

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

2022年中期業績報告



## 目錄

	頁次
若干界定用語	1
有關前瞻性陳述之提示聲明	1
中英文本	1
補充資料	1
財務摘要	2
財務回顧	3
風險	7
董事責任聲明	24
羅兵咸永道會計師事務所之獨立審閱報告	25
簡明綜合中期財務報表	26
綜合收益表	26
綜合全面收益表	27
綜合資產負債表	28
綜合現金流量表	29
綜合股東權益變動表	30
簡明綜合中期財務報表附註	32
1 編製基準及主要會計政策	32
2 股息	33
3 客戶貸款	33
4 金融投資	34
5 於聯營及合資公司之權益	34
6 客戶賬項	36
7 按公允值列賬之金融工具之公允值	37
8 非按公允值列賬之金融工具之公允值	40
9 或有負債、合約承諾及擔保	40
10 按類分析	41
11 關連人士交易	42
12 業務收購	42
13 法律訴訟及監管事宜	42
14 《2022年中期業績報告》及法定賬目	43
15 最終控股公司	43

## 若干界定用語

本文件包括香港上海滙豐銀行有限公司（「本行」）及其附屬公司（統稱「本集團」）的《2022年中期業績報告》。文中提及的「滙豐」、「集團」或「滙豐集團」指滙豐控股有限公司及其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。

## 有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2022年中期業績報告》包含若干對於本集團財政狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。

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

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

## 中英文本

本《2022年中期業績報告》備有中譯本，如有需要可向下列部門索取：香港皇后大道中1號滙豐總行大廈32樓企業傳訊部（亞太區）。本報告之中英文本亦載於本行之網站[www.hsbc.com.hk](http://www.hsbc.com.hk)。

中英文本如有歧異，概以英文本為準。

## 補充資料

《於2022年6月30日之銀行業披露報表》乃按照《銀行業條例》第60A條之《銀行業（披露）規則》以及根據《金融機構（處置機制）條例》第19(1)條制訂的《金融機構（處置機制）（吸收虧損能力規定—銀行界）規則》而編製，並將載於本行之網站 [www.hsbc.com.hk](http://www.hsbc.com.hk)。

---

## 財務摘要

- 除稅前利潤減少12%至443.93億港元 ( 2021年上半年為505.07億港元 ) 。
- 股東應佔利潤減少11%至350.95億港元 ( 2021年上半年為393.82億港元 ) 。
- 平均普通股股東權益回報率為8.3% ( 2021年上半年為9.4% ) 。
- 資產總值上升5%至103,560億港元 ( 2021年底為99,030億港元 ) 。
- 普通股權一級比率為14.4%，總資本比率為17.9% ( 2021年底分別為15.4%及18.7% ) 。
- 成本效益比率為58.7% ( 2021年上半年為55.2% ) 。

媒介查詢：

Brian Rhoads

電話：+ 852 2288 5066

陳思詠 (Vinh Tran)

電話：+ 852 2822 4924

## 財務回顧

### 按可呈報類別列示之綜合收益表及資產負債表數據<sup>1</sup>

	財富管理及 個人銀行 百萬港元	工商金融 百萬港元	環球銀行 <sup>2</sup> 百萬港元	資本市場及 證券服務 <sup>2</sup> 百萬港元	企業中心 <sup>3</sup> 百萬港元	其他（環球銀行 及資本市場 - 其 他業務） <sup>2</sup> 百萬港元	總計 百萬港元
<b>截至2022年6月30日止半年</b>							
淨利息收益 / ( 支出 )	27,388	16,868	8,029	1,909	(2,107)	1,166	53,253
費用收益 / ( 支出 ) 淨額	9,506	5,221	2,667	2,151	150	(55)	19,640
按公允值計入損益賬之金融工具淨收益 / ( 支出 )	(8,935)	1,701	(23)	11,828	1,994	273	6,838
金融投資減除虧損後增益	(64)	(58)	—	—	—	(110)	(232)
保費收益 / ( 支出 ) 淨額	45,448	2,816	—	—	(205)	—	48,059
其他營業收益 / ( 支出 )	6,842	71	110	565	83	—	7,671
<b>營業收益 / ( 支出 ) 總額</b>	<b>80,185</b>	<b>26,619</b>	<b>10,783</b>	<b>16,453</b>	<b>(85)</b>	<b>1,274</b>	<b>135,229</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(40,496)	(2,930)	—	—	170	—	(43,256)
<b>未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之 營業收益 / ( 支出 ) 淨額</b>	<b>39,689</b>	<b>23,689</b>	<b>10,783</b>	<b>16,453</b>	<b>85</b>	<b>1,274</b>	<b>91,973</b>
– 其中：外來	37,349	24,209	10,612	17,400	(1,477)	3,880	91,973
項目之間	2,340	(520)	171	(947)	1,562	(2,606)	—
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(618)	(3,099)	(419)	16	—	(24)	(4,144)
<b>營業收益淨額</b>	<b>39,071</b>	<b>20,590</b>	<b>10,364</b>	<b>16,469</b>	<b>85</b>	<b>1,250</b>	<b>87,829</b>
營業支出	(25,712)	(10,469)	(5,251)	(7,342)	(3,987)	(1,250)	(54,011)
<b>營業利潤 / ( 虧損 )</b>	<b>13,359</b>	<b>10,121</b>	<b>5,113</b>	<b>9,127</b>	<b>(3,902)</b>	<b>—</b>	<b>33,818</b>
應佔聯營及合資公司利潤	31	—	—	—	10,544	—	10,575
<b>除稅前利潤</b>	<b>13,390</b>	<b>10,121</b>	<b>5,113</b>	<b>9,127</b>	<b>6,642</b>	<b>—</b>	<b>44,393</b>
<b>於2022年6月30日的資產負債表數據</b>							
客戶貸款 ( 淨額 )	1,552,732	1,333,797	914,045	48,029	1,460	14,736	3,864,799
客戶賬項	3,432,308	1,637,900	834,008	208,583	27	840	6,113,666
<b>截至2021年6月30日止半年</b>							
淨利息收益 / ( 支出 )	25,392	14,387	7,419	1,599	(1,298)	1,242	48,741
費用收益 / ( 支出 ) 淨額	12,978	5,108	2,857	2,973	105	(16)	24,005
按公允值計入損益賬之金融工具淨收益	15,268	1,839	31	10,794	224	287	28,443
金融投資減除虧損後增益	609	237	—	—	—	287	1,133
保費收益 / ( 支出 ) 淨額	29,996	2,435	—	—	(201)	—	32,230
其他營業收益 / ( 支出 )	(717)	(53)	83	541	38	(72)	(180)
<b>營業收益 / ( 支出 ) 總額</b>	<b>83,526</b>	<b>23,953</b>	<b>10,390</b>	<b>15,907</b>	<b>(1,132)</b>	<b>1,728</b>	<b>134,372</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(39,271)	(2,404)	—	—	155	—	(41,520)
<b>未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之 營業收益 / ( 支出 ) 淨額</b>	<b>44,255</b>	<b>21,549</b>	<b>10,390</b>	<b>15,907</b>	<b>(977)</b>	<b>1,728</b>	<b>92,852</b>
– 其中：外來	42,334	21,937	10,191	15,907	(1,135)	3,618	92,852
項目之間	1,921	(388)	199	—	158	(1,890)	—
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(518)	(1,418)	307	6	(1)	17	(1,607)
<b>營業收益 / ( 支出 ) 淨額</b>	<b>43,737</b>	<b>20,131</b>	<b>10,697</b>	<b>15,913</b>	<b>(978)</b>	<b>1,745</b>	<b>91,245</b>
營業支出	(24,250)	(10,250)	(4,943)	(6,945)	(3,486)	(1,412)	(51,286)
<b>營業利潤 / ( 虧損 )</b>	<b>19,487</b>	<b>9,881</b>	<b>5,754</b>	<b>8,968</b>	<b>(4,464)</b>	<b>333</b>	<b>39,959</b>
應佔聯營及合資公司利潤	55	—	—	—	10,493	—	10,548
<b>除稅前利潤</b>	<b>19,542</b>	<b>9,881</b>	<b>5,754</b>	<b>8,968</b>	<b>6,029</b>	<b>333</b>	<b>50,507</b>
<b>於2021年6月30日的資產負債表數據</b>							
客戶貸款 ( 淨額 )	1,589,927	1,303,116	951,587	52,410	4,014	78	3,901,132
客戶賬項	3,304,632	1,513,022	869,069	207,281	36	7,455	5,901,495

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

2 2021年下半年，可呈報類別已經改變，以反映環球銀行及資本市場業務的管理變動，將環球銀行業務（「環球銀行」）和資本市場及證券服務業務（「資本市場及證券服務」）分拆為獨立可呈報類別，而環球銀行及資本市場的其他業務（過往納入環球銀行及資本市場業務中呈報）現改為於「其他（環球銀行及資本市場其他業務）」項下呈報。比較數字已重新呈列，以符合本年度的呈列方式。可呈報類別改變之詳情載於簡明綜合中期財務報表附註10「按類分析」。

3 包括項目之間的撇銷。

### 財務回顧

除另有說明外，本財務回顧內的評述均為就本集團於截至2022年6月30日止半年及截至2021年6月30日止半年的財務表現之比較。

#### 業績評述

本集團的列賬基準除稅前利潤為443.93億港元，減少61.14億港元，減幅為12%。

**淨利息收益**增加45.12億港元，增幅為9%。若不計及不利的匯兌影響，淨利息收益則增加49.83億港元，增幅為10%。此增幅來自香港，主要原因是資產負債隨著客戶存款上升而增長，加上市場利率較2021年上半年有所上調，令客戶存款息差改善及再投資收益率上升。新加坡亦錄得小幅度的增長，反映加息環境的利好效應；同樣，中國內地及印度亦主要由於資產負債增長而錄得較小的升幅。

**費用收益淨額**減少43.65億港元，減幅為18%。若不計及不利的匯兌影響，費用收益淨額減少41.6億港元，減幅為17%，乃受財富管理及個人銀行業務所影響，原因是銷售額下降令單位信託基金費用收益減少、股票交投縮減促使證券經紀收益下跌，以及管理資金收益減少。資本市場及證券服務業務的費用收益淨額亦有減少，主要是包銷費用下跌所致。

**按公允值計入損益賬之金融工具淨收益**減少216.05億港元，減幅為76%。

按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益減少237.98億港元，減幅為180%。此乃由於與2021年上半年的利好股市表現相比，2022年上半年香港的股市表現欠佳，以致為應付保單未決賠款而持有的股票於同期出現重估減值。因應投保人應佔之上述損益，「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」已作相應變動，抵銷了有關損益。

持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益增加22.7億港元，增幅為15%，此增幅來自中國內地，主要因資產負債表風險承擔的貨幣換算錄得重估增值。澳洲及印度亦錄得較輕微的增幅。

**保費收益淨額**上升158.29億港元，增幅為49%，原因是2022年上半年香港錄得強勁銷售額，而「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」的相應變動大致抵銷了有關增幅。

**其他營業收益**增加78.51億港元，達到76.71億港元。此乃由於有效長期保險業務現值錄得有利變動71.05億港元。有效長期保險業務現值變動主要來自香港，當中包括新造業務價值增加15.44億港元、對存託在本行的投保人資金進行訂價調整所產生的增益23.51億港元，以及一項主要反映投保人所佔投資回報下降效應的22.82億港元增額。有效長期保險業務現值變動被「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」的相應變動所部分抵銷。

前述增幅亦包括於2022年上半年完成收購AXA Insurance Pte Limited（「AXA Singapore」）時產生臨時增益5.56億港元。

**已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額**增加17.36億港元，增幅為4%，反映賠償額隨著業務銷售額增加而上升，以及有效長期保險業務現值錄得有利變動，唯有關增幅因2022年上半年的股市表現欠佳，令投保人的投資回報減少而被部分抵銷。

**預期信貸損失及其他信貸風險準備變動**增加25.37億港元，增幅為158%，當中以工商金融業務最為顯著，而環球銀行業務亦錄得較小的升幅，主要反映與中國內地商業房地產行業風險承擔相關的準備增加。

**營業支出總額**上升27.25億港元，升幅為5%。若不計及有利的匯兌影響，營業支出增加31.63億港元，增幅為6%，反映我們持續對科技及亞洲財富管理業務作出投資。

**應佔聯營及合資公司利潤**增加2,700萬港元，增幅少於1%。若不計及有利的匯兌影響，應佔聯營及合資公司利潤減少5,200萬港元，主要原因是來自Barrowgate Limited的應佔利潤減少。

## 淨利息收益

	截至下列日期止半年	
	2022年 6月30日 百萬港元	2021年 6月30日 百萬港元
淨利息收益	53,253	48,741
附息資產平均值	7,556,448	7,102,770
	%	%
淨息差	1.36	1.33
無成本資金淨額的貢獻	0.06	0.05
淨利息收益率	1.42	1.38

淨利息收益增加45.12億港元，增幅為9%。若不計及不利的匯兌影響，淨利息收益增加49.83億港元，增幅為10%。此增幅來自香港，原因是資產負債隨著客戶存款增加而增長，加上市場利率較2021年上半年有所上調，令客戶存款息差改善及再投資收益率上升。新加坡亦錄得較輕微的增幅，反映加息環境的利好影響，而中國內地及印度則因資產負債的增長而錄得較小升幅。

附息資產平均值上升4,540億港元，升幅為6%，主要源自香港的金融投資及反向回購協議，反映客戶存款上升，帶動工商客戶存貸餘額增長。中國內地及印度亦錄得較小規模的升幅，主要由於客戶貸款增加，而日本亦因反向回購協議增加而同樣錄得較小的增幅。

淨利息收益率增加4個基點，主要來自香港，而新加坡亦錄得較輕微的增幅，反映加息環境導致客戶存款息差改善及再投資收益率上升所產生的有利影響，唯有關增幅因工商客戶存貸餘額（主要投放於反向回購協議）增長，導致收益率下降而被部分抵銷。

因此，本行的香港業務淨利息收益率增加5個基點，而恒生銀行的淨利息收益率則增加1個基點。

## 費用收益淨額

	截至下列日期止半年	
	2022年 6月30日 百萬港元	2021年 6月30日 百萬港元
管理資金	3,752	4,333
單位信託	2,743	4,193
經紀業務收益	2,461	3,782
卡	3,750	3,708
環球託管	2,135	2,307
信貸	1,529	1,586
進出口	1,591	1,477
匯款	1,443	1,363
戶口服務	1,147	1,090
包銷	327	863
保險代理佣金	866	807
其他	4,674	4,432
費用收益	26,418	29,941
費用支出	(6,778)	(5,936)
費用收益淨額	19,640	24,005

## 按公允值計入損益賬之金融工具淨收益

	截至下列日期止半年	
	2022年 6月30日 百萬港元	2021年 6月30日 百萬港元
以下因素產生之淨收益 / (支出)：		
交易活動淨額	17,196	17,884
按公允值予以管理之其他工具	659	(2,299)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	17,855	15,585
為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有之金融資產	(12,239)	13,689
在投資合約下對客戶之負債	1,638	(492)
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益 / (支出)	(10,601)	13,197
指定已發行債務及相關衍生工具之公允值變動 <sup>1</sup>	(447)	(312)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	31	(27)
按公允值計入損益賬之金融工具淨收益	6,838	28,443

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

## 其他營業收益

	截至下列日期止半年	
	2022年	2021年
	6月30日	6月30日
	百萬港元	百萬港元
有效長期保險業務現值變動	5,600	(1,505)
收購附屬公司之增益 <sup>1</sup>	556	—
投資物業之增益 / (虧損)	(57)	138
其他 <sup>2</sup>	1,572	1,187
<b>其他營業收益 / (支出)</b>	<b>7,671</b>	<b>(180)</b>

1 包括來自收購AXA Insurance Pte Limited的臨時增益5.56億港元。詳情載於簡明綜合中期財務報表附註12「業務收購」。

2 主要包括來自同系公司之營業支出收回額。

## 制訂保險產品業務

下表按收益表項目列示本集團制訂保險產品業務之業績，並單獨列示經本集團銀行途徑賺取之保險分銷收益。

### 制訂保險產品業務之業績及經本集團銀行途徑賺取之保險分銷收益

	截至下列日期止半年	
	2022年	2021年
	6月30日	6月30日
	百萬港元	百萬港元
<b>制訂保險產品業務<sup>1</sup></b>		
淨利息收益	8,520	8,065
費用支出淨額	(2,374)	(1,933)
按公允值計量之金融工具淨收益 / (支出)	(11,482)	13,064
保費收益淨額	48,261	32,427
有效長期保險業務現值變動	5,600	(1,505)
其他營業收益	685	245
<b>營業收益總額</b>	<b>49,210</b>	<b>50,363</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(43,426)	(41,637)
<b>未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額</b>	<b>5,784</b>	<b>8,726</b>
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(8)	(136)
<b>營業收益淨額</b>	<b>5,776</b>	<b>8,590</b>
營業支出總額	(2,564)	(1,487)
<b>營業利潤</b>	<b>3,212</b>	<b>7,103</b>
應佔聯營及合資公司利潤	31	55
<b>除稅前利潤</b>	<b>3,243</b>	<b>7,158</b>
制訂保險產品業務以年率計之新造業務保費	8,658	10,616
銀行業務賺取之分銷收益	2,632	2,342

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

制訂保險產品業務的除稅前利潤減少39.15億港元，減幅為55%，乃受到股市的不利影響，唯2022年上半年的新造業務量增長抵銷了部分減幅。

淨利息收益上升6%，是因新造業務和續保保費的資金流入淨額促使為應付保單未決賠款而持有的定息資產增加。

於2022年上半年，按公允值計入損益賬之金融工具淨支出為114.82億港元，而2021年上半年則錄得淨收益130.64億港元。此乃主要由於與2021年上半年的有利市場表現相比，2022年上半年香港的股市表現欠佳。

保費收益淨額增加158.34億港元，增幅主要來自香港，原因是2022年上半年的終身壽險計劃銷售表現強勁。

有效長期保險業務現值變動錄得71.05億港元的增幅，主要來自香港，反映：新造業務價值增加15.44億港元；我們對存託在本行的投保人資

金進行訂價調整，以反映提供有關服務的成本，因而產生增益23.51億港元；以及一項22.82億港元增額，主要反映投保人所佔投資回報降低的效應。

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

其他營業收益增加，主要因本行完成收購AXA Singapore之時，產生臨時增益5.56億港元。

營業支出總額增加10.77億港元，反映於2022年上半年納入AXA Singapore的業績，以及對中國內地的「聆峰」(Pinnacle)計劃投放資源。

## 預期信貸損失及其他信貸減值準備變動

	截至下列日期止半年	
	2022年	2021年
	6月30日	6月30日
	百萬港元	百萬港元
同業及客戶貸款	3,793	2,072
– 已扣除撥回額之新撥準備	4,242	2,572
– 收回先前撇賬額	(449)	(500)
貸款承諾及擔保	174	(469)
其他金融資產	177	4
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	4,144	1,607

2022年上半年，預期信貸損失變動佔平均客戶貸款總額的比率為0.2%（2021年上半年：0.11%）。預期信貸損失的增幅以工商金融業務最為顯著，主要反映2022年上半年就中國內地商業房地產行業風險

承擔增撥的額外準備。環球銀行業務則錄得較輕微的增幅，亦來自對該行業的信貸風險承擔。

## 營業支出

	截至下列日期止半年	
	2022年	2021年
	6月30日	6月30日
	百萬港元	百萬港元
僱員報酬及福利	20,113	20,246
一般及行政開支	26,448	24,578
物業、機器及設備折舊	4,573	4,409
無形資產攤銷及減值	2,877	2,053
營業支出	54,011	51,286

僱員報酬及福利減少1.33億港元，減幅為1%。若不計及有利的匯兌影響，僱員報酬及福利增加1.02億港元，增幅為1%，原因是與表現掛鈎的酬勞下降及區內平均員工數目減少，大致抵銷了工資上漲的影響。

一般及行政開支上升18.7億港元，增幅為8%，反映我們持續對科技及亞洲財富管理業務作出投資。市場推廣開支以及專業和諮詢服務開支亦有較輕微的增幅。

無形資產攤銷及減值增加8.24億港元，增幅為40%，主要原因是軟件資本化的款額有所增加。

## 聯營及合資公司

2022年6月30日，本集團就其於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資進行減值檢討，並根據使用價值計算法評定有關投資並已減值（詳情請參閱簡明綜合中期財務報表附註5）。誠如該附註所述，於未來的會計期內，使用價值可能隨著模型數據的變動而有所增減。預料賬面值會因應交通銀行賺取的保留利潤而上升。當賬面值超過使用價值時，將會確認減值。本集團會繼續確認其應佔交通銀行的損益，但賬面值會降至相等於使用價值，亦會於收益表作出相應減幅。我們將於隨後的每個業績報告期持續進行減值檢討，並就賬面值及收益表作出相應調整。

## 風險

### 主要風險及不明朗因素

本集團持續監察及識別風險。我們的主要風險包括：信貸風險、財資風險、交易風險、復元力風險、監管合規風險、金融犯罪風險、模型風險以及來自制訂保險產品業務的金融及保險風險。主要風險的詳情及有關風險管理的現行政策及慣例概要載於《2021年報及賬目》第27至28頁及第14至16頁「風險」一節的內容。

我們一如既往地秉持一致的風險管理策略，確保有效保護客戶資金、以負責任的方式發放貸款，並支持經濟發展。

俄烏戰事所產生的影響，加上地緣政治持續緊張及經濟狀況挑戰延續，繼續為客戶及集團帶來衝擊。

全球大宗商品市場深受俄烏戰事影響，導致供應鏈中斷和能源及原材料價格上漲。若俄烏戰事持續或進一步升級，或會產生更多經濟、社會和政治方面的影響，包括進一步的制裁及貿易限制、宏觀經濟環境長期變動（包含通脹升溫並持續的風險），以及能源價格繼續上漲。2022年，中國與美國、英國、歐盟、印度及其他國家/地區之間的緊張局勢持續，可能造成監管、聲譽和市場風險，影響本集團及其客戶。由於供應鏈中斷，通脹持續升溫，加上市場憂慮中國內地商業房地產行業震盪或會產生影響，令宏觀經濟、貿易及監管環境越趨碎片化。我們會繼續密切監察有關情況，致力管理上述各項發展對我們客戶和業務的潛在影響。

對於管理決策所依據的數據，我們透過應用前瞻性指標、審慎而積極地管理承受風險水平，以及確保定期與董事會和主要相關群體溝通等措施，不斷提升數據的質素和時效。

不同地區業務的財務表現雖不盡相同，但本集團資產負債表及流動資金水平保持穩健。

我們致力投入資源，提升各業務範疇所需用的資訊科技系統及關鍵服務的可靠程度及復元力。此舉讓我們能夠保障客戶、聯屬機構及交易對手，同時確保盡量減少可導致聲譽及監管後果的服務中斷。網絡威脅無處不在，我們在此具挑戰性的環境中經營業務，將會繼續投入資源制訂業務及技術監控措施，以抵禦有關威脅。

我們繼續實施集團的業務轉型計劃，力求支持增長並妥善管理相關風險，包括執行、營運、管治、聲譽、行為及財務風險。

## 風險

本集團透過新浮現風險報告識別前瞻性風險，以決定是否需採取任何進一步行動，防範有關風險出現或限制其影響。新浮現風險是指一旦發生，可能會對我們的風險狀況產生重大衝擊，但被視為不具即時性，且未受到積極管理的風險。

首要風險是指可能對本集團的財務業績、聲譽或業務模式構成重大不利影響的風險。我們積極管理並採取各項措施，以緩減首要風險。

我們的首要及新浮現風險狀況須由高級管治論壇定期審核。我們繼續密切監察所識別的各種風險，並確保必要時採取周全有力的管理行動。

我們現有的首要及新浮現風險概述如下，並於《2021年報及賬目》第17至22頁詳述。

風險	趨勢	詳情
<b>外部因素引致</b>		
地緣政治及宏觀經濟風險	^	我們的營運和組合面對與政治不穩定、社會動盪及軍事衝突有關的風險，可能導致業務中斷、危及我們的員工安全及/或對資產造成實質損害。地緣政治摩擦升溫，加上其他因素，已導致全球供應鏈中斷，並對本集團產生潛在影響。通脹及利率上調或會導致全球經濟明顯放緩，並會對本集團的組合造成影響。
科技及網絡安全風險 <sup>1</sup>	>	技術故障與內部或外部威脅所進行的惡意活動，使我們面臨服務中斷的風險。因應近期的地緣政治事件，集團已加強對有關風險的監察。我們實施一項持續改進計劃，以加強我們的技術營運，並應對日新月異的嚴峻網絡威脅。
不斷演變的監管環境風險 <sup>2</sup>	>	地緣政治摩擦加劇，令合規風險環境更趨複雜。營運及網絡復元力、制裁事項的監管更趨嚴格，而反洗錢的監控範圍亦更為廣泛。以上因素連同其他關鍵監管優先事項或會促使本集團於中短期內面對變動要求。
金融犯罪風險 <sup>3</sup>	>	面對包括俄烏戰事的複雜地緣政治、社會經濟及科技挑戰，我們繼續為客戶提供支援。我們現正監察戰事對本集團的直接及間接影響，並運用其制裁合規能力來配合各項新訂制裁法規，同時亦注意到實施若干有關制裁的複雜、異常及模糊層面所帶來的挑戰。
銀行同業拆息過渡風險	>	在銀行同業拆息基準的終止日期前停用該基準並過渡至新訂參考利率，使我們主要面對監管合規、法律、復元力、模型和市場風險。因此，我們繼續考量有關公平待客、符合監管期望以及系統和流程運作的事宜。我們已為所有根據2021年終止的銀行同業拆息基準制訂的合約完成過渡，但部分合約正臨時使用「合成」英鎊倫敦銀行同業拆息或日圓倫敦銀行同業拆息作為基準。我們已開始就停用銀行同業拆息（特別是美元倫敦銀行同業拆息）聯絡客戶。
環境、社會及管治風險	^	我們需要承擔與氣候變化、自然環境及人權相關的環境、社會及管治風險。此等風險已因全球監管發展的步伐和程度而有所增加，而相關群體亦更為關注金融機構就環境、社會及管治事宜採取的行動及投資決策。若我們因任何事件、行為、行動或不作為，而未能達致監管機構及相關群體對環境、社會及管治風險管理不斷演變的期望，或會對我們構成金融及非金融風險，有機會令相關群體對本集團形成負面觀感。
數碼化及科技發展風險	>	科技發展及監管轉變正在促使新參與者加入本行業，而現有競爭對手亦推出各項新產品與服務，為集團帶來挑戰。對此，我們不斷創新，善用最新數碼科技為客戶提供最優質的服務，同時調整產品以吸引和留住客戶，並挽留員工人才。
<b>內部因素引致</b>		
可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險	>	我們根據已公布的增長策略，監察僱員的處理能力及技能需求。我們已訂制措施，支援僱員於新冠疫情期間在安全的環境下工作，並於政府放寬限制時實行靈活工作模式。我們監察可能因業務改革而出現的人事風險，並定期進行風險評估，包括檢視各項策略，務求能留住關鍵人員，支持公司的增長。
接受第三方服務產生的風險	>	我們從眾多第三方採購服務及商品。設置適當的風險管理政策、程序及慣例，以甄選和管治第三方及其供應網絡對我們至關重要，尤其是針對可能影響我們營運復元力的關鍵活動。在管理與第三方相關的風險方面有任何不足之處，即可能影響我們支援客戶及達致監管規定預期的能力。
模型風險	新	監管規定不斷變化，促使銀行業對模型作出重大變革，尤其專注於資本模型。此外，機器學習等新技術亦推動模型格局的演變，而我們將策略重點放在氣候風險，亦引伸出新的建模範疇。確保我們的標準、流程及監控措施能足以識別、衡量及管理隨之發生的模型風險，乃是關注的重點。
數據風險 <sup>4</sup>	>	我們利用數據服務客戶並維持內部營運，通常於整個數碼過程和流程中即時傳送。若有關數據並不準確和無法及時取得，或會對我們服務客戶、保持營運復元力或達致監管規定的能力構成影響。我們必須確保將數據保密，並遵循越益繁多的監管數據私隱及跨境數據轉移的法律及法規。
執行變革風險	>	未能有效優先處理、管理及/或執行變革會影響我們達致策略目標的能力。我們必須監察、管理及監督執行變革的風險，確保我們的變革方案及措施繼續為客戶、員工、投資者及社區帶來恰當的結果。

<sup>^</sup> 2022年上半年內風險增加。

> 風險維持在2021年的同等水平。

<sup>1</sup> 先前於「網絡威脅及未經許可進入系統」及「資訊科技系統及科技發展」項下評述。

<sup>2</sup> 先前於「符合監管規定風險環境（包括操守）」項下評述。

<sup>3</sup> 先前於「金融犯罪風險環境」項下評述。

<sup>4</sup> 先前於「數據管理」項下評述。

## 2022年上半年的主要發展

我們繼續積極管理與俄烏戰爭及更廣泛宏觀經濟和地緣政治不明朗因素有關的各種風險，以及新冠病毒疫情持續所引致及本節所述的其他主要風險。此外，我們加強了以下範疇的風險管理工作：

- 我們繼續加強決策程序，尤其有關財資風險的管治，確保高級行政人員可適當監督和檢視有關通脹及利率的趨勢。
- 我們繼續訂立新浮現風險的識別及管理方法，包括在分析中使用前瞻性指標作為輔助工具。
- 我們加強企業風險匯報流程，並更重視新浮現風險，匯報範疇包括該等風險的重大性質、監督及個別監察工作。
- 我們正加強第三方管理架構及流程，以便更清晰了解集團的重大第三方在我們的營運復元力方面所扮演的角色，並涵蓋供應網絡遵守監管規定的情況。
- 我們正在推行一項全面的監管匯報計劃，以加強我們在全球的流程、提高一致性，以及強化控制措施。
- 就HKFRS 9各項模型及相關的Sarbanes-Oxley控制措施所涉及的模型調整和相關程序而言，我們加強管治和監察，並繼續將管治和監察納入該等調整及程序中。
- 本集團已委任氣候與自然相關風險主管，以支援我們推行氣候變化策略，並監督集團氣候風險管理能力的發展。氣候風險管理計劃繼續確立我們管理氣候風險的方針，並以四大支柱為基礎：管治及承受風險水平、風險管理、壓力測試和資料披露。
- 我們應用先進的分析工具，持續提升金融犯罪管治措施的成效。我們正更新集團的金融犯罪政策，確保政策與時並進，足以應對不斷變化和新浮現的風險，我們亦會持續監察監管方面的變化。

## 特別提述部分

2022年上半年，多個範疇對本集團產生影響，因而被納入為我們的首要及新浮現風險。本節集中討論有關地緣政治及宏觀經濟、新冠病毒疫情、氣候風險和銀行同業拆息過渡的風險。

### 地緣政治及宏觀經濟風險

俄烏戰爭繼續產生深遠的地緣政治及經濟影響。我們正監察戰爭的直接及間接影響，並會繼續應對已實施的新制裁及貿易限制，同時亦注意到實施若干有關制裁的複雜、異常及模糊層面所帶來的挑戰。全球大宗商品市場已因俄烏戰爭及新冠疫情而大受影響，導致持續的供應鏈中斷，從而令多個地區產品短缺，以及能源商品及非能源商品（例如糧食）價格上漲。我們預期該等問題不會於2022年下半年大幅紓緩，而且更對全球通脹產生重大影響。

全球通脹日益上升亦促使各國央行收緊貨幣政策，但經濟前景不明朗會拖慢收緊的步伐，令財政政策在一段時間內維持寬鬆。美國聯邦儲備局（「聯儲局」）於2022年6月加息75個基點，預計2022年下半年及2023年仍會加息數次。目前金融市場預料2022年底前聯儲局息率將升至3厘。

歐洲央行的步伐預料會落後於聯儲局，但其已於2022年7月開始提高基準利率。近月港匯兌美元多次觸發弱方兌換保證，銀行體系總結餘的緩衝流動資金因而下降。香港銀行同業拆息目前雖仍落後於美元息率，但兩者之間的差距預料會隨著本地市場港元供求的狀況而收窄。在貨幣政策尚未明朗下，我們會繼續密切監察集團的風險狀況。

美元利率迅速上升，令美匯兌大部分貨幣走强。亞太區多數央行（中國和日本除外）都以較慢的步伐跟隨美聯儲加息。2022年上半年內，亞洲各國貨幣普遍兌美元貶值。日本的寬鬆貨幣政策，令日匯兌美元息差不斷擴闊，使日元匯率顯著走弱。就亞洲貨幣貶值將對我們造成的直接或間接風險承擔而言，我們繼續在組合及交易對手兩個層面進行監察。

全球貿易、科技和意識形態等方面的緊張關係，正表現於監管標準和合規制度的差異分歧，為跨國企業帶來長期的策略性挑戰。

中美關係仍然複雜，在多個關鍵議題上爭持不下。美國政府近日以「投資、結盟、競爭」為目標，闡述其與中國進行策略性競爭方面所認定的方針。美國、英國、歐盟、加拿大及其他國家/地區對中國個別人士及企業實施多項制裁和貿易限制，包括凍結政府官員資產，以及針對若干中國企業實行進出口限制。

美國及其他政府繼續就中國人權及其他議題加大制裁力度的風險持續存在，可能導致本集團及其客戶的經營環境更趨複雜。

中國亦已因此公布多項制裁及貿易限制，以針對或授權針對外國的個人或企業，並已頒布新法例，透過法律框架進一步實施制裁和出口限制。該等法例包括限制執行或遵從外國對華制裁，而且規定有權針對實施外國制裁或其他歧視性措施的第三方，就其所造成的損害在中國法院提出私人訴訟。此等行動以及美國、中國和其他政府日後可能採取的措施和反制措施，都可能對本集團、客戶及我們業務所在的市場造成影響。

市場參與者繼續關注中國商用物業市場不穩對當地經濟的影響，包括業內營運表現每況愈下，而且流動資金狀況嚴峻。此外，近期中國政府更因新冠疫情惡化而在主要城市實施封城限制。相關的影響可能直接表現於對中國商用物業市場的金融風險承擔，或透過中國經濟及全球多個行業供應鏈同告放緩間接呈現出來。雖然近期限制措施逐步解除，經濟指標有所改善，我們仍會繼續密切注視情況，包括潛在的間接影響，並努力採取所需的緩減行動。

斯里蘭卡陷於經濟和政治危機之中，外債已經違約。在舉國抗議聲中，該國領袖於2022年7月同意辭職，然而新政府的成立仍存在不明朗因素。於2022年6月30日，該國通脹率高達54.6%，而且糧食、燃料和藥物短缺，加上頻繁停電，導致幣值暴跌、外匯儲備匱乏，無力支付進口商品。我們會繼續監察斯里蘭卡的情況，並透過當地的重大事件小組、交易對手審查及行動小組會議採取行動。我們亦已採取緩減風險措施，以維持穩定的資本風險狀況。

疫情的影響及其他地緣政治和宏觀經濟事件的次生影響仍未明朗，有可能導致特定風險承擔出現重大信貸損失，而有關損失未必能在預期信貸損失的估算中充分涵蓋。為減輕有關風險，模型的推算結果和管理層調整會在本集團和市場層面予以密切監察和獨立評估，以確保其可靠性和適切性。

隨著地緣政治局勢演變，跨國企業符合一個司法管轄區的法律或監管責任時，可能被視為支持該司法管轄區而非另一個司法管轄區的法律或政策目標，從而為本集團帶來額外的合規、聲譽及政治風險。我們在多個司法管轄區就法律及監管責任對業務和客戶的影響與監管機構保持對話。

本集團將繼續審視地緣政治局勢演變可能產生的監管、聲譽及市場風險。

多個市場的資料私隱、國家安全及網絡安全法律不斷擴大範圍，可能對本集團的內部資料共享構成潛在挑戰。該等發展可能會加重金融機構在個人資料跨境轉移方面的合規負擔。

### 新冠病毒疫情相關風險

雖然全球各地成功推出疫苗，但新冠病毒疫情及其對環球經濟的影響持續對我們的客戶及集團造成衝擊。新變種病毒或亞型變異株的出現持續構成風險。即使各地疫苗注射的步伐仍然有所落差，疫苗的全球推出有助減少新冠病毒疫情對社會及經濟的影響。各國/地區對活動及出行限制的方針仍然存在差異，若這些分歧持續，供應鏈及國際旅遊的中斷可能會延長甚或惡化。值得注意的是，中國政府在多個主要城市實施封城限制，至最近才放寬，這已對中國經濟、亞洲旅遊業和環球供應鏈造成不利影響。

主要市場的央行（中國內地及日本除外）正收緊貨幣政策，而基於具體的宏觀經濟情況，不同司法管轄區的政策收緊步伐皆有別。多個主要新興市場正在收緊政策，以對抗通脹及資金外流風險。另外，由於多地已不甚願意推行大範圍封鎖及公共衛生限制，有關政府料將推出更具針對性的財政支援措施。大部分發達經濟體政府的債務增加，而且預計中期中內債務仍會高企。政府債台高築會增加財政弱點，提升償債成本對利率上升的敏感度，日後以財政手段應對經濟轉差的空間會收窄。

我們計算信貸減值所用的核心境況假設經濟活動將於2022年繼續復甦，而主要市場的本地生產總值超越疫前高峰水平。該境況又假設私營行業增長加快，即使撤回疫情相關的財政援助，仍能確保經濟維持強勁復甦。然而，當前環境下的經濟預測存在高度不確定性，而我們的核心境況存在重大風險。不確定性的程度因市場而異，乃取決於對大宗商品價格上升的風險承擔、供應鏈方面的限制、應對通脹的政策措施，以及對抗疫情的公共衛生政策。有關我們的核心及其他境況詳情，請參閱第14頁的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。

我們會繼續密切監察情況，而鑑於未來疫後形勢存在重大不確定性，我們或須採取額外的紓緩措施。

### 氣候風險

2022年，針對氣候風險管理、資料披露，以及壓力測試及境況分析的政策及監管規定之演變步伐繼續加快。俄烏戰爭繼續為全球大宗商品市場帶來影響，迫使各國/地區短期內必須就能源安全採取行動。儘管有關行動或會影響我們及客戶的短期過渡進程，我們仍然致力實現氣候策略，以配合於2030年或之前集團自身業務及供應鏈達致淨零排放，並於2050年或之前客戶組合融資達致淨零排放的目標。誠如我們於2022年3月宣布，我們擬於2023年發布集團氣候過渡計劃，並已承諾以科學方式逐步減少化石燃料融資，同時為了於2050年或之前實現淨零排放而審視各項關鍵的整體融資及投資政策。

就管理氣候風險而言，我們最重大的風險與銀行業務組合內的企業及零售客戶融資有關。但在保險業務資產擁有權，以及投資管理業務營運方面，我們亦肩負重大責任。我們繼續監察氣候風險的影響，並進一步將集團方針融入主要風險範疇、首要市場及業務。

我們已更新信貸風險政策，於審批新資金申請時進一步把氣候風險考慮因素納入信貸風險對氣候變化影響的監控及監督工作中，並已就石油及天然氣、電力及公用事業和金屬及採礦行業發布指引。我們繼續為其他過渡風險偏高的行業制訂指引。為協助進行風險評估，本集團日前在10個行業及11個市場應用持續調整的過渡及實體風險問卷調查，以確定過渡風險及實體風險水平。

我們亦專注於把氣候風險納入零售信貸風險管理過程，並對氣候相關實體風險承擔偏高的物業應用衡量指標，以便進行風險管理及風險承擔監察。

除了企業及零售銀行組合產生的財務風險外，我們在實踐零碳排放抱負的過程中，也可能面對更多聲譽、法律及監管風險，原因是相關群體可能會更重視集團就實現上述抱負而作出的行動、投資決定及披露。若我們被認為在氣候策略、產品或服務的氣候影響或客戶承諾方面誤導相關群體，則會面臨額外風險。為應對此類風險，集團已發布內部指引，提高第一及第二道防線人員對漂綠行為風險的意識，並成立跨防線內部專家應對小組，就該項風險向現時的管治論壇提供意見。集團亦已制訂產品完善指引，概述應如何在產品的生命週期內，將氣候考慮因素融入現有的產品管治過程中。

我們繼續發展氣候壓力測試及境況方面的能力，包括模型開發，並已進行監管規定的氣候壓力測試，從而在風險管理和業務決策過程中，進一步加深我們對風險承擔的了解。

儘管氣候風險的報告已隨著時日進步，我們會繼續透過制訂承受風險水平和指標，專注數據的質素和一致性。

## 銀行同業拆息過渡

英鎊、瑞士法郎、歐元、日圓及若干美元倫敦銀行同業拆息利率基準設定，以及歐元隔夜利率平均指數自2021年底起停止發布。我們的銀行同業拆息過渡計劃（目的是開發新的接近無風險利率產品，以及過渡既有銀行同業拆息產品）繼續為少數按該等基準訂立的尚餘合約提供支援，以過渡至無風險利率或替代利率基準。

2022年上半年，在對美元倫敦銀行同業拆息及稍後停用的其他地區息率（「即將停用的地區息率」，預期自2023年6月起停用）仍有需求的剩餘地方，我們繼續開發程序、技術及無風險利率產品的能力。我們亦實行控制措施，務使我們不會在協定豁免範圍外新訂任何美元倫敦銀行同業拆息合約，以便控制相關風險。我們與客戶進行適切的溝通，支持他們過渡產品，並開始進行交易、對沖及無承諾貸款融資的過渡。直到目前為止，我們已為所有根據2021年終止的銀行同業拆息基準制訂的合約完成過渡，但部分合約正臨時使用「合成」英鎊倫敦銀行同業拆息或日圓倫敦銀行同業拆息作為基準。就過渡剩餘根據將停用銀行同業拆息（包括停用「合成」英鎊及日圓倫敦銀行同業拆息）基準所訂立之合約而言，我們會繼續積極參與市場及行業的討論。

本集團截至2022年6月30日止的非衍生工具金融負債包括三種以固定至浮動利率定價的日圓整體吸收虧損能力工具，若本行選擇不按照各系列的贖回日期贖回該等工具，則使用日圓倫敦銀行同業拆息基準重設票面利率。該等工具現時使用固定利率，其票面利率重設前的最早贖回日期為2023年9月。

就我們為本身監管規定資本和整體吸收虧損能力工具而設的銀行同業拆息補救策略而言，我們會繼續關注足以對其產生影響的各項因素，包括（但不限於）停用相關銀行同業拆息利率的時間、有關未結算工具管轄法律的限制、法例解決方案的潛在相關性，以及行業最佳慣例指引。我們會繼續致力尋求補救或緩減有關未結算的監管規定資本和整體吸收虧損能力工具在相關結算日前的銀行同業拆息終止（如適用）相關風險（結算日或會於相關銀行同業拆息利率終止後）。

## 受銀行同業拆息改革影響的金融工具

	尚未過渡至替代基準的金融工具（按主要基準劃分）				
	美元倫敦銀行同業拆息	日圓倫敦銀行同業拆息	新加坡銀行同業拆息	英鎊倫敦銀行同業拆息	其他 <sup>1</sup>
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2022年6月30日					
非衍生金融資產 <sup>2</sup>	191,471	—	44,317	966	6,124
非衍生金融負債	132,013	9,117	—	—	—
衍生工具名義合約金額	9,006,776	677	—	—	447,284
於2021年12月31日					
非衍生金融資產 <sup>2</sup>	206,508	2,846	56,291	22,197	4,779
非衍生金融負債	147,198	10,930	—	—	—
衍生工具名義合約金額	8,547,665	798,921	—	88,218	715,439

1 包括參考其他重大基準利率但未過渡至替代基準利率（歐元倫敦銀行同業拆息、瑞士法郎倫敦銀行同業拆息、歐元隔夜利率平均指數、新元掉期利率及泰銖固定利率）的金融工具。

2 賬面總額不包括預期信貸損失準備。

上表金額與本集團在銀行同業拆息改革中受到重大影響的主要營運公司有關，包括在香港、新加坡、澳洲、日本和泰國的營運公司。相關金額顯示本集團對於將被替代的銀行同業拆息基準的風險承擔。

對於美元倫敦銀行同業拆息及其他即將停用的銀行同業拆息，我們面臨監管合規、復元力、法律、模型及市場風險。

- 監管合規：若我們在既有合約過渡中未有適當地行事，我們因違反對客戶的責任而接獲的客戶投訴可能會上升；
- 復元力：由於人工及自動程序變動，以及有大量合約需要過渡，我們面臨的營運風險可能會增加；
- 法律：銀行同業拆息過渡可能引起合約、銷售及其他方面的索償，或會令我們面臨的訴訟風險上升；
- 模型：由於需對模型作出調整，故有模型推算結果受到不利影響，以致監管規定通知增加或模型推算結果不正確的風險；
- 市場：由於倫敦銀行同業拆息及其他即將停用的地區息率相對於無風險利率之間存在差異，我們須面對資產、負債和產品不對稱地採用利率而產生的基差風險。

從我們為參照2021年底停用的銀行同業拆息率之合約進行過渡工作的經驗所得，以及對過渡美元倫敦銀行同業拆息及其他即將停用的地區息率相關風險的評估，我們不認為2022年上半年的風險狀況有重大改變。由於市場及行業增加採用替代利率，包括有抵押隔夜融資利率，有關美元倫敦同業拆息及其他即將停用的地區息率過渡的潛在風險已進一步減少。我們將繼續監察市場動態，同時已制訂控制措施及計劃以緩減有關風險。我們會透過開發產品能力及過渡既有合約來監察該等風險，並注重為客戶帶來公允結果。

在2022年餘下時間，以及在踏入2023年後，我們會致力與客戶及投資者溝通，讓餘下即將停用的銀行同業拆息完成有序過渡。此外，繼近日公布加元拆借利率將於2024年6月終止後，我們正評估有關影響並將採取適當行動。

該等金額與下列金融工具有關：

- 合約參考預計會過渡至替代基準的利率基準；
- 合約到期日遲於參考利率基準的預期終止日期；及
- 於本集團的綜合資產負債表中確認。

## 信貸風險

### 概覽

信貸風險指因客戶或交易對手未能履行合約責任而產生的財務虧損風險。信貸風險主要源自直接貸款、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保及信貸衍生工具等其他產品。

於2022年上半年，信貸風險管理政策並無重大變動。

就信貸風險一節所述的批發及零售業務風險而言，批發業務風險主要指工商金融業務、環球銀行業務和資本市場及證券服務業務等範疇的風險，而零售業務風險則主要包含財富管理及個人銀行業務項下的個人風險承擔。

有關信貸風險管理的現行政策及慣例，於《2021年報及賬目》第29至31頁的「信貸風險管理」概述。

### 信貸風險概要

下表載列按級別及行業劃分的本集團信貸風險概覽，以及相關的預期信貸損失覆蓋。於各級別入賬的金融資產具有以下特點：

- 第一級：此類金融資產未減值，且信貸風險無大幅增加，當中已確認12個月預期信貸損失準備。
- 第二級：此類金融資產在首次確認入賬後，信貸風險大幅增加，當中已確認期限內預期信貸損失。
- 第三級：此類金融資產具有客觀減值證據，因此被視為違責或信貸已減值，當中已確認期限內預期信貸損失。
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產：按大幅折讓價購入或承辦的金融資產視為反映已產生的信貸損失，當中已確認期限內預期信貸損失。

按級別分布列示的信貸風險（不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要<sup>4</sup>

	賬面總值 / 名義金額 <sup>1</sup>				預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋%					
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	%	%	%	%	%
客戶貸款	3,360,179	482,200	55,773	566	3,898,718	(2,364)	(7,835)	(23,548)	(172)	(33,919)	0.1	1.6	42.2	30.4	0.9
– 個人	1,455,378	74,886	10,381	—	1,540,645	(1,128)	(2,784)	(1,682)	—	(5,594)	0.1	3.7	16.2	—	0.4
– 企業 <sup>2</sup>	1,649,787	387,579	45,390	564	2,083,320	(996)	(4,921)	(21,866)	(170)	(27,953)	0.1	1.3	48.2	30.1	1.3
– 金融機構 <sup>3</sup>	255,014	19,735	2	2	274,753	(240)	(130)	—	(2)	(372)	0.1	0.7	—	100.0	0.1
同業貸款	492,337	1,118	—	—	493,455	(29)	(3)	—	—	(32)	0.0	0.3	—	—	0.0
其他金融資產	2,682,232	25,566	222	1	2,708,021	(312)	(292)	(20)	—	(624)	0.0	1.1	9.0	—	0.0
貸款及其他信貸相關承諾	1,849,350	40,052	2,668	—	1,892,070	(298)	(267)	(23)	—	(588)	0.0	0.7	0.9	—	0.0
– 個人	1,289,883	6,777	174	—	1,296,834	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 企業 <sup>2</sup>	398,550	29,854	2,494	—	430,898	(285)	(259)	(23)	—	(567)	0.1	0.9	0.9	—	0.1
– 金融機構 <sup>3</sup>	160,917	3,421	—	—	164,338	(13)	(8)	—	—	(21)	0.0	0.2	—	—	0.0
金融擔保	29,585	3,767	62	—	33,414	(12)	(15)	(25)	—	(52)	0.0	0.4	40.3	—	0.2
– 個人	3,814	—	1	—	3,815	—	—	(1)	—	(1)	—	—	100.0	—	0.0
– 企業 <sup>2</sup>	23,007	3,735	61	—	26,803	(12)	(15)	(24)	—	(51)	0.1	0.4	39.3	—	0.2
– 金融機構 <sup>3</sup>	2,764	32	—	—	2,796	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2022年6月30日	8,413,683	552,703	58,725	567	9,025,678	(3,015)	(8,412)	(23,616)	(172)	(35,215)	0.0	1.5	40.2	30.3	0.4

按級別分布列示的信貸風險 (不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具) 以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要 (續)

	賬面總值 / 名義金額 <sup>1</sup>					預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋%				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	%	%	%	%	%
客戶貸款	3,349,434	480,632	41,332	1,558	3,872,956	(2,603)	(9,426)	(19,654)	(334)	(32,017)	0.1	2.0	47.6	21.4	0.8
- 個人	1,461,358	60,795	10,158	—	1,532,311	(1,236)	(2,965)	(1,765)	—	(5,966)	0.1	4.9	17.4	—	0.4
- 企業 <sup>2</sup>	1,626,514	398,273	31,068	1,556	2,057,411	(1,131)	(6,384)	(17,859)	(332)	(25,706)	0.1	1.6	57.5	21.3	1.2
- 金融機構 <sup>3</sup>	261,562	21,564	106	2	283,234	(236)	(77)	(30)	(2)	(345)	0.1	0.4	28.3	100.0	0.1
同業貸款	431,079	1,207	—	—	432,286	(36)	(3)	—	—	(39)	0.0	0.2	—	—	0.0
其他金融資產	2,092,847	21,164	289	1	2,114,301	(482)	(140)	(17)	—	(639)	0.0	0.7	5.9	—	0.0
貸款及其他信貸相關承諾	1,782,353	43,711	271	—	1,826,335	(260)	(295)	(25)	—	(580)	0.0	0.7	9.2	—	0.0
- 個人	1,245,694	6,976	154	—	1,252,824	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
- 企業 <sup>2</sup>	417,349	30,978	117	—	448,444	(247)	(288)	(25)	—	(560)	0.1	0.9	21.4	—	0.1
- 金融機構 <sup>3</sup>	119,310	5,757	—	—	125,067	(13)	(7)	—	—	(20)	0.0	0.1	—	—	0.0
金融擔保	30,214	4,048	40	—	34,302	(14)	(14)	(16)	—	(44)	0.0	0.3	40.0	—	0.1
- 個人	4,000	—	1	—	4,001	(1)	—	(1)	—	(2)	0.0	—	100.0	—	0.0
- 企業 <sup>2</sup>	22,995	4,011	39	—	27,045	(13)	(14)	(15)	—	(42)	0.1	0.3	38.5	—	0.2
- 金融機構 <sup>3</sup>	3,219	37	—	—	3,256	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2021年12月31日	7,685,927	550,762	41,932	1,559	8,280,180	(3,395)	(9,878)	(19,712)	(334)	(33,319)	0.0	1.8	47.0	21.4	0.4

上表不包括應收滙豐集團旗下公司款額。

1 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。

2 包括企業及商業客戶。

3 包括非銀行之金融機構貸款。

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

## 中國內地商用物業

下表呈列於2022年6月30日按國家 / 地區及信貸質素劃分的本集團對中國內地商用物業風險承擔總額。報列為中國內地的物業風險承擔包括於中國內地及離岸 (最終母公司及實益擁有人以中國內地為基地) 記賬的風險承擔。

### 於中國內地商用物業的風險承擔

	於2022年6月30日				於2021年12月31日			
	香港 百萬港元	中國內地 百萬港元	亞太其他地區 百萬港元	總計 百萬港元	香港 百萬港元	中國內地 百萬港元	亞太其他地區 百萬港元	總計 百萬港元
客戶貸款 <sup>1</sup>	76,687	50,912	913	128,512	77,229	53,116	658	131,003
已發出擔保及其他 <sup>2</sup>	15,385	8,047	232	23,664	13,624	18,533	127	32,284
於中國內地商用物業的風險承擔總額	92,072	58,959	1,145	152,176	90,853	71,649	785	163,287
按信貸質素劃分的中國內地商用物業風險承擔分布								
- 穩健	16,434	16,610	204	33,248	27,630	30,141	239	58,010
- 良好	19,059	22,739	211	42,009	20,681	18,357	—	39,038
- 滿意	24,356	17,831	730	42,917	26,384	22,263	546	49,193
- 低於標準	15,271	745	—	16,016	12,245	94	—	12,339
- 已減值	16,952	1,034	—	17,986	3,913	794	—	4,707
	92,072	58,959	1,145	152,176	90,853	71,649	785	163,287
預期信貸損失準備	(6,940)	(809)	(22)	(7,771)	(4,371)	(379)	(15)	(4,765)

1 金額為賬面總值。

2 金額為名義金額。

2022年上半年，與中國內地市場的房地產發展商相關的風險逐步擴大。於2022年6月30日，該組合中78%風險的信貸評級屬於「滿意」或更高級別。此外，離岸風險承擔一般比在岸風險承擔有更大風險。

於2022年6月30日，本集團就香港入賬的中國內地商用物業風險提撥了69.4億港元預期信貸損失準備。我們繼續密切監察當前的狀況。

## 計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

(經羅兵咸永道會計師事務所審閱)

經濟境況仍然極不明朗。地緣政治風險、與新冠變種病毒株及公共衛生政策應對措施相關的持續風險，以及供應鏈中斷的影響，均促使利率及通脹上升並增加全球滯脹風險。本集團業務從全球疫情中復甦的程度和速度仍未見穩定。

有鑑於此，管理層作出的判斷及估算仍有一定程度的審慎，其呈現在經濟境況的選擇及其權重，以及管理層判斷調整的運用方面，當中反映經濟狀況與模型所得結果之間的關係，詳情載於下文。

確認及計量預期信貸損失涉及運用重大判斷及估算。我們根據經濟預測制訂多種經濟境況，將有關假設應用於信貸風險模型以估算未來信貸損失，並將所得結果予以概率加權，從而釐定預期信貸損失的客觀估值。

### 方法

滙豐運用五種經濟境況，以反映當前的經濟環境，並闡明管理層對各種潛在結果的觀點。就用以計算預期信貸損失所制訂的境況而言，其所反映者與本集團的首要及新浮現風險一致。

在四種標準境況中，其中三種境況來自一致預測及分布估計。第四種境況（下行2）反映管理層對嚴重下行風險的觀點。於2022年第二季，管理層已選擇運用額外的第五種境況（稱為下行1），藉以確保現時的供應側風險於遠期經濟指引中得到充分反映。有關境況的設計旨在呈現全球供應鏈持續受到衝擊如何令通脹長時間升溫、失業率上升及本地生產總值增長受壓。

運用額外境況與滙豐的遠期經濟指引方法一致。倘管理層認為一致境況未能充分捕捉本集團面對的經濟風險，則可加入額外境況。與一致境況不同的是，該等額外境況乃源自與所識別風險一致的敘述性假設，並可能形成衝擊令經濟活動永久偏離長期趨勢。

### 一致經濟境況描述

本節所列經濟假設是參考外部預測而由內部制訂，特別用於計算預期信貸損失。

在當前環境下，經濟預測涉及重大不確定性。各地央行為令通脹返回目標水平以及降低通脹升溫的預期而加息，有關行動因而左右前景的風險。此外，烏克蘭戰爭以及亞洲各地疫情的進展和管理，亦繼續成為不確定性的主要來源。其他地緣政治風險，例如中美兩國在一系列策略性議題方面的分歧，亦構成下行風險。

五種環球境況已用於計算2022年6月30日的預期信貸損失，分別為一致核心境況、一致上行境況、一致下行境況、下行1境況及下行2境況。

《2022年中期業績報告》中用於計算預期信貸損失的境況詳述如下。

### 一致核心境況

滙豐的核心境況顯示，經過2021年強勁復甦後，2022及2023年本地生產總值增長會逐漸放緩。在此期間，失業率預期維持於低水平。

本地生產總值預測已於最近季度下調。亞洲方面，隨著部分市場為應對疫情而實行嚴格的公共衛生政策，我們向下修訂增長預測。其他市場方面，通脹急升，加上供應短缺，以及大宗商品價格上升，導致成本增加以及實質收益增長放緩，從而拖慢經濟增長步伐。

核心境況假設通脹於2022年見頂，並在貨幣政策收緊的支持下，於2023年底前回復至央行目標水平。

核心境況中，全球本地生產總值預計將於2022年增長3.3%。預測期內，全球本地生產總值的平均增長率預計將為2.8%，與疫情前五年期間的平均增幅一致。

在各主要市場的核心境況假設如下：

- 供應鏈中斷，加上物價上升削弱購買力，因此預期經濟增長短期將會放緩。假設供應鏈問題得到紓緩，以及通脹回復至目標水平，經濟增長預期在往後年度將會恢復趨勢水平。
- 預期失業率仍接近疫情前水平，而主要市場的勞工市場仍見緊張。
- 大宗商品、食品及商品價格持續高企，因此預期2022年通脹持續升溫。隨後，通脹有望在預測期的未來兩年內回復至央行目標水平。
- 各地央行收緊政策以期將通脹推回目標水平，預計主要市場的政策利率在預測期的首18個月上升。此後，利率維持在高於疫情前的水平。
- 西德州中級原油於預測期的首兩年平均價格預計為每桶100美元以上，預期此後價格將隨著供應緊張的情況改善而回落。於整段預測期間，平均油價預測為每桶81美元。

核心境況乃根據5月的預測得出，其後於6月更新。一致預測組成部分之間的分布情況仍罕有地偏高，反映不確定性有所增加。核心境況所確定的或然率權重為55%，反映各市場經濟預測的不明朗程度。

下表描述一致核心境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

#### 核心境況 (2022年第三季至2027年第二季)

	香港	中國內地
	%	%
<b>本地生產總值增長率 (年均增長率)</b>		
2022年	1.1	4.5
2023年	3.8	5.1
2024年	2.5	5.0
五年平均	2.9	4.9
<b>失業率 (年均增長率)</b>		
2022年	4.4	3.8
2023年	3.6	3.7
2024年	3.5	3.7
五年平均	3.5	3.7
<b>房屋價格增長率 (年均增長率)</b>		
2022年	(1.2)	(0.5)
2023年	1.2	1.3
2024年	2.5	3.5
五年平均	1.9	3.2
<b>通脹率 (年均增長率)</b>		
2022年	2.3	2.2
2023年	2.2	2.3
2024年	2.2	2.3
五年平均	2.2	2.4
<b>概率</b>	55	55

#### 一致上行境況

與一致核心境況相比，一致上行境況的本地生產總值於首兩年增長較快，其後逐步恢復至長期趨勢水平。該境況與多個關鍵上行風險主題一致，其中包括：供應鏈問題迅速獲得解決，俄烏戰事和平結束以及及中美緊張局勢緩和。

下表描述一致上行境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

#### 一致上行境況最佳結果

	香港	中國內地
	%	%
本地生產總值增長率	12.4 (2023年第一季)	10.2 (2023年第二季)
失業率	2.8 (2023年第三季)	3.5 (2023年第一季)
房屋價格增長	7.7 (2023年第二季)	6.2 (2023年第二季)
通脹率	4.1 (2023年第三季)	5.8 (2023年第一季)
<b>概率</b>	5	5

附註：於境況首兩個年度，一致上行極端點為境況的「最佳結果」，例如最高本地生產總值增長率以及最低失業率。在上行境況中，通脹率與本地生產總值呈正面關連，而「最佳結果」則指周期的高點。

#### 下行境況

下行境況探討多種主要經濟及財務風險加劇和具體化時的情況。

通脹及與之對應的貨幣政策已成為全球增長的關注點。疫情及俄羅斯入侵烏克蘭所造成的供應鏈中斷，已導致多個市場的大宗商品價格及整體物價通脹急升。主要憂慮在於通脹預期變得遠離央行目標，尤其是部分行業的勞工市場及勞工供應短缺令工資出現上調壓力。通脹預期脫錨會導致通脹長期持續上升、成本壓力加重以及家庭實際收入和企業利潤減少的風險增加，從而加劇各央行推出更強硬對策及利率更急劇攀升，最終可能引發經濟衰退。

此外，新冠疫情相關的風險依然顯著。儘管歐美已放寬相關防疫限制，但新冠病毒出現對疫苗更具耐藥性的新變種，令當局需要收緊公共衛生政策以作應對，對全球前景仍然構成主要風險。亞洲方面，香港及中國內地續行嚴格的公共衛生政策，以應對高度傳染性的新冠病毒變種的傳播，對經濟增長及全球供應鏈持續構成風險。

地緣政治風險狀況亦構成威脅。這些風險包括：

- 俄烏戰爭持續，並蔓延至烏克蘭邊境以外其他地區；及
- 美國及其他國家/地區與中國之間的分歧持續，並可能影響市場氣氛和限制全球經濟活動。

#### 一致下行境況

在一致下行境況中，與核心境況相比，經濟活動明顯較弱。在此境況下，本地生產總值增長疲弱，失業率上升，資產價格下跌。倘通脹及大宗商品價格雙雙下跌，此境況會以需求衝擊為設定，然後才逐步恢復至長期趨勢水平。

下表描述一致下行境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

#### 一致下行境況最差結果

	香港	中國內地
	%	%
本地生產總值增長率	(2.9) (2023年第四季)	1.3 (2023年第一季)
失業率	5.4 (2022年第四季)	4.2 (2023年第一季)
房屋價格增長	(8.3) (2023年第三季)	(4.3) (2023年第二季)
通脹率	(0.5) (2023年第三季)	(0.7) (2023年第三季)
<b>概率</b>	20	30

附註：於境況首兩個年度，一致下行極端點為境況的「最差結果」，例如最低本地生產總值增長率以及最高失業率。在下行境況中，通脹率與本地生產總值呈正面關連，而「最差結果」則指周期的低點。

#### 下行1境況

我們已制訂額外下行境況，藉以探討持續高物價通脹、當局推行更進取的加息政策、失業率上升以及全球經濟衰退的影響。

在此境況下，烏克蘭戰爭令供應衝擊持續，使通脹高於基線的時間比其他境況長。此境況假設主要央行應對緩慢，但隨著通脹預期開始遠離通脹目標，當局亦採取較有力措施。利率上升預計將導致嚴重的信貸緊縮，最終致使全球經濟在預測期較後期間收縮。

下表描述下行1境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

#### 下行1境況最差結果

	香港	中國內地
	%	%
本地生產總值增長率	(3.0) (2023年第四季)	(1.2) (2025年第一季)
失業率	6.5 (2024年第四季)	4.8 (2025年第一季)
房屋價格增長	(7.6) (2025年第二季)	(9.8) (2023年第三季)
通脹率	4.2 (2023年第一季)	4.2 (2023年第一季)
<b>概率</b>	15	5

附註：下行1極端點為境況的「最差結果」，例如最低本地生產總值增長率以及最高失業率。

### 下行2境況

下行2境況為全球經濟嚴重衰退的假設，並反映管理層對經濟風險分布範圍尾端的觀點。當中涵蓋多種風險同時具體化時的情況，包括俄烏戰爭進一步升級、供應鏈中斷情況轉壞，以及新冠病毒出現對疫苗具耐受性的變種令當局需要收緊公共衛生政策以作應對。

在此境況中，最初供應側衝擊將會推高通脹，但預計其所造成的趨勢不會持久，原因是大規模的下行需求衝擊將導致大宗商品價格急劇修正，而全球物價通脹則隨著嚴重而漫長的衰退有所放緩。

下表描述下行2境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

#### 下行2境況最差結果

	香港 %	中國內地 %
本地生產總值增長率	(9.3) (2023年第二季)	(5.0) (2023年第二季)
失業率	5.9 (2023年第二季)	5.4 (2024年第二季)
房屋價格增長	(10.8) (2023年第三季)	(18.7) (2023年第二季)
通脹率	(0.5) (2024年第一季)	1.4 (2024年第二季)
概率	5	5

附註：於境況首兩個年度，額外下行極端點為境況的「最差結果」，例如最低本地生產總值增長率以及最高失業率。在下行2境況中，通脹率短暫上升後會與本地生產總值維持正面關連，而「最差結果」則指境況的低點。

#### 境況權重

在審視經濟形勢、不確定性和風險水平時，管理層考慮了全球和市場的特定因素。管理層可根據其對個別市場不確定性的看法，設定各種境況的概率。

2022年上半年的一个重要考慮因素是核心境況預測的高度不確定性。當中關注重點包括：

- 通脹升溫的風險。基於歐洲天然氣供應安全及全球石油供應的相關風險，其對實際收入及本地生產總值增長產生更大影響的可能性已提高；
- 市場利率預期意味利率環境或會出現急速而重大的改變；
- 新冠病毒疫情在亞洲國家 / 地區的發展，以及嚴格的公共政策對區內經濟增長及全球供應鏈的影響。

中國內地及香港方面，由於應對新冠病毒疫情的公共衛生政策嚴格，加上現有變種的致病性，以及最近的限制措施對經濟活動產生肉眼可見的影響，因此下行境況的權重已有所增加。兩個市場的一致上行及核心境況合併權重為60%。

### 關鍵會計估算及判斷

根據HKFRS 9計算預期信貸損失，涉及《2021年報及賬目》「關鍵會計估算及判斷」所載之重大判斷、假設及估算。估算不確定性與判斷程度自2021年12月31日以來持續偏高，包括與下列項目相關的重大判斷：

- 在經濟狀況快速變化，以及經濟前景預測的分布範圍廣闊下，對經濟境況作出的選擇和權重。在制訂有關通脹、供應鏈中斷影響，以及疫情時間長短、持續影響經濟的嚴重程度和衛生政策應對措施的假設時，我們亦須作出判斷；
- 估算該等境況對預期信貸損失的經濟影響，尤其是因為宏觀經濟變數與違責之間的過往關係，不一定反映高通脹境況中出現的變化。

#### 預期信貸損失的計算如何反映經濟境況

應用遠期經濟指引為批發及零售貸款與組合計算預期信貸損失的方法，載於《2021年報及賬目》第37頁。我們使用模型以反映預期信貸損失估算的經濟境況。此等模型主要以過往觀察數據及與違約率的相關性為基礎。

經濟預測及預期信貸損失模型對該等預測的反應受當前環境的眾多不明朗因素影響，必要時模型須繼續以管理層判斷調整作為補充。

#### 管理層判斷調整

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

這包括調整模型的輸入數據和推算結果，並根據管理層判斷和較高級別的定量分析，就難以建立模型作推算的影響進行模型後調整。

批發及零售方面的管理層判斷調整乃作為環球業務減值委員會範疇的一部分呈列，附有模型風險管理的聲明。這與《2021年報及賬目》第29頁所載的HKFRS 9管理程序一致。

影響管理層判斷調整的因素隨著經濟環境而不斷演變。

我們設有內部管治機制，定期監察管理層判斷調整，並在可行情況下透過重新校準或設計模型（如適用），減少對此類調整的依賴。

我們需要時間進行較廣泛的模型調整，亦需要可觀察損失數據建立模型。一旦觀察到新冠病毒疫情的較長期影響，模型將重新校準。因此，我們仍然預期在可見將來會有重大的管理層判斷調整。

下表載列就估算於2022年6月30日的列賬基準預期信貸損失所作的管理層判斷調整。

#### 於2022年6月30日對預期信貸損失所作的管理層判斷調整<sup>1</sup>

	零售	批發	總計
	十億港元	十億港元	十億港元
銀行、主權及政府實體	(0.1)	0.1	—
企業貸款調整	—	2.0	2.0
通脹相關調整	0.1	—	0.1
宏觀經濟相關調整	0.5	—	0.5
疫情相關經濟復甦調整	0.4	—	0.4
其他零售貸款調整	0.5	—	0.5
總計	1.4	2.1	3.5

#### 於2021年12月31日對預期信貸損失所作的管理層判斷調整<sup>1</sup>

	零售	批發	總計
	十億港元	十億港元	十億港元
銀行、主權及政府實體	0.1	(0.2)	(0.1)
企業貸款調整	—	4.1	4.1
通脹相關調整	—	—	—
宏觀經濟相關調整	(0.4)	—	(0.4)
疫情相關經濟復甦調整	0.6	—	0.6
其他零售貸款調整	0.7	—	0.7
總計	1.0	3.9	4.9

<sup>1</sup> 列表所示的管理層判斷調整分別反映預期信貸損失的升幅或(減幅)。

就批發組合而言，管理層判斷調整是指：

- 與銀行、主權及政府實體有關的調整，考慮根據國際貨幣基金潛在重組計劃處理斯里蘭卡本地貨幣主權債務的可行途徑。
- 對企業風險承擔作出的調整，則主要反映管理層對部分主要市場中高風險及疲弱行業的判斷，輔以信貸專家觀點、定量分析及各項指標所得的結果。當中考慮的因素包括政府持續干預和前瞻性經濟指數(特別是通脹高企及與美國掛鈎利率的影響)持續不樂觀令部分行業可能存在違責抑制的情況。有關調整低於2021年12月31日者，反映模型預期信貸損失作出更大調整，尤其是香港和中國內地，管理層的預期亦表明最新的宏觀經濟變數預測、最新的客戶風險評級下跌以及中國內地的境況權重惡化。

零售組合方面，管理層判斷調整主要與宏觀經濟狀況及客戶支援計劃相關。

於2022年6月30日，零售組合的管理層判斷調整為預期信貸損失增加14億港元(2021年12月31日：增加10億港元)。

- 通脹相關調整導致預期信貸損失增加1億港元(2021年12月31日：零港元)。有關調整乃在模型推算結果未能充分反映國家/地區特定通脹風險時而作出。
- 宏觀經濟相關調整導致預期信貸損失增加5億港元(2021年12月31日：減少4億港元)。有關調整主要針對模型過度敏感的情況，以及與未來宏觀經濟狀況相關的國家/地區特定風險。

- 疫情相關的經濟復甦調整導致預期信貸損失增加4億港元(2021年12月31日：增加6億港元)，就疫情復甦的急速步伐的影響作調整。管理層認為相關組合於期內的可觀察惡化程度有限，而此影響導致模型計算結果過於敏感，故須作出調整。此項調整僅套用於仍然憂慮新冠疫情的市場。
- 其他零售貸款調整導致預期信貸損失增加5億港元(2021年12月31日：增加7億港元)，乃反映仍然參與或最近退出客戶支援計劃的有關人士數目，以及所有其他數據和模型調整。

#### 預期信貸損失估計的經濟境況敏感度分析

作為預期信貸損失管治程序的一環，管理層會透過對上述境況逐一設定100%權重，重新計算所選組合在各境況下的預期信貸損失，以審視預期信貸損失結果對經濟預測的敏感度。判定信貸風險大幅增加及計量所致的預期信貸損失時，已計及有關權重。

就上行及下行境況計算的預期信貸損失，不應作為可能出現的預期信貸損失結果的上限和下限。在不同經濟境況下日後可能發生的違責影響，乃透過重新計量第一級及第二級貸款於結算日的預期信貸損失而得出。第三級貸款(已違責)於結算日的數額在相關敏感度計算中維持不變。第三級預期信貸損失僅於個別組合的違責損失率對未來經濟狀況預測變動敏感的情況下，方會對該等變動敏感。

當設定100%權重時，反映尾端風險境況的估計數字存在特別高的不確定性。

就批發信貸風險承擔而言，敏感度分析不包括牽涉違責債務人的預期信貸損失及金融工具，因為預期信貸損失的計量對債務人特定信貸因素的敏感度，較對未來經濟境況的敏感度高。因此，在個別評估中區分宏觀經濟因素的影響並不可行。

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

#### 批發及零售敏感度

批發及零售敏感度分析包括在適用情況下各境況的管理層判斷調整。分析結果列表中不包括保險業務持有的組合與小型組合，因此不能與其他信貸風險列表中呈列的個人及批發貸款直接比較。此外，在批發及零售分析中，下行1境況僅於2022年上半年採用，因此並無於2021年12月31日呈列。

## 風險

### 批發分析

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

	香港	中國內地
	百萬港元	百萬港元
於2022年6月30日客戶貸款的預期信貸損失 <sup>2</sup>		
列賬基準之預期信貸損失	4,192	1,694
核心境況之預期信貸損失	3,257	1,127
上行境況之預期信貸損失	2,244	486
下行境況之預期信貸損失	5,514	2,339
下行1境況之預期信貸損失	5,019	2,978
下行2境況之預期信貸損失	10,301	5,717

#### 於2021年12月31日客戶貸款的預期信貸損失<sup>2</sup>

列賬基準之預期信貸損失	5,981	1,162
核心境況之預期信貸損失	5,085	881
上行境況之預期信貸損失	3,712	281
下行境況之預期信貸損失	7,674	1,684
下行2境況之預期信貸損失	14,575	6,286

1 預期信貸損失敏感度不包括運用較簡單模型方法的組合。

2 預期信貸損失敏感度包括具重大計量不確定性的資產負債表外金融工具。

2022年6月30日，就香港及中國內地而言，下行2境況反映的預期信貸損失敏感度水平最為顯著，乃因兩地市場的信貨質素有可能惡化，加上相關之風險承擔水平所致。

香港入賬的中國內地離岸房地產組合之判斷對預期信貸損失的敏感度最高。

### 零售分析

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

	香港
	百萬港元
於2022年6月30日客戶貸款的預期信貸損失 <sup>2</sup>	
列賬基準之預期信貸損失	2,637
核心境況之預期信貸損失	2,350
上行境況之預期信貸損失	2,086
下行境況之預期信貸損失	2,939
下行1境況之預期信用損失	3,306
下行2境況之預期信貸損失	3,743

#### 於2021年12月31日客戶貸款的預期信貸損失<sup>2</sup>

列賬基準之預期信貸損失	2,554
核心境況之預期信貸損失	2,395
上行境況之預期信貸損失	1,884
下行境況之預期信貸損失	2,802
下行2境況之預期信貸損失	4,198

1 預期信貸損失敏感度不包括運用較簡單模型方法的組合。

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

於2022年6月30日，基於組合規模相對較大，香港的預期信貸損失敏感度最為顯著。

## 財資風險

### 資本

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

#### 資本比率及風險加權資產

	於下列日期	
	2022年 6月30日 %	2021年 12月31日 %
<b>資本比率</b>		
普通股權一級(「CET1」)比率	14.4	15.4
一級資本比率	16.0	16.8
總資本比率	17.9	18.7
	百萬港元	百萬港元
<b>風險加權資產</b>	3,252,522	3,156,553

下表載列本集團於2022年6月30日根據巴塞爾協定3計算之資本基礎組合成分。

#### 資本基礎

	於下列日期	
	2022年 6月30日 百萬港元	2021年 12月31日 百萬港元
<b>普通股權一級(「CET1」)資本</b>		
股東權益	711,336	714,139
- 按資產負債表之股東權益	858,449	856,809
- 重估儲備資本化發行	(1,454)	(1,454)
- 其他股權工具	(52,386)	(44,615)
- 未綜合入賬之附屬公司	(93,273)	(96,601)
非控股股東權益	30,586	28,730
- 按資產負債表之非控股股東權益	65,453	66,702
- 於未綜合入賬附屬公司之非控股股東權益	(11,342)	(11,800)
- 不可計入CET1的非控股股東權益餘額	(23,525)	(26,172)
CET1資本之監管規定扣減項目	(274,563)	(258,215)
- 估值調整	(2,521)	(1,834)
- 商譽及無形資產	(30,217)	(28,883)
- 遞延稅項資產減除遞延稅項負債之淨額	(4,781)	(3,353)
- 現金流對沖儲備	341	(60)
- 按公允價值估值之負債所產生之本身信貸風險變動	(4,676)	1,322
- 界定福利退休基金資產	(12)	(18)
- 於未綜合入賬之金融業公司之重大吸收虧損能力投資	(145,999)	(139,239)
- 物業重估儲備 <sup>1</sup>	(67,400)	(67,563)
- 監管規定儲備	(19,298)	(18,587)
<b>CET1資本總額</b>	467,359	484,654
<b>額外一級(「AT1」)資本</b>		
按監管規定扣減前之AT1資本總額	54,043	46,073
- 永久後償貸款	52,386	44,615
- 可計入AT1資本的非控股股東權益	1,657	1,458
AT1資本之監管規定扣減項目	(11)	(26)
- 於未綜合入賬之金融業公司之重大吸收虧損能力投資	(11)	(26)
<b>AT1資本總額</b>	54,032	46,047
<b>一級資本總額</b>	521,391	530,701
<b>二級資本</b>		
按監管規定扣減前之二級資本總額	68,653	67,802
- 永久後償債務 <sup>2</sup>	—	3,119
- 有期後償債務	18,851	14,972
- 物業重估儲備 <sup>1</sup>	30,984	31,057
- 合資格計入二級資本之減值準備及監管規定儲備	17,135	17,471
- 可計入二級資本之非控股股東權益	1,683	1,183
二級資本之監管規定扣減項目	(6,353)	(8,025)
- 於未綜合入賬之金融業公司之重大吸收虧損能力投資	(6,353)	(8,025)
<b>二級資本總額</b>	62,300	59,777
<b>資本總額</b>	583,691	590,478

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

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

## 流動資金及資金風險

### 概覽

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

資金風險乃指我們無法或只能以過高成本進行融資的風險。

本集團設有全面的政策、計量指標及監控措施，讓我們能抵禦極為沉重但可能出現的流動資金壓力。本集團於營運公司層面管理流動資金及資金風險，確保能夠在有關司法管轄區履行到期責任，而在一般情況下無需依賴本集團其他業務支持。

營運公司無論何時均須符合內部最低規定及任何適用的監管規定。該等規定經由內部流動資金充足程度評估程序評估，用以確保營運公司具備穩健的策略、政策、程序及系統，以識別、衡量、管理及監察在適當時限（包括同日）內的流動資金風險。內部流動資金充足程度評估程序為確認容忍風險範圍和設定承受風險水平提供指引，亦就各主要公司能否有效管理流動資金及資金進行評估。流動資金及資金風險的計量指標由各地設定及管理，但須在環球層面接受充分審閱及質詢，確保集團政策及監控措施的方針及應用均貫徹一致。

### 架構

環球財務部負責在當地營運公司層面落實政策及監控措施。流動資金及資金風險管理架構的組成元素均建基於穩健的管治架構，當中兩項主要元素包括：

- 在本集團及公司層面運作的資產負債管理委員會（「ALCO」）；及
- 為核實容忍風險範圍及設定承受風險水平而進行的年度個別流動資金充足程度評估（「ILAAP」）。

各營運公司均須以適當頻密度進行個別流動資金充足程度評估。業務遵循流動資金及資金規定的情況會受到監督，並定期向資產負債管理委員會、風險管理會議及執行委員會匯報。

管理流動資金及資金風險的程序包括：

- 維持遵守營運公司的相關監管規定；
- 預測不同壓力境況下的現金流，並考慮必要的相關流動資產水平；
- 按照內部及監管機構的規定，監察流動資金及資金比率；
- 以充足的備用信貸額度維持多元化的資金來源；
- 管理有期資金的集中度及狀況；
- 管理或有流動資金承諾風險，使之維持於既定限額以內；
- 維持各項債務融資計劃；
- 監察存戶的集中程度，防止過分依賴個別大額存戶，並確保整體資金組合情況令人滿意；及
- 維持流動資金及資金應變計劃。此等計劃可及早辨識受壓情況之預警指標，並且說明出現系統性或其他危機時應採取之行動，同時亦將業務所承受的長遠不利影響減至最低。

## 流動資金及資金風險管理

資金及流動資金計劃構成董事會所批准的財政資源計劃的一部分。流動資金覆蓋比率（「LCR」）及穩定資金淨額比率（「NSFR」）乃董事會層面的承受水平指標。營運公司具備內部流動資金計量指標，以補充監管規定流動資金計量指標。我們透過一套較廣泛的指標妥善管理資金及流動資金狀況：

- 最低流動資金覆蓋比率規定；
- 最低穩定資金淨額比率規定或其他合適衡量標準；
- 內部流動資金計量指標規定；
- 法律實體的存戶集中限額；
- 累計有期資金到期集中限額；
- 按貨幣計算的最低流動資金覆蓋比率規定；
- 同日內流動資金；
- 採用流動資金轉移訂價；及
- 前瞻性資金評估。

### 資金來源

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

### 流動資金覆蓋比率內的貨幣錯配

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

### 其他抵押品責任

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

### 2022年上半年之流動資金及資金風險

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

本集團於此期間的平均流動資金覆蓋比率如下：

	截至下列日期止季度	
	2022年 6月30日	2021年 12月31日
平均流動資金覆蓋比率	154.5	154.3

平均流動資金覆蓋比率由截至2021年12月31日止季度的154.3%微升0.2個百分點至截至2022年6月30日止季度的154.5%。

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

本集團於此期間的高質素流動資產總加權數額如下：

	截至下列日期止季度 加權數額 (平均值)	
	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	百萬港元	百萬港元
1級資產	1,802,138	1,767,933
2A級資產	84,082	79,368
2B級資產	66,812	64,106
總計	1,953,032	1,911,407

本集團於此期間的穩定資金淨額比率如下：

	於下列日期	
	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	%	%
穩定資金淨額比率	149.5	151.9

穩定資金淨額比率由截至2021年12月31日止季度的151.9%下跌2.4個百分點至2022年6月30日止季度的149.5%。

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

有關本集團流動資金資料披露的詳情，請參閱《2022年6月30日的銀行業披露報表》。

## 市場風險

### 概覽

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

有關管理市場風險的現行政策及慣例於《2021年報及賬目》第57至59頁「市場風險管理」中概述。

### 交易賬項估計虧損風險，99% 1日<sup>1</sup>

	外匯及 大宗商品 百萬港元	利率 百萬港元	股權 百萬港元	信貸息差 百萬港元	組合分散化 <sup>2</sup> 百萬港元	總計 <sup>3</sup> 百萬港元
截至2022年6月30日止半年						
期末	41	158	52	35	(110)	176
平均	44	171	56	28		203
最高	78	217	80	43		259
截至2021年6月30日止半年						
期末	50	179	77	29	(154)	181
平均	52	148	72	31		159
最高	77	212	107	62		213
截至2021年12月31日止半年						
期末	36	135	60	31	(74)	188
平均	47	166	82	37		190
最高	72	218	105	50		241

1 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客保管的持倉。

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

3 由於風險分散效應的影響，估計虧損風險總額並非各類風險的估計虧損風險相加之總和。

## 2022年上半年之市場風險

全球經濟衰退風險上升及對高通脹的憂慮成為主導2022年上半年宏觀市場的主題。鑑於俄烏戰事令地緣政治風險加劇，以及亞洲繼續就新冠病毒疫情實施限制措施，導致供應鏈受干擾，進而推高能源、大宗商品及糧食價格。亞洲大部分央行以較預期快的步伐收緊貨幣政策，藉此遏制通脹升溫。債券市場出現急速拋售的情況，孳息曲線急升至數年來的高位。由於投資級別及高收益債券的信貸息差擴闊至新冠疫情爆發以來的最大水平，信貸市場氣氛大為轉弱。在信貸評級下調及違責個案增加下，中國內地商業房地產表現尤其疲弱不振，而對中國經濟增長的憂慮更進一步對行業構成不利影響。衰退風險及正在緊縮的流動資金狀況令全球股市出現中等程度的拋售。外匯市場的表現以美元一枝獨秀。美元因全球地緣政治局勢不穩，加上美國聯邦儲備局緊縮貨幣政策的步伐而走勢強勁。

業務部門維持核心市場莊家活動以支援客戶，而估計虧損風險處於整體承受風險水平範圍內。我們以一系列相配的風險衡量和限制措施（包括壓力測試和境況分析）進行市場風險管理。

### 交易用途組合

#### 交易用途組合之估計虧損風險

交易賬項估計虧損風險主要來自資本市場及證券服務業務。市場莊家活動的利率風險為交易賬項估計虧損風險的主要來源。2022年6月30日的交易賬項估計虧損風險總額低於2021年12月31日的水平，主要是不同資產類別的估計虧損風險進一步實現組合分散化所致。

下表載列期內的交易賬項估計虧損風險。

## 制訂保險產品業務風險管理

### 概覽

制訂保險產品業務的主要風險為市場風險（特別是利率）、增長資產風險及信貸風險，還有承保風險及營運風險。本集團其他業務承受重大的流動資金風險，但保險業務的流動資金風險相對甚小。

《2021年報及賬目》第62至63頁載有我們保險業務的風險管理、保險模型及我們制訂的主要合約所用之政策和慣例概要。

我們管理來自保險業務的風險所用的政策及慣例，與《2021年報及賬目》所述者並無任何重大變動。

### 2022年上半年制訂保險產品業務的風險狀況

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

準進行評估。以香港為基地的制訂保險產品實體的經濟資本基礎大致符合香港新的風險為本資本規定。我們為承受風險水平設定緩衝，以確保業務能夠在兩個基礎上均保持償付能力，承受常規業務的波動以及應付極端但可能發生的壓力事件。此外，制訂保險產品業務亦將其市場、流動資金、信貸、承保及非金融風險承擔控制於經董事會審批的承受風險限額之內。

權益價值是保險業務財務實力的主要風險驅動因素，在今年上半年普遍下跌。此跌幅因利率上升而部分抵銷。整體而言，於2022年6月30日，我們保險業務的大部分資本及財務風險狀況均處於承受風險水平的範圍內。然而，相對於年初設定的經濟假設，市場因素的變動對列賬基準除稅前利潤構成62億港元的負面影響（2021年上半年：正面影響14億港元）。於現時波動的經濟環境下，我們會繼續密切監察這些風險。

下表按合約類別列示資產及負債的組成，當中89%資產及負債（2021年：92%）均來自香港。

### 按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表<sup>4</sup>

	非相連 百萬港元	單位相連 百萬港元	股東資產及負債 百萬港元	總計 百萬港元
<b>於2022年6月30日</b>				
金融資產	693,332	37,356	40,604	771,292
– 指定及其他強制性按公允值計量之金融資產	175,948	35,704	382	212,034
– 衍生工具	855	1	6	862
– 按已攤銷成本計量之金融投資	467,030	441	34,379	501,850
– 按公允值計入其他全面收益之金融投資	5,632	—	746	6,378
– 其他金融資產 <sup>1</sup>	43,867	1,210	5,091	50,168
再保險資產	31,132	9	—	31,141
有效長期保險業務現值 <sup>2</sup>	—	—	71,075	71,075
其他資產及投資物業	14,155	26	6,561	20,742
<b>資產總值</b>	<b>738,619</b>	<b>37,391</b>	<b>118,240</b>	<b>894,250</b>
指定按公允值列賬之投資合約負債	26,730	8,079	—	34,809
保單未決賠款	665,575	23,593	—	689,168
遞延稅項 <sup>3</sup>	529	—	11,902	12,431
其他負債	—	—	39,782	39,782
<b>負債總額</b>	<b>692,834</b>	<b>31,672</b>	<b>51,684</b>	<b>776,190</b>
各類股東權益總額	—	—	118,060	118,060
<b>各類股東權益及負債總額</b>	<b>692,834</b>	<b>31,672</b>	<b>169,744</b>	<b>894,250</b>
<b>於2021年12月31日</b>				
金融資產	637,317	37,382	46,971	721,670
– 指定及其他強制性按公允值計量之金融資產	160,555	35,906	457	196,918
– 衍生工具	631	6	3	640
– 按已攤銷成本計量之金融投資	432,733	479	37,734	470,946
– 按公允值計入其他全面收益之金融投資	5,780	—	592	6,372
– 其他金融資產 <sup>1</sup>	37,618	991	8,185	46,794
再保險資產	28,874	6	—	28,880
有效長期保險業務現值 <sup>2</sup>	—	—	63,765	63,765
其他資產及投資物業	13,626	4	5,304	18,934
<b>資產總值</b>	<b>679,817</b>	<b>37,392</b>	<b>116,040</b>	<b>833,249</b>
指定按公允值列賬之投資合約負債	28,397	7,030	—	35,427
保單未決賠款	608,590	29,645	—	638,235
遞延稅項 <sup>3</sup>	9	—	10,579	10,588
其他負債	—	—	35,269	35,269
<b>負債總額</b>	<b>636,996</b>	<b>36,675</b>	<b>45,848</b>	<b>719,519</b>
各類股東權益總額	—	—	113,730	113,730
<b>各類股東權益及負債總額</b>	<b>636,996</b>	<b>36,675</b>	<b>159,578</b>	<b>833,249</b>

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

2 有效長期保險業務的現值。

3 「遞延稅項」包括因確認有效長期保險業務現值而產生的遞延稅項負債。

4 所列制訂保險產品業務的資產負債表未撇銷牽涉滙豐非保險業務的公司間交易。

## 市場風險

### 描述及風險

市場風險指影響資本或利潤之市場因素變動的風險。市場因素包括利率、股權及增長資產，以及匯率。

我們的風險視乎簽發合約類別而有所不同。集團最主要的壽險產品為附有酌情參與條款（「DPF」）的合約。該等產品一般會就投保人的投資金額給予某種形式的資本保證或保證回報，同時若基金整體表現允許，則會附加酌情紅利。該等基金主要投資於債券，一部分會分配至其他資產類別，以期為客戶提高潛在回報。

附有酌情參與條款的產品令本集團承受資產回報變動的風險，從而將影響我們應佔的投資表現。此外，在某些情況下，資產回報可能變得不足以涵蓋對投保人作出的財務保證，若果如此，本集團須承擔相關的短缺金額。我們會就該等保證的成本持有儲備，而此等數額會以隨機模型予以推算。

除非保證成本已明確計入保單未決賠款，否則列作有效長期保險業務現值（「PVIF」）資產之減額入賬。

單位相連合約的市場風險基本上由投保人承擔，但由於賺取的費用涉及相連資產的市場價值，因此一般仍帶有一定的市場風險。

### 敏感度

在適當情況下，敏感度測試對除稅後利潤及各類股東權益總額所產生的影響，會包含壓力對有效長期保險業務現值的影響。利潤及各類股東權益總額與各項風險因素之間並非呈直線關係。因此所披露的測試結果不應用以推算不同壓力水平的敏感度。基於同樣理由，壓力的影響在上移和下移時並不對等。相關的敏感度反映就分紅產品與投保人建立的風險分擔機制，且於呈列時並未計及可能減輕市況變動影響的管理措施。所列敏感度已計及投保人行為因市場利率變動而可能出現的不利變化。下表載列選定利率、股價及匯率境況對制訂保險產品附屬公司之本期利潤及各類股東權益總額的影響。

### 本集團旗下制訂保險產品附屬公司對市場風險因素的敏感度

	2022年6月30日		2021年12月31日	
	對除稅後利潤的影響	對各類股東權益總額的影響	對除稅後利潤的影響	對各類股東權益總額的影響
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
孳息曲線平行上移100個基點	(1,660)	(2,431)	(1,257)	(2,036)
孳息曲線平行下移100個基點	919	1,690	1,201	1,980
股價上升10%	2,424	2,424	2,388	2,388
股價下跌10%	(2,527)	(2,527)	(2,426)	(2,426)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%	1,018	1,018	635	635
美元兌所有貨幣的匯率下跌10%	(1,018)	(1,018)	(635)	(635)

## 董事責任聲明

各董事（其姓名載列如下）盡其所知，確認：

- 本集團簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會頒布之《香港會計準則》（「HKAS」）第34號「中期財務報告」編製；及
- 中期業績報告對英國金融行為監管局頒布之《披露指引及透明度規則》手冊中之DTR 4.2.7R所規定的資料進行了公平審閱，當中列明於截至2022年12月31日止財政年度首六個月內發生的重要事件及其對簡明綜合中期財務報表的影響，以及描述該財政年度餘下六個月之主要風險及不明朗因素。

王冬勝<sup>#</sup>，GBS，JP（主席）

艾爾敦<sup>#</sup>，GBS，CBE，JP（副主席）

廖宜建（聯席行政總裁）

羅銘哲（聯席行政總裁）

鄭志雯\*

蔡耀君\*

Andrea Lisa DELLA MATTEA\*

Rajnish KUMAR\*

郭孔丞\*

利蘊蓮\*

李澤鉅<sup>#</sup>

邵偉信<sup>#</sup>

章智理\*，BBS

\* 獨立非執行董事

# 非執行董事

代表董事會

主席

王冬勝

2022年8月1日

# 羅兵咸永道會計師事務所之獨立審閱報告

## 簡明綜合中期財務報表之審閱報告

致香港上海滙豐銀行有限公司 ( 於香港註冊成立之有限公司 ) 董事會

### 引言

我們已審閱第26至43頁所載的簡明綜合中期財務報表。此簡明綜合中期財務報表包括香港上海滙豐銀行有限公司 ( 「貴銀行」 ) 及其附屬公司 ( 統稱「貴集團」 ) 於2022年6月30日的綜合資產負債表及截至該日止六個月期間的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋<sup>1</sup>。貴銀行董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」及英國金融行為監管局的《披露指引及透明度規則》手冊擬備及列報簡明中期財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對此等簡明綜合中期財務報表作出結論，並按照我們的協議委聘條款僅向閣下 ( 作為整體 ) 報告。除此之外，本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

<sup>1</sup> 如簡明綜合中期財務報表附註1(g)所述，若干規定披露已於《2022年中期業績報告》的其他部分呈列，而非於簡明綜合中期財務報表的附註內呈列。該等披露與簡明綜合中期財務報表互相對照，並註明為已審閱。

### 審閱範圍

我們已根據英國財務匯報局頒布的《國際審閱業務準則 ( 英國 ) 》第2410號「企業獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務資料的審閱包括向主要負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據《國際審計準則 ( 英國 ) 》進行的審計，故我們不能保證我們將知悉在審計過程中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

### 結論

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

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2022年8月1日

## 簡明綜合中期財務報表

## 綜合收益表

	截至下列日期止半年	
	2022年 6月30日 百萬港元	2021年 6月30日 百萬港元
淨利息收益	53,253	48,741
– 利息收益	67,458	60,260
– 利息支出	(14,205)	(11,519)
費用收益淨額	19,640	24,005
– 費用收益	26,418	29,941
– 費用支出	(6,778)	(5,936)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	17,855	15,585
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益 / (支出)	(10,601)	13,197
指定已發行債務及相關衍生工具之公允值變動	(447)	(312)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	31	(27)
金融投資減除虧損後增益	(232)	1,133
保費收益淨額	48,059	32,230
其他營業收益 / (支出)	7,671	(180)
<b>營業收益總額</b>	<b>135,229</b>	<b>134,372</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(43,256)	(41,520)
<b>未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額</b>	<b>91,973</b>	<b>92,852</b>
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(4,144)	(1,607)
<b>營業收益淨額</b>	<b>87,829</b>	<b>91,245</b>
僱員報酬及福利	(20,113)	(20,246)
一般及行政開支	(26,448)	(24,578)
物業、機器及設備折舊及減值	(4,573)	(4,409)
無形資產攤銷及減值	(2,877)	(2,053)
<b>營業支出總額</b>	<b>(54,011)</b>	<b>(51,286)</b>
<b>營業利潤</b>	<b>33,818</b>	<b>39,959</b>
應佔聯營及合資公司利潤	10,575	10,548
<b>除稅前利潤</b>	<b>44,393</b>	<b>50,507</b>
稅項支出	(7,512)	(7,868)
<b>本期利潤</b>	<b>36,881</b>	<b>42,639</b>
應佔：		
– 母公司普通股股東	33,242	37,545
– 其他權益持有人	1,853	1,837
– 非控股股東權益	1,786	3,257
<b>本期利潤</b>	<b>36,881</b>	<b>42,639</b>

## 綜合全面收益表

	截至下列日期止半年	
	2022年 6月30日 百萬港元	2021年 6月30日 百萬港元
本期利潤	36,881	42,639
<b>其他全面收益 / ( 支出 )</b>		
<b>符合特定條件後，將重新分類至損益賬之項目：</b>		
按公允值計入其他全面收益之債務工具	(12,801)	(2,145)
– 公允值虧損	(16,338)	(1,716)
– 撥入收益表之公允值 ( 增益 ) / 虧損	187	(996)
– 於收益表中確認之預期信貸 ( 收回額 ) / 損失	162	(76)
– 所得稅	3,188	643
現金流對沖	(1,576)	(325)
– 公允值增益	6,099	5,309
– 重新分類至收益表之公允值增益	(8,001)	(5,694)
– 所得稅	326	60
應佔聯營及合資公司之其他全面收益 / ( 支出 )	(787)	480
匯兌差額	(22,112)	(805)
<b>其後不會重新分類至損益賬之項目：</b>		
物業重估	1,672	2,500
– 公允值增益	2,013	3,004
– 所得稅	(341)	(504)
指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	1,268	(2,721)
– 公允值增益 / ( 虧損 )	1,270	(2,716)
– 所得稅	(2)	(5)
本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	5,656	(392)
– 未扣除所得稅	6,766	(464)
– 所得稅	(1,110)	72
重新計量界定福利資產 / 負債	146	686
– 未扣除所得稅	179	832
– 所得稅	(33)	(146)
<b>本期其他全面支出 ( 除稅淨額 )</b>	<b>(28,534)</b>	<b>(2,722)</b>
<b>本期全面收益總額</b>	<b>8,347</b>	<b>39,917</b>
應佔：		
– 母公司普通股股東	5,312	34,996
– 其他權益持有人	1,853	1,837
– 非控股股東權益	1,182	3,084
<b>本期全面收益總額</b>	<b>8,347</b>	<b>39,917</b>

綜合資產負債表

	附註	於下列日期	
		2022年 6月30日 百萬港元	2021年 12月31日 百萬港元
<b>資產</b>			
現金及於中央銀行之結餘		233,769	276,857
向其他銀行託收中之項目		47,348	21,632
香港政府負債證明書		344,194	332,044
交易用途資產		681,035	777,450
衍生工具		502,780	365,167
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產		219,385	202,399
反向回購協議 - 非交易用途		875,200	803,775
同業貸款		493,423	432,247
客戶貸款	3	3,864,799	3,840,939
金融投資	4	2,099,827	2,051,575
應收滙豐集團旗下公司款項		202,711	112,719
於聯營及合資公司之權益	5	189,058	188,485
商譽及無形資產		105,323	95,181
物業、機器及設備		128,522	129,827
遞延稅項資產		4,928	3,353
預付款項、應計收益及其他資產		363,730	269,743
<b>資產總值</b>		<b>10,356,032</b>	<b>9,903,393</b>
<b>負債</b>			
香港紙幣流通額		344,194	332,044
向其他銀行傳送中之項目		52,117	25,701
回購協議 - 非交易用途		287,591	255,374
同業存放		337,078	280,310
客戶賬項	6	6,113,666	6,177,182
交易用途負債		106,297	92,723
衍生工具		495,427	355,791
指定按公允值列賬之金融負債		149,750	138,965
已發行債務證券		107,280	67,364
退休福利負債		1,712	1,890
應付滙豐集團旗下公司款項		392,567	356,233
應計項目及遞延收益、其他負債及準備		313,462	219,206
保單未決賠款		689,045	638,145
本期稅項負債		3,097	2,378
遞延稅項負債		34,818	32,522
後償負債		4,029	4,054
<b>負債總額</b>		<b>9,432,130</b>	<b>8,979,882</b>
<b>股東權益</b>			
股本		180,181	172,335
其他股權工具		52,386	44,615
其他儲備		117,341	151,804
保留盈利		508,541	488,055
<b>股東權益總額</b>		<b>858,449</b>	<b>856,809</b>
非控股股東權益		65,453	66,702
<b>各類股東權益總額</b>		<b>923,902</b>	<b>923,511</b>
<b>負債及各類股東權益總額</b>		<b>10,356,032</b>	<b>9,903,393</b>

## 綜合現金流量表

	截至下列日期止半年	
	2022年 6月30日 百萬港元	2021年 6月30日 百萬港元
除稅前利潤	44,393	50,507
非現金項目調整：		
折舊及攤銷	7,450	6,462
投資活動(增益)/虧損淨額	312	(1,243)
應佔聯營及合資公司利潤	(10,575)	(10,548)
出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司所得增益	(1)	(6)
收購附屬公司之增益	(556)	—
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	4,593	2,107
準備	162	277
以股份為基礎之支出	380	512
計入除稅前利潤之其他非現金項目	(5,074)	3,364
營業資產之變動	(272,129)	(255,831)
營業負債之變動	366,864	184,338
撇銷匯兌差額	22,185	5,533
已收取聯營公司之股息	70	77
已支付之界定福利計劃供款	(146)	(156)
已付稅款	(4,431)	(4,430)
營業活動產生之現金淨額	153,497	(19,037)
購入金融投資	(648,340)	(696,433)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	587,433	715,439
購入物業、機器及設備	(1,313)	(1,286)
出售物業、機器及設備以及持作出售用途資產所得款項	121	177
出售客戶貸款組合所得款項	601	1,812
投資於無形資產之淨額	(5,413)	(4,006)
收購附屬公司之現金流出淨額	(4,166)	—
投資活動產生之現金淨額	(71,077)	15,703
發行普通股股本及其他股權工具	15,617	—
收購非控股股東權益	(1,548)	—
已發行之後償借貸資本 <sup>1</sup>	57,351	43,632
已償還之後償借貸資本 <sup>1</sup>	(13,701)	(19,665)
已付予母公司股東及非控股股東之股息	(22,030)	(38,539)
融資活動產生之現金淨額	35,689	(14,572)
現金及等同現金項目淨增額/(減額)	118,109	(17,906)
於1月1日之現金及等同現金項目	1,055,084	1,047,807
現金及等同現金項目之匯兌差額	(54,150)	(18,788)
於6月30日之現金及等同現金項目 <sup>2</sup>	1,119,043	1,011,113

2022年上半年的已收取利息為713.62億港元(2021年上半年:656.77億港元)，2022年上半年的已支付利息為154.06億港元(2021年上半年:132.61億港元)，而2022年上半年的已收取股息為29.27億港元(2021年上半年:21.01億港元)。

1 上半年後償負債(包括向集團旗下公司發行的後償負債)之變動包括上列的發行額及還款額，以及來自2022年上半年匯兌虧損12.09億港元(2021年上半年:虧損6.91億港元)和2022年上半年對沖後公允值虧損209.26億港元(2021年上半年:公允值虧損38.08億港元)的非現金項目變動。

2 於2022年6月30日，本集團不可動用之金額為1,470.72億港元(2021年:1,800.85億港元)。

簡明綜合中期財務報表 (未經審核)

綜合股東權益變動表

	截至2022年6月30日止半年										
	股本 <sup>1</sup> 百萬港元	其他 股權工具 百萬港元	保留盈利 百萬港元	物業重估 儲備 百萬港元	其他儲備				股東權益 總額 百萬港元	非控股 股東權益 百萬港元	各類股東 權益總額 百萬港元
					按公允 價值計入 其他全面 收益之 金融資產 儲備 百萬港元	現金流 對沖儲備 百萬港元	匯兌儲備 百萬港元	其他 <sup>3</sup> 百萬港元			
於2022年1月1日	172,335	44,615	488,055	64,990	3,869	153	(7,130)	89,922	856,809	66,702	923,511
本期利潤	—	—	35,095	—	—	—	—	—	35,095	1,786	36,881
其他全面收益 / (支出) (除稅淨額)	—	—	5,828	1,572	(12,355)	(1,351)	(21,787)	163	(27,930)	(604)	(28,534)
- 按公允價值計入其他全面收益之 債務工具	—	—	—	—	(12,384)	—	—	—	(12,384)	(417)	(12,801)
- 指定按公允價值計入其他全面收益 之股權工具	—	—	—	—	975	—	—	—	975	293	1,268
- 現金流對沖	—	—	—	—	—	(1,351)	—	—	(1,351)	(225)	(1,576)
- 本身信貸風險變動導致於首次確 認時指定按公允價值列賬之金融負 債之公允價值變動	—	—	5,655	—	—	—	—	—	5,655	1	5,656
- 物業重估	—	—	—	1,572	—	—	—	—	1,572	100	1,672
- 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	177	—	—	—	—	—	177	(31)	146
- 應佔聯營及合資公司之其他全面 收益 / (支出)	—	—	(4)	—	(946)	—	—	163	(787)	—	(787)
- 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(21,787)	—	(21,787)	(325)	(22,112)
本期全面收益 / (支出) 總額	—	—	40,923	1,572	(12,355)	(1,351)	(21,787)	163	7,165	1,182	8,347
已發行股份 <sup>1</sup>	7,846	—	—	—	—	—	—	—	7,846	—	7,846
其他已發行股權工具 <sup>2</sup>	—	7,771	—	—	—	—	—	—	7,771	—	7,771
派付予股東的股息 <sup>4</sup>	—	—	(20,198)	—	—	—	—	—	(20,198)	(1,832)	(22,030)
以股份為基礎之支出安排之變動	—	—	39	—	—	—	—	(83)	(44)	6	(38)
轉撥及其他變動 <sup>5</sup>	—	—	(278)	(1,691)	44	—	—	1,025	(900)	(605)	(1,505)
於2022年6月30日	180,181	52,386	508,541	64,871	(8,442)	(1,198)	(28,917)	91,027	858,449	65,453	923,902
	截至2021年6月30日止半年										
於2021年1月1日	172,335	44,615	478,903	63,793	9,883	772	(10,688)	85,740	845,353	66,178	911,531
本期利潤	—	—	39,382	—	—	—	—	—	39,382	3,257	42,639
其他全面收益 / (支出) (除稅淨額)	—	—	199	2,296	(3,779)	(291)	(1,007)	33	(2,549)	(173)	(2,722)
- 按公允價值計入其他全面收益之 債務工具	—	—	—	—	(2,023)	—	—	—	(2,023)	(122)	(2,145)
- 指定按公允價值計入其他全面收益 之股權工具	—	—	—	—	(2,181)	—	—	—	(2,181)	(540)	(2,721)
- 現金流對沖	—	—	—	—	—	(291)	—	—	(291)	(34)	(325)
- 本身信貸風險變動導致於首次確 認時指定按公允價值列賬之金融負 債之公允價值變動	—	—	(392)	—	—	—	—	—	(392)	—	(392)
- 物業重估	—	—	—	2,296	—	—	—	—	2,296	204	2,500
- 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	569	—	—	—	—	—	569	117	686
- 應佔聯營及合資公司之其他全面 收益	—	—	22	—	425	—	—	33	480	—	480
- 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(1,007)	—	(1,007)	202	(805)
本期全面收益 / (支出) 總額	—	—	39,581	2,296	(3,779)	(291)	(1,007)	33	36,833	3,084	39,917
派付予股東的股息 <sup>4</sup>	—	—	(35,713)	—	—	—	—	—	(35,713)	(2,826)	(38,539)
以股份為基礎之支出安排之變動	—	—	77	—	—	—	—	(77)	—	(3)	(3)
轉撥及其他變動 <sup>5</sup>	—	—	1,194	(1,509)	(13)	—	—	892	564	23	587
於2021年6月30日	172,335	44,615	484,042	64,580	6,091	481	(11,695)	86,588	847,037	66,456	913,493

## 綜合股東權益變動表 (續)

	截至2021年12月31日止半年											
										其他儲備		各類股東權益總額
	股本 <sup>1</sup>	其他股權工具	保留盈利	物業重估儲備	按公允價值計入其他全面收益之金融資產儲備	現金流對沖儲備	匯兌儲備	其他 <sup>3</sup>	股東權益總額	非控股股東權益		
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元		
於2021年7月1日	172,335	44,615	484,042	64,580	6,091	481	(11,695)	86,588	847,037	66,456	913,493	
本期利潤	—	—	27,966	—	—	—	—	—	27,966	1,943	29,909	
其他全面收益 / (支出) (除稅淨額)	—	—	961	2,063	(2,213)	(328)	4,565	16	5,064	55	5,119	
- 按公允價值計入其他全面收益之債務工具	—	—	—	—	(1,752)	—	—	—	(1,752)	(112)	(1,864)	
- 指定按公允價值計入其他全面收益之股權工具	—	—	—	—	(556)	—	—	—	(556)	(203)	(759)	
- 現金流對沖	—	—	—	—	—	(328)	—	—	(328)	(47)	(375)	
- 本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允價值列賬之金融負債之公允價值變動	—	—	913	—	—	—	—	—	913	1	914	
- 物業重估	—	—	—	2,063	—	—	—	—	2,063	208	2,271	
- 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	43	—	—	—	—	—	43	(5)	38	
- 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	5	—	95	—	—	16	116	—	116	
- 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	4,565	—	4,565	213	4,778	
本期全面收益 / (支出) 總額	—	—	28,927	2,063	(2,213)	(328)	4,565	16	33,030	1,998	35,028	
派付予股東的股息 <sup>4</sup>	—	—	(23,392)	—	—	—	—	—	(23,392)	(1,592)	(24,984)	
以股份為基礎之支出安排之變動	—	—	54	—	—	—	—	(96)	(42)	1	(41)	
轉撥及其他變動 <sup>5</sup>	—	—	(1,576)	(1,653)	(9)	—	—	3,414	176	(161)	15	
於2021年12月31日	172,335	44,615	488,055	64,990	3,869	153	(7,130)	89,922	856,809	66,702	923,511	

1 普通股股本包括往年以支付可供分派利潤方式贖回或購回的優先股。於2022年上半年內，共有31.384億股新發行普通股，每股發行價為2.5港元。

2 本行於2022年上半年內發行了金額為10億美元的額外一級資本票據，發行成本為1,000萬美元。

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

4 包括根據HKFRS分類為股東權益的永久後償貸款之已付分派。

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

## 簡明綜合中期財務報表附註

### 1 編製基準及主要會計政策

#### (a) 遵守《香港財務報告準則》

本集團的簡明綜合中期財務報表乃以2021年度財務報表所載政策為基準，並根據香港會計師公會頒布之HKAS 34「中期財務報告」及英國金融行為監管局的《披露指引及透明度規則》手冊編製，並應與《2021年報及賬目》一併閱讀。

#### 截至2022年6月30日止半年應用之準則

概無新準則或準則之修訂對本簡明綜合中期財務報表構成重大影響。

#### (b) 使用估算及判斷

管理層認為，本集團的關鍵會計估算及判斷乃關乎已攤銷成本及按公允值計入其他全面收益的債務金融資產之減值、金融工具估值、於聯營公司之權益、保單未決賠款，以及有效長期保險業務現值。於本期內，2021年應用之關鍵會計估算及判斷（載於《2021年報及賬目》附註1）並無變動。

#### (c) 本集團之組成

於截至2022年6月30日止半年內，本集團之組成並無重大變動。

#### (d) 會計處理法之未來發展

HKFRS 17「保單」於2018年1月頒布，而對該準則的修訂則於2020年10月及2022年2月頒布。該準則載列實體簽發的保單及持有的再保險合約於入賬時應遵循的規定。修訂頒布之後，HKFRS 17由2023年1月1日開始生效。本集團現正著手實施HKFRS 17。該準則的行業慣例及詮釋尚在制訂中。因此，實施該準則的可能影響仍不確定，但與本集團當前的保險會計政策比較，則將不會確認有效長期保險業務資產的現值。反之，預計未來利潤將作為合約服務收益納入保單未決賠款的計量中，並在保單期內隨著提供服務而逐步在收入項下確認。

#### (e) 持續經營

簡明綜合中期財務報表按持續經營基準編製，乃因各董事信納本集團及本行擁有足夠資源於可見將來持續經營業務。作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流、資本規定及資本來源的預測，而考慮因素包括壓力境況、其他首要及新浮現風險的潛在影響，以及盈利能力、資本和流動資金所受的相關影響。

#### (f) 會計政策

本集團在簡明綜合中期財務報表應用之會計政策及計算方法，與《2021年報及賬目》附註1所述者一致。

#### (g) 呈列資料

根據HKFRS規定披露的若干資料已載於本《2022年中期業績報告》內標示為「經羅兵咸永道會計師事務所審閱」的部分，詳情如下：

- 按可呈報類別列示的綜合收益表及資產負債表數據載於第3頁的「財務回顧」一節。
- 載於第12至13頁「風險」一節的「按級別分布列示的信貸風險（不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要」。
- 載於第14至18頁「風險」一節的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。

## 2 股息

	截至下列日期止半年			
	2022年6月30日		2021年6月30日	
	每股港元	百萬港元	每股港元	百萬港元
已派發普通股股息				
– 於半年期間通過及派發之上個財政年度第四次股息	0.23	10,584	0.47	21,665
– 已派發第一次股息	0.17	7,761	0.26	12,211
<b>總計</b>	<b>0.40</b>	<b>18,345</b>	<b>0.73</b>	<b>33,876</b>
其他股權工具的票息總額		1,853		1,837
派付予股東的股息		20,198		35,713

### 其他股權工具的票息總額

	截至下列日期止半年	
	2022年 6月30日	2021年 6月30日
	百萬港元	百萬港元
10億美元定息永久後償貸款 (按6.09厘定息計息)	477	474
12億美元定息永久後償貸款 (按6.172厘定息計息)	580	576
6億美元定息永久後償貸款 (按5.91厘定息計息)	278	275
11億美元定息永久後償貸款 (按6厘定息計息)	518	512
<b>總計</b>	<b>1,853</b>	<b>1,837</b>

## 3 客戶貸款

	於下列日期	
	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	百萬港元	百萬港元
客戶貸款總額	3,898,718	3,872,956
預期信貸損失準備	(33,919)	(32,017)
	<b>3,864,799</b>	<b>3,840,939</b>

下表根據歐洲共同體經濟活動統計分類按照行業類別分析客戶貸款總額。

### 客戶貸款總額分析

	於下列日期	
	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	百萬港元	百萬港元
住宅按揭	1,178,698	1,167,487
信用卡貸款	81,772	89,005
其他個人貸款	280,175	275,819
<b>個人貸款總額</b>	<b>1,540,645</b>	<b>1,532,311</b>
房地產	617,897	635,217
批發及零售貿易	446,001	428,785
製造業	397,135	410,033
運輸及倉儲	105,491	111,388
其他	516,796	471,988
<b>企業及商業貸款總額</b>	<b>2,083,320</b>	<b>2,057,411</b>
非銀行之金融機構貸款	274,753	283,234
	<b>3,898,718</b>	<b>3,872,956</b>
<b>按地區列示<sup>1</sup></b>		
香港	2,456,034	2,447,799
亞太其他地區	1,442,684	1,425,157

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

客戶貸款總額增加260億港元，增幅為1%，當中包括660億港元的不利匯兌影響。若不計及此項影響，相關增幅為920億港元，乃受企業和商業貸款增加640億港元帶動，增幅主要來自中國內地、日本及印度。住宅按揭亦增加290億港元，增幅主要來自澳洲及香港。

## 4 金融投資

### 金融投資之賬面值

	於下列日期	
	2022年 6月30日 百萬港元	2021年 12月31日 百萬港元
按公允值計入其他全面收益之金融投資	1,161,793	1,549,011
– 國庫及其他合資格票據	370,948	653,245
– 債務證券	782,989	888,664
– 股權證券	7,856	7,102
按已攤銷成本計量之債務工具	938,034	502,564
– 國庫及其他合資格票據	340,302	6,900
– 債務證券	597,732	495,664
	2,099,827	2,051,575

## 5 於聯營及合資公司之權益

### 交通銀行股份有限公司 (「交通銀行」)

本集團對交通銀行之投資劃分為於聯營公司之投資。計及所有相關因素，包括於交通銀行董事會的席位及參與「資源與經驗分享」協議，本集團對該行發揮重大影響力。根據該協議，滙豐已調派職員協助交通銀行維持財務及營運政策。於聯營公司之投資根據HKAS 28採用會計權益法確認，據此，投資初期按成本確認，隨後則按本集團應佔交通銀行資產淨值的收購後變動作出調整。倘出現任何減值跡象，則須進行減值測試。

#### 減值測試

於2022年6月30日，本集團於交通銀行之投資的公允值已有約十年低於賬面值。因此，本集團對賬面值進行減值測試，確認此項投資於2022年6月30日並無出現減值，原因是按使用價值計算法釐定之可收回金額高於賬面值。

	於下列日期					
	2022年6月30日			2021年12月31日		
	使用價值 十億港元	賬面值 十億港元	公允值 十億港元	使用價值 十億港元	賬面值 十億港元	公允值 十億港元
交通銀行	190.6	185.4	76.6	193.0	184.8	66.6

與2021年12月31日相比，餘值 (定義為使用價值超過賬面值的金額) 減少30億港元。餘值減少的主要原因是管理層對交通銀行中短期未來盈利的最佳估計有所修訂，然而交通銀行的實際表現比早前預期理想，部分抵銷了有關修訂的影響。

使用價值在往後期間可能增加或減少，並取決於模型輸入數據變動所產生的影響。主要的模型輸入數據於下文描述，並以期末觀察所得因素為依據。可導致使用價值變動及減值的因素包括：交通銀行短期業績欠佳、監管規定資本水平變動，或交通銀行日後業績之不確定性增加，以致須下調未來資產增長或盈利的預測。折現率增加亦可能引致使用價值下降並出現減值。倘賬面值超過使用價值，則會確認減值。

倘本集團對交通銀行並無重大影響力，此項投資將按公允值而非當前的賬面值列賬。

#### 可收回金額的基準

減值測試的方法，是將交通銀行的可收回金額 (以使用價值計算法釐定) 與賬面值比較。使用價值計算法採用的折現現金流預測數值，是基於管理層對普通股股東可獲未來盈利 (根據HKAS 36編製) 之最佳估計。於達致最佳估計時，管理層需作出重大判斷。使用價值計算法包括兩個主要部分。第一部分為管理層根據中短期明確預測對交通銀行盈利所作出之最佳估計。由此產生的盈利增長預測低於近期錄得的實際增長，且反映當前經濟前景的不確定性。為反映管理層擬繼續保留其於交通銀行的投資，中短期後之盈利使用長期增長率推算，以得出最終價值，而最終價值佔使用價值的大部分。第二部分為維持資本要求撥賬，即管理層對須予扣減之盈利的預測，使交通銀行能於預測期內符合規定資本水平 (即管理層於估計普通股股東可獲未來盈利時，先行扣除維持資本要求撥賬)。於計算維持資本要求撥賬時，主要的輸入數值包括資產增長的估算、風險加權資產對資產總值的比率及預期規定資本水平。倘若該等主要數值有變，引致維持資本要求撥賬增加，使用價值將會下降。此外，管理層亦會考慮其他定質因素，以確保計算使用價值時採用的數值仍然適當。

## 使用價值計算法的主要假設

根據HKAS 36之規定，我們計算使用價值所用的一系列假設為：

- 長期利潤增長率：於2025年後各個期間為3%（2021年12月31日：3%），不超過中國內地的國內生產總值增長率預測，並與外界分析師的預測相若。
- 長期資產增長率：於2025年後各個期間為3%（2021年12月31日：3%），此乃實現3%長期利潤增長率所需的預期資產增長率。
- 折現率：10.03%（2021年12月31日：10.03%），乃運用市場數據按資本資產訂價模型得出。我們採用的折現率屬資本資產訂價模型所顯示的8.2%至10.2%範圍之內（2021年12月31日：8.7%至10.1%）。儘管資本資產訂價模型的範圍處於外界分析師所採用的9.9%至13.5%（2021年12月31日：9.9%至13.5%）範圍的下端，我們仍然認為資本資產訂價模型的範圍是釐定折現率假設的最合適基準。
- 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比：中短期介乎0.99%至1.15%之間（2021年12月31日：0.98%至1.12%），反映中國內地新冠疫情持續下所得的信貸經驗，而隨後預期將恢復到最近的歷史水平。在2025年後各期間的比率為0.97%（2021年12月31日：0.97%），高於疫情前幾年交通銀行預期信貸損失佔客戶貸款的平均百分比。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：中短期介乎61%至63.2%之間（2021年12月31日：61%至62.4%），反映此百分比可能隨著預期信貸損失往後減少而下跌，以及零售貸款強勁增長的趨勢持續。2025年後各個期間的比率為61%（2021年12月31日：61%），與交通銀行近年的實際業績及外界分析師披露的預測接近。
- 營業收益增長率：中短期比率介乎4.6%至7.3%之間（2021年12月31日：5.1%至6.2%），低於交通銀行近年的實際業績及外界分析師披露的預測，反映交通銀行最近的實際業績、環球貿易關係緊張和中國內地的行業發展。
- 成本收益比率：中短期比率介乎35.5%至35.8%之間（2021年12月31日：35.5%至36.1%）。有關比率與交通銀行的實際業績及外界分析師披露的預測接近。
- 實質稅率：中短期稅率介乎7.6%至15%之間（2021年12月31日：6.8%至15%），反映交通銀行的實際業績及稅率預料會於預測期內升至貼近長期假設水平。於2025年後各期間，稅率為15%（2021年12月31日：15%），高於近期的歷史平均水平，並與經合組織 / 20國集團之「稅基侵蝕及利潤轉移」方案的包容性框架建議的最低稅率一致。
- 資本規定：資本充足比率為12.5%（2021年12月31日：12.5%），一級資本充足比率：9.5%（2021年12月31日：9.5%），分別按交通銀行的資本風險承受水平和資本規定計算。

下表載列用於計算使用價值的各項主要假設，每個單項假設的變動均足以將餘值減至零：

主要假設	將餘值減至零的主要假設變動
• 長期利潤增長率	• 減少16個基點
• 長期資產增長率	• 增加13個基點
• 折現率	• 增加21個基點
• 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	• 增加2個基點
• 風險加權資產佔資產總值的百分比	• 增加109個基點
• 營業收益增長率	• 減少28個基點
• 成本收益比率	• 增加63個基點
• 長期實質稅率	• 增加182個基點
• 資本規定：資本充足比率	• 增加22個基點
• 資本規定：一級資本充足比率	• 增加167個基點

## 簡明綜合中期財務報表附註 (未經審核)

下表進一步說明主要假設的合理可能變動對使用價值產生的影響。有關資料反映使用價值對各主要假設本身的敏感度，而且多於一項有利及 / 或不  
利變動可能會同時發生。所選取的主要假設合理可能變動率，均以外界分析師的預測、法定要求及其他相關外界數據來源為根據，並可於每個期間  
出現變動。

	有利變動			不利變動		
	使用價值增加 基點	使用價值 十億港元	使用價值 十億港元	使用價值減少 基點	使用價值 十億港元	使用價值 十億港元
於2022年6月30日						
長期資產/利潤增長率 <sup>1</sup>	-75/+82	25.7/31.6	216.3/222.2	+82/-75	(35.3)/(22.7)	155.3/167.9
折現率	-183	62.8	253.4	+207	(40.4)	150.2
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2022至2025年：103 自2026年起：91	12.7	203.3	2022至2025年：123 自2026年起：105	(21.6)	169.0
風險加權資產佔資產總值的百分比	-110	0.6	191.2	+247	(16.2)	174.4
營業收益增長率	+51	9.7	200.3	-69	(13.0)	177.6
成本收益比率	-113	9.0	199.6	+188	(15.8)	174.8
長期實質稅率	-426	11.9	202.5	+1000	(28.2)	162.4
資本規定：資本充足比率	—	—	190.6	+274	(68.7)	121.9
資本規定：一級資本充足比率	—	—	190.6	+304	(40.8)	149.8
於2021年12月31日						
長期資產/利潤增長率 <sup>1</sup>	-69/+87	22.9/33.1	215.9/226.1	+87/-69	(36.2)/(20.5)	156.8/172.5
折現率	-133	42.2	235.2	+207	(40.8)	152.2
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2021至2025年：103 自2026年起：91	11.9	204.9	2021至2025年：121 自2026年起：105	(21.0)	172.0
風險加權資產佔資產總值的百分比	-111	2.2	195.2	+280	(15.8)	177.2
營業收益增長率	+37	8.2	201.2	-58	(13.6)	179.4
成本收益比率	-152	13.6	206.6	+174	(12.7)	180.3
長期實質稅率	-104	2.9	195.9	+1000	(27.4)	165.6
資本規定：資本充足比率	—	—	193.0	+325	(77.6)	115.4
資本規定：一級資本充足比率	—	—	193.0	+364	(50.0)	143.0

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

考慮到上表所載變動的相互關係，管理層估計使用價值的合理可能範圍介乎1,454億港元至2,276億港元之間（2021年12月31日：1,483億港元至2,284億港元）。此範圍乃按上表所載的中短期盈利、長期預期信貸損失佔客戶貸款百分比，以及折現率增加 / 減少50個基點等有利 / 不利變動計算。在釐定使用價值之合理可能範圍時，所有其他長期假設及維持資本要求撥賬的基準均維持不變。

## 6 客戶賬項

### 按國家 / 地區分類之客戶賬項

	於下列日期	
	2022年 6月30日 百萬港元	2021年 12月31日 百萬港元
香港	4,263,818	4,284,719
新加坡	447,702	448,976
中國內地	436,113	462,187
澳洲	222,574	220,233
印度	192,008	191,116
馬來西亞	128,314	128,673
台灣	114,462	120,744
印尼	45,544	46,938
其他	263,131	273,596
	6,113,666	6,177,182

## 7 按公允值列賬之金融工具之公允值

釐定於2022年6月30日之公允值所用的會計政策、監控架構及等級與《2021年報及賬目》所採用者一致。

下表為按公允值列賬之金融工具及估值基準分析。

	公允值等級			第三方總計 百萬港元	公司間款額 <sup>2</sup> 百萬港元	總計 百萬港元
	第一級 百萬港元	第二級 百萬港元	第三級 百萬港元			
於2022年6月30日						
<b>資產</b>						
交易用途資產 <sup>1</sup>	456,695	220,557	3,783	681,035	—	681,035
衍生工具	853	335,632	3,738	340,223	162,557	502,780
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	93,540	43,335	82,510	219,385	—	219,385
金融投資	829,523	327,842	4,428	1,161,793	—	1,161,793
<b>負債</b>						
交易用途負債 <sup>1</sup>	73,961	32,333	3	106,297	—	106,297
衍生工具	2,929	330,263	1,987	335,179	160,248	495,427
指定按公允值列賬之金融負債 <sup>1</sup>	—	128,085	21,665	149,750	—	149,750
於2021年12月31日						
<b>資產</b>						
交易用途資產 <sup>1</sup>	537,816	236,388	3,246	777,450	—	777,450
衍生工具	440	212,740	3,294	216,474	148,693	365,167
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	93,544	34,203	74,652	202,399	—	202,399
金融投資	1,153,521	391,816	3,674	1,549,011	—	1,549,011
<b>負債</b>						
交易用途負債 <sup>1</sup>	73,647	19,076	—	92,723	—	92,723
衍生工具	963	200,667	2,130	203,760	152,031	355,791
指定按公允值列賬之金融負債 <sup>1</sup>	—	118,516	20,449	138,965	—	138,965

1 滙豐集團旗下公司的數額並無包括在內。

2 滙豐集團旗下公司的衍生工具款額大部分列於「第二級」。

### 第一級與第二級公允值之間的轉撥

	資產			負債			
	金融投資 百萬港元	交易用途資產 百萬港元	指定及其他強制性按公允值計量 百萬港元	衍生工具 百萬港元	交易用途負債 百萬港元	指定按公允值列賬 百萬港元	衍生工具 百萬港元
於2022年1月1日至6月30日							
由第一級轉撥往第二級	13,916	7,424	4,219	—	2	—	—
由第二級轉撥往第一級	30,856	22,687	779	—	1,316	—	—
於2021年1月1日至12月31日							
由第一級轉撥往第二級	57,471	29,852	1,970	802	1,012	—	1,652
由第二級轉撥往第一級	36,073	20,948	1,679	—	3,452	—	—

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於各個季度末發生。公允值等級制中各級的撥入及撥出主要源於估值數據的可觀察程度及價格透明度發生變動。

## 公允值估值基準

採用涉及重大不可觀察數據之估值方法按公允值計量的金融工具—第三級

	資產					負債			
	金融投資 百萬港元	交易用途 資產 百萬港元	指定及其他 強制性按 公允值計入 損益賬 百萬港元	衍生工具 百萬港元	總計 百萬港元	交易用途 負債 百萬港元	指定按公允值 列賬 百萬港元	衍生工具 百萬港元	總計 百萬港元
私募股本及相關投資	3,873	68	81,965	—	85,906	3	—	—	3
結構性票據	—	—	—	—	—	—	21,665	—	21,665
其他	555	3,715	545	3,738	8,553	—	—	1,987	1,987
於2022年6月30日	4,428	3,783	82,510	3,738	94,459	3	21,665	1,987	23,655
私募股本及相關投資	3,121	4	74,295	—	77,420	—	—	—	—
結構性票據	—	—	—	—	—	—	20,449	—	20,449
其他	553	3,242	357	3,294	7,446	—	—	2,130	2,130
於2021年12月31日	3,674	3,246	74,652	3,294	84,866	—	20,449	2,130	22,579

用以釐定上表金融工具公允值的基準已於《2021年報及賬目》第122頁闡釋。

## 公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

第三級金融工具的變動

	資產				負債			
	金融投資 百萬港元	交易用途資產 百萬港元	指定及其他 強制性按 公允值計入 損益賬 百萬港元	衍生工具 百萬港元	交易用途負債 百萬港元	指定按 公允值列賬 百萬港元	衍生工具 百萬港元	
於2022年1月1日	3,674	3,246	74,652	3,294	—	20,449	2,130	
於損益賬中確認之增益 / ( 虧損 ) 總額	—	(515)	1,838	989	—	(770)	372	
- 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益 / ( 虧損 )	—	(515)	—	989	—	—	372	
- 強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	1,838	—	—	(770)	—	
- 按公允值計入其他全面收益之金融投資減除虧損後增益	—	—	—	—	—	—	—	
於其他全面收益項內確認之增益 / ( 虧損 ) 總額	796	17	(25)	9	—	(529)	(36)	
- 金融投資：公允值 ( 虧損 )	825	—	—	—	—	(5)	—	
- 匯兌差額	(29)	17	(25)	9	—	(524)	(36)	
購入	705	1,459	10,394	—	—	—	—	
新發行	—	—	—	—	—	3,568	—	
出售	(50)	(424)	(1)	—	—	—	—	
償付	(697)	(2,025)	(4,159)	(284)	—	(344)	(464)	
撥出	—	(766)	(285)	(347)	—	(1,156)	(96)	
撥入	—	2,791	96	77	3	447	81	
於2022年6月30日	4,428	3,783	82,510	3,738	3	21,665	1,987	
於損益賬中確認與2022年6月30日所持資產及負債有關之未變現 增益 / ( 虧損 )	—	(291)	1,875	3,011	—	55	(830)	
- 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益 / ( 虧損 )	—	(291)	—	3,011	—	—	(830)	
- 強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	1,875	—	—	55	—	

### 第三級金融工具的變動 (續)

	資產				負債			
	金融投資 百萬港元	交易用途資產 百萬港元	指定及其他 強制性按 公允值計入 損益賬 百萬港元	衍生工具 百萬港元	交易用途負債 百萬港元	指定按 公允值列賬 百萬港元	衍生工具 百萬港元	
於2021年1月1日	6,635	1,237	49,534	1,028	—	20,484	3,538	
於損益賬中確認之增益 / (虧損) 總額	(7)	(749)	5,853	1,612	—	(3,263)	2,263	
- 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	—	(749)	—	1,612	—	—	2,263	
- 強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	5,853	—	—	(3,263)	—	
- 按公允值計入其他全面收益之金融投資減除虧損後增益	(7)	—	—	—	—	—	—	
於其他全面收益項內確認之增益 / (虧損) 總額	(2,619)	1	8	5	—	160	5	
- 金融投資：公允值增益 / (虧損)	(2,610)	—	—	—	—	—	—	
- 匯兌差額	(9)	1	8	5	—	160	5	
購入	585	2,825	10,427	—	—	—	—	
新發行	—	—	—	—	—	4,925	—	
出售	(2)	(243)	—	—	—	—	—	
償付	(676)	(31)	(3,321)	(479)	—	(622)	(3,308)	
撥出	—	(236)	(921)	(351)	—	(1,865)	(367)	
撥入	—	13	—	58	—	3,134	260	
於2021年6月30日	3,916	2,817	61,580	1,873	—	22,953	2,391	
於損益賬中確認與2021年6月30日所持資產及負債有關之未變現 增益 / (虧損)	—	(759)	5,477	1,348	—	(6)	319	
- 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益 / (虧 損)	—	(759)	—	1,348	—	—	319	
- 強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	—	—	5,477	—	—	(6)	—	

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於每季季末發生。公允值等級制中各級的撥入及撥出主要取決於估值數據的可觀察性及價格的透明度。

### 重大不可觀察假設之改變對合理可行替代假設的影響

下表顯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2022年6月30日				於2021年12月31日			
	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映		於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬港元	不利變動 百萬港元	有利變動 百萬港元	不利變動 百萬港元	有利變動 百萬港元	不利變動 百萬港元	有利變動 百萬港元	不利變動 百萬港元
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 <sup>1</sup>	204	(275)	—	—	158	(162)	—	—
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產及 負債	4,134	(4,134)	—	—	3,741	(3,742)	—	—
金融投資	—	—	194	(194)	—	—	157	(157)
總計	4,338	(4,409)	194	(194)	3,899	(3,904)	157	(157)

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，以反映該等工具的風險管理方式。

敏感度分析旨在計量與應用95%可信程度一致的公允值範圍。該等方法會考量所採用估值方法的性質，以及能否獲得可觀察替代數據及過往數據及其可靠程度。

倘若金融工具的公允值受超過一個不可觀察假設影響，上表反映隨著個別假設變化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

下表列出第三級金融工具之主要不可觀察數據，並顯示該等數據於2022年6月30日之變化幅度。

第三級金融工具之主要不可觀察數據及數據之間的相互關係並無變動，詳情已載於《2021年報及賬目》第124頁。

## 簡明綜合中期財務報表附註 (未經審核)

### 第三級工具估值所用重大不可觀察數據的定量資料

	公允值			主要不可觀察數據	2022年6月30日		2021年12月31日	
	資產		負債		數據整體變化幅度		數據整體變化幅度	
	百萬港元	百萬港元			估值方法	較低	較高	較低
私募股本及相關投資	85,906	3	見註釋1	見註釋1				
結構性票據	—	21,665						
– 股票掛鈎票據	—	13,786	模型—期權模型	股權波幅	6%	95%	6%	90%
– 外匯掛鈎票據	—	7,699	模型—期權模型	股權相關性	33%	98%	22%	97%
– 其他	—	180	模型—期權模型	外匯波幅	3%	36%	2%	36%
其他 <sup>2</sup>	8,553	1,987						
於2022年6月30日	94,459	23,655						

1 由於所持各項私募股本相關分析之特定性質各有不同，列報一系列主要不可觀察數據並不切實可行。

2 「其他」包括一系列規模較小的金融工具。

## 8 非按公允值列賬之金融工具之公允值

	於下列日期			
	2022年6月30日		2021年12月31日	
	賬面值 百萬港元	公允值 百萬港元	賬面值 百萬港元	公允值 百萬港元
<b>資產<sup>1</sup></b>				
反向回購協議 – 非交易用途	875,200	874,724	803,775	803,828
同業貸款	493,423	493,454	432,247	432,531
客戶貸款	3,864,799	3,851,562	3,840,939	3,830,416
金融投資 – 按已攤銷成本	938,035	895,968	502,564	540,476
<b>負債<sup>1</sup></b>				
回購協議 – 非交易用途	287,591	287,577	255,374	255,366
同業存放	337,078	337,072	280,310	280,408
客戶賬項	6,113,666	6,113,659	6,177,182	6,177,676
已發行債務證券	107,280	106,265	67,364	67,842
後備負債	4,029	3,367	4,054	3,864

1 滙豐集團旗下公司的數額並無包括在內。

上述公允值乃於特定日期之公允值，可能與相關工具到期日或結算日實際支付之金額有重大差異。在許多情況下，鑑於計量的組合規模龐大，估計之公允值不可能即時變現。因此，該等公允值並不代表上述金融工具對本集團（作為持續經營的公司）之價值。

其他非按公允值列賬的金融工具通常為短期性質，或經常按當前市場利率重新訂價。因此，該等工具的賬面值為其公允值的合理約數。這包括現金及於中央銀行之結餘、向其他銀行託收及傳送中之項目、香港政府負債證明書、香港紙幣流通額、其他金融資產及其他金融負債，全部按已攤銷成本計量。

## 9 或有負債、合約承諾及擔保

	於下列日期	
	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	百萬港元	百萬港元
擔保及或有負債	384,041	379,443
承諾 <sup>1</sup>	3,083,723	2,945,560
	3,467,764	3,325,003

1 包括於2022年6月30日已應用HKFRS 9減值規定的承諾18,920.7億港元（2021年12月31日：18,263.35億港元），而本集團成為不可撤銷承諾訂約方。

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

於2022年6月30日之或有負債包括與法律及監管事宜相關之金額，參見附註13。

## 10 按類分析

行政委員會就識別本集團的營業類別而言被視作主要經營決策者。營業類別的業績由主要經營決策者根據HKFRS量度的業績基準進行評估。識別營業類別的基準載於《2021年報及賬目》的附註31「按類分析」，而按類分析則按根據HKFRS 8「營業類別」評定的可呈報類別基準呈列。

由於滙豐各項業務互相緊密結合，故所呈列的數據包括若干收益及支出項目的內部分配，當中包括若干後勤服務及環球部門的成本，但以該等成本可實質歸入相關的營運業務範疇及地區為限。儘管分配是以有系統及一致的方式進行，但當中難免涉及一定程度的主觀判斷。未分配至其他營業類別的成本計入「企業中心」項下。

於適用情況下，呈列的收益及支出金額包括項目之間調配資金的結果，以及各公司之間和各業務部門之間相互交易的結果。該等交易全部按公平原則進行。營業類別的集團內部撇銷項目於「企業中心」呈列。

### 營業及可呈報類別的變更

自2021年下半年起，隨著本集團向主要經營決策者的內部匯報系統重整，營業及可呈報類別已經改變，以反映環球銀行及資本市場業務管理之改變（分拆為以下獨立可呈報類別：環球銀行業務、資本市場及證券服務業務，以及環球銀行及資本市場其他業務）。環球銀行業務和資本市場及證券服務業務為獨立可呈報類別。環球銀行及資本市場其他業務則主要包括由環球銀行業務和資本市場及證券服務共同管理的業務活動，於「其他（環球銀行及資本市場-其他業務）」項下呈報。比較數字已重新呈列，以符合本年度的呈列方式。

### 環球業務及可呈報類別

本集團旗下各項環球業務（即財富管理及個人銀行業務、工商金融業務和環球銀行及資本市場業務）為客戶提供全面的銀行及相關金融服務，所提供的產品及服務由以下環球業務負責籌劃。

- 財富管理及個人銀行業務為個人銀行客戶乃至資產極豐厚的人士提供全系列的零售銀行及財富管理產品。一般而言，為客戶提供的產品及服務包括零售銀行產品（例如往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、扣賬卡及本地與國際付款服務）。對於有更複雜的國際業務需求的客戶，我們亦提供財富管理服務（包括保險及投資產品、環球資產管理服務、投資管理及環球私人滙財策劃服務）。
- 工商金融業務提供廣泛系列的產品及服務，以滿足中小企、中型企業及大型企業等工商金融客戶的需要。其中包括信貸及借貸、國際貿易及應收賬款融資、財資管理及流動資金解決方案（付款與現金管理及商業卡）、商業保險及投資。工商金融業務亦為其客戶引薦其他環球業務提供的產品及服務，例如環球銀行及資本市場業務，當中包括外匯產品、透過債務及股票市場集資及顧問服務。
- 環球銀行及資本市場業務包括兩個獨立的可呈報類別：環球銀行業務和資本市場及證券服務業務（下稱「資本市場及證券服務」）。環球銀行業務為全球各地的大型政府、企業及機構客戶和私人投資者提供專門設計的財務解決方案。以客為本的業務部門提供一系列銀行服務，包括融資、顧問及交易服務。資本市場及證券服務提供的服務則包括信貸、利率、外匯、股票、貨幣市場和證券服務，以及自營投資活動。
- 企業中心業務包括對交通銀行的投資等策略投資、中央財資收入，以及未分配至環球業務的成本，主要是與科技相關的投資。

可呈報類別之財務表現載於第3頁構成簡明綜合中期財務報表的「財務回顧」一節。

### 地區

	香港 百萬港元	亞太其他地區 百萬港元	內部項目撇銷 百萬港元	總計 百萬港元
<b>截至2022年6月30日止半年</b>				
營業收益總額	93,475	41,366	388	135,229
除稅前利潤	16,906	27,487	—	44,393
<b>於2022年6月30日</b>				
資產總值	7,413,631	3,889,079	(946,678)	10,356,032
負債總額	6,928,001	3,450,807	(946,678)	9,432,130
信貸承諾及或有負債（合約金額）	1,825,271	1,642,493	—	3,467,764
<b>截至2021年6月30日止半年</b>				
營業收益總額	94,168	40,229	(25)	134,372
除稅前利潤	26,062	24,445	—	50,507
<b>於2021年6月30日</b>				
資產總值	6,937,249	3,578,737	(751,965)	9,764,021
負債總額	6,454,854	3,147,639	(751,965)	8,850,528
信貸承諾及或有負債（合約金額）	1,742,763	1,484,782	—	3,227,545

## 11 關連人士交易

截至2022年6月30日止半年，《2021年報及賬目》中所述對本集團財務狀況或業績表現有重大影響之關連人士交易概無變動。截至2022年6月30日止半年進行的所有關連人士交易，其性質均與《2021年報及賬目》中所披露者類似。

## 12 業務收購

下列於近期公布的收購行動乃集團策略的一部分，以期使集團成為亞洲財富管理業務的市場領袖：

- 於2022年1月28日，本集團附屬公司滙豐保險集團（亞太）有限公司通知Canara HSBC Life Insurance Company Limited（「Canara HSBC」）的股東，表明有意將Canara HSBC的持股增至49%。本集團現時持有Canara HSBC的26%股權，其乃作為聯營公司入賬。增持Canara HSBC任何股份須經該公司的其他股東同意，並獲內部和監管機構批准。Canara HSBC於2008年成立，是一家以印度為基地的人壽保險公司。
- 於2022年2月11日，滙豐保險集團（亞太）有限公司完成對AXA Insurance Pte Limited（「AXA Singapore」）的全面收購，作價41億港元。是項收購錄得5.56億港元臨時增益，反映所收購的資產淨值（總資產355億港元及總負債309億港元）之公允值較收購價為高。
- 於2022年4月6日，本行宣布將所持非全資擁有的附屬公司滙豐前海證券有限責任公司的股權由51%增持至90%。
- 於2022年6月23日，本集團附屬公司滙豐保險（亞洲）有限公司收購滙豐人壽保險有限公司餘下的50%股權。滙豐人壽保險有限公司的總部設於上海，提供廣泛的保險產品，涵蓋年金、終身壽險、危疾及單位相連保險產品。

## 13 法律訴訟及監管事宜

本集團在多個司法管轄區內因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，本集團認為此等事宜無一屬重大者。確認準備的方法乃根據《2021年報及賬目》附註1.2(n)所載的會計政策釐定。雖然法律訴訟及監管事宜的結果存有內在的不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，於2022年6月30日已就有關事宜提撥適當準備。確認任何準備並不代表承認錯誤或承擔法律責任。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜所涉潛在責任總額，並不切實可行。

### 反洗錢及制裁相關事宜

2012年12月，滙豐控股有限公司（「滙豐控股」）簽訂多項協議，包括與英國金融服務管理局協定承諾書（於2013年及其後再次於2020年被英國金融行為監管局（「金融行為監管局」）發出的指令取代），並接納美國聯邦儲備局（「聯儲局」）的停止及終止令，當中均載列若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。其後數年，滙豐委任一名《金融服務及市場法》第166條所指的內行人士，以及根據聯儲局停止及終止令委任一名獨立顧問，以定期評估集團的反洗錢及制裁合規計劃。2021年第二季，該名內行人士已完成其聘用協定，且金融行為監管局已決定不再需要進行內行人士工作。另外，獨立顧問已按照仍然生效的聯儲局停止及終止令完成最新的審查。

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

### 新加坡銀行同業拆息及新元掉期利率

2016年，在一宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣與新加坡銀行同業拆息及新元掉期利率相關產品的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴的指稱包括被告人曾進行與此等基準利率有關的不當行為，違反美國反壟斷法、大宗商品及敲詐勒索法和州法例。

2021年10月，本行與原告人達成原則性和解，以解決該項訴訟，相關協議於2022年5月簽訂。和解於2022年6月獲得法院初步批准，而最終批准聆訊已訂於2022年11月召開。

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

### 其他監管調查、審查及訴訟

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

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

## 14 《2022年中期業績報告》及法定賬目

---

本《2022年中期業績報告》所載資料乃未經審核，並不構成法定賬目。董事會已於2022年8月1日批准本《2022年中期業績報告》。本行截至2021年12月31日止年度之法定年度綜合賬目，已送呈公司註冊處處長及香港金融管理局。核數師已於2022年2月22日就該等財務報表發出無保留意見報告，該報告並無提述核數師在不發出保留意見報告下，強調有任何事宜須予注意，亦未載有香港《公司條例》（第622章）第406(2)、407(2)或(3)條所指之聲明。

## 15 最終控股公司

---

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

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

香港皇后大道中1號滙豐總行大廈

電話：(852) 2822 1111

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