各項非公認會計原則財務衡量指標，會於下文詳細說明。當我們採用非公認會計原則財務衡量指標時，亦會加以說明，並與最接近的列賬基準財務衡量指標進行對賬。

經調整業績

經調整業績的計算方法是，就可能令按期比較資料扭曲的外幣換算差額及重大項目之按期計算影響，對列賬基準業績作出調整。

我們採用「重大項目」一詞以綜合反映一組個別調整項目，這些項目於計算經調整業績時會從列賬基準之業績撇除。於下文詳述的重大項目，是管理層和投資者為加深了解業務的基本趨勢，一般會於評估業績表現時另行識別及考慮的項目。

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

外幣換算差額

外幣換算差額反映截至2015年6月30日止半年度美元兌大多數主要貨幣的變動。我們在推算固定匯率資料時並未計入換算差額，乃因使用固定匯率資料讓我們可以按對等比較基準評估資產負債表及收益表的業績，從而更深入了解業務的基本趨勢。

外幣換算差額

截至2014年6月30日及截至2014年12月31日止半年度的外幣換算差額，其計算方法是將經營非美元業務的分行、附屬公司、合資公司及聯營公司所涉款額，重新換算為美元：

- 截至2014年6月30日及截至2014年12月31日止半年度的收益表，是按截至2015年6月30日止半年度的平均匯率換算；及
- 於2014年6月30日及2014年12月31日的資產負債表，則按2015年6月30日當日的匯率換算。

任何滙豐分行、附屬公司、合資公司或聯營公司的外幣計值資產及負債於換算為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。凡在列表或評述內提及「外幣換算差額」時，按滙豐經營業務所採用的功能貨幣呈列的比較數字，均已按上述基準以本期適用的匯率換算。

重大項目

載於第50至55頁的列表詳列我們各個地區和環球業務於2015年上半年以及2014年上半年和下半年的重大項目影響。

綜合收益表

綜合收益表概要

截至下列日期止半年度

	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	16,444	17,405	17,300
費用收益淨額	7,725	8,177	7,780
交易收益淨額	4,573	3,275	3,485
指定以公允價值列賬之金融工具淨收益	2,666	1,660	813
金融投資減除虧損後增益	1,874	946	389
股息收益	68	88	223
保費收益淨額	5,607	6,137	5,784
其他營業收益	836	538	593
營業收益總額	39,793	38,226	36,367
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(6,850)	(7,059)	(6,286)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	32,943	31,167	30,081
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,439)	(1,841)	(2,010)
營業收益淨額	31,504	29,326	28,071
營業支出總額	(19,187)	(18,266)	(22,983)
營業利潤	12,317	11,060	5,088
應佔聯營及合資公司利潤	1,311	1,280	1,252
除稅前利潤	13,628	12,340	6,340
稅項支出	(2,907)	(2,022)	(1,953)
本期利潤	10,721	10,318	4,387
母公司股東應佔利潤	9,618	9,746	3,942
非控股股東應佔利潤	1,103	572	445
外幣兌美元平均換算率：			
1美元兌英鎊	0.657	0.599	0.615
1美元兌歐元	0.897	0.730	0.777

列賬基準業績

2015年上半年，列賬基準之除稅前利潤為136億美元，較2014年上半年上升13億美元或10%。這主要是由於錄得重大項目的有利變動淨額，惟部分被兩期之間的貨幣換算不利影響所抵銷。

列賬基準之未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(「收入」)為329億美元，較2014年上半年上升18億美元或6%。收入乃受重大項目影響，包括於2015年上半年出售興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)部分股權錄得利潤14億美元；集團指定以公允價值列賬之本身債務錄得正數公允價值有利變動7億美元，2014年上半年則為錄得不利變動2億美元；以及2014年上半年出售上海銀行股權錄得利潤4億美元。重大項目的整體有利變動大部分被不同期間之間的貨幣換算不利影響所抵銷。若不包括此等項目，收入增長主要是受環球銀行及資本市場的前線業務(請參閱第56頁註釋5)、主要零售銀行及財富管理業務(請參閱第34頁)及工商金融業務的增長所推動。

列賬基準之貸款減值及其他信貸風險準備(「LIC」)為14億美元，較2014年上半年下跌4億美元或22%，主要的降幅來自北美洲及拉丁美洲，但部分被中東及北非業務的影響抵銷。

列賬基準之營業支出192億美元，較2014年上半年上升9億美元或5%，而2015年上半年的重大項目，包括11億美元與法律事宜相關的和解開支及準備，已被該兩個期間的貨幣換算正面影響15億美元抵銷有餘。

來自聯營公司收益為13億美元，較2014年上半年錄得輕微升幅。

於2015年8月3日，董事會宣布2015年第二次股息每股普通股0.1美元。

經調整業績

有關非公認會計原則之財務衡量指標的詳情，請參閱第15頁。

從列賬基準業績至經調整業績

為計算經調整業績，我們已就以下項目作出調整：

- 外幣換算的按期影響；及
- 重大項目之影響。

列賬基準業績與經調整業績的對賬已載於第50至55頁。

按經調整基準計算，2015年上半年除稅前利潤為130億美元，較2014年上半年增加3億美元。收入增幅主要是來自環球銀行及資本市場的前線業務、主要零售銀行及財富管理業務和工商金融業務，而貸款減值及其他信貸風險準備的部分減幅則被營業支出上升所抵銷。

下文乃按經調整基準評述。

環球銀行及資本市場的前線業務、主要零售銀行及財富管理業務以及工商金融業務錄得增長，令收入上升4%

收入上升13億美元至308億美元，反映環球業務表現如下：

- 在環球銀行及資本市場業務方面，收入總額的升幅為9億美元或10%。此乃由於環球銀行及資本市場的前線業務(主要在歐洲)收入增長8億美元或10%，以及資產負債管理(「BSMJ」)業務收入增加2億美元(部分是因出售可供出售債務證券而帶來的利潤增加)所致。環球銀行及資本市場的前線業務收入上升以來資本市場業務的升幅尤為明顯，當中股票交易業務的收入增長5億美元，而期內波幅上升亦令外匯交易業務收入增長3億美元。股票交易業務亦受惠於客戶交易量上升及本身信貸息差的有利變動，因2014年上半年該等變動相當輕微。相反，自營投資業務的收入則有所下降，反映出售利潤較2014年上半年下跌。既有信貸業務亦因重估增值下降而錄得跌幅。
- 在零售銀行及財富管理業務方面，收入上升2億美元或2%，乃由於主要零售銀行及財富管理業務收入增加(上升5億美元)所致，惟部分被美國消費及按揭貸款(「CML」)組合的縮減(減少2億美元)所抵銷。在主要零售銀行及財富管理業務方面，收入增長4%，主要是受全部財富管理產品的收益上升所推動，其中香港的升幅尤為顯著，原因是股市交投量上升，令投資產品分銷業務旗下的股票和互惠基金產品錄得增長。相對2014年上半年歐元區不斷減息，期內歐元區調高利率令制訂壽險產品業務產生有利的估值變動淨額，以及亞洲股票市場的表現改善，均使收入有所增加。往來賬項、儲蓄及存款收入上升2%，主要是由於客戶賬項款額增加4%，主要是為英國及香港錄得的升幅。反之，個人貸款雖然結欠額有所上升，收入卻下跌2%，此乃由於英國的收入因透支收費減少而下跌，反映重新定價以及2014年11月推出為客戶提供訊息提示服務。另外，按揭息差收窄亦是導致個人貸款收入下跌的原因。
- 工商金融業務方面，收入上升3億美元或4%，主要是受信貸及貸款業務以及資金管理服務的淨利息收益上升(主要在香港及英國錄得)帶動。在香港，上述升幅反映資產負債平均值增長及貸款息差擴闊，而在英國，這反映資產負債不斷增長，特別是大型企業及中型企業(「MME」)業務的貸款增長。此外，美國業務的收入上升，主要來自大型企業客戶的貸款增長，同時阿根廷業務亦錄得升幅，部分反映存款息差擴大。
- 在環球私人銀行業務方面，收入大致不變，因為集團業務持續重新定位令客戶資產有序縮減導致收入下跌(特別是在歐洲)，但香港業務因客戶交易量上升及市場波幅增加而錄

得收入增長，加上2014年新增資金淨額錄得正數值，抵銷了上述跌幅。2015年上半年，我們繼續發展符合集團目標模式的業務部分，吸納新增資金淨額70億美元，主要來自香港、美國及英國，其中超過45%源自其他三項環球業務的轉介。

貸款減值及其他信貸風險準備下跌8%，跌幅主要來自北美洲和拉丁美洲，惟部分被中東及北非、歐洲及亞洲的升幅所抵銷

貸款減值及其他信貸風險準備下降1億美元。

- 在北美洲，零售銀行及財富管理業務旗下美國消費及按揭貸款組合的貸款減值及其他信貸風險準備持續減少，此乃由於拖欠水平及新增已減值貸款均告下降，加上持續縮減組合和出售貸款令貸款結欠下跌所致。該等減幅亦反映企業貸款減值計算方法所用的若干估計修訂後，2014年上半年工商金融業務和環球銀行及資本市場業務錄得的減值準備不再出現。但由於與2014年上半年比較，2015年上半年房屋市場的改善幅度較小，導致消費及按揭貸款組合內的相關物業有利市值調整下降，因而抵銷了上述因素的部分影響。
- 在拉丁美洲，貸款減值及其他信貸風險準備有所減少，主要是由於巴西零售銀行及財富管理業務的綜合評估減值準備下降所致(部分是由於2014年上半年改良非重組貸款組合的減值模型因而錄得的準備不再出現)。而在墨西哥，減幅則反映個人貸款、工資貸款及信用卡組合的拖欠率下跌。

然而，貸款減值及其他信貸風險準備在下列方面有所增加：

- 於中東及北非，其不利變動反映2015年上半年錄得個別評估減值準備，而2014年上半年則為錄得撥回淨額，準備主要來自工商金融業務以及環球銀行及資本市場業務中與阿聯酋相關的風險項目；
- 在歐洲，準備主要來自環球銀行及資本市場業務，反映可供出售資產抵押證券的撥回減少，以及與希臘風險有關的減值準備上升，惟部分被個別評估減值準備的減幅(英國環球銀行及資本市場業務尤為顯著)所抵銷；及
- 在亞洲，主要是由於2015年上半年在印尼提撥一項工商金融業務特定減值準備所致。

2015年上半年營業支出上升7%

按經調整基準計算，營業支出增加12億美元或7%，反映「銀行營運」及「銀行改革」的成本均告上升。有關營業支出分類為銀行營運及銀行改革成本的詳情，請參閱第26頁。

銀行營運成本上升8億美元，主要受職員支出推動，反映工資上漲(主要出現在拉丁美洲和香港)，以及為支持環球業務的發展策略而於目標領域增聘職員。職員人數上升包括：

- 在環球銀行及資本市場業務方面，投資於北美洲、亞洲和歐洲的資金管理業務；
- 在工商金融業務方面，投資於北美洲的資金管理業務，以及亞洲和歐洲的有機增長策略；及
- 在零售銀行及財富管理業務方面，增加亞洲區內的等同全職僱員，以支持收入增長。

此等投資均符合我們優先發展亞洲業務，以及透過國際網絡推動收入增長超越國內生產總值增長的策略目標。此外，由於我們持續致力實施環球標準，特別是防範金融犯罪及合規方面的標準，令監管計劃及合規成本上升，銀行營運成本因而亦有所增加。

銀行改革成本增加4億美元，亦是由於通脹以及監管和合規成本上升所導致。此乃由於我們持續致力實施環球標準，包括在整個集團推出新的反洗錢及制裁政策程序，並同時持續執行經加強的客戶盡職審查與防範金融犯罪的合規架構。此等行動符合我們在2017年底前完成實施環球標準的策略目標。

2015年上半年，按等同全職僱員計算的職員人數為259,788人，增加2,186人。就出售業務作出調整的等同全職僱員平均數目較2014年上半年上升2%，乃由於監管計劃及合規工作以至環球銀行及資本市場業務的發展所需而增聘等同全職僱員。

來自聯營公司收益

來自聯營公司收益為13億美元，略高於2014年上半年的水平。

實質稅率

實質稅率為21.3%，而2014年上半年為16.4%。

2014年上半年的實質稅率顯著較低，主要是過往年度調整所致。

巴西及土耳其

我們計劃出售巴西和土耳其的業務，作為投資者簡報會上所述重訂規模及簡化業務計劃的一部分。我們將在巴西保留為大型企業客戶提供的服務，以滿足其國際業務需要。我們預期，該等出售安排將對集團未來的業績產生重大影響，特別是出售巴西業務(有關詳情請參閱第47頁)。

與巴西業務有關的資產與負債在集團的資產負債表內根據IFRS 5「持作出售用途之非流動資產及終止經營業務」分類為「持作出售用途」項目。

巴西及土耳其業務並無在收益表內獨立呈列。

按收支項目列示之集團業績表現

有關各地區及環球業務的進一步財務業績數字，請分別參閱第33至41頁及第42至49頁。

淨利息收益

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
利息收益	24,019	25,435	25,520
利息支出	(7,575)	(8,030)	(8,220)
淨利息收益 ⁶	16,444	17,405	17,300
附息資產平均值	1,730,663	1,801,862	1,771,460
總孳息率 ⁷	2.80%	2.85%	2.86%
資金成本	(1.03%)	(1.03%)	(1.07%)
淨息差 ⁸	1.77%	1.82%	1.79%
淨利息收益率 ⁸	1.92%	1.95%	1.94%

有關註釋，請參閱第56頁。

列賬基準之淨利息收益為164億美元，較2014年上半年下跌10億美元或6%。這是由於下表所概述之貨幣換算及重大項目所致。按經調

整基準計算，淨利息收益大致維持於2014年上半年的水平。

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
重大項目			
— 因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的撥回／(準備)	12	(367)	(265)
— 收購、出售及攤薄投資	—	34	4
	12	(333)	(261)
貨幣換算		1,356	1,069
總計	12	1,023	808

按列賬基準計算，2015年上半年淨息差及淨利息收益率均輕微下降，此乃由於歐洲、拉丁美洲及北美洲的客戶貸款收益有所減少。此外，短期資金及金融投資的收益亦有所下降。

利息收益

與2014年上半年比較，列賬基準之利息收益減少14億美元，乃由於客戶貸款的利息收益下降。利息收益下跌主要由於貨幣換算所致，影響主要源自拉丁美洲及歐洲業務，惟部分被歐洲的收益增幅所抵銷，乃因2014年上半年的收益受英國《消費者信貸法》(「CCA」)的相關準備影響。若不計及該等因素，客戶貸款利息收益大致上保持不變，因亞洲及拉丁美洲的利息收益增幅，大致上被歐洲及北美洲的跌幅抵銷。

在亞洲，利息收益上升乃由於有期貨款平均結欠增加，其影響部分被中國內地的客戶貸款收益壓縮所抵銷，此乃由於中央銀行利率下降所致。在拉丁美洲，升幅主要來自巴西及阿根廷，原因為資產負債平均值增長，以及巴

西中央銀行利率自2014年後期起多次上調。而在歐洲，利息收益下跌是由於英國按揭的平均結欠及收益下跌，原因是削價競爭，以及歐元區市場利率下調所致。在現行低息環境下，零售銀行及財富管理業務以及工商金融業務的新增客戶貸款收益有所下降，加上消費及按揭貸款組合因縮減及出售而持續收縮，北美洲的利息收益亦告下跌。

資產負債管理業務的短期資金及金融投資利息收益有所下降，乃由於拉丁美洲(尤其是巴西)及歐洲的貨幣換算影響。若不計及此等因素，利息收益增加(主要於拉丁美洲)，是由於巴西的平均結欠增加及中央銀行加息的影響。該等加息行動亦帶動反向回購協議的利息收益增加。拉丁美洲的升幅部分被歐洲及亞洲的跌幅所抵銷(其中亞洲跌幅較小)，乃由於歐洲業務的平均結欠有序下降，而亞洲的情況則反映中國內地央行利率的變動，以及整體組合的貨幣組成分變化。

財務概要 (續)

集團業績表現

利息支出

與2014年上半年比較，列賬基準之利息支出減少5億美元，主要是來自客戶賬項，反映貨幣換算的影響，主要為拉丁美洲及歐洲業務的影響。若不計及此等因素，拉丁美洲客戶賬項的利息支出上升，尤其是巴西，原因是中央銀行加息及平均款額增加。

在北美洲，其他利息支出增加，是因2014年上半年曾受惠於與不明朗稅務狀況有關的應計利息撥回。

費用收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
戶口服務	1,383	1,734	1,673
管理資金	1,310	1,283	1,375
卡	1,120	1,210	1,250
信貸	989	963	927
經紀業務收益	817	664	707
單位信託基金	595	518	487
進出口	485	558	557
包銷	450	536	336
匯款	387	411	422
環球託管	371	359	367
保險代理佣金	284	302	214
其他	1,181	1,493	1,199
費用收益	9,372	10,031	9,514
減：費用支出	(1,647)	(1,854)	(1,734)
費用收益淨額	7,725	8,177	7,780

與2014年上半年比較，列賬基準之費用收益淨額下跌4.52億美元，主要反映兩期之間的貨幣換算錄得5.98億美元的不利影響，歐洲和拉丁美洲所受影響尤為明顯。

按經調整基準計算，費用收益淨額增加1.56億美元或2%。這反映亞洲和北美洲的費用收益淨額上升，主要來自零售銀行及財富管理業務，惟部分被歐洲的降幅所抵銷，主要是來自環球銀行及資本市場業務以及零售銀行及財富管理業務。

經紀及單位信託基金業務的費用收益均強勁增長，主要是源於香港，乃受零售銀行及財富管理業務的股票和互惠基金產品銷售額上升所推動。這反映股市交投量上升，部分是受惠於2015年上半年中國內地的監管機構放寬若干限制後推出滬港通服務，以及亞洲的股市表現改善，令市場投資意欲上升，不受2015年6月底股市轉弱的影響。

在亞洲、歐洲和北美洲，管理資金的費用收益亦錄得增長。環球投資管理業務方面，交易量上升使香港、法國和美國的管理費收益有所增加，部分原因是定息產品資金流入淨額增加，以及股市表現理想，特別是在歐洲

已發行債務的利息支出亦告增加(不包括貨幣換算的影響)，大部分增幅源於拉丁美洲，尤其是巴西，原因是中央銀行上調利率，加上平均結欠增加所致。有關因素的影響部分被歐洲的減幅抵銷，是因按較低的通行利率發行新債，加上錄得贖回淨額，令未償還平均結欠額下降。

及亞洲。德國的管理資金費用收益亦有所上升，反映環球銀行及資本市場業務的增長。

此外，信貸業務的費用收益錄得增長，增幅主要來自北美洲，反映我們致力在國際聯繫緊密的城市發展業務，推動工商金融業務貸款持續增長。

相反，戶口服務費用收益下跌，跌幅主要源自英國的零售銀行及財富管理業務，原因是我們重新定價及在2014年11月為客戶推出訊息提示服務後透支結欠下降，令透支費用收益減少。在瑞士，戶口服務費用亦有所減少，此乃環球私人銀行業務持續進行重新定位所致。

另外，包銷費用收益下跌，主要源自香港的環球銀行及資本市場業務，反映股票資本市場活動減少，惟此等減幅部分被美國債務發行量上升所帶來的增幅抵銷。

與2014年上半年比較，費用支出微跌1,500萬美元或1%，降幅主要來自美國，反映2015年上半年按揭利率上升(2014年上半年則下跌)後，按揭債務管理權估值出現有利調整。

交易收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
交易活動	3,553	2,666	2,753
交易活動之淨利息收益	1,053	913	994
終止對沖所產生之增益／(虧損)	(8)	(4)	5
其他交易收益／(支出)－低效用對沖：			
－現金流對沖	4	15	19
－公允值對沖	26	22	(3)
不合資格對沖之不利公允值變動	(55)	(337)	(283)
交易收益淨額	4,573	3,275	3,485

與2014年上半年比較，列賬基準之交易收益淨額為46億美元，上升13億美元，主要是來自

亞洲和歐洲的升幅。交易收益淨額的變動，部分反映下表概述之重大項目及貨幣換算。

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
計入交易活動內：			
－衍生工具合約之有利／(不利)借記估值調整	165	(155)	(177)
其他重大項目：			
－不合資格對沖之不利公允值變動	(45)	(322)	(219)
－收購、出售及攤薄投資	—	2	—
貨幣換算	120	(475)	(396)
		240	207
總計	120	(235)	(189)

按經調整基準計算，若不計及上表詳列之重大項目及貨幣換算影響，來自交易活動的交易收益淨額較2014年上半年增加9.43億美元，當中以環球銀行及資本市場的前線業務升幅最為顯著，主要因為2015年上半年波幅上升，帶動股票及外匯交易業務(以英國為主)錄得增長。股票交易業務亦受惠於客戶交易量上

升及本身信貸息差的有利變動(2014年上半年只有輕微變動)。

交易活動的淨利息收益錄得增長，主要源自亞洲及北美洲，前者乃由於交易用途資產的平均結餘增加，後者則由於產品組合成分調整之後，較高收益的債務證券增加。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
來自以下各項的淨收益／(支出)：			
－為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產	1,615	1,396	904
－在投資合約下對客戶之負債	(301)	(231)	(204)
－滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	1,324	438	70
－長期債務之本身信貸息差變動	650	(215)	632
－公允值之其他變動	674	653	(562)
－指定以公允值列賬之其他工具及相關衍生工具	28	57	43
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	2,666	1,660	813

產生指定以公允值列賬之金融工具淨收益之資產及負債

	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
指定以公允值列賬之金融資產	25,168	31,823	29,037
指定以公允值列賬之金融負債	69,485	82,968	76,153
包括：			
為應付下列各項負債／未決賠款而持有的金融資產：			
— 附有酌情參與條款的保單及投資合約	11,341	11,906	10,650
— 單位相連保險以及其他保險及投資合約	12,297	16,927	16,333
指定以公允值列賬之已發行長期債務	62,962	75,740	69,681

大部分指定以公允值列賬之金融負債為已發行長期定息債務，並與利率掉期一併管理(屬於集團利率管理策略一部分)。該等負債於《2014年報及賬目》第50頁進一步討論。

2015年上半年，指定以公允值列賬之金融工具之列賬基準淨收益為27億美元，而2014年上半年則為17億美元。前者包括集團本身的長期債務因信貸息差變動產生的有利公允值變動6.5億美元，後者則包括不利變動2.15億美元。

按經調整基準計算，即不包括本身信貸息差的變動及貨幣換算的不利影響淨額2.26億美元，指定以公允值列賬之金融工具淨收益增加3.67億美元。

為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產的淨收益是16億美元，較2014年

上半年增加3.87億美元。這主要反映股票市場(特別是香港、中國內地和法國)表現強勁。

源自股市的投資損益導致對客戶負債出現相應變動，尤其反映單位相連投保人於相關資產組合投資表現所佔份額。此等損益若關乎為支持投資合約而持有的資產，則對客戶負債的相應變動亦會於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)」項內列賬。相反，若損益關乎為支持附有酌情參與條款(「DPF」)之保單或投資合約而持有的資產，則對客戶負債的相應變動會在「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」項內列賬。

「公允值之其他變動」的淨收益增加，主要反映因利率及匯率低效用對沖引致的有利變動淨額7,300萬美元。

金融投資減除虧損後增益

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
出售以下項目之利潤淨額：			
— 債務證券	310	185	480
— 股權證券	1,578	782	255
— 其他金融投資	4	2	4
可供出售股權證券減值	1,892	969	739
金融投資減除虧損後增益	(18)	(23)	(350)
	1,874	946	389

按列賬基準計算，2015年上半年的金融投資減除虧損後增益較2014年上半年增加9.28億美元，此乃受到下表所列的重大項目及貨幣換算影響，特別是出售興業銀行部分股權的利潤(14億美元)。

按經調整基準計算，若不計及下表的所有重大項目及貨幣換算，金融投資減除虧損後增

益上升4,600萬美元，增幅來自出售歐洲、亞洲和北美洲的可供出售債務證券。惟該等增幅部分被出售英國自營投資的利潤減幅所抵銷。

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
重大項目			
– 出售興業銀行部分股權所得利潤	1,372	–	–
– 出售上海銀行股權所得利潤	–	428	–
– 於興業銀行的投資減值	–	–	(271)
貨幣換算	1,372	428	(271)
		62	26
總計	1,372	490	(245)

保費收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
保費收益總額	5,855	6,358	6,012
再保險保費	(248)	(221)	(228)
保費收益淨額	5,607	6,137	5,784

與2014年上半年比較，列賬基準之保費收益淨額下跌5.3億美元，主要反映貨幣換算的不利影響4.48億美元。按經調整基準計算，保費收益淨額輕微下跌8,200萬美元或1%，此乃受亞洲業務的降幅影響，惟該等影響部分被歐洲和拉丁美洲保費收益增加所抵銷。

在亞洲，保費收益下跌，主要是因香港業務的單位相連合約保費下降及壽險儲備產品銷售額減少所致。

其他營業收益

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
已收租金	84	82	80
持作出售用途資產之確認增益	34	10	210
投資物業之增益	33	71	49
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤	26	3	29
有效長期保險業務現值變動	438	200	61
其他	221	172	164
其他營業收益	836	538	593

有效長期保險業務現值變動

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
新增業務的價值	438	479	391
預期回報	(279)	(286)	(259)
假設變動及經驗差異	241	(3)	(113)
其他調整	38	10	42
有效長期保險業務現值變動	438	200	61

財務概要 (續)

集團業績表現

列賬基準之其他營業收益為8.36億美元，較2014年上半年上升2.98億美元，部分升幅源自

下表概述的重大項目及貨幣換算。

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
重大項目			
計入持作出售用途資產之確認增益：			
— 出售數批美國有抵押房地產賬項所產生的利潤／(虧損)	17	(15)	183
計入其餘賬項：			
— 收購、出售及攤薄投資	—	(14)	(27)
	17	(29)	156
貨幣換算		(45)	(28)
總計	17	(74)	128

按經調整基準計算，若不計及上表載列的重大項目及貨幣換算，其他營業收益較2014年上半年增加2.07億美元，主要由於零售銀行及財富管理業務的有效長期保險業務現值(「PVIF」)之有利變動增加。惟部分增幅被2015年上半年投資物業之出售利潤及重估增值減幅所抵銷。

有效長期保險業務現值結餘的有利變動增加，是由於2015年上半年加息(2014年上半年則為

減息)，令法國業務產生正數投資假設變動所致。此外，香港錄得正數經驗差異，惟該等差異被監管規定折現率變更後產生的投保人負債增額所抵銷。由於香港的業務組合成分改變導致新造業務價值下跌，整體增幅有部分被抵銷。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動：			
— 總額	7,099	7,212	6,511
— 再保人應佔份額	(249)	(153)	(225)
淨額總計	6,850	7,059	6,286

列賬基準之已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額較2014年上半年下跌2.09億美元，主要反映貨幣換算之影響5.62億美元。按經調整基準計算，已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額上升3.53億美元。

上述增額主要來自為支持合約(在該等合約下，投保人須承擔投資風險)負債而持有的資產投資回報升幅，而有關升幅尤其反映法國的股市表現理想。為支持該等保單未決賠款

及投資合約負債而持有的指定以公允值列賬之金融資產所確認的損益，均列入「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內。

此外，適用於負債的監管規定折現率變更後，令香港的投保人負債出現一次性增額，惟增額被上文所述有效長期保險業務現值經驗差異的相應數額所抵銷。

此等增額部分被上文所述保費收益淨額的減幅所抵銷。

貸款減值及其他信貸風險準備

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
貸款減值準備			
— 已扣除準備撥回額之新撥準備	1,797	2,581	2,429
— 收回先前撇賬額	(350)	(556)	(399)
	1,447	2,025	2,030
— 個別評估準備	480	558	1,222
— 綜合評估準備	967	1,467	808
可供出售債務證券減值準備撥回	(38)	(214)	(105)
其他信貸風險準備	30	30	85
貸款減值及其他信貸風險準備	1,439	1,841	2,010
	%	%	%
客戶貸款減值準備佔客戶貸款總額平均值之百分比(年率)	0.31	0.44	0.43

列賬基準之貸款減值及其他信貸風險準備為14億美元，較2014年上半年減少4.02億美元，部分反映貨幣換算的有利影響2.67億美元，拉丁美洲及歐洲的影響尤其明顯。

按經調整基準計算，貸款減值及其他信貸風險準備減少1.33億美元或8%，減幅主要在北美洲及拉丁美洲錄得，但部分被中東及北非、歐洲及亞洲的升幅抵銷。於2015年上半年，減值準備佔客戶貸款總額平均值之百分比由2014年上半年的33個基點降至30個基點。

綜合評估減值準備減少3.03億美元，減幅主要在北美洲及拉丁美洲錄得，當中部分被歐洲的升幅抵銷。

- 於北美洲，零售銀行及財富管理業務的美國消費及按揭貸款組合減值準備持續下降，反映拖欠水平下降及新增已減值貸款減少，加上持續縮減和出售貸款令貸款結欠下降。該等減幅亦反映修訂企業貸款減值計算方法所用的若干估算後，2014年上半年在工商金融業務與環球銀行及資本市場業務中錄得的減值準備不再出現。由於2015年上半年房屋市場改善的幅度低於2014年上半年，令消費及按揭貸款組合內相關物業的有利市值調整下降，抵銷了上述因素的部分影響；及
- 於拉丁美洲，減幅主要反映巴西的零售銀行及財富管理業務的減值準備下降，部分原因是不再出現2014年上半年改良非重組貸款組合的減值模型而錄得的準備，以及

墨西哥的個人貸款、工資及卡組合的拖欠率下降。

此等減額部分被以下項目抵銷：

- 在歐洲，準備增加主要反映環球銀行及資本市場業務、零售銀行及財富管理業務及工商金融業務中與希臘風險有關的減值準備上升(詳情請參閱第74頁)。

個別評估減值準備大致維持不變，因為中東及北非、拉丁美洲及亞洲的增幅大部分被歐洲的減幅抵銷。

- 中東及北非的準備增加，反映對比2014年上半年錄得撥回淨額，2015年上半年的減值準備有所增加，該等增幅主要來自工商金融業務以及環球銀行及資本市場業務旗下與阿聯酋相關的風險項目；
- 拉丁美洲的減值準備上升，其中巴西工商金融業務的升幅尤為明顯；及
- 亞洲的準備增加，反映2015年上半年印尼工商金融業務錄得的特定減值準備。

此等因素的影響大致上被以下項目抵銷：

- 歐洲的減額，主要反映減值準備減少，英國環球銀行及資本市場業務的減幅尤其明顯。

信貸風險準備的撥回淨額減少1.61億美元，減幅主要源自英國，乃因環球銀行及資本市場業務既有組合中的可供出售資產抵押證券之撥回額減少所致。

營業支出

除按分類詳述各項營業支出外(如下表所載)，我們亦將經調整支出分類如下：

- 銀行營運成本包括常規業務營運成本，按年以所要求的素質和標準保持業務運作、維持資訊科技基礎設施及支持收入增長；
- 銀行改革成本包括與執行強制性監管改革有關的支出，以及為提升未來營運能力而推行常規業務改革計劃所產生的其他投資成本。

銀行改革成本不包括投資者簡報會所述為達致節省成本和生產力效益而產生的一次性轉型成本；及

- 英國銀行徵費以獨立類別呈報。

銀行營運成本分為前線辦事處及後勤辦事處類別，反映集團經營四大環球業務(「前線辦事處」)，由環球部門(「後勤辦事處」)支援。

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
按支出類別列示			
僱員報酬及福利	10,041	9,978	10,388
物業及設備(不包括折舊及減值)	1,939	2,092	2,112
一般及行政開支	6,190	5,035	9,326
行政開支	18,170	17,105	21,826
物業、機器及設備折舊與減值	604	712	670
無形資產攤銷及減值	413	449	487
營業支出	19,187	18,266	22,983

職員人數(等同全職僱員)

	於下列日期		
	2015年 6月30日	2014年 6月30日	2014年 12月31日
地區			
歐洲	69,867	69,642	69,363
亞洲	120,588	115,111	118,322
中東及北非	8,208	8,530	8,305
北美洲	20,338	20,649	20,412
拉丁美洲	40,787	42,157	41,201
職員人數	259,788	256,089	257,603

列賬基準之營業支出為192億美元，較2014年上半年上升9億美元或5%，當中2015年上半年

重大項目的增幅，將貨幣換算的正數影響抵銷有餘。

重大項目及貨幣換算

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
重大項目			
— 與美國聯邦房屋金融局達成和解協議的相關支出	—	—	550
— 與法律事宜相關的和解開支及準備	1,144	—	1,187
— 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備	147	—	65
— 英國客戶賠償計劃	137	234	1,041
— 重組架構及其他相關成本	117	82	196
— 收購、出售及攤薄投資	—	35	5
	1,545	351	3,044
貨幣換算		1,479	1,287
總計	1,545	1,830	4,331

截至下列日期止半年度

按支出類別列示	2015年	2014年	2014年
	6月30日	6月30日	12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
銀行營運－前線辦事處	8,027	7,448	7,746
銀行營運－後勤辦事處	7,924	7,680	8,273
銀行改革	1,736	1,353	1,525
銀行徵費	(45)	(45)	1,108
重大項目	1,545	351	3,044
貨幣換算	—	1,479	1,287
營業支出	19,187	18,266	22,983

按經調整基準計算，若不計及上表所列的重大項目及貨幣換算，2015年上半年營業支出較2014年上半年上升12億美元或7%，反映銀行營運及銀行改革成本均告上升。

2015年上半年，前線辦事處的銀行營運成本總額為80億美元，較2014年上半年上升6億美元(8%)。這主要是由於工資上漲導致職員支出增加(主要在阿根廷、巴西和香港)，加上如下文所述為支持業務發展而於目標領域增聘職員所致：

- 為配合透過國際網絡推動收入增長超越國內生產總值增長的策略目標，在工商金融業務以及環球銀行及資本市場業務方面，我們投資於北美洲、亞洲和歐洲的資金管理服务；及
- 在零售銀行及財富管理業務方面，我們投資於增聘等同全職僱員(主要在亞洲區內)，以支持收入增長。

2015年上半年，後勤辦事處的銀行營運成本總額為79億美元，較2014年上半年增加2億美元(3%)，部分是由於工資上漲，以及亞洲的租金支出等非工資上漲因素。

由於我們持續致力實施環球標準，作為不斷改良合規水平的策略之一，特別是在防範金

融犯罪的合規領域方面，因此監管計劃及合規成本有所增加。此外，我們不斷改革基礎設施及提升系統，以便有效和高效地執行金融犯罪監控措施。此等舉措使滙豐持續兌現向外部機構所作承諾，以及提升客戶數據的質素和改善金融犯罪監控環境的運作。我們亦繼續投資於加強識別、分析和減低風險的工作。

2015年上半年，銀行改革成本總額為17億美元，較2014年上半年增加4億美元(28%)。成本增加主要是由於監管及合規成本上升所致，當中包括在整個集團推行新的反洗錢及制裁政策程序，以及持續同時執行經加強的客戶盡職審查和防範金融犯罪的合規架構。此等行動與我們於2017年底前完成實施環球標準的策略目標保持一致。

2015年上半年，以等同全職僱員列示的職員人數增加2,185人至259,788人。就出售業務作出調整的等同全職僱員平均數目較2014年上半年增加2%，主要由於需為監管計劃及合規工作增聘等同全職僱員所致。

列賬基準之成本效益比率

截至下列日期止半年度

	2015年	2014年	2014年
	6月30日	6月30日	12月31日
	%	%	%
滙豐	58.2	58.6	76.4
地區			
歐洲	78.3	76.8	110.9
亞洲	38.8	41.4	46.8
中東及北非	48.4	47.4	48.0
北美洲	79.7	69.8	87.9
拉丁美洲	67.6	67.8	75.8
環球業務			
零售銀行及財富管理 ^o	67.1	67.6	75.8
工商金融 ^o	44.1	42.5	46.1
環球銀行及資本市場	56.4	50.6	88.5
環球私人銀行	85.0	70.6	79.3

有關註釋，請參閱第56頁。

財務概要 (續)

集團業績表現／綜合資產負債表

應佔聯營及合資公司利潤

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
聯營公司			
交通銀行股份有限公司	1,021	978	996
沙地英國銀行	240	239	216
其他	25	37	27
應佔聯營公司利潤	1,286	1,254	1,239
應佔合資公司利潤	25	26	13
應佔聯營及合資公司利潤	1,311	1,280	1,252

滙豐錄得應佔聯營及合資公司利潤13億美元，較2014年上半年輕微上升，乃由於來自交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的貢獻增加所致。

應佔交通銀行的利潤增加，乃因資產負債增長、費用收益上升及貸款減值準備減少，惟部分增幅被營業支出的升幅所抵銷。

於2015年6月30日，我們對集團於交通銀行的投資進行減值檢討，結論為根據我們的使用價值計算法(詳情請參閱財務報表附註14)，該項投資並非已減值。與使用價值未來變動有關的持續不明朗因素以及與賬面值增加有關的預期，於《2014年報及賬目》第55頁有進一步的討論。

稅項支出

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
除稅前利潤	13,628	12,340	6,340
稅項支出	(2,907)	(2,022)	(1,953)
除稅後利潤	10,721	10,318	4,387
實質稅率	21.3%	16.4%	30.8%

本年度上半年的實質稅率為21.3%，略高於英國公司稅率20.25%，主要是由於不可扣稅的監管和解開支及準備所致。

2014年上半年的實質稅率顯著較低，主要是由於過往年度調整所致。

綜合資產負債表

綜合資產負債表概要

	於2015年 6月30日 百萬美元	於2014年 6月30日 百萬美元	於2014年 12月31日 百萬美元
資產			
現金及於中央銀行的結餘	144,324	132,137	129,957
交易用途資產	283,138	347,106	304,193
指定以公允價值列賬之金融資產	25,168	31,823	29,037
衍生工具	296,942	269,839	345,008
同業貸款	109,405	127,387	112,149
客戶貸款	953,985	1,047,241	974,660
反向回購協議－非交易用途	149,384	198,301	161,713
金融投資	404,682	423,710	415,467
持作出售用途資產	60,929	10,248	7,647
其他資產	143,756	165,801	154,308
資產總值	2,571,713	2,753,593	2,634,139
負債及股東權益			
負債			
同業存放	71,140	92,764	77,426
客戶賬項	1,335,800	1,415,705	1,350,642
回購協議－非交易用途	81,506	165,506	107,432
交易用途負債	181,435	228,135	190,572
指定以公允價值列賬之金融負債	69,485	82,968	76,153
衍生工具	289,984	263,494	340,669
已發行債務證券	102,656	96,397	95,947
保單未決賠款	69,494	75,223	73,861
持作出售用途業務組合之負債	53,226	12,361	6,934
其他負債	115,605	122,318	114,525
負債總額	2,370,331	2,554,871	2,434,161
股東權益			
股東權益總額	192,427	190,281	190,447
非控股股東權益	8,955	8,441	9,531
各類股東權益總額	201,382	198,722	199,978
各類負債及股東權益總額	2,571,713	2,753,593	2,634,139

選錄財務資料

	於2015年 6月30日 百萬美元	於2014年 6月30日 百萬美元	於2014年 12月31日 百萬美元
已催繳股本	9,758	9,535	9,609
監管規定資本總額	195,110	192,834	190,730
無定期後償借貸資本	2,771	2,777	2,773
優先證券及定期後償借貸資本	44,852	49,644	47,208
風險加權資產	1,193,154	1,248,572	1,219,765
財務統計數據			
客戶貸款佔客戶賬項百分比	71.4	74.0	72.2
平均股東權益總額對平均資產總值	7.1	6.9	7.0
於期末每股普通股資產淨值(美元)	9.11	9.64	9.28
已發行面值0.50美元普通股數目(百萬股)	19,516	19,071	19,218
外幣兌美元收市換算率：			
1美元兌英鎊	0.635	0.586	0.642
1美元兌歐元	0.893	0.732	0.823

綜合資產負債表的其他詳情載於第101頁的財務報表內。

財務概要 (續)

綜合資產負債表/風險加權資產平均值回報計量之對賬

客戶貸款及客戶存款綜合分析

	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
客戶貸款	953,985	1,047,241	974,660
入賬列為「持作出售用途資產」 之客戶貸款	21,024	1,658	577
- 巴西	20,827	-	-
- 其他	197	1,658	577
綜合分析之客戶貸款	975,009	1,048,899	975,237
客戶賬項	1,335,800	1,415,705	1,350,642
入賬列為「持作出售用途業務 組合之負債」之客戶賬項	19,432	4,880	145
- 巴西	19,432	-	-
- 其他	-	4,880	145
綜合分析之客戶存款	1,355,232	1,420,585	1,350,787

由2014年12月31日至2015年6月30日之變動

按列賬基準計算的資產總值為2.6萬億美元，較2014年12月31日減少2%。按固定匯率基準計算，資產總值大致維持不變。

客戶貸款對客戶賬項比率為71%。按列賬基準計算的客戶貸款及客戶賬項均告下跌，其中變動包括：

- 貨幣換算的不利變動分別為120億美元及140億美元；
- 與計劃出售巴西業務有關的款額轉撥至「持作出售用途資產」及「持作出售用途業務組合之負債」，分別為210億美元及190億美元；及
- 與英國資金管理服務少數客戶(該等客戶按淨額基準結算其透支及存款結餘)有關的企業透支和往來賬項款額減少100億美元。於2014年，我們採用全球更一致的資金管理服務方式，客戶因而更頻密地結算透支和存款。

若不計及此等變動，客戶貸款增長220億美元，而客戶賬項則增長290億美元，兩者的亞洲業務增幅尤為明顯。

資產

現金及於中央銀行的結餘增加140億美元，增幅主要集中於亞洲(當中以香港的升幅尤為顯著)及歐洲，但由於我們設法平衡不同地區的流動資產組合，該等增額部分被北美洲的減額所抵銷。

由於我們盡力提高投放資產的效益，令歐洲、亞洲和北美洲的債務證券持有量減少，因此儘管結算賬項增加120億美元，交易用途資產仍下跌210億美元。

衍生工具資產下跌480億美元或14%，當中以歐洲與利率合約有關的跌幅尤其明顯，反映孳息曲線的變動。

客戶貸款下跌210億美元，此乃拉丁美洲及歐洲市場的影響所致。當中包括以下項目：

- 貨幣換算的不利變動120億美元；
- 重新分類210億美元至「持作出售用途資產」(與巴西業務有關)；及
- 歐洲的企業透支結欠減少100億美元，企業客戶賬項亦錄得相應減幅。

若不計及此等因素，客戶貸款結欠上升220億美元或3%，大部分來自亞洲的增幅120億美元，北美洲的增幅50億美元，以及歐洲的增幅30億美元。

亞洲的環球銀行及資本市場業務和工商金融業務的客戶有期貨款增加(主要在香港錄得)，當中包括物業相關貸款的增幅。住宅按揭結欠亦有所增加，主要在香港和中國內地錄得。在北美洲，結欠增加是由於工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的企業及商業客戶有期貨款上升；而在歐洲，工商金融業務錄得增幅主要是由於有期貨款上升，當中英國和德國的升幅尤為顯著。

負債

回購協議減少260億美元或24%，此乃由歐洲(尤其是英國及法國)以及北美洲的減幅所致。因應新設的監管規定，我們已重新評估該等業務的整體回報，並已持續緊密控制回購協議的結餘。

客戶賬項減少150億美元，當中包括以下項目：

- 貨幣換算的不利變動140億美元；
- 重新分類超過190億美元至「持作出售用途業務組合之負債」(與巴西業務有關)；及
- 企業往來賬項款額減少100億美元，與企業透支額的減幅一致。

若不計及此等因素，客戶賬項增加290億美元，當中第二季度在亞洲錄得的升幅尤其明顯，反映工商金融業務以及環球銀行及資本市場業務旗下的資金管理服務和證券服務均有所增長，加上零售銀行及財富管理業務因新增及現有卓越理財客戶的儲蓄存款結餘增加而錄得升幅。

歐洲款額大致維持不變。工商金融業務旗下資金管理服務的增長以及零售銀行及財富管理業務的結餘上升，反映客戶仍然偏好將結餘存放於往來及儲蓄戶口內，但增幅大致被環球銀行及資本市場業務與少數客戶有關的減幅抵銷。

衍生工具負債與「衍生工具資產」同步減少，因為兩者的相關風險大致相配。

股東權益

股東權益總額增加20億美元，主要來自期內產生的利潤，但部分被已付股息所抵銷。此外，我們發行25億美元新或有可轉換證券，令股東權益增加。該等變動部分被匯兌儲備減少32億美元所抵銷，反映全球多種貨幣轉弱，特別是歐元，惟此等影響部分被英鎊兌美元的強勢所抵銷。

按國家／地區分類之客戶賬項

	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
歐洲	536,251	614,776	545,959
—英國	435,958	499,295	439,313
—法國	35,713	47,347	40,750
—德國	15,741	15,912	15,757
—瑞士	10,887	11,073	11,058
—其他	37,952	41,149	39,081
亞洲	599,940	570,221	577,491
—香港	412,652	381,058	389,094
—澳洲	18,214	20,803	19,312
—印度	11,372	12,155	11,678
—印尼	6,087	5,979	5,788
—中國內地	47,348	41,198	46,588
—馬來西亞	15,942	17,570	16,292
—新加坡	43,889	45,885	43,731
—台灣	13,014	14,609	14,901
—其他	31,422	30,964	30,107
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	38,186	40,082	39,720
—埃及	6,638	6,945	7,663
—阿聯酋	19,864	19,840	19,771
—其他	11,684	13,297	12,286
北美洲	137,296	136,774	138,884
—美國	85,360	79,536	84,894
—加拿大	40,548	46,197	43,871
—其他	11,388	11,041	10,119
拉丁美洲	24,127	53,852	48,588
—墨西哥	17,112	20,112	18,360
—其他	7,015	33,740	30,228
計入其他：巴西 ¹⁰	—	27,068	23,204
期末	1,335,800	1,415,705	1,350,642

有關註釋，請參閱第56頁。

風險加權資產

於2015年6月30日，風險加權資產合共為11,930億美元，較2014年12月31日減少270億美元或2%，反映集團實施目標明確的風險加權資產計劃及貨幣換算的影響，但部分減幅被業務增長抵銷。於2015年上半年，集團實施風險加權資產計劃使風險加權資產減少500億美元，包括出售環球銀行及資本市場業務既有賬項的資產、出售興業銀行部分股權、確認抵押品及計算風險加權資產時進行更仔細的配對。若不計及聯營公司，業務增長產生風險加權資產220億美元，主要為亞洲、歐洲及北美洲工商金融業務以及環球銀行及資本市場業務的企業貸款。

風險加權資產平均值回報計量之對賬

表現管理

我們的平均普通股股東權益回報目標為於2017年底前高於10%。就內部管理而言，我們根據風險加權資產平均值除稅前回報率(此項衡量標準結合股東權益回報與監管規定資本效益目標)監控環球業務及各地區的業務。

除計算風險加權資產平均值回報外，我們亦使用經調整風險加權資產平均值回報(即經調整除稅前利潤佔就外幣換算差額及收購和出售的影響作出調整的風險加權資產平均值之百分比)的非公認會計原則衡量指標計算內部業績表現。經調整風險加權資產平均值回報不包括扭曲按期計算業績表現的若干項目，詳情請參閱第15頁。

我們亦呈列按非公認會計原則衡量指標計算不包括縮減組合之經調整風險加權資產平均值回報，其中經調整風險加權資產平均值回報已進一步修訂，以撇除縮減組合及於2012年5月出售的卡及零售商戶業務。

下表所示於2014年6月30日的卡及零售商戶業務風險加權資產平均值為相關營運風險之風險加權資產平均值，此等風險加權資產並非於出售時即時解除，且計算經調整之風險加權資產平均值回報時未就此作出調整。該等風險加權資產現時已全數攤銷。

財務概要 (續)

風險加權資產平均值回報計量之對賬

經調整風險加權資產平均值回報之對賬(不包括縮減組合和卡及零售商戶業務)

	截至2015年6月30日止半年度		
	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 十億美元	風險加權資產 平均值回報 ¹¹ %
列賬基準	13,628	1,208	2.3
經調整 ¹¹	13,002	1,203	2.2
縮減組合	275	91	0.6
— 環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務	71	38	0.4
— 美國消費及按揭貸款及其他	204	53	0.8
卡及零售商戶業務	—	—	—
經調整(不包括縮減組合和卡及零售商戶業務)	12,727	1,112	2.3

	截至2014年6月30日止半年度			截至2014年12月31日止半年度		
	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 十億美元	風險加權資產 平均值回報 ¹¹ %	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 十億美元	風險加權資產 平均值回報 ¹¹ %
列賬基準	12,340	1,200	2.1	6,340	1,232	1.0
經調整 ¹¹	12,722	1,146	2.2	9,387	1,190	1.6
縮減組合	528	122	0.9	318	110	0.6
— 環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務	286	48	1.2	(138)	49	(0.6)
— 美國消費及按揭貸款及其他	242	74	0.7	456	61	1.5
卡及零售商戶業務	—	1	—	—	—	—
經調整(不包括縮減組合和卡及零售商戶業務)	12,194	1,023	2.4	9,069	1,080	1.7

有關註釋，請參閱第56頁。

列賬基準與經調整風險加權資產平均值之對賬

	截至下列日期止半年度					
	2015年 6月30日 十億美元	2014年 6月30日 十億美元	變動 %	2015年 6月30日 十億美元	2014年 12月31日 十億美元	變動 %
列賬基準之風險加權資產平均值	1,208	1,200	1	1,208	1,232	(2)
貨幣換算調整 ¹²	—	(46)	(100)	—	(32)	(100)
收購、出售及攤薄投資	(5)	(8)	(38)	(5)	(10)	(50)
經調整風險加權資產平均值	1,203	1,146	5	1,203	1,190	1

有關註釋，請參閱第56頁。

環球業務

概要	33
零售銀行及財富管理	34
工商金融	35
環球銀行及資本市場	36
環球私人銀行	37
其他	38

概要

滙豐根據多項基準檢討營業活動，包括按地區以及按環球業務進行分析。

以下評述首先分析環球業務，然後是地區業務。按此先後次序論述業績，是因為若干策略主題、業務計劃和趨勢的影響不限於一個地區。

除稅前利潤／(虧損)

零售銀行及財富管理 ⁹	
工商金融 ⁹	
環球銀行及資本市場	
環球私人銀行	
其他 ¹³	

資產總值¹⁴

零售銀行及財富管理 ⁹	
工商金融 ⁹	
環球銀行及資本市場	
環球私人銀行	
其他	
滙豐內部項目	

風險加權資產

零售銀行及財富管理 ⁹	
工商金融 ⁹	
環球銀行及資本市場	
環球私人銀行	
其他	

有關註釋，請參閱第56頁。

環球銀行及資本市場的前線及資產負債管理業務

環球銀行及資本市場的前線及資產負債管理業務計量(請參閱第36頁)撤除了既有信貸組合

編製基準

各項環球業務的業績乃按照編製滙豐綜合財務報表時所用會計政策呈列。由於滙豐各項業務互相緊密結合，故呈列環球業務數據時，須就若干收益及支出項目作出內部分配，其中包括若干後勤服務及環球部門的成本，但以該等成本確應歸入相關經營業務範疇為限。儘管該等分配乃以有系統及貫徹一致的方式進行，但當中難免會涉及一定程度的主觀判斷。未分配至環球業務的成本計入「其他」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。所有該等交易均按公平原則進行。

英國銀行徵費支出納入歐洲地區，是因滙豐認為該徵費是滙豐將總部設在英國的成本。在按環球業務分類時，徵費支出會計入「其他」項下。

截至下列日期止半年度

2015年6月30日		2014年6月30日		2014年12月31日		
百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%	
零售銀行及財富管理 ⁹	3,362	24.7	3,002	24.4	2,579	40.7
工商金融 ⁹	4,523	33.2	4,814	39.0	4,000	63.1
環球銀行及資本市場	4,754	34.9	5,033	40.8	856	13.5
環球私人銀行	180	1.3	364	2.9	262	4.1
其他 ¹³	809	5.9	(873)	(7.1)	(1,357)	(21.4)
	13,628	100.0	12,340	100.0	6,340	100.0

於下列日期

2015年6月30日		2014年6月30日		2014年12月31日		
百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%	
零售銀行及財富管理 ⁹	497,199	19.3	526,089	19.1	500,864	19.0
工商金融 ⁹	378,641	14.7	375,014	13.6	370,958	14.1
環球銀行及資本市場	1,790,461	69.6	2,043,767	74.2	1,839,644	69.8
環球私人銀行	85,740	3.3	99,379	3.6	88,342	3.4
其他	167,946	6.5	170,802	6.2	164,537	6.2
滙豐內部項目	(348,274)	(13.4)	(461,458)	(16.7)	(330,206)	(12.5)
	2,571,713	100.0	2,753,593	100.0	2,634,139	100.0

於下列日期

2015年6月30日		2014年6月30日		2014年12月31日		
十億美元	%	十億美元	%	十億美元	%	
零售銀行及財富管理 ⁹	204.6	17.2	225.4	18.1	207.2	17.0
工商金融 ⁹	439.6	36.8	422.5	33.8	430.3	35.3
環球銀行及資本市場	491.0	41.1	537.3	43.0	516.1	42.3
環球私人銀行	21.1	1.8	22.1	1.8	20.8	1.7
其他	36.9	3.1	41.3	3.3	45.4	3.7
	1,193.2	100.0	1,248.6	100.0	1,219.8	100.0

及來自聯營公司收益的影響。我們相信提述前線及資產負債管理業務，讓環球銀行及資本市場管理層可以更加清晰地論述持續經營業務所出現的按期比較重大變動的原因，以及評估預期未來會對業務有重大影響的因素及趨勢。

零售銀行及財富管理

零售銀行及財富管理業務為個人客戶提供銀行及財富管理服務，協助他們構建美好的將來和實現夢想。

截至2015年6月30日止半年度

	整體零售 銀行及 財富管理 百萬美元	美國 縮減組合 百萬美元	主要 零售銀行 及財富 管理 ¹⁶ 百萬美元
淨利息收益	8,054	536	7,518
費用收益/(支出)淨額	3,334	(2)	3,336
其他收益	1,054	46	1,008
營業收益淨額 ¹⁵	12,442	580	11,862
貸款減值及其他信貸風險準備	(934)	(47)	(887)
營業收益淨額	11,508	533	10,975
營業支出總額	(8,354)	(688)	(7,666)
營業利潤/(虧損)	3,154	(155)	3,309
來自聯營公司收益	208	-	208
除稅前利潤/(虧損)	3,362	(155)	3,517
風險加權資產平均值回報	3.3%	(0.6)%	4.6%

截至2014年6月30日止半年度⁹

淨利息收益	8,617	750	7,867
費用收益/(支出)淨額	3,377	(1)	3,378
其他收益/(支出)	622	(149)	771
營業收益淨額 ¹⁵	12,616	600	12,016
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,299)	(180)	(1,119)
營業收益淨額	11,317	420	10,897
營業支出總額	(8,530)	(361)	(8,169)
營業利潤	2,787	59	2,728
來自聯營公司收益	215	-	215
除稅前利潤	3,002	59	2,943
風險加權資產平均值回報	2.6%	0.2%	3.8%

截至2014年12月31日止半年度⁹

淨利息收益	8,513	640	7,873
費用收益/(支出)淨額	3,459	(3)	3,462
其他收益	561	100	461
營業收益淨額 ¹⁵	12,533	737	11,796
貸款減值及其他信貸風險準備	(637)	150	(787)
營業收益淨額	11,896	887	11,009
營業支出總額	(9,500)	(377)	(9,123)
營業利潤	2,396	510	1,886
來自聯營公司收益	183	-	183
除稅前利潤	2,579	510	2,069
風險加權資產平均值回報	2.4%	1.7%	2.7%

有關註釋，請參閱第56頁。

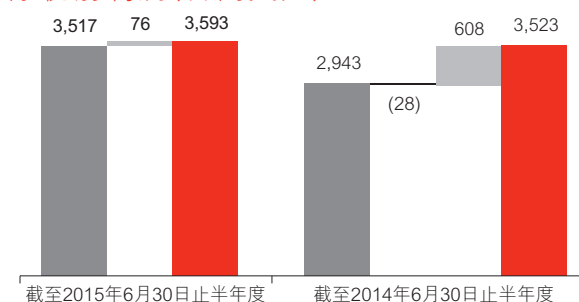
有關重大項目的詳情，請參閱第53頁。

主要零售銀行及財富管理業務¹⁶表現
管理層對經調整收入¹⁵的意見

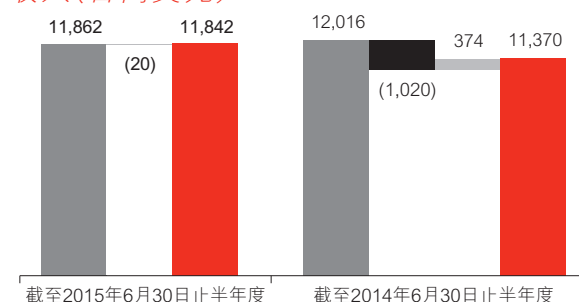
	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
往來賬項、儲蓄及存款	2,815	2,766	2,845
財富管理產品	3,605	3,008	2,879
— 投資產品分銷	1,966	1,635	1,666
— 制訂壽險產品	1,080	866	681
— 資產管理	559	507	532
個人貸款	5,101	5,222	5,210
— 按揭	1,432	1,491	1,494
— 信用卡	1,995	1,992	2,037
— 其他個人貸款	1,674	1,739	1,679
其他	321	374	395
營業收益淨額 ¹⁵	11,842	11,370	11,329

有關註釋，請參閱第56頁。

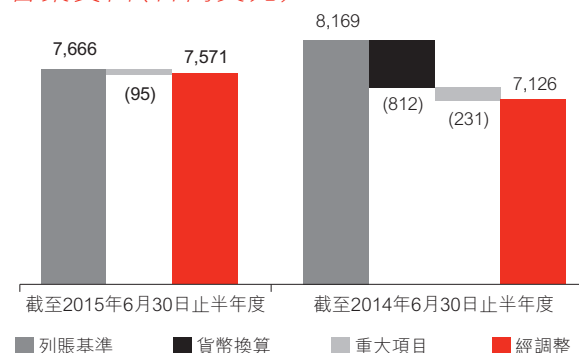
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



工商金融

工商金融業務向大約55個國家／地區接近300萬客戶，包括中小企乃至上市公司，提供全面的金融服務及專門設計的解決方案。

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 ⁹ 百萬美元	2014年 12月31日 ⁹ 百萬美元
淨利息收益	4,892	4,994	5,164
費用收益淨額	2,168	2,327	2,243
其他收益	474	502	518
營業收益淨額¹⁵	7,534	7,823	7,925
貸款減值及其他信貸風險準備	(511)	(488)	(1,070)
營業收益淨額	7,023	7,335	6,855
營業支出總額	(3,321)	(3,327)	(3,654)
營業利潤	3,702	4,008	3,201
來自聯營公司收益	821	806	799
除稅前利潤	4,523	4,814	4,000
風險加權資產平均值回報	2.1%	2.4%	1.9%

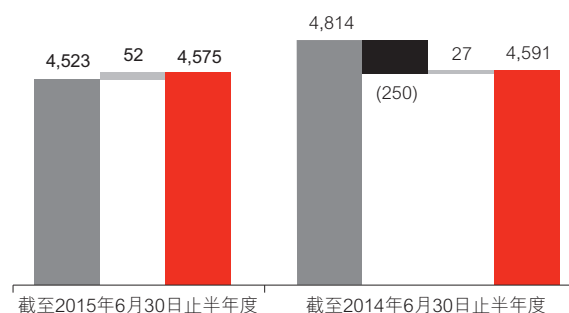
管理層對經調整收入¹⁵的意見

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 ⁹ 百萬美元	2014年 12月31日 ⁹ 百萬美元
環球貿易及融資業務	1,219	1,214	1,266
信貸及貸款業務	2,982	2,747	2,925
資金管理服務、往來賬項 及儲蓄存款	2,262	2,184	2,287
資本市場業務的產品、 保險及投資和其他	1,071	1,069	996
營業收益淨額¹⁵	7,534	7,214	7,474

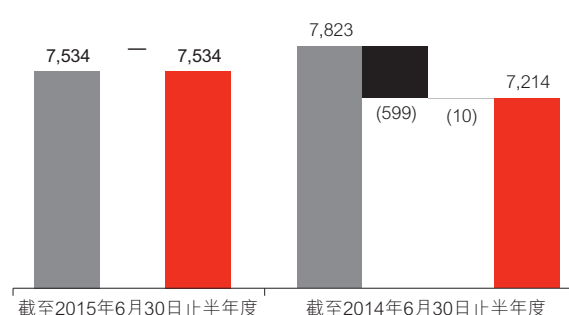
有關註釋，請參閱第56頁。

有關重大項目的詳情，請參閱第53頁。

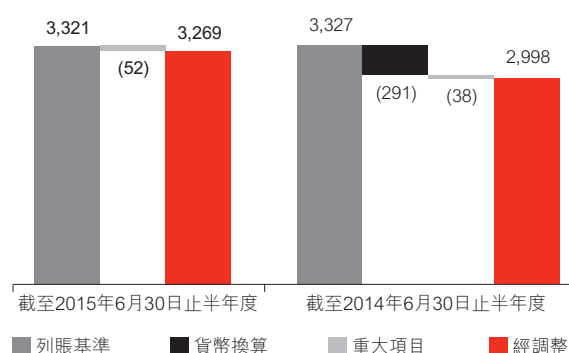
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



環球業務 (續)

環球銀行及資本市場 / 環球私人銀行

環球銀行及資本市場

環球銀行及資本市場業務向全球各主要政府、大型企業及機構客戶提供專門設計的理財方案。

截至2015年6月30日止半年度	整體 環球銀行 及資本 市場業務 百萬美元	既有業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場的 前線及 資產負債 管理業務 百萬美元
淨利息收益	3,629	114	3,515
費用收益/(支出)淨額	1,711	(6)	1,717
交易收益/(支出)淨額 ⁶	3,743	(1)	3,744
其他收益/(支出)	1,178	(10)	1,188
營業收益淨額¹⁵	10,261	97	10,164
貸款減值及其他信貸風險準備	11	15	(4)
營業收益淨額	10,272	112	10,160
營業支出總額	(5,790)	(41)	(5,749)
營業利潤	4,482	71	4,411
來自聯營公司收益	272		
除稅前利潤	4,754		
風險加權資產平均值回報	1.9%	0.4%	2.0%

截至2014年6月30日止半年度			
淨利息收益/(支出)	3,602	(19)	3,621
費用收益淨額	1,939	4	1,935
交易收益淨額 ⁶	2,790	51	2,739
其他收益	1,460	140	1,320
營業收益淨額¹⁵	9,791	176	9,615
貸款減值及其他信貸風險準備	(49)	217	(266)
營業收益淨額	9,742	393	9,349
營業支出總額	(4,958)	(86)	(4,872)
營業利潤	4,784	307	4,477
來自聯營公司收益	249		
除稅前利潤	5,033		
風險加權資產平均值回報	2.0%	1.3%	2.1%

截至2014年12月31日止半年度			
淨利息收益/(支出)	3,420	(153)	3,573
費用收益/(支出)淨額	1,621	(11)	1,632
交易收益/(支出)淨額 ⁶	3,071	(106)	3,177
其他收益/(支出)	(125)	92	(217)
營業收益/(支出)淨額¹⁵	7,987	(178)	8,165
貸款減值及其他信貸風險準備	(316)	132	(448)
營業收益/(支出)淨額	7,671	(46)	7,717
營業支出總額	(7,070)	(622)	(6,448)
營業利潤/(虧損)	601	(668)	1,269
來自聯營公司收益	255		
除稅前利潤/(虧損)	856		
風險加權資產平均值回報	0.3%	(2.7)%	0.6%

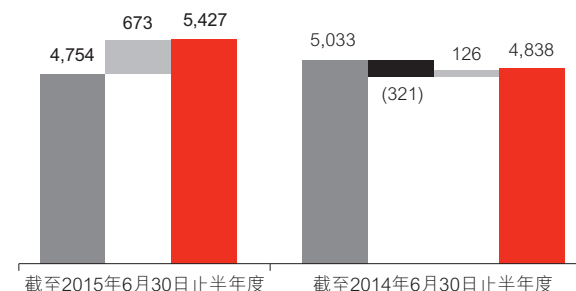
有關註釋，請參閱第56頁。
有關重大項目的詳情，請參閱第53頁。

整體環球銀行及資本市場業務表現 管理層對經調整收入¹⁵的意見

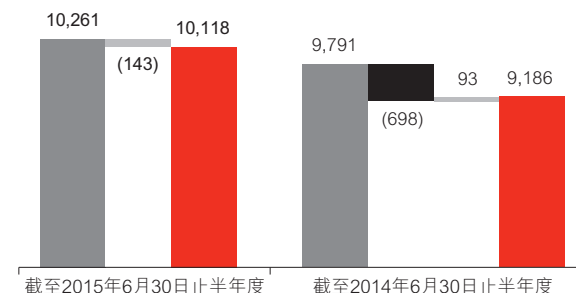
	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
資本市場	4,372	3,557	2,261
—既有信貸	97	161	(177)
—信貸	492	395	138
—利率	1,006	1,027	395
—外匯	1,670	1,343	1,411
—股票	1,107	631	494
資本融資	1,881	1,922	1,891
資金管理	899	851	849
證券服務	865	792	814
環球貿易及融資業務	370	359	353
資產負債管理業務	1,588	1,369	1,508
自營投資業務	128	318	182
其他 ¹⁷	15	18	(83)
營業收益淨額¹⁵	10,118	9,186	7,775

有關註釋，請參閱第56頁。

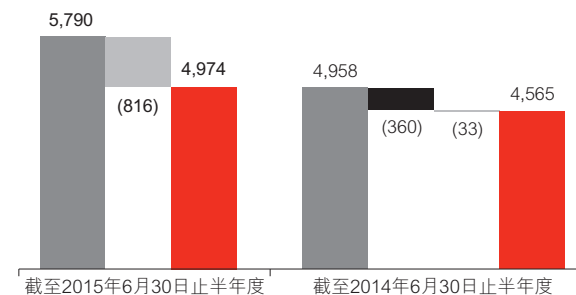
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



■ 列賬基準 ■ 貨幣換算 ■ 重大項目 ■ 經調整

環球私人銀行

環球私人銀行業務致力在集團優先發展的市場為有複雜和跨地域理財需要的資產豐厚人士及家族提供服務。

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	454	536	458
費用收益淨額	527	533	523
其他收益/(支出)	196	161	166
營業收益淨額 ¹⁵	1,177	1,230	1,147
貸款減值及其他信貸風險準備	(5)	(6)	14
營業收益淨額	1,172	1,224	1,161
營業支出總額	(1,001)	(868)	(910)
營業利潤	171	356	251
來自聯營公司收益	9	8	11
除稅前利潤	180	364	262
風險加權資產平均回報	1.8%	3.3%	2.4%

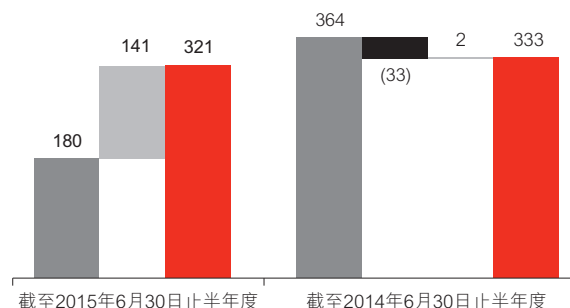
客戶資產¹⁸

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 十億美元	2014年 6月30日 十億美元	2014年 12月31日 十億美元
期初	365	382	384
新增資金淨額	(1)	(3)	—
—其中：以增長為目標的範疇	7	5	9
價值變動	9	6	2
匯兌及其他	(3)	(1)	(21)
期末	370	384	365

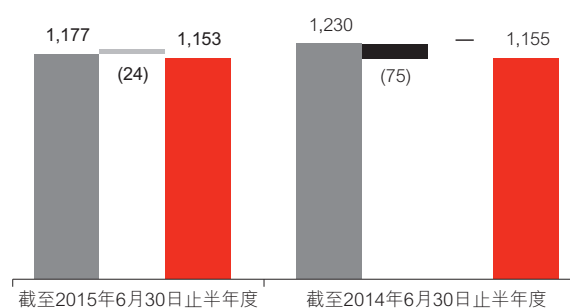
有關註釋，請參閱第56頁。

有關重大項目的詳情，請參閱第53頁。

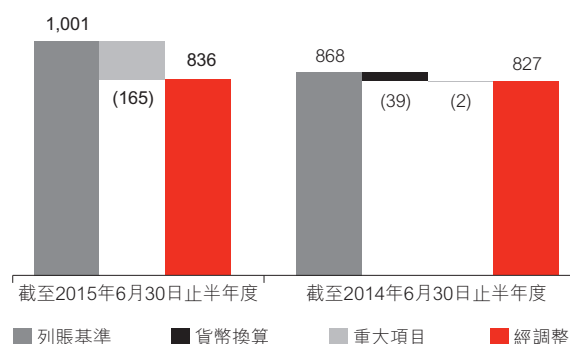
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



其他¹³

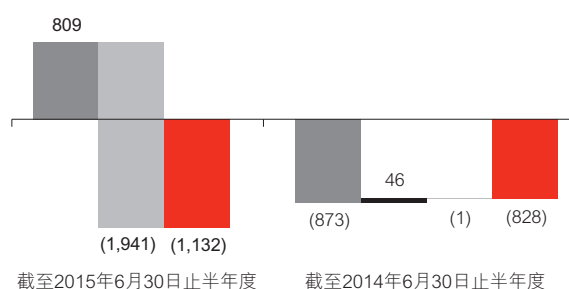
「其他」項內計入滙豐的控股公司及融資業務的業績、後勤統籌及職能部門的成本及有關收回額、未分配的投資活動、集中持有之投資公司、若干物業交易及本身債務的公允值變動。

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
淨利息支出	(397)	(221)	(280)
費用收益/(支出)淨額	(15)	1	(66)
交易收益/(支出)淨額	(123)	(120)	28
—已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	1,324	438	70
—指定以公允值列賬之其他金融工具之變動	(661)	(719)	710
指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)	663	(281)	780
其他收益	4,559	3,279	3,245
營業收益淨額	4,687	2,658	3,707
營業支出總額	(3,879)	(3,533)	(5,068)
營業利潤/(虧損)	808	(875)	(1,361)
來自聯營公司收益	1	2	4
除稅前利潤/(虧損)	809	(873)	(1,357)

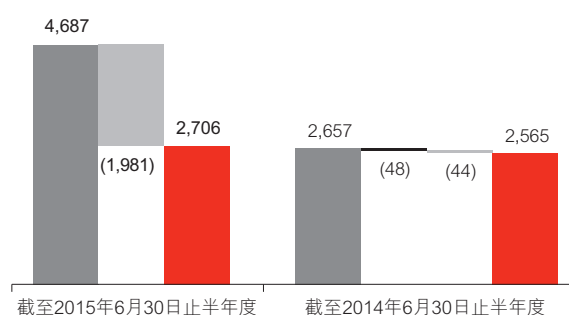
有關註釋，請參閱第56頁。

有關重大項目的詳情，請參閱第53頁。

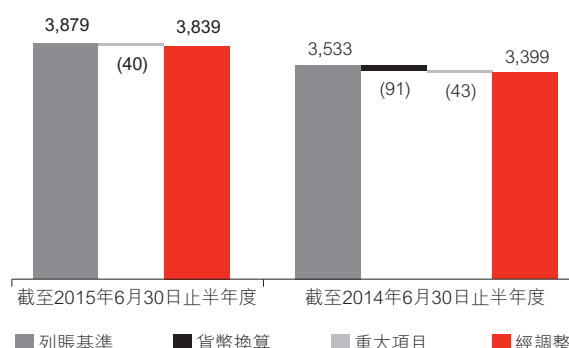
除稅前利潤/(虧損)(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



■ 列賬基準 ■ 貨幣換算 ■ 重大項目 ■ 經調整

按環球業務分析

滙豐除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據

	截至2015年6月30日止半年度						
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 ¹³ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ¹⁹ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益／(支出)	8,054	4,892	3,629	454	(397)	(188)	16,444
費用收益／(支出)淨額	3,334	2,168	1,711	527	(15)	—	7,725
— 不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	295	308	2,880	175	(138)	—	3,520
— 交易活動之淨利息收益／(支出)	(5)	(7)	863	(1)	15	188	1,053
交易收益／(支出)淨額 ⁶	290	301	3,743	174	(123)	188	4,573
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	1,237	128	638	—	663	—	2,666
金融投資減除虧損後增益	51	27	402	24	1,370	—	1,874
股息收益	11	10	17	4	26	—	68
保費收益淨額	4,950	624	3	30	—	—	5,607
其他營業收益	609	100	120	2	3,163	(3,158)	836
營業收益總額	18,536	8,250	10,263	1,215	4,687	(3,158)	39,793
保險賠償淨額	(6,094)	(716)	(2)	(38)	—	—	(6,850)
營業收益淨額¹⁵	12,442	7,534	10,261	1,177	4,687	(3,158)	32,943
貸款減值準備(提撥)／收回 及其他信貸風險準備	(934)	(511)	11	(5)	—	—	(1,439)
營業收益淨額	11,508	7,023	10,272	1,172	4,687	(3,158)	31,504
— 職員支出 ²⁰	(2,571)	(1,171)	(1,994)	(350)	(3,955)	—	(10,041)
— 其他營業收益／(支出)	(5,783)	(2,150)	(3,796)	(651)	76	3,158	(9,146)
營業支出總額	(8,354)	(3,321)	(5,790)	(1,001)	(3,879)	3,158	(19,187)
營業利潤	3,154	3,702	4,482	171	808	—	12,317
應佔聯營及合資公司利潤	208	821	272	9	1	—	1,311
除稅前利潤	3,362	4,523	4,754	180	809	—	13,628
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	24.7	33.2	34.9	1.3	5.9		100.0
成本效益比率	67.1	44.1	56.4	85.0	82.8		58.2
資產負債表數據¹⁴							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
客戶貸款(淨額)	352,189	310,256	244,321	44,242	2,977		953,985
入賬列為持作出售用途	6,640	10,325	4,016	43	—		21,024
資產總值	497,199	378,641	1,790,461	85,740	167,946	(348,274)	2,571,713
客戶賬項	589,715	362,069	299,181	82,878	1,957		1,335,800
入賬列為持作出售用途	9,549	4,694	3,438	1,751	—		19,432

環球業務(續)

分析

滙豐除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據(續)

	截至2014年6月30日止半年度						
	零售銀行 及財富管理 ⁹ 百萬美元	工商金融 ⁹ 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 ¹³ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ¹⁹ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	8,617	4,994	3,602	536	(221)	(123)	17,405
費用收益淨額	3,377	2,327	1,939	533	1	—	8,177
— 不包括淨利息收益之交易 收益/(支出)	(12)	338	2,001	161	(126)	—	2,362
— 交易活動之淨利息收益/(支出)	1	(4)	789	(2)	6	123	913
交易收益/(支出)淨額 ⁶	(11)	334	2,790	159	(120)	123	3,275
指定以公允價值列賬之金融工具 淨收益/(支出)	1,078	119	743	1	(281)	—	1,660
金融投資減除虧損後增益	7	25	462	12	440	—	946
股息收益	15	14	32	3	24	—	88
保費收益淨額	5,501	615	2	19	—	—	6,137
其他營業收益/(支出)	378	81	222	(7)	2,814	(2,950)	538
營業收益總額	18,962	8,509	9,792	1,256	2,657	(2,950)	38,226
保險賠償淨額	(6,346)	(686)	(1)	(26)	—	—	(7,059)
營業收益淨額 ¹⁵	12,616	7,823	9,791	1,230	2,657	(2,950)	31,167
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(1,299)	(488)	(49)	(6)	1	—	(1,841)
營業收益淨額	11,317	7,335	9,742	1,224	2,658	(2,950)	29,326
— 職員支出 ²⁰	(2,544)	(1,147)	(1,806)	(363)	(4,118)	—	(9,978)
— 其他營業收益/(支出)	(5,986)	(2,180)	(3,152)	(505)	585	2,950	(8,288)
營業支出總額	(8,530)	(3,327)	(4,958)	(868)	(3,533)	2,950	(18,266)
營業利潤/(虧損)	2,787	4,008	4,784	356	(875)	—	11,060
應佔聯營及合資公司利潤	215	806	249	8	2	—	1,280
除稅前利潤/(虧損)	3,002	4,814	5,033	364	(873)	—	12,340
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	24.4	39.0	40.8	2.9	(7.1)		100.0
成本效益比率	67.6	42.5	50.6	70.6	133.0		58.6

資產負債表數據¹⁴

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	381,353	315,001	303,133	45,131	2,623		1,047,241
入賬列為持作出售用途	380	157	82	972	—		1,591
資產總值	526,089	375,014	2,043,767	99,379	170,802	(461,458)	2,753,593
客戶賬項	600,650	363,235	360,732	89,641	1,447		1,415,705
入賬列為持作出售用途	181	485	373	3,841	—		4,880

截至2014年12月31日止半年度

	零售銀行 及財富管理 ⁹ 百萬美元	工商金融 ⁹ 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 ¹³ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ¹⁹ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	8,513	5,164	3,420	458	(280)	25	17,300
費用收益/(支出)淨額	3,459	2,243	1,621	523	(66)	—	7,780
— 不包括淨利息收益之交易收益	(14)	280	2,062	137	26	—	2,491
— 交易活動之淨利息收益/(支出)	8	2	1,009	(2)	2	(25)	994
交易收益/(支出)淨額 ⁶	(6)	282	3,071	135	28	(25)	3,485
指定以公允價值列賬之金融工具 淨收益/(支出)	606	160	(731)	(2)	780	—	813
金融投資減除虧損後增益	7	6	655	(3)	(276)	—	389
股息收益	9	4	48	2	160	—	223
保費收益淨額	5,108	642	3	31	—	—	5,784
其他營業收益/(支出)	348	160	(98)	40	3,362	(3,219)	593
營業收益總額	18,044	8,661	7,989	1,184	3,708	(3,219)	36,367
保險賠償淨額	(5,511)	(736)	(2)	(37)	—	—	(6,286)
營業收益淨額 ¹⁵	12,533	7,925	7,987	1,147	3,708	(3,219)	30,081
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(637)	(1,070)	(316)	14	(1)	—	(2,010)
營業收益淨額	11,896	6,855	7,671	1,161	3,707	(3,219)	28,071
— 職員支出 ²⁰	(2,582)	(1,204)	(1,849)	(369)	(4,384)	—	(10,388)
— 其他營業支出	(6,918)	(2,450)	(5,221)	(541)	(684)	3,219	(12,595)
營業支出總額	(9,500)	(3,654)	(7,070)	(910)	(5,068)	3,219	(22,983)
營業利潤/(虧損)	2,396	3,201	601	251	(1,361)	—	5,088
應佔聯營及合資公司利潤	183	799	255	11	4	—	1,252
除稅前利潤/(虧損)	2,579	4,000	856	262	(1,357)	—	6,340
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	40.7	63.1	13.5	4.1	(21.4)		100.0
成本效益比率	75.8	46.1	88.5	79.3	136.7		76.4

資產負債表數據¹⁴

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	360,704	313,039	254,463	44,102	2,352	974,660
— 入賬列為持作出售用途	198	—	288	91	—	577
資產總值	500,864	370,958	1,839,644	88,342	164,537	2,634,139
客戶賬項	583,757	361,318	319,121	85,465	981	1,350,642
— 入賬列為持作出售用途	—	—	—	145	—	145

有關註釋，請參閱第56頁。

地區

概要	42
歐洲	43
亞洲	44
中東及北非	45
北美洲	46
拉丁美洲	47
按國家／地區分析	48

概要

滙豐根據多項基準檢討營業活動，包括按地區以及按環球業務進行分析。

在下文按地區分析的利潤及虧損中，營業收益及營業支出均包括滙豐內部項目，所涉金額共15.64億美元(2014年上半年：14.39億美元；2014年下半年：15.33億美元)。

除稅前利潤／(虧損)

	截至下列日期止半年度					
	2015年6月30日		2014年6月30日		2014年12月31日	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲	2,205	16.2	2,258	18.3	(1,662)	(26.2)
亞洲	9,400	69.0	7,894	64.0	6,731	106.2
中東及北非	901	6.6	989	8.0	837	13.2
北美洲	690	5.1	825	6.7	592	9.3
拉丁美洲	432	3.1	374	3.0	(158)	(2.5)
除稅前利潤	13,628	100.0	12,340	100.0	6,340	100.0

資產總值¹⁴

	於2015年6月30日		於2014年6月30日		於2014年12月31日	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲	1,236,270	48.1	1,430,863	52.0	1,290,926	49.0
亞洲	917,489	35.7	874,334	31.8	878,723	33.4
中東及北非	61,625	2.4	61,289	2.2	62,417	2.4
北美洲	411,601	16.0	437,706	15.9	436,859	16.6
拉丁美洲	104,203	4.1	125,630	4.6	115,354	4.4
滙豐內部項目	(159,475)	(6.3)	(176,229)	(6.5)	(150,140)	(5.8)
資產總值	2,571,713	100.0	2,753,593	100.0	2,634,139	100.0

風險加權資產²¹

	於2015年6月30日		於2014年6月30日		於2014年12月31日	
	十億美元	%	十億美元	%	十億美元	%
風險加權資產總計	1,193.2		1,248.6		1,219.8	
歐洲	369.5	30.3	393.6	31.0	375.4	30.1
亞洲	487.4	40.0	481.1	37.9	499.8	40.0
中東及北非	63.1	5.2	62.7	4.9	63.0	5.0
北美洲	215.7	17.7	236.9	18.6	221.4	17.8
拉丁美洲	82.3	6.8	96.8	7.6	88.8	7.1

有關註釋，請參閱第56頁。

歐洲

集團於歐洲的主要銀行業務包括英國的英國滙豐銀行有限公司、法國滙豐、滙豐私人銀行(瑞士)有限公司及HSBC Trinkaus & Burkhardt AG。透過該等業務，集團在整個歐洲為個人、工商及企業客戶提供一應俱全的銀行、財資和理財服務。

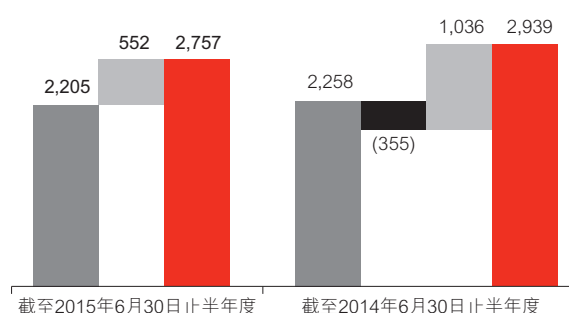
	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	5,115	5,244	5,367
費用收益淨額	2,447	3,188	2,854
交易收益淨額	1,913	982	1,552
其他收益	1,994	1,459	925
營業收益淨額¹⁵	11,469	10,873	10,698
貸款減值及其他 信貸風險準備	(288)	(266)	(498)
營業收益淨額	11,181	10,607	10,200
營業支出總額	(8,978)	(8,352)	(11,865)
營業利潤/(虧損)	2,203	2,255	(1,665)
來自聯營公司收益	2	3	3
除稅前利潤/(虧損)	2,205	2,258	(1,662)
客戶貸款(淨額)	400,452	479,670	409,733
客戶賬項	536,251	614,776	545,959
風險加權資產 平均值回報	1.2%	1.2%	(0.9)%
成本效益比率	78.3%	76.8%	110.9%
期末職員人數	69,867	69,642	69,363

有關註釋，請參閱第56頁。

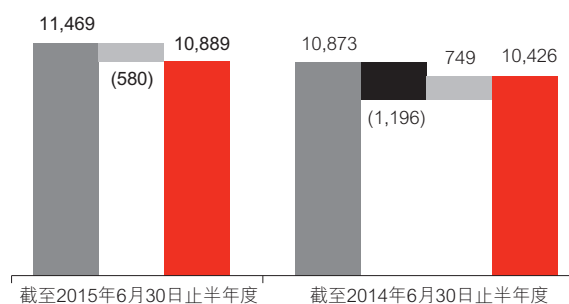
國家/地區經調整收入概覽

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
英國	7,707	7,655	7,363
法國	1,619	1,289	1,198
德國	417	405	384
瑞士	360	341	379
其他	786	736	611
	10,889	10,426	9,935

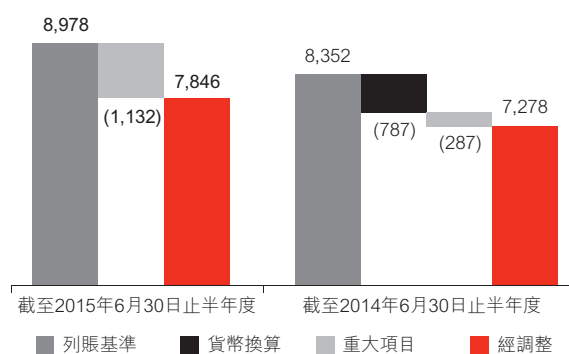
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



有關重大項目的詳情，請參閱第50頁。

地區 (續)

亞洲／中東及北非

亞洲

香港上海滙豐銀行有限公司及恒生銀行有限公司是滙豐在香港經營銀行業務的主要附屬公司。前者是在香港註冊成立的最大銀行，亦是滙豐在亞洲的旗艦銀行。

在中國內地，我們透過於當地註冊的附屬公司滙豐銀行(中國)有限公司及恒生銀行(中國)有限公司提供一應俱全的銀行及金融服務。我們亦透過聯營公司交通銀行，間接參與中國內地市場。

除香港及中國內地外，我們於亞洲18個國家及地區經營業務，其中於澳洲、印度、印尼、馬來西亞、新加坡及台灣均有龐大業務網絡。

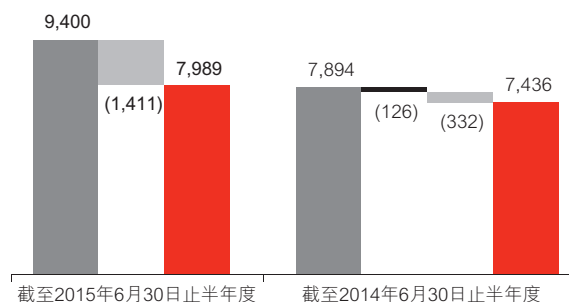
	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	6,060	6,090	6,183
費用收益淨額	3,291	2,966	2,944
交易收益淨額	1,779	1,329	1,293
其他收益	2,935	1,722	1,150
營業收益淨額¹⁵	14,065	12,107	11,570
貸款減值及其他 信貸風險準備	(246)	(216)	(431)
營業收益淨額	13,819	11,891	11,139
營業支出總額	(5,457)	(5,009)	(5,418)
營業利潤	8,362	6,882	5,721
來自聯營公司收益	1,038	1,012	1,010
除稅前利潤	9,400	7,894	6,731
客戶貸款(淨額)	371,639	362,387	362,955
客戶賬項	599,940	570,221	577,491
風險加權資產平均值回報	3.8%	3.4%	2.7%
成本效益比率	38.8%	41.4%	46.8%
期末職員人數	120,588	115,111	118,322

有關註釋，請參閱第56頁。

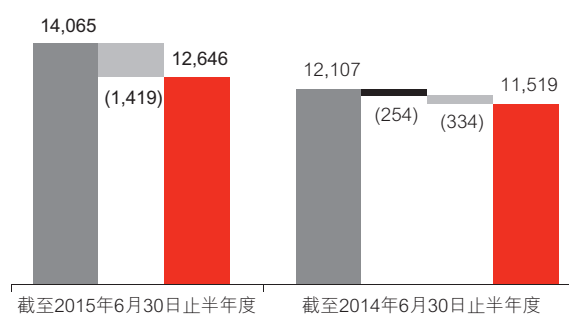
國家／地區經調整收入概覽

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
香港	7,750	6,820	6,908
澳洲	421	420	424
印度	929	870	896
印尼	267	252	258
中國內地	1,331	1,214	1,234
馬來西亞	519	473	484
新加坡	653	620	640
台灣	218	262	217
其他	558	588	566
	12,646	11,519	11,627

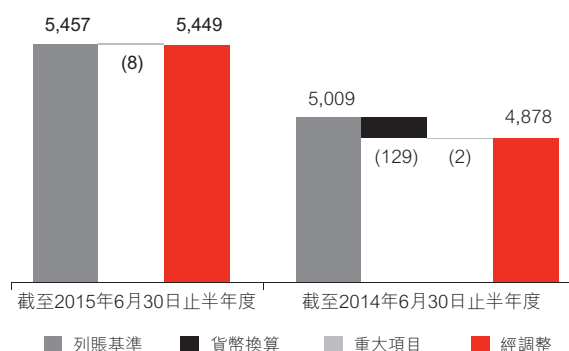
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



有關重大項目的詳情，請參閱第50頁。

中東及北非

中東滙豐銀行有限公司的分行網絡，聯同滙豐的附屬及聯營公司，使滙豐擁有區內覆蓋範圍廣闊的服務網絡。按資產總值計，滙豐在沙地阿拉伯的聯營公司沙地英國銀行(持有40%股權)是該國第五大銀行。

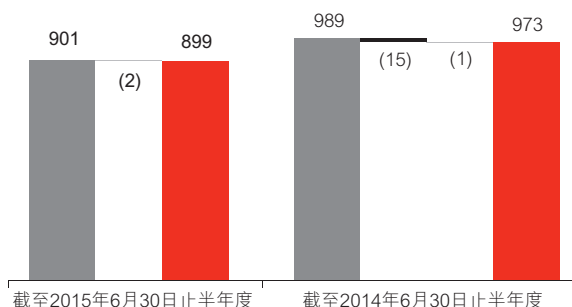
	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	758	736	783
費用收益淨額	325	335	315
交易收益淨額	167	193	121
其他收益	39	30	35
營業收益淨額¹⁵	1,289	1,294	1,254
貸款減值及其他信貸風險準備	(31)	50	(44)
營業收益淨額	1,258	1,344	1,210
營業支出總額	(624)	(614)	(602)
營業利潤	634	730	608
來自聯營公司收益	267	259	229
除稅前利潤	901	989	837
客戶貸款(淨額)	31,207	28,910	29,063
客戶賬項	38,186	40,082	39,720
風險加權資產平均值回報	2.9%	3.2%	2.7%
成本效益比率	48.4%	47.4%	48.0%
期末職員人數	8,208	8,530	8,305

有關註釋，請參閱第56頁。

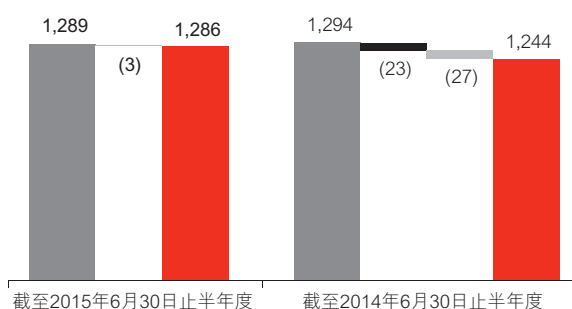
國家/地區經調整收入概覽

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
阿聯酋	716	732	660
埃及	301	235	266
其他	269	277	334
	1,286	1,244	1,260

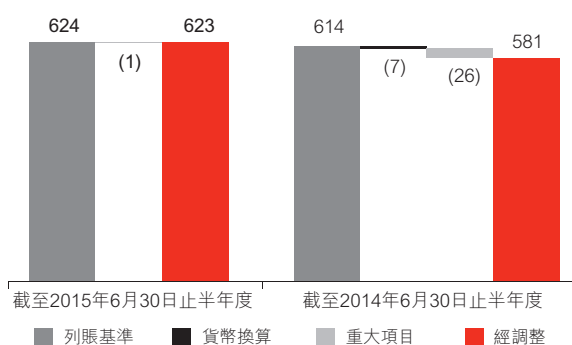
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



有關重大項目的詳情，請參閱第50頁。

地區 (續)

北美洲／拉丁美洲

北美洲

滙豐的北美洲業務主要位於美國及加拿大。美國方面，滙豐主要透過美國滙豐銀行，以及服務網絡廣及全美國的消費金融公司美國滙豐融資有限公司經營業務。HSBC Markets (USA) Inc.是(其中包括)HSBC Securities (USA) Inc.的中介控股公司。加拿大業務乃透過加拿大滙豐銀行經營。

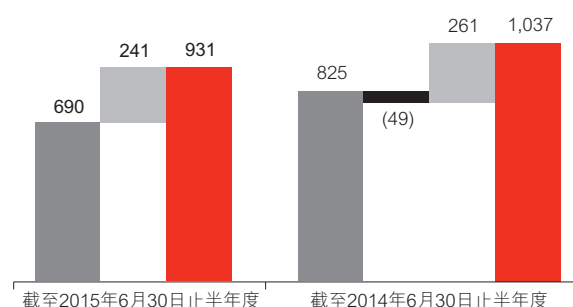
	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	2,278	2,635	2,380
費用收益淨額	1,057	991	949
交易收益淨額	296	228	183
其他收益	495	213	573
營業收益淨額¹⁵	4,126	4,067	4,085
貸款減值及其他信貸風險準備	(153)	(411)	89
營業收益淨額	3,973	3,656	4,174
營業支出總額	(3,287)	(2,837)	(3,592)
營業利潤	686	819	582
來自聯營公司收益	4	6	10
除稅前利潤	690	825	592
客戶貸款(淨額)	132,340	129,620	129,787
客戶賬項	137,296	136,774	138,884
風險加權資產平均值回報	0.6%	0.7%	0.5%
成本效益比率	79.7%	69.8%	87.9%
期末職員人數	20,338	20,649	20,412

有關註釋，請參閱第56頁。

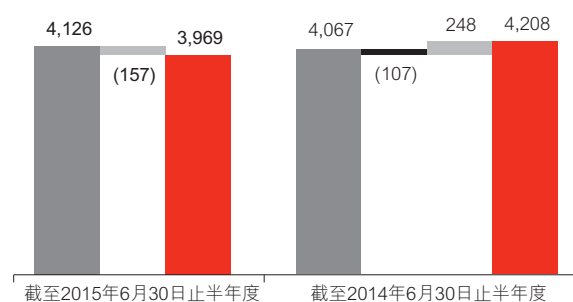
國家／地區經調整收入概覽

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
美國	3,011	3,194	2,889
加拿大	852	878	844
其他	106	136	132
	3,969	4,208	3,865

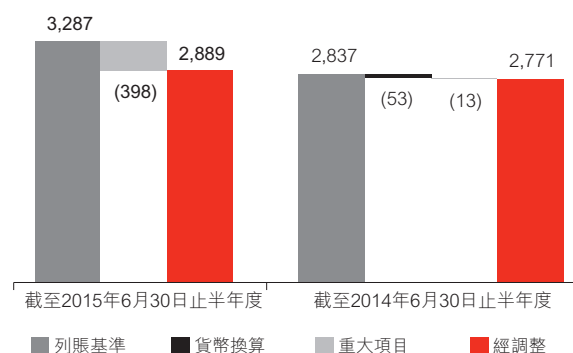
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



有關重大項目的詳情，請參閱第50頁。

拉丁美洲

	拉丁美洲 總計 百萬美元	巴西 百萬美元	其他拉丁 美洲 百萬美元
截至2015年6月30日止半年度			
淨利息收益	2,249	1,214	1,035
費用收益淨額	605	307	298
交易收益淨額	402	242	160
其他收益	302	279	23
營業收益淨額¹⁵	3,558	2,042	1,516
貸款減值及其他信貸風險準備	(721)	(498)	(223)
營業收益淨額	2,837	1,544	1,293
營業支出總額	(2,405)	(1,353)	(1,052)
營業利潤	432	191	241
來自聯營公司收益	—	—	—
除稅前利潤	432	191	241
客戶貸款(淨額)	18,347	—	18,347
—入賬列為持作出售用途	20,827	20,827	—
客戶賬項	24,127	—	24,127
—入賬列為持作出售用途	19,432	19,432	—
風險加權資產平均值回報	1.0%	0.8%	1.3%
成本效益比率	67.6%	66.3%	69.4%
期末職員人數	40,787	19,641	21,146

截至2014年6月30日止半年度			
淨利息收益	2,700	1,572	1,128
費用收益淨額	697	365	332
交易收益淨額	543	246	297
其他收益	325	290	35
營業收益淨額¹⁵	4,265	2,473	1,792
貸款減值及其他信貸風險準備	(998)	(684)	(314)
營業收益淨額	3,267	1,789	1,478
營業支出總額	(2,893)	(1,734)	(1,159)
營業利潤	374	55	319
來自聯營公司收益	—	—	—
除稅前利潤	374	55	319
客戶貸款(淨額)	46,654	27,515	19,139
客戶賬項	53,852	27,068	26,784
成本效益比率	67.8%	70.1%	64.7%
風險加權資產平均值回報	0.8%	0.2%	1.6%
期末職員人數	42,157	19,881	22,276

截至2014年12月31日止半年度			
淨利息收益	2,610	1,468	1,142
費用收益淨額	718	376	342
交易收益淨額	313	206	107
其他收益	366	296	70
營業收益淨額¹⁵	4,007	2,346	1,661
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,126)	(815)	(311)
營業收益淨額	2,881	1,531	1,350
營業支出總額	(3,039)	(1,833)	(1,206)
營業利潤/(虧損)	(158)	(302)	144
來自聯營公司收益	—	—	—
除稅前利潤/(虧損)	(158)	(302)	144
客戶貸款(淨額)	43,122	23,749	19,373
客戶賬項	48,588	23,204	25,384
風險加權資產平均值回報	(0.3)%	(1.1)%	0.7%
成本效益比率	75.8%	78.1%	72.6%
期末職員人數	41,201	19,564	21,637

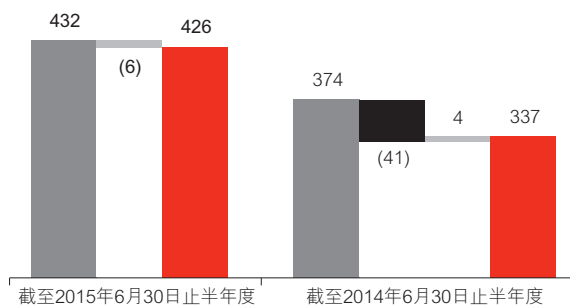
有關註釋，請參閱第56頁。

我們的拉丁美洲業務主要包括巴西滙豐銀行及墨西哥滙豐。除銀行服務外，滙豐在巴西、墨西哥及阿根廷亦經營保險業務。期內，我們在巴西的業務分類為持作出售用途。

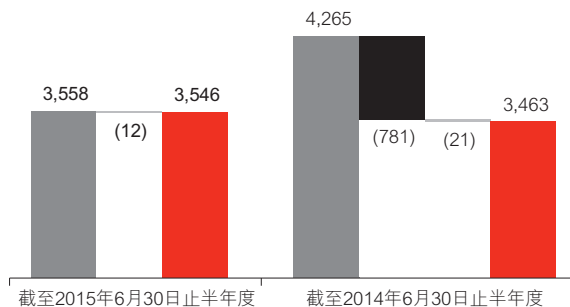
國家/地區經調整收入概覽

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
墨西哥	1,018	1,027	979
其他	2,528	2,436	2,353
—計入其他：巴西	2,031	1,916	1,832
	3,546	3,463	3,332

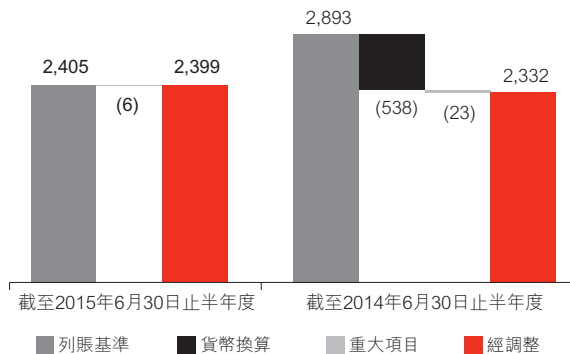
除稅前利潤(百萬美元)



收入(百萬美元)



營業支出(百萬美元)



有關重大項目的詳情，請參閱第50頁。

地區 (續)

分析

按國家／地區分析

按環球業務所在優先發展市場列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	863	1,287	905	(23)	(827)	2,205
— 英國	633	1,115	398	100	(821)	1,425
— 法國	284	83	241	10	5	623
— 德國	12	30	74	12	(14)	114
— 瑞士	—	3	1	(162)	—	(158)
— 其他	(66)	56	191	17	3	201
亞洲	2,531	2,404	2,683	156	1,626	9,400
— 香港	2,172	1,239	1,238	120	1,464	6,233
— 澳洲	24	61	128	—	(7)	206
— 印度	(3)	46	195	7	90	335
— 印尼	—	(29)	38	—	17	26
— 中國內地	184	817	544	(1)	38	1,582
— 馬來西亞	67	60	105	—	8	240
— 新加坡	45	63	139	31	(17)	261
— 台灣	11	12	66	—	(5)	84
— 其他	31	135	230	(1)	38	433
中東及北非	172	273	470	8	(22)	901
— 埃及	26	50	128	—	(1)	203
— 沙地阿拉伯	54	82	118	10	—	264
— 阿聯酋	83	76	157	(1)	(21)	294
— 其他	9	65	67	(1)	—	140
北美洲	(172)	423	356	37	46	690
— 加拿大	33	206	142	—	(17)	364
— 美國	(219)	204	190	37	70	282
— 其他	14	13	24	—	(7)	44
拉丁美洲	(32)	136	340	2	(14)	432
— 墨西哥	33	28	56	—	1	118
— 其他	(65)	108	284	2	(15)	314
計入其他：巴西 ¹⁰	(74)	32	208	2	23	191
截至2015年6月30日止半年度	3,362	4,523	4,754	180	809	13,628
歐洲	480	1,551	1,425	176	(1,374)	2,258
— 英國	565	1,324	887	112	(1,192)	1,696
— 法國	(39)	123	237	(2)	(115)	204
— 德國	14	38	86	17	(7)	148
— 瑞士	—	2	1	14	(2)	15
— 其他	(60)	64	214	35	(58)	195
亞洲	2,339	2,372	2,415	133	635	7,894
— 香港	1,928	1,125	977	99	419	4,548
— 澳洲	49	62	92	—	(5)	198
— 印度	6	59	243	5	67	380
— 印尼	2	43	62	—	6	113
— 中國內地	140	797	515	(2)	94	1,544
— 馬來西亞	90	54	90	—	12	246
— 新加坡	71	75	127	30	(7)	296
— 台灣	18	19	101	—	2	140
— 其他	35	138	208	1	47	429

	零售銀行及 財富管理 ⁹ 百萬美元	工商金融 ⁹ 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
中東及北非	182	356	477	9	(35)	989
— 埃及	33	46	71	—	(1)	149
— 沙地阿拉伯	55	94	99	9	1	258
— 阿聯酋	82	133	203	—	(35)	383
— 其他	12	83	104	—	—	199
北美洲	130	386	314	51	(56)	825
— 加拿大	35	280	130	—	(6)	439
— 美國	80	110	162	50	(50)	352
— 其他	15	(4)	22	1	—	34
拉丁美洲	(129)	149	402	(5)	(43)	374
— 墨西哥	(18)	12	73	(1)	(7)	59
— 其他	(111)	137	329	(4)	(36)	315
計入其他：巴西 ¹⁰	(161)	54	175	(6)	(7)	55
截至2014年6月30日止半年度	3,002	4,814	5,033	364	(873)	12,340
歐洲	(166)	997	(1,376)	139	(1,256)	(1,662)
— 英國	24	869	(1,688)	79	(1,036)	(1,752)
— 法國	(142)	117	117	2	(84)	10
— 德國	14	33	76	10	(3)	130
— 瑞士	—	3	1	24	(1)	27
— 其他	(62)	(25)	118	24	(132)	(77)
亞洲	2,133	2,370	2,161	78	(11)	6,731
— 香港	1,799	1,139	830	47	(221)	3,594
— 澳洲	29	64	140	—	1	234
— 印度	(2)	62	199	6	55	320
— 印尼	8	10	48	—	19	85
— 中國內地	152	736	439	(1)	81	1,407
— 馬來西亞	66	68	100	—	16	250
— 新加坡	58	93	116	27	(1)	293
— 台灣	1	16	65	—	(1)	81
— 其他	22	182	224	(1)	40	467
中東及北非	141	248	449	10	(11)	837
— 埃及	31	48	106	—	1	186
— 沙地阿拉伯	36	74	104	10	4	228
— 阿聯酋	72	57	161	—	(11)	279
— 其他	2	69	78	—	(5)	144
北美洲	502	527	(426)	34	(45)	592
— 加拿大	61	234	112	—	(17)	390
— 美國	433	290	(565)	32	(10)	180
— 其他	8	3	27	2	(18)	22
拉丁美洲	(31)	(142)	48	1	(34)	(158)
— 墨西哥	25	(35)	16	(1)	(13)	(8)
— 其他	(56)	(107)	32	2	(21)	(150)
計入其他：巴西 ¹⁰	(69)	(151)	(60)	4	(26)	(302)
截至2014年12月31日止半年度	2,579	4,000	856	262	(1,357)	6,340

有關註釋，請參閱第56頁。

其他資料

管理資金／列賬基準業績與經調整業績之對賬

其他資料

管理資金

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 十億美元	2014年 6月30日 十億美元	2014年 12月31日 十億美元
按業務類別劃分管理資金			
環球投資管理	440	465	445
環球私人銀行	280	286	275
聯屬機構	6	6	5
其他	237	207	229
	963	964	954
期初	954	921	964
新增資金淨額	3	18	20
價值變動	32	21	19
匯兌及其他	(26)	4	(49)
期末	963	964	954

列賬基準業績與經調整業績之對賬

列賬基準業績與經調整業績之對賬－地區

	截至2015年6月30日止半年度							
	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
收入¹⁵								
列賬基準	11,469	14,065	1,289	4,126	3,558	32,943	8,246	9,130
重大項目	(580)	(1,419)	(3)	(157)	(12)	(2,171)	(539)	(1,380)
－衍生工具合約之借記估值調整	(79)	(50)	(1)	(22)	(13)	(165)	(67)	(14)
－不合資格對沖之公允值變動 ²²	23	－	－	21	1	45	44	5
－因應英國《消費者信貸法》持續 合規檢討而產生的撥回	(12)	－	－	－	－	(12)	(12)	－
－出售興業銀行部分股權所得利潤	－	(1,372)	－	－	－	(1,372)	－	(1,372)
－出售數批美國有抵押房地產 賬項所產生的利潤	－	－	－	(17)	－	(17)	－	－
－本身信貸息差 ²³	(512)	3	(2)	(139)	－	(650)	(504)	1
經調整	10,889	12,646	1,286	3,969	3,546	30,772	7,707	7,750
貸款減值及其他信貸風險準備								
列賬基準	(288)	(246)	(31)	(153)	(721)	(1,439)	(72)	(58)
經調整	(288)	(246)	(31)	(153)	(721)	(1,439)	(72)	(58)
營業支出								
列賬基準	(8,978)	(5,457)	(624)	(3,287)	(2,405)	(19,187)	(6,753)	(2,855)
重大項目	1,132	8	1	398	6	1,545	967	6
－重組架構及其他相關成本	68	8	1	34	6	117	50	6
－環球私人銀行業務就監管事宜提撥的 準備	147	－	－	－	－	147	－	－
－與法律事宜相關的和解開支及準備	780	－	－	364	－	1,144	780	－
－英國客戶賠償計劃	137	－	－	－	－	137	137	－
經調整	(7,846)	(5,449)	(623)	(2,889)	(2,399)	(17,642)	(5,786)	(2,849)
應佔聯營及合資公司利潤								
列賬基準	2	1,038	267	4	－	1,311	4	16
經調整	2	1,038	267	4	－	1,311	4	16
除稅前利潤								
列賬基準	2,205	9,400	901	690	432	13,628	1,425	6,233
重大項目	552	(1,411)	(2)	241	(6)	(626)	428	(1,374)
－收入	(580)	(1,419)	(3)	(157)	(12)	(2,171)	(539)	(1,380)
－營業支出	1,132	8	1	398	6	1,545	967	6
經調整	2,757	7,989	899	931	426	13,002	1,853	4,859

截至2014年6月30日止半年度

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
收入 ¹⁵								
列賬基準	10,873	12,107	1,294	4,067	4,265	31,167	7,658	7,220
貨幣換算 ²⁴	(1,196)	(254)	(23)	(107)	(781)	(2,326)	(646)	4
重大項目	749	(334)	(27)	248	(21)	615	643	(404)
— 衍生工具合約之借記估值調整	79	53	3	14	6	155	57	15
— 不合資格對沖之公允價值變動 ²²	144	4	—	174	—	322	94	10
— 因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的準備	367	—	—	—	—	367	367	—
— 本身信貸息差 ²³	159	5	6	45	—	215	125	(1)
— 出售數批美國有抵押房地產賬項所產生的虧損	—	—	—	15	—	15	—	—
— 出售上海銀行股權所得利潤	—	(428)	—	—	—	(428)	—	(428)
— HSBC Latin America Holdings UK Limited出售HSBC Bank (Colombia) S.A. (HSBC Colombia)所產生的利潤	—	—	—	—	(18)	(18)	—	—
— 就滙豐失去重大影響力後於Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank的股權重新分類所產生的虧損	—	32	—	—	—	32	—	—
— 交易業績—HSBC Colombia	—	—	—	—	(9)	(9)	—	—
— 交易業績—中東滙豐銀行有限公司的巴基斯坦業務	—	—	(8)	—	—	(8)	—	—
— 交易業績—中東滙豐銀行有限公司的約旦銀行業務	—	—	(28)	—	—	(28)	—	—
經調整	10,426	11,519	1,244	4,208	3,463	29,456	7,655	6,820
貸款減值及其他信貸風險準備								
列賬基準	(266)	(216)	50	(411)	(998)	(1,841)	30	(100)
貨幣換算	50	8	1	6	202	267	(2)	—
重大項目	—	—	—	—	2	2	—	—
— 交易業績—HSBC Colombia	—	—	—	—	2	2	—	—
經調整	(216)	(208)	51	(405)	(794)	(1,572)	28	(100)
營業支出								
列賬基準	(8,352)	(5,009)	(614)	(2,837)	(2,893)	(18,266)	(5,995)	(2,597)
貨幣換算 ²⁴	787	129	7	53	538	1,479	415	—
重大項目	287	2	26	13	23	351	274	3
— 重組架構及其他相關成本	53	2	—	13	14	82	40	3
— 英國客戶賠償計劃	234	—	—	—	—	234	234	—
— 交易業績—HSBC Colombia	—	—	—	—	9	9	—	—
— 交易業績—中東滙豐銀行有限公司的巴基斯坦業務	—	—	9	—	—	9	—	—
— 交易業績—中東滙豐銀行有限公司的約旦銀行業務	—	—	17	—	—	17	—	—
經調整	(7,278)	(4,878)	(581)	(2,771)	(2,332)	(16,436)	(5,306)	(2,594)
應佔聯營及合資公司利潤								
列賬基準	3	1,012	259	6	—	1,280	3	25
貨幣換算	4	(9)	—	(1)	—	(6)	2	—
經調整	7	1,003	259	5	—	1,274	5	25
除稅前利潤								
列賬基準	2,258	7,894	989	825	374	12,340	1,696	4,548
貨幣換算	(355)	(126)	(15)	(49)	(41)	(586)	(231)	4
重大項目	1,036	(332)	(1)	261	4	968	917	(401)
— 收入	749	(334)	(27)	248	(21)	615	643	(404)
— 貸款減值及其他信貸風險準備	—	—	—	—	2	2	—	—
— 營業支出	287	2	26	13	23	351	274	3
經調整	2,939	7,436	973	1,037	337	12,722	2,382	4,151

其他資料(續)

列賬基準業績與經調整業績之對賬

列賬基準業績與經調整業績之對賬—地區(續)

截至2014年12月31日止半年度

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
收入 ¹⁵								
列賬基準	10,698	11,570	1,254	4,085	4,007	30,081	8,069	6,624
貨幣換算 ²⁴	(722)	(229)	(18)	(88)	(677)	(1,698)	(416)	(1)
重大項目	(41)	286	24	(132)	2	139	(290)	285
—衍生工具合約之借記估值調整	155	16	2	2	2	177	146	11
—不合資格對沖之公允值變動 ²²	91	—	—	128	—	219	(102)	1
—因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的準備	265	—	—	—	—	265	265	—
—於興業銀行之投資所產生的減值	—	271	—	—	—	271	—	271
—本身信貸息差 ²³	(552)	(1)	—	(79)	—	(632)	(599)	2
—出售數批美國有抵押房地產賬項所產生的利潤	—	—	—	(183)	—	(183)	—	—
—中東滙豐銀行有限公司出售巴基斯坦業務所產生的虧損	—	—	27	—	—	27	—	—
—交易業績—中東滙豐銀行有限公司的巴基斯坦業務	—	—	(5)	—	—	(5)	—	—
經調整	9,935	11,627	1,260	3,865	3,332	28,522	7,363	6,908
貸款減值及其他信貸風險準備								
列賬基準	(498)	(431)	(44)	89	(1,126)	(2,010)	(244)	(220)
貨幣換算	69	10	(2)	4	204	285	28	—
重大項目	—	—	(2)	—	—	(2)	—	—
—交易業績—中東滙豐銀行有限公司的巴基斯坦業務	—	—	(2)	—	—	(2)	—	—
經調整	(429)	(421)	(48)	93	(922)	(1,727)	(216)	(220)
營業支出								
列賬基準	(11,865)	(5,418)	(602)	(3,592)	(3,039)	(22,983)	(9,581)	(2,827)
貨幣換算 ²⁴	637	118	6	46	516	1,287	395	—
重大項目	2,314	56	7	565	102	3,044	2,279	53
—重組架構及其他相關成本	70	7	2	15	102	196	51	4
—環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備	16	49	—	—	—	65	—	49
—英國客戶賠償計劃	1,041	—	—	—	—	1,041	1,041	—
—與美國聯邦房屋金融局達成和解協議的相關支出	—	—	—	550	—	550	—	—
—與法律事宜相關的和解開支及準備	1,187	—	—	—	—	1,187	1,187	—
—交易業績—中東滙豐銀行有限公司的巴基斯坦業務	—	—	5	—	—	5	—	—
經調整	(8,914)	(5,244)	(589)	(2,981)	(2,421)	(18,652)	(6,907)	(2,774)
應佔聯營及合資公司利潤								
列賬基準	3	1,010	229	10	—	1,252	4	17
貨幣換算	1	(8)	—	(1)	—	(8)	—	(1)
經調整	4	1,002	229	9	—	1,244	4	16
除稅前利潤								
列賬基準	(1,662)	6,731	837	592	(158)	6,340	(1,752)	3,594
貨幣換算	(15)	(109)	(14)	(39)	43	(134)	7	(2)
重大項目	2,273	342	29	433	104	3,181	1,989	338
—收入	(41)	286	24	(132)	2	139	(290)	285
—貸款減值及其他信貸風險準備	—	—	(2)	—	—	(2)	—	—
—營業支出	2,314	56	7	565	102	3,044	2,279	53
經調整	596	6,964	852	986	(11)	9,387	244	3,930

有關註釋，請參閱第56頁。

列賬基準業績與經調整業績之對賬－環球業務

	截至2015年6月30日止半年度					
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
收入¹⁵						
列賬基準	12,442	7,534	10,261	1,177	4,687	32,943
重大項目	(23)	—	(143)	(24)	(1,981)	(2,171)
— 衍生工具合約之借記估值調整	—	—	(165)	—	—	(165)
— 不合資格對沖之公允價值變動 ²²	(18)	—	22	—	41	45
— 因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的準備／(撥回)	12	—	—	(24)	—	(12)
— 出售興業銀行部分股權所得利潤	—	—	—	—	(1,372)	(1,372)
— 出售數批美國有抵押房地產賬項所產生的利潤	(17)	—	—	—	—	(17)
— 本身信貸息差 ²³	—	—	—	—	(650)	(650)
經調整	12,419	7,534	10,118	1,153	2,706	30,772
貸款減值及其他信貸風險準備						
列賬基準	(934)	(511)	11	(5)	—	(1,439)
經調整	(934)	(511)	11	(5)	—	(1,439)
營業支出						
列賬基準	(8,354)	(3,321)	(5,790)	(1,001)	(3,879)	(19,187)
重大項目	472	52	816	165	40	1,545
— 重組架構及其他相關成本	32	5	22	18	40	117
— 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備	—	—	—	147	—	147
— 與法律事宜相關的和解開支及準備	350	—	794	—	—	1,144
— 英國客戶賠償計劃	90	47	—	—	—	137
經調整	(7,882)	(3,269)	(4,974)	(836)	(3,839)	(17,642)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準	208	821	272	9	1	1,311
經調整	208	821	272	9	1	1,311
除稅前利潤						
列賬基準	3,362	4,523	4,754	180	809	13,628
重大項目	449	52	673	141	(1,941)	(626)
— 收入	(23)	—	(143)	(24)	(1,981)	(2,171)
— 營業支出	472	52	816	165	40	1,545
經調整	3,811	4,575	5,427	321	(1,132)	13,002

其他資料(續)

列賬基準業績與經調整業績之對賬

列賬基準業績與經調整業績之對賬—環球業務(續)

	截至2014年6月30日止半年度					
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
收入 ¹⁵						
列賬基準	12,616	7,823	9,791	1,230	2,657	31,167
貨幣換算 ²⁴	(1,020)	(599)	(698)	(75)	(48)	(2,326)
重大項目	576	(10)	93	—	(44)	615
— 衍生工具合約之借記估值調整	—	—	155	—	—	155
— 不合資格對沖之公允價值變動 ²²	234	—	(50)	—	138	322
— 因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的準備	353	14	—	—	—	367
— 本身信貸息差 ²³	—	—	2	—	213	215
— 出售數批美國有抵押房地產賬項所產生的虧損	15	—	—	—	—	15
— 出售上海銀行股權所得利潤	—	—	—	—	(428)	(428)
— HSBC Latin America Holdings UK Limited 出售 HSBC Bank (Colombia) S.A. (「HSBC Colombia」) 所產生的(利潤)/虧損	(7)	(7)	(5)	—	1	(18)
— 就滙豐失去重大影響力後於 Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank 的股權重新分類所產生的虧損	—	—	—	—	32	32
— 交易業績—HSBC Colombia	(6)	(1)	(2)	—	—	(9)
— 交易業績—中東滙豐銀行有限公司的巴基斯坦業務	(2)	(4)	(2)	—	—	(8)
— 交易業績—中東滙豐銀行有限公司的約旦銀行業務	(11)	(12)	(5)	—	—	(28)
經調整	12,172	7,214	9,186	1,155	2,565	29,456
貸款減值及其他信貸風險準備						
列賬基準	(1,299)	(488)	(49)	(6)	1	(1,841)
貨幣換算	181	66	18	2	—	267
重大項目	3	(1)	—	—	—	2
— 交易業績—HSBC Colombia	2	—	—	—	—	2
— 交易業績—中東滙豐銀行有限公司的約旦銀行業務	1	(1)	—	—	—	—
經調整	(1,115)	(423)	(31)	(4)	1	(1,572)
營業支出						
列賬基準	(8,530)	(3,327)	(4,958)	(868)	(3,533)	(18,266)
貨幣換算 ²⁴	812	291	360	39	91	1,479
重大項目	235	38	33	2	43	351
— 重組架構及其他相關成本	22	6	9	2	43	82
— 英國客戶賠償計劃	194	20	20	—	—	234
— 交易業績—HSBC Colombia	6	1	2	—	—	9
— 交易業績—中東滙豐銀行有限公司的巴基斯坦業務	4	4	1	—	—	9
— 交易業績—中東滙豐銀行有限公司的約旦銀行業務	9	7	1	—	—	17
經調整	(7,483)	(2,998)	(4,565)	(827)	(3,399)	(16,436)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準	215	806	249	8	2	1,280
貨幣換算	(1)	(8)	(1)	1	3	(6)
經調整	214	798	248	9	5	1,274
除稅前利潤						
列賬基準	3,002	4,814	5,033	364	(873)	12,340
貨幣換算	(28)	(250)	(321)	(33)	46	(586)
重大項目	814	27	126	2	(1)	968
— 收入	576	(10)	93	—	(44)	615
— 貸款減值及其他信貸風險準備	3	(1)	—	—	—	2
— 營業支出	235	38	33	2	43	351
經調整	3,788	4,591	4,838	333	(828)	12,722

滙豐控股有限公司

截至2014年12月31日止半年度

	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
收入 ¹⁵						
列賬基準	12,533	7,925	7,987	1,147	3,708	30,081
貨幣換算 ²⁴	(821)	(470)	(449)	9	(70)	(1,698)
重大項目	301	19	237	41	(459)	139
— 衍生工具合約之借記估值調整	—	—	177	—	—	177
— 不合資格對沖之公允值變動 ²²	259	(1)	58	1	(98)	219
— 因應英國《消費者信貸法》持續合規檢討而產生的準備	215	10	—	40	—	265
— 於興業銀行之投資所產生的減值	—	—	—	—	271	271
— 本身信貸息差 ²³	—	—	—	—	(632)	(632)
— 出售數批美國有抵押房地產賬項所產生的利潤	(183)	—	—	—	—	(183)
— 中東滙豐銀行有限公司出售巴基斯坦業務所產生的虧損	11	13	3	—	—	27
— 交易業績—中東滙豐銀行有限公司的巴基斯坦業務	(1)	(3)	(1)	—	—	(5)
經調整	12,013	7,474	7,775	1,197	3,179	28,522
貸款減值及其他信貸風險準備						
列賬基準	(637)	(1,070)	(316)	14	(1)	(2,010)
貨幣換算	100	120	67	(2)	—	285
重大項目	(1)	(1)	—	—	—	(2)
— 交易業績—中東滙豐銀行有限公司的巴基斯坦業務	(1)	(1)	—	—	—	(2)
經調整	(538)	(951)	(249)	12	(1)	(1,727)
營業支出						
列賬基準	(9,500)	(3,654)	(7,070)	(910)	(5,068)	(22,983)
貨幣換算 ²⁴	739	243	352	11	45	1,287
重大項目	883	151	1,864	69	77	3,044
— 重組架構及其他相關成本	66	31	18	4	77	196
— 環球私人銀行業務就監管事宜提撥的準備	—	—	—	65	—	65
— 英國客戶賠償計劃	798	118	125	—	—	1,041
— 與美國聯邦房屋金融局達成和解協議的相關支出	17	—	533	—	—	550
— 與法律事宜相關的和解開支及準備	—	—	1,187	—	—	1,187
— 交易業績—中東滙豐銀行有限公司的巴基斯坦業務	2	2	1	—	—	5
經調整	(7,878)	(3,260)	(4,854)	(830)	(4,946)	(18,652)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準	183	799	255	11	4	1,252
貨幣換算	(1)	(4)	(3)	—	—	(8)
經調整	182	795	252	11	4	1,244
除稅前利潤						
列賬基準	2,579	4,000	856	262	(1,357)	6,340
貨幣換算	17	(111)	(33)	18	(25)	(134)
重大項目	1,183	169	2,101	110	(382)	3,181
— 收入	301	19	237	41	(459)	139
— 貸款減值及其他信貸風險準備	(1)	(1)	—	—	—	(2)
— 營業支出	883	151	1,864	69	77	3,044
經調整	3,779	4,058	2,924	390	(1,764)	9,387

有關註釋，請參閱第56頁。

其他資料(續)

註釋

第2至55頁 註釋

- 1 滙豐的風險狀況是與一個同業組別的平均值對照而計量，該組別包括五家環球銀行及五家地區銀行，而平均值乃計及以下各項：(a)客戶貸款總額對存款的比率；(b)貸款減值及其他信貸風險準備對客戶貸款的比率；及(c)槓桿比率。
- 2 2014年備考基準不包括聯營公司，亦不包括業務增長。
- 3 由於本表並未呈列公司之間的撇銷項目，因此呈列的款額總和與綜合計算的數額並不一致。
- 4 經調整收入增長率與支出增長率之差指收入增長百分率與營業支出增長百分率之間的差額，兩者均按經調整基準計算。
- 5 環球銀行及資本市場的前線業務指不包括聯營公司、既有信貸業務及資產負債管理業務的環球銀行及資本市場業務。環球銀行及資本市場的前線業務及資產負債管理業務的計量不包括既有信貸組合及來自聯營公司收益的影響。我們相信，審視前線業務及資產負債管理業務讓環球銀行及資本市場業務管理層可以更清晰地討論持續經營業務各期之間產生重大變化的原因，以及評估預期未來數年將有重大影響的業務因素及趨勢。
- 6 淨利息收益包括交易用途資產之內部資金成本，相關收入列作交易收益淨額。在滙豐的環球業務業績中，交易用途資產之資金成本總額乃作為利息支出計入環球銀行及資本市場業務的交易收益淨額中。在法定賬項中，內部利息收益及支出已予撇銷。
- 7 總孳息率指就付息資產平均值所賺得之平均年息率。
- 8 淨息差指就付息資產平均值所賺得之平均年息率(扣除已攤銷溢價及貸款費用)與就付息資金平均值應付之平均年息率兩者間之差額。淨利息收益率指淨利息收益佔付息資產平均值之年均百分比。
- 9 於2015年上半年，拉丁美洲一個客戶組合由隸屬工商金融業務轉撥至隸屬零售銀行及財富管理業務，使我們根基穩固的環球業務更能配合客戶的綜合理財需要。為此，比較數據已相應重列。
- 10 於2015年上半年，我們的巴西業務已分類為持作出售用途。因此，資產負債表內的相關賬項已重新分類為「持作出售用途資產」及「持作出售用途業務組合之負債」，惟並無賬項於收益表另行分類。
- 11 經調整之風險加權資產平均值回報乃按固定匯率基準，使用經調整之除稅前回報及列賬基準之風險加權資產平均值計算，並就出售業務之影響作出調整。風險加權資產平均值回報乃按除稅前利潤之年率以及風險加權資產平均值(自2014年1月1日起所有期間按資本指引4基準計算，及於2013年12月31日按巴塞爾協定2.5基準計算)計算。
- 12 「貨幣換算調整」為按本期末適用的匯率，換算附屬及聯營公司上一個業績計算期末資產及負債的影響。
- 13 在「其他」項下呈列之主要項目為滙豐之控股公司及融資業務的業績，包括集中持有之無成本資金所賺取之利息淨額、總管理處向滙豐提供督導及中央管理服務所產生之營業支出，以及集團服務中心及內部服務中心的成本及有關收回額。有關業績亦包括就調查過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律而支付的罰款及罰則(作為和解的部分安排)、英國的銀行徵費，以及未分配的投資活動、集中持有之投資公司、攤薄聯營及合資公司權益所得增益及若干物業交易。此外，「其他」亦包括指定以公允值列賬之長期債務之部分公允值變動(集團本身債務之其餘變動已計入環球銀行及資本市場業務項下)。
- 14 按地區及環球業務劃分之資產包括滙豐內部項目。此等項目在適當情況下會於「滙豐內部項目」或「項目之間互相撇銷」(如適用)下撇銷。
- 15 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額，亦稱為收入。
- 16 主要零售銀行及財富管理業務不計入美國縮減組合的影響。我們相信，審視主要零售銀行及財富管理業務讓管理層可以更清晰地討論持續經營業務各期之間產生重大變化的原因，以及評估預期未來數年將有重大影響的業務因素及趨勢。
- 17 於環球銀行及資本市場一欄中，「其他」一項包括由環球業務持有，但未投放於產品的無成本資金所賺取的利息淨額，以及因出售業務獲得的利潤。在管理層對營業收益總額的意見中，名義稅項減免額被分配至相關業務，以反映若干活動所產生之經濟利益，而該等經濟利益並未於營業收益中反映，例如免稅投資所賺取收益之名義稅項減免額(相關活動的經濟利益於稅項支出中反映)。為反映以IFRS為基準計算的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入「其他」項內。
- 18 「客戶資產」乃按各期末適用的匯率換算，而貨幣換算的影響則另行匯報。客戶資產的主要成分為管理資金(並未於集團資產負債表呈報)，以及客戶存款(於集團資產負債表呈報)。
- 19 項目之間互相撇銷包括(i)計入「其他」一項並從環球業務收回的集團內部支援服務及集團服務中心成本；及(ii)環球銀行及資本市場業務進行交易活動的內部項目資金成本。在環球銀行及資本市場一欄下呈報的資產負債管理業務為交易業務提供資金。為了按全面撥資基準呈報環球銀行及資本市場業務的「交易收益淨額」，「淨利息收益/(支出)」及「交易活動之淨利息收益/(支出)」已返計還原，以反映於項目之間互相撇銷前的內部資金交易。
- 20 「職員支出」包括各環球業務直接產生的支出。「其他」類別直接產生的僱員重新分配及分攤支出以至其他相關支出列於「其他營業支出」內。
- 21 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各個地區相加的總和。
- 22 不包括於同期收益表中列有重大對銷數額的項目。
- 23 「本身信貸息差」包括長期債務因信貸息差產生之公允值變動，而有關變動的淨值於債務到期時將為零。此數值不包括交易用途負債或衍生工具負債因本身信貸風險而產生之之公允值變動。
- 24 由於集團內公司之間的交易，貨幣換算並非地區及環球業務相加的總和。

風險

風險狀況	57
管理風險	57
首要及新浮現風險	57
特別提述部分	59
信貸風險	60
流動資金及資金	76
市場風險	78
營運風險	82
聲譽風險	83
保險業務風險管理	84

我們有關風險管理及管治的政策與慣例，較《2014年報及賬目》所述者並無重大變化，例外者為第83頁所述實施新反洗錢及制裁政策程序。

2015年餘下六個月的主要風險及不明朗因素載於下文首要及新浮現風險一節。

有關風險的現有政策與慣例，於《2014年報及賬目》第204頁風險附錄內概述。

風險狀況

管理風險狀況

- 保持穩健的資產負債結構仍然是我們的核心理念。
- 我們的組合繼續配合集團的承受風險水平和策略。
- 我們的風險管理架構具備預先識別風險的強勁實力。
- 我們透過明確的環球標準計劃管理並降低防範金融犯罪的合規風險。

維持資本實力及穩健的流動資金狀況

- 我們的普通股權一級資本比率仍然穩健，維持於11.6%。
- 我們在2015年上半年一直保持穩健的流動資金狀況。
- 客戶貸存比率維持在遠低於90%的水平。

有力管治

- 集團上下設有穩健的風險管治及問責制度。
- 董事會在集團風險管理委員會的建議下，審批我們的承受風險水平。
- 環球風險管理營運模式支持我們遵守全球一致的標準，以及集團內實施的風險管理政策。

管理風險

我們已建立的架構確保能適當地監督風險管理的成效，作出適當的問責。

我們的風險管理架構覆蓋集團所有層面以及所有風險類別，有利持續監察風險環境，並全面評估各類風險及其相互影響關係。此外，該架構建基於強而有力的風險管理文化，並通過滙豐價值觀和環球標準而得以加強，務求確保我們繼續維持保守的風險狀況，並符合集團的承受風險水平。我們的風險管理架構載於《2014年報及賬目》第24頁。

風險因素

我們各項業務面對多種風險，可能會對我們的經營業績或財政狀況產生潛在影響。該等風險因素於《2014年報及賬目》第113頁概述，反映我們持續評估的首要及新浮現風險，我們可能因而需要修訂承受風險水平。

首要及新浮現風險

我們的首要及新浮現風險架構讓我們可以識別、持續監察及管理目前和日後可能面對的風險，以確保我們保持恰當的承受風險水平。

我們透過分析風險因素以及壓力測試計劃的結果，持續評估首要及新浮現風險，使我們可能因而需要修訂承受風險水平。我們識別和監察首要及新浮現風險的方法，於《2014年報及賬目》第22頁載述。

於2015年上半年，高級管理層特別關注識別為首要或新浮現的風險，並於期內對首要及新浮現風險作出一項變更，以反映我們就此等風險對滙豐影響之評估。「互聯網罪行及詐騙」已從首要風險中剔除，原因是我們已採取減低風險措施，運用電子服務途徑減少損失。滙豐仍然是網絡攻擊的目標，而網絡攻擊已被識別為「資訊保安風險」中的首要風險。

2015年上半年「經濟前景」的風險增加。對不同貨幣政策的預期，令市場更為波動以及資金流向有變。希臘經濟動盪的影響於第74頁詳細討論。

我們目前的首要及新浮現風險於下頁概述。

風險 (續)

首要及新浮現風險／特別提述部分

首要及新浮現風險

風險	描述	緩減方法
宏觀經濟及地緣政治風險		
新 經濟前景	已發展及新興市場國家／地區同時呈現疲弱的經濟增長，可能對環球貿易及資金流，以及來自此等國家／地區業務的利潤造成不利影響。	我們會密切監察主要市場的經濟發展，並按照情況的變化採取適當行動。我們在內部及監管機構計劃中運用壓力測試，評估經濟狀況變化對我們業務的影響。
新 地緣政治風險增加	我們的營運須面對若干國家／地區政局不穩及社會動亂引發的風險，這些情況可能對區域穩定及區域與全球經濟造成更廣泛的影響。	我們會持續監察地緣政治和經濟前景，特別是我們承擔重大風險及／或設有實體業務的國家／地區。
業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險		
首 我們的業務模式及集團的盈利能力受監管環境發展影響	多個政府及監管機構持續制訂並實施各項政策，施加新規定或額外規定(尤其是資本及流動資金管理和我們的業務、管治及企業架構方面)。	我們積極評估並考慮相關發展的影響，並會與我們業務所在國家／地區政府及監管機關緊密聯繫。我們致力確保有關規定獲妥善考慮，並以有效的方式執行。
首 監管機構及其他組織對經營業務方式及金融犯罪問題作出調查、罰款、制裁，以至相關承諾及其他規定，對集團的業績及品牌構成負面影響	金融服務供應商須面對因經營業務方式及金融犯罪問題而遭監管機構和其他組織制裁或罰款的風險。確定和解決問題可能需時甚長。違反美國延後起訴協議，可能令美國有關當局就有關事宜向滙豐提出檢控。	我們積極管理並捍衛滙豐於該等調查中的權益。我們正於所有環球業務及部門推行加強管理行為及金融犯罪風險的重大計劃，亦已大幅改善在防範金融犯罪及監管合規方面的監控措施及資源。我們持續採取措施向相關監管機構徵詢意見，從而應對美國延後起訴協議及其他同意的規定。
首 爭議風險	滙豐在其日常業務營運中會涉及法律訴訟，可能因而引致財務虧損及重大的聲譽損害。	我們繼續致力識別新浮現的監管及司法趨勢，以減少日後可能面對的訴訟或監管機構採取執法行動的風險。
有關業務營運、管治及內部監控制度的風險		
首 執行風險提高	執行集團的策略，需要管理涉及大量資源且有時間限制的複雜項目。符合監管要求的措施之規模及範疇以及出售業務和組合引致的風險，均可能影響我們執行策略的能力。	我們已加強重大項目的優先執行和管治程序，並已在落實項目及資訊科技實力方面投入資源。
首 人事風險	監管改革及糾正措施使集團在人力資本方面的需求甚大。	我們繼續檢討薪酬政策，以確保集團具備競爭力和足以吸引及挽留關鍵人才。我們已增加在主要領域的專門人才資源。我們亦已全面融合一套學習為本的文化，務求提升僱員實力、合作以及投入感。
新 第三方風險管理	使用第三方服務供應商的風險的透明度可能較低以及較難於管理或施加影響。	我們繼續就使用及監察第三方服務供應商加強風險管理流程和程序。
首 資訊保安風險	滙豐和其他跨國機構一直是網絡攻擊的目標。	我們繼續改善管治及監控架構，以保護滙豐的資訊及技術基礎設施，抵禦不斷增加且日趨複雜的網絡威脅。
首 數據管理	監管規定要求我們必須更頻密地提交精細數據，且必須一致、準確及準時地提交。	我們正推出多個主要計劃及項目，以落實數據策略，使數據收集、匯報和管理程序貫徹一致。
首 模型風險	基於錯誤的模型推算結果或基於開發、執行或使用有欠妥善的模型所作出的決策，可能會產生不利後果。監管環境以及監管機構對銀行使用內部模型釐定監管規定資本的關注，令模型風險上升。	我們會加強管治並獨立審查不同用途的模型的開發、使用和驗證工作，包括計算監管規定資本及經濟資本、壓力測試、批授信貸及定價的模型。

特別提述部分

2015年上半年，我們已考慮多個特定範疇，原因是該等範疇可能對集團造成影響。部分有關範疇可能已在「首要及新浮現風險」一節中確定，下文詳述我們於2015年上半年所採取的相應措施。

防範金融犯罪及監管合規工作

近年，我們面對的合規風險不斷上升，原因是監管機構及其他機構就過往的業務活動展開調查，例如有關未能充分遵守反洗錢及制裁法律(因此出現美國延後起訴協議)及在英國以不當手法銷售還款保障保險(「PPI」)的調查、有關釐定倫敦銀行同業拆息及其他基準利率的調查，以及有關外匯、貴金屬以及信貸違責掉期相關業務的調查。該等調查及法律程序的詳情，載於財務報表附註19，而我們已委任一名監察員評估我們履行美國延後起訴協議各項責任的進展，該監察員的工作範疇詳載於第13頁。

由於業界繼續面對更多監管機構的審查，而且監管機構亦加強監督，因此固有合規風險水平於2015年上半年仍然高企。有關我們的合規風險管理工作的詳情，載於第83頁。

瑞士私人銀行

全球多個稅務管理、監管及執法機關正調查並檢討滙豐瑞士私人銀行過往的營運以及其部分客戶的財務問題。有關調查及檢討的詳情，載於財務報表附註19。我們正與有關機構合作。

監管規定壓力測試

壓力測試是監管機構用以評估銀行業及個別銀行應付不利經濟或金融發展的能力的重要工具，其結果反映監管機構對個別機構的資本充足程度的意見，並可能會對往後的資本規定、風險及資本管理慣例及已計劃的資本措施(包括支付股息)有重大影響。

我們正參與2015年英國審慎監管局的並行壓力測試計劃，該計劃涉及英國各大銀行。2015年的壓力測試境況特別加入影響亞洲、巴西及歐元區的不同步全球經濟逆轉、全球風險承受水平及市場流動資金減少，以及英國因其貿易夥伴經濟狀況轉差而拖慢發展等因素。英

倫銀行將於2015年第四季連同財務狀況穩定報告，一併刊發有關結果。

北美滙豐控股有限公司(「北美滙豐」)參與了美國聯邦儲備局(「聯儲局」)2015年的綜合資本分析及檢討(「CCAR」)以及達德-法蘭克壓力測試(「DFAST」)計劃，而美國滙豐銀行則參與了美國貨幣監理署的2015年DFAST計劃。我們已於2015年1月5日提交報告，並已於2015年3月5日披露壓力測試結果概要。於2015年3月11日，北美滙豐接獲聯儲局通知，不反對其2015年綜合資本分析及檢討報告以及資本計劃，並已於2015年7月16日披露2015年DFAST公司層面中期壓力測試結果概要。

集團旗下其他公司(包括香港上海滙豐銀行有限公司)繼續參與區內監管機構的壓力測試。

我們處理壓力測試的方法及境況分析計劃的概要，載於《2014年報及賬目》第117頁。

石油及天然氣價格

石油及大宗商品價格於2014年因全球供求日漸失衡及市場氣氛變化而大幅下跌。2015年上半年石油價格較2014年上升。以2015年上半年的價格而論，大型綜合生產商及中東各國所面對的壓力某程度上已減少。涉及較高成本的非綜合生產商繼續處於相對弱勢，而我們預期基建及服務供應商會因業界資本開支減少而繼續面對壓力。

我們多元化的貸款組合於2015年上半年仍然穩健，此乃由於石油及天然氣價格下降造成的相關減值金額屬微不足道。滙豐繼續加強監察該行業的承受風險水平，並會審慎監察新造貸款。

希臘

鑑於希臘的近期發展，我們已啓動既定的主要事件危機管理程序，並繼續審慎監察有關情況。

歐元區其餘成員國，包括意大利、愛爾蘭、葡萄牙及西班牙，情況仍然穩健。信貸違責掉期價格以及息差等多項指標，顯示已成功控制希臘問題蔓延至歐元區其他周邊國家的風險。

隨着危機日漸顯露，我們已提高額外貸款減值及其他信貸風險準備至1億美元。有關我們對希臘的風險承擔，詳載於第74頁。

信貸風險

信貸風險指一旦客戶或交易對手不能履行合約責任時產生的財務虧損風險。這種風險主要來自直接貸款、貿易融資及租賃業務，也來自其他產品(例如擔保及信貸衍生工具)及持有債務證券形式的資產。

《2014年報及賬目》第127頁信貸風險一節以及第206頁風險附錄內概述的信貸風險管理政策及慣例並無重大變動。

2015年上半年信貸風險

有關石油及天然氣價格的最新影響，載於第59頁「特別提述部分」一節，而有關我們承擔希臘的風險的最新資料，則載於第74頁。

列賬基準的貸款總額減少260億美元。2015年上半年，巴西業務的資產重新分類為「持作出售用途資產」(請參閱財務報表附註12)，令列賬基準的貸款總額減少310億美元，詳情載於第62頁。匯兌差額令列賬基準的貸款總額再減110億美元。若不計及該等調整，批發及個人貸款的貸款額上升。

貸款減值準備較2014年上半年減少25%，拉丁美洲、北美洲及歐洲的跌幅較為顯著。

固定匯率變動的資料載於第71頁。下文乃按固定匯率基準評述，而列表則按列賬基準呈列。

若不計及巴西業務重新分類的影響，批發貸款總額上升130億美元，當中亞洲上升120億美元，主要來自其他物業相關貸款以及國際貿易及服務貸款，而北美洲則上升56億美元，主要來自製造業及商用物業貸款，但升幅部分被歐洲的40億美元跌幅所抵銷。

若不計及巴西業務重新分類及持續縮減美國消費及按揭貸款組合的影響，2015年上半年個人貸款結欠增長45億美元，主要受亞洲的按揭及其他貸款增長，墨西哥的其他個人貸款增長，及美國卓越理財按揭組合增長所帶動。

信貸風險概要

	2015年 6月30日 十億美元	2014年 6月30日 十億美元	2014年 12月31日 十億美元
期末			
最大信貸風險			
— 涉及信貸風險的資產總值	2,373	2,546	2,434
— 涉及信貸風險的資產負債表外承諾 ¹	699	688	699
	3,072	3,234	3,133
貸款總額			
— 個人貸款	385	416	393
— 批發貸款	688	773	706
	1,073	1,189	1,099
已減值貸款			
— 個人貸款	13	18	15
— 批發貸款	12	16	14
	25	34	29
已減值貸款佔貸款總額百分比			
— 個人貸款	3.4%	4.2%	3.9%
— 批發貸款	1.7%	2.1%	2.0%
— 總計	2.3%	2.9%	2.7%
	十億美元	十億美元	十億美元
減值準備			
— 個人貸款	3.3	5.9	4.6
— 批發貸款	6.4	8.1	7.8
	9.7	14.0	12.4
扣除減值準備的貸款	1,063	1,175	1,087
截至所示日期止期間			
貸款減值準備			
— 個人貸款	0.9	1.2	0.6
— 批發貸款	0.6	0.8	1.5
	1.5	2.0	2.1

有關註釋，請參閱第86頁。

貸款

下表根據行業及貸款附屬公司之主要業務所在地分析各類貸款；如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行及美國滙豐銀行的貸款，則根據貸款分行之所在地分析。貸款的地區及行業分布情況與去年相若。

按行業及地區劃分之各類貸款總額

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	佔各類貸款 總額百分比
於2015年6月30日							
個人貸款	177,311	132,375	6,648	62,990	5,976	385,300	35.9
— 第一留置權住宅按揭	130,909	95,176	2,642	53,995	2,031	284,753	26.5
— 其他個人貸款	46,402	37,199	4,006	8,995	3,945	100,547	9.4
批發貸款							
企業及商業貸款	200,188	225,249	22,833	63,524	12,413	524,207	48.9
— 製造業貸款	43,465	35,599	2,570	17,392	3,072	102,098	9.5
— 國際貿易及服務貸款	65,459	76,683	10,109	13,720	3,508	169,479	15.8
— 商用物業貸款	26,925	34,249	721	7,444	1,418	70,757	6.6
— 其他與物業相關貸款	8,209	39,518	1,691	9,652	39	59,109	5.5
— 政府貸款	2,260	1,117	1,552	164	947	6,040	0.6
— 其他商業貸款 ²	53,870	38,083	6,190	15,152	3,429	116,724	10.9
金融機構貸款	27,163	15,413	2,896	8,055	691	54,218	5.0
同業貸款	23,460	66,286	9,014	7,372	3,311	109,443	10.2
各類貸款總額	428,122	439,323	41,391	141,941	22,391	1,073,168	100.0
佔總額百分比	39.9%	40.9%	3.9%	13.2%	2.1%	100.0%	
於2014年6月30日							
個人貸款	194,898	129,680	6,553	69,573	15,048	415,752	35.0
— 第一留置權住宅按揭	144,225	95,489	2,543	58,677	4,501	305,435	25.7
— 其他個人貸款	50,673	34,191	4,010	10,896	10,547	110,317	9.3
批發貸款							
企業及商業貸款	260,097	221,852	20,983	56,054	32,965	591,951	49.8
— 製造業貸款	65,374	35,210	2,445	12,941	14,196	130,166	10.9
— 國際貿易及服務貸款	79,981	80,574	10,072	13,087	8,534	192,248	16.2
— 商用物業貸款	30,935	34,727	434	6,677	2,492	75,265	6.3
— 其他與物業相關貸款	7,444	32,730	1,593	8,644	348	50,759	4.3
— 政府貸款	2,404	1,082	1,696	568	1,007	6,757	0.6
— 其他商業貸款 ²	73,959	37,529	4,743	14,137	6,388	136,756	11.5
金融機構貸款	29,603	12,091	2,838	7,579	1,397	53,508	4.5
同業貸款	27,763	72,222	8,644	6,252	12,569	127,450	10.7
各類貸款總額	512,361	435,845	39,018	139,458	61,979	1,188,661	100.0
佔總額百分比	43.1%	36.7%	3.3%	11.7%	5.2%	100.0%	
於2014年12月31日							
個人貸款	178,531	129,515	6,571	65,400	13,537	393,554	35.8
— 第一留置權住宅按揭	131,000	93,147	2,647	55,577	4,153	286,524	26.1
— 其他個人貸款	47,531	36,368	3,924	9,823	9,384	107,030	9.7
批發貸款							
企業及商業貸款	212,523	220,799	20,588	57,993	30,722	542,625	49.4
— 製造業貸款	39,456	37,767	2,413	15,299	12,051	106,986	9.7
— 國際貿易及服務貸款	76,629	72,814	9,675	13,484	8,189	180,791	16.4
— 商用物業貸款	28,187	35,678	579	6,558	2,291	73,293	6.7
— 其他與物業相關貸款	7,126	34,379	1,667	8,934	281	52,387	4.8
— 政府貸款	2,264	1,195	1,552	164	968	6,143	0.6
— 其他商業貸款 ²	58,861	38,966	4,702	13,554	6,942	123,025	11.2
金融機構貸款	23,103	13,997	3,291	9,034	1,393	50,818	4.6
同業貸款	21,978	62,960	10,495	7,405	9,360	112,198	10.2
各類貸款總額	436,135	427,271	40,945	139,832	55,012	1,099,195	100.0
佔總額百分比	39.7%	38.9%	3.7%	12.7%	5.0%	100.0%	

有關註釋，請參閱第86頁。

風險 (續)

信貸風險

持作出售用途資產

2015年上半年，來自巴西業務的貸款總額與相關減值準備於資產負債表由「客戶貸款」及「同業貸款」重新分類為「持作出售用途資產」。於收益表並無項目另行重新分類。因此，信貸風險披露中所示的貸款減值虧損準備包括與分類為「持作出售用途資產」的金融資產相關的貸款減值準備。

按已攤銷成本計算的同業及客戶貸款

	各類貸款總額 百萬美元	貸款減值準備 百萬美元
列賬基準	1,073,168	(9,778)
入賬列為「持作出售用途資產」	26,883	(1,666)
於2015年6月30日	1,100,051	(11,444)

於2014年12月31日，巴西業務的貸款總額以及相關的減值準備分別為310億美元及17億美元。貸款總額減少43億美元，主要原因是匯兌變動。

入賬列為「持作出售用途資產」的客戶及同業貸款之貸款總額及減值準備

	巴西 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
貸款總額			
客戶貸款	22,460	230	22,690
—個人貸款	6,749	182	6,931
—企業及商業貸款	15,403	48	15,451
—金融機構貸款	308	—	308
同業貸款	4,193	—	4,193
於2015年6月30日	26,653	230	26,883
減值準備			
客戶貸款	(1,632)	(34)	(1,666)
—個人貸款	(713)	(16)	(729)
—企業及商業貸款	(918)	(18)	(936)
—金融機構貸款	(1)	—	(1)
同業貸款	—	—	—
於2015年6月30日	(1,632)	(34)	(1,666)

下表分析持作出售用途資產所產生的貸款減值及其他信貸風險準備金額，並主要與巴西業務有關。

貸款減值及其他信貸風險準備

	總計 百萬美元
下列各項之貸款減值及其他信貸風險準備：	
—持作出售用途資產	478
—並非持作出售用途資產	961
截至2015年6月30日止半年度	1,439

金融工具的信貸質素

我們對所有須承擔信貸風險的金融工具作信貸質素評估。下表列示按信貸質素劃分的金融工具分布情況。

按信貸質素劃分的承擔信貸風險之金融工具總額分布情況

	並非逾期或已減值				已逾期但 並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	各類 貸款總額 百萬美元	減值準備 百萬美元	總計 百萬美元
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元					
於2015年6月30日	1,599,418	410,280	303,630	28,141	13,282	29,569	2,384,320	(11,445)	2,372,875
於2014年6月30日	1,677,301	456,507	335,139	40,041	14,163	37,112	2,560,263	(14,109)	2,546,154
於2014年12月31日	1,631,391	421,563	315,958	31,530	13,568	32,492	2,446,502	(12,402)	2,434,100
於2015年6月30日	%	%	%	%	%	%	%		
於2015年6月30日	67.1	17.2	12.7	1.2	0.6	1.2	100.0		
於2014年6月30日	65.5	17.8	13.1	1.6	0.6	1.4	100.0		
於2014年12月31日	66.7	17.2	12.9	1.3	0.6	1.3	100.0		

上表列示所有須承擔信貸風險的資產之信貸質素分布情況，包括與巴西業務有關的款額。

於2015年6月30日，已逾期但並非已減值款額中，99%逾期不足90日，與過往期間一致。

按信貸質素劃分的按已攤銷成本持有之貸款分布情況

	並非逾期或已減值				已逾期但並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	各類 貸款總額 百萬美元	減值準備 百萬美元	總計 百萬美元
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元					
於2015年6月30日									
客戶貸款 ³	478,003	234,178	196,723	17,463	12,248	25,110	963,725	(9,740)	953,985
—個人貸款	316,984	31,572	14,715	975	7,817	13,237	385,300	(3,339)	381,961
—企業及商業貸款	133,683	186,759	172,404	15,960	3,834	11,567	524,207	(6,127)	518,080
—金融機構貸款	27,336	15,847	9,604	528	597	306	54,218	(274)	53,944
同業貸款	86,768	17,655	4,571	404	1	44	109,443	(38)	109,405
於2014年6月30日									
客戶貸款 ³	501,162	274,776	212,714	24,712	13,967	33,880	1,061,211	(13,970)	1,047,241
—個人貸款	332,045	38,673	16,847	1,366	9,283	17,538	415,752	(5,906)	409,846
—企業及商業貸款	140,941	222,982	185,541	22,450	4,327	15,710	591,951	(7,686)	584,265
—金融機構貸款	28,176	13,121	10,326	896	357	632	53,508	(378)	53,130
同業貸款	96,849	21,948	6,986	1,599	12	56	127,450	(63)	127,387
於2014年12月31日									
客戶貸款 ³	487,734	239,136	196,685	20,802	13,357	29,283	986,997	(12,337)	974,660
—個人貸款	320,678	32,601	15,109	1,130	8,876	15,160	393,554	(4,600)	388,954
—企業及商業貸款	141,375	192,799	171,748	18,986	3,922	13,795	542,625	(7,441)	535,184
—金融機構貸款	25,681	13,736	9,828	686	559	328	50,818	(296)	50,522
同業貸款	83,766	19,525	7,945	914	1	47	112,198	(49)	112,149

有關註釋，請參閱第86頁。

上表列示按信貸質素劃分的按已攤銷成本持有之貸款分布情況。巴西業務的資產分類為「持

作出售用途資產」後並未載入2015年6月30日的款額內。

已減值貸款

按行業劃分的客戶及同業已減值貸款總額

	於2015年6月30日的已減值貸款			於2014年6月30日的已減值貸款			於2014年12月31日的已減值貸款		
	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	總計 百萬美元	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	總計 百萬美元	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	總計 百萬美元
同業貸款	44	—	44	56	—	56	47	—	47
客戶貸款	14,122	10,988	25,110	18,076	15,804	33,880	15,879	13,404	29,283
—個人貸款	2,334	10,903	13,237	2,171	15,367	17,538	2,096	13,064	15,160
—企業及商業貸款	11,482	85	11,567	15,274	436	15,710	13,456	339	13,795
—金融機構貸款	306	—	306	631	1	632	327	1	328
	14,166	10,988	25,154	18,132	15,804	33,936	15,926	13,404	29,330

按列賬基準計算，2015年上半年已減值貸款總額下跌42億美元。我們將巴西業務的資產分類為「持作出售用途資產」後，令個人綜合評估已減值貸款結欠減少7億美元。美國消費及按揭貸款組合持續縮減，令個人綜合評估已減值貸款結欠再減少9億美元。個人個別評估已減值貸款上升，主要由於加強識別已減值英國住宅按揭，以及按個別貸款基準而非以綜合基準計算準備。企業及商業已減值貸款減少22億美元，主要原因是巴西業務重新分類。企業及商業已減值貸款亦因歐洲以及中東及北非的撇賬而減少。

重議條件貸款及暫緩還款

最重大的重議條件貸款組合仍然是北美洲的組合，這些組合幾近全部為美國滙豐融資有限公司（「美國滙豐融資」）持有的個人貸款。按列賬基準計算，2015年上半年重議條件貸款總額減少19億美元至256億美元。我們重新分類巴西業務，令按列賬基準計算的重議條件貸款減少10億美元。美國消費及按揭貸款組合持續縮減，令重議條件貸款再減少9億美元。美國房屋市場以及經濟狀況改善，亦令美國消費及按揭貸款組合的新增重議條件貸款額及拖欠額減少。

以下各表載列按行業、地區以及信貸質素分類之集團持有的重議條件客戶貸款賬面值總額。

風險 (續)

信貸風險

按地區劃分的重議條件客戶貸款

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
第一留置權住宅按揭	1,586	82	49	12,828	44	14,589
—並非逾期或已減值	568	55	26	3,680	28	4,357
—已逾期但並非已減值	213	6	1	1,822	6	2,048
—已減值	805	21	22	7,326	10	8,184
其他個人貸款	318	280	23	1,166	41	1,828
—並非逾期或已減值	183	160	14	446	13	816
—已逾期但並非已減值	39	18	4	198	1	260
—已減值	96	102	5	522	27	752
企業及商業貸款 ⁴	5,468	471	1,394	430	648	8,411
—並非逾期或已減值	1,290	76	344	39	262	2,011
—已逾期但並非已減值	42	1	24	—	4	71
—已減值	4,136	394	1,026	391	382	6,329
金融機構貸款 ⁵	444	4	282	—	—	730
—並非逾期或已減值	222	—	282	—	—	504
—已逾期但並非已減值	—	—	—	—	—	—
—已減值	222	4	—	—	—	226
於2015年6月30日之重議條件貸款	7,816	837	1,748	14,424	733	25,558
—並非逾期或已減值	2,263	291	666	4,165	303	7,688
—已逾期但並非已減值	294	25	29	2,020	11	2,379
—已減值	5,259	521	1,053	8,239	419	15,491
重議條件貸款之減值準備	1,458	158	513	1,246	146	3,521
—重議條件貸款佔各類貸款總額百分比	1.9%	0.2%	5.4%	10.7%	3.8%	2.7%
第一留置權住宅按揭	1,743	107	69	15,034	74	17,027
—並非逾期或已減值	593	72	22	3,827	36	4,550
—已逾期但並非已減值	296	13	10	2,032	5	2,356
—已減值	854	22	37	9,175	33	10,121
其他個人貸款	423	311	54	1,376	457	2,621
—並非逾期或已減值	287	201	31	468	15	1,002
—已逾期但並非已減值	28	24	17	234	2	305
—已減值	108	86	6	674	440	1,314
企業及商業貸款 ⁴	7,064	454	1,579	508	2,024	11,629
—並非逾期或已減值	1,559	124	689	41	436	2,849
—已逾期但並非已減值	145	2	95	2	35	279
—已減值	5,360	328	795	465	1,553	8,501
金融機構貸款 ⁵	287	5	356	1	1	650
—並非逾期或已減值	93	—	265	—	—	358
—已逾期但並非已減值	—	—	—	—	—	—
—已減值	194	5	91	1	1	292
於2014年6月30日之重議條件貸款	9,517	877	2,058	16,919	2,556	31,927
—並非逾期或已減值	2,532	396	1,007	4,336	488	8,759
—已逾期但並非已減值	470	39	121	2,268	42	2,940
—已減值	6,515	442	930	10,315	2,026	20,228
重議條件貸款之減值準備	1,355	73	436	2,025	893	4,782
—重議條件貸款佔各類貸款總額百分比	2.0%	0.2%	6.8%	12.7%	5.2%	3.0%

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
第一留置權住宅按揭	1,605	94	58	13,540	60	15,357
—並非逾期或已減值	529	63	19	3,695	32	4,338
—已逾期但並非已減值	221	8	1	1,894	5	2,129
—已減值	855	23	38	7,951	23	8,890
其他個人貸款	324	292	27	1,267	326	2,236
—並非逾期或已減值	184	173	16	453	14	840
—已逾期但並非已減值	40	22	5	214	1	282
—已減值	100	97	6	600	311	1,114
企業及商業貸款 ⁴	5,469	501	1,439	427	1,324	9,160
—並非逾期或已減值	1,383	102	483	36	303	2,307
—已逾期但並非已減值	68	—	31	1	1	101
—已減值	4,018	399	925	390	1,020	6,752
金融機構貸款 ⁵	413	4	323	1	1	742
—並非逾期或已減值	219	—	305	—	—	524
—已逾期但並非已減值	—	—	—	—	—	—
—已減值	194	4	18	1	1	218
於2014年12月31日之重議條件貸款	7,811	891	1,847	15,235	1,711	27,495
—並非逾期或已減值	2,315	338	823	4,184	349	8,009
—已逾期但並非已減值	329	30	37	2,109	7	2,512
—已減值	5,167	523	987	8,942	1,355	16,974
重議條件貸款之減值準備	1,458	170	458	1,499	704	4,289
—重議條件貸款佔各類貸款總額百分比	1.9%	0.2%	6.1%	11.5%	3.7%	2.8%

有關註釋，請參閱第86頁。

2015年上半年貸款減值

按列賬基準計算，貸款減值準備為14億美元，較2014年上半年減少5.78億美元，部分反映主要是拉丁美洲及其其次是歐洲的匯兌變動的2.82億美元的有利影響。

下文乃按固定匯率基準評述。貸款減值準備減少2.96億美元或17%，主要來自北美洲、歐洲及拉丁美洲，部分被中東及北非所抵銷。

北美洲的個人以及企業及商業貸款之貸款減值準備減少。企業及商業貸款之貸款減值準備減少主要反映我們修訂若干用於企業貸款減值計算的估計後，在2014年上半年錄得的準備。個人貸款之貸款減值準備減少，主要由於第一留置權按揭貸款(主要是美國消費及按揭貸款組合)的綜合評估準備減少，反映拖欠水平下降以及新增已減值貸款減少，亦反映因持續縮減以及出售貸款而令貸款結欠減少。由於2015年上半年房屋市況改善的情況

較2014年上半年遜色，令相關物業的有利市值調整下降，抵銷了上述因素的部分影響。

歐洲的跌幅由企業及商業貸款減值準備下跌所帶動，主要反映2014年上半年英國個別評估貸款減值準備減少，部分因2015年上半年與希臘有關的風險所產生的貸款減值準備9,200萬美元而抵銷。此外，我們亦已就希臘資產負債表外風險另外提撥其他信貸風險準備1,900萬美元。

拉丁美洲的貸款減值準備減少8,800萬美元，主要與巴西及墨西哥的個人貸款有關，巴西方面因為不再錄得2014年上半年基於改良非重組貸款組合的減值模型而產生的貸款減值準備，而在墨西哥則反映個人貸款、工資及卡組合的拖欠率下跌。

該等因素部分被中東及北非於2015年上半年個別評估貸款減值準備增加所抵銷，主要與阿聯酋的商業貸款有關，而於2014年上半年則錄得撥回淨額。

風險 (續)

信貸風險

按行業劃分的扣取自收益表之貸款減值準備

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
個人貸款	113	145	24	101	488	871
— 第一留置權住宅按揭	(32)	2	(7)	68	33	64
— 其他個人貸款	145	143	31	33	455	807
企業及商業貸款	214	97	21	50	216	598
— 製造業及國際貿易及服務貸款	103	109	(11)	9	175	385
— 商用物業及其他與物業相關貸款	(10)	13	25	1	17	46
— 其他商業貸款 ²	121	(25)	7	40	24	167
金融機構貸款 ⁵	(6)	—	(12)	(3)	(1)	(22)
截至2015年6月30日止半年度之貸款減值準備總額	321	242	33	148	703	1,447
個人貸款	122	155	15	225	701	1,218
— 第一留置權住宅按揭	(37)	(2)	(5)	168	12	136
— 其他個人貸款	159	157	20	57	689	1,082
企業及商業貸款	329	63	(44)	141	290	779
— 製造業及國際貿易及服務貸款	291	61	(8)	79	141	564
— 商用物業及其他與物業相關貸款	(17)	(9)	(30)	23	59	26
— 其他商業貸款 ²	55	11	(6)	39	90	189
金融機構貸款 ⁵	28	(2)	(28)	29	1	28
截至2014年6月30日止半年度之貸款減值準備總額	479	216	(57)	395	992	2,025
個人貸款	123	166	10	(108)	394	585
— 第一留置權住宅按揭	(38)	8	(19)	(142)	3	(188)
— 其他個人貸款	161	158	29	34	391	773
企業及商業貸款	461	264	50	55	647	1,477
— 製造業及國際貿易及服務貸款	229	136	44	37	241	687
— 商用物業及其他與物業相關貸款	95	38	2	4	117	256
— 其他商業貸款 ²	137	90	4	14	289	534
金融機構貸款 ⁵	16	(2)	(4)	(42)	—	(32)
截至2014年12月31日止半年度之貸款減值準備總額	600	428	56	(95)	1,041	2,030

有關註釋，請參閱第86頁。

客戶及同業貸款減值準備變動

	同業貸款	客戶貸款		總計 百萬美元
	個別評估 百萬美元	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	
於2015年1月1日	49	6,195	6,142	12,386
撇賬額	—	(727)	(1,463)	(2,190)
收回過往已撇賬之貸款	—	23	327	350
扣取自收益表	(8)	488	967	1,447
重新分類為持作出售用途	—	(656)	(1,047)	(1,703)
匯兌及其他變動	(3)	(124)	(385)	(512)
於2015年6月30日	38	5,199	4,541	9,778
減值準備：				
客戶貸款		5,199	4,541	9,740
— 個人貸款		425	2,914	3,339
— 企業及商業貸款		4,587	1,540	6,127
— 金融機構貸款		187	87	274
佔貸款總額的百分比	0.04%	0.54%	0.47%	0.92%

	同業貸款 個別評估 百萬美元	客戶貸款		總計 百萬美元
		個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	
於2014年1月1日	58	7,072	8,071	15,201
撇賬額	(6)	(1,276)	(2,288)	(3,570)
收回過往已撇賬之貸款	—	74	483	557
扣取自收益表	10	548	1,467	2,025
重新分類為持作出售用途	—	—	(160)	(160)
匯兌及其他變動	1	73	(94)	(20)
於2014年6月30日	63	6,491	7,479	14,033
減值準備：				
客戶貸款		6,491	7,479	13,970
— 個人貸款		534	5,372	5,906
— 企業及商業貸款		5,708	1,978	7,686
— 金融機構貸款		249	129	378
佔貸款總額的百分比	0.05%	0.61%	0.71%	1.19%
於2014年7月1日	63	6,491	7,479	14,033
撇賬額	—	(1,037)	(1,772)	(2,809)
收回過往已撇賬之貸款	—	40	358	398
扣取自收益表	(6)	1,228	808	2,030
重新分類為持作出售用途	—	(50)	(144)	(194)
匯兌及其他變動	(8)	(477)	(587)	(1,072)
於2014年12月31日	49	6,195	6,142	12,386
減值準備：				
客戶貸款		6,195	6,142	12,337
— 個人貸款		468	4,132	4,600
— 企業及商業貸款		5,532	1,909	7,441
— 金融機構貸款		195	101	296
佔貸款總額的百分比	0.04%	0.63%	0.62%	1.13%

按地區劃分之減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比

	歐洲 %	亞洲 %	中東 及北非 %	北美洲 %	拉丁美洲 %	總計 %
截至2015年6月30日止半年度						
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.27	0.18	0.32	0.29	3.65	0.39
收回額	(0.09)	(0.04)	(0.11)	(0.06)	(0.30)	(0.08)
減值虧損準備總額	0.18	0.14	0.21	0.23	3.35	0.31
已扣除收回額之撇賬額	0.22	0.09	1.67	0.57	3.19	0.40
截至2014年6月30日止半年度						
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.39	0.17	(0.23)	0.71	4.72	0.55
收回額	(0.15)	(0.04)	(0.17)	(0.10)	(0.49)	(0.12)
減值虧損準備總額	0.24	0.13	(0.40)	0.61	4.23	0.43
已扣除收回額之撇賬額	0.61	0.11	0.38	1.11	3.74	0.65
截至2014年12月31日止半年度						
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.34	0.29	0.51	(0.07)	5.38	0.52
收回額	(0.02)	(0.04)	(0.12)	(0.07)	(0.96)	(0.09)
減值虧損準備總額	0.32	0.25	0.39	(0.14)	4.42	0.43
已扣除收回額之撇賬額	0.36	0.15	0.79	0.83	3.52	0.52

風險 (續)

信貸風險

批發貸款

批發貸款包括給予主權借款人、銀行、非銀行之金融機構、企業及商業借款人的信貸安排。

批發貸款總額

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
企業及商業貸款	200,188	225,249	22,833	63,524	12,413	524,207
— 製造業貸款	43,465	35,599	2,570	17,392	3,072	102,098
— 國際貿易及服務貸款	65,459	76,683	10,109	13,720	3,508	169,479
— 商用物業貸款	26,925	34,249	721	7,444	1,418	70,757
— 其他與物業相關貸款	8,209	39,518	1,691	9,652	39	59,109
— 政府貸款	2,260	1,117	1,552	164	947	6,040
— 其他商業貸款 ²	53,870	38,083	6,190	15,152	3,429	116,724
金融機構貸款	27,163	15,413	2,896	8,055	691	54,218
同業貸款	23,460	66,286	9,014	7,372	3,311	109,443
於2015年6月30日之貸款總額	250,811	306,948	34,743	78,951	16,415	687,868
批發貸款減值準備						
企業及商業貸款	2,927	1,138	983	561	518	6,127
— 製造業貸款	563	266	134	134	50	1,147
— 國際貿易及服務貸款	823	589	330	139	48	1,929
— 商用物業貸款	819	33	146	92	364	1,454
— 其他與物業相關貸款	151	71	236	34	1	493
— 政府貸款	7	—	—	1	—	8
— 其他商業貸款	564	179	137	161	55	1,096
金融機構貸款	216	13	10	35	—	274
同業貸款	20	—	18	—	—	38
於2015年6月30日之減值準備	3,163	1,151	1,011	596	518	6,439
企業及商業貸款	260,097	221,852	20,983	56,054	32,965	591,951
— 製造業貸款	65,374	35,210	2,445	12,941	14,196	130,166
— 國際貿易及服務貸款	79,981	80,574	10,072	13,087	8,534	192,248
— 商用物業貸款	30,935	34,727	434	6,677	2,492	75,265
— 其他與物業相關貸款	7,444	32,730	1,593	8,644	348	50,759
— 政府貸款	2,404	1,082	1,696	568	1,007	6,757
— 其他商業貸款 ²	73,959	37,529	4,743	14,137	6,388	136,756
金融機構貸款	29,603	12,091	2,838	7,579	1,397	53,508
同業貸款	27,763	72,222	8,644	6,252	12,569	127,450
於2014年6月30日之貸款總額	317,463	306,165	32,465	69,885	46,931	772,909
批發貸款減值準備						
企業及商業貸款	3,355	951	1,161	817	1,402	7,686
— 製造業貸款	526	252	162	148	372	1,460
— 國際貿易及服務貸款	961	458	490	187	257	2,353
— 商用物業貸款	1,062	19	147	178	454	1,860
— 其他與物業相關貸款	257	99	239	89	7	691
— 政府貸款	3	—	4	1	—	8
— 其他商業貸款	546	123	119	214	312	1,314
金融機構貸款	250	15	30	81	2	378
同業貸款	45	—	18	—	—	63
於2014年6月30日之減值準備	3,650	966	1,209	898	1,404	8,127
企業及商業貸款	212,523	220,799	20,588	57,993	30,722	542,625
— 製造業貸款	39,456	37,767	2,413	15,299	12,051	106,986
— 國際貿易及服務貸款	76,629	72,814	9,675	13,484	8,189	180,791
— 商用物業貸款	28,187	35,678	579	6,558	2,291	73,293
— 其他與物業相關貸款	7,126	34,379	1,667	8,934	281	52,387
— 政府貸款	2,264	1,195	1,552	164	968	6,143
— 其他商業貸款 ²	58,861	38,966	4,702	13,554	6,942	123,025
金融機構貸款	23,103	13,997	3,291	9,034	1,393	50,818
同業貸款	21,978	62,960	10,495	7,405	9,360	112,198
於2014年12月31日之貸款總額	257,604	297,756	34,374	74,432	41,475	705,641

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
批發貸款減值準備						
企業及商業貸款	3,112	1,089	1,171	608	1,461	7,441
– 製造業貸款	529	242	141	152	348	1,412
– 國際貿易及服務貸款	877	533	536	157	237	2,340
– 商用物業貸款	909	44	147	101	476	1,677
– 其他與物業相關貸款	203	55	219	57	12	546
– 政府貸款	4	–	1	–	–	5
– 其他商業貸款	590	215	127	141	388	1,461
金融機構貸款	221	13	21	39	2	296
同業貸款	31	–	18	–	–	49
於2014年12月31日之減值準備	3,364	1,102	1,210	647	1,463	7,786

有關註釋，請參閱第86頁。

按列賬基準計算，貸款總額減少180億美元，主要由於將巴西業務的資產230億美元分類為「持作出售用途資產」，以及不利匯兌變動79億美元。

貸款減值準備減少13億美元，主要由於重新分類巴西業務。

下文乃按固定匯率基準評述。

撇除重新分類巴西業務的影響後，貸款總額增加130億美元。

亞洲的結欠增長120億美元，主要來自其他物業相關貸款以及國際貿易及服務貸款。北美洲方面，結欠增加56億美元，主要來自製造業貸款及商用物業貸款。歐洲的結欠減少40億美元，主要由於企業及商業貸款結欠減少100億

美元，部分被金融機構及同業貸款上升所抵銷。企業及商業貸款跌幅主要來自英國的國際貿易及服務貸款以及其他商業貸款結欠的跌幅，部分被製造業貸款結欠的升幅所抵銷。有關變動主要與企業透支結欠有關，少數客戶運用透支及存款賬的淨利息安排而受惠，因此風險淨額雖然大致穩定，但結欠總額仍有波動。中東及北非的結欠增加8億美元，主要由於企業及商業貸款增加25億美元，部分被同業貸款減少12億美元所抵銷。

個人貸款

我們提供一系列有抵押及無抵押個人貸款產品，以配合客戶的需要。個人貸款包括以資產(例如住宅物業的第一留置權)作抵押的貸款及無抵押貸款產品(例如透支、信用卡及工資貸款)。

個人貸款總額

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
第一留置權住宅按揭	130,909	95,176	2,642	53,995	2,031	284,753
其中：						
– 僅須供息(包括對銷)按揭	43,541	887	–	227	–	44,655
– 負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)	340	4,984	–	16,899	–	22,223
其他個人貸款	46,402	37,199	4,006	8,995	3,945	100,547
– 汽車融資	5	264	377	16	408	1,070
– 信用卡	12,559	9,760	859	999	1,934	26,111
– 第二留置權住宅按揭	–	43	2	4,089	–	4,134
– 其他	33,838	27,132	2,768	3,891	1,603	69,232
於2015年6月30日之各類貸款總額	177,311	132,375	6,648	62,990	5,976	385,300
個人貸款減值準備						
第一留置權住宅按揭	271	43	88	1,362	23	1,787
其他個人貸款	792	205	87	276	192	1,552
– 汽車融資	1	1	5	–	4	11
– 信用卡	354	114	30	30	117	645
– 第二留置權住宅按揭	–	–	–	210	–	210
– 其他	437	90	52	36	71	686
於2015年6月30日之減值準備總額	1,063	248	175	1,638	215	3,339

風險 (續)

信貸風險

個人貸款總額(續)

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
第一留置權住宅按揭	144,225	95,489	2,543	58,677	4,501	305,435
其中：						
— 僅須供息(包括對銷)按揭	50,339	1,138	18	332	—	51,827
— 負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)	350	5,532	—	15,950	—	21,832
其他個人貸款	50,673	34,191	4,010	10,896	10,547	110,317
— 汽車融資	9	407	379	28	1,568	2,391
— 信用卡	14,019	9,681	905	1,084	3,515	29,204
— 第二留置權住宅按揭	—	80	3	4,879	—	4,962
— 其他	36,645	24,023	2,723	4,905	5,464	73,760
於2014年6月30日之各類貸款總額	194,898	129,680	6,553	69,573	15,048	415,752
個人貸款減值準備						
第一留置權住宅按揭	398	52	110	2,254	39	2,853
其他個人貸款	925	218	163	434	1,313	3,053
— 汽車融資	4	2	5	—	106	117
— 信用卡	417	125	61	37	298	938
— 第二留置權住宅按揭	—	—	—	345	—	345
— 其他	504	91	97	52	909	1,653
於2014年6月30日之減值準備總額	1,323	270	273	2,688	1,352	5,906
第一留置權住宅按揭	131,000	93,147	2,647	55,577	4,153	286,524
其中：						
— 僅須供息(包括對銷)按揭	44,163	956	—	276	—	45,395
— 負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)	337	5,248	—	16,452	—	22,037
其他個人貸款	47,531	36,368	3,924	9,823	9,384	107,030
— 汽車融資	5	328	392	12	1,216	1,953
— 信用卡	12,959	10,289	897	1,050	3,322	28,517
— 第二留置權住宅按揭	—	56	2	4,433	—	4,491
— 其他	34,567	25,695	2,633	4,328	4,846	72,069
於2014年12月31日之各類貸款總額	178,531	129,515	6,571	65,400	13,537	393,554
個人貸款減值準備						
第一留置權住宅按揭	306	46	97	1,644	36	2,129
其他個人貸款	786	208	97	350	1,030	2,471
— 汽車融資	1	2	5	—	60	68
— 信用卡	347	119	33	36	298	833
— 第二留置權住宅按揭	—	—	—	271	—	271
— 其他	438	87	59	43	672	1,299
於2014年12月31日之減值準備總額	1,092	254	194	1,994	1,066	4,600

按列賬基準計算，個人貸款總額減少83億美元，主要由於將巴西業務的資產76億美元分類為「持作出售用途資產」及不利匯兌變動33億美元。

貸款減值準備減少13億美元，主要由於重新分類巴西業務。

貸款減值為9億美元，較2014年上半年減少3億美元，原因是貸款結欠水平下跌、新增已減值貸款減少以及美國消費及按揭貸款組合拖欠下降，反映組合持續縮減及出售貸款。

撇除重新分類巴西業務的影響後，個人貸款按固定匯率計算上升27億美元。

按揭貸款

下文乃按固定匯率基準評述：

撇除重新分類巴西業務的資產為「持作出售

用途資產」以及美國消費及按揭貸款組合縮減的影響後，按揭貸款於2015年上半年增加34億美元。亞洲按揭貸款結欠增加31億美元，主要因為我們在香港加強推廣計劃令結欠持續增加(22億美元)，其次是澳洲及中國內地的強勁需求以及在當地提供具競爭力的產品及服務令結欠增加(10億美元)。亞洲按揭賬項的質素仍然良好，違約及減值準備水平極低。香港新造按揭貸款的平均貸款估值比率(「LTV」)為44%，而整體組合則估計為27%。

北美洲方面，加拿大的按揭結欠於2015年上半年上升5億美元，原因是我們推行春季按揭計劃。

美國的卓越理財按揭組合上升6億美元，原因是我們繼續專注於較優質信貸按揭的核心組合的增長。由於我們不斷改善按揭組合的信貸質素，綜合評估減值準備於2015年上半年

減少。2015年上半年美國消費及按揭貸款組合減少18億美元，包括第二留置權按揭。

我們將巴西按揭貸款結欠19億美元分類為「持作出售用途資產」。

歐洲的按揭貸款組合下跌8億美元或0.6%，原因是新增按揭貸款減少以及還款的影響（主要是英國），以及由於應收賬款以及違約貸款減少，令減值準備下降。

英國新造按揭貸款的貸款估值比率為55.9%，而整體按揭組合則平均為42.5%。英國按揭組合的信貨質素仍然良好，2015年上半年的貸款減值準備及拖欠水平同時下降。

其他個人貸款

下文乃按固定匯率基準評述：

撇除重新分類巴西業務以及美國消費及按揭貸款組合縮減的影響後，其他個人貸款於2015年上半年增加10億美元，此乃受香港個人貸款強勁增長（15億美元）以及法國其他貸款增加（4億美元）所帶動。

有關升幅部分被英國信用卡貸款下跌2億美元以及香港的信用卡貸款下跌3億美元所抵銷。2015年上半年北美洲的其他個人貸款下跌6億美元，其中3億美元來自第二留置權按揭結欠的跌幅。

美國滙豐融資

美國滙豐融資的住宅按揭貸款額（包括第二留置權按揭）減少18億美元至2015年6月30日的

218億美元。美國滙豐融資90%的按揭貸款為第一留置權住宅按揭，而10%為第二留置權按揭。除繼續出售消費及按揭貸款組合的貸款外，我們於2015年上半年再轉撥4億美元的貸款為「持作出售用途資產」，而該等貸款大部分已於2015年5月出售。我們取得物業業權後出售止贖物業平均利潤為1%。

減值準備由2014年12月31日的17億美元減少至2015年6月30日的13億美元，反映拖欠水平下降，新增已減值貸款和未償還貸款結欠減少，原因是持續出售及變現組合。

2015年上半年消費及按揭貸款組合的第一及第二留置權住宅按揭中，違約拖欠兩個月及以上的貸款結欠減少5億美元至18億美元，反映組合持續縮減及出售貸款。

於2015年6月30日，美國滙豐融資重議條件之有抵押房地產貸款賬項佔北美洲重議條件貸款總額92%（2014年12月：93%）。70億美元（2014年12月31日：80億美元）的重議條件之有抵押房地產貸款分類為已減值。2015年上半年由於消費及按揭貸款組合縮減及進一步出售消費及按揭貸款組合的貸款，美國滙豐融資的重議條件貸款的總額有所減少。

美國滙豐銀行

美國滙豐銀行方面，2015年上半年我們繼續實施策略，增加美國卓越理財及運籌理財的客源，令按揭貸款結欠增加6億美元至174億美元。我們繼續出售所有在第二市場由代理辦理的新造按揭。

補充資料

按地區劃分的列賬基準與固定匯率基準變動已減值貸款及準備對賬

	2014年		2014年		2015年		2015年	
	12月31日 列賬基準 百萬美元	貨幣 換算調整 ⁶ 百萬美元	12月31日 按2015年 6月30日 匯率計算 百萬美元	固定匯率 基準變動 百萬美元	6月30日 列賬基準 百萬美元	列賬 基準變動 ⁷ %	固定匯率 基準變動 ⁷ %	
已減值貸款								
歐洲	10,242	(231)	10,011	(491)	9,520	(7)	(5)	
亞洲	2,048	(56)	1,992	159	2,151	5	8	
中東及北非	1,981	(13)	1,968	(264)	1,704	(14)	(13)	
北美洲	11,694	(30)	11,664	(1,029)	10,635	(9)	(9)	
拉丁美洲	3,365	(383)	2,982	(1,838)	1,144	(66)	(62)	
	29,330	(713)	28,617	(3,463)	25,154	(14)	(12)	
減值準備								
歐洲	4,455	(133)	4,322	(94)	4,228	(5)	(2)	
亞洲	1,356	(25)	1,331	67	1,398	3	5	
中東及北非	1,406	(7)	1,399	(212)	1,187	(16)	(15)	
北美洲	2,640	(21)	2,619	(388)	2,231	(15)	(15)	
拉丁美洲	2,529	(293)	2,236	(1,502)	734	(71)	(67)	
	12,386	(479)	11,907	(2,129)	9,778	(21)	(18)	

有關註釋，請參閱第86頁。

風險 (續)

信貸風險

按行業劃分之貸款總額

	於2014年 12月31日 百萬美元	匯率影響 百萬美元	變動 百萬美元	於2015年 6月30日 百萬美元
個人貸款	393,554	(3,933)	(4,321)	385,300
— 第一留置權住宅按揭	286,524	(1,895)	124	284,753
— 其他個人貸款	107,030	(2,038)	(4,445)	100,547
企業及商業貸款	542,625	(8,345)	(10,073)	524,207
— 製造業貸款	106,986	(2,467)	(2,421)	102,098
— 國際貿易及服務貸款	180,791	(2,651)	(8,661)	169,479
— 商用物業貸款	73,293	(993)	(1,543)	70,757
— 其他與物業相關貸款	52,387	(326)	7,048	59,109
— 政府貸款	6,143	(128)	25	6,040
— 其他商業貸款 ²	123,025	(1,780)	(4,521)	116,724
金融機構貸款	50,818	(357)	3,757	54,218
客戶貸款總額 (A)	986,997	(12,635)	(10,637)	963,725
同業貸款總額	112,198	(2,471)	(284)	109,443
各類貸款總額	1,099,195	(15,106)	(10,921)	1,073,168
已減值客戶貸款	29,283	(713)	(3,460)	25,110
— 佔 (A) 百分比	3.0%			2.6%
客戶貸款減值準備	12,337	(480)	(2,117)	9,740
— 佔 (A) 百分比	1.2%			1.0%

有關註釋，請參閱第86頁。

個人貸款總額的匯率影響為39億美元，當中包括：亞洲14億美元、北美洲14億美元、拉丁美洲10億美元，以及歐洲1億美元。批發貸款

總額的匯率影響為112億美元，當中包括：拉丁美洲44億美元、歐洲28億美元、亞洲24億美元、北美洲11億美元，以及中東及北非5億美元。

按國家/地區劃分之客戶貸款總額

	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	物業 相關貸款 百萬美元	商業、國際貿易 及其他貸款 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	130,909	46,402	35,134	192,217	404,662
— 英國	124,001	21,221	26,303	148,414	319,939
— 法國	2,342	12,248	6,811	21,028	42,429
— 德國	5	216	364	7,933	8,518
— 瑞士	346	8,266	235	841	9,688
— 其他	4,215	4,451	1,421	14,001	24,088
亞洲	95,176	37,199	73,767	166,895	373,037
— 香港	58,884	24,380	55,627	84,411	223,302
— 澳洲	9,079	709	1,837	6,457	18,082
— 印度	1,357	287	630	6,189	8,463
— 印尼	58	380	84	5,706	6,228
— 中國內地	4,823	1,908	6,992	25,224	38,947
— 馬來西亞	4,945	1,576	2,000	5,446	13,967
— 新加坡	8,942	5,707	4,146	12,137	30,932
— 台灣	4,099	689	119	5,903	10,810
— 其他	2,989	1,563	2,332	15,422	22,306
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)	2,642	4,006	2,412	23,317	32,377
— 埃及	1	515	124	2,414	3,054
— 阿聯酋	2,248	1,866	1,650	14,935	20,699
— 其他	393	1,625	638	5,968	8,624
北美洲	53,995	8,995	17,096	54,483	134,569
— 美國	36,952	5,088	12,964	41,812	96,816
— 加拿大	15,679	3,654	3,807	11,618	34,758
— 其他	1,364	253	325	1,053	2,995
拉丁美洲	2,031	3,945	1,457	11,647	19,080
— 墨西哥	1,919	2,630	1,296	8,435	14,280
— 其他	112	1,315	161	3,212	4,800
於2015年6月30日	284,753	100,547	129,866	448,559	963,725

	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	物業 相關貸款 百萬美元	商業、國際貿 易及其他貸款 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	144,225	50,673	38,379	251,321	484,598
— 英國	135,701	22,121	28,124	204,624	390,570
— 法國	3,131	14,177	8,322	23,292	48,922
— 德國	6	205	146	8,080	8,437
— 瑞士	352	8,189	248	461	9,250
— 其他	5,035	5,981	1,539	14,864	27,419
亞洲	95,489	34,191	67,457	166,486	363,623
— 香港	54,988	21,777	49,209	84,002	209,976
— 澳洲	10,214	915	2,805	7,135	21,069
— 印度	1,169	303	593	4,993	7,058
— 印尼	70	469	75	5,632	6,246
— 中國內地	5,516	151	6,228	24,349	36,244
— 馬來西亞	5,463	1,892	1,988	5,181	14,524
— 新加坡	10,330	6,118	4,351	12,803	33,602
— 台灣	4,193	691	127	6,960	11,971
— 其他	3,546	1,875	2,081	15,431	22,933
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	2,543	4,010	2,027	21,794	30,374
— 埃及	1	493	104	2,264	2,862
— 阿聯酋	2,168	1,815	1,314	13,379	18,676
— 其他	374	1,702	609	6,151	8,836
北美洲	58,677	10,896	15,321	48,312	133,206
— 美國	39,939	5,842	10,609	34,279	90,669
— 加拿大	17,174	4,769	4,210	13,064	39,217
— 其他	1,564	285	502	969	3,320
拉丁美洲	4,501	10,547	2,840	31,522	49,410
— 墨西哥	2,155	2,987	1,428	9,128	15,698
— 其他	2,346	7,560	1,412	22,394	33,712
計入其他：巴西	2,232	6,360	1,273	19,555	29,420
於2014年6月30日	305,435	110,317	126,024	519,435	1,061,211
歐洲	131,000	47,531	35,313	200,313	414,157
— 英國	123,239	21,023	25,927	156,577	326,766
— 法國	2,914	12,820	7,341	21,834	44,909
— 德國	6	212	304	7,275	7,797
— 瑞士	298	8,149	225	614	9,286
— 其他	4,543	5,327	1,516	14,013	25,399
亞洲	93,147	36,368	70,057	164,739	364,311
— 香港	56,656	22,891	52,208	82,362	214,117
— 澳洲	9,154	815	2,130	6,360	18,459
— 印度	1,235	285	613	5,099	7,232
— 印尼	64	469	202	5,476	6,211
— 中國內地	4,238	1,981	6,606	24,875	37,700
— 馬來西亞	5,201	1,750	1,988	5,217	14,156
— 新加坡	9,521	5,878	4,210	11,951	31,560
— 台灣	3,920	626	118	7,057	11,721
— 其他	3,158	1,673	1,982	16,342	23,155
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	2,647	3,924	2,246	21,633	30,450
— 埃及	1	510	98	2,272	2,881
— 阿聯酋	2,263	1,782	1,545	13,814	19,404
— 其他	383	1,632	603	5,547	8,165
北美洲	55,577	9,823	15,492	51,535	132,427
— 美國	37,937	5,482	11,461	38,632	93,512
— 加拿大	16,236	4,085	3,708	11,825	35,854
— 其他	1,404	256	323	1,078	3,061
拉丁美洲	4,153	9,384	2,572	29,543	45,652
— 墨西哥	1,967	2,642	1,336	9,503	15,448
— 其他	2,186	6,742	1,236	20,040	30,204
計入其他：巴西	2,067	5,531	1,077	16,814	25,489
於2014年12月31日	286,524	107,030	125,680	467,763	986,997

風險 (續)

信貸風險

希臘

隨着危機日漸顯露，我們已提高額外貸款減值及其他信貸風險準備至1.11億美元。本節列表概述我們對希臘的風險承擔。

我們根據交易對手所在國家／地區承擔同業、其他金融機構、非金融機構及住戶的風險。我們獨立識別對航運業的風險承擔，以美元計值並納入英國賬項。我們相信船運業受希臘經濟的影響較低，因為該行業主要依賴國際貿易。按住宅按揭貸款價值加權的平均貸款估值比率為66%。多年來我們已就希臘的貸款設定限制水平。

對希臘的風險承擔項目概要

	十億美元
資產負債表內風險	
客戶貸款	3.0
— 其他金融機構及企業	0.7
— 航運業(英國入賬)	1.7
— 個人—按揭	0.6
衍生工具資產	0.4
未計減低風險措施前之資產負債表風險總額	3.4
減低風險措施：抵押品及衍生工具負債	(0.4)
資產負債表內風險淨額	3.0
資產負債表外風險	
未計減低風險措施前之資產負債表外同業風險總額	0.3
減低風險措施：就資產負債表外同業風險額持有之抵押品及擔保	(0.1)
資產負債表外同業風險淨額	0.2
資產負債表外客戶風險總額	0.6
資產負債表外風險淨額	0.8
於2015年6月30日的風險淨額總計	3.8

編製基準

風險承擔總額指根據IFRS記錄的資產負債表內賬面值及未計減低風險措施前之資產負債表外風險承擔額。

風險承擔淨額經計及已納入風險管理但並未符合會計對銷規定的減低風險對銷項目後列賬。減低風險對銷項目包括：

- 具有對衍生工具資產依法強制執行對銷之衍生工具負債；
- 就衍生工具資產收取的抵押品；及
- 就資產負債表外風險項目收取的現金抵押品及擔保。

重新計值風險

希臘仍然有可能退出歐元區。現時歐洲條約內並無已確立的法律架構以促進有關事件，因此目前難以準確預測事件的發展或繼而產生的法律後果。

希臘資金風險

	以下列貨幣計值			總計 十億美元
	歐元 十億美元	美元 十億美元	其他貨幣 十億美元	
於2015年6月30日				
境內資產	1.0	—	—	1.0
境內負債	(0.8)	(0.3)	—	(1.1)
境內資金風險淨額	0.2	(0.3)	—	(0.1)
資產負債表外風險	—	—	—	—

與希臘退出歐元區相關的主要風險包括：

匯兌虧損：希臘可能會因應退出歐元區而通過制定當地新貨幣的法例，有機會令歐元資產重新以當地新貨幣計值。假設重新計值貨幣的價值低於原本歐元的價值，於換算為賬面值時，希臘的資產及負債款額會即時下跌。由於未能確定哪些資產及負債須按法例重新計值或其貶值程度，故現時無法預測相應而生的虧損總額。該等資產與負債主要包括希臘商業銀行業務的貸款及存款，而資產淨值則為資金風險淨額。上表亦識別境內資產負債表外風險額，因為一旦要求還款，便會出現重新計值風險，從而產生資產負債表風險。

對外合約重新計值風險：滙豐於希臘境外的業務與境內交易對手或與希臘關係密切的交易對手訂立的合約可能受重新計值所影響。有關的影響仍極不明朗。與此項評估相關的因素包括：簽約地點的國家法例、所涉及的滙豐實體及付款機制，而確切的退出情況亦會有影響，因為對外合約沒有秩序退出的後果可能與歐盟法例批准退出的後果不同。此外，希臘可能引入的資本控制，亦會影響我們匯返資金(包括不受重新計值事件影響的貨幣)的能力。

我們繼續識別及監察潛在的重新計值風險，並在可行情況下採取減低有關風險的措施，及／或減低一旦出現重新計值事件而產生的整體虧損風險。然而，我們明白希臘可能會視乎情況以不同形式退出歐元區，而不同形式的法律後果可能迥異，有可能顯著改變任何減低風險措施的潛在成效，因此，除非在出現重新計值事件的確切情況下測試有關措施，否則難以預測其成效。

證券化風險及其他結構產品

下表按抵押品類別概述滙豐的資產抵押證券(「ABS」)的賬面值，並包括環球銀行及資本市場業務的既有信貸組合中持有的資產，賬面值為190億美元(2014年6月30日：270億美元；2014年12月31日：230億美元)。

於2015年6月30日，有關資產抵押證券的可供出售儲備減值8.18億美元(2014年6月30日：9.51億美元；2014年12月31日：7.77億美元)。2015年就資產抵押證券的減值準備撥回額為9,000萬美元(2014年6月30日：2.03億美元；2014年12月31日：2.76億美元)。

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值

	交易用途 百萬美元	可供出售 百萬美元	持至到期日 百萬美元	指定以公允價值 計入損益賬 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	總計 百萬美元	經綜合入賬 結構公司持有 百萬美元
按揭相關資產	2,343	23,469	14,140	—	742	40,694	7,047
— 次優質住宅	114	2,571	—	—	164	2,849	1,884
— 美國Alt-A住宅	88	2,353	9	—	85	2,535	2,247
— 美國政府機構及資助企業： MBS	158	14,611	14,131	—	—	28,900	—
— 其他住宅	1,279	1,181	—	—	205	2,665	660
— 商用物業	704	2,753	—	—	288	3,745	2,256
槓桿融資相關資產	263	3,001	—	—	191	3,455	2,092
學生貸款相關資產	250	3,271	—	—	95	3,616	3,057
其他資產	1,602	973	—	13	212	2,800	683
於2015年6月30日	4,458	30,714	14,140	13	1,240	50,565	12,879
按揭相關資產	1,117	29,863	1,022	—	1,477	33,479	11,587
— 次優質住宅	150	3,231	—	—	394	3,775	3,041
— 美國Alt-A住宅	96	3,214	18	—	128	3,456	2,738
— 美國政府機構及資助企業： MBS	136	16,739	1,004	—	—	17,879	—
— 其他住宅	266	1,737	—	—	362	2,365	1,336
— 商用物業	469	4,942	—	—	593	6,004	4,472
槓桿融資相關資產	298	4,836	—	—	242	5,376	4,209
學生貸款相關資產	227	3,654	—	—	123	4,004	3,546
其他資產	1,375	1,245	—	22	1,051	3,693	995
於2014年6月30日	3,017	39,598	1,022	22	2,893	46,552	20,337
按揭相關資產	1,882	21,350	13,447	—	1,264	37,944	7,992
— 次優質住宅	122	3,081	—	—	308	3,511	2,075
— 美國Alt-A住宅	96	3,022	11	—	110	3,239	2,411
— 美國政府機構及資助企業： MBS	82	10,401	13,436	—	—	23,919	—
— 其他住宅	928	1,220	—	—	330	2,478	652
— 商用物業	654	3,627	—	—	516	4,797	2,854
槓桿融資相關資產	172	3,660	—	—	218	4,050	2,526
學生貸款相關資產	242	3,545	—	—	119	3,906	3,284
其他資產	1,264	1,114	—	19	646	3,043	758
於2014年12月31日	3,560	29,670	13,447	19	2,247	48,943	14,560

流動資金及資金

流動資金風險即集團缺乏足夠財務資源履行到期時的責任，或將要以過高成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。

資金風險即原本認為可持續的資金(因此被用於撥付資產所需資金)經過一段時間後證實為不可持續的風險。

《2014年報及賬目》內所述滙豐管理流動資金及資金風險的政策與慣例並無任何重大變動。

有關流動資金及資金的現行政策與慣例，於《2014年報及賬目》第215頁內概述。

流動資金及資金風險管理架構

我們的流動資金架構旨在讓我們抵禦極為沉重的流動資金壓力，並適應不斷變化的業務模式、市場狀況及監管規例。

我們的流動資金及資金風險管理架構規定：

- 旗下營運公司以獨立形式管理流動資金，對集團或中央銀行並無隱含的倚賴；
- 旗下所有營運公司須符合貸款對核心資金比率方面的限制；及
- 旗下所有營運公司須在集團指定壓力境況下維持三個月的正數受壓現金流水平。

2015年上半年流動資金及資金

2015年上半年集團的流動資金狀況維持穩健，這從下文呈列的主要流動資金及資金數字中可見一斑。於期內，列賬基準之客戶賬項下降1%(150億美元)，列賬基準之客戶貸款亦告下降2%(210億美元)，令我們的貸存比率微跌至71%(2014年6月30日：74%；2014年12月31日：72%)。

批發優先融資市場

由於希臘的不明朗因素影響市場信心，批發債務市場的狀況於第二季度惡化。利率走勢伴隨著全球經濟不明朗因素增多，顯示無論全球銀行資金需求及監管當局關於增強損失吸納能力的建議如何表現持續的第一市場供應，仍可預期波動會進一步出現。我們繼續透過集團屬下公司參與債務資本市場，公開發行96億美元債務，其中43億美元為優先無抵押債務。

流動資金規例

歐洲於2013年6月頒布文件，採納巴塞爾委員會的架構(立法文本稱為《資本規定規例及指引》—資本規例/資本指引4)。有關規定要求自2014年6月30日起，向歐洲監管機構呈報流動資金覆蓋比率(「LCR」)及穩定資金淨額比率(「NSFR」)。資本規例所界定的流動資金覆蓋比率的呈報及計算，需要作大量詮釋，原因是某些方面直到2015年1月流動資金覆蓋比率最終授權法案確定後才能落實，而有關法案於2015年10月1日始成為監管標準。巴塞爾委員會於2014年10月提出最終推薦意見後，歐洲尚未公布穩定資金淨額比率的微調方案。滙豐按巴塞爾銀行監管委員會發出的有關文本(BCBS295)監察穩定資金淨額比率，待其在歐洲實行。列賬基準之集團穩定資金淨額比率及流動資金覆蓋比率均高於100%。

流動資金及資金風險管理

滙豐的流動資金及資金風險管理架構(「LFRF」)採用兩項主要衡量指標來界定、監察及監控旗下各營運公司的流動資金及資金風險。貸款對核心資金比率用以監察結構性長期資金狀況，而納入集團界定壓力境況的壓力下之償債保障比率，則用以監察在嚴重流動資金壓力下的復元力。

下表列示的三家主要公司佔集團客戶賬項的64%(2014年6月30日：67%；2014年12月31日：66%)。倘計入其他主要公司，百分比則為93%(2014年6月30日：96%；2014年12月31日：95%)。

貸款對核心資金比率

下表顯示所列經營銀行業務的主要公司之客戶貸款，均有可靠及穩定的資金來源。

貸款對核心資金比率⁸

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 %	2014年 6月30日 %	2014年 12月31日 %
英國滙豐			
期末	96	99	97
最高	98	102	100
最低	96	99	97
平均	97	101	99
香港上海滙豐銀行			
期末	74	74	75
最高	75	75	75
最低	73	72	73
平均	74	74	74
美國滙豐			
期末	95	97	100
最高	100	98	100
最低	95	85	95
平均	97	93	97

貸款對核心資金比率⁸ (續)

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 %	2014年 6月30日 %	2014年 12月31日 %
滙豐旗下其他主要公司總計			
期末	93	93	92
最高	94	94	93
最低	92	93	92
平均	93	93	93

有關註釋，請參閱第86頁。

於2015年上半年，滙豐旗下任何經營銀行業務的主要公司之貸款對核心資金比率並無重大變動，而所有公司亦沒有超出相關限額。於2015年6月30日，集團旗下主要營運公司設定的限額介乎80%至120%之間。

壓力下之一個月及三個月償債保障比率⁸

	截至下列日期止半年度之 壓力下之一個月償債保障比率			截至下列日期止半年度之 壓力下之三個月償債保障比率		
	2015年 6月30日 %	2014年 6月30日 %	2014年 12月31日 %	2015年 6月30日 %	2014年 6月30日 %	2014年 12月31日 %
英國滙豐						
期末	127	103	117	114	103	109
最高	127	106	117	114	109	109
最低	112	102	103	105	103	103
平均	117	104	110	108	104	104
香港上海滙豐銀行						
期末	118	114	117	114	111	112
最高	118	119	118	114	114	114
最低	113	114	114	111	111	111
平均	116	115	116	112	112	113
美國滙豐						
期末	120	115	111	110	108	104
最高	120	115	122	110	110	111
最低	109	108	111	101	104	104
平均	113	112	118	104	107	108
滙豐旗下其他主要公司總計						
期末	116	115	121	109	108	108
最高	121	121	121	109	115	109
最低	112	114	115	106	108	108
平均	115	117	116	107	111	108

英國滙豐的償債保障比率上升，乃由於期內存款強勁增長。

資金來源

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

壓力下之償債保障比率

下表所載比率呈列一個月及三個月內受壓現金流入量佔受壓現金流出量的比率。集團旗下營運公司須於三個月內維持100%或以上的比率。

壓力下之償債保障比率分子中計入的流入量源自流動資產的流入量(扣除假設扣減額)，以及於有關期間按照合約即將到期資產的現金流入量。

客戶貸款一般假設會予以續期，故不會產生現金流入量。

客戶賬項水平繼續超過客戶貸款水平。根據流動資金及資金風險管理架構的規定，正數的資金差額主要投入流動資產、現金及於中央銀行的結餘以及金融投資。

應收銀行同業的貸款及其他應收賬款繼續超過從銀行同業收取的存款。集團繼續是銀行業內提供無抵押淨貸款的貸款人。

風險 (續)

流動資金及資金／市場風險

綜合資金來源及用途

	於下列日期				於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元		2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
來源				用途			
客戶賬項	1,335,800	1,415,705	1,350,642	客戶貸款	953,985	1,047,241	974,660
同業存放	71,140	92,764	77,426	同業貸款	109,405	127,387	112,149
回購協議				反向回購協議			
— 非交易用途	81,506	165,506	107,432	— 非交易用途	149,384	198,301	161,713
已發行債務證券	102,656	96,397	95,947	持作出售用途資產	60,929	10,248	7,647
持作出售用途業務組合之負債	53,226	12,361	6,934	交易用途資產	283,138	347,106	304,193
後償負債	24,781	28,052	26,664	— 反向回購	741	4,484	1,297
指定以公允價值列賬之金融負債	69,485	82,968	76,153	— 借入股票	11,639	13,903	7,969
保單未決賠款	69,494	75,223	73,861	— 結算賬項	33,249	48,139	21,327
交易用途負債	181,435	228,135	190,572	— 其他交易用途資產	237,509	280,580	273,600
— 回購	2,081	5,189	3,798	金融投資	404,682	423,710	415,467
— 借出股票	13,655	15,252	12,032	現金及於中央銀行的結餘	144,324	132,137	129,957
— 結算賬項	29,398	41,240	17,454	資產負債表其他資產及負債			
— 其他交易用途負債	136,301	166,454	157,288	— 投放淨額	85,058	109,703	99,823
各類股東權益總額	201,382	198,722	199,978		2,190,905	2,395,833	2,205,609
	2,190,905	2,395,833	2,205,609				

市場風險

市場風險是指匯率、利率、信貸息差、股價及大宗商品價格等市場因素出現不利變動，可能導致我們的收益或組合價值減少之風險。

《2014年報及賬目》內所述滙豐管理市場風險的政策與慣例並無重大改變。

有關市場風險管理架構(包括現行政策)於《2014年報及賬目》第221頁概述。

2015年上半年的市場風險

環球資本市場受到希臘危機及中國內地經濟下滑的憂慮影響。鑑於石油及天然氣市場不穩令全球經濟前景不明朗，市場仍然波動。

我們維持整體防禦性風險水平的觀點，有關風險導致交易賬項估計虧損風險(「VaR」)持續下跌。於本年度上半年，非交易賬項估計虧損風險輕微上升，乃由於預期美國加息所致。

希臘危機令評級較低的歐洲政府債券的收益率上升，但仍遠遠低於過往危機的最高水平。

儘管中國政府透過調整政策作出干預(主要圍繞利率及準備金規定)，中國內地股票市場於回顧期內後段仍見下跌。

此外，美國及歐洲的貨幣政策背道而馳。美國聯邦儲備局繼續討論採取行動使貨幣政策正常化，並預期於2015年加息。這與本年度較早時歐元區實施購買資產計劃截然不同。

流入新興市場的資本仍然疲弱及可能持續不明朗，因為市場仍等待本年度後期美國可能加息的時機。

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在環球資本市場業務出現。2015年6月30日的交易活動估計虧損風險低於2014年12月31日的水平，主要是因為利率交易賬項估計虧損風險下跌。

上半年之集團交易賬項估計虧損風險於下表列示。

交易賬項估計虧損風險，99% 1日

	外匯及 大宗商品 百萬美元	利率 百萬美元	股權 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散(包括 估計虧損以外 風險) ⁹ 百萬美元	總計 百萬美元
截至2015年6月30日止半年度	11.5	36.7	8.1	14.9	(14.1)	57.1
平均	15.2	41.1	7.2	16.3	(16.9)	62.9
最高	21.7	47.1	12.4	21.8	—	77.9
最低	9.2	33.3	3.4	9.9	—	51.3
截至2014年6月30日止半年度	13.6	41.7	9.1	12.7	(27.9)	49.2
平均	15.8	37.1	5.9	15.0	(22.5)	51.3
最高	28.0	50.5	12.4	20.9	—	63.4
最低	8.7	26.9	3.2	9.3	—	38.5
截至2014年12月31日止半年度	9.8	45.4	7.3	12.5	(14.3)	60.7
平均	18.0	41.9	7.9	12.4	(13.4)	66.8
最高	34.2	50.6	15.6	17.1	—	77.8
最低	8.8	34.4	3.8	8.8	—	49.9

有關註釋，請參閱第86頁。

回溯測試

於2015年上半年，集團概無任何特殊損益情況。

非交易用途組合

非交易用途組合之估計虧損風險

集團的非交易賬項估計虧損風險包括來自所有環球業務的相關風險。非交易用途組合並

無商品風險。於2015年6月30日之非交易活動估計虧損風險略高於2014年12月31日的水平，原因是受非交易賬項利率估計虧損風險增加所帶動，但部分被分散的利好影響增加所抵銷。

上半年之集團非交易賬項估計虧損風險於下表列示。

非交易賬項估計虧損風險，99% 1日

	利率 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 ⁹ 百萬美元	總計 百萬美元
截至2015年6月30日止半年度	106.4	66.7	(45.3)	127.8
平均	86.6	61.7	(33.6)	114.7
最高	112.6	71.9	—	128.1
最低	70.5	54.3	—	91.5
截至2014年6月30日止半年度	103.6	75.1	(27.7)	151.0
平均	116.1	79.3	(40.9)	154.5
最高	147.7	91.9	—	189.0
最低	99.1	69.0	—	122.5
截至2014年12月31日止半年度	88.2	62.5	(28.5)	122.2
平均	90.9	67.5	(34.0)	124.4
最高	105.1	82.8	—	160.6
最低	83.3	49.6	—	92.3

有關註釋，請參閱第86頁。

非交易賬項估計虧損風險不包括可供出售證券的股權風險、結構匯兌風險以及滙豐控股所發行的定息證券之利率風險。本節及下文各節將概述滙豐管理非交易賬項市場風險的範疇。

非交易賬項利率風險

滙豐關於管理非交易賬項利率風險以及流動資金及資金風險的資金轉移優先次序之政策分別載述於《2014年報及賬目》第226及219頁。

資產負債管理業務的第三方資產

資產負債管理業務的第三方資產於2015年上半年大致保持不變，主要原因是巴西的100億美元資產獲重新分類至持作出售用途，但被增加投放工商客戶存貸餘額資金於香港證券導致金融投資增加60億美元所抵銷。儘管已重新分類，資產負債管理業務仍繼續管理巴西資產以待出售實體。

風險 (續)

市場風險

資產負債管理業務的第三方資產

	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
現金及於中央銀行的結餘	107,513	107,698	103,008
交易用途資產	2,104	5,673	4,610
指定以公允價值列賬之金融資產	-	70	-
貸款			
— 同業	54,586	61,277	53,842
— 客戶	2,723	1,871	1,931
反向回購協議	48,922	69,844	59,172
金融投資	312,975	311,333	306,763
其他	2,370	1,420	2,470
	<u>531,193</u>	<u>559,186</u>	<u>531,796</u>

淨利息收益的敏感度

下表載述由2015年7月1日起12個月內每季開始時，假設全球所有市場的孳息曲線平行上移或下移25個基點，對我們日後淨利息收益產生的影響。

所呈列的敏感度顯示假設所有其他非利率風險變數維持不變，以及管理層不採取任何行動，在兩種利率境況下可預期的基本情況預測淨利息收益的變動。於計算基本情況預測淨利息收益時，所使用的資產及負債重新定價利率乃來自目前的孳息曲線。利率敏感度屬指示性，並根據簡化的境況評估。

假設管理層不作回應，所有孳息曲線連串上移(「上行震盪」)，會使截至2016年6月30日止12個月之計劃淨利息收益增加10.27億美元(截至2015年12月31日：8.85億美元)，而所有孳息曲線連串下移(「下行震盪」)，則會使預計淨利息收益減少19.05億美元(截至2015年12月31日：20.89億美元)。

集團的淨利息收益之敏感度可分為三個主要部分，即來自四項環球業務(不包括資產負債

預計淨利息收益的敏感度

	美元區 百萬美元	美洲其他 貨幣區 百萬美元	港元區 百萬美元	亞洲其他 貨幣區 百萬美元	英鎊區 百萬美元	歐元區 百萬美元	總計 百萬美元
2015年7月至2016年6月期間因孳息曲線移動產生的預計淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點	347	5	307	297	174	(103)	1,027
每季初下移25個基點	(470)	(22)	(580)	(246)	(565)	(22)	(1,905)
2015年1月至2015年12月期間因孳息曲線移動產生的預計淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點	209	(9)	245	265	321	(146)	885
每季初下移25個基點	(521)	(1)	(494)	(259)	(783)	(31)	(2,089)
2014年7月至2015年6月期間因孳息曲線移動產生的預計淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點	54	26	293	252	451	(97)	979
每季初下移25個基點	(308)	(37)	(450)	(235)	(691)	(25)	(1,746)

管理業務及環球資本市場業務)的結構敏感度、交易賬項資金(環球資本市場業務)的敏感度及資產負債管理業務的敏感度。

在利率上升的環境下，結構敏感度為正數，而在利率下跌的環境中則為負數。交易賬項資金的敏感度在利率上升的環境下為負數，而在利率下跌的環境中則為正數。資產負債管理業務的敏感度將取決於其持倉。一般而言，假設管理層不作回應，資產負債管理業務在利率上升的環境下，敏感度為負數，而在利率下跌的環境中則為正數。

以下的淨利息收益敏感度數字亦加入所應用任何利率行為化的影響，以及在特定利率境況下假設產品重新定價的影響，但並無加入管理層決定改變滙豐資產負債表成分的影響。

資產負債管理業務的淨利息收益敏感度源自資產負債管理業務用以緩減被轉移的利率風險的技術組合，以及用以配合其界定風險授權的優化收入淨額的方法。下表的數字並未加入管理層對資產負債管理業務作出的決定的影響，但現實的情況是管理層極可能會在有需要時對資產負債管理業務的持倉作短期調整，以抵銷特定利率境況下淨利息收益的影響。

源自交易賬項資金的淨利息收益敏感度包括為交易用途資產提供資金的支出，而來自該等交易用途資產的收入則在交易收益淨額中列賬。這情況會導致淨利息收益敏感度數字出現不一致，並於我們加入淨利息收益及交易收益淨額的環球業務業績中沖銷。因此，交易賬項資金對除稅前利潤的整體影響可能不會如下述數字般顯著。

各境況的敏感度於2015年上半年大致維持不變。

我們會每月評估所有孳息曲線平行上移或下移100個基點時，可供出售組合及現金流對沖估值的預期減幅，藉以監察列賬基準之儲備對利率變動的敏感度。該等特定風險僅構成集團整體利率風險的一部分。根據會計處理方法，我們以具經濟效益的方式對銷上表所

示的大部分風險後，其餘利率風險的重估變動毋須計入儲備項內。

下表載列我們列賬基準之儲備對孳息曲線特定變動的敏感度，以及於期內的月底最高及最低數值。該等敏感度屬指示性質，並只根據簡化的境況評估。

列賬基準之儲備對利率變動的敏感度

	百萬元	對前6個月的影響	
		最大影響 百萬元	最小影響 百萬元
於2015年6月30日			
所有孳息曲線平行上移100個基點	(3,858)	(3,858)	(3,306)
佔股東權益總額之百分比	(2.0%)	(2.0%)	(1.7%)
所有孳息曲線平行下移100個基點	3,786	3,786	3,251
佔股東權益總額之百分比	2.0%	2.0%	1.7%
於2014年6月30日			
所有孳息曲線平行上移100個基點	(5,157)	(5,212)	(5,066)
佔股東權益總額之百分比	(2.7%)	(2.7%)	(2.7%)
所有孳息曲線平行下移100個基點	4,730	4,915	4,730
佔股東權益總額之百分比	(2.5%)	(2.6%)	(2.5%)
於2014年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點	(3,696)	(5,212)	(3,696)
佔股東權益總額之百分比	(1.9%)	(2.7%)	(1.9%)
所有孳息曲線平行下移100個基點	3,250	4,915	3,250
佔股東權益總額之百分比	1.7%	2.6%	1.7%

僅適用於母公司的其他市場風險計量

用於管理市場風險的主要工具為：計算匯兌風險的估計虧損風險；滙豐控股淨利息收益對孳息曲線未來變動的預計敏感度；及計算利率風險的利率重新定價缺口表。

匯兌風險

滙豐控股於2015年上半年內部產生的匯兌估計虧損風險總額如下：

滙豐控股－匯兌估計虧損風險

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬元	2014年 6月30日 百萬元	2014年 12月31日 百萬元
於期末	47.1	51.3	29.3
平均	38.8	47.0	42.1
最高	47.1	51.5	50.0
最低	32.9	42.5	29.3

匯兌風險主要來自給予附屬公司具資本性質的貸款，而此等貸款並非以貸方或借方的功能貨幣計值，並入賬列作金融資產。此等貸款因匯率差異而產生的賬面值變動，會直接計入滙豐控股的收益表內。此等貸款及其大部分相關匯兌風險，均於綜合入賬時撇銷。

利率重新定價缺口表

滙豐控股發行的定息證券之利率風險，並未計入集團的估計虧損風險內，而是按重新定價缺口基準管理。下列利率重新定價缺口表，分析滙豐控股資產負債表內於所有時段利率錯配的結構。

風險 (續)

營運風險／聲譽風險

滙豐控股的重新定價缺口分析

	總計 百萬美元	不超過1年 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至10年 百萬美元	10年以上 百萬美元	不付息 百萬美元
累計利率缺口						
資產總值	148,926	46,084	402	2,144	—	100,296
各類負債及股東權益總額	(148,926)	(2,345)	(6,850)	(10,104)	(14,507)	(115,120)
對利率敏感的資產負債表外項目	—	(21,248)	5,351	9,222	5,763	912
於2015年6月30日的淨利率風險缺口	—	22,491	(1,097)	1,262	(8,744)	(13,912)
累計利率風險缺口	—	22,491	21,394	22,656	13,912	—
資產總值	145,891	45,396	591	1,961	665	97,278
各類負債及股東權益總額	(145,891)	(9,503)	(10,348)	(8,509)	(14,891)	(102,640)
對利率敏感的資產負債表外項目	—	(20,597)	7,137	7,400	6,042	18
於2014年6月30日的淨利率風險缺口	—	15,296	(2,620)	852	(8,184)	(5,344)
累計利率風險缺口	—	15,296	12,676	13,528	5,344	—
資產總值	147,864	44,613	290	1,824	—	101,137
各類負債及股東權益總額	(147,864)	(3,506)	(9,238)	(8,413)	(14,458)	(112,249)
對利率敏感的資產負債表外項目	—	(21,525)	7,295	7,400	5,763	1,067
於2014年12月31日的淨利率風險缺口	—	19,582	(1,653)	811	(8,695)	(10,045)
累計利率風險缺口	—	19,582	17,929	18,740	10,045	—

營運風險

集團各業務環節均涉及營運風險，所涉層面甚廣，尤其是法律、合規、保安及詐騙等範疇。營運風險的定義包括所有因違反法規及法律、未經授權活動、錯失、遺漏、詐騙、系統失靈或因外圍事件而引致的損失及其他不利後果。

於2015年上半年，我們進一步改善及貫徹應用滙豐營運風險管理架構(「ORMF」)。盡量減低營運風險是滙豐管理層及職員的職責。

所有區域、環球業務、國家／地區或業務單位及部門的主管，都有責任不斷監督其職責範圍內所有業務及運作的營運風險及內部監控。

營運風險管理的架構圖載於《2014年報及賬目》第187頁。

有關營運風險的現行政策及慣例，於《2014年報及賬目》第228頁內概述。

2015年上半年之營運風險狀況

於2015年上半年，我們的營運風險狀況仍以合規風險為主，我們繼續蒙受與過往事件有關的虧損(重大事件於財務報表附註17及19內概述)。我們現正採取多項減低風險的措施，以防範日後出現與操守相關的事件。

營運風險包括：

- **遵守監管協議及法令**：倘未能履行美國延後起訴協議的責任，會對我們的業績及營運有重大不利影響。監察員的工作範疇詳載於第13頁，合規風險則於下文詳述；
- **導致營運複雜的變化程度**：當我們執行改革議程時，業務管理層與環球風險管理部會推行多項業務改革計劃，以確保內部監控措施維持穩健；
- **詐騙風險**：相對於同業而言，我們在大部分市場錄得的虧損仍然龐大，而引進新技術及銀行營運方式，意味著我們繼續面臨詐騙襲擊的風險，原因是新的襲擊媒介正在形成。我們繼續加強監控及提高偵測管控，根據我們的風險水平降低該等風險；
- **資訊保安**：資訊及科技基礎設施的保安對維持銀行服務和保障客戶及滙豐的品牌，有舉足輕重的影響。一如其他銀行及跨國企業，我們繼續是「分布式拒絕服務」等日益精密的網絡攻擊的目標，有關攻擊會對面向客戶提供服務的網站造成影響。我們繼續加強內部保安監控的工作，以防範未經許可而進入我們系統的行

為，包括從業界過往的受襲經驗、其他金融機構、政府機關，以及外界的情報供應商汲取教訓。英國的營運部門現在參與一項名為CBEST的外部滲透測試計劃(由審慎監管局制訂)。該計劃旨在評估關鍵金融機構查察及防範網絡攻擊的能力；

- **第三方風險管理：**我們正增強第三方風險管理能力，尤其是管理供應商風險，包括對最主要的供應商執行表現管理計劃。我們亦小心篩選供應商，以識別其是否名列制裁名單之內，並與之終止關係。供應商風險管理是第三方風險管理的主要元素。

滙豐亦透過營運風險管理架構及管治政策來監察及管理其他營運風險。

合規風險

合規風險指集團未能遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例的條文和精神，並招致罰款及罰則，繼而對業務造成損害的風險。合規風險屬於營運風險的範圍。

集團旗下所有公司及僱員均須遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例的條文和精神，包括遵循反洗錢、反資助恐怖主義及武器擴散、制裁規定、反賄賂及貪污、業務操守及市場操守。合規風險政策及慣例詳見《2014年報及賬目》第189及229頁。我們管理合規風險的政策及慣例於2015年上半年並無任何重大變動，惟於下文概述的執行新訂反洗錢及制裁政策程序除外。

加強環球反洗錢及制裁的政策於2014年獲得批准。至2015年3月底，環球業務及所有涉及的國家／地區均已執行新制訂的反洗錢及制裁政策程序。2015年餘下期間的重點工作，是在全球日常業務營運中引入有關政策的程序。政策的最重要目標，是使每位僱員都僅「以正確方式從事正確業務」。

2015年上半年，提升集團監管規定行為標準的計劃繼續取得進展，確保待客公平及在金融市場有序而透明地運作。

近年，我們面對不斷上升的合規風險，原因是監管機構及其他機構就集團過往的業務活動展開調查，而我們已繼續就該等事項與這些機構合作。詳情載於第59頁「特別提述部分」。

我們所面對的固有合規風險，在可見將來，顯然仍會維持於高水平。但在確保我們準備就緒，足以有效管理此等風險方面，我們已取得良好進展，並會不斷向前。

舉報

滙豐設有全球披露熱線(電話及電郵)，讓僱員在無法或不宜以正常途徑向上級匯報時舉報可能屬於不當的行為。所提出的事項由合適的專項團隊進行獨立調查。調查結果(包括所採取的補救行動)向行為及價值觀委員會報告；與反洗錢及制裁事項有關者，則向金融系統風險防範委員會報告；而與審核及會計事項有關的，則向集團監察委員會報告。

聲譽風險

聲譽風險是指因滙豐本身、其僱員或其關聯人士的任何事件、行為、行動或並未有所行動，未能符合相關群體的期望，致令相關群體對集團有負面評價的風險。該風險可能造成財務或非財務影響，或造成其他後果(例如對滙豐失去信心)。

聲譽風險政策及慣例，載於《2014年報及賬目》第199及235頁。

我們絕不容忍在可預見聲譽受損的情況下，無視風險及不採取任何措施，而仍然進行相關業務、活動或聯繫。必須消除一切障礙，為討論及上報可能對集團產生不利影響的事宜提供便利。業務活動的各個方面均涉及一定程度的風險，但所有業務決策必須適當考慮其對滙豐良好聲譽的潛在損害。

我們已經重組聲譽風險管理部，並建立聲譽風險管理團隊。該團隊的主要職能為就銀行聲譽風險向業務部門提供適切的顧問服務，並與金融犯罪和監管合規團隊合作，盡可能減低相關風險。

保險業務風險管理

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品，這些風險可分為保險風險及金融風險。保險風險指保單持有人將損失轉移給發行人(滙豐)的風險(金融風險除外)。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。

《2014年報及賬目》內概述的保險業務風險之管理政策及慣例沒有重大變動。

有關保險業務的風險管理政策及慣例、保險模型，以及我們制訂的主要合約，於《2014年報及賬目》第231頁內概述。

2015年上半年保險業務風險管理

我們使用經濟資本法計量制訂保險產品業務的風險狀況。根據此方法，資產及負債以市值基準計算，並且根據業務所承擔的風險持有所需資本，確保未來一年只有少於二百分之一的機會出現無力償債的情況。我們調整經濟資本模型中市場、信貸及保險風險的計量方法，以配合由2016年起適用的歐洲保險業資本規則償付能力。

雖然壽險保單的投保人負債減少至690億美元(2014年12月31日：740億美元)水平，但制訂壽險產品業務的風險狀況於2015年上半年內並無重大變動。

減幅乃由於我們宣布計劃出售巴西業務(包括巴西全部保險業務)時將期內50億美元的負債轉入「持作出售用途業務組合之負債」所致。

資產與負債配對

我們管理金融及保險風險(尤其是壽險保單風險)時，運用的工具主要是資產與負債的配對。在我們營運的不少市場，我們無法或不宜實行完美的資產與負債配對策略。特別是遠期非相連合約，資產與負債的期限並不配對。因此，我們透過組合結構安排支持非相連合約的債務，並充分考慮滙豐及資本規定的風險。

下表按合約類別列示於2015年6月30日的資產及負債組合成分，顯示在各種情況下資產均足以應付投保人負債。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表

	保單				投資合約			其他資產及負債 百萬元	總計 百萬元
	附有DPF 百萬元	單位相連 百萬元	年金 百萬元	其他 百萬元	附有DPF 百萬元	單位相連 百萬元	其他 百萬元		
金融資產	30,199	7,351	1,272	6,359	22,570	2,587	4,027	5,862	80,227
— 交易用途資產	—	—	3	—	—	—	—	—	3
— 指定以公允值列賬之金融資產	4,563	7,157	343	699	6,778	2,174	1,924	1,136	24,774
— 衍生工具	42	1	—	2	100	—	11	63	219
— 金融投資	22,784	—	830	5,478	13,902	—	1,425	4,663	49,082
— 其他金融資產	2,810	193	96	180	1,790	413	667	—	6,149
再保險資產	199	239	—	754	—	—	—	—	1,192
PVIF	—	—	—	—	—	—	—	5,363	5,363
其他資產及投資物業	828	11	24	109	739	12	26	12,887	14,636
於2015年6月30日的資產總值	31,226	7,601	1,296	7,222	23,309	2,599	4,053	24,112	101,418
投資合約負債：	—	—	—	—	—	2,558	3,786	—	6,344
— 指定以公允值列賬	—	—	—	—	—	2,558	3,786	—	6,344
保單未決賠款	30,914	7,541	1,237	6,493	23,309	—	—	—	69,494
遞延稅項	12	—	8	4	—	—	—	1,131	1,155
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	13,837	13,837
負債總額	30,926	7,541	1,245	6,497	23,309	2,558	3,786	14,968	90,830
各類股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	10,588	10,588
於2015年6月30日的各類股東權益及負債總額	30,926	7,541	1,245	6,497	23,309	2,558	3,786	25,556	101,418

	保單				投資合約			其他資產 及負債 百萬美元	總計 百萬美元
	附有DPF 百萬美元	單位相連 百萬美元	年金 百萬美元	其他 百萬美元	附有DPF 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元		
金融資產	28,014	12,043	1,629	5,452	26,657	2,867	4,455	6,064	87,181
— 交易用途資產	—	—	4	—	—	—	—	—	4
— 指定以公允價值列賬之金融資產	4,383	11,760	564	651	7,523	2,411	1,541	2,219	31,052
— 衍生工具	7	1	—	2	95	—	—	71	176
— 金融投資	20,565	—	960	4,421	17,049	—	1,750	3,697	48,442
— 其他金融資產	3,059	282	101	378	1,990	456	1,164	77	7,507
再保險資產	183	265	—	723	—	—	—	2	1,173
PVIF	—	—	—	—	—	—	—	5,438	5,438
其他資產及投資物業	794	330	19	101	728	11	27	7,813	9,823
於2014年6月30日的資產總值	28,991	12,638	1,648	6,276	27,385	2,878	4,482	19,317	103,615
投資合約負債：	—	—	—	—	—	2,878	4,276	—	7,154
— 指定以公允價值列賬	—	—	—	—	—	2,878	3,800	—	6,678
— 按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	476	—	476
保單未決賠款	28,217	12,518	1,591	5,512	27,385	—	—	—	75,223
遞延稅項	12	—	11	10	—	—	—	1,223	1,256
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	9,451	9,451
負債總額	28,229	12,518	1,602	5,522	27,385	2,878	4,276	10,674	93,084
各類股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	10,531	10,531
於2014年6月30日的各類股東權益及負債總額	28,229	12,518	1,602	5,522	27,385	2,878	4,276	21,205	103,615
金融資產	29,040	11,278	1,517	6,253	24,238	2,561	4,322	5,732	84,941
— 交易用途資產	—	—	3	—	—	—	—	—	3
— 指定以公允價值列賬之金融資產	4,304	11,111	533	782	6,346	2,223	1,684	1,713	28,696
— 衍生工具	12	1	—	1	101	1	10	73	199
— 金融投資	21,152	—	886	5,167	15,677	—	1,807	3,812	48,501
— 其他金融資產	3,572	166	95	303	2,114	337	821	134	7,542
再保險資產	190	262	—	617	—	—	—	2	1,071
PVIF	—	—	—	—	—	—	—	5,307	5,307
其他資產及投資物業	698	328	23	107	831	7	26	7,383	9,403
於2014年12月31日的資產總值	29,928	11,868	1,540	6,977	25,069	2,568	4,348	18,424	100,722
投資合約負債：	—	—	—	—	—	2,542	4,155	—	6,697
— 指定以公允價值列賬	—	—	—	—	—	2,542	3,770	—	6,312
— 按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	385	—	385
保單未決賠款	29,479	11,820	1,473	6,021	25,068	—	—	—	73,861
遞延稅項	12	—	11	18	—	—	—	1,180	1,221
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	8,577	8,577
負債總額	29,491	11,820	1,484	6,039	25,068	2,542	4,155	9,757	90,356
各類股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	10,366	10,366
於2014年12月31日的各類股東權益及負債總額	29,491	11,820	1,484	6,039	25,068	2,542	4,155	20,123	100,722

巴西保險業務及英國退休金業務於2015年6月30日列賬為持作出售用途業務組合。該等持作出售組合的資產及負債列入上表「其他資產及負債」一欄。

於2015年6月30日，該等持作出售組合包括合共120億美元的負債總額（主要為保單及投資合約下的負債），以及120億美元的資產總值（主要為支持該等負債的金融及再保險資產，以及與該等保單相關的PVIF）。出售英國退休金業務預期於2015年下半年完成。

保險風險

保險風險主要按有效合約負債計量。

我們面對的主要保險風險是隨著時間過去，獲取保單成本及行政開支加上賠償及利益支出的總額，可能超過所收保費加投資收益的總額。賠償及利益支出受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、保單失效率及退保率，以及（倘保單帶有儲蓄成分）為支持負債而持有的資產之表現。

保險風險狀況及相關的風險承擔，仍與於2014年12月31日觀察所得的情況大致相同。

風險註釋

信貸風險

- 1 貸款承諾金額反映(如適用)向個人客戶發出提供預先批核貸款的信件後，預期客戶將會取用的金額。除該等款項外，可能承擔的最大額外信貸風險為700億美元(2014年6月30日：600億美元；2014年12月31日：710億美元)，反映客戶全數取用貸款承諾所涉金額。一般而言，客戶接受此項要約的比率不高。
- 2 「其他商業貸款」包括對農業、運輸、能源公用事業的貸款，而資產抵押證券則重新分類至「貸款」。
- 3 「客戶貸款」包括獲外部評級機構分別評為穩健(2015年6月30日：8.12億美元；2014年6月30日：18億美元；2014年12月31日：12億美元)、良好(2015年6月30日：1億美元；2014年6月30日：8,800萬美元；2014年12月31日：2.56億美元)、滿意(2015年6月30日：1.25億美元；2014年6月30日：5,400萬美元；2014年12月31日：3.32億美元)、低於標準(2015年6月30日：1.02億美元；2014年6月30日：2.2億美元；2014年12月31日：9,400萬美元)及已減值(2015年6月30日：1.01億美元；2014年6月30日：3.21億美元；2014年12月31日：1.28億美元)的資產抵押證券。
- 4 企業及商業貸款包括商用物業重議條件貸款25.47億美元(2014年6月30日：35.27億美元；2014年12月31日：27.24億美元)，其中6.56億美元(2014年6月30日：4.75億美元；2014年12月31日：6.08億美元)未曾逾期或減值、100萬美元(2014年6月30日：9,700萬美元；2014年12月31日：100萬美元)已逾期但未減值、18.9億美元(2014年6月30日：29.55億美元；2014年12月31日：21.15億美元)已減值。
- 5 「金融」包括同業貸款。
- 6 「貨幣換算調整」為按本期適用的平均匯率，換算附屬公司及聯營公司於過往期間業績所產生的影響。
- 7 負數為有利；正數為不利。

流動資金及資金

- 8 最有利的數字為：較低的貸款對核心資金比率及較高壓力下之一個月償債保障比率。

市場風險

- 9 持有包含不同風險類別的組合以分散市場風險的影響，即為組合分散。將多種不同類別風險(例如利率、股權及外匯)納入一個組合時，可減低非系統性市場風險。此數額反映風險降低的情況。其計算方法為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的差額。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，故就有關計量計算組合分散的效益並無意義。就呈列而言，交易用途組合內的組合分散包括以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險。

資本

資本概覽	87
按主要因素分析變動	88
風險加權資產	88
資本	94
槓桿比率	97
監管環境發展	97

集團的資本管理目標，是維持適當水平的資本，一方面配合業務策略，另一方面符合監管及壓力測試的相關規定。

資本重點

- 我們的終點基準普通股權一級比率由2014年底的11.1%上升至11.6%，原因是持續生成資本及推行風險加權資產計劃的效益被業務增長及監管改革的影響所抵銷。
- 我們的槓桿比率仍然維持於4.9%的強健水平。

資本概覽

資本比率

	於下列日期		
	2015年 6月30日	2014年 6月30日	2014年 12月31日
	%	%	%
資本指引4終點基準			
普通股權一級比率 ¹	11.6	11.3	11.1
資本指引4過渡基準			
普通股權一級比率 ¹	11.6	11.2	10.9
一級比率	13.4	12.3	12.5
總資本比率	16.3	15.4	15.6

監管規定資本總額及風險加權資產

	於下列日期		
	2015年 6月30日	2014年 6月30日	2014年 12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
資本指引4終點基準			
普通股權一級資本 ¹	138,080	141,557	135,953
資本指引4過渡基準			
普通股權一級資本 ¹	138,080	140,070	133,200
額外一級資本	21,346	13,813	19,539
二級資本	35,684	38,951	37,991
監管規定資本總額	195,110	192,834	190,730
風險加權資產	1,193,154	1,248,572	1,219,765

有關註釋，請參閱第100頁。

我們管理集團資本的方式，旨在確保我們超出現有監管規定水平，以及尊重資本提供者的付款優次。我們於2015年上半年整段期間，均符合審慎監管局對於資本充足程度的監管規定，包括有關壓力測試的要求。我們也有足夠實力符合預期日後提出的資本要求。

我們將持續管理集團資本，務求於2017年之前達致股東權益回報率高於10%的中期目標。此目標乃按介乎12%至13%的終點基準普通股權一級比率以模型計算，當中已計及已知及可量化的終點基準普通股權一級資本規定，並包括監管規定及管理緩衝1.5%至2.5%（基於我們估計若要涵蓋隨時間改變而實施的新緩衝及其他因素便需額外持有的普通股權一級資本）。隨着日後監管規定發展愈見清晰，我們會不斷檢討有關比率。

資本及風險加權資產亦按集團對資本指引4規例最終版本及審慎監管局規則手冊所載最終規則的理解而計算及呈報。

我們的資本比率繼續高於審慎監管局對主要英國銀行及建屋貸款社資本比率的現有規定。

雖然有關當局至今已公布多項規則，但英國的銀行須持有的資本金額仍不明朗。如今雖然資本緩衝與審慎監管局第二支柱架構的關係逐漸清晰，但整體資本架構仍不明朗，包括巴塞爾委員會如何修訂風險加權資產架構、資本下限、全球系統重要性銀行（「G-SIB」）之發展，以及整體損失吸納能力的規定。此外，歐洲銀行管理局（「EBA」）仍有多項草擬及未公布的監管及實施技術準則會於2015年落實。

有關資本管理、計量及分配的政策與慣例，於《2014年報及賬目》第257頁內概述。

資本 (續)

按主要因素分析變動/風險加權資產

按主要因素分析變動

按主要因素分析資本及風險加權資產變動－資本指引4終點基準

	普通股權 一級資本 十億美元	風險 加權資產 十億美元
於2015年1月1日按資本指引4終點基準計算	136.0	1,219.8
源自利潤的資本生成	5.6	
— 母公司股東應佔綜合利潤(包括監管規定調整) 其中14億美元為出售興業銀行部分股權所得利潤(包括重新分類至 收益表之公允價值增益)	8.2	
— 股息(扣除代息股份) ^{2,3}	(0.7)	
— 第二次股息 ² (扣除預計收取的代息股份)	(1.9)	
出售興業銀行部分股權的進一步影響(包括重新分類至收益表之公允價值增益 及可計入的非控股股東權益減少)	(3.6)	
監管改革		5.8
風險加權資產計劃		(50.3)
業務增長(包括聯營公司)		30.0
外幣換算差額 ⁴	(1.8)	(14.2)
其他變動	1.9	2.1
於2015年6月30日按資本指引4終點基準計算	138.1	1,193.2

有關註釋，請參閱第100頁。

源自利潤的資本生成對普通股權一級資本的貢獻為56億美元，即扣除本身信貸息差的監管規定調整、借記估值調整及保險公司取消綜合入賬，以及扣除股息(包括扣除預計收取的代息股份後可預見的第二次股息)後的母公司股東應佔利潤。同時，此數額亦包括更多股東就第四次股息收取代息股份，以及因出售興業銀行部分股權而重新分類至收益表之公允價值增益。

於投資者簡報會上，我們宣布計劃在2017年底之前大幅削減集團的風險加權資產，並將之重新投放於較高回報的範疇。我們已制訂多個內部方案，以推動及管理有關計劃。期內風險加權資產減少是由於推行風險加權資產計劃及外幣換算差額所致。有關減幅大部

分被業務增長的影響所抵銷，主要為亞洲、歐洲及北美洲的工商金融及環球銀行業務增長，以及聯營公司交通銀行的業務增長。

有關計劃包括透過出售證券化持倉及將其他證券化交易平倉，以加速削減環球銀行及資本市場業務的既有資產141億美元。同時，環球銀行及資本市場業務和工商金融業務方面均在計算風險加權資產時進行更詳細的配對，以及改善抵押品及淨額計算的確認方式，分別使風險加權資產減少了126億美元及61億美元。出售興業銀行部分股權使風險加權資產減少123億美元。此外，零售銀行及財富管理業務的美國消費及按揭貸款縮減組合持續減少，使風險加權資產下降52億美元。

風險加權資產

按風險類別分析風險加權資產

	於下列日期		
	2015年 6月30日 十億美元	2014年 6月30日 十億美元	2014年 12月31日 十億美元
信貸風險	935.1	966.0	955.3
— 標準計算法	348.5	350.9	356.9
— 內部評級基準基礎計算法	23.3	15.5	16.8
— 內部評級基準高級計算法	563.3	599.6	581.6
交易對手信貸風險	83.7	101.4	90.7
— 標準計算法	24.3	30.6	25.2
— 高級計算法	59.4	70.8	65.5
市場風險	56.6	63.1	56.0
— 內部模式計算法	46.5	49.5	44.6
— 標準計算法	10.1	13.6	11.4
營運風險	117.8	118.1	117.8
	1,193.2	1,248.6	1,219.8
其中：			
— 縮減組合	79.9	121.6	99.2
— 環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務	30.0	52.7	44.1
— 美國消費及按揭貸款及其他	49.9	68.9	55.1

按環球業務分析風險加權資產

	於下列日期		
	2015年 6月30日 十億美元	2014年 6月30日 十億美元	2014年 12月31日 十億美元
零售銀行及財富管理 ⁵	204.6	225.4	207.2
工商金融 ⁵	439.6	422.5	430.3
環球銀行及資本市場	491.0	537.3	516.1
環球私人銀行	21.1	22.1	20.8
其他	36.9	41.3	45.4
	1,193.2	1,248.6	1,219.8

按地區分析風險加權資產⁶

	於下列日期		
	2015年 6月30日 十億美元	2014年 6月30日 十億美元	2014年 12月31日 十億美元
歐洲	369.5	393.6	375.4
亞洲	487.4	481.1	499.8
中東及北非	63.1	62.7	63.0
北美洲	215.7	236.9	221.4
拉丁美洲	82.3	96.8	88.8
	1,193.2	1,248.6	1,219.8

有關註釋，請參閱第100頁。

信貸風險的風險加權資產

信貸風險承擔—按地區分析風險加權資產

	歐洲 十億美元	亞洲 十億美元	中東及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元	總計 十億美元
內部評級基準計算法	204.0	216.2	15.5	139.4	11.5	586.6
— 內部評級基準高級計算法	186.0	216.2	10.2	139.4	11.5	563.3
— 內部評級基準基礎計算法	18.0	—	5.3	—	—	23.3
標準計算法	50.7	177.7	38.6	32.5	49.0	348.5
於2015年6月30日的風險加權資產	254.7	393.9	54.1	171.9	60.5	935.1
內部評級基準計算法	222.6	209.9	15.3	155.3	12.0	615.1
— 內部評級基準高級計算法	211.2	209.9	11.2	155.3	12.0	599.6
— 內部評級基準基礎計算法	11.4	—	4.1	—	—	15.5
標準計算法	46.9	174.3	39.0	30.7	60.0	350.9
於2014年6月30日的風險加權資產	269.5	384.2	54.3	186.0	72.0	966.0
內部評級基準計算法	216.1	213.1	15.6	142.0	11.6	598.4
— 內部評級基準高級計算法	203.3	213.1	11.6	142.0	11.6	581.6
— 內部評級基準基礎計算法	12.8	—	4.0	—	—	16.8
標準計算法	47.1	186.0	39.0	29.6	55.2	356.9
於2014年12月31日的風險加權資產	263.2	399.1	54.6	171.6	66.8	955.3

信貸風險承擔—按環球業務分析風險加權資產

	主要零售 銀行及 財富管理 ⁵ 十億美元	美國 縮減組合 十億美元	整體零售 銀行及 財富管理 十億美元	工商金融 ⁵ 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	環球 私人銀行 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
內部評級基準計算法	60.1	42.6	102.7	225.6	234.8	9.5	14.0	586.6
— 內部評級基準高級計算法	60.1	42.6	102.7	210.6	227.8	9.4	12.8	563.3
— 內部評級基準基礎計算法	—	—	—	15.0	7.0	0.1	1.2	23.3
標準計算法	59.8	4.3	64.1	181.9	72.0	7.7	22.8	348.5
於2015年6月30日的風險加權資產	119.9	46.9	166.8	407.5	306.8	17.2	36.8	935.1
內部評級基準計算法	60.5	60.6	121.1	213.2	256.4	11.2	13.2	615.1
— 內部評級基準高級計算法	60.5	60.6	121.1	206.0	249.5	11.1	11.9	599.6
— 內部評級基準基礎計算法	—	—	—	7.2	6.9	0.1	1.3	15.5
標準計算法	60.0	5.5	65.5	177.5	73.6	6.5	27.8	350.9
於2014年6月30日的風險加權資產	120.5	66.1	186.6	390.7	330.0	17.7	41.0	966.0

資本 (續)

風險加權資產

信貸風險承擔—按環球業務分析風險加權資產(續)

	主要零售 銀行及 財富管理 ⁵ 十億美元	美國 縮減組合 十億美元	整體零售 銀行及 財富管理 十億美元	工商金融 ⁵ 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	環球 私人銀行 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
內部評級基準計算法	56.1	47.3	103.4	217.2	255.6	10.2	12.0	598.4
— 內部評級基準高級計算法	56.1	47.3	103.4	209.2	248.1	10.0	10.9	581.6
— 內部評級基準基礎計算法	—	—	—	8.0	7.5	0.2	1.1	16.8
標準計算法	61.2	4.8	66.0	181.0	70.1	6.6	33.2	356.9
於2014年12月31日的風險加權資產	117.3	52.1	169.4	398.2	325.7	16.8	45.2	955.3

信貸風險的風險加權資產乃採用審慎監管局批准的三種方法計算。為呈報集團的綜合賬目，我們已為大部分業務採用內部評級基準

高級計算法；小部分則採用內部評級基準基礎計算法；而其餘組合則使用標準計算法。

按主要因素以地區分析風險加權資產變動—信貸風險—只列示按內部評級基準計算法計算的數額⁷

	歐洲 十億美元	亞洲 十億美元	中東及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元	總計 十億美元
於2015年1月1日的風險加權資產	216.1	213.1	15.6	142.0	11.6	598.4
匯兌變動	(0.8)	(2.2)	(0.4)	(1.8)	(1.0)	(6.2)
收購及出售	(12.1)	—	—	—	—	(12.1)
賬項規模	3.6	8.8	(0.6)	1.3	(0.8)	12.3
賬項質素	(5.0)	(3.1)	(0.2)	(0.6)	1.7	(7.2)
模型更新	1.6	(1.7)	—	—	—	(0.1)
方法及政策	0.6	1.3	1.1	(1.5)	—	1.5
— 內部修訂	(2.0)	(0.7)	1.0	(1.5)	—	(3.2)
— 外部修訂—監管規定	2.6	2.0	0.1	—	—	4.7
風險加權資產變動總額	(12.1)	3.1	(0.1)	(2.6)	(0.1)	(11.8)
於2015年6月30日的風險加權資產	204.0	216.2	15.5	139.4	11.5	586.6
於2014年1月1日的風險加權資產	166.9	182.9	15.0	161.5	8.5	534.8
匯兌變動	4.9	0.8	(0.2)	(0.1)	(0.4)	5.0
收購及出售	(2.3)	—	(0.5)	(2.6)	(0.1)	(5.5)
賬項規模	3.0	13.0	(0.2)	(0.5)	1.9	17.2
賬項質素	(1.7)	0.7	0.7	(2.3)	0.4	(2.2)
模型更新	14.9	0.3	—	(5.1)	—	10.1
方法及政策	36.9	12.2	0.5	4.4	1.7	55.7
— 內部修訂	(9.8)	(5.6)	(0.2)	(2.6)	(0.1)	(18.3)
— 外部修訂—監管規定	2.2	6.7	(0.2)	0.7	0.1	9.5
— 資本指引4的影響	37.0	5.7	0.4	4.9	0.2	48.2
— 由採用標準計算法改為採用內部評級基準計算法計算的非信貸責任資產	7.5	5.4	0.5	1.4	1.5	16.3
風險加權資產變動總額	55.7	27.0	0.3	(6.2)	3.5	80.3
於2014年6月30日的風險加權資產	222.6	209.9	15.3	155.3	12.0	615.1
於2014年7月1日的風險加權資產	222.6	209.9	15.3	155.3	12.0	615.1
匯兌變動	(16.5)	(4.8)	—	(2.3)	(1.5)	(25.1)
收購及出售	(1.2)	—	(0.2)	(1.6)	—	(3.0)
賬項規模	8.4	6.5	2.0	3.4	0.1	20.4
賬項質素	0.2	(0.7)	(1.5)	(8.0)	1.0	(9.0)
模型更新	4.5	—	—	(1.0)	—	3.5
方法及政策	(1.9)	2.2	—	(3.8)	—	(3.5)
— 內部修訂	(1.9)	0.4	—	(3.8)	—	(5.3)
— 外部修訂—監管規定	—	1.8	—	—	—	1.8
— 資本指引4的影響	—	—	—	—	—	—
— 由採用標準計算法改為採用內部評級基準計算法計算的非信貸責任資產	—	—	—	—	—	—
風險加權資產變動總額	(6.5)	3.2	0.3	(13.3)	(0.4)	(16.7)
於2014年12月31日的風險加權資產	216.1	213.1	15.6	142.0	11.6	598.4

按主要因素以環球業務分析風險加權資產變動－信貸風險－只列示按內部評級基準計算法計算的數額⁷

	主要零售 銀行及 財富管理 ⁵ 十億美元	美國 縮減組合 十億美元	整體零售 銀行及 財富管理 十億美元	工商 金融 ⁵ 十億美元	環球銀行 及資本 市場 十億美元	環球 私人銀行 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
於2015年1月1日的風險加權資產	56.1	47.3	103.4	217.2	255.6	10.2	12.0	598.4
匯兌變動	(0.5)	—	(0.5)	(2.7)	(2.8)	—	(0.2)	(6.2)
收購及出售	—	—	—	—	(12.1)	—	—	(12.1)
賬項規模	1.6	(2.7)	(1.1)	9.0	2.6	(0.2)	2.1	12.4
賬項質素	(1.5)	(2.3)	(3.8)	2.0	(5.6)	—	0.1	(7.3)
模型更新	—	—	—	1.6	(1.7)	—	—	(0.1)
方法及政策	4.4	0.3	4.7	(1.5)	(1.2)	(0.5)	—	1.5
— 內部修訂	2.4	0.3	2.7	(1.5)	(3.9)	(0.5)	—	(3.2)
— 外部修訂－監管規定	2.0	—	2.0	—	2.7	—	—	4.7
風險加權資產變動總額	4.0	(4.7)	(0.7)	8.4	(20.8)	(0.7)	2.0	(11.8)
於2015年6月30日的風險加權資產	60.1	42.6	102.7	225.6	234.8	9.5	14.0	586.6
於2014年1月1日的風險加權資產	58.5	72.6	131.1	189.4	198.5	10.6	5.2	534.8
匯兌變動	0.5	—	0.5	2.2	2.1	0.2	—	5.0
收購及出售	—	—	—	—	(5.5)	—	—	(5.5)
賬項規模	1.2	(3.4)	(2.2)	11.6	8.5	(0.4)	(0.3)	17.2
賬項質素	(1.8)	(4.0)	(5.8)	2.8	0.7	(0.3)	0.4	(2.2)
模型更新	0.1	(4.9)	(4.8)	9.3	5.3	0.3	—	10.1
方法及政策	2.0	0.3	2.3	(2.1)	46.8	0.8	7.9	55.7
— 內部修訂	(2.6)	—	(2.6)	(5.5)	(9.9)	(0.3)	—	(18.3)
— 外部修訂－監管規定	—	—	—	2.5	6.3	0.5	0.2	9.5
— 資本指引4的影響	—	—	—	(0.7)	48.6	0.2	0.1	48.2
— 由採用標準計算法改為 採用內部評級基準計算法 計算的非信貸責任資產	4.6	0.3	4.9	1.6	1.8	0.4	7.6	16.3
風險加權資產變動總額	2.0	(12.0)	(10.0)	23.8	57.9	0.6	8.0	80.3
於2014年6月30日的風險加權資產	60.5	60.6	121.1	213.2	256.4	11.2	13.2	615.1
於2014年7月1日的風險加權資產	60.5	60.6	121.1	213.2	256.4	11.2	13.2	615.1
匯兌變動	(3.1)	—	(3.1)	(10.9)	(10.2)	(0.4)	(0.5)	(25.1)
收購及出售	—	—	—	—	(2.7)	—	(0.3)	(3.0)
賬項規模	0.7	(3.5)	(2.8)	11.5	12.6	(0.1)	(0.8)	20.4
賬項質素	(3.9)	(4.6)	(8.5)	—	(0.9)	—	0.4	(9.0)
模型更新	0.5	(1.3)	(0.8)	2.9	1.7	(0.3)	—	3.5
方法及政策	1.4	(3.9)	(2.5)	0.5	(1.3)	(0.2)	—	(3.5)
— 內部修訂	(0.4)	(3.9)	(4.3)	0.5	(1.3)	(0.2)	—	(5.3)
— 外部修訂－監管規定	1.8	—	1.8	—	—	—	—	1.8
— 資本指引4的影響	—	—	—	—	—	—	—	—
— 由採用標準計算法改為 採用內部評級基準計算法 計算的非信貸責任資產	—	—	—	—	—	—	—	—
風險加權資產變動總額	(4.4)	(13.3)	(17.7)	4.0	(0.8)	(1.0)	(1.2)	(16.7)
於2014年12月31日的風險加權資產	56.1	47.3	103.4	217.2	255.6	10.2	12.0	598.4

標準計算法

採用標準計算法處理的組合中，信貸風險的風險加權資產減少84億美元，其中80億美元是由於匯兌變動所致。信貸風險的風險加權資產減少123億美元，是因為出售於興業銀行的部分投資所致(列入「其他」一欄)。

北美洲、歐洲、中東及亞洲的業務增長使風險加權資產增加110億美元。

工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的風險加權資產計劃使中東及拉丁美洲的風險加權資產整體上減少22億美元。

此外，工商金融業務和環球銀行及資本市場業務將企業風險承擔由內部評級基準計算法類別重新分類至標準計算法類別的內部修訂，使根據標準計算法計算的風險加權資產增加30億美元，並使根據內部評級基準計算法計算的風險加權資產減少26億美元。

由於遞延稅項資產的影響，風險加權資產增加8億美元。

內部評級基準計算法

採用內部評級基準計算法的組合中，信貸風險的風險加權資產減少118億美元，其中62億美元是由於多種貨幣轉弱(包括歐元兌美元)帶來匯兌變動所致。

資本 (續)

風險加權資產

收購及出售

持續出售既有證券化持倉及將環球銀行及資本市場業務的其他證券化交易平倉，使歐洲的風險加權資產減少121億美元。

賬項規模

亞洲、北美洲及歐洲工商金融和環球銀行及資本市場業務的企業客戶及機構有期貸款增加帶動業務增長，使風險加權資產增加166億美元，部分因在歐洲實施風險加權資產計劃而被抵銷，包括降低往來戶口結餘淨額，使風險加權資產減少22億美元，而縮減既有證券化持倉亦使風險加權資產下降36億美元。

在北美洲，零售銀行及財富管理業務持續縮減美國消費及按揭貸款業務的零售按揭組合，令風險加權資產賬項規模減少27億美元，部分被亞洲及歐洲零售貸款增加16億美元所抵銷。

賬項質素

在環球銀行及資本市場業務方面，亞洲及歐洲企業組合的平均客戶信貸質素出現有利變動使風險加權資產減少57億美元，但因北美洲的信貸質素變差令風險加權資產增加16億美元而被抵銷。此外，亞洲的經濟進一步穩定，使主權內部信貸風險評級上調，令風險加權資產減少6億美元，但拉丁美洲的主權內部信貸風險評級下降，使風險加權資產增加11億美元，抵銷了前述減幅。透過風險加權資產計劃執行淨額計算協議，使歐洲的風險加權資產減少13億美元。

在工商金融業務方面，組合的平均信貸質素變動及重新校準模型使歐洲、北美洲、中東及拉丁美洲的風險加權資產增加32億美元，但亞洲的信貸質素改善，使風險加權資產減少11億美元，抵銷了以上部分增幅。

由於有貸款趨向違責，加上剩餘履約賬項的信貸質素持續改善，使美國縮減組合基於賬項質素而致風險加權資產減少23億美元。

主要零售銀行及財富管理業務的信貸質素改善，主要與按揭及循環信貸組合質素的有利變動有關，使歐洲的風險加權資產減少15億美元。

模型更新

在工商金融業務方面，因相關許可有所改變，歐洲選定組合的計算方法由內部評級基準高級計算法改為內部評級基準基礎計算法，使風險加權資產增加16億美元。

在環球銀行及資本市場業務方面，更新主權違責或然率模型使亞洲的風險加權資產減少18億美元。

方法及政策改變

環球銀行及資本市場及工商金融業務的風險加權資產計劃，包括改進資產分類及擔保確認方式，令歐洲、亞洲及北美洲的風險加權資產減少31億美元。

工商金融和環球銀行及資本市場業務的內部修訂涉及將企業風險承擔重新分類至標準計算法類別，使內部評級基準計算法類別的風險加權資產減少26億美元，而整體風險加權資產的淨增額為4億美元。

由於按1,250%計算風險加權值的證券化持倉應用比例系數，使風險加權資產增加21億美元，抵銷了上述部分減幅。

在主要零售銀行及財富管理業務方面，香港住宅按揭進一步應用監管機構要求的風險權數下限，使風險加權資產增加20億美元。此外，計算違責按揭風險的方法改變，使歐洲的風險加權資產增加20億美元，但由於計算監管規定資本時減少預期虧損的資本扣減額，故上述增額被抵銷。

交易對手信貸風險及市場風險的風險加權資產

交易對手信貸風險的風險加權資產

	於下列日期		
	2015年 6月30日 十億美元	2014年 6月30日 十億美元	2014年 12月31日 十億美元
高級計算法	59.4	70.8	65.5
— 交易對手信貸風險內部評級基準計算法	55.9	65.2	62.0
— 信貸估值調整	3.5	5.6	3.5
標準計算法	24.3	30.6	25.2
— 交易對手信貸風險標準計算法	5.2	3.9	4.4
— 信貸估值調整	16.6	22.2	18.0
— 中央交易對手	2.5	4.5	2.8
	83.7	101.4	90.7

按主要因素分析風險加權資產變動－交易對手信貸風險－高級計算法

截至下列日期止半年度

	2015年 6月30日 十億美元	2014年 6月30日 十億美元	2014年 12月31日 十億美元
期初風險加權資產	65.5	42.2	70.8
賬項規模	(3.0)	3.2	(1.6)
賬項質素	(0.6)	(0.3)	(0.3)
模型更新	—	2.2	(2.1)
方法及政策	(2.5)	23.5	(1.3)
— 內部監管規定修訂	(2.5)	(1.0)	(2.8)
— 外部監管規定修訂	—	7.5	1.5
— 資本指引4的影響	—	17.0	—
風險加權資產變動總額	(6.1)	28.6	(5.3)
期末風險加權資產	59.4	70.8	65.5

交易對手信貸風險的風險加權資產減少70億美元，其中61億美元採用高級計算法。

標準計算法

根據標準計算法計算的風險加權資產減少9億美元，主要由於風險加權資產計劃包括更詳細配對交易對手，導致額外豁免信貸估值調整。

高級計算法

賬項規模

賬項規模減少主要由於組合規模在交易到期後減少、推行風險加權資產計劃(主要是交易

收縮)，以及場外衍生工具減少按市價計值，減幅主要來自亞洲及北美洲的組合。

方法及政策改變

內部方法修訂使風險加權資產減少主要由於風險加權資產計劃包括更有效分配抵押品(主要於北美洲)，以及改善用於計算全球衍生工具組合風險及風險權數的交易及交易對手靜態數據。

市場風險的風險加權資產

於下列日期

	2015年 6月30日 十億美元	2014年 6月30日 十億美元	2014年 12月31日 十億美元
按內部模式計算法計算	46.5	49.5	44.6
— 估計虧損風險	7.2	5.6	7.3
— 壓力下之估計虧損風險	10.4	7.8	10.4
— 遞增風險準備	21.0	24.9	20.1
— 全面風險計量	—	2.0	—
— 其他估計虧損風險及壓力下之估計虧損風險	7.9	9.2	6.8
按標準計算法計算	10.1	13.6	11.4
	56.6	63.1	56.0

按主要因素分析風險加權資產變動－市場風險－按內部模式計算法計算

截至下列日期止半年度

	2015年 6月30日 十億美元	2014年 6月30日 十億美元	2014年 12月31日 十億美元
期初風險加權資產	44.6	52.2	49.5
收購及出售	—	—	(2.2)
風險水平變動	2.7	0.9	(5.1)
模型更新	—	—	—
方法及政策	(0.8)	(3.6)	2.4
— 內部修訂	(0.8)	0.5	(4.3)
— 外部修訂－監管規定	—	(4.1)	6.7
風險加權資產變動總額	1.9	(2.7)	(4.9)
期末風險加權資產	46.5	49.5	44.6

資本 (續)

資本

於本年度上半年，市場風險的風險加權資產總值仍然相對穩定，微升6億美元。

標準計算法

對於不採用模型計算的組合，市場風險的風險加權資產變動反映風險加權資產減少13億美元，主要由於交易賬項的證券化持倉減少所致。

資本

監管規定資本總額的來源及運用

按內部模式計算法計算

風險水平變動

有關風險水平變化的變動反映持倉管理及市場波幅(主要為歐洲市場)增加帶來的影響淨額，令源自內部模式計算法的資本規定水平增加。

方法及政策改變

「方法及政策」的變動乃源於改善估計虧損以外風險(「RNIV」)的股票相關性風險模型之內部境況。

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
監管規定資本總額變動			
期初之過渡基準普通股權一級資本 ⁸	133,200	131,233	140,070
過渡性調整	2,753		
— 因物業重估產生的未變現增益	1,375		
— 可供出售債務及股票的未變現增益	1,378		
期初之終點基準普通股權一級資本 ^{1,8}	135,953		
本期利潤對普通股權一級資本的貢獻	8,151	9,432	3,246
— 母公司股東應佔綜合利潤	9,618	9,746	3,942
— 扣除本身信貸息差(除稅淨額)	(568)	202	(530)
— 借記估值調整	(121)	97	157
— 保險公司及特設企業取消綜合入賬	(778)	(613)	(323)
股息淨額(包括可預見股息淨額) ²	(2,562)	(2,329)	(5,212)
— 實際股息及收取代息股份的最新情況	1,255	1,108	(15)
— 已扣除代息股份之第一次股息	(1,875)	(1,766)	
— 已扣除預計代息股份之第二次可預見股息	(1,942)	(1,671)	
— 已扣除代息股份之第三次股息			(1,835)
— 已扣除預計代息股份之第四次可預見股息			(3,362)
已扣減之商譽及無形資產減額 ⁴	(81)	237	159
已發行普通股	9	14	253
外幣換算差額 ⁴	(1,838)	444	(6,634)
因物業重估產生的未變現增益		(65)	(29)
可供出售債務及股票的未變現增益		(141)	(1,237)
其他，包括監管規定調整	(1,552)	1,245	2,584
期末之普通股權一級資本	138,080	140,070	133,200
期初之過渡基準額外一級資本 ⁸	19,539	14,408	13,813
額外一級證券之變動	1,190	(500)	5,461
— 新發行	2,459	—	5,681
— 豁免調整	(1,269)	(500)	(220)
其他，包括監管規定調整	617	(95)	265
期末之過渡基準一級資本	159,426	153,883	152,739
期初之過渡基準二級資本 ⁸	37,991	35,538	38,951
二級證券之變動	(2,198)	3,450	(1,036)
— 新發行	1,680	3,500	—
— 豁免調整	(2,997)	—	—
— 外幣換算差額	(410)	105	(1,171)
— 其他變動	(471)	(155)	135
其他，包括監管規定調整	(109)	(37)	76
期末之過渡基準監管規定資本總額	195,110	192,834	190,730

有關註釋，請參閱第100頁。

監管規定資本組合成分

	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
普通股權一級資本			
股東權益	167,374	173,453	166,617
—按資產負債表之股東權益 ⁹	192,427	190,281	190,447
—可預見股息 ²	(1,942)	(1,671)	(3,362)
—優先股溢價	(1,405)	(1,405)	(1,405)
—其他股權工具	(13,991)	(5,851)	(11,532)
—特設企業取消綜合入賬 ¹⁰	(243)	(686)	(323)
—保險公司取消綜合入賬	(7,472)	(7,215)	(7,208)
非控股股東權益	3,579	3,792	4,640
—按資產負債表之非控股股東權益	8,955	8,441	9,531
—優先股非控股股東權益	(2,106)	(2,153)	(2,127)
—撥入二級資本之非控股股東權益	—	(487)	(473)
—取消綜合入賬附屬公司之非控股股東權益	(911)	(824)	(851)
—不可計入CET1的非控股股東權益餘額	(2,359)	(1,185)	(1,440)
監管規定會計基準調整	(2,660)	(1,072)	(3,556)
—本身信貸息差 ¹¹	184	1,314	767
—借記估值調整	(318)	(354)	(197)
—界定福利退休基金調整	(2,583)	(2,301)	(4,069)
—現金流對沖儲備	57	269	(57)
扣減項目	(30,213)	(34,616)	(31,748)
—商譽及無形資產	(21,397)	(24,752)	(22,475)
—須視乎日後盈利能力的遞延稅項資產 (不包括因暫時差異產生之數額)	(859)	(945)	(1,036)
—額外估值調整(稱為PVA)	(1,177)	(1,688)	(1,341)
—透過持有複合產品(滙豐為其組成部分)投資於本身 股份(交易所買賣基金、衍生工具及指數成分股)	(990)	(904)	(1,083)
—計算預期虧損金額產生之負數金額	(5,790)	(6,327)	(5,813)
終點基準普通股權一級資本	138,080	141,557	135,953
過渡基準一級及二級資本			
終點基準普通股權一級資本	138,080	141,557	135,953
過渡性調整	—	(1,487)	(2,753)
—因物業重估產生的未變現增益	—	(1,346)	(1,375)
—可供出售債務及股票的未變現增益	—	(141)	(1,378)
過渡基準普通股權一級資本	138,080	140,070	133,200
扣減前之其他一級資本	21,449	13,977	19,687
—優先股溢價	1,015	1,160	1,160
—優先股非控股股東權益	1,711	1,955	1,955
—可計入額外一級資本之非控股股東權益	1,456	635	884
—混合資本證券	17,267	10,227	15,688
扣減項目	(103)	(164)	(148)
—未綜合入賬之投資 ¹²	(103)	(164)	(148)
過渡基準一級資本	159,426	153,883	152,739
過渡基準二級資本			
扣減前合資格二級資本總額	35,924	39,197	38,213
—可計入二級資本之非控股股東權益	8	47	99
—永久後償債務	1,941	2,218	2,218
—有期後償債務	33,975	36,692	35,656
—非控股股東權益佔二級資本	—	240	240
源自一級資本以外的扣減項目總額	(240)	(246)	(222)
—未綜合入賬之投資 ¹²	(240)	(246)	(222)
過渡基準監管規定資本總額	195,110	192,834	190,730

有關註釋，請參閱第100頁。

資本 (續)

資本／槓桿比率／監管環境發展

採用過渡基準及轉用估計資本指引4終點基準計算的監管規定資本之對賬

	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
過渡基準普通股權一級資本	138,080	140,070	133,200
因物業重估產生的未變現增益	—	1,346	1,375
可供出售債務及股票的未變現增益	—	141	1,378
終點基準普通股權一級資本	138,080	141,557	135,953
過渡基準額外一級資本	21,346	13,813	19,539
獲豁免工具：			
優先股溢價	(1,015)	(1,160)	(1,160)
優先股非控股股東權益	(1,711)	(1,955)	(1,955)
混合資本證券	(9,127)	(10,227)	(10,007)
過渡條文：			
可計入額外一級資本之非控股股東權益	(1,282)	(231)	(487)
未綜合入賬之投資	103	164	148
終點基準額外一級資本	8,314	404	6,078
終點基準一級資本	146,394	141,961	142,031
過渡基準二級資本	35,684	38,951	37,991
獲豁免工具：			
永久後償債務	(1,941)	(2,218)	(2,218)
有期後償債務	(19,033)	(21,513)	(21,513)
過渡條文：			
非控股股東權益佔二級資本	—	(240)	(240)
可計入二級資本之非控股股東權益	14	190	396
未綜合入賬之投資	(103)	(164)	(148)
終點基準二級資本	14,621	15,006	14,268
終點基準監管規定資本總額	161,015	156,967	156,299

按資本指引4過渡基準呈報的資本狀況，遵從審慎監管局規則手冊所實施的資本指引4法例。

我們編列的數字尚未計入歐洲銀行管理局技術準則草案的影響。我們的資本狀況及風險加權資產可能因該等準則而受到進一步影響。

雖然資本指引4允許由2014年1月1日至2018年1月1日逐步採納普通股權一級的大部分監管規定調整及扣減項目，但審慎監管局已大致決定不採用該等過渡條文。由2015年1月1日起，投資物業及可供出售證券之未變現增益於普通股權一級資本項內確認。因此，按終點及過渡基準計算的普通股權一級資本及比率現已一致。然而，過渡條文繼續適用於額外一級及二級資本。

至於額外一級及二級資本應用所需監管規定調整及扣減項目的時間，審慎監管局依循了資本指引4過渡條文的規定，其影響由2014年1月1日至2018年1月1日期間將為每年推進20%。

不符合資本指引4規定的額外一級及二級工具亦受惠於一個豁免期。這項安排將使合資格金額於2014年1月1日初步減少20%，然後逐年減少10%，直至2022年1月1日全數剔除。

根據在英國實施的資本指引4，銀行須符合以下最低比率：普通股權一級比率為風險加權資產的4.5%、一級比率為風險加權資產的6%（自2015年1月1日起）及總資本比率為風險加權資產的8%。除了第一支柱最低比率外，審慎監管局亦設定了第二A支柱資本規定，兩者被認為是須一直維持的最低限度監管規定資本。第二A支柱資本最少具備56%普通股權一級資本，其餘可屬非普通股權資本。

除了資本指引4的規定以外，自2014年7月1日起，審慎監管局預期主要英國銀行及建屋貸款社的普通股權一級比率採用資本指引4終點基準定義計算達到7%。日後，隨著豁免條文失效，我們擬按需要發行非普通股權資本，以符合經濟效益的方式滿足該等監管規定最低比率的要求。於2015年6月30日，集團已發行符合資本指引4規定的非普通股權資本票據231億美元，其中於2015年上半年內發行的17億美元屬二級，25億美元屬額外一級。於2015年6月30日，集團亦有328億美元符合資本指引4規定的非普通股權資本票據（應用上述的30%扣減額後，因應用豁免條文而可列作資本指引4下的合資格資本）。

槓桿比率

估計槓桿比率

	按歐盟授權 法案的基準		按巴塞爾協定3 2014年的基準
	於2015年 6月30日 十億美元	於2014年 12月31日 十億美元	於2014年 6月30日 十億美元
按會計基準資產負債表列示的資產總值	2,572	2,634	2,754
保險／其他公司取消綜合入賬	(103)	(102)	(107)
經營銀行業務的聯營公司綜合入賬	206	194	186
按監管規定／會計基準資產負債表列示的資產總值	2,675	2,726	2,833
就撥回IFRS 准予按淨額計算之貸款及存款而調整	37	38	98
撥回會計價值：	(476)	(525)	(498)
－衍生工具	(298)	(345)	(270)
－回購協議及證券融資	(178)	(180)	(228)
以應用監管規定規範後的價值代替：			
衍生工具：	168	166	199
－按市值計算的價值	70	81	60
－因現金變動保證金而扣減應收資產	(67)	(82)	(55)
－日後潛在風險額外金額	143	148	166
－因承辦的信貨衍生工具按額外規定處理而產生的風險金額	22	19	28
回購協議及證券融資：	187	188	237
－證券融資交易資產總值	246	269	314
－證券融資交易資產總值的現金應付及應收款項按淨額計算	(68)	(89)	(86)
－交易對手風險之計量	9	8	9
加入資產負債表外承諾及擔保：	399	396	445
－擔保及或有負債	68	67	80
－承諾	322	321	356
－其他	9	8	9
不計入已從資本數值扣減的項目	(33)	(36)	(37)
作出監管規定調整後的風險數值	2,957	2,953	3,277
資本指引4下的一級資本(終點基準)	146	142	142
估計槓桿比率(終點基準)	4.9%	4.8%	4.3%

於2015年1月，審慎監管局發出函件，載列在2014年底披露槓桿比率所採用的計算方法。比率的分子繼續使用資本指引4終點基準一級資本的最終定義計算，而風險數值則根據歐盟授權法案(而非《2014年中期業績報告》所用巴塞爾協定2014年定義)計算。

槓桿比率的編製基準載於《2014年報及賬目》第261頁內。2014年6月比較數字的編製基準載於《2014年中期業績報告》第198頁內。

監管環境發展

監管規定緩衝資本

資本指引4設立數項須以普通股權一級資本達致的緩衝資本，大致與巴塞爾協定3架構一致。資本指引4建議上述緩衝將由2016年1月1日起分階段實施，惟各國家／地區有其酌情權。

倘若某家銀行的普通股權一級資本低於其資本指引4綜合緩衝水平，即會自動限制資本分派。資本指引4綜合緩衝的定義為防護緩衝資本(「CCBJ」)、反周期緩衝資本(「CCyBJ」)、全球系統重要性機構(「G-SII」)緩衝及系統性風險緩衝(「SRB」)的總和(如該等緩衝適用)。

在經修訂的第二支柱架構下，審慎監管局引入審慎監管局緩衝，使用有關緩衝將不會導致自動限制資本分派。然而，審慎監管局預期持有任何普通股權一級資本以符合其個別資本指引(「ICG」)的公司，無需符合資本指引4緩衝。

於2015年6月，金融政策委員會(「FPC」)將英國風險承擔的反周期緩衝資本比率維持於0%，並確認挪威及瑞典所引入的1.5%反周期緩衝資本比率，有關規定自2016年6月起生效。金融政策委員會早前亦確認這兩個國家引入的1%反周期緩衝資本比率自2015年10月起生效。於2015年3月，金融政策委員會進一步聲明審慎監管局將會互認香港金管局的0.625%反周期緩衝資本比率，由2016年1月起應用於香港的風險承擔。按英國法例及審慎監管局監管聲明PS 3/14，此比率將自2016年1月1日起直接應用於計算機構特有的反周期緩衝資本比率。

集團的機構特有反周期緩衝資本比率基於相關信貸風險承擔所在司法管轄區適用的反周期緩衝資本比率之加權平均值計算。現時集團的機構特有反周期緩衝資本比率為零。

有關上述資本指引4緩衝的進一步詳情載於《2014年報及賬目》第252頁內。

第二支柱及「審慎監管局緩衝」

在第二支柱架構下，銀行已須按規定因應內部資本充足程度評估及監管檢討程序持有資本。此等程序促使審慎監管局最終釐定第二A支柱及第二B支柱個別資本指引。第二A支柱過往可運用資本總額達致要求，但自2015年1月1日起，按照審慎監管局監管聲明SS5/13，預期須以至少56%普通股權一級資本方可達致要求。

第二A支柱規定為對審慎監管局認為某家銀行為符合總體財務充足性規則而應持有之資本數額於某一時刻所作評估。因此，該數額會隨年度評估及監管檢討過程而出現變化。於2014年，我們的第二A支柱規定為風險加權資產的1.5%。於2015年2月，有關規定修改為風險加權資產的2%，預計其中1.1%會以普通股權一級資本達致要求，並即時生效。

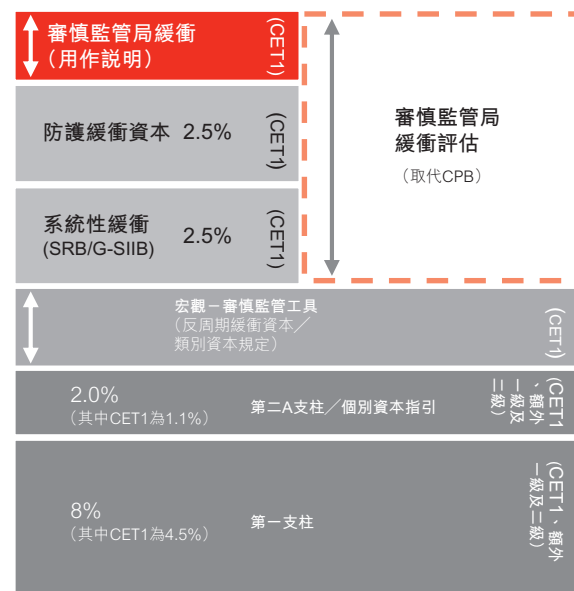
於2015年7月，審慎監管局公布最終政策聲明PS17/15，當中載有第二支柱架構的修訂。經修訂的架構將於2016年1月1日起生效。審慎監管局的政策聲明載有審慎監管局將使用的方法，以公布該局制訂的公司第二支柱資本規定，包括就信貸風險、營運風險、信貸集中度風險及退休金責任風險釐定第二支柱規定的新方法。

如經修訂的審慎監管局監管聲明SS31/15所載，審慎監管局亦將引入審慎監管局緩衝，取代第二B支柱下的資本計劃緩衝（「CPB」）。有關緩衝亦會以普通股權一級資本達致要求。審慎監管局緩衝將避免與資本指引4緩衝重複，並會視乎特定公司在壓力境況下的脆弱程度而為該公司設定。為解決風險管理及管治的重大弱點，公司的普通股權一級資本第一支柱及第二A支柱資本規定可以應用等級，並構成審慎監管局緩衝的一部分。倘審慎監管局認為資本指引4緩衝與審慎監管局緩衝評估重複，則審慎監管局緩衝將定為在防護緩衝資本及相關系統性緩衝之上的超額資本規定。審慎監管局緩衝亦將為反周期緩衝資本及類別資本規定以外的額外規定。

整體資本規定

目前已知或已量化的資本規定組合成分載於下圖。

資本規定架構(終點基準)



滙豐的終點基準普通股權一級資本規定之精確水平尚未完全明確。隨時間轉變的元素(例如宏觀-審慎工具、第二A支柱及第二B支柱規定以及系統性緩衝)均會改變。此項不明朗因素反映於12%至13%普通股權一級資本範圍內包括的1.5%至2.5%監管規定及管理緩衝，我們釐定中期股東權益回報率目標(於2017年之前達致10%以上)時便以此為模型。

此外，我們須考慮金融穩定委員會有關整體損失吸納能力規定之建議，以及英國實行歐盟自身資金及合資格負債最低規定（「MREL」）的影響。有關進一步的資料，請參閱第100頁。

監管規定壓力測試

集團須在多個司法管轄區進行監管機構規定的壓力測試。監管規定的壓力測試越來越頻密，並要求更詳盡的結果。因此，壓力測試為集團的一項工作重點。2014年英國壓力測試活動的結果已於2014年12月公布。

於2015年3月，英倫銀行公布2015年壓力測試活動的主要元素及隨附指引。與2014年不同，壓力測試活動並非根據2014年歐洲銀行管理局壓力測試活動進行，2015年的英國壓力測試活動全部由英倫銀行負責設計，旨在評估英國銀行體系抗衡環球經濟狀況惡化的力度。2015年英國壓力測試活動的結果預期於2015年底公布。

歐洲銀行管理局於2015年未有進行壓力測試活動，但會於年底推展提高透明度的工作。此等工作將包括公布銀行資產負債的詳盡數據，例如資本、槓桿比率及風險加權資產的組成部分。於2015年7月，歐洲銀行管理局公布披露資料的草稿範本，以及預期將參與有關活動的銀行臨時名單(當中包括滙豐)。歐洲銀行管理局亦披露2016年歐盟進行更廣泛壓力測試活動的時間表，預期與銀行的年度監管檢討及評估程序一致。歐洲銀行管理局預期於2016年第一季公布2016年的壓力測試境況及方法，其結果則於2016年第三季公布。

於2015年，集團旗下各公司亦參與地區壓力測試活動。有關壓力測試活動的進一步資料，請參閱第59頁。

風險加權資產發展

於2014年整年及2015年上半年，英國、歐盟及國際監管機構發出一系列諮詢文件，以修訂風險加權資產架構的多個元素，並增加相關的匯報及披露。尤其值得注意的是，巴塞爾委員會公布所有第一支柱風險類別的建議，以更新用以計算資本規定之標準、非以模型計算的計算法，以及提供應用資本下限的基準。同時，有關當局亦已就市場風險規定的建議模型計算法進行若干諮詢。有關巴塞爾委員會建議修改信貸風險及資本下限的標準計算法之定量影響研究(「QIS」)已於2015年2月公布。定量影響研究的結果將用作最終規定的參考，預期將於2015年底完成。有關規定在生效前需要先成為歐盟法律。

有關2014年內巴塞爾風險加權資產發展的進一步資料，請參閱《2014年報及賬目》第254頁。

於2015年3月，歐洲銀行管理局公布有關內部評級基準計算法日後發展的討論文件，當中載有三個主要範疇的進一步工作：檢討採用內部評級基準計算法的監管架構、監管的一致性(包括年度基準相關工作)，以及根據可資比較範本加強透明度。尤其值得注意的是，該局建議推行一個階段性的歐洲銀行管理局工作計劃，藉以於2017年底前作出最終修訂並於其後落實相關工作。

於2015年5月，歐洲銀行管理局就專項借貸風險的監管技術準則(「RTS」)進行諮詢，其目的為說明在指定專項借貸的風險權數時應如何考慮若干因素(即財務穩健程度、政治及法律環境)，同時亦建議專項借貸的分類及定義更加一致。

於2015年6月，巴塞爾委員會公布處理銀行賬項利率風險(「IRRBB」)的諮詢文件，此類風險現時已加入第二支柱的規定範圍內。有關諮詢提出兩個可行選擇，其一是將銀行賬項利率風險加入第一支柱的規定，或改良第二支柱的計算法，使之同時包括第三支柱的額外披露規定。有關諮詢將於2015年9月結束，屆時預期會加入定量影響研究以用作最終規定的參考。

2015年7月，巴塞爾委員會發布諮詢文件建議修訂信貸估值調整計算法。此乃回應檢討現有方法的訴求，包括歐盟提出的訴求。巴塞爾委員會的諮詢將於2015年10月結束，而定量影響研究將於2015年9月完成，以用作最終規定的參考。作為其中一部分，歐盟將會檢討現時適用於企業、主權及集團間風險就信貸估值調整準備給予的豁免。一旦落實，有關修改在生效前需要先納入資本指引4。建議修訂市場風險架構及信貸估值調整規定的進一步定量影響研究亦已於2015年7月公布。

英國槓桿比率架構

在金融政策委員會及英國財政部於2014年進行諮詢後，從屬法例於2015年4月生效，為金融政策委員會就英國槓桿比率的架構提供指引權力。在2015年7月，金融政策委員會公布其最終政策聲明，當中載明其有意使用新的指引權力。因此，於2015年7月，審慎監管局頒布諮詢文件，引入英國槓桿比率架構的規定。當中引入3%的最低槓桿比率、全球系統重要性機構的額外槓桿比率緩衝(「ALRB」)及反周期槓桿比率緩衝(「CCLB」)。額外槓桿比率緩衝及反周期槓桿比率緩衝設定為風險加權資本架構內相關緩衝的35%。審慎監管局亦建議引入新的匯報及披露範本作為此架構的一部分。最低的槓桿比率規定亦與現時審慎監管局的預期一致(載於審慎監管局監管聲明SS3/13)，而額外的槓桿比率緩衝待落實後將由2016年1月1日起應用，並與相應的風險加權緩衝資本一致。有關當局建議就新的披露及申報規定實施過渡安排。

金融政策委員會及審慎監管局均注意到一項國際協定的最低槓桿比率規定將由2018年起實施，因此會於2017年重新考慮其對英國槓桿比率架構的影響。

銀行業結構性改革與復元和解決計劃

歐盟的銀行復元和解決指引(「BRRD」)由2015年1月1日起生效，並可選擇延遲至2016年1月1日實施自救機制。儘管如此，英國自2015年1月1日起引入自救權力。銀行復元和解決指引是透過已在英國制訂的解決架構而在英國實施。於2015年1月，審慎監管局公布載有復元和解決計劃最新規定的政策聲明，該聲明修訂自2014年1月1日起生效的審慎監管局規則。此外，歐洲銀行管理局已制訂若干監管技術準則及指引，其中部分仍未最終定案，該等準則及指引將進一步展示銀行復元和解決指引的要求。

於2015年7月，歐洲銀行管理局就自身資金及合資格負債最低規定公布最終的監管技術準則草案，尋求進一步釐清推行解決方案的機構在訂定合資格負債最低規定之具體固定水平時應考慮的準則。歐洲銀行管理局提到，該局旨在使實施自身資金及合資格負債最低規定的方式與制訂中的整體損失吸納能力國際準則保持一致。預期英倫銀行將於2015年稍後時間發表諮詢文件，公布將自身資金及合資格負債最低規定加入英國的規定。

有關英國的分隔運作規定，審慎監管局於2015年5月公布政策聲明，內容包括法律架構、企業管治，以及服務和融資的持續性等規則的接近最終版本。審慎監管局擬於2015年進行進一步諮詢，並於2016年上半年公布審慎監管局規則及監管聲明最終版本，有關措施將於2019年1月1日前執行。

在歐盟，有關《銀行業結構性改革規例》的討論仍在進行中。於2014年1月，歐洲委員會公布將交易活動從接受存款業務分隔的立法建議，並禁止金融工具及大宗商品的坐盤交易。於2015年6月，歐洲理事會公布該會對商議有關規例的立場，即於最終定案前須與歐洲議會達成協議。

有關集團結構性改革方針的進一步資料，請參閱第12頁。

資本註釋

- 1 由2015年1月1日起，由於確認投資物業及可供出售證券的未變現增益，滙豐控股有限公司的資本指引4過渡基準普通股權一級比率及終點基準普通股權一級資本比率已趨一致。
- 2 包括普通股股息、優先股季度股息及資本證券票息(分類為股東權益)。
- 3 股息(扣除代息股份)包括2015年第一次股息及派發2014年第四次股息時收取代息股份多於預期的最新資料。
- 4 外幣換算差額的呈列基準已經更改，以反映普通股權一級資本的總額。過往相關數字僅包括於其他綜合收益項內確認的外幣換算差額。比較期間的數字亦已更新以反映相關轉變。
- 5 在2015年上半年，拉丁美洲一個客戶組合由隸屬工商金融業務轉撥至隸屬零售銀行及財富管理業務，使我們根基穩固的環球業務更能配合客戶的綜合理財需要。因此比較數據已相應重列。
- 6 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各個地區相加的總和。
- 7 有關編製基準，請參閱《2014年報及賬目》第260頁。
- 8 於2013年12月的資本指引4期初結餘，是根據集團對資本指引4最終規例及審慎監管局公布的最終規則的詮釋而估計，有關詳情載於《2013年報及賬目》第324頁的編製基準內。
- 9 包括截至2015年6月30日止半年度由外界核實的利潤。
- 10 主要包括與特設企業有關的可供出售債務證券之未變現損益。
- 11 包括交易用途負債的本身信貸息差。
- 12 主要包括於保險公司的投資。

整體損失吸納能力建議

於2014年11月，為處理「大到不能倒」的問題，金融穩定委員會公布全球系統重要性銀行的整體損失吸納能力建議。金融穩定委員會的建議包括整體損失吸納能力最低規定介乎風險加權資產的16%至20%，以及整體損失吸納能力槓桿比率至少為巴塞爾協定3一級槓桿比率的兩倍。整體損失吸納能力的規定將根據全球系統重要性銀行的危機管理小組釐定的個別解決策略而實施。定量影響研究在本年初進行，其結果將揭示最終建議。整體損失吸納能力規定的合規時間亦將受定量影響研究影響，但將不會設於2019年1月1日前。一旦最終定案，預期任何新的整體損失吸納能力標準須達致巴塞爾協定3最低資本規定。

建議草案要求全球系統重要性銀行受整體損失吸納能力最低規定規限，確切的詳情將視乎定量影響研究的結果而定。根據某家銀行的解決策略，可用於符合整體損失吸納能力規定的負債類別、整體損失吸納能力的組成部分及該銀行集團內負債的分布情況，均屬其中涵蓋的細節。整體損失吸納能力建議預期於2015年較後時間最終定案，且於生效前須納入各地法律方可實施。

其他監管規定修訂

於2015年1月，巴塞爾委員會公布「經修訂第三支柱披露規定」的最終標準。有關規定指令擴大使用標準化範本，以加強銀行披露資料之間的可比較性，以及要求將現時每年編製大量披露資料的規定改為每半年編製一次。經修訂的架構要求最遲於2016年的年終報告時與財務報告一同實施，惟有關架構現時尚未納入歐盟的規定中。

於2015年3月，歐洲銀行管理局亦就訂立影子銀行實體風險限制的建議準則之指引進行諮詢。一旦最終定案，現時預期各國具管轄權的機關將於2015年底前實施。

財務報表(未經審核)

綜合收益表

財務報表

綜合收益表

截至2015年6月30日止半年度

	附註	截至下列日期止半年度		
		2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
利息收益		24,019	25,435	25,520
利息支出		(7,575)	(8,030)	(8,220)
淨利息收益		16,444	17,405	17,300
費用收益		9,372	10,031	9,514
費用支出		(1,647)	(1,854)	(1,734)
費用收益淨額		7,725	8,177	7,780
不包括淨利息收益之交易收益		3,520	2,362	2,491
交易活動之淨利息收益		1,053	913	994
交易收益淨額		4,573	3,275	3,485
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動		1,324	438	70
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益		1,342	1,222	743
指定以公允值列賬之金融工具淨收益		2,666	1,660	813
金融投資減除虧損後增益		1,874	946	389
股息收益		68	88	223
保費收益淨額		5,607	6,137	5,784
其他營業收益		836	538	593
營業收益總額		39,793	38,226	36,367
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額		(6,850)	(7,059)	(6,286)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額		32,943	31,167	30,081
貸款減值及其他信貸風險準備		(1,439)	(1,841)	(2,010)
營業收益淨額		31,504	29,326	28,071
僱員報酬及福利		(10,041)	(9,978)	(10,388)
一般及行政開支		(8,129)	(7,127)	(11,438)
物業、機器及設備折舊與減值		(604)	(712)	(670)
無形資產攤銷及減值		(413)	(449)	(487)
營業支出總額		(19,187)	(18,266)	(22,983)
營業利潤		12,317	11,060	5,088
應佔聯營及合資公司利潤		1,311	1,280	1,252
除稅前利潤		13,628	12,340	6,340
稅項支出	2	(2,907)	(2,022)	(1,953)
本期利潤		10,721	10,318	4,387
母公司股東應佔利潤		9,618	9,746	3,942
非控股股東應佔利潤		1,103	572	445
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	4	0.48	0.50	0.19
每股普通股攤薄後盈利	4	0.48	0.50	0.19

第107至139頁的相關附註構成本期財務報表的一部分¹。

有關註釋，請參閱第106頁。

財務報表(未經審核)(續)

綜合全面收益表／綜合資產負債表

綜合全面收益表

截至2015年6月30日止半年度

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
本期利潤	10,721	10,318	4,387
其他全面收益／(支出)			
符合特定條件後，將重新分類至損益賬的項目：			
可供出售投資	(2,445)	958	2,014
— 公允值增益／(虧損)	(355)	2,183	2,611
— 重新分類至收益表之公允值增益	(2,317)	(643)	(1,029)
— 重新分類至收益表之減值虧損額	2	15	359
— 所得稅	225	(597)	73
現金流對沖	(150)	(17)	205
— 公允值增益／(虧損)	341	(44)	1,556
— 重新分類至收益表之公允值(增益)／虧損	(538)	50	(1,294)
— 所得稅	47	(23)	(57)
應佔聯營及合資公司其他全面收益／(支出)	2	(16)	96
— 期內應佔	2	(18)	96
— 出售後重新分類至收益表	—	2	—
匯兌差額	(3,267)	670	(9,573)
— 出售一項海外業務後重新分類至 收益表的匯兌增益	—	(21)	—
— 其他匯兌差額	(3,395)	691	(9,608)
— 因匯兌差額產生的所得稅	128	—	35
其後不會重新分類至損益賬的項目：			
重新計量界定福利資產／負債	(1,680)	316	1,669
— 未扣所得稅	(2,085)	421	1,998
— 所得稅	405	(105)	(329)
本期其他全面收益／(支出)(除稅淨額)	(7,540)	1,911	(5,589)
本期全面收益總額／(支出)	3,181	12,229	(1,202)
應佔：			
— 母公司股東	2,856	11,706	(2,461)
— 非控股股東	325	523	1,259
本期全面收益／(支出)總額	3,181	12,229	(1,202)

第107至139頁的相關附註構成本期財務報表的一部分¹。

有關註釋，請參閱第106頁。

綜合資產負債表

於2015年6月30日

	附註	於2015年 6月30日 百萬美元	於2014年 6月30日 百萬美元	於2014年 12月31日 百萬美元
資產				
現金及於中央銀行的結餘		144,324	132,137	129,957
向其他銀行託收中之項目		10,190	8,144	4,927
香港政府負債證明書		28,104	26,640	27,674
交易用途資產	6	283,138	347,106	304,193
指定以公允值列賬之金融資產	9	25,168	31,823	29,037
衍生工具	10	296,942	269,839	345,008
同業貸款		109,405	127,387	112,149
客戶貸款		953,985	1,047,241	974,660
反向回購協議 – 非交易用途		149,384	198,301	161,713
金融投資	11	404,682	423,710	415,467
持作出售用途資產	12	60,929	10,248	7,647
預付款項、應計收益及其他資產		55,489	75,520	67,529
本期稅項資產		566	1,068	1,309
於聯營及合資公司之權益	14	18,705	17,497	18,181
商譽及無形資產		24,913	29,740	27,577
遞延稅項資產		5,789	7,192	7,111
資產總值		2,571,713	2,753,593	2,634,139
負債及股東權益				
負債				
香港紙幣流通額		28,104	26,640	27,674
同業存放		71,140	92,764	77,426
客戶賬項		1,335,800	1,415,705	1,350,642
回購協議 – 非交易用途		81,506	165,506	107,432
向其他銀行傳送中之項目		12,711	9,936	5,990
交易用途負債	15	181,435	228,135	190,572
指定以公允值列賬之金融負債		69,485	82,968	76,153
衍生工具	10	289,984	263,494	340,669
已發行債務證券		102,656	96,397	95,947
持作出售用途業務組合之負債	12	53,226	12,361	6,934
應計項目、遞延收益及其他負債		42,224	50,882	46,462
本期稅項負債		1,322	1,434	1,213
保單未決賠款		69,494	75,223	73,861
準備	17	5,125	4,283	4,998
遞延稅項負債		1,338	1,091	1,524
後償負債		24,781	28,052	26,664
負債總額		2,370,331	2,554,871	2,434,161
股東權益				
已催繳股本		9,758	9,535	9,609
股份溢價賬		12,290	11,582	11,918
其他股權工具		13,991	5,851	11,532
其他儲備		15,180	28,355	20,244
保留盈利		141,208	134,958	137,144
股東權益總額		192,427	190,281	190,447
非控股股東權益		8,955	8,441	9,531
各類股東權益總額		201,382	198,722	199,978
各類負債及股東權益總額		2,571,713	2,753,593	2,634,139

第107至139頁的相關附註構成本期財務報表的一部分¹。

有關註釋，請參閱第107頁。

財務報表(未經審核)(續)

綜合現金流量表／綜合股東權益變動表

綜合現金流量表

截至2015年6月30日止半年度

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
營業活動產生之現金流			
除稅前利潤	13,628	12,340	6,340
調整下列各項：			
— 投資活動增益淨額	(1,926)	(979)	(949)
— 應佔聯營及合資公司利潤	(1,311)	(1,280)	(1,252)
— 出售聯營公司、合資公司、附屬公司及 業務所得(利潤)／虧損	—	(18)	27
— 除稅前利潤包含之其他非現金項目	4,522	4,284	6,978
— 營業資產之變動	12,077	(86,266)	112,143
— 營業負債之變動	(15,544)	59,108	(152,922)
— 撇銷匯兌差額	3,951	(5,486)	30,057
— 已收取聯營公司之股息	770	127	630
— 已支付之界定福利計劃供款	(226)	(315)	(366)
— 已付稅款	(1,351)	(1,358)	(2,215)
營業活動產生／(所用)之現金淨額	14,590	(19,843)	(1,529)
投資活動產生之現金流			
購入金融投資	(211,669)	(187,934)	(196,265)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	208,637	194,335	188,502
購入物業、機器及設備	(620)	(523)	(954)
出售物業、機器及設備所得款項	56	55	33
因出售客戶及貸款組合而流入／(流出)之現金淨額	321	950	(1,985)
購入無形資產淨值	(400)	(385)	(518)
因出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司 而流入／(流出)之現金淨額	7	(140)	(102)
因收購或增持聯營公司股權而流出之現金淨額	(1)	(30)	—
投資活動產生／(所用)之現金淨額	(3,669)	6,328	(11,289)
融資活動產生之現金流			
發行普通股股本	9	14	253
因進行市場莊家活動及投資而出售／(購入) 之本身股份淨額	139	(25)	(71)
發行其他股權工具	2,459	—	5,681
贖回優先股份及其他股權工具	(462)	234	(468)
已發行之後償借貸資本	1,680	3,500	—
已償還之後償借貸資本	(778)	(3,042)	(121)
已付予母公司普通股股東之股息	(1,834)	(1,755)	(4,856)
已付予非控股股東之股息	(386)	(350)	(289)
已付予其他股權工具持有者之股息	(428)	(287)	(286)
融資活動產生／(所用)之現金淨額	399	(1,711)	(157)
現金及等同現金項目淨增額／(減額)	11,320	(15,226)	(12,975)
期初之現金及等同現金項目	301,301	346,281	334,498
現金及等同現金項目之匯兌差額	(3,829)	3,443	(20,222)
期末之現金及等同現金項目	308,792	334,498	301,301

綜合股東權益變動表

截至2015年6月30日止半年度

	其他儲備										各類股東權益總額 百萬美元
	已繳股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元	其他股權工具 ² 百萬美元	保留盈利 百萬美元	可供出售公允價值 ³ 百萬美元	現金流對沖儲備 ³ 百萬美元	匯兌儲備 ³ 百萬美元	合併儲備 百萬美元	股東權益總額 百萬美元	非控股股東權益 百萬美元	
於2015年1月1日	9,609	11,918	11,532	137,144	2,143	58	(9,265)	27,308	190,447	9,531	199,978
本期利潤	-	-	-	9,618	-	-	-	-	9,618	1,103	10,721
其他全面收益(除稅淨額)	-	-	-	(1,693)	(1,735)	(151)	(3,183)	-	(6,762)	(778)	(7,540)
—可供出售投資	-	-	-	-	(1,735)	-	-	-	(1,735)	(710)	(2,445)
—現金流對沖	-	-	-	-	-	(151)	-	-	(151)	1	(150)
—重新計量界定福利資產/負債	-	-	-	(1,695)	-	-	-	-	(1,695)	15	(1,680)
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
—匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(3,183)	-	(3,183)	(84)	(3,267)
本期全面收益總額	-	-	-	7,925	(1,735)	(151)	(3,183)	-	2,856	325	3,181
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	31	490	-	(512)	-	-	-	-	9	-	9
發行代息股份及因而產生之金額	118	(118)	-	2,242	-	-	-	-	2,242	-	2,242
向股東派發之股息	-	-	-	(6,224)	-	-	-	-	(6,224)	(432)	(6,656)
已發行之資本證券	-	-	2,459	-	-	-	-	-	2,459	-	2,459
以股份為基礎的支出安排成本	-	-	-	444	-	-	-	-	444	-	444
其他變動	-	-	-	189	5	-	-	-	194	(469)	(275)
於2015年6月30日	9,758	12,290	13,991	141,208	413	(93)	(12,448)	27,308	192,427	8,955	201,382
於2014年1月1日	9,415	11,135	5,851	128,728	97	(121)	(542)	27,308	181,871	8,588	190,459
本期利潤	-	-	-	9,746	-	-	-	-	9,746	572	10,318
其他全面收益(除稅淨額)	-	-	-	300	956	(16)	720	-	1,960	(49)	1,911
—可供出售投資	-	-	-	-	956	-	-	-	956	2	958
—現金流對沖	-	-	-	-	-	(16)	-	-	(16)	(1)	(17)
—重新計量界定福利資產/負債	-	-	-	316	-	-	-	-	316	-	316
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	-	-	-	(16)	-	-	-	-	(16)	-	(16)
—匯兌差額	-	-	-	-	-	-	720	-	720	(50)	670
本期全面收益總額	-	-	-	10,046	956	(16)	720	-	11,706	523	12,229
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	28	539	-	(553)	-	-	-	-	14	-	14
發行代息股份及因而產生之金額	92	(92)	-	2,111	-	-	-	-	2,111	-	2,111
向股東派發之股息	-	-	-	(5,774)	-	-	-	-	(5,774)	(432)	(6,206)
以股份為基礎的支出安排成本	-	-	-	333	-	-	-	-	333	-	333
其他變動	-	-	-	67	(39)	(8)	-	-	20	(238)	(218)
於2014年6月30日	9,535	11,582	5,851	134,958	1,014	(145)	178	27,308	190,281	8,441	198,722

財務報表(未經審核)(續)

綜合股東權益變動表

截至2015年6月30日止半年度綜合股東權益變動表(續)

	已繳股本 百萬元	股份溢價 百萬元	其他 股權工具 百萬元	保留 盈利 百萬元	可供出售 公允價值 儲備 百萬元	其他儲備			非控股 股東 權益 總額 百萬元	各類股東 權益 總額 百萬元
						現金流 對沖 儲備 百萬元	匯兌 儲備 百萬元	合併 儲備 百萬元		
於2014年7月1日	9,535	11,582	5,851	134,958	1,014	178	27,308	190,281	8,441	198,722
本期利潤	—	—	—	3,942	—	—	—	3,942	445	4,387
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	—	1,766	1,069	(9,443)	—	(6,403)	814	(5,589)
—可供出售投資	—	—	—	—	1,069	—	—	1,069	945	2,014
—現金流對沖	—	—	—	—	205	—	—	205	—	205
—重新計量界定福利資產/負債	—	—	—	1,670	—	—	—	1,670	(1)	1,669
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	—	96	—	—	—	96	—	96
—匯兌差額	—	—	—	—	—	(9,443)	—	(9,443)	(130)	(9,573)
本期全面收益總額	—	—	—	5,708	1,069	(9,443)	—	(2,461)	1,259	(1,202)
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	32	378	—	(157)	—	—	—	253	—	253
發行代息股份及因而產生之金額	42	(42)	—	598	—	—	—	598	—	598
向股東派發之股息	—	—	—	(4,119)	—	—	—	(4,119)	(280)	(4,399)
已發行之資本證券	—	—	5,681	—	—	—	—	5,681	—	5,681
以股份為基礎的支出安排成本	—	—	—	399	—	—	—	399	—	399
其他變動	—	—	—	(243)	60	—	—	(185)	111	(74)
於2014年12月31日	9,609	11,918	11,532	137,144	2,143	(9,265)	27,308	190,447	9,531	199,978

第107至139頁的相關附註構成本期財務報表的一部分。

財務報表註釋

- 1 列表：「按行業及地區劃分之客戶貸款總額」(請參閱第61頁)、「客戶及同業貸款減值準備變動」(請參閱第66頁)及「資本」內的監管規定資本組合成分(請參閱第94頁)，亦構成本期財務報表的一部分。
- 2 於2015年3月，滙豐控股發行24.5億美元永久後償或有可轉換資本證券，於扣除800萬美元發行成本及1,700萬美元稅務利益後，根據IFRS分類為股東權益。
- 3 於2015年6月30日，我們於巴西的業務分類為持有出售用途(請參閱附註12)。該等業務應佔其他儲備累計金額如下：可供出售公允價值儲備扣減6,500萬美元、現金流對沖儲備扣減2,900萬美元、匯兌儲備扣減17.24億美元。

財務報表附註

1 編製基準及主要會計政策	107	13 作為負債擔保而質押之資產及持作資產擔保之抵押品	123
2 稅項	108	14 於聯營及合資公司之權益	123
3 股息	108	15 交易用途負債	124
4 每股盈利	109	16 資產及負債之期限分析	125
5 按類分析	109	17 準備	128
6 交易用途資產	110	18 或有負債、合約承諾及擔保	129
7 按公允價值列賬之金融工具的公允價值	111	19 法律訴訟及監管事宜	130
8 非按公允價值列賬之金融工具的公允價值	117	20 商譽減損	139
9 指定以公允價值列賬之金融資產	117	21 與關連人士之交易	139
10 衍生工具	118	22 結算日後事項	139
11 金融投資	120	23 《2015年中期業績報告》及法定賬目	139
12 持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債	122		

1 編製基準及主要會計政策

(a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐之簡明綜合中期財務報表乃根據金融業操守監管局的《披露規則及透明度規則》，以及由國際會計準則委員會(「IASB」)頒布及歐盟正式通過之IAS 34「中期財務報告」編製。本期綜合中期財務報表應與《2014年報及賬目》一併閱讀。

於2015年6月30日，並無任何於截至2015年6月30日止半年度內生效而未經歐盟正式通過之準則對本期綜合中期財務報表構成任何影響。就適用於滙豐之IFRS而言，經歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無差異。

於截至2015年6月30日止半年度採納之準則

於截至2015年6月30日止半年度並無採納新準則。於期內，滙豐已應用多項準則之詮釋及修訂，該等詮釋及修訂對本期綜合中期財務報表並無重大影響。

(b) 運用估算及判斷

管理層認為各項滙豐關鍵會計的估算及判斷，乃有關貸款減值、商譽減損、金融工具估值、遞延稅項資產、負債準備及於聯營公司之權益。本期內所應用之關鍵會計估算及判斷與2014年並無變動，乃載列於《2014年報及賬目》第62及348頁。

(c) 集團成員

截至2015年6月30日止半年度，滙豐集團成員並無重大變動。

(d) 會計處理法之未來發展

有關會計處理法之未來發展之資料及其對滙豐財務報表之潛在影響載於《2014年報及賬目》第345頁。

(e) 持續經營

財務報表乃按持續經營基準編製，因為各董事信納集團及母公司擁有資源於可見未來持續經營業務。在作出此項評估時，各董事已考慮有關當前及未來狀況的廣泛系列資料，包括對日後盈利能力、現金流及資本來源的預測。

(f) 會計政策

滙豐就本期綜合中期財務報表採納之會計政策與《2014年報及賬目》第345至457頁所述會計政策保持一致，計算方法亦一致。

財務報表附註(未經審核)(續)

2-稅項/3-股息/4-每股盈利/5-按類分析

2 稅項

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
本期稅項			
英國公司稅支出	343	165	(96)
海外稅項 ¹	2,071	1,803	2,078
遞延稅項	2,414	1,968	1,982
稅項支出	493	54	(29)
實質稅率	21.3%	16.4%	30.8%

1 海外稅項包括香港利得稅7.14億美元(2014年上半年:5.89億美元;2014年下半年:5.46億美元)。香港之附屬公司乃以本期香港應課稅利潤按稅率16.5%(2014年:16.5%)提撥香港利得稅準備。其他海外附屬公司及海外分行則按業務所在地之適當稅率提撥稅項準備。

遞延稅項

於2015年6月30日,遞延稅項資產淨值為45億美元(2014年6月30日:61億美元;2014年12月31日:56億美元),主要與美國時差有關。自2014年12月31日起,遞延稅項資產淨值已減少,主要由於巴西業務資產淨值已轉至「持作出售用途」(請參閱附註12)。

3 股息

董事會於2015年8月3日宣布派發截至2015年12月31日止財政年度第二次股息每股普通股0.1美元,派息總額約達19.54億美元。第二次股息將於2015年10月2日派發。本公司並無就此次股息於財務報表內確認負債。

派付予母公司股東的股息

	截至下列日期止半年度								
	2015年6月30日			2014年6月30日			2014年12月31日		
	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元
就普通股宣派之股息									
上年度:									
-第四次股息	0.20	3,845	2,011	0.19	3,582	1,827	-	-	-
本年度:									
-第一次股息	0.10	1,951	231	0.10	1,906	284	-	-	-
-第二次股息	-	-	-	-	-	-	0.10	1,914	372
-第三次股息	-	-	-	-	-	-	0.10	1,918	226
總計	0.30	5,796	2,242	0.29	5,488	2,111	0.20	3,832	598
分類為股東權益之優先股的股息總額 (按季度支付)	31.00	45		31.00	45		31.00	45	

分類為股東權益之資本證券的票息總額

	首個 提早贖回日	截至下列日期止半年度					
		2015年6月30日		2014年6月30日		2014年12月31日	
		每份證券 美元	總計 百萬美元	每份證券 美元	總計 百萬美元	每份證券 美元	總計 百萬美元
永久後償資本證券 ¹							
-按8.125厘發行22億美元	2013年4月	1.016	89	1.016	89	1.016	90
-按8.000厘發行38億美元	2015年12月	1.000	152	1.000	152	1.000	152
永久後償或有可轉換證券 ²							
-按6.375厘發行22.50億美元	2024年9月	31.875	72	-	-	-	-
-按5.625厘發行15億美元	2020年1月	28.125	28	-	-	-	-
-按5.250厘發行15億歐元	2022年9月	29.396	42	-	-	-	-
總計			383		241		242

1 永久後償資本證券的酌情票息按季度支付。

2 永久後償或有可轉換證券的酌情票息每半年支付一次。

於2015年7月15日,滙豐就22億美元後償資本證券派付另一次票息每份證券0.508美元,分派涉及總金額4,500萬美元。於2015年7月17日,滙豐就15億美元後償或有可轉換證券派付另一次票息,分派涉及總金額4,200萬美元。滙豐並無就此次所付票息於財務報表內確認負債。

滙豐於2015年3月按6.375%發行24.5億美元或有可轉換證券，該等證券根據IFRS分類為股東權益。滙豐就該等或有可轉換證券每半年酌情支付一次票息及於2015年上半年並無宣派票息。

4 每股盈利

母公司普通股股東應佔利潤

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
母公司股東應佔利潤	9,618	9,746	3,942
分類為股東權益之優先股應付股息	(45)	(45)	(45)
分類為股東權益之資本證券應付票息	(383)	(241)	(242)
母公司普通股股東應佔利潤	9,190	9,460	3,655

每股基本及攤薄後盈利

	截至2015年6月30日止半年度			截至2014年6月30日止半年度			截至2014年12月31日止半年度		
	利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股金額 美元	利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股金額 美元	利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股金額 美元
基本 ¹	9,190	19,249	0.48	9,460	18,847	0.50	3,655	18,960	0.19
具攤薄影響之潛在普通股之影響		68			101			96	
攤薄後¹	9,190	19,317	0.48	9,460	18,948	0.50	3,655	19,056	0.19

1 已發行(基本)或假設已攤薄(攤薄後)普通股之加權平均股數。

5 按類分析

滙豐設有由地區及環球業務組成的矩陣式管理架構。滙豐認為，地區營業類別為財務報表閱讀者提供最適當的資料，以就滙豐業務活動的性質和財務影響，以及滙豐經營業務所在的經濟環境作出最佳評估。滙豐的營業類別為歐洲、亞洲、中東及北非、北美洲及拉丁美洲。

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
營業收益淨額¹							
截至2015年6月30日止半年度							
營業收益淨額	11,469	14,065	1,289	4,126	3,558	(1,564)	32,943
—外來	10,974	13,148	1,279	3,979	3,563	—	32,943
—項目之間	495	917	10	147	(5)	(1,564)	—
截至2014年6月30日止半年度							
營業收益淨額	10,873	12,107	1,294	4,067	4,265	(1,439)	31,167
—外來	10,335	11,343	1,271	3,948	4,270	—	31,167
—項目之間	538	764	23	119	(5)	(1,439)	—
截至2014年12月31日止半年度							
營業收益淨額	10,698	11,570	1,254	4,085	4,007	(1,533)	30,081
—外來	10,115	10,728	1,253	3,989	3,996	—	30,081
—項目之間	583	842	1	96	11	(1,533)	—

除稅前利潤/(虧損)

截至下列日期止半年度：

2015年6月30日	2,205	9,400	901	690	432	—	13,628
2014年6月30日	2,258	7,894	989	825	374	—	12,340
2014年12月31日	(1,662)	6,731	837	592	(158)	—	6,340

財務報表附註(未經審核)(續)

6-交易用途資產/7-按公允值列賬之金融工具的公允值

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
資產負債表資料							
於2015年6月30日							
資產總值	1,236,270	917,489	61,625	411,601	104,203	(159,475)	2,571,713
負債總額	1,171,686	842,077	51,745	372,300	91,998	(159,475)	2,370,331
於2014年6月30日							
資產總值	1,430,863	874,334	61,289	437,706	125,630	(176,229)	2,753,593
負債總額	1,362,091	807,906	51,619	398,776	110,708	(176,229)	2,554,871
於2014年12月31日							
資產總值	1,290,926	878,723	62,417	436,859	115,354	(150,140)	2,634,139
負債總額	1,223,371	807,998	52,569	398,356	102,007	(150,140)	2,434,161

1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。

6 交易用途資產

	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
交易用途資產：			
— 交易對手不可能或不會再質押或轉售	246,704	248,929	247,586
— 交易對手可能再質押或轉售	36,434	98,177	56,607
	283,138	347,106	304,193
國庫及其他合資格票據	10,444	17,678	16,170
債務證券	111,241	155,522	141,532
股權證券	77,142	73,855	75,249
按公允值訂值的交易用途證券	198,827	247,055	232,951
同業貸款 ¹	35,309	41,048	27,581
客戶貸款 ¹	49,002	59,003	43,661
	283,138	347,106	304,193

1 同業及客戶貸款包括結算賬項、借入股票、反向回購及其他款項。

按公允值訂值的交易用途證券¹

	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ²	16,301	27,019	25,880
英國政府	11,142	9,364	9,280
香港政府	6,677	5,189	6,946
其他政府	54,986	90,261	78,774
資產抵押證券 ³	4,306	2,903	3,494
企業債務及其他證券	28,273	38,464	33,328
股權證券	77,142	73,855	75,249
	198,827	247,055	232,951

1 上述數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值為192.98億美元(2014年6月30日：263.9億美元；2014年12月31日：223.99億美元)，其中13.84億美元(2014年6月30日：40.36億美元；2014年12月31日：29.49億美元)由多個政府提供擔保。

2 「美國財政部及美國政府機構」包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

3 不包括計入美國財政部及美國政府機構內之資產抵押證券。

在認可交易所上市及非上市的交易用途證券

	國庫及其他 合資格票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
公允值				
上市 ¹	480	75,031	76,751	152,262
非上市 ²	9,964	36,210	391	46,565
於2015年6月30日	10,444	111,241	77,142	198,827
上市 ¹	1,394	99,414	73,163	173,971
非上市 ²	16,284	56,108	692	73,084
於2014年6月30日	17,678	155,522	73,855	247,055

	國庫及其他 合資格票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
上市 ¹	1,311	98,028	74,542	173,881
非上市 ²	14,859	43,504	707	59,070
於2014年12月31日	16,170	141,532	75,249	232,951

1 上市投資包括在香港上市之證券，其價值為73.94億美元(2014年6月30日：44.79億美元；2014年12月31日：59.56億美元)。

2 非上市國庫及其他合資格票據主要包括並非在交易所上市但有流通市場的國庫票據。

7 按公允值列賬之金融工具的公允值

於2015年6月30日用於釐定公允值之會計政策、監控架構及等級制與《2014年報及賬目》所採納者一致。

按公允值列賬之金融工具及估值基準

	估值方法			總計 百萬美元
	市場報價 第一級 百萬美元	採用 可觀察數據 第二級 百萬美元	採用重大不 可觀察數據 第三級 百萬美元	
經常性公允值計量				
於2015年6月30日				
資產				
交易用途資產	153,912	123,486	5,740	283,138
指定以公允值列賬之金融資產	20,318	4,377	473	25,168
衍生工具	7,932	285,942	3,068	296,942
金融投資：可供出售	234,117	124,381	4,007	362,505
負債				
交易用途負債	47,975	128,155	5,305	181,435
指定以公允值列賬之金融負債	3,557	65,923	5	69,485
衍生工具	7,781	280,760	1,443	289,984
於2014年6月30日				
資產				
交易用途資產	220,194	121,083	5,829	347,106
指定以公允值列賬之金融資產	26,359	4,752	712	31,823
衍生工具	2,484	264,877	2,478	269,839
金融投資：可供出售	259,077	132,934	6,443	398,454
負債				
交易用途負債	102,025	118,430	7,680	228,135
指定以公允值列賬之金融負債	4,115	78,853	—	82,968
衍生工具	2,857	258,776	1,861	263,494
於2014年12月31日				
資產				
交易用途資產	180,446	117,279	6,468	304,193
指定以公允值列賬之金融資產	23,697	4,614	726	29,037
衍生工具	4,366	337,718	2,924	345,008
金融投資：可供出售	241,464	131,264	4,988	377,716
負債				
交易用途負債	62,385	122,048	6,139	190,572
指定以公允值列賬之金融負債	3,792	72,361	—	76,153
衍生工具	4,649	334,113	1,907	340,669

2015年上半年第一級交易用途資產及負債減少，反映債務證券、國庫票據及其他政府票據／債券減少。第二級衍生工具資產及負債減少，乃由於參與「組合收縮」行動及市場變動所致。期內第一級與第二級之間並無重大轉撥。

公允值調整

倘若滙豐認為估值模型並未包括市場參與者將會考慮的其他因素，則會作出公允值調整。滙豐將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。該等調整大多數與環球銀行及資本市場業務有關。公允值調整水平的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損。例如，改良模型後，可能毋須再進行公允值調整。同樣地，相關持倉進行平倉後，公允值調整將減少，但未必會產生利潤或虧損。

財務報表附註(未經審核)(續)

7—按公允值列賬之金融工具的公允值

環球銀行及資本市場業務的公允值調整

調整類別	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
風險相關	1,447	1,419	1,958
—買賣	547	558	539
—不確定程度	68	363	357
—信貸估值調整	808	968	871
—借記估值調整	(431)	(474)	(270)
—資金公允值調整	453	—	460
—其他	2	4	1
模型相關	410	202	57
—模型限制	400	198	52
—其他	10	4	5
訂約利潤(首日損益儲備)(附註10)	117	135	114
	1,974	1,756	2,129

期內公允值調整下降1.55億美元(2014年上半年：下降1.78億美元；2014年下半年：上升3.73億美元)。借記估值調整變動為1.61億美元(2014年上半年：下降1.42億美元；2014年下半年：下降2.04億美元)，乃由於滙豐信貸息差擴闊。衍生工具交易對手風險下降及交易對手信貸違責掉期息差收窄，令信貸估值調整下跌6,300萬美元(2014年上半年：下降3.06億美元；2014年下半年：下降9,700萬美元)。不確定程度及模型限制分類出現變動，主要由於將分類間衍生工具折現假設相關的調整重新分類所致。

我們於2014年下半年採納資金公允值調整。

滙豐的風險相關及模型相關調整載於《2014年報及賬目》第381及382頁。

公允值估值基準

採用涉及重大不可觀察數據的估值方法按公允值計量的金融工具—第三級

	資產					負債			
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	按公 允值計量 ¹ 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	按公 允值計量 ¹ 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元
於2015年6月30日	4,007	5,740	473	3,068	13,288	5,305	5	1,443	6,753
於2014年6月30日	6,443	5,829	712	2,478	15,462	7,680	—	1,861	9,541
於2014年12月31日	4,988	6,468	726	2,924	15,106	6,139	—	1,907	8,046

1 指定以公允值計入損益賬。

釐定上表所載金融工具的公允值之基準於《2014年報及賬目》第383頁闡釋。

第三級金融工具的變動

	資產				負債			
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	
於2015年1月1日	4,988	6,468	726	2,924	6,139	—	1,907	
於損益賬中確認之增益/(虧損)總額	(17)	(14)	(19)	344	(223)	(1)	(467)	
— 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)	—	(14)	—	344	(223)	—	(467)	
— 指定以公允值列賬之其他金融工具 淨收益/(支出)	—	—	(19)	—	—	(1)	—	
— 金融投資減除虧損後增益	(29)	—	—	—	—	—	—	
— 貸款減值及其他信貸風險準備	12	—	—	—	—	—	—	
於其他全面收益中確認之 增益/(虧損)總額 ¹	72	(6)	(9)	5	(20)	(1)	1	
— 可供出售投資：公允值增益	70	—	—	—	—	—	—	
— 匯兌差額	2	(6)	(9)	5	(20)	(1)	1	
購入	342	435	165	—	—	9	—	
新發行	—	—	—	—	863	—	—	
出售	(420)	(1,134)	(46)	—	(10)	(2)	—	
償付	(15)	(90)	(72)	43	(681)	—	41	
撥出	(1,257)	(31)	(272)	(312)	(889)	—	(52)	
撥入	314	112	—	64	126	—	13	
於2015年6月30日	4,007	5,740	473	3,068	5,305	5	1,443	
於損益賬中確認與2015年6月 30日所持資產及負債有關之 未變現增益/(虧損)	13	(6)	17	444	(24)	(1)	(459)	
— 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)	—	(6)	—	444	(24)	—	(459)	
— 指定以公允值列賬之其他金融工具 淨收益/(支出)	—	—	17	—	—	(1)	—	
— 貸款減值及其他信貸風險準備	13	—	—	—	—	—	—	
於2014年1月1日	7,245	5,347	608	2,502	7,514	—	2,335	
於損益賬中確認之增益/(虧損)總額	58	18	48	10	94	—	(248)	
— 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)	—	18	—	10	94	—	(248)	
— 指定以公允值列賬之其他金融工具 淨收益/(支出)	—	—	48	—	—	—	—	
— 金融投資減除虧損後增益	79	—	—	—	—	—	—	
— 貸款減值及其他信貸風險準備	(21)	—	—	—	—	—	—	
於其他全面收益中確認之 增益/(虧損)總額 ¹	334	70	(1)	61	113	—	83	
— 可供出售投資：公允值增益	145	—	—	—	—	—	—	
— 現金流對沖：公允值增益	—	—	—	—	—	—	34	
— 匯兌差額	189	70	(1)	61	113	—	49	
購入	1,228	613	123	—	(31)	—	—	
新發行	—	—	—	—	1,416	—	—	
出售	(741)	(210)	(40)	—	—	—	—	
償付	(722)	(40)	(29)	5	(801)	—	(99)	
撥出	(1,654)	(31)	—	(228)	(720)	—	(321)	
撥入	695	62	3	128	95	—	111	
於2014年6月30日	6,443	5,829	712	2,478	7,680	—	1,861	

財務報表附註(未經審核)(續)

7-按公允值列賬之金融工具的公允值

第三級金融工具的變動(續)

	資產				負債		
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於損益賬中確認與2014年6月 30日所持資產及負債有關之 未變現增益/(虧損)	(21)	8	23	128	175	—	43
— 不包括淨利息收益之交易收益	—	8	—	128	175	—	43
— 指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益	—	—	23	—	—	—	—
— 貸款減值及其他信貸風險準備	(21)	—	—	—	—	—	—
於2014年7月1日	6,443	5,829	712	2,478	7,680	—	1,861
於損益賬中確認之增益/(虧損)總額	116	176	8	949	(119)	—	243
— 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)	—	176	—	949	(119)	—	243
— 指定以公允值列賬之其他金融工具 淨收益/(支出)	—	—	8	—	—	—	—
— 金融投資減除虧損後增益	119	—	—	—	—	—	—
— 貸款減值及其他信貸風險準備	(3)	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益中確認之增益總額 ¹	(208)	(248)	(15)	(187)	(236)	—	(29)
— 可供出售投資：公允值增益	63	—	—	—	—	—	—
— 現金流對沖：公允值虧損	—	—	—	(9)	—	—	—
— 匯兌差額	(271)	(248)	(15)	(178)	(236)	—	(29)
購入	277	92	150	—	—	—	—
新發行	—	—	—	—	651	—	—
出售	(496)	(271)	(109)	—	—	—	—
償付	(533)	(9)	(49)	22	(854)	—	30
撥出	(1,373)	(81)	—	(316)	(1,198)	—	(206)
撥入	762	980	29	(22)	215	—	8
於2014年12月31日	4,988	6,468	726	2,924	6,139	—	1,907
於損益賬中確認與2014年12月 31日所持資產及負債有關之 未變現增益/(虧損)	(3)	(7)	23	818	(297)	—	91
— 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)	—	(7)	—	818	(297)	—	91
— 指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益	—	—	23	—	—	—	—
— 貸款減值及其他信貸風險準備	(3)	—	—	—	—	—	—

1 計入綜合全面收益表內的「可供出售投資：公允值增益/(虧損)」及「匯兌差額」。

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於業績報告期末產生。可供出售資產變動主要由於價格不確定性增加，導致出售私募股本投資及轉出第三級既有信貸業務資產。買賣交易用途資產反映辦理及出售銀團貸款。

重大不可觀察假設變動對合理可行替代假設的影響

下表列示第三級公允值對合理可行替代假設的敏感度：

公允值對合理可行替代假設的敏感度

	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	255	(274)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產及負債	41	(42)	—	—
金融投資：可供出售	33	(30)	222	(217)
於2015年6月30日	329	(346)	222	(217)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	266	(251)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產及負債	35	(60)	—	—
金融投資：可供出售	—	—	369	(614)
於2014年6月30日	301	(311)	369	(614)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	296	(276)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產及負債	37	(47)	—	—
金融投資：可供出售	51	(67)	270	(350)
於2014年12月31日	384	(390)	270	(350)

1 「衍生工具、交易用途資產及交易用途負債」以同一類別呈列，以反映管理該等金融工具風險的方式。

期內有利及不利變動的影響減少，主要反映定價確定性增加，尤其是私募股本，而第三級數額下降被衍生工具資金假設中的定價確定性降低所抵銷。

按第三級工具類別劃分的公允值對合理可行替代假設的敏感度

	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
私募股本(包括策略投資)	79	(79)	171	(171)
資產抵押證券	31	(9)	29	(24)
持作證券化用途之貸款	1	(1)	—	—
結構票據	19	(14)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	9	(9)	—	—
其他衍生工具	117	(198)	—	—
其他組合	73	(36)	22	(22)
於2015年6月30日	329	(346)	222	(217)
私募股本(包括策略投資)	41	(78)	224	(481)
資產抵押證券	47	(18)	103	(90)
持作證券化用途之貸款	2	(2)	—	—
結構票據	15	(9)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	21	(10)	—	—
其他衍生工具	141	(156)	—	—
其他組合	34	(38)	42	(43)
於2014年6月30日	301	(311)	369	(614)
私募股本(包括策略投資)	77	(110)	172	(255)
資產抵押證券	49	(22)	60	(55)
持作證券化用途之貸款	1	(1)	—	—
結構票據	14	(9)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	11	(11)	—	—
其他衍生工具	129	(155)	—	—
其他組合	103	(82)	38	(40)
於2014年12月31日	384	(390)	270	(350)

有利及不利變動均根據敏感度分析釐定。敏感度分析旨在計量一系列與應用95%可信程度一致的公允值。方法是計及所採用的估值方法性質，以及可觀察的替代數據和過往數據的可用性及可靠程度。倘若可用數據經不起統計分析驗證，則不確定性的量化純屬主觀判斷，但仍受95%可信程度所規範。

財務報表附註(未經審核)(續)

7—按公允值列賬之金融工具的公允值/8—非按公允值列賬之金融工具的公允值/9—指定以公允值列賬之金融資產

倘若某項金融工具的公允值受多於一個不可觀察假設影響，上表顯示改變個別假設因而產生的最有利或最不利變動。

第三級金融工具之主要不可觀察數據及相互關係

下表列出第三級金融工具之主要不可觀察數據，並顯示於2015年6月30日該等數據之變化幅度。數據之核心變化幅度為90%數據所在之估計變化幅度。

第三級金融工具之主要不可觀察數據及相互關係並無變化，詳情載於《2014年報及賬目》第388頁。

第三級工具估值時所用之重大不可觀察數據的定量資料

	公允值		估值方法	主要不可觀察數據	數據整個變化幅度		數據核心變化幅度	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元			較低	較高	較低	較高
私募股本(包括策略投資)	3,661	33	見附註 ³	見附註 ³	不適用	不適用	不適用	不適用
資產抵押證券	1,313	—						
—CLO/CDO ¹	632	—	市場替代法	提前還款率	1%	6%	1%	6%
—其他資產抵押證券	681	—	市場替代法	買入報價	0	100	32	95
持作證券化用途之貸款	35	—	市場替代法	買入報價	0	102	26	72
結構票據	—	5,272						
—股票掛鈎票據	—	4,283	模型—期權模型	股權波幅	11%	78%	19%	40%
—基金掛鈎票據	—	390	模型—期權模型	股權相關性	35%	91%	43%	79%
—外匯掛鈎票據	—	282	模型—期權模型	基金波幅	6%	8%	6%	8%
—其他	—	317	模型—期權模型	外匯波幅	1%	27%	6%	15%
涉及債券承保公司之衍生工具	189	—	模型—現金流折現	信貸息差	4%	4%	4%	4%
其他衍生工具	2,886	1,443						
利率衍生工具：								
—證券化掉期	733	649	模型—現金流折現	提前還款率	0%	58%	5%	56%
—遠期利率掉期期權	1,404	160	模型—期權模型	利率波幅	4%	58%	18%	40%
—其他	285	70						
外匯衍生工具：								
—外匯期權	153	124	模型—期權模型	外匯波幅	0%	27%	6%	12%
—其他	16	4						
股權衍生工具：								
—遠期單一認股權	170	227	模型—期權模型	股權波幅	10%	70%	18%	45%
—其他	35	146						
信貸衍生工具：								
—其他	90	63						
其他組合	5,204	5						
—結構證	4,416	—	模型—現金流折現	信貸波幅	2%	4%	2%	4%
—新興市場企業債務	248	—	市場替代法	信貸息差	4%	4%	4%	4%
—其他 ²	540	5	市場替代法	買入報價	76	136	104	133
於2015年6月30日	13,288	6,753						

1 貸款抵押債券/債務抵押債券。

2 「其他」包括一系列較小規模資產持倉。

3 請參閱《2014年報及賬目》第388頁所載附註。

8 非按公允值列賬之金融工具的公允值

有關同業及客戶貸款、金融投資、同業存放、客戶賬項、已發行債務證券及後償負債的公允值計量基準，於《2014年報及賬目》第391頁詳細解釋。

於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具的公允值

	於2015年6月30日		於2014年6月30日		於2014年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
資產						
同業貸款	109,405	109,411	127,387	127,421	112,149	112,133
客戶貸款	953,985	953,388	1,047,241	1,040,666	974,660	972,837
反向回購協議－非交易用途	149,384	149,406	198,301	198,287	161,713	161,723
金融投資：						
－債務證券	42,177	43,367	25,256	26,196	37,751	39,163
負債						
同業存放	71,140	71,128	92,764	92,758	77,426	77,398
客戶賬項	1,335,800	1,336,068	1,415,705	1,415,732	1,350,642	1,350,595
回購協議－非交易用途	81,506	81,506	165,506	165,506	107,432	107,432
已發行債務證券	102,656	103,160	96,397	97,536	95,947	96,403
後償負債	24,781	27,045	28,052	31,084	26,664	30,054

其他非按公允值列賬的金融工具主要為短期性質及經常按當前市場利率重新定價。因此，該等工具的賬面值為其公允值的合理約數。

9 指定以公允值列賬之金融資產

	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
指定以公允值列賬之金融資產：			
－交易對手不可能或不會再質押或轉售	25,168	31,523	28,357
－交易對手可能再質押或轉售	—	300	680
	25,168	31,823	29,037
國庫及其他合資格票據	63	27	56
債務證券	4,485	9,870	8,891
股權證券	20,465	21,886	20,006
指定以公允值列賬之證券	25,013	31,783	28,953
同業及客戶貸款	155	40	84
	25,168	31,823	29,037

指定以公允值列賬之證券¹

	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ²	7	12	8
英國政府	127	153	140
香港政府	34	111	40
其他政府	779	4,729	4,088
資產抵押證券 ³	17	354	18
企業債務及其他證券	3,584	4,538	4,653
股權證券	20,465	21,886	20,006
	25,013	31,783	28,953

1 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券15.45億美元(2014年6月30日：15.87億美元；2014年12月31日：13.88億美元)，其中1.02億美元(2014年6月30日：3,100萬美元；2014年12月31日：2,400萬美元)由各個政府擔保。

2 「美國財政部及美國政府機構」包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

3 不包括美國財政部及美國政府機構項內之資產抵押證券。

財務報表附註(未經審核)(續)

9—指定以公允值列賬之金融資產／10—衍生工具

在認可交易所上市及非上市的證券

	國庫及其他 合資格票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
公允值				
上市 ¹	—	2,473	13,071	15,544
非上市	63	2,012	7,394	9,469
於2015年6月30日	63	4,485	20,465	25,013
上市 ¹	—	2,706	15,902	18,608
非上市	27	7,164	5,984	13,175
於2014年6月30日	27	9,870	21,886	31,783
上市 ¹	5	2,731	13,837	16,573
非上市	51	6,160	6,169	12,380
於2014年12月31日	56	8,891	20,006	28,953

1 上市證券包括在香港認可交易所上市的投資，其價值為15.93億美元(2014年6月30日：13.37億美元；2014年12月31日：13.61億美元)。

10 衍生工具

按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之公允值

	資產			負債		
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
外匯	89,992	1,302	91,294	90,812	775	91,587
利率	322,112	1,628	323,740	312,496	3,417	315,913
股權	12,243	—	12,243	12,985	—	12,985
信貸	7,130	—	7,130	7,327	—	7,327
大宗商品及其他	2,702	—	2,702	2,339	—	2,339
各類公允值總計	434,179	2,930	437,109	425,959	4,192	430,151
對銷			(140,167)			(140,167)
於2015年6月30日			296,942			289,984
外匯	56,756	1,993	58,749	54,999	500	55,499
利率	426,714	2,097	428,811	417,705	4,715	422,420
股權	10,993	—	10,993	13,808	—	13,808
信貸	7,944	—	7,944	8,146	—	8,146
大宗商品及其他	1,285	—	1,285	1,564	—	1,564
各類公允值總計	503,692	4,090	507,782	496,222	5,215	501,437
對銷			(237,943)			(237,943)
於2014年6月30日			269,839			263,494
外匯	95,584	1,728	97,312	95,187	572	95,759
利率	471,379	1,864	473,243	463,456	4,696	468,152
股權	11,694	—	11,694	13,654	—	13,654
信貸	9,340	—	9,340	10,061	—	10,061
大宗商品及其他	3,884	—	3,884	3,508	—	3,508
各類公允值總計	591,881	3,592	595,473	585,866	5,268	591,134
對銷			(250,465)			(250,465)
於2014年12月31日			345,008			340,669

2015年上半年內，衍生工具資產減少，主要由於主要貨幣孳息曲線變得陡斜，令利率衍生工具公允值下降，以及參與「組合收縮」行動。這導致公允值總額減少及對銷金額相應減少。

交易用途衍生工具

持作交易用途的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表承擔的風險額。2015年上半年，滙豐的衍生工具合約之名義金額下降20%，跌幅主要源自利率衍生工具(反映參與整個業界的「組合收縮」行動)。

按產品類別劃分持作交易用途衍生工具的名義合約金額

	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
外匯	5,982,764	5,560,351	5,548,075
利率	15,991,209	27,069,408	22,047,278
股權	592,453	593,532	568,932
信貸	485,268	615,765	550,197
大宗商品及其他	82,138	88,297	77,565
	23,133,832	33,927,353	28,792,047

信貸衍生工具

信貸衍生工具之名義合約金額4,850億美元(2014年6月30日：6,160億美元；2014年12月31日：5,500億美元)，包括買入保障2,450億美元(2014年6月30日：3,060億美元；2014年12月31日：2,720億美元)及售出保障2,400億美元(2014年6月30日：3,100億美元；2014年12月31日：2,780億美元)。

為管理買賣信貸衍生工具保障所產生之信貸風險，滙豐將相關的信貸風險納入有關交易對手之整體信貸限額架構內。信貸衍生工具的交易限定由各個主要業務中心旗下少數辦事處負責，該等辦事處具備有效管理這些產品內在信貸風險所需的監控基礎設施及市場技巧。

採用涉及不可觀察數據的模型估值之衍生工具

首次確認入賬之公允值(交易價格)，與假設首次確認入賬時已採用其後計量所用估值方法計算得出之價值，兩者之間的差額，再減去其後撥回額，所得數額載列如下：

採用涉及重大不可觀察數據的模型估值之衍生工具的未攤銷數額

	截至下列日期止半年度		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
期初未攤銷數額	114	167	135
新造交易遞延	118	74	103
於期內收益表確認：	(115)	(112)	(122)
— 攤銷	(69)	(56)	(58)
— 於數據由不可觀察變為可觀察後	(1)	(7)	(6)
— 衍生工具到期或終止或予以對銷	(45)	(49)	(58)
匯兌差額	—	6	(2)
期末未攤銷數額¹	117	135	114

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

首次確認入賬之公允值為交易價格。交易價格可被視為模型價格與邊際差距兩者的結合。於往後期間，模型價格會反映市況轉變。未攤銷數額反映了尚未於收益表內確認的邊際差距。

對沖會計用途衍生工具

持作對沖會計用途的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表承擔的風險額。

財務報表附註(未經審核)(續)

10-衍生工具/11-金融投資

按產品類別劃分持作對沖用途衍生工具的名義合約金額

	於2015年6月30日		於2014年6月30日		於2014年12月31日	
	現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元	現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元	現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元
外匯	24,611	128	25,456	97	25,340	—
利率	118,599	88,994	220,089	101,784	190,902	90,338
	143,210	89,122	245,545	101,881	216,242	90,338

11 金融投資

	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
金融投資：			
— 交易對手不可能或不會再質押或轉售	392,367	409,500	380,419
— 交易對手可能再質押或轉售	12,315	14,210	35,048
	404,682	423,710	415,467

金融投資的賬面值及公允值

	於2015年6月30日		於2014年6月30日		於2014年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
國庫及其他合資格票據	92,390	92,390	78,177	78,177	81,517	81,517
— 可供出售	92,390	92,390	78,177	78,177	81,517	81,517
債務證券	306,508	307,699	336,807	337,747	323,256	324,668
— 可供出售	264,331	264,332	311,551	311,551	285,505	285,505
— 持至到期日	42,177	43,367	25,256	26,196	37,751	39,163
股權證券	5,784	5,784	8,726	8,726	10,694	10,694
— 可供出售	5,784	5,784	8,726	8,726	10,694	10,694
	404,682	405,873	423,710	424,650	415,467	416,879

按已攤銷成本及公允值列賬的金融投資

	已攤銷成本 ¹ 百萬美元	公允值 ² 百萬美元
美國財政部	37,187	37,485
美國政府機構 ³	22,954	22,897
美國政府資助企業 ³	9,909	10,232
英國政府	21,473	21,793
香港政府	50,804	50,813
其他政府	146,758	149,117
資產抵押證券 ⁴	16,642	15,972
企業債務及其他證券	90,356	91,780
股票	4,261	5,784
於2015年6月30日	400,344	405,873
美國財政部	37,378	37,900
美國政府機構 ³	17,393	17,326
美國政府資助企業 ³	5,087	5,407
英國政府	29,941	30,189
香港政府	50,187	50,191
其他政府	160,023	163,796
資產抵押證券 ⁴	24,574	22,665
企業債務及其他證券	85,864	88,448
股票	7,876	8,728
於2014年6月30日	418,323	424,650

	已攤銷成本 ¹ 百萬美元	公允值 ² 百萬美元
美國財政部	33,931	34,745
美國政府機構 ³	18,326	18,516
美國政府資助企業 ³	9,339	9,761
英國政府	28,680	29,758
香港政府	43,573	43,574
其他政府	159,846	163,402
資產抵押證券 ⁴	20,911	19,177
企業債務及其他證券	84,387	87,252
股票	7,421	10,694
於2014年12月31日	406,414	416,879

1 指金融投資的已攤銷成本或成本基準。

2 此等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值為670億美元(2014年6月30日：560億美元；2014年12月31日：540億美元)，其中180億美元(2014年6月30日：110億美元；2014年12月31日：90億美元)由各個政府擔保。於2015年6月30日，由銀行及其他金融機構發行之債務證券公允值為670億美元(2014年6月30日：570億美元；2014年12月31日：540億美元)。

3 「美國政府機構」及「資助企業」包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

4 不包括計入「美國政府機構」及「美國政府資助企業」類別之資產抵押證券。

上市及非上市的金融投資

賬面值	可供出售之 國庫及其他 合資格票據 百萬美元	可供出售之 債務證券 百萬美元	持至到期日 之債務證券 百萬美元	可供出售之 股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
上市 ¹	5,609	159,707	8,117	898	174,331
非上市 ²	86,781	104,624	34,060	4,886	230,351
於2015年6月30日	92,390	264,331	42,177	5,784	404,682
上市 ¹	4,219	160,719	6,325	3,892	175,155
非上市 ²	73,958	150,832	18,931	4,834	248,555
於2014年6月30日	78,177	311,551	25,256	8,726	423,710
上市 ¹	4,101	168,879	6,037	5,928	184,945
非上市 ²	77,416	116,626	31,714	4,766	230,522
於2014年12月31日	81,517	285,505	37,751	10,694	415,467

1 於2015年6月30日，持至到期日之上市債務證券公允值為80億美元(2014年6月30日：70億美元；2014年12月31日：60億美元)。上市投資包括在香港認可交易所上市之投資，其價值為50億美元(2014年6月30日：40億美元；2014年12月31日：40億美元)。

2 可供出售之非上市國庫及其他合資格票據，主要包括並非於交易所上市但有流通市場的國庫票據。

按賬面值列賬的債務證券投資期限

	1年或以內 百萬美元	1年以上 至5年 百萬美元	5年以上 至10年 百萬美元	10年以上 百萬美元	總計 百萬美元
可供出售	61,158	127,281	35,291	40,601	264,331
持至到期日	1,862	10,886	7,797	21,632	42,177
於2015年6月30日	63,020	138,167	43,088	62,233	306,508
可供出售	69,692	144,859	52,676	44,324	311,551
持至到期日	2,055	8,811	7,003	7,387	25,256
於2014年6月30日	71,747	153,670	59,679	51,711	336,807
可供出售	68,344	134,815	44,938	37,408	285,505
持至到期日	1,396	9,622	7,087	19,646	37,751
於2014年12月31日	69,740	144,437	52,025	57,054	323,256

財務報表附註(未經審核)(續)

12-持作出售用途業務組合之資產及負債/13-作為擔保而質押之資產/14-於聯營及合資公司之權益

12 持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債

	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
出售用途業務組合	60,513	9,620	6,883
持作出售用途之非流動資產	416	628	764
持作出售用途之資產總值	60,929	10,248	7,647
持作出售用途業務組合之負債	53,226	12,361	6,934

出售用途業務組合

巴西

2015年上半年，集團宣布出售巴西業務的計劃。於2015年6月30日，出售被視為極有可能進行，因此，出售用途業務組合之資產及負債被分類為持作出售用途。出售用途業務組合包括預期出售之資產及負債加上已分配商譽，詳情載於下表。

出售用途業務組合按2015年6月30日之賬面值計量，而該賬面值低於公允值減出售成本。賬面值包括13億美元遞延稅項資產(請參閱附註2)及13億美元已分配商譽(請參閱附註20)。於2015年6月30日，出售用途業務組合之資產及負債已由綜合資產負債表之原有個別項目重新分類，並另行列入「持作出售用途」項目。資產負債表比較資料的呈列方式並無改變，且有關資料並無於收益表另行呈列。

出售計劃產生遞延稅項負債2億美元(計入集團綜合資產負債表之遞延稅項負債)。於2015年6月30日，有關出售計劃並無其他重大會計影響(但可能在計劃推進之時產生)。出售用途業務組合指一項海外業務，於出售完成時，先前於其他全面收益項內確認的相關匯兌差額累計金額，將重新分類至收益表內。於2015年6月30日，巴西業務應佔集團匯兌儲備的累計虧損達17億美元。

其他

於2014年，我們訂立協議出售英國的退休金業務，即下表所列的其他出售用途業務組合。

2015年上半年，我們亦宣布計劃出售土耳其的業務。於2015年6月30日，出售計劃被認為不大可能進行，因此，該等業務並未分類為持作出售用途。

持作出售用途業務組合之資產及相關負債的主要類別載列如下：

	於2015年6月30日		
	巴西 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
持作出售用途業務組合之資產			
交易用途資產	1,887	—	1,887
指定以公允值列賬之金融資產之公允值	4,130	6,187	10,317
同業貸款	4,193	—	4,193
客戶貸款	20,827	—	20,827
反向回購協議	6,142	—	6,142
金融投資	8,073	—	8,073
商譽及無形資產	1,847	134	1,981
遞延稅項資產	1,273	—	1,273
預付款項、應計收益及其他資產	5,167	653	5,820
資產總值	53,539	6,974	60,513
持作出售用途業務組合之負債			
同業存放	2,212	—	2,212
客戶賬項	19,432	—	19,432
已發行債務證券	10,790	—	10,790
保單未決賠款	4,462	2,972	7,434
應計項目、遞延收益及其他負債	9,380	3,978	13,358
負債總額	46,276	6,950	53,226
預計完成日期	2016年	2015年第三季	
營業類別	拉丁美洲	歐洲	
於資產負債表內非按公允值列賬之選定金融工具的公允值			
同業及客戶貸款	24,675	—	24,675
客戶賬項	19,401	—	19,401

13 作為負債擔保而質押之資產及持作資產擔保之抵押品

有關為擔保負債而質押之金融資產及持作資產擔保之抵押品的資料載於《2014年報及賬目》第401及402頁。於2015年6月30日，為擔保負債而質押之資產及持作資產擔保之抵押品金額並無重大變動。

14 於聯營及合資公司之權益

於2015年6月30日，滙豐於聯營及合資公司之權益的賬面值為187億美元(2014年6月30日：175億美元；2014年12月31日：182億美元)。

滙豐之主要聯營公司

	於2015年6月30日		於2014年6月30日		於2014年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
上市						
交通銀行股份有限公司	15,021	14,715	14,113	9,757	14,590	13,140
沙地英國銀行	2,905	5,312	2,579	5,205	2,811	6,220
	17,926	20,027	16,692	14,962	17,401	19,360

1 主要聯營公司於認可證券交易所上市。公允值以所持股份的市場報價為基準(公允值等級中的第一級)。

交通銀行股份有限公司

減值測試

於2015年6月30日，除了2013年一段短時間及2015年上半年一段短暫期間外，在長約38個月的期間內，滙豐於交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)之投資的公允值一直低於賬面值。因此，我們對交通銀行的投資賬面值進行減值測試。測試結果確認，有關投資於2015年6月30日並無出現減值。

	於2015年6月30日			於2014年6月30日			於2014年12月31日		
	使用價值 十億美元	賬面值 十億美元	公允值 十億美元	使用價值 十億美元	賬面值 十億美元	公允值 十億美元	使用價值 十億美元	賬面值 十億美元	公允值 十億美元
交通銀行	16.5	15.0	14.7	14.6	14.1	9.8	15.7	14.6	13.1

可收回金額的基準

進行減值測試的方法，是比較交通銀行的可收回金額(按使用價值計算方法釐定)及其賬面值。使用價值的計算方法，是根據管理層的盈利估計採用現金流折現預測。中短期以後的現金流，則採用長期增長率推算永久數值。為符合預期監管規定資本水平，已計入歸屬的維持資本要求，且將此列作預測現金流的扣減項目而計算。計算維持資本要求時採用的主要數據，包括資產增長的估算值、風險加權資產對資產總值的比率及預期監管規定資本水平。管理層需要作出判斷，以估算交通銀行的日後現金流。

使用價值計算方法的主要假設

長期增長率：於2018年後各個期間所採用的增長率為5%(2014年6月30日：5%；2014年12月31日：5%)，並不超過中國內地的預測國內生產總值增長率。

資產長期增長率：於2018年後各個期間所採用的增長率為4%(2014年6月30日：4%；2014年12月31日：4%)，此乃假設利潤長期增長率為5%所需的增長率。

折現率：折現率13%(2014年6月30日：13%；2014年12月31日：13%)源自運用市場數據就交通銀行採用資本資產定價模型計算方法計得的價值範圍。管理層對此加以補充，將採用資本資產定價模型計算方法得出的折現率，與可從外界資料來源獲得的折現率及滙豐評估於中國內地的投資所採用的折現率進行比較。我們採用的折現率處於資本資產定價模型計算方法及外界資料來源所示範圍10.1%至14.3%(2014年6月30日：11.2%至15.3%；2014年12月31日：11.4%至14.2%)以內。

貸款減值準備佔客戶貸款的百分比：我們採用的比率在中短期內介乎0.73%至1%(2014年6月30日：0.63%至1%；2014年12月31日：0.73%至1%)。而長期比率假設會回復至0.65%(2014年6月30日：0.65%；2014年12月31日：0.65%)的過往水平。該等比率處於外界分析員所披露的中期預測範圍0.54%至1.02%(2014年6月30日：0.52%至1.11%；2014年12月31日：0.51%至1.08%)以內。

財務報表附註(未經審核)(續)

14-於聯營及合資公司之權益/15-交易用途負債/16-資產及負債之期限分析

風險加權資產佔資產總值的百分比：我們採用的比率在中短期內介乎70%至72%(2014年6月30日：整個期間為70.2%；2014年12月31日：70%至72%)。長期比率回復至70%(2014年6月30日：70.2%；2014年12月31日：70%)。

成本收益比率：我們採用的比率在中短期內為41%(2014年6月30日：40.8%至43.0%；2014年12月31日：40.0%至42.4%)。該等比率處於外界分析員所披露的中短期預測範圍37.5%至43.5%(2014年6月30日：39.8%至44.3%；2014年12月31日：37.2%至44.5%)以內。

我們已就各主要假設進行敏感度分析，以確定對假設作出合理可能修訂時的影響。計算使用價值時採用的各項主要假設本身可能須作出以下修訂，方可將緩衝額度減至零：

主要假設	為將緩衝額度減至零而對主要假設作出的修訂
• 長期增長率	• 減少56個基點
• 資產長期增長率	• 增加56個基點
• 折現率	• 增加72個基點
• 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比	• 增加12個基點
• 風險加權資產佔資產總值的百分比	• 增加4.4%
• 成本收益比率	• 增加2.5%

15 交易用途負債

	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
同業存放	45,900	47,901	41,453
客戶賬項 ¹	52,384	67,077	50,600
其他已發行債務證券	33,957	35,071	33,602
其他負債－證券短倉淨額	49,194	78,086	64,917
	181,435	228,135	190,572

1 存放於美國滙豐銀行及HSBC Trust Company (Delaware) National Association的結構存款乃由美國政府機構聯邦存款保險公司擔保，上限為每名存款人250,000美元。

於2015年6月30日，因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為增益1,600萬美元(2014年6月30日：虧損1.23億美元；2014年12月31日：虧損7,900萬美元)。

16 資產及負債之期限分析

滙豐

資產及負債之期限分析

	1個月內到期 百萬元	1個月後但 3個月內到期 百萬元	3個月後但 6個月內到期 百萬元	6個月後但 9個月內到期 百萬元	9個月後但 1年內到期 百萬元	1年後但 2年內到期 百萬元	2年後但 5年內到期 百萬元	5年後到期 百萬元	總計 百萬元
金融資產									
現金及於中央銀行的結餘	144,324	—	—	—	—	—	—	—	144,324
向其他銀行託收中之項目	10,190	—	—	—	—	—	—	—	10,190
香港政府負債證明書	28,104	—	—	—	—	—	—	—	28,104
交易用途資產	282,483	—	—	—	—	147	508	—	283,138
指定以公允價值列賬之金融資產	383	182	164	232	214	743	2,944	20,306	25,168
衍生工具	294,171	84	22	296	240	624	856	649	296,942
同業貸款	74,112	16,136	4,272	2,882	2,117	6,145	2,047	1,694	109,405
客戶貸款	192,308	73,948	51,291	36,703	37,713	83,083	198,247	280,692	953,985
反向回購協議 – 非交易用途	102,041	24,539	10,795	6,659	1,599	2,521	1,230	—	149,384
金融投資	32,486	52,871	35,737	18,669	16,588	41,709	97,837	108,785	404,682
持作出售用途資產	17,846	4,378	3,501	1,883	2,852	6,682	6,553	11,489	55,184
應計收益及其他金融資產	12,008	7,151	1,757	390	275	469	421	2,435	24,906
金融資產總值	1,190,456	179,289	107,539	67,714	61,598	142,123	310,643	426,050	2,485,412
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	86,301	86,301
於2015年6月30日資產總值	1,190,456	179,289	107,539	67,714	61,598	142,123	310,643	512,351	2,571,713
金融負債									
香港紙幣流通額	28,104	—	—	—	—	—	—	—	28,104
同業存放	62,588	2,961	871	468	150	739	3,286	77	71,140
客戶賬項	1,217,805	57,511	25,235	11,448	10,972	7,933	4,565	331	1,335,800
回購協議 – 非交易用途	64,910	11,795	2,861	601	339	—	500	500	81,506
向其他銀行傳送中之項目	12,711	—	—	—	—	—	—	—	12,711
交易用途負債	146,612	1,523	2,597	2,572	1,505	6,051	10,098	10,477	181,435
指定以公允價值列賬之金融負債	101	899	1,309	3,864	3,082	5,590	12,937	41,703	69,485
衍生工具	286,128	81	33	27	420	574	1,143	1,578	289,984
已發行債務證券	16,235	13,703	19,315	11,725	7,924	8,421	19,782	5,551	102,656
持作出售用途業務組合之負債	26,188	1,827	4,731	2,071	1,802	1,995	3,088	8,248	49,950
應計項目及其他金融負債	20,451	6,467	2,343	1,424	1,115	816	1,229	888	34,733
後償負債	—	2	1,557	402	—	69	3,194	19,557	24,781
金融負債總額	1,881,833	96,769	60,852	34,602	27,309	32,188	59,822	88,910	2,282,285
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	88,046	88,046
於2015年6月30日負債總額	1,881,833	96,769	60,852	34,602	27,309	32,188	59,822	176,956	2,370,331

財務報表附註(未經審核)(續)

16-資產及負債之期限分析

資產及負債之期限分析(續)

	1個月內 到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產									
現金及於中央銀行的結餘	132,137	—	—	—	—	—	—	—	132,137
向其他銀行託收中之項目	8,144	—	—	—	—	—	—	—	8,144
香港政府負債證明書	26,640	—	—	—	—	—	—	—	26,640
交易用途資產	345,144	1,025	100	—	—	—	—	—	347,106
指定以公允價值列賬之金融資產	863	346	469	646	289	1,361	3,740	24,109	31,823
衍生工具	265,816	345	551	82	309	669	1,120	947	269,839
同業貸款	86,341	20,506	3,958	1,908	2,517	6,734	3,390	2,033	127,387
客戶貸款	252,285	81,682	54,901	30,874	35,921	96,919	189,032	305,627	1,047,241
反向回購協議 - 非交易用途	138,214	41,593	7,387	5,034	4,190	363	1,520	—	198,301
金融投資	30,651	43,087	33,722	20,295	21,715	43,448	111,847	118,945	423,710
持作出售用途資產	1,600	199	72	106	47	115	210	6,598	8,947
應計收益及其他金融資產	18,184	7,671	2,549	1,305	299	702	853	3,652	35,215
金融資產總值	1,306,019	196,454	103,709	60,250	65,287	150,311	312,549	461,911	2,656,490
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	97,103	97,103
於2014年6月30日資產總值	1,306,019	196,454	103,709	60,250	65,287	150,311	312,549	559,014	2,753,593
金融負債									
香港紙幣流通額	26,640	—	—	—	—	—	—	—	26,640
同業存放	83,467	3,888	1,613	346	323	850	1,801	476	92,764
客戶賬項	1,269,487	62,090	29,768	14,215	20,194	14,620	5,065	266	1,415,705
回購協議 - 非交易用途	126,600	23,791	7,603	2,239	4,523	—	—	750	165,506
向其他銀行傳送中之項目	9,936	—	—	—	—	—	—	—	9,936
交易用途負債	189,446	1,304	3,763	3,713	2,752	6,879	9,396	10,882	228,135
指定以公允價值列賬之金融負債	2,648	973	9	2,135	4,291	9,211	18,622	45,079	82,968
衍生工具	258,655	40	78	41	92	698	1,650	2,240	263,494
已發行債務證券	16,560	9,767	10,576	9,592	6,417	18,854	19,081	5,550	96,397
持作出售用途業務組合之負債	7,894	227	49	66	116	225	585	3,158	12,320
應計項目及其他金融負債	23,412	8,366	3,086	1,939	1,416	1,661	1,632	1,075	42,587
後償負債	16	114	26	183	—	308	4,006	23,399	28,052
金融負債總額	2,014,761	110,560	56,571	34,469	40,124	53,306	61,838	92,875	2,464,504
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	90,367	90,367
於2014年6月30日負債總額	2,014,761	110,560	56,571	34,469	40,124	53,306	61,838	183,242	2,554,871

	1個月內 到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產									
現金及於中央銀行的結餘	129,957	—	—	—	—	—	—	—	129,957
向其他銀行託收中之項目	4,927	—	—	—	—	—	—	—	4,927
香港政府負債證明書	27,674	—	—	—	—	—	—	—	27,674
交易用途資產	303,463	—	—	—	—	—	730	—	304,193
指定以公允價值列賬之金融資產	244	399	417	346	208	1,825	4,634	20,964	29,037
衍生工具	341,558	56	463	220	32	1,003	1,033	643	345,008
同業貸款	73,758	17,649	5,682	1,934	1,850	7,371	1,981	1,924	112,149
客戶貸款	203,130	76,236	55,018	35,347	37,674	91,300	187,728	288,227	974,660
反向回購協議 – 非交易用途	116,002	30,490	9,076	2,230	582	868	2,465	—	161,713
金融投資	28,237	50,445	41,503	14,577	17,011	48,392	96,891	118,411	415,467
持作出售用途資產	114	186	13	18	10	41	126	6,224	6,732
應計收益及其他金融資產	17,756	7,386	2,402	587	317	707	1,156	3,579	33,890
金融資產總值	1,246,820	182,847	114,574	55,259	57,684	151,507	296,744	439,972	2,545,407
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	88,732	88,732
於2014年12月31日資產總值	1,246,820	182,847	114,574	55,259	57,684	151,507	296,744	528,704	2,634,139
金融負債									
香港紙幣流通額	27,674	—	—	—	—	—	—	—	27,674
同業存放	66,829	2,890	2,539	511	810	621	2,963	263	77,426
客戶賬項	1,216,574	57,127	32,925	15,023	13,586	9,278	5,819	310	1,350,642
回購協議 – 非交易用途	95,243	5,029	4,054	1,392	714	—	—	1,000	107,432
向其他銀行傳送中之項目	5,990	—	—	—	—	—	—	—	5,990
交易用途負債	155,604	2,041	2,636	1,439	2,918	5,744	9,603	10,587	190,572
指定以公允價值列賬之金融負債	981	912	4,264	972	1,557	8,500	15,037	43,930	76,153
衍生工具	335,802	23	86	223	54	621	1,121	2,739	340,669
已發行債務證券	14,741	15,424	13,027	7,854	6,050	14,209	19,481	5,161	95,947
持作出售用途業務組合之負債	191	28	56	55	63	213	551	2,837	3,994
應計項目及其他金融負債	20,893	9,170	3,013	1,166	1,757	1,355	1,674	818	39,846
後償負債	—	150	—	3	167	113	3,607	22,624	26,664
金融負債總額	1,940,522	92,794	62,600	28,638	27,676	40,654	59,856	90,269	2,343,009
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	91,152	91,152
於2014年12月31日負債總額	1,940,522	92,794	62,600	28,638	27,676	40,654	59,856	181,421	2,434,161

財務報表附註(未經審核)(續)

17-準備/18-或有負債、合約承諾及擔保

17 準備

	重組 架構成本 百萬美元	合約 承諾 百萬美元	法律 訴訟及 監管事宜 百萬美元	與客戶 有關的 補救措施 百萬美元	其他準備 百萬美元	總計 百萬美元
於2015年1月1日	197	234	2,184	1,831	552	4,998
額外準備/增撥準備	92	35	1,432	155	45	1,759
已動用之準備	(47)	(1)	(145)	(450)	(71)	(714)
撥回額	(13)	(10)	(86)	(13)	(50)	(172)
沖抵折現	—	—	24	4	—	28
匯兌差額及其他變動	(34)	(89)	(441)	(173)	(37)	(774)
於2015年6月30日	195	169	2,968	1,354	439	5,125
於2014年1月1日	271	177	1,832	2,382	555	5,217
額外準備/增撥準備	51	38	188	299	67	643
已動用之準備	(77)	(1)	(214)	(1,085)	(51)	(1,428)
撥回額	(20)	(14)	(157)	(64)	(46)	(301)
沖抵折現	—	—	22	3	3	28
匯兌差額及其他變動	1	(6)	94	37	(2)	124
於2014年6月30日	226	194	1,765	1,572	526	4,283
於2014年7月1日	226	194	1,765	1,572	526	4,283
額外準備/增撥準備	96	98	1,564	1,141	87	2,986
已動用之準備	(66)	(1)	(895)	(684)	(61)	(1,707)
撥回額	(23)	(32)	(124)	(120)	(20)	(319)
沖抵折現	—	1	21	7	8	37
匯兌差額及其他變動	(36)	(26)	(147)	(85)	12	(282)
於2014年12月31日	197	234	2,184	1,831	552	4,998

有關「法律訴訟及監管事宜」的進一步詳情載於附註19。法律訴訟包括對滙豐旗下公司提出的民事法庭訴訟、仲裁或審裁程序(不論是以申索或反申索方式)或如未能解決即會引起法庭訴訟、仲裁或審裁程序的民事爭議。監管事宜指監管機構或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行或因應該等機構有關行動而進行的調查、檢討及其他行動。

「與客戶有關的補救措施」指滙豐就未能遵照法規或公平對待客戶所引起的相關損失或損害而補償客戶所作出之行動(根本原因分析、聯絡客戶、個案檢討、作出決定及計算賠償)。與客戶有關的補救措施通常是滙豐對客戶投訴及/或業內銷售方式的發展的回應,不一定由監管機構採取的行動而引致。

還款保障保險

於2015年6月30日,就過往年度可能不當銷售還款保障保單(「PPI」)所涉估計賠償責任而作出的準備為9.03億美元(2014年6月30日:7.59億美元;2014年12月31日:10.79億美元)。於截至2015年6月30日止半年度確認增加準備9,100萬美元,主要反映與過往預測相比,申索管理公司接獲投訴的預期水平上升。

估計須予賠償的責任乃按客戶已付保費總額加單息年利率8厘(或相關貸款產品內含的利率,如此為較高者)計算。計算賠償責任的基準與整付保費及定期保費保單的基準相同。未來估計賠償水平以每份保單的過往觀察得出賠償為基準。

滙豐自2000年以來已銷售合共約540萬份還款保障保單,產生估計已承保保費總額約49億美元及收入約40億美元(按2015年上半年的平均匯率計算)。於2015年6月30日,預期接獲的估計投訴個案總數為200萬宗,相當於已銷售保單總數的36%。現估計將會聯絡230萬份保單的客戶,相當於已銷售保單總數的43%。這些估計數字包括接獲投訴以及滙豐就若干保單主動聯絡客戶(「聯絡客戶」)。

下表詳列於2015年6月30日接獲的累計投訴數目及預期日後的申索數目:

	累計至 2015年 6月30日	日後預期
接獲投訴 ¹ (按千份保單計)	1,293	300
聯絡客戶(按千份保單計)	571	167
聯絡客戶所得回應率	51%	51%
每宗申索的平均成立比率 ²	73%	73%
每宗申索的平均賠償額(美元)	2,595	2,604

1 不包括投訴人並無持有還款保障保單的無效申索。

2 申索包括接獲投訴及聯絡客戶所得回應。

計算賠償責任涉及的主要假設為接獲投訴個案數目、接獲投訴個案預計期間、投訴量的下降率、識別為系統性不當銷售個案所涉客戶人數，以及每宗客戶投訴個案涉及的保單數目。隨著根本原因分析仍在繼續進行，在處理所接獲的客戶投訴方面積累了更多經驗，以及處理持續聯絡客戶所得回應，主要假設很可能會因時而異。

接獲投訴個案總數增加／減少100,000宗，將使賠償準備增加／減少約1.94億美元。我們聯絡客戶所得回應率每增加／減少1%，將使賠償準備增加／減少約1,300萬美元。

英國最高法院於2014年的一項裁決(Plevin)認為，根據其自身事實判定，不披露出售還款保障保險予客戶的應付佣金額構成英國《消費者信貸法》(「CCA」)條文下的不公平關係。金融業操守監管局正考慮是否須引用其他規則及／或指引處理有關還款保障保險投訴之Plevin裁定的影響，而金融申訴專員正在審閱向其轉介的投訴之影響。滙豐正評估該案例對其過往銷售還款保障保險的任何可能後果；於2015年6月30日，並無錄得因此事而對還款保障保險準備作出的調整。

除了上述因素及假設外，需要賠償的範圍亦會視乎個別客戶個案的事實及情況而定。基於這些原因，目前很難確定最終就此事所涉及之賠償支出。

利率衍生工具

於2015年6月30日，我們就可能在英國不當銷售利率衍生工具而估計須予賠償的責任持有準備2.1億美元(2014年6月30日：3.17億美元；2014年12月31日：3.12億美元)。有關準備涉及就過往因衍生工具合約支付費用而應付予客戶的估計賠償、銀行預期撇銷的未平倉衍生工具合約款額，以及估計項目成本。期內並無錄得準備增額(2014年6月30日：3,800萬美元；2014年12月31日：2.5億美元)。

英國《消費者信貸法》

滙豐已就《消費者信貸法》定額無抵押貸款協議規定的合規情況進行檢討。我們已於「應計項目、遞延收益及其他負債」項內確認3.34億美元(2014年6月30日：3.67億美元；2014年12月31日：3.79億美元)，以供向客戶退還利息，此乃主要由於我們未有於年度結單中提醒客戶其有權提早償還部分貸款的權利(儘管客戶貸款文件載有此項權利)。迄今為止之累計負債為5.88億美元(2014年6月30日：3.39億美元；2014年12月31日：5.91億美元)，其中2.45億美元(2014年6月30日：無；2014年12月31日：2.12億美元)已支付予客戶。對於是否已符合《消費者信貸法》的其他技術性要求，亦存在若干不明朗因素。

巴西勞工、民事及財務索償

於2015年6月30日，巴西勞工、民事及財務訴訟準備為4.51億美元(2014年6月30日：4.04億美元；2014年12月31日：5.01億美元)。在該等準備中，2.07億美元(2014年6月30日：2.56億美元；2014年12月31日：2.46億美元)涉及滙豐巴西業務的前度僱員於離職後提出勞工及超時工作相關訴訟索償。估計負債金額時涉及的主要假設，包括預期離職僱員人數、個別薪金水平及各個別個案的事實與情況。該等準備構成巴西出售用途業務組合的一部分，並於2015年6月30日分類為「持作出售用途」(請參閱附註12)。

18 或有負債、合約承諾及擔保

	於下列日期		
	2015年 6月30日 百萬美元	2014年 6月30日 百萬美元	2014年 12月31日 百萬美元
擔保及或有負債			
擔保	88,103	87,800	86,385
其他或有負債	297	394	346
	88,400	88,194	86,731
承諾			
押匯信用證及短期貿易交易	11,720	12,986	12,082
遠期資產購置及遠期有期存款	1,174	2,353	823
未取用之正式備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	637,558	626,729	638,475
	650,452	642,068	651,380

上表披露承諾、擔保及其他或有負債之名義本金額。因集團面對法律訴訟、監管及其他事宜而產生的或有負債於附註19披露。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之風險額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此名義本金總額並不代表日後之流動資金需求。

資本承諾

除上文所披露的承諾外，於2015年6月30日，滙豐已訂約但未撥備之資本承諾為4.68億美元(2014年6月30日：5.13億美元；2014年12月31日：6.56億美元)，而已核准但未訂約之資本承諾為1.74億美元(2014年6月30日：2.32億美元；2014年12月31日：1.01億美元)。

19 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法管轄區內，因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，滙豐認為此等事宜無一屬重大者。確認準備的方法乃根據《2014年報及賬目》附註29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2015年6月30日已就有關事宜提撥適當準備(請參閱附註17)。倘個別準備屬重大，即會註明已提撥準備的事實及其金額，除非此舉會造成嚴重損害，則作別論。確認任何準備並不代表承認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潛在責任所涉總額，並不切實可行。

證券訴訟

因2002年8月重列前期匯報的綜合財務報表及其他企業事件(包括於2002年與美國46個州份及哥倫比亞特區就房地產貸款的手法達成和解)，Household International, Inc. (「Household International」)及若干前任高級職員於2002年8月在美國伊利諾伊州北區聯邦地區法院(「伊利諾伊地區法院」)提出的一宗集體訴訟(*Jaffe訴Household International, Inc.及其他被告人*)中被列為被告人。此項申訴乃根據《美國證券交易所法》提出申索，指稱被告人在知情或罔顧後果下，就Household International消費貸款業務(包括追收欠款、銷售及貸款手法)之重要事實，以及上述重列所確證的會計實務相關事實，作出虛假及誤導性陳述，有關Household International消費貸款業務的部分陳述最終導致2002年與各州份達成和解協議。最終一群申訴委託人獲確認為代表於1999年7月至2002年10月期間購入及出售Household International普通股的所有人士。

陪審團審訊於2009年4月結束，其中一部分判決結果判原告人勝訴。有關裁決的各項法律質疑已在進行審訊後簡介期間提出。

2011年12月，於申訴委託人提交申索表格後，法院任命的申索管理人向伊利諾伊地區法院報告，引起准予申索虧損的申索總數共有45,921宗，而該等申索所涉的總金額約為22億美元。被告人就集體申訴的依賴推定及遵循申索表格規定方面提出法律質疑，惟伊利諾伊地區法院於2012年9月否決大部分質疑。伊利諾伊地區法院並指示由法院任命的特委聆案官進一步審理若干提交申索的問題。

2013年10月，伊利諾伊地區法院拒絕接受被告人要求依法判決或重新審訊的追加審後動議，並接受原告人要求作出部分最終判決的動議，以及裁定按最優惠利率以每年複合計算的方式發給判決前利息。隨後，於2013年10月，伊利諾伊地區法院作出不利於被告人的部分最終判決，涉及金額約為25億美元(包括判決前利息)。

除已作出的部分判決外，申索尚餘約6.25億美元(未計判處判決前利息)仍未由伊利諾伊地區法院作出裁決，故仍可遭受反對。

被告人就部分最終判決提交上訴通知書，而美國聯邦上訴法院第七巡迴審判庭(「上訴法院」)已於2014年5月進行口頭辯論聆訊。2015年5月，上訴法院作出裁決，推翻伊利諾伊地區法院的部分最終判決，並發回案件就損失的因果關係重新審理，最終可能導致重新評估損害賠償金的數額。2015年7月，上訴法院拒絕接納原告人提出設立審裁小組重新聆訊上訴法院相關裁決的呈請。

解決此事所需時間及最終方案仍然極不明朗。鑑於重新審理損失的因果關係及重新評估損害賠償金的數額涉及複雜和不明朗的因素，有關事件可能繼續出現多種不同結果。視乎原告人能否及可在多大程度上證明損失的因果關係，根據被推翻的部分最終判決所包含的申索及其他待決申索和計及所有待決申索的判決前利息，損害賠償金額可能介乎相對小額至最高36億美元或以上之間。滙豐已按管理層對可能流出資金的最佳估算確認準備，但相關準備額未予披露，因為此舉可能會嚴重損害滙豐在解決此事上的立場。

馬多夫證券

於2008年12月，Bernard L. Madoff(「馬多夫」)被捕，並最終認罪，承認進行龐氏騙局。馬多夫承認，本質上他雖然聲稱將客戶的金錢投資於證券，惟實質上從未進行證券投資，而是利用其他

客戶的資金滿足歸還投資的要求。馬多夫的公司Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (「馬多夫證券」)正由一名受託人在美國進行清盤。

滙豐旗下多家非美國公司為若干在美國境外註冊成立的基金提供託管、管理及同類服務，而該等基金的資產均交由馬多夫證券進行投資。根據馬多夫證券提供的資料，於2008年11月30日，該等基金聲稱總值84億美元，此數額包括馬多夫申報的虛構利潤。根據滙豐迄今所得資料，我們估計，在滙豐為該等基金提供服務期間，由該等基金實際轉移至馬多夫證券的資金減去實際從馬多夫證券提取的資金，合共約為40億美元。滙豐旗下多家公司於馬多夫證券詐騙案引致的訴訟中被列為被告人。

於美國／英國提出的訴訟：受託人於美國破產法院及英國高等法院對滙豐旗下若干公司提出訴訟。受託人於美國提出的訴訟包括普通法申索，指稱滙豐協助及教唆馬多夫詐騙及違反受信責任。該等申索已經因缺乏理據而被駁回。受託人於美國的餘下申索根據美國破產法尋求追回呈請前的轉移款項。該等餘下申索中牽涉滙豐的數額尚未提出或釐定。

作為受託人於美國所提訴訟中的共同被告人，Alpha Prime Fund Ltd (「Alpha Prime」)及Senator Fund SPC (「Senator」)對滙豐提出交叉申索。上述基金亦在盧森堡起訴滙豐(討論見下文)。

受託人於英國提出的訴訟尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐或透過滙豐轉移的非指定數額款項。滙豐仍未獲送達受託人於英國提出訴訟的傳票。受託人送呈申索傳票的期限已延至2015年第三季。

將資產交由馬多夫證券進行投資的基金Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited (統稱「Fairfield」)，在美國及英屬處女群島對多名基金股東提出多宗訴訟，該等基金股東包括為滙豐客戶擔任代名人的滙豐旗下若干公司。Fairfield的訴訟尋求歸還因贖回股份而支付的款項。Fairfield於美國提出的訴訟目前暫緩審理，以待英屬處女群島有關Fairfield案件的結果(討論見下文)。

2013年9月，美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭(「上訴法院」)維持駁回馬多夫所投資三個基金的投資者對滙豐及其他被告人提出的聲稱集體訴訟申索，理由是不方便法院原則。2015年3月，原告人向美國最高法院提交的移審令狀呈請遭拒絕接納。2015年5月，原告人基於規管有關申索的法律聲稱有變，動議要求上訴法院重新審理有關集體訴訟申索。2015年6月，上訴法院拒絕採納原告人的動議。

2014年12月，美國另有三宗與馬多夫相關的新訴訟提出。第一宗為聲稱集體訴訟，由2008年12月仍在馬多夫證券持有投資的直接投資者於紐約聯邦法院提出，聲稱根據普通法提出多項申索，並尋求收回因聲稱滙豐知悉及指稱其協助詐騙行為而在馬多夫證券詐騙案蒙受損失的損害賠償。相關事宜仍待另一宗不涉滙豐的同類案件有何結果方會進一步審理。其他兩宗訴訟由SPV Optimal SUS Ltd (「SPV OSUS」)提出，SPV OSUS是馬多夫證券所投資公司Optimal Strategic US Equity Ltd的聲稱受讓人。上述訴訟中，其中一宗在紐約州法院提出，另一宗在紐約聯邦法院提出。2015年1月，SPV OSUS撤銷了控告滙豐的聯邦案件。在州法院對滙豐提出的訴訟則仍待審理。

2015年5月，Hermes International Fund Limited (「Hermes」)的兩名投資者於紐約聯邦法院提出新的訴訟，聲稱根據普通法向滙豐提出多項申索，並尋求收回因馬多夫證券詐騙案而蒙受損失的損害賠償。初步會議現訂於2015年10月舉行。

於英屬處女群島提出的訴訟：自2009年10月起，直接或間接地將資產交由馬多夫證券進行投資的Fairfield基金在英屬處女群島提出多宗訴訟，控告多名基金股東，包括為滙豐私人銀行業務客戶及投資於Fairfield基金的其他客戶擔任代名人的滙豐旗下若干公司。Fairfield基金尋求歸還基金向被告人支付的贖回款項，理據為該等款項依據被誇大的資產淨值而錯誤支付。2014年4月，英國樞密院頒布對兩項初步事宜的裁決，裁定英屬處女群島訴訟中的其他被告人勝訴，並於2014年10月頒布命令。其他被告人亦在英屬處女群島法院提出動議，質疑Fairfield清盤人在美國尋求申索的權力。該項動議於2015年3月進行聆訊，目前尚待判決。

於百慕達提出的訴訟：2009年1月，直接或間接地將資產交由馬多夫證券進行投資的基金Kingate Global Fund Limited及Kingate Euro Fund Limited (統稱「Kingate」)，在百慕達對百慕達滙豐銀行有限公司提出一宗訴訟，尋求追回在Kingate戶口內所持資金、費用及股息。此訴訟現時仍有待審理，但於受託人在美國另行控告Kingate及百慕達滙豐銀行有限公司的其他訴訟得到解決前，預期不會有任何進展。

同樣交由馬多夫證券進行投資的基金Thema Fund Limited (「Thema」)及Hermes，亦各自於2009年在百慕達提出三個系列的訴訟。第一個系列的訴訟是控告HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited，尋求追回在滙豐持有之凍結戶口內的資金。第二個系列的訴訟指稱HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited須就過失、追回費用及違約損害賠償的申索承擔責

任。第三個系列的訴訟尋求從百慕達滙豐銀行有限公司及HSBC Securities Services (Bermuda)退回費用。雖然數年來該等訴訟無甚進展，但Thema及Hermes已於2015年1月提交意向書表示擬進行上述第二個系列的訴訟。有關聆訊尚未排期進行。

於開曼群島提出的訴訟：2013年2月，一項投資於馬多夫證券的開曼群島基金Primeo Fund控告基金管理人Bank of Bermuda (Cayman)及基金託管人HSBC Securities Services (Luxembourg) (「HSSL」)違約。Primeo Fund向被告人申索損害賠償，用於補償其聲稱的損失，包括利潤損失及向受託人承擔的任何負債。審訊已排期於2016年11月展開。

於盧森堡提出的訴訟：2009年4月，Herald Fund SPC (「Herald」，自2013年7月起正式清盤)在盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還Herald聲稱因馬多夫證券詐騙案而損失的所有現金及證券或以相同數額的損害賠償金替代。2013年3月，盧森堡地方法院駁回Herald要求退回證券的歸還申索。Herald要求退回現金的歸還申索及收取損害賠償金的申索則予保留。Herald於2013年5月對此判決提出上訴。2015年5月，盧森堡上訴法院裁定Herald須先行支付訟費保證金，方可就其申索進行上訴。Herald已要求就保證金數額更正重大錯誤，而HSSL亦已就此作出回應。與訟各方正等候就Herald的要求進行聆訊。至於准予保留的歸還申索訴訟則暫緩處理，以等待上訴結果。

2009年10月，Alpha Prime於盧森堡地方法院提出訴訟控告HSSL，指稱HSSL違約及在委任馬多夫證券擔任Alpha Prime資產副託管人時疏忽。Alpha Prime被頒令提供司法保證金。Alpha Prime已要求暫緩處理有關訴訟，以待與受託人就美國的訴訟進行商議。目前相關事宜已應Alpha Prime的要求暫緩處理。與訟各方正等候安排下一個聆訊日期。

2010年3月，Herald (Lux) SICAV (「Herald (Lux)」，由2009年4月起正式清盤)在盧森堡地方法院提出訴訟控告HSSL，尋求歸還證券或等同現金項目，或以損害賠償金替代。Herald (Lux)亦要求歸還HSSL擔任基金託管人及服務代理而獲支付的費用。下一次初步聆訊已訂於2015年9月進行。

2014年12月，Senator於盧森堡地方法院提出訴訟控告HSSL，尋求歸還自2008年11月以來最新資產淨值表所示持有的證券，或以損害賠償金替代。相關事宜已應Senator的要求暫緩處理。與訟各方正等候安排下一個聆訊日期。

2015年4月，Senator於盧森堡地方法院提出訴訟控告英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行，當中申索與Senator控告HSSL時指稱的申索如出一轍。有關訴訟仍處於初步階段。

Primeo Select Fund、Herald、Herald (Lux)以及Hermes的股東已對HSSL提出多宗訴訟。這些訴訟正處於不同階段，其中大部分已被駁回、暫緩處理或延期。

於愛爾蘭提出的訴訟：2013年11月，一個交由馬多夫證券進行投資的基金Defender Limited對HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited (「HTIE」)提出訴訟，指稱HTIE違反託管協議，並申索損害賠償及要求對Defender Limited面對申索招致資金損失作出彌償。該訴訟亦包括在Defender Limited擔任董事及投資經理的四名非滙豐人士。訴訟目前仍在進行。

於2013年7月及12月，Thema International Fund plc (「Thema International」)及Alternative Advantage Plc (「AA」)分別就HTIE在愛爾蘭高等法院面對的申索達成和解。Thema International個別股東向HTIE及Thema International提出的兩宗訴訟仍在審理。就原告人提出起訴的權利相關的初步事宜聆訊定於2015年12月進行。

於2014年12月，SPV OSUS對HTIE及HSBC Securities Services (Ireland) Limited提出新訴訟，指稱該等公司違反託管協議及申索損害賠償和要求對資金損失作出彌償。

上述與馬多夫相關的多宗法律訴訟可能產生多種不同結果以至最終的財務影響，而這些結果及影響可能受多項因素左右，包括但不限於訴訟在不同司法管轄區提出及該等訴訟涉及不同數目的原告人與被告人。根據現有資料，管理層估計在與馬多夫相關的多宗法律訴訟中所有申索可能產生的損失總額達8億美元或以上。基於有關估計的不明朗因素及限制，最終損失金額可能與此金額大為不同。

美國按揭相關調查

2011年4月，於完成有關業內的住宅按揭止贖手法的廣泛和全面檢討後，HSBC Bank USA N.A. (「美國滙豐銀行」)與美國貨幣監理署達成同意停止和終止令，而美國滙豐融資有限公司 (「美國滙豐融資」)及北美滙豐控股有限公司 (「北美滙豐」)亦與美國聯邦儲備局 (「聯儲局」)訂立類似的同意令 (連同與美國貨幣監理署達成的命令，合稱「債務管理同意令」)。債務管理同意令要求採取指定行動，以處理經雙方共同檢視後所發現並已在同意令清楚說明的各種不善之處。美國滙豐銀

行、美國滙豐融資及北美滙豐繼續與美國貨幣監理署及聯儲局合作，務使各自的程序符合同意令的要求，同時正對業務營運模式作出相關的改革。於2015年6月，美國滙豐銀行就其與美國貨幣監理署達成的命令訂立修訂協議（「經修訂美國貨幣監理署命令」），提出的事項包括美國滙豐銀行並未遵循與美國貨幣監理署達成的命令的所有規定，並實施住宅按揭債務管理相關的業務限制。這些業務限制包括禁止大量收購住宅按揭債務管理或住宅按揭債務管理權，以及要求對外判經修訂美國貨幣監理署命令日期前未獲外判的任何住宅按揭債務管理業務尋求美國貨幣監理署的無異議表示。這些業務限制將維持有效，直至美國貨幣監理署命令終止為止。如未能遵循美國貨幣監理署命令的所有規定，則美國滙豐銀行可能面對多個監管後果，包括民事罰款。

根據上述債務管理同意令，滙豐已委聘一名獨立顧問對2009年1月至2010年12月期間尚待處理或已經完成的止贖個案進行獨立檢討（「止贖程序獨立檢討」），藉以確定是否有任何借款人因止贖程序出現錯誤而蒙受財務損失。於2013年2月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署達成協議，而美國滙豐融資及北美滙豐則與聯儲局達成協議（統稱「IFR和解協議」）。據此，止贖程序獨立檢討由一個覆蓋較廣泛的架構取代。在該架構下，滙豐和另外12名參與協議的債務管理人同意合共支付超過93億美元現金並提供其他援助以協助合資格借款人。根據IFR和解協議，北美滙豐已向一個基金支付9,600萬美元現金（該基金是專為向2009及2010年期間進入止贖程序的借款人支付款項而設），並正提供其他援助（如修訂貸款條款等），以協助合資格借款人。獲得賠償的借款人將毋須簽立解除責任或放棄權利的文件，亦不會被阻止提出有關止贖或其他按揭債務管理手法的訴訟。至於參與協議的債務管理人，包括美國滙豐銀行及美國滙豐融資，若全面履行IFR和解協議的條款即屬已符合債務管理同意令有關止贖程序獨立檢討的要求，包括逐步結束止贖程序獨立檢討。

債務管理同意令並不會排除銀行監管機構、政府或執法機構（如美國司法部或州檢察長）對美國滙豐銀行、美國滙豐融資或北美滙豐採取其他執法行動。該等行動可能包括就債務管理同意令內羅列的各項活動判處民事罰款及實施其他制裁。惟根據與美國貨幣監理署達成的IFR和解協議，美國貨幣監理署同意，若IFR和解協議條款得以履行，將不會就債務管理同意令內提及的過往管理按揭債務及有關止贖手法評定民事罰款額，或展開任何進一步執法行動。美國貨幣監理署雖然同意不評定民事罰款額但附有額外條件，即北美滙豐須根據可能與美國司法部達成的有關管理住宅按揭貸款的任何協議支付款項或為借款人提供援助。聯儲局已同意任何由聯儲局評定的民事罰款額將反映多項調整，包括就消費者濟助撥支的款項，以及根據可能與美國司法部達成的有關管理住宅按揭貸款的任何協議所支付的款項。IFR和解協議並不排除仍會有涉及該等處理手法的私人訴訟。

除上文所述債務管理同意令及與止贖程序獨立檢討有關的和解外，於2012年2月，美國其中五家最大的按揭債務管理機構（不包括滙豐旗下公司）就止贖手法及其他按揭債務管理方式與美國司法部、美國房屋及城市發展部和49個州的州檢察長達成和解。在2012年2月達成和解後，該等相關政府機構已與其他按揭債務管理人（包括滙豐、美國滙豐銀行、美國滙豐融資和北美滙豐）展開商討，而後者亦已經與美國的銀行監管機構及其他政府機構商討，探討達成和解的可能性。惟任何有關和解將不會完全排除各個州或聯邦機構、銀行監管機構或執法機構就止贖手法及其他按揭債務管理方式（包括但不限於為投資者提供按揭證券化的有關事宜）採取其他執法行動。該等手法過往曾導致私人訴訟，而上文提及可能達成的和解並不能排除仍會有涉及該等手法的其他私人訴訟。

美國按揭證券化活動及訴訟

美國滙豐銀行曾涉及為用作便利HSBC Securities (USA) Inc.（「HSI」）承銷原始房屋貸款證券化工具提供的貸款，擔任該等貸款的保薦人／賣方。於2005至2007年期間，美國滙豐銀行共購買並向HSI出售此類貸款240億美元，該等貸款隨後被證券化並由HSI出售予第三方。該等貸款於2015年6月30日的未償還本金結欠約為55億美元。

購買及重新包裝原始房屋貸款的美國按揭證券化市場參與者，包括美國按揭市場的多個群體，如證券化工具的債務管理人、辦理機構、承銷商、受託人或保薦人，以及這些群體內的特定參與者，遭到起訴和政府及監管機構的調查和問訊。隨著業內住宅按揭止贖問題持續，美國滙豐銀行以受託人身分代表多個證券化信託接收的止贖房屋數目不斷增多。作為該等物業的名義登記擁有人，美國滙豐銀行被各地方政府及租戶控告違反多項法例，包括有關物業保養維修及租戶權利的法例。儘管滙豐相信且一直堅持相關事宜的責任及法律責任理當由各信託之債務管理人承擔，惟該等事宜及同類事宜，包括由其他人士以「滙豐作為受託人」的名義辦理的止贖安排，已令滙豐繼續成為媒體關注的焦點，且報導傾向負面。

於2014年6月至12月期間，美國滙豐銀行以250多個按揭證券化信託的受託人身分在紐約州的州法院及聯邦法院面對多項訴訟。該等訴訟乃由一群投資者代表信託提出的衍生訴訟，當中包括貝萊德及PIMCO基金。其他多個並非滙豐旗下公司的金融機構亦同時因擔任按揭證券化組合受

託人而於同類訴訟中被起訴。對美國滙豐銀行提出的申訴指稱有關信託已因抵押品價值下跌而蒙受超過340億美元損失。該等訴訟尋求因涉嫌違反《美國信託契約法》、違反受信責任、疏忽、違約及違反普通法信託責任而產生的未指明數額損害賠償。滙豐已於2015年1月向法院提出動議撤銷其中三宗訴訟，但動議被駁回。

滙豐旗下多家公司在若干有關發售住宅按揭抵押證券的訴訟中亦被列為被告人，該等訴訟大多指控證券化信託所發行的證券的發售文件載有重大失實陳述並涉及許多遺漏，包括有關規範相關按揭貸款之承銷準則的陳述。於2015年6月，滙豐關於撤銷其中一宗訴訟的動議獲整體批准。

在多項由證券化信託受託人提出的按揭貸款回購訴訟中，美國滙豐銀行、美國滙豐融資及Decision One Mortgage Company LLC(美國滙豐融資的間接附屬公司)被列為被告人。概括而言，該等訴訟尋求被告人(即滙豐旗下公司)回購有關按揭貸款，或支付補償性損害賠償以代替回購，金額合計不少於10億美元。滙豐已就其中兩宗訴訟提呈駁回動議，其中一宗訴訟提呈駁回動議已被駁回，審訊定於2016年2月展開。另一宗訴訟提呈駁回動議仍待審理。除證券化信託受託人提出的訴訟外，美國滙豐銀行及Decision One Mortgage Company LLC在兩宗Residential Funding Company LLC(「RFC」，按揭貸款買方)提出的訴訟中被列為被告人。這些訴訟尋求RFC於1986至2007年間從滙豐購入約25,000筆按揭貸款而聲稱招致損失的未指明數額損害賠償。這些訴訟目前處於初步階段。

自2010年以來，滙豐旗下多家公司接獲美國各個機構若干傳票及索取資訊的詢問，要求提供有關滙豐及其聯屬機構以發行人、保薦人、承銷商、存戶、受託人、託管商或債務管理人身分參與(特別是)私營機構住宅按揭抵押證券交易的文件及資料。滙豐繼續與這些美國機構合作。於2014年11月，根據《金融行業改革、恢復及執行法》，北美滙豐代表其本身及旗下多家附屬公司，包括但不限於美國滙豐銀行、HASCO、HSI、HSI Asset Loan Obligation、HSBC Mortgage Corporation (USA)、美國滙豐融資及Decision One Mortgage Company LLC，接獲科羅拉多州地區檢察官辦公室的傳票，內容涉及次優質及非次優質住宅按揭的辦理、融資、購買、證券化及管理。此事宜目前處於初步階段，而滙豐正與相關機構全面合作。

滙豐預期按揭證券化問題將繼續受到關注。因此，滙豐旗下各公司或會因以一組公司其中一名成員或獨立身分參與美國按揭證券化市場而牽涉其他申索和訴訟，或受到政府或監管機構的審查。

這些私人訴訟涉及的申索可能產生多種不同結果以至最終的財務影響，而這些結果及影響可能受多項因素左右，但這些訴訟申索所產生的責任可能甚大。

反洗錢及制裁相關事宜

於2010年10月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立同意停止和終止令，而北美滙豐亦與聯儲局訂立同意停止和終止令(「同意令」)。該等同意令要求滙豐的所有美國業務採取改善措施，制訂有效的合規風險管理計劃，涵蓋與美國《銀行保密法》及反洗錢合規事宜有關的風險管理。集團會繼續採取措施應付同意令的要求。

於2012年12月，滙豐控股、北美滙豐及美國滙豐銀行就過往未能充分遵守《銀行保密法》、反洗錢和制裁法律，與美國及英國政府機構達成協議。在該等協議中，滙豐控股及美國滙豐銀行與美國司法部、美國紐約東區檢察官辦公室及美國西維吉尼亞州北區檢察官辦公室訂立五年期的延後起訴協議(「美國延後起訴協議」)，滙豐控股與紐約郡地區檢察官訂立兩年期的延後起訴協議(「紐約郡地區檢察官延後起訴協議」)，同時滙豐控股亦接納聯儲局的停止和終止令，滙豐控股及北美滙豐亦接納聯儲局的民事罰款令。此外，美國滙豐銀行與美國財政部下設機構金融犯罪執法網絡訂立民事罰款令，並與美國貨幣監理署訂立另一項民事罰款令。滙豐控股亦與外國資產控制辦公室就過往交易涉及受該辦公室制裁的人士訂立協議，並與英國金融業操守監管局訂立承諾書，承諾遵守若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。

根據該等協議，滙豐控股及美國滙豐銀行向美國當局支付合共19億美元，並繼續遵守需要持續承擔的責任。於2013年7月，美國紐約東區聯邦地區法院已批准美國延後起訴協議，並保留監督該協議實施情況之權力。根據與美國司法部、金融業操守監管局及聯儲局訂立的協議，一名獨立監察員(就金融業操守監管局而言，為《金融服務及市場法》第166條所指的「技術人員」)現正評價及定期評估滙豐反洗錢及制裁措施合規職能的有效程度及滙豐根據該等協議履行其補救責任的進展。

於2014年12月，滙豐控股已符合紐約郡地區檢察官延後起訴協議施加的所有規定，該協議按其條款於協議兩年期結束時屆滿。倘若滙豐控股及美國滙豐銀行符合美國延後起訴協議施加的所有規定，則美國司法部會於該協議五年期結束時撤銷對這些公司的起訴。倘若滙豐控股或美國

滙豐銀行違反美國延後起訴協議的條款，美國司法部可就美國延後起訴協議的主題事項向滙豐控股或美國滙豐銀行提出檢控。

美國滙豐銀行亦與美國貨幣監理署訂立另一項同意令，要求該行糾正在美國貨幣監理署當時最新的檢查報告中注意到的情況及狀況，並對美國滙豐銀行直接或間接取得任何新設金融附屬公司的控制權或在其中持有權益或該行旗下現有金融附屬公司開展新業務施加若干限制，除非該行事先獲得美國貨幣監理署批准則另作別論。美國滙豐銀行亦與美國貨幣監理署訂立另一項同意令，要求該行採納企業整體合規計劃。

與美國及英國機構和解可能引致私人訴訟，也不排除有其他與滙豐遵守適用的《銀行保密法》、反洗錢及制裁法律有關的私人訴訟，或排除各項協議未有涵蓋的《銀行保密法》、反洗錢、制裁或其他事宜有關的其他監管或執法行動。

於2014年5月，滙豐控股一名股東聲稱代表滙豐控股、美國滙豐銀行、北美滙豐及美國滙豐有限公司（「名義企業被告人」），在紐約州最高法院提出控告該等滙豐旗下公司若干現任及前任董事及高級職員（「個人被告人」）的股東衍生訴訟。申訴指稱個人被告人違反對名義企業被告人負有的受信責任，及指稱允許及／或促成涉及美國延後起訴協議的行為而浪費企業資產。原告人已於2015年2月提出經修訂申訴。於2015年3月，名義企業被告人動議駁回該訴訟，而已獲送達傳票的個人被告人亦已回應該申訴。有關動議的文件於2015年5月全部提交。口頭答辯定於2015年8月進行。

2014年7月，安大略高級法院接獲控告滙豐控股及一位前任僱員的申索，聲稱代表於2006年7月至2012年7月期間購買滙豐普通股及美國預託股份的一群人士，尋求損害賠償金高達200億加元。申索人指稱被告人在滙豐控股及其全資附屬公司加拿大滙豐銀行所發出有關滙豐遵守《銀行保密法》、反洗錢、制裁及其他法律的文件上作出法律及普通法下的錯誤陳述。

於2014年11月，替2004年4月至2011年11月在伊拉克死亡或受傷的美國人之代表提出的申訴呈交美國紐約東區聯邦地區法院。申訴控告滙豐控股、英國滙豐銀行有限公司、美國滙豐銀行及中東滙豐銀行，以及其他非滙豐旗下銀行及伊朗伊斯蘭共和國（統稱「被告人」）。原告人指稱被告人串謀違反《美國反恐法》，為透過美國處理的交易更改或偽造涉及伊朗、伊朗相關人士及伊朗銀行的付款信息。原告人已於2015年4月提出經修訂申訴。被告人已於2015年5月提交駁回動議。有關動議的文件於2015年8月全部提交。

根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等私人訴訟的解決方案（包括解決時間及任何可能對滙豐造成的影響），並不切實可行，但有關影響可能甚大。

稅務相關調查

滙豐繼續配合美國司法部及美國稅務局持續調查滙豐旗下若干公司及僱員就若干須遵循美國報稅責任的客戶所採取的行動是否適當。因應該等調查，滙豐私人銀行（瑞士）有限公司（「滙豐瑞士私人銀行」）在妥善遵守瑞士法律的情況下，已向美國司法部出示紀錄及其他文件。於2013年8月，美國司法部通知滙豐瑞士私人銀行，由於原先已批准展開正式調查，故其並不符合「瑞士銀行不起訴協議或非目標函件計劃」的資格。美國司法部已要求滙豐瑞士私人銀行及其他瑞士銀行就資產撥入及撥出美國人士相關戶口以及管理該等戶口的僱員提供額外資料。滙豐瑞士私人銀行正以符合瑞士法律的方式擬備此等數據。

滙豐旗下其他公司已收到美國及其他有關當局的傳票及提供資料的要求，包括有關滙豐旗下一家印度公司的美國客戶事宜。

此外，比利時、法國、阿根廷及印度等全球各地多個稅務管理、監管及執法機關正就指稱的逃稅或稅務詐騙、洗錢和非法跨境招攬銀行業務，對滙豐瑞士私人銀行進行調查及檢討。比利時及法國的裁判官已對滙豐瑞士私人銀行進行正式刑事審查。於2015年2月，滙豐獲悉法國裁判官認為彼等已完成有關滙豐瑞士私人銀行的調查，並交由檢控官就可能提出的指控提供意見，同時，裁判官保留繼續對滙豐其他行為展開調查的權利。於2015年4月，滙豐控股獲悉法國裁判官已就滙豐瑞士私人銀行被指控於2006及2007年干犯稅務罪行對其展開正式刑事調查，保釋金為10億歐元。滙豐控股已對裁判官的決定提出上訴，而保釋金於2015年6月獲減至1億歐元。最終財務影響可能與1億歐元保釋金有顯著差異。於2014年11月，阿根廷稅務當局提出申訴控告滙豐瑞士私人銀行、阿根廷滙豐銀行、美國滙豐銀行及若干現任及前任滙豐高級職員，指稱彼等之間存在非法合作關係，並指稱相關行為使滙豐客戶規避阿根廷稅務責任。於2015年2月，瑞士一

名檢察官就滙豐瑞士私人銀行展開調查，印度稅務當局亦向滙豐旗下一家印度公司發出傳票及要求提供資料。於2015年6月，瑞士檢察官的調查結束。

滙豐正配合有關當局，處理該等仍在進行的事宜。這些調查及檢討的結果以至最終的財務影響，可能受多項因素左右，且有關影響可能甚大。

鑑於近期傳媒對該等事宜的關注，其他稅務管理、監管或執法機關亦可能會開始進行或擴大類似調查工作或監管訴訟程序。

倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率的調查及訴訟

英國、美國、歐盟、瑞士等全球各地多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正就銀行小組成員所作出的若干過往提呈及設定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率時作出提呈的過程展開調查及檢討。由於滙豐旗下若干公司為有關銀行小組成員，滙豐已獲監管機關要求提供資料，而滙豐正配合有關調查及檢討。

於2013年12月，歐洲委員會(「委員會」)宣布已根據卡特爾和解程序，就八家金融機構參與涉及歐元利率衍生工具及／或日圓利率衍生工具的非法活動而對該等機構判處罰款。雖然滙豐並非遭罰款的金融機構之一，但委員會宣布已就純粹涉及歐元利率衍生工具的歐洲銀行同業拆息相關調查對滙豐展開法律程序。此項調查將根據委員會的標準卡特爾程序繼續進行。於2014年5月，滙豐收到委員會發出的異議聲明，指稱就歐元利率衍生工具的定價涉及反競爭手法。該異議聲明列出了委員會的初步意見，而沒有預先判斷其最終調查結果。2015年3月，滙豐回應了委員會的異議聲明。委員會於2015年6月舉行聆訊。

此外，在美國提出有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的數宗私人訴訟中，滙豐及其他美元倫敦銀行同業拆息銀行小組成員被列為被告人。有關申訴根據包括美國反壟斷及詐騙法、美國《大宗商品交易法》、州份法例在內的不同美國法律提出申索。該等訴訟包括個人及推定集體訴訟，當中大部分已移交及／或合併提交予紐約地區法院進行預審。

於2013年3月，負責監督有關美元倫敦銀行同業拆息之合併法律程序的紐約地區法院，在最早提出的六宗訴訟中頒布裁決，駁回原告人提出的全部聯邦和州份反壟斷申索、詐騙申索及不當得利申索，但容許若干不受適用時效法規所禁制的《大宗商品交易法》申索繼續進行。該等原告人中有部分就紐約地區法院的裁決向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴，上訴法院其後駁回上訴。於2015年1月，美國最高法院撤銷上訴法院的裁決，並將案件發回上訴法院考慮原告人上訴的理據。上訴法院正在進行簡報程序。

其他原告人尋求在紐約地區法院提出經修訂申訴以堅持額外指稱。於2014年6月，紐約地區法院頒布裁決，其中包括拒絕原告人提出修訂其申訴的要求，有關修訂旨在提出額外理據，堅持滙豐及若干非滙豐旗下銀行操控倫敦銀行同業拆息，但允許原告人堅持對另外兩家銀行提出的有關操控申訴；並批准被告人動議駁回(基於適用時效法規所禁止)根據《大宗商品交易法》提出的若干額外申索。有關合併法律程序中所有其他訴訟的法律程序已暫緩處理以等待該裁決。於2014年9月，暫緩審理已被撤銷。經修訂申訴於2014年10月在之前暫緩審理的非集體訴訟中提交，而經修訂申訴已於2014年11月在多個之前暫緩審理的集體訴訟中提交。駁回動議已分別於2014年11月及2015年1月提交且待審理。

此外，代表曾買賣與歐洲日圓東京銀行同業拆息相關的歐洲日圓期貨及期權合約之人士在紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，滙豐及其他銀行小組成員亦被列為被告人。該申訴指稱(其中包括)有關歐洲日圓東京銀行同業拆息(雖然滙豐並非日本銀行家協會歐洲日圓東京銀行同業拆息銀行小組的成員)及日圓倫敦銀行同業拆息的不當行為，違反了美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》和州份法例。於2014年3月，紐約地區法院頒布意見，駁回原告人根據美國反壟斷法及州份法例提出的申索，但維持其根據美國《大宗商品交易法》提出的申索。於2014年6月，原告人動議許可提交第三項經修訂申訴。法院於2015年3月否決該動議，但允許加入若干與滙豐並無關連的被告人，而對能否將加州教師退休基金列為原告人則有所保留。

於2013年11月，代表曾買賣與歐洲銀行同業拆息相關的歐元期貨合約及其他金融工具之人士在紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，滙豐及其他銀行小組成員亦被列為被告人。該申訴指稱(其中包括)有關歐洲銀行同業拆息的不當行為，違反了美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》和州份法例。原告人於2014年5月及2014年10月，分別提出第二項及第三項經修訂申訴。法院原

訂將有關程序暫緩至2015年5月。法院已頒下期限，要求原告人於2015年8月提交第四項經修訂申訴，供被告人於2015年9月作出回應。

於2014年9月及10月，代表曾執行利率衍生工具交易或買賣金融工具(與美元國際掉期業務及衍生投資工具協會fix(「ISDAfix」)利率掛鉤或在每日ISDAfix設定窗口時間之前、期間或之後執行)的人士在紐約地區法院提交並合併審理的多宗推定集體訴訟中，英國滙豐銀行有限公司及其他銀行小組成員被列為被告人。該申訴指稱(其中包括)有關該等活動的不當行為，違反了美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》和州份法例。於2014年10月，原告人提交了一份經修訂合併申訴，繼而於2015年2月提交了第二份經修訂合併申訴，以美國滙豐銀行取代英國滙豐銀行有限公司作為被告人。駁回該申訴的動議已於2015年4月提交，目前尚待審理。

該等私人訴訟可能產生多種不同結果以至最終的財務影響，而這些結果及影響可能受多項因素左右。根據現時可得的資料，該等訴訟申索若會產生任何責任，所涉數額可能甚大。

匯率調查及訴訟

美國、歐盟、巴西、南韓等全球各地多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正就外匯市場交易對多家機構(包括滙豐)展開調查及檢討，其中包括在美國進行的一項刑事調查，以及歐盟、巴西及南韓保障公平競爭的民事機關進行的多項調查。

滙豐一直配合該等持續調查。於2015年5月，美國司法部就有關持續調查與五家滙豐以外的金融機構達成解決方案，其中四家承認合謀影響基準匯率的刑事控罪，並同意支付逾25億美元刑事罰款。聯儲局理事會同時作出額外懲處。滙豐並無涉及該等解決方案，美國司法部、聯儲局及全球多個其他機構對滙豐的調查仍然繼續。

此外，於2013年底及2014年初，在紐約地區法院提出的多宗推定集體訴訟中，滙豐控股、英國滙豐銀行有限公司、北美滙豐、美國滙豐銀行及其他多家銀行被列為被告人。於2014年3月，原告人提出經修訂合併申訴，指稱(其中包括)被告人透過分享客戶的保密交易流量信息而串謀操控WM/Reuters基準匯率，逼使原告人及其他人士按該等匯率支付虛假及非競爭性產品價格，以致利益受損(「合併訴訟」)。代表非美國原告人的其他推定集體訴訟亦已經提出(「外國訴訟」)。被告人動議駁回所有訴訟。於2015年1月，法院否決被告人駁回合併訴訟的動議，但批准被告人動議駁回外國訴訟。其後，另有五宗推定集體訴訟在紐約地區法院提出，代表在一家美國交易所進行外匯期貨交易的多名人士作出類似指控；並有一宗推定集體訴訟在紐約地區法院提出，代表《1974年僱員退休保障法》計劃參加者作出類似指控。另一宗訴訟則在加州地區法院提出，內容與合併訴訟相似。滙豐尚未就該等新訴訟作出回應。

於2015年6月30日，滙豐已就該等持續調查及其他訴訟確認13億美元準備。該等事項的不同結果以至最終的財務影響或受多種因素左右。基於估計的不明朗因素及限制，最終罰款可能與準備金額大不相同。

貴金屬定價相關訴訟及調查

自2014年3月起，有多宗推定集體訴訟在美國紐約南區、新澤西地區及加州北區的聯邦地區法院提出，美國滙豐銀行、英國滙豐銀行有限公司、HSI等倫敦黃金市場定價有限公司的成員機構被列為被告人。該等申訴指稱，自2004年1月至今，被告人串謀於倫敦黃金下午定價期間操控黃金及黃金衍生工具的價格，以謀取自營交易的利潤。該等訴訟已指定由紐約地區法院合併處理。經修訂合併集體訴訟申訴已於2014年12月提交，而被告人已於2015年2月作出合併回應。第二項經修訂合併申訴已於2015年3月提交。被告人於2015年4月作出合併回應。

自2014年7月起，有多宗推定集體訴訟在美國紐約南區及東區聯邦地區法院提出，滙豐控股、北美滙豐、美國滙豐銀行、美國滙豐有限公司等倫敦白銀市場定價有限公司的成員機構被列為被告人。該等申訴指稱，自2007年1月至今，被告人串謀操控實銀及白銀衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反了美國反壟斷法及美國《大宗商品交易法》。該等訴訟已指定由紐約地區法院合併處理。經修訂合併集體訴訟申訴已於2015年1月提交，而被告人已於2015年3月作出合併回應。原告人於2015年4月提交第二項經修訂申訴。被告人於2015年5月作出合併回應。

於2014年底至2015年初，有多宗推定集體訴訟在紐約地區法院提出，美國滙豐銀行等多家倫敦鉑金及鈀金市場定價有限公司的成員機構被列為被告人。該等申訴指稱，自2007年1月至今，被

告人串謀操控實物鉑族金屬及以鉑族金屬為主的金融產品的價格，以謀取共同利益，違反了美國反壟斷法及美國《大宗商品交易法》。經修訂合併集體訴訟申訴已於2015年4月提交。被告人於2015年6月作出合併回應。

美國及歐盟多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正就滙豐的貴金屬業務展開調查及檢討。於2014年11月，美國司法部發出一份文件，要求滙豐控股就美國司法部進行的貴金屬反壟斷刑事調查自願提供若干文件。於2015年1月，美國商品期貨交易委員會向美國滙豐銀行發出傳票，要求美國滙豐銀行提供有關其貴金屬交易業務的若干文件。於2015年4月，歐洲委員會要求提供有關滙豐貴金屬業務的若干文件。滙豐正配合有關當局的調查。

根據目前已知事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案(包括解決時間及任何可能對滙豐造成的影響)，並不切實可行，而有關影響可能甚大。

信貸違責掉期監管調查及訴訟

於2013年7月，滙豐收到委員會發出的異議聲明，內容提及該會正持續調查若干市場參與者於2006至2009年間在信貸衍生工具市場的指稱反競爭活動。該異議聲明列出了委員會的初步意見，而沒有預先判斷其最終調查結果。滙豐已向委員會提交回應，並於2014年5月出席口頭聆訊。於口頭聆訊後，委員會決定進入下一步的調查階段，然後才決定是否或如何繼續處理該案。滙豐現正配合該案的進一步調查。此事項或受多種因素左右，因而產生不同的結果和財務影響。然而，有關罰款及/或罰則的數額可能甚大。

此外，美國滙豐銀行、滙豐控股及英國滙豐銀行有限公司(以及其他人士)在紐約地區法院及伊利諾伊地區法院提出的多項推定集體訴訟中被列為被告人。該等集體訴訟指稱，被告人(包括ISDA、Markit及若干其他金融機構)違反美國反壟斷法，串謀透過(其中包括)限制進入信貸違責掉期定價交易所及阻止新參與者進入外匯市場來限制交易，以達到人為抬高在美國買賣信貸違責掉期買賣差價的目的及效果。該等訴訟的原告人聲稱代表曾經主要在美國向被告人買入或出售信貸違責掉期的所有人士提出集體訴訟。

於2013年10月，該等案件在紐約地區法院合併審理。該經修訂合併申訴已於2014年1月提交，並將美國滙豐銀行、英國滙豐銀行有限公司及若干滙豐以外的公司列為被告人。被告人於2014年3月提出駁回該申訴的初步動議後，原告人提交了第二項經修訂合併申訴，而被告人亦動議駁回有關申訴。於2014年9月，法院批准部分但同時亦否決部分被告人駁回該申訴的動議。調查仍在進行中。

這些私人訴訟或受多種因素左右，因而產生不同的結果和財務影響。然而，若須就這些訴訟申索承擔責任，所涉款額可能甚大。

經濟計劃：HSBC Bank Brasil S.A.

於1980年代中期及1990年代初期，巴西政府推出若干經濟計劃，以降低不斷攀升的通脹水平。實施該等計劃對儲蓄戶口持有人造成不利影響，其後數以千計的戶口持有人對巴西的金融機構(包括HSBC Bank Brasil S.A.(「巴西滙豐」))展開法律訴訟，指稱(其中包括)儲蓄戶口結餘按有別於合約協定的價格指數作出調整，導致該等戶口持有人損失收入。若干該等案件已提交巴西最高法院(「最高法院」)。最高法院已要求下級法院暫停審理所有待處理的相關案件，直至最高法院就經濟計劃帶來的轉變是否符合憲法作出最終判決為止。預計最高法院最終判決的結果將為有待下級法院審理的所有相關案件設下判例。此外，巴西最高民事法院(「最高民事法院」)正在考慮(其中包括)適用於計算任何收入損失的合約性及懲罰性利率事宜。

最高法院及最高民事法院的法律程序可獲解決的條款及解決時間(包括如作出不利判決，巴西滙豐可能須支付的損失數額)極不明朗。該等損失可能介乎相對小額至最高7億美元之間，但我們認為不大可能達到此範圍的上限。

消費者「增值服務產品」監管審查

美國滙豐融資透過其既有的卡及零售商戶業務向客戶提供信貸時，附帶提供有關產品或參與有關產品的市場推廣、分銷或管理，例如身分盜竊保障及信貸監察產品。美國滙豐融資於2012年5月前停止提供該等產品。提供及管理上述產品及債務保障產品等其他增值服務產品，促使美國消費者金融保護局、美國貨幣監理署及聯邦存款保險公司等監管機關對其他機構採取執法行

動。該等執法行動的結果是頒令向客戶歸還款項及評估大額罰款。我們已就若干增值服務產品向若干客戶歸還款項，並繼續就監管機關的持續審查與監管機關合作。鑑於監管機關對滙豐以外的其他信用卡發行人就其增值服務產品所採取的行動，一個或多個監管機關可能因美國滙豐融資過往提供及管理該等增值服務產品而頒令我們向客戶歸還額外款項及／或判處民事罰款或採取其他濟助措施。此事項可獲解決的條款及解決時間(包括可能介乎零至5億美元的任何額外補救金額)極不明朗。

20 商譽減損

如《2014年報及賬目》第407頁所述，我們於每年7月1日及每當有跡象顯示商譽可能出現減損時對商譽進行減損測試。於2015年6月30日，我們鑑於當前經濟及市場狀況而檢討最近期進行的減損測試所用的輸入值，並無跡象顯示商譽已出現減損。

於2015年6月30日，我們於巴西的業務重新分類為持作出售用途(請參閱附註12)。出售用途業務組合包括已分配商譽13億美元，計入綜合資產負債表的「持作出售用途資產」。商譽根據巴西業務相對拉丁美洲的現金產生單位之價值分配至出售用途業務組合。

21 與關連人士之交易

於截至2015年6月30日止半年度，《2014年報及賬目》中所述對滙豐財務狀況或表現有重大影響之關連人士交易概無變動。於截至2015年6月30日止半年度發生的所有關連人士交易，本質上類似於《2014年報及賬目》中所披露者。

22 結算日後事項

於2015年7月31日，我們訂立一項協議，將巴西的全部業務，包括巴西滙豐銀行及HSBC Servicos e Participacoes Ltda(統稱「巴西滙豐」)，出售予Banco Bradesco S.A.，作價52億美元，悉數以現金收取。收購價可能會作出調整，以反映有關業務於該項交易完成時的資產淨值。該項交易須待監管機構批准方可作實，預期將於2016年第二季完成。

2015年8月3日，董事會宣布派發截至2015年12月31日止財政年度第二次股息，詳情載於附註3。

23 《2015年中期業績報告》及法定賬目

本《2015年中期業績報告》所載資料乃未經審核，並不構成英國《2006年公司法》第434條所界定之法定賬目。董事會已於2015年8月3日通過《2015年中期業績報告》。截至2014年12月31日止年度之法定賬目，已根據英國《2006年公司法》第447條之規定送呈英格蘭及威爾斯公司註冊處。集團前任核數師KPMG Audit Plc已就該等賬目發出無保留意見報告；該報告並無提述KPMG Audit Plc在不發出保留意見報告下，有任何事宜須予注意，亦未載有英國《2006年公司法》第498(2)條或498(3)條所指之聲明。

董事之責任聲明

董事¹必須以持續經營基準編製財務報表，除非有關基準並不適用。董事會信納集團於可見將來擁有資源持續經營業務，且財務報表仍以持續經營基準編製。

董事確認盡其所知：

- 簡明財務報表已根據歐盟採納之IAS 34「中期財務報告」編製；
- 《中期業績報告》已公平檢視下列規則所規定的資料：
 - (a) 《披露規則及透明度規則》之DTR 4.2.7R規定的資料，列明於截至2015年12月31日止財政年度首六個月內發生的重要事件及其對簡明財務報表的影響；以及描述該財政年度餘下六個月之主要風險及不明朗因素；及
 - (b) 《披露規則及透明度規則》之DTR 4.2.8R規定的資料，即(i)於截至2015年12月31日止財政年度首六個月內發生並對該段期間滙豐之財務狀況或業績產生重大影響的關連人士交易；及(ii)《2014年報及賬目》所載可能對截至2015年12月31日止財政年度首六個月內滙豐之財務狀況或業績產生重大影響之關連人士交易的任何變動。

代表董事會

集團主席

范智廉

2015年8月3日

1 安銘*、祈嘉蓮*、凱芝*、史美倫*、埃文斯勳爵*、費卓成*、方安蘭*、范智廉、歐智華、李德麟*、利蘊蓮*、利普斯基*、駱美思*、麥榮恩、苗凱婷*、繆思成、駱耀文爵士*及施俊仁*。

* 獨立非執行董事。

致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告

有關簡明綜合中期財務報表的報告

我們的結論

我們已審閱滙豐控股有限公司截至2015年6月30日止六個月的半年度財務報告中的簡明綜合中期財務報表(定義見下文)。根據我們的審閱,我們並無發現任何事項,令我們相信簡明綜合中期財務報表在各重大方面未有遵照歐盟採納的《國際會計準則》第34號及英國金融業操守監管局的《披露及透明度規則》所載規定而編製。

本結論應與我們於本報告餘下內容所述者一併閱讀。

我們已審閱的內容

滙豐控股有限公司所編製之簡明綜合中期財務報表包括:

- 於2015年6月30日的綜合資產負債表;
- 截至該日止期間的綜合收益表及綜合全面收益表;
- 截至該日止期間的綜合現金流量表;
- 截至該日止期間的綜合權益變動表;及
- 簡明綜合中期財務報表的解釋附註。

誠如附註1所披露,於編製 貴集團整份年度財務報表所應用的財務報告架構乃適用法律及歐盟所採納的《國際財務報告準則》。半年度財務報告所載簡明綜合中期財務報表已根據歐盟所採納的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」及英國金融業操守監管局的《披露及透明度規則》所載規定而編製。

簡明綜合中期財務報表審閱涉及的内容

我們根據英國審計實務委員會所頒布適用於英國的《審閱業務國際準則(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工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢,並應用分析及其他審閱程序。

由於審閱的範圍遠小於遵照《國際審計準則(英國及愛爾蘭)》進行審計的範圍,因此不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能會發現的所有重大事項。故此,我們不會發表審計意見。

我們已閱讀載於半年度財務報告之其他資料,並審慎考慮其是否載有任何明顯的失實陳述或與簡明綜合中期財務報表內的資料有重大不相符之處。

有關簡明綜合中期財務報表及審閱的責任

我們的責任及董事的責任^{1,2}

半年度財務報告(包括簡明綜合中期財務報表)由董事負責,並已獲董事通過。董事負責按照英國金融業操守監管局的《披露及透明度規則》的規定編製半年度財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱就半年度財務報告中的簡明綜合中期財務報表,向 貴公司提交我們的結論。本報告(包括結論)已為及僅為了讓 貴公司符合英國金融業操守監管局的《披露及透明度規則》的規定而編製,不得作其他用途。除了我們已明確以書面事先表示同意外,我們不會就我們達致的結論,因作任何其他用途或向可能閱讀或取得本報告的任何其他人士,負上或承擔任何責任。

PricewaterhouseCoopers LLP

特許會計師

英國,倫敦

2015年8月3日

- 1 滙豐控股有限公司網站的維護及完整性屬董事的責任;核數師所進行工作並不涉及考慮該等事項,因此,核數師不會就財務報表自上載網站後,其可能出現之任何變動承擔責任。
- 2 監管編製及分發財務報表的英國法例可能與其他司法管轄區的法例不同。

股東參考資料

1-董事權益

股東參考資料

1 董事權益	142	9 全年業績	147
2 僱員股份計劃	145	10 企業管治	147
3 須予公布之股本權益	146	11 董事變動詳情	148
4 買賣滙豐控股上市證券	146	12 持續經營基準	148
5 2015年第一次股息	146	13 電話及網上買賣股份服務	148
6 2015年第二次股息	146	14 股份代號	149
7 2015年建議派發之股息	147	15 《2015年中期業績報告》、 股東查詢及通訊	149
8 盈利公布	147		

1 董事權益

根據滙豐控股遵照香港《證券及期貨條例》第352條而保存之董事權益登記冊所載，滙豐控股董事於2015年6月30日在滙豐及其聯營公司之股份及借貸資本中擁有下列實益(除非另有說明)權益：

董事權益—股份及借貸資本

	於2015年6月30日					
	於2015年 1月1日	實益擁有人	配偶或18歲 以下之子女	與另一位 人士共同擁有	受託人	權益總計 ¹
滙豐控股普通股						
安銘 ³	—	5,000	—	—	—	5,000
祈嘉蓮 ³	—	3,500	—	—	—	3,500
凱芝 ³	20,045	20,515	—	—	—	20,515
埃文斯勳爵	5,519	5,519	—	—	—	5,519
費卓成	24,105	45,778	—	—	—	45,778
方安蘭	76,524	—	—	77,063	—	77,063
范智廉	400,748	401,121	—	—	—	401,121
歐智華	2,611,188	2,558,148	176,885	—	—	2,735,033
李德麟	36,768	35,352	—	—	1,416 ²	36,768
利普斯基 ³	15,820	15,820	—	—	—	15,820
駱美思	15,500	18,900	—	—	—	18,900
麥榮恩	79,933	151,579	—	—	—	151,579
苗凱婷 ³	3,575	3,575	—	—	—	3,575
繆思成	480,423	554,103	—	—	—	554,103
駱耀文爵士	22,981	23,522	—	—	—	23,522
施俊仁	20,553	16,314	4,721	—	—	21,035
美國滙豐有限公司2.8575美元 累積優先股(Z系列)						
安銘	31	—	—	—	—	—
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
英國滙豐銀行有限公司2015年 2.875厘票據						
費卓成 ⁴	5.1	—	—	—	—	—

1 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃及2011年滙豐股份計劃而持有之滙豐控股普通股的其他權益，詳載於以下各頁內。於2015年6月30日，根據香港《證券及期貨條例》，於滙豐控股普通股(包括來自僱員股份計劃之權益)的權益總額為：范智廉—406,056股；歐智華—5,679,222股；麥榮恩—1,363,678股及繆思成—2,048,335股。各董事的權益總計佔已發行股份不足0.04%。

2 非實益擁有。

3 於美國預託股份的權益根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。

4 於人民幣120萬元2015年2.875厘票據中擁有的非實益權益。

儲蓄優先認股計劃及2011年滙豐股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

	授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股	
			由 ¹	至	於2015年	於2015年
					1月1日持有	6月30日持有
范智廉	2012年4月24日	4.4621	2015年8月1日	2016年2月1日	2,016	2,016
	2014年9月23日	5.1887	2019年11月1日	2020年5月1日	2,919	2,919
麥榮恩	2014年9月23日	5.1887	2017年11月1日	2018年5月1日	3,469	3,469

尚未行使之認股權並無附帶任何行使的表現條件，而自從授出獎勵以來，有關條款及條件並無任何變更。有關滙豐控股儲蓄優先認股計劃的詳情，請參閱第145頁。於2015年6月30日，每股普通股之市值為5.7英鎊。期內每股普通股之最高市值為6.49英鎊，最低為5.6英鎊。市值乃指股份於有關日期根據倫敦證券交易所每日正式牌價表計算所得的中間價。根據香港《證券及期貨條例》，該等認股權被歸類為非上市之實物結算股權衍生工具。

1 可因若干情況(如退休)而提早實際授出。

有限制股份獎勵

2011年滙豐股份計劃

授出日期	或會實際 授出股份獎勵 之年份	滙豐控股普通股				於2015年 6月30日 持有之 股份獎勵 ¹	
		於2015年 1月1日 持有之 股份獎勵	期內授出 之股份獎勵		期內實際授出 之股份獎勵		
			數量	貨幣價值 千英鎊	數量		貨幣價值 千英鎊
歐智華	2012年3月12日 ² 2013年3月11日 ³	2013至2015年 2018年	89,302	—	91,298	511	—
			87,007	—	—	—	89,051
	2014年3月10日 ⁴ 2015年3月2日 ⁵	2015至2017年 2015年	93,101	—	31,411	176	63,772
			—	44,677	260	44,677	260
	2015年3月2日 ⁶	2016至2018年	—	67,016	391	—	68,590
麥榮恩	2012年3月12日 ² 2013年3月11日 ³	2013至2015年 2018年	44,966	—	45,972	257	—
			60,150	—	—	—	61,563
	2014年3月10日 ⁴ 2015年3月2日 ⁵	2015至2017年 2015年	54,536	—	18,399	103	37,357
			—	30,024	175	30,024	175
	2015年3月2日 ⁶	2016至2018年	—	45,037	263	—	46,095
繆思成	2012年3月12日 ² 2013年3月11日 ³	2013至2015年 2018年	46,738	—	47,784	268	—
			58,439	—	—	—	59,812
	2014年3月10日 ⁴ 2015年3月2日 ⁵	2015至2017年 2015年	54,531	—	18,397	103	37,353
			—	35,798	209	35,798	209
	2015年3月2日 ⁶	2016至2018年	—	53,698	313	—	54,959

有限制股份獎勵是否實際授出，通常視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。在若干情況下獎勵可於較早日實際授出。根據香港《證券及期貨條例》，有限制股份獎勵之權益被歸類為實益擁有人權益。

- 1 包括作為代息股份之額外股份。
- 2 於2012年3月12日授出股份獎勵當日，每股市值為5.56英鎊。該等遞延股份獎勵之50%附帶於實際授出日期後的六個月禁售期。該等獎勵之其餘股份於2015年3月12日，即獎勵之三周年當日實際授出，而於當日，每股市值為5.6英鎊。
- 3 是否實際授出此等股份獎勵，須視乎集團與美國司法部之間的延後起訴協議能否圓滿完成。
- 4 於2014年3月10日授出股份獎勵當日，每股市值為6.16英鎊。該等遞延股份獎勵附帶於實際授出日期後的六個月禁售期。股份獎勵之33%將於2015年3月10日，即授出日期之一周年當日實際授出，而於當日每股市值為5.6英鎊。獎勵之另外33%將於授出日期之兩周年當日實際授出，其餘則於授出日期之三周年當日實際授出。
- 5 非遞延股份獎勵於2015年3月2日立即實際授出。該等股份(除稅淨額)附帶六個月的禁售期。於實際授出當日，每股市值為5.83英鎊。
- 6 於2015年3月2日授出股份獎勵當日，每股市值為5.83英鎊。該等遞延股份獎勵於實際授出日期後有六個月禁售期。獎勵之33%將於授出日期之一周年當日實際授出，股份獎勵之33%將於授出日期之兩周年當日實際授出，其餘則於授出日期之三周年當日實際授出。

股東參考資料 (續)

1-董事權益/2-僱員股份計劃

集團業績表現股份計劃下之有條件獎勵

2011年滙豐股份計劃

	授出日期	或會實際 授出股份獎勵 之年份	滙豐控股普通股			於2015年 6月30日 持有之 股份獎勵 ¹
			於2015年 1月1日 持有之 股份獎勵	期內授出 之股份獎勵 ¹		
				數量	貨幣價值 千英鎊	
歐智華	2011年6月23日	2016年	455,200	—	—	465,896
	2012年3月12日	2017年	772,331	—	—	790,478
	2013年3月11日	2018年	446,194	—	—	456,678
	2014年3月10日	2019年	620,680	—	—	635,264
	2015年3月2日 ²	2020年	—	365,864	2,133	374,460
麥榮恩	2011年6月23日	2016年	127,262	—	—	130,252
	2012年3月12日	2017年	144,168	—	—	147,555
	2013年3月11日	2018年	208,224	—	—	213,116
	2014年3月10日	2019年	363,576	—	—	372,119
	2015年3月2日 ²	2020年	—	195,969	1,142	200,573
繆思成	2011年6月23日	2016年	118,158	—	—	120,934
	2012年3月12日	2017年	401,611	—	—	411,047
	2013年3月11日	2018年	232,020	—	—	237,472
	2014年3月10日	2019年	363,541	—	—	372,082
	2015年3月2日 ²	2020年	—	195,969	1,142	200,573

集團業績表現股份計劃為受2011年滙豐股份計劃規則規管的一項長期獎勵計劃。集團業績表現股份計劃獎勵是否實際授出，通常視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。董事於實際授出日期獲授之任何股份(除稅淨額)須受制於一項禁售規定，直至僱傭關係終結為止。根據香港《證券及期貨條例》，獎勵之權益被歸類為實益。

1 包括作為代息股份之額外股份。

2 於2015年3月2日授出股份獎勵當日，每股市值為5.83英鎊。

並無任何董事於滙豐控股及其聯營公司的股份及借貸資本中，持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何淡倉。除在上文所述者外，各董事概無於期初或期末擁有滙豐控股或其任何聯營公司任何股份或債券的權益，而期內各董事或其直系親屬亦無獲授予或行使任何可認購滙豐旗下任何公司股份或債券的權利。自2015年6月30日以來，下列董事增持的滙豐控股普通股權益詳列如下：

董事自2015年6月30日以來增持權益的情況

實益擁有人	滙豐控股普通股
凱芝	220 ¹
方安蘭	247 ²
范智廉	75 ³
歐智華	31,005 ⁴
李德麟	372 ²
麥榮恩	14,481 ⁵
苗凱婷	35 ¹
繆思成	15,738 ⁴
駱耀文爵士	247 ²
施俊仁	220 ²

1 包括美國預託股份(該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具)中擁有的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。

2 代息股份。

3 包括透過每月定期供款購入於滙豐控股英國股份獎勵計劃下的股份(27股)、將滙豐控股英國股份獎勵計劃下所持股份的股息收益自動再投資(48股)。

4 包括根據2011年滙豐股份計劃所授有限制股份獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵的代息股份。

5 包括根據2011年滙豐股份計劃所授有限制股份獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵的代息股份，以及存於代名人賬戶的股份之股息收益自動再投資。

2 僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃授出認股權及特別股份獎勵，使僱員利益與股東利益保持一致。下文為尚未行使之認股權詳情，包括根據《香港僱傭條例》界定為「連續性合約」之僱傭合約受聘之僱員持有之認股權。授出認股權均不收取代價。主要股東、貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項股份計劃之個別上限。期內滙豐概無註銷任何認股權。概無特別認股權根據2011年滙豐股份計劃（於2011年5月27日取代滙豐股份計劃）授出。

期內就各計劃授出、行使或失效的認股權總數概要載於下表。滙豐控股董事所持認股權的詳情載於第144頁。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第17章須予披露的進一步詳情，可在我們的網站www.hsbc.com查閱，請選擇「Investor Relations」，然後進入「Governance」、「Share Plans」，亦可透過香港聯合交易所有限公司網站www.hkex.com.hk查閱。索取印本請聯絡集團公司秘書長，地址為8 Canada Square, London E14 5HQ。

全體僱員股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際均為全體僱員股份計劃。根據此等計劃，合資格之僱員獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。滙豐將不會再根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出認股權，而最後一批認股權已於2012年授出。新的國際全體僱員股份購買計劃則已於2013年第三季推行。

對於根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出的認股權，僱員可於三年或五年期內每月供款不超過500英鎊（或等值金額），並在有關儲蓄合約開始後第三或第五周年期滿的六個月內選擇行使認股權。僱員亦可選擇以現金方式取回儲蓄及（如適用）任何利息或花紅。如屬被裁退、退休（包括因受傷或健康欠佳而退休）、受僱業務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權有變，則認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。在若干情況下，根據全體僱員股份計劃所授出認股權的行使期可延長，例如倘參與者身故，遺囑執行人可於正常行使期屆滿後六個月內行使有關認股權。

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際，認股權行使價乃參考最接近要約日期前五個營業日之滙豐控股普通股平均市值折讓20%釐定。在適用情況下，美元、港元及歐元行使價會按有關要約日期前一個工作日的適用匯率從英鎊行使價折算。滙豐控股儲蓄優先認股計劃將於2025年5月23日終止，惟董事議決提前終止該計劃則除外。

滙豐控股全體僱員優先認股計劃

						滙豐控股普通股				
						於2015年 1月1日	期內 已授出	期內 已行使	期內 已失效	於2015年 6月30日
授出日期		行使價		行使期						
由	至	由	至	由	至					
儲蓄優先認股計劃¹										
2009年 4月29日	2014年 9月23日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 5.4738	2014年 8月1日	2020年 5月1日	53,743,955	—	891,541	2,314,304	50,538,110
儲蓄優先認股計劃：國際²										
2009年 4月29日	2012年 4月24日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 5.4573	2014年 8月1日	2018年 2月1日	3,714,447	—	332,465	220,456	3,161,526
2009年 4月29日	2012年 4月24日	(美元) 4.8876	(美元) 8.2094	2014年 8月1日	2018年 2月1日	1,867,328	—	153,990	235,089	1,478,249
2009年 4月29日	2012年 4月24日	(歐元) 3.6361	(歐元) 6.0657	2014年 8月1日	2018年 2月1日	571,502	—	40,543	36,071	494,888
2009年 4月29日	2012年 4月24日	(港元) 37.8797	(港元) 63.9864	2014年 8月1日	2018年 2月1日	6,468,782	—	360,839	140,702	5,967,241

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.07英鎊。

2 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.1英鎊。

股東參考資料 (續)

3-須予公布之權益 / 4-買賣 / 5,6,7-2015年股息 / 8-盈利公布 / 9-全年業績 / 10-企業管治

特別優先認股計劃

自2005年9月30日以來，滙豐並無根據僱員股份計劃授出任何特別認股權。

授出日期	行使價(英鎊)	行使期		滙豐控股普通股			
		由	至	於2015年 1月1日	期內 已行使	期內 已失效	於2015年 6月30日
滙豐控股集團優先認股計劃 ¹							
2005年4月20日	7.2869	2008年4月20日	2015年4月20日	6,373,982	-	6,373,982	-
滙豐股份計劃							
2005年9月30日	7.9911	2008年9月30日	2015年9月30日	86,046	-	-	86,046

1 滙豐控股集團優先認股計劃已於2005年5月26日屆滿。自該日後該計劃再無授出任何認股權。

3 須予公布之股本權益

於2015年6月30日，根據《披露規則及透明度規則》第5條，滙豐控股收到附投票權之主要股權公布資料如下：

- BlackRock, Inc.於2009年12月9日發出通知，表示該公司於2009年12月7日擁有以下各項：1,142,439,457股滙豐控股普通股之間接權益；倘予行使或轉換即可獲得705,100份投票權的合資格金融工具；及經濟效用類近合資格金融工具(代表234,880份投票權)的金融工具。該三類權益分別佔當日總投票權之6.56%、0.0041%及0.0013%。

於2015年6月30日，滙豐控股根據香港《證券及期貨條例》第336條保存之登記冊顯示：

- JPMorgan Chase & Co.於2015年6月3日發出通知，表示該公司於2015年5月29日擁有以下滙豐控股普通股之權益：987,976,822股之長倉；132,712,484股之短倉；及634,037,110股之借貸組合，分別佔當日已發行普通股之5.06%、0.68%及3.24%；及
- BlackRock, Inc.於2015年5月21日發出通知，表示該公司於2015年5月20日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,256,860,007股之長倉及754,653股之短倉，分別佔當日已發行普通股之6.44%及0.00%。

4 買賣滙豐控股上市證券

除英國滙豐銀行有限公司(為歐洲經濟區一間交易所的成員)及香港上海滙豐銀行有限公司(可直接參與歐洲經濟區一間交易所)以中介機構身分進行交易外，於截至2015年6月30日止六個月內，滙豐控股或其任何附屬公司均無買入、賣出或贖回其在香港聯合交易所有限公司上市的任何證券。

5 2015年第一次股息

2015年第一次股息每股普通股0.1美元已於2015年7月8日派發。

6 2015年第二次股息

於2015年8月3日，董事會已宣派2015年第二次股息每股普通股0.1美元。第二次股息將於2015年10月2日派發予於2015年8月14日名列英國主要股東名冊，香港及百慕達海外股東分冊之持有人。是項股息將以美元、英鎊或港元，或該三種貨幣之組合(按位於倫敦之英國滙豐銀行有限公司於2015年9月21日上午11時正或該時間前後所報之遠期匯率折算)現金派發，同時會提供以股代息選擇。上述各項安排之細節將於2015年8月26日或該日前後寄發予各股東，而股東須於2015年9月17日前交回所作選擇。

透過法國Euroclear(Euronext巴黎之結算及中央存託系統)持有之普通股之股息，將於2015年10月2日派發予於2015年8月14日已登記的持有人。有關股息將由法國Euroclear以歐元(按法國滙豐於2015年9月21日所報遠期匯率折算)現金派發，或以代息股份形式派發。上述各項安排之細節將於2015年8月5日、2015年8月20日及2015年9月21日經Euronext巴黎公布。

美國預託股份(每一股代表五股普通股)之股息，將於2015年10月2日派發予於2015年8月14日已登記的持有人。每股美國預託股份的股息為0.5美元，將由存管處以美元現金或新發行的美國預託股份代替股息派發。持有人須於2015年9月11日或之前將所作選擇送抵存管處。若持有人已參與由存管處管理之股息再投資計劃，則可選擇將現金股息再投資購買額外的美國預託股份。

普通股將於2015年8月13日在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價。美國預託股份將於2015年8月12日在紐約除息報價。

任何人士若已購入登記於英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之普通股，但尚未於英國主要股份登記處、香港或百慕達股份登記分處辦理股份過戶手續，應於當地時間2015年8月14日下午4時正前辦理，方可收取股息。

普通股不可於2015年8月14日在英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之間轉入或轉出。任何人士如欲將普通股在各股東名冊或分冊之間轉入或轉出，須於當地時間2015年8月13日下午4時正前辦理。

美國預託股份之過戶手續，必須於2015年8月14日正午12時正前透過存管處辦理，方可收取股息。

7 2015年建議派發之股息

董事會已採納每季派發普通股股息的政策。根據此項政策，本公司擬派發三次金額相等的股息，而第四次股息的金額或會不同。預期2015年尚未宣派普通股股息的派息時間表將如下：

	2015年 第三次股息	2015年 第四次股息
宣布日期	2015年10月5日	2016年2月22日
美國預託股份在紐約除息報價	2015年10月21日	2016年3月2日
股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價	2015年10月22日	2016年3月3日
倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達的紀錄日期 ¹	2015年10月23日	2016年3月4日
派發日期	2015年12月3日	2016年4月20日

1 任何人士不得於此等日期在香港海外股東分冊辦理股份轉入或轉出手續。

8 盈利公布

截至2015年9月30日止三個月期間的《盈利公布》預期將於2015年11月2日發布。

9 全年業績

預期截至2015年12月31日止年度之業績將於2016年2月22日公布。

10 企業管治

滙豐致力恪守高水平的企業管治標準。

於截至2015年6月30日止六個月內，滙豐控股一直遵守(i)英國財務報告評議會於2014年9月頒布之英國《企業管治守則》的適用守則條文及(ii)《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14之香港《企業管治守則》的適用守則條文，惟例外情況是集團風險管理委員會負責監督內部監控(而非財務報告的內部監控)及風險管理制度(香港《企業管治守則》第C.3.3條第(f)、(g)及(h)段)。倘若並無集團風險管理委員會，該等事宜均會由集團監察委員會負責。英國《企業管治守則》可於www.frc.org.uk瀏覽，而香港《企業管治守則》可於www.hkex.com.hk瀏覽。

滙豐控股董事會已就董事買賣滙豐集團證券採用一套交易守則，該守則符合英國《金融業操守監管局上市規則》載述之《標準守則》，以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「香港標準守則」)，但獲香港聯合交易所有限公司豁免，毋須嚴格遵守香港標準守則下之若干規定。香港聯合交易所有限公司授出豁免，主要是考慮到英國公認的實務守則，特別是有關僱員股份計劃方面的規定。經具體查詢後，各董事均確認其於上述整段期間，一直遵守買賣滙豐集團證券的交易守則。全體董事定期獲提示彼等於買賣滙豐集團證券的交易守則下之責任。

《2014年報及賬目》就僱員數目和薪酬、薪酬政策、花紅及優先認股計劃與培訓計劃所披露之資料，並無出現重大變動。

11 董事變動詳情

自《2014年報及賬目》出版日期以來的董事變動詳情，須根據香港上市規則第13.51(2)條及第13.51B(1)條披露，現載列如下：

祈嘉蓮

自2015年7月1日起出任Penn State Milton S. Hershey Medical Center的董事。

自2015年3月1日起出任Penn State Health的主席。

史美倫

自2015年4月15日起出任蘇富比的國際諮詢委員會的成員。

埃文斯勳爵

自2015年6月1日起出任Fluid IT Ltd的諮詢委員會的成員。

自2015年7月1日起出任Ark Data Centres Ltd的非執行董事。

出任英國國家打擊犯罪調查局的非執行董事直至2015年3月13日。

擔任Accenture的高級顧問直至2015年6月6日。

范智廉

擔任金融服務貿易及投資委員會的成員直至2015年7月20日。

李德麟

自2015年3月26日起出任大學及商業國家中心的主席。

苗凱婷

自2015年6月15日起出任SRS Acquiom的獨立董事。

駱耀文爵士

自2015年5月7日起出任Brown Advisory Ltd國際諮詢委員會的成員。

自2015年5月20日起出任Immodulon Therapeutics Limited的董事。

擔任Eden Trust的受託人直至2015年3月31日。

12 持續經營基準

如第107頁附註1編製基準所提及，財務報表乃按持續經營基準編製，因為各董事信納集團及母公司擁有資源於可見未來持續經營業務。在作出此項評估時，各董事已考慮有關當前及未來狀況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流及資本來源的預測。有關該項評估的詳情，載於《2015年中期業績報告》內其他章節。

具體而言，滙豐的主要業務、業務及經營模式、策略方向及首要與新浮現風險，載於「概覽」一節；財務概要，包括綜合收益表及綜合資產負債表的評述，載於「中期管理報告」一節；滙豐管理信貸、流動資金及市場風險的目標、政策及程序，載於《2014年報及賬目》「風險」一節；而滙豐管理及分配資本的方式，載於《2014年報及賬目》「資本」一節。

13 電話及網上買賣股份服務

凡名列英國主要股東名冊，且屬英國居民而其郵政地址為英國，以及持有英國滙豐銀行有限公司個人往來戶口之股東，均可享用HSBC InvestDirect提供的股份買賣服務，以買賣滙豐控股普通股。詳情請聯絡下列地址的有關部門：HSBC InvestDirect, Forum 1, Parkway, Whiteley, PO15 7PA, UK，電話：03456 080848，海外電話：+44 (0) 1226 261090，網址：www.hsbc.co.uk/shares。

14 股份代號

滙豐控股有限公司普通股以下列股份代號買賣：

倫敦證券交易所	HSBA
香港聯合交易所	5
紐約證券交易所 (美國預託股份)	HSBC
Euronext巴黎	HSB
百慕達證券交易所	HSBC.BH

15 《2015年中期業績報告》、股東查詢及通訊

如欲索取《2015年中期業績報告》，請聯絡下列部門：滙豐控股有限公司環球企業傳訊部—8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom；香港上海滙豐銀行有限公司企業傳訊部(亞太區)—香港皇后大道中1號；或北美滙豐印務及電子出版—SC1 Level, 452 Fifth Avenue, New York, NY10018, USA。《2015年中期業績報告》亦可於滙豐網站www.hsbc.com下載。

股東可隨時選擇收取公司通訊的印刷本或收取有關公司通訊已上載於滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取日後有關公司通訊已上載於滙豐網站的通知，或撤銷或更改以電郵方式收取該等通知的指示，請登入www.hsbc.com/ecomms。若閣下提供電郵地址以收取滙豐發出的電子通訊，本公司亦會以電郵通知閣下應得的股息。若閣下收到本文件已上載於滙豐網站的通知，而欲取閱本文件的印刷本，或欲於日後收取公司通訊的印刷本，請致函或電郵(註明股東參考編號)至適當的股份登記處(地址見下文)。印刷本將免費供應。

有關股東名冊所載閣下持股事宜之任何查詢，例如：股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票或股息支票等事項，請致函下列地址之股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心網頁」為一項網上服務，讓股東可用電子方式管理其股份。

主要股東名冊	香港海外股東分冊	百慕達海外股東分冊
Computershare Investor Services PLC The Pavilions Bridgwater Road Bristol BS99 6ZZ United Kingdom	香港中央證券登記有限公司 香港 皇后大道東183號 合和中心 17樓1712-1716室	Investor Relations Team HSBC Bank Bermuda Limited 6 Front Street Hamilton HM 11 Bermuda
電話：+44 (0) 370 702 0137 透過網站發出電郵： www.investorcentre.co.uk/contactus 投資者中心： www.investorcentre.co.uk	電話：+852 2862 8555 電郵： hsbc.ecom@computershare.com.hk 投資者中心： www.investorcentre.com/hk	電話：+1 441 299 6737 電郵： hbbm.shareholder.services@hsbc.bm 投資者中心： www.investorcentre.co.uk/bm

有關美國預託股份之任何查詢，請致函存管處：

BNY Mellon Shareowner Services PO Box 30170 College Station, TX 77842-3170 USA	隔夜信函應發送至： BNY Mellon Shareowner Services 211 Quality Circle, Suite 210 College Station, TX 77845 USA
---	--

電話(美國)：+1 877 283 5786
電話(國際)：+1 201 680 6825
電郵：shrrelations@cpushareownerservices.com
網站：www.mybnymdr.com

有關透過法國Euroclear(NYSE Euronext巴黎之結算及中央存託系統)所持股份之任何查詢，請致函下列付款代理：

HSBC France
103, avenue des Champs Elysées
75419 Paris Cedex 08
France

電話：+33 1 40 70 22 56
電郵：ost-agence-des-titres-hsbc-reims.hbfr-do@hsbc.fr
網站：www.hsbc.fr

中期業績報告及日後的相關文件均備有中譯本，如有需要，請向適當的股份登記處索取。股東如收到本報告的中譯本，但不希望再收取此等譯本，亦請聯絡股份登記處。

股東如已委託其他人士代為持有股份，可能會獲提名(「獲提名人士」)收取滙豐根據英國《2006年公司法》第146條的規定發出的通訊。獲提名人士之主要聯絡人仍為登記股東(例如：股票經紀、投資經理、託管商或代表閣下管理投資的其他人士)。獲提名人士的個人資料及持股量(包括任何相關管理事宜)如有任何變更或查詢，必須繼續交由登記股東而非滙豐的股份登記處辦理。除非滙豐根據英國《2006年公司法》行使其中一項權力時，直接致函獲提名人士要求回應，則屬例外。

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2015年中期業績報告》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括代表滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「期望」、「打算」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理地可能」，這些字詞的其他形式組合及類似措辭，均可視為前瞻性陳述。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為準。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述發表途徑，亦包括向美國證券交易委員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託代表聲明、發售通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向包括金融分析員在內的第三方以口述形式作出的陳述。

前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離(有時候大幅偏離)任何前瞻性陳述所預期或暗示的狀況。這些因素包括(但不限於)：

- 滙豐經營業務所在市場的整體經濟環境產生變化，例如經濟衰退持續或惡化及就業市場波動等的幅度超出統計數據的預測；匯率及利率變動；股市波動；批發融資市場流動性不足；國家的房地產市場流動性不足及出現價格下調壓力；央行為金融市場提供流動資金支持的政策出現不利變化；市場對過度借貸的國家／地區的主權信用憂慮加劇；公營或私人機構界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；及消費者如何理解滙豐提供服務所在市場信貸供應的持續性，以及價格競爭情況；
- 政府政策及規例有變，包括各國央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他方面的政策；世界各個主要市場的金融機構面對更嚴格的監管措施，因而採取措施改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；修訂資本及流動資金基準，使銀行在資產負債方面減債，並使當前業務模式及貸款組合可取得的回報下降；為改變業務組合成分及承受風險水平而徵收徵費或稅項；金融機構就向消費市場提供服務之慣例、定價或責任；有關資產的剝奪、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；滙豐經營業務所在主要市場的破產法例有變及其後果；政府政策出現整體變化，可能會嚴重影響投資者的決定；當前市場動盪引致政府採取非常措施；政治或外交事態出現其他不利發展，造成社會不穩或法律上的不明朗因素，繼而影響對滙豐旗下產品及服務的需求；產品監管機構作出檢討、採取行動或提出訴訟(包括要求遵守額外規定)引致的費用、影響及結果；及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響，包括非銀行金融服務公司(包括證券行)造成更激烈的競爭；及
- 有關滙豐的特定因素，包括能夠充分識別所面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險(透過賬項管理、對沖及其他方式)。有效的風險管理有賴於(其中包括)滙豐能否透過壓力測試及其他方式，設法防備其所用統計模型無法偵測的事件；以及滙豐能否成功應付營運、法律及監管和訴訟(尤其是遵守美國延後起訴協議)方面的挑戰。

簡稱

所用簡稱

2014年上半年
2015年上半年

A

ABS
美國預託股份
反洗錢
可調利率按揭

B

巴塞爾委員會
巴塞爾協定3
交通銀行
BRRD
銀行保密法
BSM
英屬處女群島

C

加元
資本資產定價模型
CCB
CCyB
大宗商品交易法
CET1
工商金融
消費及按揭貸款
資本指引
卡及零售商戶
信貸估值調整

D

紐約郡地區檢察官延後起訴協議
司法部
美國延後起訴協議
DPF

E

EBA
歐盟
歐洲銀行同業拆息

F

金融業操守監管局
FPC
聯儲局

G

環球銀行及資本市場
國內／區內／本地生產總值
環球私人銀行
集團
全球系統重要性銀行
全球系統重要性機構

H

北美滙豐
香港
滙豐
美國滙豐銀行
HSBC Colombia
美國滙豐融資

法國滙豐

滙豐控股
美國滙豐

HSI
HSSL
HTIE

簡要說明

2014年上半年
2015年上半年

資產抵押證券
美國預託股份
反洗黑錢
可調利率按揭

巴塞爾銀行監管委員會
巴塞爾委員會為加強環球資本及流動資金規則而推行的改革
全名「交通銀行股份有限公司」，中國規模最大的銀行之一
歐盟銀行復元和解決指引
美國《銀行保密法》
資產負債管理業務
英屬處女群島

加拿大元
資本資產定價模型
防護緩衝資本
反周期緩衝資本
美國《大宗商品交易法》
普通股權一級比率
工商金融業務，為一項環球業務
美國消費及按揭貸款
《資本規定指引》
卡及零售商戶業務
信貸估值調整

與美國紐約郡地區檢察官訂立的兩年期延後起訴協議
美國司法部
美國延後起訴協議
保單及投資合約的酌情參與條款

歐洲銀行管理局
歐洲聯盟
歐洲銀行同業拆息

英國金融業操守監管局
英國金融政策委員會
美國聯邦儲備局

環球銀行及資本市場業務，為一項環球業務
國內／區內／本地生產總值
環球私人銀行業務，為一項環球業務
滙豐控股連同其附屬業務
全球系統重要性銀行
全球系統重要性機構

全名北美滙豐控股有限公司
中華人民共和國香港特別行政區
滙豐控股連同其附屬業務
滙豐在美國的零售銀行HSBC Bank USA, N.A.
HSBC Bank (Colombia) S.A.
全名HSBC Finance Corporation (美國滙豐融資有限公司)，一家
美國消費融資公司 (前稱Household International, Inc.)
滙豐在法國經營銀行業務的附屬公司，前稱CCF S.A. (法國商業
銀行)
全名滙豐控股有限公司，滙豐的母公司
由美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行為處理流動資金而合併組成的
子集團
HSBC Securities (USA) Inc.
HSBC Securities Services (Luxembourg)
HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited

所用簡稱

I

IAS
IASB
IFRS
興業銀行

投資者簡報會
內部評級基準
ISDA

L

LCR
LFRF
違責損失率
倫敦銀行同業拆息
LIC
LTV

M

馬多夫證券
中國內地
MBS
中東及北非
MREL

N

淨利息收益
NSFR

O

美國貨幣監理署
營運風險管理架構

P

除稅前利潤
還款保障保險
審慎監管局
卓越理財
PVIF

Q

QIS

R

零售銀行及財富管理
回購
反向回購
人民幣
住宅按揭抵押證券
風險加權資產平均值回報
RTS
風險加權資產

S

服務公司集團
SRB

T

整體損失吸納能力

U

阿聯酋
英國
美國
美國延後起訴協議

V

VaR
使用價值

簡要說明

《國際會計準則》
國際會計準則委員會
《國際財務報告準則》
全名興業銀行股份有限公司，是中國內地一家全國性股份制銀行，恒生銀行有限公司持有其股份
於2015年6月舉行的投資者簡報會
內部評級基準
國際掉期業務及衍生投資工具協會

流動資金覆蓋比率
流動資金及資金風險管理架構
違責損失率
倫敦銀行同業拆息
貸款減值及其他信貸風險準備
貸款估值比率

全名Bernard L Madoff Investment Securities LLC
中華人民共和國，不包括香港及澳門
美國按揭抵押證券
中東及北非
歐盟自身資金及合資格負債最低規定

淨利息收益
穩定資金淨額比率

美國貨幣監理署
營運風險管理架構

除稅前利潤
還款保障保險產品
英國審慎監管局
滙豐卓越理財，滙豐的卓越個人環球銀行服務
有效長期保險業務及附有酌情參與條款之長期投資合約的現值

定量影響研究

零售銀行及財富管理業務，為一項環球業務
出售及回購交易
根據出售承諾而購入的證券
人民幣
住宅按揭抵押證券
風險加權資產平均值回報
監管技術準則
風險加權資產

為響應英國的分隔運作方案而另行成立的一組服務公司
系統性風險緩衝

整體損失吸納能力

阿拉伯聯合酋長國
聯合王國
美利堅合眾國
與美國司法部及其他機構訂立的五年期延後起訴協議

估計虧損風險
使用價值

詞彙

本《中期業績報告》所使用詞彙與集團《2014年報及賬目》中所使用者保持一致，當中載有詞彙釋義。

索引

A

簡稱 152
會計處理法
未來發展 107
政策 107
經調整業績 15
反洗錢調查 134
特別提述部分 59
亞洲
經調整／列賬基準之對賬 50
資產 42
資產負債表數據 110
按國家／地區 44, 48, 72
成本效益比率 44
客戶賬項 44
已減值貸款 71
減值準備 66
貸款 44, 61, 68, 69
營業收益淨額 109
除稅前利潤 44, 48, 109
重議條件貸款 64
風險加權資產 42
撮要 5
職員人數 44
資產抵押證券 75
資產
按地區 42
按環球業務 33, 39
作為擔保而質押 123
持作出售用途 39, 62, 122
期限分析 125
變動 30
風險加權 3
總值／總額 3, 29, 103
交易用途 110
聯營及合資公司(來自聯營及合資公司的
收益) 18, 28, 123
經調整／列賬基準之對賬 50, 53
核數師審閱報告 141

B

回溯測試 79
資產負債表
綜合 29, 103
數據 39
制訂保險產品的附屬公司 84
變動 30
資產負債管理業務 79
交通銀行 123
編製基準 33, 107
巴西 18, 122
巴西勞工及財務索償 129, 138

C

資本
緩衝 98
承諾 130
組合成分 95
管理 87
整體規定 98
概覽 87
比率 14, 87
監管規定 29, 87, 95
監管規定資本總額的來源及運用 94
後償借貸 29
監管規定總額 87
現金流
綜合結算表 104
有關前瞻性陳述之提示聲明 151
客戶資產 37
抵押品 123

客戶貸款及存款綜合分析 30
工商金融 35
經調整／列賬基準之對賬 53
成本效益比率 27
管理層的意見 35
撮要 4
承諾 130
合規風險 83
遵守《國際財務報告準則》 107
集團成員(之變動) 107
英國《消費者信貸法》 129
目錄—封面內頁
或有負債、合約承諾及擔保 130
《中期業績報告》 149
企業管治 147
交易對手風險 92
信貸違責掉期監管調查及訴訟 138
信貸質素 62
信貸風險 60
風險加權資產 89
客戶賬項
按國家／地區 31
按環球業務 39
客戶貸款及存款(綜合分析) 30

D

買賣滙豐控股股份 146
遞延稅項 108
界定用語—封面內頁
衍生工具 118
按產品合約類別 118
信貸 119
對沖工具 119
利率 129
交易用途 119
董事
董事會人事交替 8
變動詳情 148
權益 142
責任聲明 140
出售用途業務組合 122
股息 108, 146, 147

E

每股盈利 101
盈利公布 147
股東權益 3, 29, 103
變動 31
估算及判斷 107
歐洲
經調整／列賬基準之對賬 50
資產 42
資產負債表數據 110
按國家／地區 43, 48, 72
成本效益比率 43
客戶賬項 43
已減值貸款 71
減值準備 66
貸款 43, 61, 68, 69
營業收益淨額 109
除稅前利潤 43, 48, 109
重議條件貸款 63
風險加權資產 42
撮要 5
職員人數 43
結算日後事項 139

F

公允值
調整 111

- 變動113
 - 衍生工具118
 - 按公允價值列賬之金融工具111
 - 非按公允價值列賬之金融工具117
 - 重大不可觀察假設114
 - 估值基準112
 - 費用收益(淨額)20
 - 全年業績147
 - 金融資產
 - 指定以公允價值列賬117
 - 防範金融犯罪59
 - 財務摘要2
 - 金融工具
 - 按公允價值列賬111
 - 信貸質素62
 - 淨收益22
 - 非按公允價值列賬117
 - 金融投資120
 - 註釋56, 86, 106
 - 暫緩還款63
 - 外幣換算差額15
 - 外幣換算率29
 - 調查及訴訟137
 - 資金來源77
 - 管理資金50
- G**
- 金融投資減除虧損後增益22
 - 重大項目及貨幣換算23
 - 地區42
 - 環球銀行及資本市場36
 - 經調整/列賬基準之對賬53
 - 前線33
 - 成本效益比率27
 - 公允價值調整112
 - 管理層的意見36
 - 撮要4
 - 環球業務33
 - 環球私人銀行37
 - 經調整/列賬基準之對賬53
 - 成本效益比率27
 - 撮要4
 - 環球標準7, 12
 - 詞彙153
 - 持續經營107, 148
 - 商譽減損139
 - 希臘74
 - 集團主席報告6
 - 集團行政總裁之回顧9
- H**
- 總部8
 - 持作出售用途39, 62, 122
 - 摘要2
 - 美國滙豐融資71
 - 美國滙豐銀行71
 - 滙豐控股81
- I**
- 減值
 - 準備66, 68
 - 按地區66
 - 減值及其他信貸風險準備25
 - 固定匯率基準/列賬基準利潤71
 - 已減值貸款63, 71
 - 指定以公允價值列賬之金融工具收益(淨額)21
 - 收益表
 - 綜合16, 101
 - 資訊保安82
 - 保險
 - 資產與負債配對84
 - 按合約類別列示的資產負債表84
 - 已支付賠償和利益及投保人負債變動(淨額)24
 - 保費收益淨額23
 - 風險85
 - 附息資產19
 - 利息支出20
 - 利息收益(淨額)19
 - 敏感度80
 - 重大項目及貨幣換算19
 - 利率衍生工具129
 - 《2015年中期業績報告》139
 - 投資者簡報會9
- L**
- 拉丁美洲
 - 經調整/列賬基準之對賬50
 - 資產42
 - 資產負債表數據110
 - 按國家/地區47, 48, 72
 - 成本效益比率47
 - 客戶賬項47
 - 已減值貸款71
 - 減值準備66
 - 貸款47, 61, 68, 69
 - 營業收益淨額109
 - 除稅前利潤47, 48, 109
 - 重議條件貸款63
 - 風險加權資產42
 - 撮要3
 - 職員人數47
 - 法律訴訟130
 - 槓桿比率97
 - 負債
 - 期限分析125
 - 變動30
 - 總值/總額29, 103
 - 交易用途124
 - 倫敦銀行同業拆息的調查136
 - 流動資金及資金76
 - 管理76
 - 規例76
 - 貸款
 - 按國家/地區61, 72
 - 按信貸質素62
 - 按環球業務39
 - 按行業61, 72
 - 風險60
 - 持作出售用途39
 - 已減值63, 71
 - 按揭貸款70
 - 個人貸款69
 - 重議條件63
 - 批發貸款68
 - 貸款減值及其他信貸風險準備17, 25, 66
 - 經調整/列賬基準之對賬50, 53
 - 持作出售用途62
 - 損失吸納能力100
- M**
- 馬多夫131
 - 收益率19
 - 市值3
 - 市場風險78
 - 適用於母公司的計量81
 - 中東及北非
 - 經調整/列賬基準之對賬50
 - 資產42
 - 資產負債表數據110
 - 按國家/地區45, 48, 72
 - 成本效益比率45
 - 客戶賬項45
 - 已減值貸款71
 - 減值準備66
 - 貸款45, 61, 68, 69
 - 營業收益淨額109

股東參考資料 (續)

索引

除稅前利潤45, 48, 109
重議條件貸款63
風險加權資產42
撮要5
職員人數45
監察員13
按揭貸款70
按揭相關調查(美國)132
按揭證券化活動(美國)133

N

非公認會計原則之衡量指標15
非交易用途組合79
北美洲
經調整／列賬基準之對賬50
資產42
資產負債表數據110
按國家／地區46, 48, 72
成本效益比率46
客戶賬項46
已減值貸款71
減值準備66
貸款46, 61, 68, 69
營業收益淨額109
除稅前利潤46, 48, 109
重議條件貸款63
風險加權資產42
撮要5
職員人數46
須予公布之股本權益146

O

辦事處1
石油及天然氣59
營業支出26
經調整／列賬基準之對賬50, 53
按地區43至47
按環球業務34至38
銀行改革26
銀行營運26
重大項目及貨幣換算26
營業收益(其他)23
重大項目及貨幣換算24
營運風險82
「其他」項38
經調整／列賬基準之對賬53
展望8, 10

P

還款保障保險128
業績
經調整16
衡量1
列賬基準16
個人貸款69
第二支柱及審慎監管局緩衝98
貴金屬訴訟137
優先證券29
除稅前利潤
經調整3, 9
經調整／列賬基準之對賬50, 53
應佔16, 101
按國家／地區48
按地區42, 43至47
按環球業務33至38, 39
綜合101
列賬基準3, 9
審慎監管局緩衝98
準備128
宗旨1
PVIF23

R

比率
貸款對核心資金76
貸款對存款14
資本(總額)14, 87
普通股權一級14, 87
核心一級比率87
成本效益14, 27, 43至47
客戶貸款對客戶賬項29
每股盈利101
槓桿97
貸款減值及其他信貸風險準備對貸款14
風險加權資產平均值回報3, 31
按地區43至47
按環球業務34至37
股東權益回報3, 14
股東權益對資產總值29
壓力下之償債保障77
復元及解決100
監管規定
資本29, 87
緩衝資本97
發展97
消費者增值服務產品審查138
風險58
來源及運用94
壓力測試98
關連人士139
陳述和保證75
聲譽風險83
責任聲明140
零售銀行及財富管理34
經調整／列賬基準之對賬53
成本效益比率27
管理層的意見34
主要零售銀行及財富管理業務34
撮要4
收入17
經調整／列賬基準之對賬50, 53
按地區43至47
按環球業務34至38
項目(重大)50至55
業務表現回顧6, 9, 16
分隔運作8
風險
承受水平14
合規83
交易對手信貸風險92
信貸60, 89
數據管理58
爭議58
經濟前景58
因素57
匯兌81
詐騙82
地緣政治58
資訊保安58, 82
保險業務84
利率重新定價缺口81
流動資金及資金76
管理風險13, 57
市場78
模型58
非交易賬項利率79
營運82
複雜82
人事58
狀況57
監管規定58

- 聲譽83
- 第三方58, 83
- 首要及新浮現57
- 風險加權資產3, 29, 88
- 經調整／列賬基準之對賬32
 - 按地區42, 89
 - 按環球業務33, 89
 - 發展99
- S**
 - 證券訴訟130
 - 證券化75
 - 按類分析109
 - 公允值的敏感度115
 - 淨利息收益的敏感度80
 - 股本29
 - 股本—須予公布之權益146
 - 股東查詢149
 - 股份資料3
 - 優先認股計劃
 - 董事權益143
 - 特別146
 - 僱員股份計劃145
 - 重大項目15, 50
 - 六方面考慮12
 - 撮要
 - 環球業務4
 - 地區5
 - 息差19
 - 職員人數1, 26
 - 股東權益變動表(綜合)105
 - 全面收益表(綜合)102
 - 股份代號149
 - 策略行動11
- 策略1, 2, 11
- 壓力測試59, 98
- 結構性銀行業改革12, 100
- 瑞士私人銀行59
- T**
 - 目標10, 13
 - 稅項18, 28, 108
 - 美國稅務相關調查135
 - 電話及網上買賣股份服務148
 - 股東總回報3
 - 交易用途
 - 資產110
 - 衍生工具119
 - 收益(淨額)21
 - 重大項目及貨幣換算21
 - 負債124
 - 組合78
 - 土耳其18
- U**
 - 英國槓桿比率架構99
- V**
 - 估計虧損風險78
- W**
 - 舉報83
 - 批發融資76
 - 批發貸款68
- Y**
 - 收益率19

本文件收錄了滙豐控股有限公司及其附屬與聯營公司向股東提交之《2015年中期業績報告》，其中所載內容已以6-K表格形式提交予美國證券交易委員會。

滙豐控股有限公司

英格蘭註冊有限公司。英格蘭註冊編號：617987

註冊辦事處及集團總管理處

8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom

網址：www.hsbc.com

© 滙豐控股有限公司2015年

版權所有

未經滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本文件任何部分以任何形式或用任何方法（無論電子、機械、複印、錄製或其他形式）複製、存於檢索系統或傳送予他人。

出版：滙豐控股有限公司 集團財務部（倫敦）

封面設計：Black Sun Plc（倫敦）；內頁設計：滙豐控股有限公司 集團財務部（倫敦）及香港上海滙豐銀行有限公司 企業傳訊部（亞太區）

中文翻譯：香港上海滙豐銀行有限公司 印務及電子出版（香港）

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

承印：DG3 Asia Limited，香港。本刊物以植物油墨印製，採用Revive 100 White Offset紙。此種紙張在奧地利製造，成分為100%脫墨用後廢料。紙漿不含氯。

FSC™標誌表示產品所含的木料來自管理良好的森林；該等森林根據Forest Stewardship Council®的規例獲得認可。



攝影

封面：（上）滙豐歷史檔案部提供；（下）由Matthew Mawson拍攝
集團主席及集團行政總裁：由George Brooks拍攝

GPS5967

滙豐今昔

150年前，滙豐在香港成立，主要為亞洲與歐洲之間的貿易往來提供融資。封面圖片展現滙豐隨時代而轉變的歷程。上圖顯示滙豐於1865年成立後數年，總行矗立於維多利亞港畔（圖片最左面）。下圖為今日的維多利亞港，左起第六幢是滙豐總行大廈（部分被遮蓋）。

香港的地形和經濟均持續轉變，由早期的貿易中轉站蛻變為國際金融中心，成為全球矚目的城市。滙豐與香港共同

成長，由一家小型的地區貿易銀行發展至今，已成為世界最大的銀行及金融服務機構之一。

與1865年一樣，滙豐的香港總行大廈依然座落於皇后大道中一號。雖然現址的總行大廈已是第四代，但滙豐仍然秉持成立時的價值觀，宗旨是把握市場的增長機遇、努力建立聯繫以幫助客戶開拓商機、推動工商企業茁壯成長及各地經濟蓬勃發展，而最終目標是讓客戶實現理想。

150年來，我們一直為客戶提供卓越服務，並為此深感自豪。



HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

僱員股份計劃

2015年6月30日

僱員股份計劃

根據香港聯合交易所於 2010 年 12 月 24 日授出豁免的條款，僱員股份計劃下的認股權的全部詳情須根據上市規則第 17.07 條及第 17.09 條於下文披露。有關披露資料亦可於香港聯合交易所的網站 www.hkex.com.hk 查閱，或向集團公司秘書長索取，地址為 8 Canada Square, London E14 5HQ。

滙豐根據滙豐股份計劃授出認股權及特別股份獎勵，以使僱員利益與股東利益保持一致。第 1 至 2 頁載有尚未行使之認股權詳情，包括根據《香港僱傭條例》界定為「連續性合約」之僱傭合約受聘之僱員持有之認股權。授出認股權均不收取代價。主要股東、貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項股份計劃之個別上限。滙豐期內概無註銷任何認股權。概無特別認股權根據 2011 年滙豐股份計劃（於 2011 年 5 月 27 日取代滙豐股份計劃）授出。期內已授出、已行使或已失效的認股權詳載於下表。滙豐控股董事持有的認股權之詳情載於《2015 年中期業績報告》第 143 頁。

全體僱員股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際均為全體僱員股份計劃。根據此等計劃，合資格滙豐僱員獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。滙豐不會再根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出認股權，而最後一批認股權已於 2012 年授出。新的國際性全體僱員股份購買計劃則已於 2013 年第三季推行。

對於根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出的認股權，僱員於三年或五年期間每月供款不超過 500 英鎊（或等值），並在有關儲蓄合約開始後第三或第五周年期滿的六個月內選擇行使認股權。僱員亦可選擇以現金方式取回儲蓄及（如適用）任何利息或花紅。如屬被裁退、退休（包括因受傷或健康欠佳而退休）、受僱業務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權有變，則認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。在若干情況下，根據全體僱員股份計劃所授出認股權的行使期可延長，例如倘參與者身故，遺囑執行人可於正常行使期屆滿後六個月內行使有關認股權。

上一段載列的條款亦適用於截至 2012 年 4 月已根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出的認股權，惟供款上限為 250 英鎊的等值金額。此外，根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際獲授認股權的僱員可選擇於一年期間每月供款，並在儲蓄合約開始後第一周年期滿的三個月內行使認股權。

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際，認股權行使價已參考最接近要約日期前五個營業日之普通股平均市值折讓 20%釐定。在適用情況下，美元、港元及歐元行使價會按有關要約日期前一個工作日的適用匯率從英鎊行使價折算。滙豐控股儲蓄優先認股計劃將於 2025 年 5 月 23 日終止，除非董事議決提早終止有關計劃則另作別論。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股				
		開始日期	截止日期	於 2015 年 1 月 1 日	期內授出 之認股權	期內行使 之認股權 ¹	期內失效 之認股權	於 2015 年 6 月 30 日
2009 年 4 月 29 日	3,3116	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	627,035	—	528,757	93,081	5,197
2010 年 4 月 21 日	5,4573	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	1,158,530	—	9,849	13,605	1,135,076
2011 年 4 月 20 日	5,0971	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	224,429	—	159,283	63,553	1,593
2011 年 4 月 20 日	5,0971	2016 年 8 月 1 日	2017 年 2 月 1 日	1,308,426	—	8,081	38,279	1,262,066
2012 年 4 月 24 日	4,4621	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	12,030,320	—	139,699	219,614	11,671,007
2012 年 4 月 24 日	4,4621	2017 年 8 月 1 日	2018 年 2 月 1 日	3,227,514	—	15,815	90,926	3,120,773
2013 年 9 月 20 日	5,4738	2016 年 11 月 1 日	2017 年 5 月 1 日	5,334,406	—	14,370	342,267	4,977,769
2013 年 9 月 20 日	5,4738	2018 年 11 月 1 日	2019 年 5 月 1 日	1,639,031	—	3,228	79,037	1,556,766
2014 年 9 月 23 日	5,1887	2017 年 11 月 1 日	2018 年 5 月 1 日	18,186,785	—	11,223	1,026,481	17,149,081
2014 年 9 月 23 日	5,1887	2019 年 11 月 1 日	2020 年 5 月 1 日	10,007,479	—	1,236	347,461	9,658,782
				53,743,955	—	891,541	2,314,304	50,538,110

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 6.07 英鎊。

僱員股份計劃 (續)

滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股				
		開始日期	截止日期	於 2015 年 1 月 1 日	期內授出 之認股權	期內行使 之認股權 ¹	期內失效 之認股權	於 2015 年 6 月 30 日
2009 年 4 月 29 日	3.3116	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	385,923	—	288,819	97,104	—
2010 年 4 月 21 日	5.4573	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	202,930	—	—	2,898	200,032
2011 年 4 月 20 日	5.0971	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	89,523	—	35,140	54,192	191
2011 年 4 月 20 日	5.0971	2016 年 8 月 1 日	2017 年 2 月 1 日	153,041	—	—	—	153,041
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	2,388,360	—	8,506	59,148	2,320,706
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2017 年 8 月 1 日	2018 年 2 月 1 日	494,670	—	—	7,114	487,556
				3,714,447	—	332,465	220,456	3,161,526
(美元)								
2009 年 4 月 29 日	4.8876	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	175,762	—	101,365	74,397	—
2010 年 4 月 21 日	8.1232	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	115,465	—	—	4,796	110,669
2011 年 4 月 20 日	8.2094	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	145,417	—	45,007	98,920	1,490
2011 年 4 月 20 日	8.2094	2016 年 8 月 1 日	2017 年 2 月 1 日	97,417	—	292	6,047	91,078
2012 年 4 月 24 日	7.1456	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	1,105,458	—	7,326	37,120	1,061,012
2012 年 4 月 24 日	7.1456	2017 年 8 月 1 日	2018 年 2 月 1 日	227,809	—	—	13,809	214,000
				1,867,328	—	153,990	235,089	1,478,249
(歐元)								
2009 年 4 月 29 日	3.6361	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	43,302	—	31,715	11,587	—
2010 年 4 月 21 日	6.0657	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	34,565	—	—	1,410	33,155
2011 年 4 月 20 日	5.7974	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	18,281	—	7,820	10,461	—
2011 年 4 月 20 日	5.7974	2016 年 8 月 1 日	2017 年 2 月 1 日	41,833	—	—	4,157	37,676
2012 年 4 月 24 日	5.3532	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	353,281	—	1,008	8,053	344,220
2012 年 4 月 24 日	5.3532	2017 年 8 月 1 日	2018 年 2 月 1 日	80,240	—	—	403	79,837
				571,502	—	40,543	36,071	494,888
(港元)								
2009 年 4 月 29 日	37.8797	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	273,880	—	261,289	12,591	—
2010 年 4 月 21 日	62.9770	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	200,317	—	3,136	8,975	188,206
2011 年 4 月 20 日	63.9864	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	69,745	—	59,045	10,700	—
2011 年 4 月 20 日	63.9864	2016 年 8 月 1 日	2017 年 2 月 1 日	150,537	—	—	1,907	148,630
2012 年 4 月 24 日	55.4701	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	5,152,416	—	37,369	91,391	5,023,656
2012 年 4 月 24 日	55.4701	2017 年 8 月 1 日	2018 年 2 月 1 日	621,887	—	—	15,138	606,749
				6,468,782	—	360,839	140,702	5,967,241

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 6.10 英鎊。

特別優先認股計劃

自 2005 年 9 月 30 日以來，集團並無根據僱員股份計劃授出任何特別認股權。

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股			
		開始日期	截止日期	於 2015 年 1 月 1 日	期內行使 之認股權	期內失效 之認股權	於 2015 年 6 月 30 日
滙豐控股集團優先認股計劃¹							
2005 年 4 月 20 日	7.2869	2008 年 4 月 20 日	2015 年 4 月 20 日	6,373,982	—	6,373,982	—
滙豐股份計劃							
2005 年 9 月 30 日	7.9911	2008 年 9 月 30 日	2015 年 9 月 30 日	86,046	—	—	86,046

1 滙豐控股集團優先認股計劃已於 2005 年 5 月 26 日屆滿。自該日以來，概無根據有關計劃授出任何認股權。