滙豐控股有限公司

2010年中期業績報告

HSBC 滙豐

環球金融 地方智慧

強大·堅定·持續

www.hsbc.com

滙豐總部設於倫敦，是世界上規模最大的銀行及金融服務機構之一。滙豐集團之國際網絡橫跨全球87個國家和地區，辦事處約8,000間，覆蓋歐洲、香港、亞太其他地區、中東、北美洲及拉丁美洲。

滙豐控股有限公司的股份在倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達證券交易所掛牌買賣，股東超過22萬名，來自全球124個國家和地區。在紐約證券交易所，滙豐控股的股份以美國預託股份的形式買賣。

滙豐透過四個客戶群及環球業務為大約1億客戶提供全面的金融服務，這些客戶群及環球業務計有：個人理財(包括消費融資)、工商業務、環球銀行及資本市場，以及私人銀行業務。

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」或「集團」則指滙豐控股連同其附屬公司。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及分類為股東權益的優先股之持有人。

滙豐控股《2010年中期業績報告》根據英國法律的規定編製，所涉的任何責任亦由英國法律所規管，而就該等報告而言，董事只會向滙豐控股負責。載於第204至232頁的滙豐中期財務報表及有關附註，已根據英國金融服務管理局的《披露規則及透明度規則》及國際會計準則委員會(「IASB」)頒布及經歐洲聯盟(「歐盟」)正式通過的《國際會計準則》(「IAS」)34「中期財務報告」的規定而編製。滙豐於2009年12月31日的綜合財務報表乃根據IASB所頒布並由歐盟正式通過之《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製。若於任何時間，歐盟並無正式通過新訂或經修訂的IFRS，則歐盟正式通過之IFRS可能與IASB頒布之IFRS有所不同。於2009年12月31日，並無任何於截至2009年12月31日止年度內生效而未經歐盟正式通過之準則對上述日期之綜合財務報表有任何影響。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。因此，滙豐是根據由IASB頒布之IFRS，編製截至2009年12月31日止年度的財務報表。於2010年6月30日，並無任何於截至2010年6月30日止期間內生效而未經歐盟正式通過之準則對此等綜合中期財務報表構成影響。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。

滙豐採用美元作為呈報之基準貨幣，是由於美元及與美元掛鈎之各種貨幣構成滙豐經營業務之主要貨幣區。除另有說明外，本文件呈列的資料已按照IFRS編製。

在列表或評述中提及「實際」或「實際基準」時，比較資料乃按固定匯率列示(見第12頁)，並就收購及出售的影響作出調整。

目錄

財務摘要 **2**

有關前瞻性陳述之提示聲明 **4**

集團行政總裁之業務回顧 **5**

中期管理報告 **11**

營業及財務回顧

主要業務 11
策略方向 11
挑戰及不明朗因素 11
業績報告基準與
實際基準之利潤對賬 11
財務概要 14
收益表 14
按收支項目列示之集團業績 15
經濟盈利／(虧損) 25
資產負債表 26
其他資料 28
客戶群及環球業務 30
地區 46

市場動盪的影響

背景及披露政策 97
風險概覽 98
業務模式 102
風險管理 103
會計政策 103
滙豐面對的風險性質與程度 103
金融工具之公允值 114
特設企業 125
其他資產負債表外安排及承諾 136

風險

目前面對規管及監察方面的挑戰 138
風險管理 140
信貸風險 141
流動資金及資金 172
市場風險 175
營運風險 183
聲譽風險 184
保險業務風險管理 185
資本管理及分配 189

董事會及高級管理層 **198**

財務報表 **204**

財務報表附註[1] **212**

責任聲明 **233**

KPMG Audit Plc致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告 **234**

補充資料 **235**

董事權益 235
僱員優先認股計劃 238
須予公布之股本權益 243
買賣滙豐控股股份 243
2010年第一次股息 244
2010年第二次股息 244
2010年建議派發之股息 245
經營狀況參考聲明 245
全年業績 245
企業管治 245
電話及網上買賣股份服務 245
股份代號 246
《2010年中期業績報告》、
股東查詢及通訊 246

詞彙 **248**

索引 **257**

1 *詳盡目錄載於所示頁次。*

財務摘要

半年度業績

- 集團除税前利潤上升121%至111.04億美元(2009年上半年：50.19億美元)。
- 按實際基準計算，集團除税前利潤上升22.45億美元或30%，達到96.3億美元。
- 母公司股東應佔利潤上升102%，達到67.63億美元(2009年上半年：33.47億美元)。
- 營業收益總額上升1%至406.72億美元(2009年上半年：402.48億美元)。
- 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額上升2%至355.51億美元(2009年上半年：347.41億美元)。
- 平均股東權益回報為10.4%(2009年上半年：6.4%)。
- 每股普通股盈利上升81%至0.38美元(2009年上半年：0.21美元)。

派息及資本狀況

- 2010年第二次股息每股普通股0.08美元，連同已派發之2010年第一次股息每股普通股0.08美元在內，相當於每股0.16美元，與2009年上半年相同。
- 核心第一級比率為9.9%；第一級比率為11.5%。

盈利能力及資產負債表數據

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
本期			
營業收益總額	**40,672**	40,248	38,383
除稅前利潤	**11,104**	5,019	2,060
母公司股東應佔利潤	**6,763**	3,347	2,487
股息	**3,261**	2,728	2,911
於期末			
各類股東權益總額	**143,323**	125,298	135,661
股東權益總額	**135,943**	118,355	128,299
資本來源[1]	**154,886**	155,186	155,729
客戶賬項	**1,147,321**	1,163,343	1,159,034
資產總值	**2,418,454**	2,421,843	2,364,452
風險加權資產	**1,075,264**	1,159,274	1,133,168
	美元	美元	美元
每股普通股			
基本盈利	**0.38**	0.21	0.13
攤薄後盈利	**0.38**	0.21	0.13
股息[2]	**0.18**	0.18	0.16
期末資產淨值	**7.35**	6.63	7.17

資本及業績比率(年率)

	%	%	%
資本比率			
核心第一級比率	**9.9**	8.8	9.4
第一級比率	**11.5**	10.1	10.8
總資本比率	**14.4**	13.4	13.7
業績比率			
平均投入資本回報[3]	**9.4**	5.0	3.3
平均股東權益總額回報[4]	**10.4**	6.4	4.3
除稅後平均資產總值回報	**0.62**	0.31	0.24
除稅後風險加權資產平均值回報	**1.33**	0.66	0.51
償債保障比率			
貸款減值準備佔營業收益總額百分比	**17.8**	33.1	30.2
貸款減值準備佔平均客戶貸款總額百分比	**1.70**	3.08	2.58
期末貸款減值準備總額佔已減值貸款百分比	**79.0**	86.6	83.2
效率及收入組合比率			
成本效益比率[5]			
－業績報告基準	**50.9**	47.9	56.4
佔營業收益總額百分比：			
－淨利息收益	**48.6**	51.0	52.6
－費用收益淨額	**20.9**	20.9	24.1
－交易收益淨額	**8.7**	15.5	9.4
財務比率			
平均股東權益總額對平均資產總值	**5.5**	4.3	4.7
外幣兌美元換算率			
收市 － 英鎊兌1美元	**0.667**	0.605	0.616
－ 歐羅兌1美元	**0.815**	0.710	0.694
平均 － 英鎊兌1美元	**0.656**	0.673	0.611
－ 歐羅兌1美元	**0.755**	0.751	0.688

有關附註，請參閱第4頁。

財務摘要(續)

股份資料

	於2010年6月30日	於2009年6月30日	於2009年12月31日
已發行面值0.5美元普通股(百萬股)	**17,510**	17,315	17,408
市值	**1,610億美元**	1,410億美元	1,990億美元
每股普通股收市價：			
－倫敦	**6.152英鎊**	5.025英鎊	7.09英鎊
－香港	**72.65港元**	65.65港元	89.40港元
每股美國預託股份(「ADS」)[6]收市價	**45.59美元**	41.77美元	57.09美元

	1年	3年	5年
2010年6月30日之滙豐股東總回報[7]	**126.9**	**90.3**	**102.6**
基準：			
富時100[8]	119.8	83.8	115.8
摩根士丹利資本國際世界[9]	110.8	70.6	103.1
摩根士丹利資本國際世界銀行[9]	106.9	48.6	68.9

1 *資本來源指監管規定資本總額，其計算方式載於第193頁。*
2 *載於財務報表的股息為2010年首六個月內就每股普通股宣派的股息，而非與該期間相關的股息。*
3 *平均投入資本回報的定義及調節至等同公認會計原則(「GAAP」)數字的方式載於第25頁。*
4 *平均股東權益總額回報的定義為母公司股東應佔利潤除以平均股東權益總額。*
5 *成本效益比率的定義為營業支出總額除以未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。*
6 *每股美國預託股份代表5股普通股。*
7 *股東總回報的定義見《2009年報及賬目》第19頁。*
8 *富時100指數。*
9 *摩根士丹利資本國際世界指數及摩根士丹利資本國際世界銀行指數。*

有關前瞻性陳述之提示聲明

本*《2010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。這些前瞻性陳述代表滙豐對日後事件的期望或信念，並涉及已知和未知的風險與不明朗因素，而這些風險及因素可能導致實際業績、表現或事件與該等陳述中表明或隱含的狀況有出入，在某些情況下甚至會出現重大偏差。例如某些披露市場風險的數據僅為估計數字，可能與實際結果有重大差異，並且受主要模型特性和假設所影響，亦受到多種限制。某些非關乎過去事實的陳述，例如包含「潛在」、「估計虧損風險」、「估計」、「預期」、「預計」、「目的」、「有意」、「尋求」、「計劃」、「相信」、「估算」等字詞的陳述，以及類似的措辭或該等措辭的不同表達方式，均可視為「前瞻性陳述」。

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(「美國證交會」)提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託代表聲明、售股通函及章程、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其他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。前瞻性陳述的內容僅以截至有關陳述作出當日為準，而不應假設有關陳述內容曾作修訂或更新以反映最新資料或日後事件。不能依賴過往表現作為日後表現的指標。預期會對滙豐經營業績構成影響的市場趨勢及因素，載於「營業及財務回顧」、「市場動盪」及「風險」章節。更詳盡之提示聲明載於*《2009年報及賬目》*第6及7頁。

集團行政總裁之業務回顧

集團財務表現大幅改善

滙豐的發展策略清晰明確，在維持雄厚資本和充裕流動資金之餘，我們繼續調節集團營運方式，以配合全球瞬息萬變的經濟發展。因此，滙豐著重在我們傲視同儕的新興市場業務之上繼續邁進，並且在全球各地聯繫日益緊密的環境下，為各地客戶提供所需的服務與聯繫。滙豐於2010年上半年能取得超卓的業績，表現大幅改善，很大程度上有賴此項策略的推展，而我們成功將業務重新定位，並作相應的革新，都是關鍵的因素。

個人理財及工商業務的業績顯著改善，至於環球銀行及資本市場業務，則再度有極佳表現。按業績報告基準計算的除稅前利潤為111億美元，較2009年上半年增加逾一倍，當中已計入關乎信貸息差的公允值變動對集團本身債務的影響。貸款減值準備大幅削減，使實際除稅前利潤[1]按年增加30%至96億美元。

監管規例修改在即，各銀行的資本及資金實力更加成為汰弱留強的關鍵。因此，維持穩健的資產負債表仍是集團經營銀行業務的核心理念。我們爭取實際利潤及發行資本證券，進一步強化第一級資本比率。我們的第一級資本比率增至11.5%，而核心第一級比率增至9.9%。歐洲銀行監管委員會於7月[2]在整個歐盟區進行壓力測試，結果亦確認集團的資本實力雄厚。我們的客戶貸存比率穩定，維持低於80%的水平，反映集團在各方面的資金充裕，而且流動資金水平極高。

滙豐作為業內派息最高的金融機構之一，深明股息收益對所有股東(包括廣大的個人投資者)的重要性。今年上半年，我們就普通股宣派的股息總額為28億美元，包括於2010年10月6日派發的第二次股息每股普通股8美仙。按業績報告基準計算，平均股東權益總額回報增至10.4%；若不包括關乎信貸息差的公允值變動對集團本身債務的影響，此回報率則為9.3%。隨着縮減經營的組合日漸下降，我們相信滙豐將有能力回報股東的支持，但中期而言，股東回報率將接近目標範圍的較低水平。

上半年的環球經濟復甦繼續由新興經濟體所帶動。各國政府持續加大基建投資的力度，而跨境貿易及投資復甦的步伐亦不斷加快。我們繼續穩步調整資產組合，投放於世界各地的新興市場，並為集團開拓各項新收入來源，部署業務爭取持續增長。

儘管接近期末前，經濟不明朗日益加深，但信貸需求仍穩步增長，尤以企業客戶為最顯著，形成貸款增長之勢，預期這種趨勢仍將持續。今年上半年，我們的資產負債表顯示，重點發展的業務類別帶來若干資產增長，抵銷了終止經營業務組合的縮減幅度有餘。集團在所有地區的客戶貸款均有增加，整體而言較2009年底增加4%。亞洲區的增長最強勁，貸款增加了15%。綜觀全球業務，工商業務的貸款則增加9%。

我們擴大了在國際貿易業務市場的佔有率，並繼續發展保險及財富管理業務，以及擴展環球銀行及資本市場的顧問業務。

1 *除另有說明外，有關集團財務表現的評述均按實際基準分析。*

2 *本文提及的7月概指2010年7月。*

集團行政總裁之業務回顧(續)

因此，來自美國以外地區的整體費用收益上升。整體收入大致維持2009年下半年的水平。但一如我們預期，收入不及去年上半年極佳市況下錄得的特殊表現，尤其是環球銀行及資本市場業務。這項業績亦顯示，我們將個人理財業務組合縮減及重新定位，並且降低消費融資及其他無抵押貸款產品比重的策略相當成功。

我們致力建立一個高質素的資產基礎，以應付未來的業務需要，而貸款減值準備現已降至金融危機爆發以來的最低水平，實在值得欣慰。按年計算，貸款減值準備整體下降68億美元，至75億美元，減幅幾近五成。由此可見，滙豐不少客戶受惠於更穩定的經濟環境，亦顯出我們早在金融危機爆發之前已開始採取措施的成效，當中包括減少對滙豐主要客戶以外的無抵押貸款風險承擔、終止經營無利可圖的業務，以及收緊對新業務的信貸批核標準。

雖然我們繼續投入資源擴大滙豐的業務覆蓋範圍，並且改革營運程序，但從未偏離嚴控成本的原則。正因如此，成本效益比率為53.1%，僅稍稍超出目標範圍。若撇除2009年上半年一次性退休金相關利潤的影響，以及在本期入賬英法兩國業務因2009年度花紅而產生的工資稅及美國削減退休金產生的會計利潤，支出金額大致維持不變。整體而言，營業支出上升5%。

北美以外所有地區均錄得盈利增長

亞洲業務表現穩步領先，除稅前利潤上升20% 至56億美元。隨著貿易量從一年前的低位回升，以及信貸、投資及保險產品需求更趨殷切，我們繼續努力滿足客戶不斷增加的理財需要。香港以外地區對亞洲業務的利潤貢獻增至50%，反映我們在亞洲的服務網絡不斷擴大。

拉丁美洲的除稅前利潤上升36% 至9 億美元，主要由於我們積極縮減較高風險的消費貸款組合，使零售業務的信貸表現有所改善。

中東的除稅前利潤下降39% 至3.93億美元，但大幅超越2009年下半年的表現。貸款減值準備按年計仍錄得溫和的升幅，但與2009年下半年比較，則已減少超過一半，原因是信貸拖欠率趨降。客戶業務量開始回升，我們認為這地區可望有持續強勁的長遠前景。

在歐洲，個人理財業務的除稅前利潤大幅上升，工商業務亦錄得利潤增長。但整體除稅前利潤下降19% 至28億美元，原因是環球銀行及資本市場業務的收入較2009年上半年的卓越表現有所遜色。

英國對歐洲業務整體利潤的貢獻為52%，我們在當地不但增加對國際貿易的放款，亦擴大了按揭貸款。新造按揭的平均貸款估值比率處於53%的低水平，反映信貸質素良好。

歐洲大陸為歐洲業務整體除稅前利潤帶來48%的貢益。我們加強管理團隊，使能更密切留意區內的增長機遇，並開始集中處理後勤工序，以提高規模經濟效益。儘管市況疲弱兼波動，滙豐仍能妥善管理涉及希臘、葡萄牙、西班牙和愛爾蘭的主權風險承擔，現時承擔額為40億美元；整體而言，我們的主權債務組合質素仍然強勁。

美國業務的發展趨勢樂觀，北美業務增長約20億美元，除稅前虧損因而大幅減少至8,000萬美元。貸款減值準備顯著下降，我們集中力量擴展既有業務，進度大致良好，當中包括卓越理財、國際貿易融資，以及環球銀行及資本市場業務，而後者的重點仍在於照顧拉丁美洲企業客戶的需要。

美國消費融資業務縮減中的組合繼續收縮，進度符合預期。自從2009年底以來，這些組合的結欠總額進一步減少100億美元，至690億美元。在7月，我們原則上同意向第三方非聯屬機構出售餘下的汽車融資貸款組合及其他相關資產。此項出售安排預計在2010年第三季完成。

所有客戶群皆錄得利潤

受惠於美國業績好轉，當地個人理財業務兩年來首次轉虧為盈。除稅前利潤按年增加25億美元，至12億美元。利潤回升的動力來自信貸狀況改善，部分原因是我們改善了追收欠款程序。此外，財富管理、保險及按揭產品錄得更強勁的銷售額，客戶存款亦告上升。

工商業務的除稅前利潤同樣增長凌厲，上升40%至31億美元，反映經濟好轉，而且我們在金融危機期間積極管理各項組合、業務收入強勁，以及有選擇地增加借貸，藉此重建資產負債表的策略取得理想成果。

儘管除稅前利潤下降13%至56億美元，但環球銀行及資本市場業務已錄得歷來第二佳的半年度業績，顯示我們以新興市場為主導並以融資為重點的策略發揮良好作用。業務保持多元化，其中最主要的收入來源佔整體收入近20%。雖然資產負債管理收入下降，但仍維持高水平，而且我們仍有不少機會重新調配流動資金以爭取最大效益。

私人銀行業務的除稅前利潤下降13%至6億美元，主要受到低息環境影響。但新增資金流入淨額總計達73億美元，大部分來自新興市場。

以獨有優勢創建未來

滙豐深知是甚麼因素令我們與別不同，我們亦不斷努力借助現有的優勢，務求以最強實力為客戶提供優質的服務。

跨越地域聯繫客戶

放眼世界，各行各業的機構都力求業務規模可以覆蓋全球，而我們145年來一直以國際銀行模式經營發展，早已為我們造就一個遍及全球的網絡。我們時刻運用這個網絡為客戶提供聯繫途徑，以更佳服務滿足跨國客戶所需。

環球銀行及資本市場業務的發展，正是這項優勢的最佳明證。客戶如有需要在世上任何一個地方進行跨境交易或取得融資服務，均可藉著滙豐的環球網絡，在我們倫敦、巴黎、紐約和香港的主要交易室，得到專業的服務。這種優勢有助滙豐提升來自新興市場的收入，錄得的按年升幅由35%增至37%。

鞏固作為全球新興市場領先銀行的地位

今年7月，*《歐洲貨幣》*雜誌頒予滙豐「全球最佳新興市場銀行」的稱譽，認同我們在世界增長較快地區，成就廣泛而深遠的發展。我們於今年上半年不斷調整在這些地區的業務擴展幅度，並預期這些地區在可見的未來仍是全球經濟增長的重心所在。

大中華區是滙豐發展策略的重中之重，我們並繼續在中國內地鞏固和提升我們作為領先國際銀行的地位。我們已在當地開設了第100個滙豐網點，而在上海新落成的滙豐中國總部大樓現已揭幕，作為當地業務的旗艦。我們繼續加強與各策略夥伴的關係，並已全數認購我們在交通銀行供股計劃中有權認購的H股。我們亦已在台灣完成當地註冊，配合香港和內地的服務平台，進一步擴大滙豐在區內的業務覆蓋範圍。

我們努力擴大印度的業務版圖，今年7月宣布兩年內的第三項投資，收購蘇格蘭皇家銀行在印度的零售及商業銀行業務，將使我們在這個亞洲第三大經濟體的經營規模大幅擴張，並可接觸110萬客戶關係。待監管機構批准後，交易預計會在2011年上半年完成。

今年6月，我們宣布在哈薩克進行收購，擴大當地的業務。這個高速增長的經濟體與中國內地有重要的貿易聯繫。

維持資金實力

金融危機帶來的其中一個重要教訓，就是穩定流動資金的關鍵作用。滙豐向來以存款作為一切業務發展的基礎，未來亦會繼續以此作為增長的動力。

在利率低企和同業激烈競逐存款之際，我們的客戶存款結餘在期內增加了3%，達到11,470億美元，正是滙豐品牌實力的明證。存款息差收窄，仍對我們的利潤構成重大影響，但我相信滙豐已經掌握上佳優勢，足可在利率逐步回升之際受惠。我們掌握流動資金實力的優勢，遇有新的增長機會出現，即能迅速回應。這種實力，與爭取財務回報同樣重要。我們在亞洲區的資金基礎尤為穩固，故在此捕捉增長機遇的優勢不可低估。

為未來增長建立龐大客戶基礎

滙豐以個人理財服務滿足世界各地1.8億中上階層人士的需要，當中的發展機遇非比尋常。此等客戶經常作跨國往來，極需各

集團行政總裁之業務回顧(續)

式各樣的跨境理財服務，而滙豐作為環球銀行的實力，正是在於能提供這類服務。

卓越理財是滙豐專為這類客戶而設的旗艦產品，我們正穩步邁向目標，務求到2011年底時客戶基礎擴大至600萬。今年6月，卓越理財客戶數目的每月增幅達到10萬，期末客戶總數已達390萬。在現時的利率環境下，卓越理財客戶帶來的收入，可能較一般客戶高出達四倍。此外，財富管理產品佔卓越理財收入的比重愈來愈大，反映我們有能力設計和提供各種具有實質價值的產品，以滿足富裕人士在不同階段的需要。為配合較長遠的發展，我們亦已在22個國家和地區推出運籌理財服務，提供各類跨境銀行服務予這批很有機會發展成為卓越理財客戶的人士。

隨著貿易量回升及全球投資取向轉變，不斷有國際商務客戶轉用滙豐的服務，借助滙豐的環球規模，以及橫跨全球新興及成熟市場的廣泛網絡。工商業務的跨國客戶帶來的收入，較以本土業務為主的公司超出逾倍，按年計算這類客戶數目增加了16%。與中小企加強聯繫仍然是我們未來擴展業務的核心策略，這類客戶的數目增加了3%，達到330萬，其中84%的新客戶來自新興市場。

環球銀行及資本市場業務方面，我們集中與跨國客戶發展廣泛的業務關係，側重於我們最能發揮所長的業務範圍內，以滿足他們全面的金融服務需求，而這些客戶關係亦為我們提供最佳的收入增長機會。私人銀行業務與環球銀行及資本市場業務亦以夥伴形式合作提供家族財富服務，為最富裕的客戶提供更完善而整全的服務。同時，私人銀行業務亦繼續專注發展新興市場的業務，並於7月獲*《歐洲貨幣》*雜誌稱譽為「環球最佳財富管理機構」。

開拓源源不絕的收入

滙豐對客戶有清晰透徹的了解，深明他們未來的需要，並細心構建各種不同的產品和服務，以應所需。我們專注拓展的業務範疇，都屬於滙豐擁有獨特優勢，或很有機會賺取豐厚收入，而風險調整回報亦至為吸引的範疇。

擴闊財富管理產品種類

我們大部分主要市場的人口更趨長壽，需要年期較長的金融產品，為我們的財富管理業務帶來龐大的增長機遇。滙豐在主要市場(包括香港、英國和加拿大)不斷擴大財富管理的市場佔有率，並開發新產品，以滿足卓越理財客戶的需要。2009年，我們推出一項採用動態管理模式的「多元基金經理」基金產品—World Selection，為世界各地的零售客戶提供多元化的國際資產選擇。2010年上半年，我們在21個國家／地區首度推出此產品後，管理資金增加59%至41億美元。期內，我們新推出五個交易所買賣基金(「ETF」)，又在7月宣布於巴西推出首個新興市場交易所買賣基金，繼續為零售客戶開拓以低成本參與環球市場的途徑。

構建新興市場保險業務平台

隨著新興市場的保險產品需求增長加快，我們現正為保險業務的未來發展積極投資，成績令人鼓舞，尤其在亞洲和拉丁美洲。我們壯志滿懷，冀能在未來十年內成為亞洲區內領先的國際銀行保險機構。

憑著全方位的銀行保險業務策略，我們已在香港成功建立首屈一指的壽險業務。在中國內地，滙豐人壽於成立一年內已迅速發展。在印度，我們與Canara Bank及Oriental Bank of Commerce成立的合資公司甫開業兩年，已躋身全國十二大國際保險機構之列。今年1月，我們進一步實踐對亞洲的承諾，在東盟區內增長最迅速的經濟體之一越南增加投資，使滙豐在Bao Viet Holdings的持股量再由10%增至18%。

在拉丁美洲，我們的保險產品銷售額亦錄得增長。滙豐繼續為不同類別客戶專門設計適切的保險服務，更在墨西哥和巴西成功推出新產品。

提升國際貿易領導地位

在可見將來，國際貿易的增長速度勢必超越本地生產總值，根據滙豐的研究顯示，大部分中型企業的貿易融資需求正在高速

增長，而滙豐能不斷迎合此等需要，全賴我們的環球聯繫及地方智慧。經滙豐處理之出口相關貿易量穩步上升，期內我們更逐步擴大市場佔有率。

新興及已發展經濟體之間的貿易量日增，為配合這個趨勢，我們不斷調派適當的人才到合適的崗位。作為領先的國際新興市場銀行，我們更蓄勢待發，全力配合與日俱增的「南南貿易」交流。工商業務方面，鑑於拉丁美洲與中國內地之間的貿易量激增，我們現正調派歐洲、美國和拉丁美洲的銀行專才到中國內地和香港工作。至於環球銀行業務方面，我們將拉丁美洲的銀行專才調往滙豐的中國內地辦事處，同時在巴西作對等安排，設置中國業務組。

掌握內地企業境外投資機遇

我深信中國經濟再次崛起，勢必為今後數十年的環球貿易模式帶來巨變。我們預料未來五年內，中國內地與世界各地之間的貿易總額將每年增長約13%至5萬億美元。

過去12個月，滙豐在香港的工商業務所吸納的新客戶之中，約有半數為拓展境外業務的中國內地企業。隨着監管規例逐步變革和人民幣離岸業務市場逐步發展，我們的目標明確，致力成為人民幣貿易、結算及發債市場上舉足輕重的國際銀行。滙豐在香港跨境結算業務市場佔有重大份額，並預期我們在此市場的佔有率將於下半年進一步擴大。今年6月，滙豐在英國完成首宗以人民幣結算的跨境交易，並且殷切期望成為首家能夠在全球六大洲進行跨境結算交易的國際銀行。今年7月，滙豐為首次發行人民幣離岸存款證的安排，出任獨家入賬行兼牽頭行，是項計劃為市場參與者提供一種管理投資組合風險的新投資工具。

擴建股票業務平台

過去15年來，滙豐已在全球多個增長較快的市場建立起一個世界級債務資本市場平台，此一成就隨著*《歐洲貨幣》*雜誌在7月評選滙豐為「全球新興市場最佳債券行」而獲得肯定。我們現正善用此等客戶關係，通過相互協調、精挑細選的方式，在顧問、股票資本市場、研究及分銷等業務範疇，積極擴建股票業務平台。我們現正在香港、中國內地、印度、中東、巴西和墨西哥拓展相關業務，並在英國、法國和德國發展有關的歐洲業務。這些發展使我們得以為主要的機構客戶，以及個人理財、工商業務及私人銀行客戶，提供全方位的股票產品。期內，我們招聘高層人員，繼續投資拓展交易及基礎設施平台，並在亞洲和歐洲擴大市場佔有率。

鞏固伊斯蘭金融市場領導地位

全球伊斯蘭金融行業務正在長足發展，現時以每年逾20%的幅度增長。HSBC Amanah旗下的伊斯蘭金融服務規模龐大而且廣泛，領先國際銀行同業，現已在英國、中東和亞太區擁有成功的營運單位。我們並繼續擴闊各個客戶群的產品種類。2010年，我們獲得*《歐洲貨幣》*雜誌評選為「最佳國際伊斯蘭銀行」及「最佳伊斯蘭債券行」，對此我們深感榮幸。今年上半年，我們擔任伊斯蘭債券的環球牽頭包銷商，又在中東四個市場及亞太區兩個市場推出符合伊斯蘭守則的卓越理財服務(Amanah Premier)；到7月，又在卡塔爾專設滙豐首家伊斯蘭金融服務分行。這是我們在第四個國家推出的全面伊斯蘭銀行服務。

改進業務基礎設施

我們致力建立客戶關係及擴闊產品和服務之餘，亦須改善客戶服務及提升效率，方可收相得益彰之效。

我們最終的目標是要為客戶提供更佳和一致的服務。今年，我們將會重新裝璜、翻新或擴充逾1,000家分行，當中超過200家是在英國；我們亦已展開一項為期三年的計劃，將投資逾5億美元擴大拉丁美洲的分行網絡。我們已著手改善各類零售業務的開戶程序，員工日後將可騰出更多時間，專心一意照顧客戶需要。

我們現正積極增聘前線員工，優化管理客戶關係，並推動未來銷售增長。個人理財業務方面，為配合卓越理財的發展，今年計劃增聘1,000名客戶經理及其他面對客戶的員工。至於私人銀行業務，我們已在亞洲、拉丁美洲和中東的主要市場開展一項招募計劃，將於三年內增聘多達500 名面對客戶的員工。工商業務方面，我們的目

集團行政總裁之業務回顧(續)

標是聘請多達500名客戶經理及專業顧問，以助擴張巴西和墨西哥的業務。

與此同時，我們大力改進營運，以締造效率更高、網絡連繫更完善的銀行運作模式。我們現正整合拉丁美洲區內的經營架構，務求能增強實力，以面對當地較大型的競爭對手。例如，我們將貿易業務集中在巴拿馬處理，讓分布多個國家/地區內的客戶都可享受到較佳及更一致的服務。我們又採用新模式進行電話追收款項，將美國的良好實踐經驗推廣至整個集團；推行此新模式後，中東的外撥電話次數減少40%。

我們亦繼續提升各個直接服務途徑，成功吸引到100萬名中小型企業客戶使用我們的「商務網上理財」平台，而我們專供較大型工商客戶使用的網上平台「滙豐財資網」的用戶數目亦增加17%，至55,000名。

全憑上述各項重要措施，以及我們全體員工的專心、專注，我們提升客戶滿意度的努力取得理想成績。在多個主要增長市場，我們的商務理財客戶對滙豐品牌認受程度的評分均見提高。而個人理財業務方面，我們的目標是在所有列入此調查的全部15個市場中，推薦滙豐的客戶比率，都取得三甲位置。目前，我們已在其中九個市場排名首三位。這些理想表現皆有助鞏固我們的品牌實力，我們亦很高興在2010年連續三年獲*Brand Finance*評選為「最佳銀行品牌」。

部署迎接全球經濟重心轉移及監管變革

在多個西方國家大有可能同時出現增長乏力的陰影下，全球需求將依然受壓。但儘管這些經濟體系無奈接受緊縮政策，我們仍然看好新興市場的前景，不論短期或長期亦然。市場有可能會稍為冷卻下來，但我相信，帶動全球復甦的國家如中國，其政府將有能力達致可持續增長及促進內部需求，並會繼續朝此方向努力。

監管變革的步伐正開始加速，而滙豐的資本實力使我們能為變革作好準備，迎接一個新的時期。未來西方銀行將要面對更嚴厲的公眾及政治監察，而隨著監管機構加強干預，執行規例的環境將會變得複雜。與此同時，如何落實全球監管架構仍然是業界及行業監管機構所要急需解決的難題。細節必須更加清晰，但改革明顯朝著正確的整體方向邁進。現時金融業的集體責任是要落實具體細節及擬定合適的時間表，使貿易及資金均能自由流動，而銀行亦能夠為貿易提供融資及支持經濟增長。

西方各國漸漸知道它們不可能掌握所有問題的解決方法，並因新興市場的政策制訂人更加積極參與，而對20國集團承諾共同推動實現改革議程具有信心。我們認為，20國集團每個成員國都必須遵行相同的規則，否則只會形成不公平的競爭環境，而企業所須面對的競爭，將會因為其總部所在地而截然不同。在企業和人才可以自由流動的環球市場中，任何一個國家都不能只求實踐符合本國的既定政策，而妄顧對外圍經濟可能產生的後果，即使這些後果並非其蓄意造成。

最後，我們深信滙豐過去十年，以至在最近整段危機期間錄得的業績，足以證明一個高度平衡、具備環球規模的銀行業務模式是確實可行的。我們能夠對抗不同地區及不同市場環節出現的種種逆境，全因我們的業務龐大、覆蓋面廣泛及多元化。正當市場熱烈討論未來監管架構應有的細節時，我們仍然認為，金融體系所需的銀行必須「具備足以應付危機的規模」，管理優良的環球銀行不但有助於穩定金融體系，更能在這一體化而息息相關的環球市場中全面滿足客戶各種需要，從而促進經濟增長。

集團行政總裁　紀勤
2010年8月2日

主要業務

滙豐是全球規模最大的銀行及金融服務機構之一，於2010年6月30日，市值達1,610億美元。

滙豐透過旗下附屬及聯營公司提供全面的銀行及相關金融服務。滙豐總部現設於倫敦，經營的業務根基深厚，國際網絡遍及全球六個地域。滙豐在歐洲、香港、亞太其他地區、中東、北美洲及拉丁美洲的87個國家和地區共設有約8,000個辦事處。滙豐在上述地區主要通過當地的銀行(特別是擁有龐大零售存款基礎的銀行)及消費融資業務部門，向個人、工商、企業、機構、投資及私人銀行客戶提供全面的金融服務。

策略方向

滙豐的策略方向秉承「環球金融 地方智慧」的定位，將最龐大的環球發展中市場銀行業務和獨有的全球客戶基礎，與廣泛的國際網絡及雄厚財力，融匯結合。

集團的策略密切配合當前環球經濟的主流發展。滙豐特別意識到，長遠而言，發展中市場的增長速度超越成熟的經濟地區、全球貿易增長幅度高於經濟增長，以及世人更趨長壽。滙豐的策略是以集團的深厚根基和經營技巧為基礎，專注爭取長期可觀的增長及盈利。亞洲的貿易融資業務，是集團發軔之始，主導集團的業務發展，滙豐亦因此得以在許多國家／地區奠定穩固的根基。滙豐強勁的資產負債結構與雄厚財力，主要源於集團龐大的零售存款基礎，形成強大後盾，支持滙豐建立地方智慧與國際規模融合的經營模式。

因此，滙豐現正繼續主力增加投資於增長較快的市場；而於較成熟的市場，則致力發展具國際聯繫的業務和客戶層。滙豐維持資本實力及穩健流動資金水平的政策與上述方針相輔相成，亦是決定投資步伐與方向的基礎。

集團已為各客戶群及環球業務確立能發揮滙豐固有優勢的三大營運模式：

- 為極需與發展中市場建立聯繫的國際客戶服務－環球銀行及資本市場、私人銀行、工商業務的大型企業，以及個人理財業務的富裕客戶；
- 透過全球網絡提升對地方客戶的服務效率－工商業務的小型企業，以及個人理財業務的普羅客戶；及
- 借助集團的效率、專長和品牌，拓展能夠發揮環球規模優勢的產品－例如環球交易銀行業務的產品平台。

我們已制訂明確的措施實行上述策略，更善用集團內部的聯繫：

- 善用滙豐品牌及環球網絡以吸納新客戶，同時向現有客戶提供更多服務；
- 充分利用滙豐在各地方、區域及全球的規模經濟效益，特別是盡可能採用共用的系統架構，從而提高營運效率；及
- 訂立目標，論功行賞，以激發及獎勵員工全心全意推行策略。

挑戰及不明朗因素

有關滙豐的挑戰及不明朗因素，在*《2009年報及賬目》*第12至18頁詳述。有關預期風險及不明朗因素的較詳細評述載於本中期管理報告，尤其詳見於「市場動盪」及「風險」兩節。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

滙豐內部採用對等比較基準衡量本身的表現，即撇除下列各項因素的影響：外幣換算差額；收購及出售附屬公司與業務；因滙豐本身信貸息差變動而產生指定以公允值列賬的本身債務公允值變動(於債務到期時，有關變動產生的淨額將為零)；以及攤

薄集團於聯營公司之權益所得收益等，因為所有此等因素均會扭曲同期比較數字。滙豐稱此為其「實際表現」。

此計算法乃用以監察營運計劃的進度及前期業績，因為管理層相信實際基準可以更準確反映業務表現。按業績報告基準計算的業績計及上述各項影響。

固定匯率

於2010年的評述內，有關截至2009年6月30日及2009年12月31日止半年度按固定匯率列示的比較數字，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2009年6月30日及2009年12月31日止半年度的收益表，按截至2010年6月30日止半年度的平均匯率換算；及
- 於2009年6月30日及2009年12月31日的資產負債表，按2010年6月30日適用的匯率換算。

在把任何滙豐分行、附屬公司、合資公司或聯營公司以外幣計值的資產及負債換算為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。

在列表或評述內提及「固定匯率」時，按滙豐業務的功能貨幣呈列的比較數字，已按上述基準以本期內適用的匯率換算。

實際表現

下表為滙豐截至2010年6月30日止半年度的實際表現，與截至2009年6月30日及2009年12月31日止半年度的比較資料。有關滙豐各客戶群及地區業務的相關列表，分別載於下文各節。

外幣換算差額反映2010年上半年美元幣值相對亞洲各國，以及巴西、墨西哥及英國貨幣轉強。

以下收購及出售事項已予調整，以便按實際基準比較：

- 2009年5月收購Bank Ekonomi；
- 2009年6月，為轉讓英國的商戶收單業務，出售滙豐於一家合資公司的49%股權，因而產生利潤2.8億美元；
- 2010年1月，Bao Viet Holdings（「Bao Viet」）由可供出售資產重新分類為聯營公司，因而產生利潤6,200萬美元；
- 2010年3月，出售滙豐於富國滙豐貿易銀行的股權，因而產生利潤6,600萬美元；
- 2010年4月，出售滙豐保險顧問集團有限公司，因而產生利潤1.07億美元；
- 2010年5月，中國平安保險(集團)股份有限公司(「平安保險」)進行供股後，滙豐於平安保險的股權產生攤薄投資所得收益1.88億美元；及
- 2010年6月，British Arab Commercial Bank plc由聯營公司重新分類為持作出售用途資產，因而產生虧損4,700萬美元。

基於Bank Ekonomi收購事項的時間，2009年上半年與2010年上半年之間的比較須按實際基準調整，但2009年下半年與2010年上半年之間的比較則不受影響。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年6月30日止半年度(「2009年上半年」)比較

滙豐	**2009年上半年業績報告基準 百萬美元**	**2009年上半年調整[1] 百萬美元**	**貨幣換算[2] 百萬美元**	**2009年上半年按2010年上半年匯率計算[3] 百萬美元**	**2010年上半年業績報告基準 百萬美元**	**2010年上半年調整[1] 百萬美元**	**2010年上半年實際基準 百萬美元**	**業績報告基準變動[4] %**	**實際變動[4] %**
淨利息收益	**20,538**	**–**	**707**	**21,245**	**19,757**	**(31)**	**19,726**	**(4)**	**(7)**
費用收益淨額	**8,428**	**(71)**	**248**	**8,605**	**8,518**	**(3)**	**8,515**	**1**	**(1)**
公允值變動[5]	**(2,457)**	**2,457**	**–**	**–**	**1,074**	**(1,074)**	**–**		
其他收益[6]	**8,232**	**(281)**	**264**	**8,215**	**6,202**	**(385)**	**5,817**	**(25)**	**(29)**
營業收益淨額[7]	**34,741**	**2,105**	**1,219**	**38,065**	**35,551**	**(1,493)**	**34,058**	**2**	**(11)**
貸款減值及其他信貸風險準備	**(13,931)**	**–**	**(363)**	**(14,294)**	**(7,523)**	**–**	**(7,523)**	**46**	**47**
營業收益淨額	**20,810**	**2,105**	**856**	**23,771**	**28,028**	**(1,493)**	**26,535**	**35**	**12**
營業支出	**(16,658)**	**70**	**(663)**	**(17,251)**	**(18,111)**	**19**	**(18,092)**	**(9)**	**(5)**
營業利潤	**4,152**	**2,175**	**193**	**6,520**	**9,917**	**(1,474)**	**8,443**	**139**	**29**
來自聯營公司收益	**867**	**(1)**	**(1)**	**865**	**1,187**	**–**	**1,187**	**37**	**37**
除稅前利潤	**5,019**	**2,174**	**192**	**7,385**	**11,104**	**(1,474)**	**9,630**	**121**	**30**

截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年12月31日止半年度(「2009年下半年」)比較

滙豐	2009年下半年業績報告基準 百萬美元	2009年下半年調整[1] 百萬美元	貨幣換算[2] 百萬美元	2009年下半年按2010年上半年匯率計算[8] 百萬美元	2010年上半年業績報告基準 百萬美元	2010年上半年調整[1] 百萬美元	2010年上半年實際基準 百萬美元	業績報告基準變動[4] %	實際變動[4] %
淨利息收益	20,192	–	(316)	19,876	19,757	–	19,757	(2)	(1)
費用收益淨額	9,236	(105)	(177)	8,954	8,518	–	8,518	(8)	(5)
公允值變動[5]	(4,076)	4,076	–	–	1,074	(1,074)	–		
其他收益[6]	6,088	(2)	(104)	5,982	6,202	(376)	5,826	2	(3)
營業收益淨額[7]	31,440	3,969	(597)	34,812	35,551	(1,450)	34,101	13	(2)
貸款減值及其他信貸風險準備	(12,557)	–	141	(12,416)	(7,523)	–	(7,523)	40	39
營業收益淨額	18,883	3,969	(456)	22,396	28,028	(1,450)	26,578	48	19
營業支出	(17,737)	99	323	(17,315)	(18,111)	–	(18,111)	(2)	(5)
營業利潤	1,146	4,068	(133)	5,081	9,917	(1,450)	8,467	765	67
來自聯營公司收益	914	–	1	915	1,187	–	1,187	30	30
除稅前利潤	2,060	4,068	(132)	5,996	11,104	(1,450)	9,654	439	61

有關附註，請參閱第95頁。

財務概要

收益表

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日百萬美元	2009年6月30日百萬美元	2009年12月31日百萬美元
利息收益	**28,686**	32,479	29,617
利息支出	**(8,929)**	(11,941)	(9,425)
淨利息收益	**19,757**	20,538	20,192
費用收益	**10,405**	10,191	11,212
費用支出	**(1,887)**	(1,763)	(1,976)
費用收益淨額	**8,518**	8,428	9,236
不包括淨利息收益之交易收益	**2,309**	4,301	1,935
交易活動之淨利息收益	**1,243**	1,954	1,673
交易收益淨額	**3,552**	6,255	3,608
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動[9]	**1,125**	(2,300)	(3,947)
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	**(40)**	777	1,939
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**1,085**	(1,523)	(2,008)
金融投資減除虧損後利潤	**557**	323	197
股息收益	**59**	57	69
已賺取保費淨額	**5,666**	5,012	5,459
其他營業收益	**1,478**	1,158	1,630
營業收益總額	**40,672**	40,248	38,383
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	**(5,121)**	(5,507)	(6,943)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	**35,551**	34,741	31,440
貸款減值及其他信貸風險準備	**(7,523)**	(13,931)	(12,557)
營業收益淨額	**28,028**	20,810	18,883
僱員報酬及福利	**(9,806)**	(9,207)	(9,261)
一般及行政開支	**(7,014)**	(6,258)	(7,134)
物業、機器及設備折舊與減值	**(834)**	(814)	(911)
無形資產攤銷及減值	**(457)**	(379)	(431)
營業支出總額	**(18,111)**	(16,658)	(17,737)
營業利潤	**9,917**	4,152	1,146
應佔聯營及合資公司利潤	**1,187**	867	914
除稅前利潤	**11,104**	5,019	2,060
稅項支出	**(3,856)**	(1,286)	901
本期利潤	**7,248**	3,733	2,961
母公司股東應佔利潤	**6,763**	3,347	2,487
非控股股東應佔利潤	**485**	386	474

有關附註，請參閱第95頁。

2010年上半年按業績報告基準計算的除稅前利潤較2009年上半年上升121%至111億美元，按實際基準計算則上升30%；貸款減值準備大幅減少，足以抵銷收入下降的影響有餘。有關按業績報告基準與按實際基準計算業績兩者之差異的說明載於第11頁。除另有說明外，財務概要中的所有評述均按實際基準分析。

按實際基準計算，除稅前利潤較2009年上半年上升30%。

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」)減少11%，主要受三項因素影響：(i)回報率較高的持倉到期、利率持續低企及主要孳息曲線平坦，導致資產負債管理業務的收入下降；(ii)美國滙豐融資有限公司(「美國滙豐融資」)的組合持續縮減，收入隨之下降；及(iii)交易收益淨額減少。存款息差受壓，令多個主要市場的淨利息收益持續受到抑制，特別是在香港，但交易活動較趨頻密，帶來更高費用收益，而亞洲地區的保險及投資業務錄得強勁增長，亦使收益上升。英國方面，收入增加主要是由按揭貸款增長及貸款息差擴闊所帶動。

貸款減值準備較2009年上半年及下半年均顯著減少(減幅分別為68億美元或47%；及49億美元或39%)，反映結束風險較高組合而採取的各項措施卓有成效、加強信貸批核及追收欠款程序，以及經濟環境整體改善，有助信貸質素回穩。上述顯著降幅，乃由於美國滙豐融資決定縮減的組合繼續大幅削減，主要因客戶貸款結欠下降及拖欠率漸趨緩和。此外，2009年上半年曾就環球銀行及資本市場客戶提撥數項特別準備，今期不再重現，以及主動縮減拉丁美洲的若干消費組合，亦有助改善貸款減值準備。

按業績報告基準計算的除稅後利潤較2009年上半年增加35億美元或94%。稅項支出中包括美國業務內部重組所產生的應課稅利潤16億美元，重組目的為加強業務的資本狀況及維持美國遞延稅項資產的可收回程度。綜合財務報表內並無呈列有關此重組事項的利潤，惟美國業務因有關交易產生稅項支出，預計將可被營業稅項虧損及外國稅項減免所抵銷。該項交易所得利潤已於綜合計算時撇銷，但稅項支出仍需入賬，集團的實質稅率因而上升。

按收支項目列示之集團業績

淨利息收益

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
淨利息收益[10](百萬美元)	**19,757**	20,538	20,192
附息資產平均值(百萬美元)	**1,431,458**	1,345,569	1,423,202
總孳息率[11] (%)	**4.04**	4.87	4.13
淨息差[12] (%)	**2.68**	3.05	2.77
淨利息收益率[13] (%)	**2.78**	3.08	2.81

有關附註，請參閱第95頁。

按業績報告基準計算的淨利息收益為198億美元，下降4%，按實際基準計算，降幅則為7%。

利率持續低企的環境下，資產負債表各個部分均受影響，加上客戶資產的分配經重新部署後，側重損失發生率較低、回報亦較低的有抵押貸款，是淨利息收益下降的主因。

一如早前預期，由於利率持續低企及主要孳息曲線趨向平坦，資產負債管理業務的收入顯著放緩。資產負債管理業務的平均附息資產有所增加，反映集團的工商客戶存款餘額上升，尤其是在香港，帶動整體附息資產增加。

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

利率低企，加上轉為持有回報率較低的有抵押資產，淨利息收益減少4%。

客戶貸款平均值大致維持不變。但由於為配合集團經調整的承受風險水平而作出一系列決策，以重新部署貸款方向，回報顯著下降。在北美洲，由於縮減中的組合持續收到客戶還款並錄得沖銷，回報率較高的結欠有所下降。墨西哥、印度及歐洲的無抵押組合減少，原因為收緊信貸批核標準及停止經營若干業務。美國方面，由於信用卡客戶還款增加，以及活躍的信用卡賬戶數目減少，信用卡結欠下降。亞洲及英國的住宅按揭貸款增加(但回報率較低)，減輕了上述結欠下降的影響。

低利率環境對集團的交易資產的資金成本有利好影響。但儘管資金成本下降及資產重新定價，期內淨息差卻由於前述的各項原因而收窄。淨利息收益的減幅較小是由於無成本資金淨額增加，利率低企促使客戶將更多資金存放於流動的不附息往來戶口，是後者增長的其中一個原因。

費用收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
卡	**1,900**	2,209	2,416
戶口服務	**1,821**	1,771	1,821
管理資金	**1,181**	945	1,227
信貸	**827**	729	750
經紀業務收益	**766**	749	868
保險	**578**	688	733
進出口	**466**	438	459
環球託管	**439**	471	517
匯款	**329**	281	332
單位信託基金	**267**	137	226
包銷	**264**	348	398
企業融資	**248**	164	232
信託收益	**141**	134	144
納稅人理財服務	**91**	91	(4)
按揭債務管理權	**60**	62	62
經營租賃服務費	**53**	55	56
其他	**974**	919	975
費用收益	**10,405**	10,191	11,212
減：費用支出	**(1,887)**	(1,763)	(1,976)
費用收益淨額	**8,518**	8,428	9,236

按業績報告基準及按實際基準計算的費用收益淨額均大致維持於2009年上半年的水平。

信用卡相關的費用收益淨額大幅減少，以美國的減幅尤為明顯，反映交易量及拖欠率下降、還款率上升及超額費用下降，導致延遲付款費用減少。期內收取的超額費用減少，原因是《信用卡問責、責任和信息披露法》(「信用卡法案」)實施後，須更改收費政策。

包銷費用減少，原因是債務及股票資本市場活動減少，以美國及英國的情況最明顯。

在美國，保險費用收益下降，因為消費貸款組合縮減及卡業務的交易量下降，導致信貸保障產品銷量下降。

管理資金及單位信託基金收益均較2009年上半年大幅增加，香港及亞太其他地區錄得的增長尤為顯著，抵銷了上述減幅的影響。2009年下半年，大多數主要市場均錄得強勁利潤，帶動資產市值上升，管理費用同步增加，而隨著投資氣氛改善，客戶交易量亦同告上升。

信貸費用亦有所增加，主要因為香港及亞太其他地區的貸款及銀團貸款安排宗數上升。

交易收益淨額

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
交易活動	**3,419**	3,294	1,946
交易活動之淨利息收益	**1,242**	1,954	1,673
終止對沖產生之虧損	**(3)**	(37)	(17)
其他交易收益－低效用對沖：			
－現金流對沖	**(24)**	70	74
－公允值對沖	**17**	(3)	(42)
不合資格對沖	**(1,099)**	977	(26)
交易收益淨額[14,15]	**3,552**	6,255	3,608

有關附註，請參閱第95頁。

按業績報告基準計算的交易收益淨額較2009年上半年減少43%至36億美元。按實際基準計算則較2009年上半年下降45%，但與該年度的下半年相若。

交易收益淨額下降乃因不合資格對沖項目造成不利影響，產生21億美元虧損，該等項目是根據認可合約利率管理策略而訂立的衍生工具，部分並未採用對沖會計法計算，而部分則屬對沖會計法不適用的項目。該等衍生工具主要為跨貨幣和利率掉期，用作對沖滙豐控股發行的定息債務、美國滙豐融資發行的浮息債務，以及若干經營租賃資產的相關經濟風險。上述不合資格對沖項目需確認虧損，原因是該等工具產生公允值虧損，主要由於美元長期利率較英鎊及歐羅利率相對下降。美國滙豐融資的不合資格對沖持倉交易量亦有所增加，因為按揭貸款的期限延長，需運用掉期使貸款期限與融資負債的期限更為一致。2009年同期，該等工具曾錄得公允值利潤。收益表中確認的不合資格對沖公允值變動的幅度及方向，於不同期間會有波動，但不會改變對該等工具及用作對沖相關經濟風險的相關資產和負債執行的合約利率管理策略所預計產生的現金流。

利率下調，導致交易活動之淨利息收益減少，亦使該等資產的內部資金成本有所下降。但按業績報告基準計算的交易收益淨額已扣除該項利息支出。

來自交易活動的收益淨額下跌，而2009年上半年曾錄得極高水平。去年同期的理想表現主要由於交易量和收益率都特別高，以及市況利好。2010年第二季收入開始放緩，原因是投資者對歐洲主權債務有所顧慮及信貸息差擴大，客戶活動受抑制，並導致外匯、信貸及利率交易產品的需求下降。

隨着歐洲客戶活動放緩，利率交易收益下降。美國市場競爭加劇，亦對交易量和收益率造成不利影響。結構負債因信貸息差擴闊而錄得公允值利潤(2009年同期錄得虧損)，部分抵銷了上述收益減幅。

不合資格對沖項目造成不利影響，產生21億美元虧損，導致交易收益下降。

信貸交易業務方面，過往曾就既有持倉及債券承保風險項目作出撇減，今期則錄得撥回淨額3.62億美元，反映資產價格回升；2009年上半年則錄得6.02億美元業績報告基準提撥淨額。2009年上半年該項業務其他部分曾錄得利潤，今期不復再現，使上述撥回的效益被抵銷有餘。

外匯交易業務的表現依然強勁，但自2008年底及2009年初市場經歷前所未有的劇烈波動後，市場波幅下降及客戶帶動的交易量減少，該項業務備受影響。此外，由於眾多競爭對手紛紛尋求重建業務，交易環境競爭更趨白熱化，導致息差收窄，對收入造成不利影響。

用作對沖指定以公允值列賬之外幣債務相關經濟風險的交易資產錄得匯兑利潤，交易收益因而上升，相關的對銷額於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內入賬。2009年上半年，曾錄得匯兑虧損。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日 百萬美元	2009年6月30日 百萬美元	2009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	**(229)**	956	2,837
－對投資合約客戶之負債	**184**	(197)	(1,132)
－滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	**1,125**	(2,300)	(3,947)
長期債務之本身信貸息差變動	**1,074**	(2,457)	(4,076)
公允值之其他變動[16]	**51**	157	129
－指定以公允值列賬之其他工具及相關衍生工具	**5**	18	234
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**1,085**	(1,523)	(2,008)
於期末指定以公允值列賬之金融資產	**32,243**	33,361	37,181
於期末指定以公允值列賬之金融負債	**80,436**	77,314	80,092

有關附註，請參閱第95頁。

滙豐指定若干金融工具以公允值列賬，目的是使在計量或確認時，可消除或減少會計錯配，或以便能夠統一按公允值基準來管理金融工具及評估其表現。指定以公允值列賬之金融工具產生的所有收益及支出，均計入該賬項內，惟滙豐的已發行債務證券及連同該等債務證券一併管理的相關衍生工具所產生的利息，則會於「利息支出」項內確認。

滙豐主要在下列情況指定以公允值列賬(所有相關數字均為「按業績基準計算」)：

- 若干已發行長期定息債務，該等債務已透過利率掉期(認可合約利率管理策略其中一項措施)轉為浮息。集團發行的債務中約有640億美元(2009年12月31日：630億美元)選擇以公允值列賬。

  此等已發行債務之公允值變動，包括本身信貸息差變動的影響，以及相關掉期與本身債務兩者之間經濟關係可能存在的任何低效情況。遇到信貸息差擴闊或收窄時，即會在賬目中分別計入利潤或虧損。本身信貸息差的變動以及低效情況變化(兩者均於收益表中確認)的幅度及方向，於不同期間會有波動，但不會改變根據認可合約利率管理策略所預計的現金流。因此，長期債務本身信貸息差變動，以及長期債務及相關衍生工具的其他公允值變動所產生的利潤及虧損，集團內部並不視為管理表現的一部分，故並未分配至各客戶群，而是在「其他」項內入賬。本身信貸息差變動並不計入按實際基準計算的業績。同樣地，該等利潤及虧損於計算監管規定資本時亦不會計入；

- 為應付保單未決賠款，以及若干附有酌情參與條款(「DPF」)的投資合約負債而持有的金融資產，總值150億美元(2009年12月31日：150億美元)；及

- 為應付單位相連保單未決賠款及其他投資合約負債，以及相關負債而持有的金融資產，共值70億美元(2009年12月31日：80億美元)。

指定以公允值列賬之金融工具收益為11億美元，2009年上半年則錄得相關支出15億美元。

按實際基準計算，滙豐於2010年上半年錄得的此項收益為1,100萬美元，2009年上半年的收益為9.17億美元。按業績報告基準計算的業績與按實際基準計算的業績之間出現重大差額，因為後者並未計入滙豐本身長期債務因信貸息差而產生的公允值變動。由於信貸息差擴闊，2010年上半年錄得利潤11億美元，2009年上半年則錄得虧損25億美元。

為支持保單及投資合約而持有的資產出現公允值變動，導致期內支出2.29億美元，而2009年則錄得相關收益8.92億美元。

產生支出的原因是市況轉弱，主要影響香港、法國及英國的單位相連及附有參與條款之基金所持資產的價值，導致本期出現投資虧損。巴西的投資利潤亦較2009年上半年有所下降。

- 就為支持投資合約而持有的資產所錄得投資利潤或虧損而言，客戶負債出現相應變動而產生之收益或支出，亦計入「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內。2010年上半年，有關收益為1.98億美元，而2009年同期則錄得支出1.58億美元。
- 就為支持保單或附有酌情參與條款的投資合約而持有的資產所錄得投資利潤或虧損而言，此等利潤或虧損是用「保險賠償及投保人負債之變動淨額」之相應變動來抵銷，以反映單位相連保單投保人分擔相關資產組合的投資表現的程度。

金融投資減除虧損後利潤

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日百萬美元	2009年6月30日百萬美元	2009年12月31日百萬美元
出售以下項目之利潤／(虧損)淨額：			
－債務證券	**382**	329	134
－股權證券	**223**	268	139
－其他金融投資	**(8)**	7	1
	597	604	274
可供出售股權證券減值	**(40)**	(281)	(77)
金融投資減除虧損後利潤	**557**	323	197

按業績報告基準計算的金融投資利潤淨額為5.57億美元，較2009年上半年增加2.34億美元。按實際基準計算，以及撇除增購Bao Viet股份後將其重新分類為聯營公司所產生的會計利潤6,200萬美元，收益則增加1.47億美元。錄得增幅的主要原因是可供出售股權證券的減值下降。

出售債務證券產生的利潤淨額上升。利潤主要來自資產負債管理及環球資本市場業務所出售的資產，包括可供出售政府債務證券及按揭抵押證券。

出售股權證券產生的利潤淨額較2009年上半年為低。出售私募股本投資組合的利潤有所增加。但2009年出售於Visa Inc.所持股份產生的利潤，今期不再復見，使上述增幅被抵銷有餘。

已賺取保費淨額

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日百萬美元	2009年6月30日百萬美元	2009年12月31日百萬美元
保費收益總額	**5,902**	5,255	5,736
再保險保費	**(236)**	(243)	(277)
已賺取保費淨額	**5,666**	5,012	5,459

按業績報告基準計算的已賺取保費淨額為57億美元，較2009年上半年增加13%，按實際基準計算，則增加11%。

在香港，壽險業務持續表現強勁；由於銷售推廣活動卓有成效，加上增聘銷售人員，單位相連保單、終身壽險及遞延年金產品的銷售額均告上升，帶動已賺取保費淨額增長。2009年在香港推出特別為資產豐厚客戶設計的人壽保險產品，銷售成績理想。

在拉丁美洲，經濟環境較好及銷售額上升(主要為單位相連退休金產品)是已賺

取保費淨額強勁增長的主因。至於其他地區，法國、馬來西亞及台灣的市場推廣活動效果良好，台灣更推出新產品，均令銷售額上升。

2009年下半年，集團結束錄得虧損的英國汽車承保業務，令上述部分增幅被抵銷。美國方面，美國滙豐融資決定停止新造房地產貸款後，還款保障保險業務縮減，導致已賺取保費淨額減少。

由於上文所述新吸納業務帶來保費增長，「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」項下呈列的投保人負債增加，反映於訂立保單時確定之新負債。由於投保人對資產表現的參與程度增加，保費與投保人負債變動兩者間的關係變得更加直接；此情況以單位相連保單最為顯著，其次為附有酌情參與條款的合約。

香港及拉丁美洲的保費錄得強勁增長。

其他營業收益

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日百萬美元	2009年6月30日百萬美元	2009年12月31日百萬美元
已收租金	**297**	273	274
持作出售用途資產確認利潤／(虧損)	**(100)**	(120)	5
投資物業之估價增值／(減值)	**(8)**	(43)	19
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤	**274**	305	728
攤薄聯營公司權益所得收益	**188**	–	–
有效長期保險業務現值變動	**325**	290	315
其他	**502**	453	289
其他營業收益	**1,478**	1,158	1,630

按業績報告基準計算，其他營業收益為15億美元，較2009年上半年上升28%。2010年上半年的收益包括攤薄滙豐於平安保險的股權所得收益1.88億美元、出售滙豐保險顧問所得利潤1.07億美元，以及出售集團於富國滙豐貿易銀行的權益所得利潤6,600萬美元，同時亦包括協議出售滙豐於British Arab Commercial Bank plc的股權所產生的撇減4,700萬美元。

2009年上半年按業績報告基準計算的業績包括出售信用卡商戶收單業務所得利潤2.8億美元。按實際基準計算，即撇除上述各項，其他營業收益上升34%，主要來自出售法國及美國物業所得利潤。

持作出售用途之資產確認的虧損淨額下降，反映美國滙豐融資持作出售用途的止贖物業產生的虧損減少，原因是物業價格回穩。此外，向Santander Consumer USA Inc.出售美國汽車融資債務管理業務及相關的10億美元貸款組合後，確認虧損7,700萬美元。

香港及英國物業市場情況改善，分別錄得投資物業利潤，以及投資物業估值虧損下降，因此令滙豐的投資估值虧損淨額減少。此外，滙豐的巴黎及紐約總部出售後再租回，分別確認物業利潤1.94億美元及5,600萬美元。

有效長期保險業務之現值(「PVIF」)上升，主要由於香港的壽險產品銷售額增加。美國滙豐融資因修改收益確認方法而於2009年上半年確認的利潤不再復見，抵銷了上述部分增幅。

2009年上半年因出售美國優質住宅按揭組合而確認的利潤，今期亦不復再現。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
已產生保險賠償及投保人負債之變動：			
－總額	**5,281**	5,505	7,055
－再保人應佔份額	**(160)**	2	(112)
－淨額[17]	**5,121**	5,507	6,943

有關附註，請參閱第95頁。

按業績報告基準計算的已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額下降7%至51億美元。按實際基準計算，則下降8%。

上述減幅主要反映支持投保人資金的資產價值下降，2009年上半年則錄得升幅。但期內新業務增長，主要在香港、巴西及法國(如「已賺取保費淨額」一節所述)，抵銷了上述部分減幅。

投資市場轉弱令資產值下跌，特別是英國、法國及香港，導致單位相連保單及若干分紅保單(投保人有權分享支持這些保單的資產之投資表現)的投保人負債減少。而2009年上半年則錄得投保人負債增加，反映期間資產值上升。為支持保單未決賠款及附有酌情參與條款的投資合約而持有的指定以公允值列賬之金融資產利潤或虧損，列入「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內。

2009年上半年，英國的汽車保險業務儲備增加，反映當時索賠個案及金額持續上升。此後，集團決定縮減此項業務。2010年上半年，索賠情況並無繼續惡化，故毋須再加強儲備。

在美國，已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額下降，反映美國滙豐融資決定停止新造房地產貸款後，還款保障保險業務縮減，以及美國的再保險業務不再加強儲備。

貸款減值及其他信貸風險準備

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
貸款減值準備			
已扣除準備撥回額之新撥準備	**7,687**	13,710	12,122
收回先前撇賬額	**(453)**	(377)	(513)
	7,234	13,333	11,609
個別評估準備	**1,069**	2,250	2,208
綜合評估準備	**6,165**	11,083	9,401
可供出售債務證券減值	**282**	591	883
其他信貸風險準備	**7**	7	65
貸款減值及其他信貸風險準備	**7,523**	13,931	12,557
	%	%	%
－佔未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(不包括本身債務信貸息差之公允值變動之影響)之百分比	**21.8**	37.5	35.4
客戶貸款減值準備佔客戶貸款平均值總計之百分比(年率)	**1.7**	3.1	2.6
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶已減值貸款	**27,887**	31,826	30,606
客戶貸款減值準備	**22,033**	27,701	25,542

按業績報告基準計算，貸款減值及其他信貸風險準備為75億美元，較2009年上半年減少64億美元或46%。若按實際基準計算，相關準備則減少68億美元或47%。

於2010年6月30日，未償還客戶貸款減值準備總額為220億美元，佔客戶貸款總額(已扣除反向回購協議及結算賬項)的2.6%，2009年6月30日的數字為3.1%。

所有客戶群的貸款減值準備均較2009年上半年明顯減少，主要由於有計劃地縮減較高風險組合的貸款結欠，同時經濟環境好轉，令整體信貸質素改善，以及實行更嚴格的信貸批核及追收欠款程序。美國的改善情況最明顯。隨著經濟環境好轉，該國的職位流失速度放緩，房屋價格趨於穩定，特別是美國滙豐融資集中經營的中低價物業市場。此外，2009年曾需為多個大型的環球銀行及資本市場客戶提撥大額貸款減值準備，今期不復再現。

按實際基準計算的貸款減值及其他信貸風險準備較2009年上半年下降47%。

在美國，貸款結欠下降，加上經濟環境改善，貸款減值準備減少47%至44億美元。

消費貸款及按揭業務的貸款減值準備分別下降29%及25%，反映結欠持續縮減、拖欠率下降及經濟環境好轉。

卡及零售商戶組合的貸款減值準備減少14億美元或51%，原因是結欠下降、經濟及信貸環境改善、拖欠率下降及還款個案增加，基於此等因素，對日後估計虧損額可抱持較樂觀的看法。美國滙豐銀行方面，個人理財業務的貸款減值準備減沙，反映拖欠率及虧損程度均已回穩及結欠下降，對日後估計虧損額帶來利好影響。美國工商業務的貸款減值準備亦有所下降，因為經濟環境改善，同期且積極管理組合，減低風險，令客戶評級被調低的個案減少，資產減值幅度較少。

環球銀行及資本市場業務的貸款減值及其他信貸風險準備下降72%至5億美元。貸款減值準備減少，反映信貸狀況改善，以及2009年上半年曾就少數客戶作出的巨額貸款減值，今期不再重現。由於2010年上半年信貸質素惡化的情況持續，中東的特別貸款減值準備增加，部分抵銷了上述的減幅。此外，期內該區的業務進一步重組亦導致需額外提撥貸款減值準備。環球銀行及資本市場業務的其他信貸風險準備有所減少，反映資產抵押證券價格上升及拖欠率下降。

英國個人理財業務的貸款減值準備為6.25億美元，較2009年上半年下降28%。準備減少有多個原因，包括：利率持續處於歷史低位令所有產品的拖欠率均告下降；加強追收欠款；貸款組合轉向有抵押貸款；以及房屋價格上升令住宅按揭組合的綜合評估減值準備減少。英國工商業務的貸款減值準備下降32%，反映經濟氛圍較佳以及低息環境持續帶來的好處。

在拉丁美洲，貸款減值及其他信貸風險準備為8.2億美元，跌幅達48%，區內不少國家的情況均有所改善。個人理財業務的貸款減值準備減少49%至6.61億美元。墨西哥的減幅最大，因為該國的卡組合結欠下降，以及繼續採取先前各期已實行的改善信貸質素及加強追收欠款。工商業務組合方面，貸款減值準備為1.6億美元，較2009年上半年減少47%，其中巴西的中型企業及商務理財均錄得較少的準備額。

印度的情況較2009年上半年顯著改善，貸款減值準備為5,300萬美元，與2009年同期相比下降83%。個人理財業務的貸款減值準備減少，反映集團成功改善信用卡及無抵押組合的質素，剔除不良成分，同時

收緊信貸批核標準。2009年上半年印度曾因科技相關風險錄得特別減值準備，但今期不再重現，工商業務的貸款減值準備因而大幅減少97%至300萬美元。

在香港，經濟環境好轉，失業率隨之下降，破產宗數及個別企業倒閉的情況均告減少，貸款減值準備下降77%至6,300萬美元。

在中東，2010年上半年的貸款減值及其他信貸風險準備增加12%至4.38億美元，主要來自環球銀行及資本市場業務(見上文評述)。但由於工商業務僅須就少量客戶賬項提撥額外貸款減值準備，整體貸款減值準備下降43%，抵銷了上述增幅。個人理財業務的貸款減值準備亦有所減少，特別是在阿拉伯聯合酋長國(「阿聯酋」)，主要由於致力提升個人貸款組合的質素，以及加強追收欠款的措施取得成效。

私人銀行業務方面，2009年只需提撥小額準備，今期錄得的貸款減值準備更是微不足道，原因是北美洲錄得的撥回額，足以全數抵銷其他地區的低水平貸款減值準備。

營業支出

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日百萬美元	2009年6月30日百萬美元	2009年12月31日百萬美元
按支出類別列示			
僱員報酬及福利	**9,806**	9,207	9,261
樓宇及設備(不包括折舊及減值)	**2,089**	2,048	2,051
一般及行政開支	**4,925**	4,210	5,083
行政開支	**16,820**	15,465	16,395
物業、機器及設備折舊與減值	**834**	814	911
無形資產攤銷及減值	**457**	379	431
營業支出	**18,111**	16,658	17,737
	於2010年6月30日	於2009年6月30日	於2009年12月31日
職員人數(等同全職僱員)			
歐洲	**73,431**	79,132	76,703
香港	**28,397**	28,259	27,614
亞太其他地區	**88,605**	87,567	87,141
中東	**8,264**	8,819	8,281
北美洲	**33,988**	37,021	35,458
拉丁美洲	**54,886**	54,812	54,288
職員人數	**287,571**	295,610	289,485

按業績報告基準計算的營業支出增加9%至181億美元，按實際基準計算的增幅則為5%。其中有多項一次過支出，包括就英國及法國2009年發出的花紅須繳納的工資稅共達3.67億美元，以及削減透過退休金計劃支付給員工的若干福利，2010年上半年及2009年上半年分別產生會計抵免1.48億美元及4.8億美元(按業績報告基準計算為4.99億美元)。經計入該等項目後，支出水平大致保持不變，全憑集團繼續充分利用其國際規模與技術平台，成功持續削減開支，同時為未來增長作出部署。

由於增加投資以擴展業務及改進營運，相關成本效益比率為53.1%，稍高於目標範圍。

*僱員報酬及福利*上升3%，乃計入上文提及之削減福利所得利潤及工資稅影響後所得數字。若撇除該等項目，職員支出下降4%，因為員工數目減少。2010年第二季，滙豐開始招聘人才，精心羅致最優秀員工，為全球經濟復甦作好部署。環球銀行及資本市場業務的與表現掛鈎支出減少2.46億美元，因為業績表現從2009年上半年創下的

極佳水平有所回落。2009年上半年關閉美國的消費貸款分行，產生相關重組支出，今期不復再現，該國的支出因此有所減少。

*樓宇及設備支出*與2009年上半年大致相若。關閉消費貸款分行後租金支出下降，以及相關的重組支出不復再現所帶來的效益被抵銷，原因是2009年位於倫敦8 Canada Square的總部售後租回，令英國的租金支出增加，而同期在歐洲、亞太其他地區及拉丁美洲擴充和翻新樓宇產生支出。資訊科技成本亦有所上升，主要在歐洲。

*一般及行政開支*上升，部分原因是歐洲及美國的外判服務支出增加。市場推廣及廣告支出增加，主要在美國及巴西。隨着經濟復甦，該等市場的投資者信心加強及活動量趨升，滙豐需掌握時機為增長作好部署。

One HSBC計劃持續投資，以重新設計基礎設施及程序，務求通過更善用直接渠道、加強將人手操作自動化、提高環球服務中心使用率及進一步淘汰冗餘系統，以加快發展進程。

成本效益比率

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	%	%	%
滙豐	**50.9**	47.9	56.4
個人理財	**56.2**	49.1	54.3
歐洲	**66.9**	65.7	71.3
香港	**34.1**	34.6	35.1
亞太其他地區	**82.8**	79.9	82.4
中東	**56.3**	48.7	59.0
北美洲	**45.3**	36.9	39.4
拉丁美洲	**70.5**	62.9	70.4
工商業務	**48.5**	43.2	49.5
歐洲	**51.2**	40.7	54.3
香港	**30.7**	33.4	34.0
亞太其他地區	**49.4**	45.4	48.4
中東	**39.9**	32.1	35.7
北美洲	**43.1**	49.3	46.3
拉丁美洲	**65.7**	54.4	59.5

應佔聯營及合資公司利潤

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
聯營公司			
交通銀行股份有限公司	**467**	358	396
平安保險(集團)股份有限公司	**377**	235	316
興業銀行股份有限公司	**146**	92	124
沙地英國銀行	**101**	136	36
其他	**84**	19	23
應佔聯營公司利潤	**1,175**	840	895
應佔合資公司利潤	**12**	27	19
應佔聯營及合資公司利潤	**1,187**	867	914

應佔聯營及合資公司利潤為12億美元，與2009年上半年比較，按業績報告基準及實際基準計算的增長均為37%。

是項增幅乃因中國內地的聯營公司的貢益增加。

滙豐應佔聯營及合資公司利潤上升37%，主要來自中國內地。

滙豐應佔交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的利潤較2009年上半年有所增長。受惠於卡業務、財富管理及結算和代理服務的增長，平均結欠上升，費用收益亦增加，帶動淨利息收益上升。

應佔平安保險的利潤增長60%，原因是該公司掌握經濟環境改善的時機，銷售錄得強勁增長。

來自興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)的利潤有所增長，乃由於貸款減值準備下降，反映信貸環境改善。

滙豐應佔沙地英國銀行的利潤下降，原因是期內該區客戶需面對艱難的經營環境，貸款因而萎縮，導致貸款減值準備增加及收入下降。

經濟盈利／(虧損)

滙豐評估內部業績表現之其中一項基準為經濟盈利／(虧損)，即以股東投資於滙豐之財務資本回報與相關資本成本作比較。滙豐為該資本成本作內部定價，而該成本減去普通股股東應佔除稅後利潤後所得的差額，即為所得經濟盈利／(虧損)額。管理層會根據此項經濟盈利／(虧損)，作為決定分配資金及其他資源的考慮因素之一。

為集中考慮外界因素而非計量基準，滙豐注重各業務單位的經濟盈利／(虧損)趨勢多於其絕對金額。集團會每年審核長期資本成本，而2010年則將2009年所採用的10%調整為11%。集團採用「資本資產定價模型」來釐定其資本成本。資本成本上升，主要是由於集團的貝塔系數隨無風險利率上升。以下評述按業績報告基準作分析。

經濟虧損減少21億美元至11億美元。平均投入資本增加，及期內調整所採用的資本成本，抵銷了股東應佔利潤的升幅。

股東應佔利潤上升，主要是由於貸款減值準備下降，有關降幅將收益下降及支出上升的影響抵銷有餘。貸款減值準備減少，減幅主要由美國的個人理財業務錄得，原因是經濟環境改善，以及積極縮減消費貸款組合。環球銀行及資本市場業務的收益從2009年上半年的極高水平有所回落，個人理財業務亦然，反映美國組合持續縮減的影響。

平均投入資本較2009年上半年有所增加，主要反映2009年4月的供股計劃，但並未對整個業績期的平均股東權益造成影響。

經濟虧損

	截至下列日期止半年度					
	2010年6月30日		2009年6月30日		2009年12月31日	
	百萬美元	**%[18]**	百萬美元	%[18]	百萬美元	%[18]
平均股東權益總額	**131,198**		105,734		124,970	
就下列各項調整：						
先前已攤銷或撇銷的商譽	**8,123**		8,123		8,123	
物業重估儲備	**(786)**		(804)		(794)	
有效現金流對沖的未變現虧損儲備	**25**		582		191	
可供出售證券的未變現虧損儲備	**7,590**		19,456		12,975	
優先股及其他股權工具	**(3,661)**		(3,538)		(3,538)	
平均投入資本[19]	**142,489**		129,553		141,927	
投入資本回報[20]	**6,629**	**9.4**	3,213	5.0	2,352	3.3
資本成本基準	**(7,772)**	**(11.0)**	(6,424)	(10.0)	(7,155)	(10.0)
經濟虧損及經濟效益差距	**(1,143)**	**(1.6)**	(3,211)	(5.0)	(4,803)	(6.7)

有關附註，請參閱第95頁。

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

資產負債表

	於2010年6月30日 百萬美元	於2009年6月30日 百萬美元	於2009年12月31日 百萬美元
資產			
庫存現金及中央銀行結餘	**71,576**	56,368	60,655
交易用途資產	**403,800**	414,358	421,381
指定以公允值列賬之金融資產	**32,243**	33,361	37,181
衍生工具	**288,279**	310,796	250,886
同業貸款	**196,296**	182,266	179,781
客戶貸款	**893,337**	924,683	896,231
金融投資	**385,471**	353,444	369,158
其他資產	**147,452**	146,567	149,179
資產總值	**2,418,454**	2,421,843	2,364,452
負債及股東權益			
負債			
同業存放	**127,316**	129,151	124,872
客戶賬項	**1,147,321**	1,163,343	1,159,034
交易用途負債	**274,836**	264,562	268,130
指定以公允值列賬之金融負債	**80,436**	77,314	80,092
衍生工具	**287,014**	298,876	247,646
已發行債務證券	**153,600**	156,199	146,896
保單未決賠款	**52,516**	48,184	53,707
其他負債	**152,092**	158,916	148,414
負債總額	**2,275,131**	2,296,545	2,228,791
股東權益			
股東權益總額	**135,943**	118,355	128,299
非控股股東權益	**7,380**	6,943	7,362
各類股東權益總額	**143,323**	125,298	135,661
各類股東權益及負債總額	**2,418,454**	2,421,843	2,364,452

綜合資產負債表的其他詳情載於第206頁財務報表內。

2009年12月31日至2010年6月30日之變動

資產總值錄得2.4萬億美元，較2009年12月31日高2%。實際資產總值上升7%(不包括匯兌變動的影響)。下文是按實際基準分析。

2010年上半年，滙豐繼續同時吸納客戶及同業存放，並維持穩健而流動的資產負債。此外，集團藉發行38億美元創新第一級證券，資本基礎得以進一步加強。消費融資組合持續縮減，而墨西哥、印度及歐洲的無抵押組合亦因信貸批核標準收緊而有所減少。亞洲貸款及英國住宅按揭業務錄得增長，減輕了結欠下降的影響。利率孳息曲線下移後，市值計價變動擴大，帶動衍生工具資產及負債增加。

集團的業績報告基準第一級比率由10.8%上升至11.5%，主要由於內部資本增加、發行創新第一級證券及風險加權資產水平下降。有關資本及風險加權資產的詳情，見第189至195頁。

資產

*庫存現金及中央銀行結餘*增長22%，乃因期末現金結餘增加所致，有關結餘內含波動性質，主要集中在歐洲。此項增幅部分被北美洲的較低結餘所抵銷，因為當地資金存放於反向回購協議及可供出售投資。

*交易用途資產*增長2%，由結算賬項結餘的增加帶動，該等結餘會按未結算交易量的比例而出現頗大變化；同時亦因市場波動及客戶需求增加而增持了政府及政府機構債務證券。投放於貨幣市場的資金亦有所增加，是因衍生工具負債上升，向交易對手提供的抵押品亦相應增多。但反向回購協議因回報較低而結餘減少，加上交

易活動減少令所持股權下降，抵銷了上述部分的增幅。

*指定以公允值列賬之金融資產*減少6%，乃因2010年上半年在歐洲出售資產所致。

*衍生工具資產*增長26%，由利率合約公允值增加帶動，原因是預期全球經濟增長率在第二季度有所下降，令主要貨幣孳息曲線下移。未平倉交易宗數上升，亦促使未結算合約的名義值增加。通過結算所進行的交易量上升，則使衍生工具資產與負債之間實現更大程度的淨額計算。

*客戶貸款*上升4%，由香港及亞太其他地區的重點增長帶動，主要為工商業務及環球銀行業務的貸款，其中以貿易融資的增長最為顯著。歐洲方面，增長原因在於英國的按揭結欠持續上升，而證券服務及私人銀行業務的結餘亦有所增加。北美洲的消費融資組合因業務持續縮減而錄得減幅，且因採取管理措施以減低風險，加上客戶更加專注減低信用卡債務，信用卡結欠因而有所下降。然而，與客戶所訂立的反向回購協議增加，已抵銷上述部分因素的影響。

*同業貸款*增加14%。因為歐洲的反向回購協議(附有政府證券作抵押)有所增加。在拉丁美洲及亞太其他地區的中央銀行存款結餘亦有所增加。

*金融投資*錄得7%的增長，因增購可供出售國庫券和其他政府及政府機構債務證券，特別是在歐洲及北美洲，其中英國金邊證券有顯著增長。

*其他資產*數值與2009年12月31日大致相若。

負債

*同業存放*增加11%，反映亞洲的中央銀行及其他金融機構在滙豐的存款增加。

*客戶賬項*款額增加3%，是因與歐洲客戶的回購結餘增加。大部分地區均錄得儲蓄結餘增長，卓越理財存款的增長帶動往來戶口結餘上升，因為客戶對滙豐的市場推廣與品牌實力深表認同。

*交易用途負債*增加10%，由結算賬項結餘的增加帶動，該等結餘會隨未結算交易量的比例而變化。此外，由於交易對手提供的抵押品增多，貨幣市場存放上升，反映衍生工具資產價值較高。在歐洲的債券短倉合約亦有所增加；這些合約用於對沖因客戶需求上升而增持的長倉掉期交易。但由於應付內部資金需求的回購結餘減少，上述部分增幅已被抵銷。相反，北美洲的回購結餘增加，則因為債券市場波動，帶動國庫券及政府機構證券與企業債券交易量上升。

*指定以公允值列賬之金融負債*增加5%，原因是在歐洲發行新債券。

由於衍生工具業務按照集團的市場風險限額管理，故*衍生工具負債*的價值與衍生工具資產的價值大致同步上升。

*已發行債務證券*增加8%，部分原因是在歐洲發行了新債務證券。北美洲消費融資業務持續縮減，導致資金需求下降，上述增幅被部分抵銷。

*保單未決賠款*上升6%，是由於香港的壽險產品銷售額上升。

*其他負債*較2009年12月31日增加5%。

股東權益

*股東權益總額*上升11%，反映期內產生的利潤，以及於2010年6月發行38億美元永久後償資本證券(創新第一級證券)。可供出售公允值儲備減值，亦由2009年12月31日的100億美元，收縮至2010年6月30日的55億美元，主要反映市況改善帶動資產價格上升。

業績報告基準與實際基準之資產與負債變動對賬

	2010年6月30日與2009年12月31日比較						
滙豐	**2009年12月31日業績報告基準百萬美元**	**貨幣換算百萬美元**	**2009年12月31日按2010年6月30日匯率計算百萬美元**	**實際變動百萬美元**	**2010年6月30日業績報告基準百萬美元**	**業績報告基準變動%**	**實際變動%**
庫存現金及中央銀行結餘	**60,655**	**(1,856)**	**58,799**	**12,777**	**71,576**	**18**	**22**
交易用途資產	**421,381**	**(27,158)**	**394,223**	**9,577**	**403,800**	**(4)**	**2**
指定以公允值列賬之金融資產	**37,181**	**(2,830)**	**34,351**	**(2,108)**	**32,243**	**(13)**	**(6)**
衍生工具資產	**250,886**	**(21,532)**	**229,354**	**58,925**	**288,279**	**15**	**26**
同業貸款	**179,781**	**(7,620)**	**172,161**	**24,135**	**196,296**	**9**	**14**
客戶貸款	**896,231**	**(40,403)**	**855,828**	**37,509**	**893,337**	**–**	**4**
金融投資	**369,158**	**(9,341)**	**359,817**	**25,654**	**385,471**	**4**	**7**
其他資產	**149,179**	**(3,777)**	**145,402**	**2,050**	**147,452**	**(1)**	**1**
資產總值	**2,364,452**	**(114,517)**	**2,249,935**	**168,519**	**2,418,454**	**2**	**7**
同業存放	**124,872**	**(10,458)**	**114,414**	**12,902**	**127,316**	**2**	**11**
客戶賬項	**1,159,034**	**(43,055)**	**1,115,979**	**31,342**	**1,147,321**	**(1)**	**3**
交易用途負債	**268,130**	**(17,713)**	**250,417**	**24,419**	**274,836**	**3**	**10**
指定以公允值列賬之金融負債	**80,092**	**(3,136)**	**76,956**	**3,480**	**80,436**	**–**	**5**
衍生工具負債	**247,646**	**(21,496)**	**226,150**	**60,864**	**287,014**	**16**	**27**
已發行債務證券	**146,896**	**(5,281)**	**141,615**	**11,985**	**153,600**	**5**	**8**
保單未決賠款	**53,707**	**(3,971)**	**49,736**	**2,780**	**52,516**	**(2)**	**6**
其他負債	**148,414**	**(3,290)**	**145,124**	**6,968**	**152,092**	**2**	**5**
負債總額	**2,228,791**	**(108,400)**	**2,120,391**	**154,740**	**2,275,131**	**2**	**7**
股東權益總額	**128,299**	**(5,993)**	**122,306**	**13,637**	**135,943**	**6**	**11**
非控股股東權益	**7,362**	**(124)**	**7,238**	**142**	**7,380**	**–**	**2**
各類股東權益總額	**135,661**	**(6,117)**	**129,544**	**13,779**	**143,323**	**6**	**11**
各類股東權益及負債總額	**2,364,452**	**(114,517)**	**2,249,935**	**168,519**	**2,418,454**	**2**	**7**

2010年的各項收購及出售並無產生重大影響。

其他資料

管理資金

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日十億美元	2009年6月30日十億美元	2009年12月31日十億美元
管理資金			
期初	**857**	735	763
新增資金淨額	**25**	1	35
價值變動	**(16)**	21	55
匯兑及其他	**(38)**	6	4
期末	**828**	763	857
按業務劃分管理資金			
滙豐環球投資管理	**407**	387	423
私人銀行	**245**	223	251
聯屬機構	**3**	3	3
其他	**173**	150	180
	828	763	857

於2010年6月30日，管理資金總額為8,280億美元，較2009年12月31日減少3%。環球投資管理及私人銀行業務持有的資金均有所減少。

儘管有120億美元的強勁資金淨額流入，環球投資管理業務管理的資金較2009年12月31日下降4%至4,070億美元，主要因非美元計值管理資金的外幣換算，以及全球股市下跌所致。新興市場資金受資金淨額流入因素帶動，於2010年上半年有所增加。滙豐依然是全球最大規模的新興市場資產管理公司之一，管理資金於2010年6月30日達到930億美元。

由於90億美元的資金淨額流入被不利的外匯及股市變動所抵銷，私人銀行業務管理的資金較2009年12月31日減少2%至2,450億美元。

客戶資產(為整體私人銀行業務量的指標，並包括管理資金)為3,540億美元，較2009年12月31日減少130億美元。

其他管理資金(主要由亞洲一項企業信託業務持有)減少4%至1,730億美元。

託管及管理資產

託管服務是代客戶保管及管理證券及其他金融資產。於2010年6月30日，滙豐以託管人身份持有的資產達4.9萬億美元，較於2009年12月31日持有的5.2萬億美元減少6%，主因是不利的外匯變動。

除託管業務外，滙豐還有管理資產業務，包括提供各項支援功能服務，其中包括代客戶為證券組合及其他金融資產估值。於2010年6月30日，集團的管理資產總值達2.5萬億美元。

審閱與關連人士的交易

英國金融服務管理局(「英國金管局」)制訂的《披露規則及透明度規則》規定須披露於本財政年度首六個月內進行的關連人士交易，以及於*《2009年報及賬目》*中所述關連人士交易的任何變動(為經已或可能對滙豐財務狀況或表現有重大影響者)。已進行公平審閱且任何該等關連人士交易均已於財務報表附註中披露。

盈利對合併固定支出(及優先股股息)的比率

	截至2010年6月30日止半年度	截至12月31日止年度				
		2009年	2008年	2007年	2006年	2005年
盈利對合併固定支出及優先股股息的比率：[21]						
－不包括存款利息	**7.28**	2.64	2.97	6.96	7.22	9.16
－包括存款利息	**1.89**	1.20	1.13	1.34	1.40	1.59
盈利對合併固定支出的比率：[21]						
－不包括存款利息	**8.25**	2.99	3.17	7.52	7.93	9.60
－包括存款利息	**1.92**	1.22	1.14	1.34	1.41	1.59

有關附註，請參閱第95頁。

客戶群及環球業務

概要

滙豐的高級管理層根據多項基準審閱營業活動，包括按地區以及按客戶群及環球業務進行分析。資本資源分配及業績表現評估主要按地區分析，呈列有關資料的報表，請參閱第46頁。

除使用按地區分析的資料外，管理層亦透過兩大客戶群(個人理財和工商業務)，以及兩大環球業務(環球銀行及資本市場和私人銀行)評估業績表現。個人理財業務涵蓋集團經營消費融資業務的公司。

以下評述的第一部分是客戶群及環球業務的分析，接着是地區分析。按此先後次序論述業務表現是因為若干策略主題、業務計劃和趨勢對不只一個地區構成影響。除非另有說明，所有評述均按實際基準分析(請參閱第11頁)。

除稅前利潤／(虧損)

	截至下列日期止半年度					
	2010年6月30日		2009年6月30日		2009年12月31日	
	百萬美元	**%**	百萬美元	%	百萬美元	%
個人理財	**1,171**	**10.5**	(1,249)	(24.9)	(816)	(39.6)
工商業務	**3,204**	**28.9**	2,432	48.5	1,843	89.5
環球銀行及資本市場	**5,633**	**50.7**	6,298	125.5	4,183	203.0
私人銀行	**556**	**5.0**	632	12.6	476	23.1
其他[22]	**540**	**4.9**	(3,094)	(61.7)	(3,626)	(176.0)
	11,104	**100.0**	5,019	100.0	2,060	100.0

資產總值[23]

	於2010年6月30日		於2009年6月30日		於2009年12月31日	
	百萬美元	**%**	百萬美元	%	百萬美元	%
個人理財	**507,088**	**21.0**	547,084	22.6	554,074	23.4
工商業務	**264,077**	**10.9**	249,030	10.3	251,143	10.6
環球銀行及資本市場	**1,777,643**	**73.5**	1,770,618	73.1	1,683,672	71.2
私人銀行	**108,499**	**4.5**	117,468	4.9	116,148	4.9
其他	**189,153**	**7.8**	170,414	7.0	150,983	6.4
滙豐內部項目	**(428,006)**	**(17.7)**	(432,771)	(17.9)	(391,568)	(16.5)
	2,418,454	**100.0**	2,421,843	100.0	2,364,452	100.0

有關附註，請參閱第95頁。

編製基準

客戶群及環球業務業績乃按照編製滙豐綜合財務報表時所用會計政策呈列。由於滙豐各項業務均互相緊密結合，故呈列客戶群數據時，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集團管理處職能的成本，但以該等成本確應歸入相關經營業務範疇為限。儘管已確保該等分配有系統進行及前後一致，但無可避免會涉及主觀判斷。

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條款進行。

個人理財

除税前利潤／(虧損)

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
淨利息收益	**12,198**	12,650	12,457
費用收益淨額	**3,560**	4,045	4,193
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	**(392)**	450	187
交易活動之淨利息收益	**15**	39	26
交易收益／(支出)淨額[25]	**(377)**	489	213
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**(127)**	744	1,595
金融投資減除虧損後利潤	**3**	195	29
股息收益	**14**	17	16
已賺取保費淨額	**4,953**	4,585	4,949
其他營業收益	**387**	302	507
營業收益總額	**20,611**	23,027	23,959
保險賠償淨額[26]	**(4,572)**	(5,144)	(6,427)
營業收益淨額[7]	**16,039**	17,883	17,532
貸款減值及其他信貸風險準備	**(6,317)**	(10,673)	(9,229)
營業收益淨額	**9,722**	7,210	8,303
僱員支出[27]	**(2,584)**	(2,876)	(3,193)
其他營業支出	**(6,425)**	(5,898)	(6,325)
營業支出總額	**(9,009)**	(8,774)	(9,518)
營業利潤／(虧損)	**713**	(1,564)	(1,215)
應佔聯營及合資公司利潤	**458**	315	399
除税前利潤／(虧損)	**1,171**	(1,249)	(816)
按地區列示			
歐洲	**562**	212	100
香港	**1,422**	1,337	1,391
亞太其他地區	**476**	135	328
中東	**58**	35	(161)
北美洲	**(1,484)**	(2,843)	(2,383)
拉丁美洲	**137**	(125)	(91)
	1,171	(1,249)	(816)
	%	%	%
應佔滙豐除税前利潤	**10.5**	(24.9)	(39.6)
成本效益比率	**56.2**	49.1	54.3

資產負債表數據[23]

	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	**377,467**	400,692	399,460
資產總值	**507,088**	547,084	554,074
客戶賬項	**488,249**	482,935	499,109

有關附註，請參閱第95頁。

財務及業務摘要

- 個人理財業務錄得除税前利潤12億美元，而2009年上半年則錄得虧損，按業績報告基準及實際基準計算的虧損額分別為12億美元及13億美元。由於有秩序地縮減組合及全球經濟環境改善，貸款減值準備得以減少。經濟好轉，亦為集團創造增加保險和財富管理收入的機會。但長期利率下降，導致美國若干不合資格對沖持倉錄得公允值虧損，抵銷了上述收入部分增幅；2009年該等項目曾錄得公允值利潤(請參閱第82頁)。
- 淨利息收益受壓，原因是美國、拉丁美洲及中東的貸款組合縮減，導致資產結餘減少，以及利率持續低企，令集團旗下的主要接受存款公司的存款息差顯著收窄，惟歐洲的有抵押貸款上升及息差擴闊，部分抵銷了這些不利影響。
- 由於市場氣氛改善，亞洲投資者情緒轉為樂觀的情況尤其明顯，令投資收益增加，費用收益淨額因而受惠。但同期美國的信用卡業務因簽賬量減少和拖欠水平下降，以及實施《信用卡問責、責任和信息披露法》(「信用卡法案」)的收費規定，導致費用收益下降，將前者帶來的增幅抵銷有餘。
- 已賺取保費淨額因香港、巴西和法國的壽險銷售強勁而上升，惟部分升幅被2009年結束英國的汽車保險業務所抵銷。
- 成本下降，主要由於員工數目減少，以及美國削減退休金錄得1.13億美元會計利潤。但2009年曾因英國的主要退休金計劃更改發放若干員工福利的方式而錄得會計利潤，今期不再出現，以及持續投資於中國內地和台灣的分行網絡，上述所節省的成本被部分抵銷。期內收入下降，成本效益比率因而上升。
- 所有地區的貸款減值及其他信貸風險準備均告減少，美國的減幅尤其明顯，原因是繼續削減收縮中的組合、經濟環境有所改善，以及集團加強追收欠款程序並收緊貸款批核標準。
- 客戶賬項大致處於與2009年12月的相若水平，反映滙豐品牌的實力及期內致力

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

維持充裕流動資金。由於縮減組合的結欠減少，使英國和香港的有抵押貸款增長受到抑制，客戶貸款整體下降。

- 滙豐卓越理財是集團為全球客戶推出的旗艦產品，於2010年上半年吸納的新客戶淨人數達46.9萬名，其中51%是全新客戶。期內，亞洲的客戶數目超越100萬名，創下新里程碑，並令此滙豐產品的全球覆蓋遍及46個市場，客戶總數增至390萬名。
- 滙豐的第二項環球產品運籌理財，主要為新興的中層客戶提供服務，現已在22個市場推出，於2010年6月30日客戶總數達到360萬名。
- 滙豐的World Selection基金系列現時在21個國家銷售，於2010年6月30日，管理的資產總值增至41億美元。
- 滙豐在英國的2010年*Moneyfacts*大獎中獲頒多項殊榮，表揚其卓越的按揭產品。滙豐亦於亞洲多個市場獲獎無數，包括連續兩年在《*亞洲銀行家*》雜誌主辦的2010年零售金融服務卓越大獎中獲評為「中國最佳外資零售銀行」。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤／(虧損)對賬

截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年6月30日止半年度(「2009年上半年」)比較

個人理財	**2009年上半年業績報告基準百萬美元**	**2009年上半年調整[1]百萬美元**	**貨幣換算[2]百萬美元**	**2009年上半年按2010年上半年匯率計算[3]百萬美元**	**2010年上半年業績報告基準百萬美元**	**2010年上半年調整[1]百萬美元**	**2010年上半年實際基準百萬美元**	**業績報告基準變動[4]%**	**實際變動[4]%**
淨利息收益	**12,650**	**–**	**425**	**13,075**	**12,198**	**(8)**	**12,190**	**(4)**	**(7)**
費用收益淨額	**4,045**	**(4)**	**121**	**4,162**	**3,560**	**(1)**	**3,559**	**(12)**	**(14)**
其他收益[6]	**1,188**	**–**	**71**	**1,259**	**281**	**(5)**	**276**	**(76)**	**(78)**
營業收益淨額[7]	**17,883**	**(4)**	**617**	**18,496**	**16,039**	**(14)**	**16,025**	**(10)**	**(13)**
貸款減值及其他信貸風險準備	**(10,673)**	**–**	**(252)**	**(10,925)**	**(6,317)**	**–**	**(6,317)**	**41**	**42**
營業收益淨額	**7,210**	**(4)**	**365**	**7,571**	**9,722**	**(14)**	**9,708**	**35**	**28**
營業支出	**(8,774)**	**2**	**(426)**	**(9,198)**	**(9,009)**	**4**	**(9,005)**	**(3)**	**2**
營業利潤／(虧損)	**(1,564)**	**(2)**	**(61)**	**(1,627)**	**713**	**(10)**	**703**		
來自聯營公司收益	**315**	**–**	**(1)**	**314**	**458**	**–**	**458**	**45**	**46**
除稅前利潤／(虧損)	**(1,249)**	**(2)**	**(62)**	**(1,313)**	**1,171**	**(10)**	**1,161**		

截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年12月31日止半年度(「2009年下半年」)比較

個人理財	2009年下半年業績報告基準百萬美元	2009年下半年調整[1]百萬美元	貨幣換算[2]百萬美元	2009年下半年按2010年上半年匯率計算[8]百萬美元	2010年上半年業績報告基準百萬美元	2010年上半年調整[1]百萬美元	2010年上半年實際基準百萬美元	業績報告基準變動[4]%	實際變動[4]%
淨利息收益	12,457	–	(144)	12,313	12,198	–	12,198	(2)	(1)
費用收益淨額	4,193	(2)	(51)	4,140	3,560	–	3,560	(15)	(14)
其他收益[6]	882	–	12	894	281	(3)	278	(68)	(69)
營業收益淨額[7]	17,532	(2)	(183)	17,347	16,039	(3)	16,036	(9)	(8)
貸款減值及其他信貸風險準備	(9,229)	–	37	(9,192)	(6,317)	–	(6,317)	32	31
營業收益淨額	8,303	(2)	(146)	8,155	9,722	(3)	9,719	17	19
營業支出	(9,518)	1	133	(9,384)	(9,009)	–	(9,009)	5	4
營業利潤／(虧損)	(1,215)	(1)	(13)	(1,229)	713	(3)	710		
來自聯營公司收益	399	–	(1)	398	458	–	458	15	15
除稅前利潤／(虧損)	(816)	(1)	(14)	(831)	1,171	(3)	1,168		

有關附註，請參閱第95頁。

工商業務

除税前利潤

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
淨利息收益	**4,024**	3,809	4,074
費用收益淨額	**1,935**	1,749	1,953
不包括淨利息收益之交易收益	**222**	183	149
交易活動之淨利息收益	**11**	11	11
交易收益淨額[25]	**233**	194	160
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**26**	(17)	117
金融投資減除虧損後利潤	**3**	25	(2)
股息收益	**5**	3	5
已賺取保費淨額	**696**	390	496
其他營業收益	**355**	519	220
營業收益總額	**7,277**	6,672	7,023
保險賠償淨額[26]	**(537)**	(328)	(514)
營業收益淨額[7]	**6,740**	6,344	6,509
貸款減值及其他信貸風險準備	**(705)**	(1,509)	(1,773)
營業收益淨額	**6,035**	4,835	4,736
僱員支出[27]	**(1,063)**	(876)	(1,196)
其他營業支出	**(2,203)**	(1,864)	(2,027)
營業支出總額	**(3,266)**	(2,740)	(3,223)
營業利潤	**2,769**	2,095	1,513
應佔聯營及合資公司利潤	**435**	337	330
除税前利潤	**3,204**	2,432	1,843
按地區列示			
歐洲	**709**	852	440
香港	**672**	424	532
亞太其他地區	**757**	459	605
中東	**258**	252	(231)
北美洲	**572**	224	319
拉丁美洲	**236**	221	178
	3,204	2,432	1,843
	%	%	%
應佔滙豐除税前利潤	**28.9**	48.5	89.5
成本效益比率	**48.5**	43.2	49.5

資產負債表數據[23]

	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	**207,763**	198,903	199,674
資產總值	**264,077**	249,030	251,143
客戶賬項	**263,616**	239,933	267,388

有關附註，請參閱第95頁。

財務及業務摘要

- 2010年上半年，按業績報告基準計算的除税前利潤為32億美元，較2009年上半年上升32%。收入包括來自出售滙豐保險顧問及集團於富國滙豐貿易銀行的股權所得利潤(請參閱第20頁)。按實際基準計算，除税前利潤上升40%，主要由於信貸質素改善、貿易量上升及2009年通過重新定價令收入增加。
- 滙豐業務的地域覆蓋廣泛，故能因國際貿易量增加而受惠。收入上升5%至66億美元，主要由於貿易相關費用的收益增加及香港的保險銷售上升。約50%的收入及63%的除税前利潤來自新興市場客戶，反映該等地區的經濟增長較快。
- 貸款減值準備下降56%。由於透過積極管理致力削減風險較高的組合，加上經濟環境改善，所有地區的貸款減值均告下降。整體減值準備佔客戶貸款的百分比大致維持於1%以下，為歷來低水平。
- 2009年曾因英國的退休金計劃更改發放若干員工福利的安排而錄得會計利潤，今期不再出現，若不計入此項影響，營業支出增加8%至33億美元。由於擴充業務，特別是在新興市場，加上投資於科技和前線人員，促使成本增加。按業績報告基準計算，成本效益比率上升至48.5%。
- 雖然處於低息環境，存款結餘仍增加2%，而於金融危機爆發期間曾顯著減少的客戶貸款則上升9%，當中香港、中國內地、巴西和法國的升幅最為強勁。
- 2010年上半年，商務理財客戶數目增加3%至超過330萬名，84%的新客戶來自新興市場。於2010年6月30日，商務理財吸納的存款佔存款結餘總額的55%。滙

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

豐連續第五年獲香港中小型企業商會頒發「中小企最佳營商夥伴」獎。

- 成功轉介跨境業務的宗數較2009年上半年上升一倍，當中13%是由已發展市場轉介至新興市場。轉介跨境業務的交易總值超過68億美元。
- 在香港，滙豐於2010年上半年處理的人民幣結算交易總額超過4.5億美元，佔全港跨境結算業務的一個顯著份額。憑藉在香港和中國內地的鞏固地位，滙豐具備建立市場地位及為有人民幣需要的企業提供支援的優勢。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年6月30日止半年度(「2009年上半年」)比較

工商業務	2009年上半年業績報告基準百萬美元	2009年上半年調整[1]百萬美元	貨幣換算[2]百萬美元	2009年上半年按2010年上半年匯率計算[3]百萬美元	2010年上半年業績報告基準百萬美元	2010年上半年調整[1]百萬美元	2010年上半年實際基準百萬美元	業績報告基準變動[4]%	實際變動[4]%
淨利息收益	**3,809**	**–**	**207**	**4,016**	**4,024**	**(20)**	**4,004**	**6**	**–**
費用收益淨額	**1,749**	**(57)**	**71**	**1,763**	**1,935**	**(2)**	**1,933**	**11**	**10**
其他收益[6]	**786**	**(281)**	**5**	**510**	**781**	**(121)**	**660**	**–**	**29**
營業收益淨額[7]	**6,344**	**(338)**	**283**	**6,289**	**6,740**	**(143)**	**6,597**	**6**	**5**
貸款減值及其他信貸風險準備	**(1,509)**	**–**	**(81)**	**(1,590)**	**(705)**	**–**	**(705)**	**53**	**56**
營業收益淨額	**4,835**	**(338)**	**202**	**4,699**	**6,035**	**(143)**	**5,892**	**25**	**25**
營業支出	**(2,740)**	**50**	**(143)**	**(2,833)**	**(3,266)**	**13**	**(3,253)**	**(19)**	**(15)**
營業利潤	**2,095**	**(288)**	**59**	**1,866**	**2,769**	**(130)**	**2,639**	**32**	**41**
來自聯營公司收益	**337**	**(1)**	**–**	**336**	**435**	**–**	**435**	**29**	**29**
除稅前利潤	**2,432**	**(289)**	**59**	**2,202**	**3,204**	**(130)**	**3,074**	**32**	**40**

截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年12月31日止半年度(「2009年下半年」)比較

工商業務	2009年下半年業績報告基準百萬美元	2009年下半年調整[1]百萬美元	貨幣換算[2]百萬美元	2009年下半年按2010年上半年匯率計算[8]百萬美元	2010年上半年業績報告基準百萬美元	2010年上半年調整[1]百萬美元	2010年上半年實際基準百萬美元	業績報告基準變動[4]%	實際變動[4]%
淨利息收益	4,074	–	(74)	4,000	4,024	–	4,024	(1)	1
費用收益淨額	1,953	(71)	(50)	1,832	1,935	–	1,935	(1)	6
其他收益[6]	482	(2)	(2)	478	781	(114)	667	62	40
營業收益淨額[7]	6,509	(73)	(126)	6,310	6,740	(114)	6,626	4	5
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,773)	–	38	(1,735)	(705)	–	(705)	60	59
營業收益淨額	4,736	(73)	(88)	4,575	6,035	(114)	5,921	27	29
營業支出	(3,223)	64	67	(3,092)	(3,266)	–	(3,266)	(1)	(6)
營業利潤	1,513	(9)	(21)	1,483	2,769	(114)	2,655	83	79
來自聯營公司收益	330	–	2	332	435	–	435	32	31
除稅前利潤	1,843	(9)	(19)	1,815	3,204	(114)	3,090	74	70

有關附註，請參閱第95頁。

環球銀行及資本市場

除税前利潤

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
淨利息收益	**3,720**	4,667	3,943
費用收益淨額	**2,379**	1,968	2,395
不包括淨利息收益之交易收益	**2,867**	3,422	1,279
交易活動之淨利息收益	**888**	1,056	1,118
交易收益淨額[25]	**3,755**	4,478	2,397
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	**8**	329	144
金融投資減除虧損後利潤	**505**	158	107
股息收益	**22**	23	45
已賺取保費淨額	**22**	40	14
其他營業收益	**438**	603	543
營業收益總額	**10,849**	12,266	9,588
保險賠償淨額[26]	**(15)**	(35)	1
營業收益淨額[7]	**10,834**	12,231	9,589
貸款減值及其他信貸風險準備	**(500)**	(1,732)	(1,436)
營業收益淨額	**10,334**	10,499	8,153
僱員支出[27]	**(2,520)**	(2,492)	(1,843)
其他營業支出	**(2,427)**	(1,913)	(2,289)
營業支出總額	**(4,947)**	(4,405)	(4,132)
營業利潤	**5,387**	6,094	4,021
應佔聯營及合資公司利潤	**246**	204	162
除税前利潤	**5,633**	6,298	4,183
按地區列示			
歐洲	**2,085**	2,891	1,654
香港	**730**	907	600
亞太其他地區	**1,306**	1,239	1,080
中東	**49**	304	163
北美洲	**998**	477	235
拉丁美洲	**465**	480	451
	5,633	6,298	4,183
	%	%	%
應佔滙豐除税前利潤	**50.7**	125.5	203.0
成本效益比率	**45.7**	36.0	43.1

有關附註，請參閱第95頁。

財務及業務摘要

- 環球銀行及資本市場業務錄得歷來第二高的半年度業績，除税前利潤達56億美元，僅次於2009年上半年因市場特別暢旺而取得的創紀錄佳績。按實際基準計算，除税前利潤下降13%。值得注意的是：成功維持2009年擴大的市場佔有率；業績遠超2009年下半年，期內收入有增長，貸款減值及其他信貸風險準備則減少。各項業務的表現平均，新興市場的貢獻可觀，並無任何單一業務佔總收入超過五分之一。各方面的良好業績，證明環球銀行及資本市場業務採取新興市場為主導並以融資為重點的策略持續帶來效益。

- 2010年第二季收入開始放緩，原因是市場對歐洲主權債務問題感到憂慮，以及信貸息差擴闊，導致客戶活動下降及市場減少發行債務和股本項目。營業支出包括為推動未來收入增長而作出的多項策略投資的初期成本，有關投資涉及發展大宗經紀服務和股票資本市場業務，務求進一步專注開拓新興市場，以及擴大外匯和利率的電子交易平台。此外，期內已就英國及法國2009年支付的若干花紅而須繳納的工資税撥備3.5億美元。成本效益比率為45.7%，較2009年上半年上升10個百分點。

- 資產抵押證券價格整體有所改善，而繼資金重新流入金融市場後，撇減情況明顯減少。過往年度遺留下來與信貸交易、槓桿和收購融資，以及債券承保公司的信貸風險有關的持倉錄得淨撥回額達3.62億美元，反映上述改善情況。2009年的業績包括於上半年錄得的業績報告基準提撥淨額6.02億美元，以及於下半年錄得的撥回額2.71億美元。2010年上半年則因結構負債的信貸息差擴闊而錄得公允值利潤2.55億美元(2009年上半年及下半年分別錄得虧損1.27億美元及3.17億美元)。

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

管理層對營業收益總額之意見

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
環球資本市場[28]	**5,542**	5,991	4,373
信貸	**1,043**	1,066	1,264
利率	**1,529**	1,964	684
外匯	**1,513**	1,797	1,182
股票	**479**	315	326
證券服務[29]	**718**	712	708
資產及結構融資	**260**	137	209
環球銀行	**2,288**	2,403	2,227
融資及股票資本市場	**1,420**	1,609	1,461
資金管理[30]	**542**	535	518
其他交易服務[31]	**326**	259	248
資產負債管理	**2,269**	3,350	2,040
環球投資管理	**540**	414	525
資本投資	**126**	(38)	80
其他[32]	**84**	146	343
營業收益總額	**10,849**	12,266	9,588

有關附註，請參閱第95頁。

- 貸款減值及其他信貸風險準備減少13億美元。貸款減值為2億美元，較2009年上半年及下半年分別減少9億美元及3億美元，反映信貸狀況改善，令組合的信貸質素有所提升。2009年上半年及下半年曾就少數客戶作出的重大減值，今期不再出現。

- 可供出售組合繼續符合*《2009年報及賬目》*第156頁所述的壓力測試中各項參數限定範圍內的減值和虧損預期。信貸風險準備為3億美元，而2009年上半年及下半年的相對數字則分別為6億美元及8億美元。此項撥備中有2.56億美元與資產抵押證券有關，預期現金流減值為1.22億美元。另一筆為數4.88億美元的減值準備則由收息票據持有人吸納，該等人士需就現已在滙豐賬目綜合入賬的證券投資中介機構的持倉承擔第一損失。有關證券投資中介機構的詳細資料，請參閱第101頁。由於該等證券的價格回升，加上組合內的證券持續進行攤銷並相繼到期，相關的可供出售儲備持續下降，於2010年6月30日為81億美元。

- 期內滙豐榮獲金融業內多項殊榮，充分引證集團環球銀行及資本市場核心業務的實力和卓越策略。主要獎項包括獲*《歐洲貨幣》*雜誌評選為「全球最佳新興市場銀行」及「全球最佳新興市場債券行」。個別地區方面，滙豐分別獲確認為「中東最佳投資銀行」及亞洲以及中歐和東歐的「最佳債券行」。

- 環球資本市場業務錄得歷來第二高的半年度業績，收入超過50億美元，主要受惠於擴大銷售範圍、各地區加強聯繫和與其他客戶群加強合作。收入較2009年下半年大幅增加，但卻遜於上半年的創記錄表現，因為當時的特殊市況不再重現。經濟不明朗因素增加和市場放緩，導致2010年第二季對外匯、信貸及利率交易產品的需求減少。信貸交易業務方面，過往撇減的既有持倉錄得撥回淨額，但其他業務因上文所述事件而錄得的利潤今期不再重現，把撥回的有利影響抵銷有餘。

- 證券服務受惠於交易量上升及託管資產較2009年上半年增加8.9%。但主要經濟體的利率徘徊於歷史低水平，導致息差持續受壓，所錄得的增幅因而被部分抵銷。

- 環球銀行業務方面，由於客戶活動減少，來自融資及股票資本市場的收入由2008年後期及2009年初錄得的高位回落，而信貸及貸款收入減少則反映息差收窄，以及客戶紛紛透過償還債務以改善資產負債狀況，令整體貸款結欠下降。與2009年下半年比較，整體收入穩定，收入來源分布廣泛。資金管理業務的收入與2009年上半年大致相若。

- 一如預期，由於利率仍然低企及主要孳息曲線呈現平坦走勢，資產負債管理業務的收入較2009年上半年的創紀錄表現

遜色。雖然收入較2009年下半年理想，但由於2010年下半年各項投資續期時，將會因主要貨幣的孳息曲線趨向平坦而需接受較低收益率，預計收入將恢復下降走勢。

- 滙豐環球投資管理的業績反映2009年下半年的良好走勢得以延續。管理費大幅增長，其中來自新興市場的增長十分可觀。管理資金平均值達4,210億美元，較2009年上半年上升15%，此乃由於2010年首六個月錄得淨資金流入120億美元。2010年6月30日，滙豐環球投資管理宣布日後會以此獨立品牌經營，使能更佳地反映旗下各項專業的環球投資管理業務的廣度、實力和專長。
- 資本投資業務的利潤較2009年上半年增加，原因是期內的變現項目增加及減值下降。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年6月30日止半年度(「2009年上半年」)比較								
環球銀行及資本市場	**2009年上半年業績報告基準 百萬美元**	**2009年上半年調整[1] 百萬美元**	**貨幣換算[2] 百萬美元**	**2009年上半年按2010年上半年匯率計算[3] 百萬美元**	**2010年上半年業績報告基準 百萬美元**	**2010年上半年調整[1] 百萬美元**	**2010年上半年實際基準 百萬美元**	**業績報告基準變動[4] %**	**實際變動[4] %**
淨利息收益	**4,667**	**–**	**124**	**4,791**	**3,720**	**(3)**	**3,717**	**(20)**	**(22)**
費用收益淨額	**1,968**	**(10)**	**51**	**2,009**	**2,379**	**–**	**2,379**	**21**	**18**
其他收益[6]	**5,596**	**–**	**153**	**5,749**	**4,735**	**(9)**	**4,726**	**(15)**	**(18)**
營業收益淨額[7]	**12,231**	**(10)**	**328**	**12,549**	**10,834**	**(12)**	**10,822**	**(11)**	**(14)**
貸款減值及其他信貸風險準備	**(1,732)**	**–**	**(32)**	**(1,764)**	**(500)**	**–**	**(500)**	**71**	**72**
營業收益淨額	**10,499**	**(10)**	**296**	**10,785**	**10,334**	**(12)**	**10,322**	**(2)**	**(4)**
營業支出	**(4,405)**	**18**	**(116)**	**(4,503)**	**(4,947)**	**2**	**(4,945)**	**(12)**	**(10)**
營業利潤	**6,094**	**8**	**180**	**6,282**	**5,387**	**(10)**	**5,377**	**(12)**	**(14)**
來自聯營公司收益	**204**	**–**	**(1)**	**203**	**246**	**–**	**246**	**21**	**21**
除稅前利潤	**6,298**	**8**	**179**	**6,485**	**5,633**	**(10)**	**5,623**	**(11)**	**(13)**

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年12月31日止半年度(「2009年下半年」)比較								
環球銀行及資本市場	2009年下半年業績報告基準 百萬美元	2009年下半年調整[1] 百萬美元	貨幣換算[2] 百萬美元	2009年下半年按2010年上半年匯率計算[8] 百萬美元	2010年上半年業績報告基準 百萬美元	2010年上半年調整[1] 百萬美元	2010年上半年實際基準 百萬美元	業績報告基準變動[4] %	實際變動[4] %
淨利息收益	3,943	–	(115)	3,828	3,720	–	3,720	(6)	(3)
費用收益淨額	2,395	(32)	(60)	2,303	2,379	–	2,379	(1)	3
其他收益[6]	3,251	–	(68)	3,183	4,735	(9)	4,726	46	48
營業收益淨額[7]	9,589	(32)	(243)	9,314	10,834	(9)	10,825	13	16
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,436)	–	64	(1,372)	(500)	–	(500)	65	64
營業收益淨額	8,153	(32)	(179)	7,942	10,334	(9)	10,325	27	30
營業支出	(4,132)	34	131	(3,967)	(4,947)	–	(4,947)	(20)	(25)
營業利潤	4,021	2	(48)	3,975	5,387	(9)	5,378	34	35
來自聯營公司收益	162	–	1	163	246	–	246	52	51
除稅前利潤	4,183	2	(47)	4,138	5,633	(9)	5,624	35	36

有關附註，請參閱第95頁。

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

環球銀行及資本市場業務的重要資產負債表數據

	歐洲	香港	亞太其他地區	中東	北美洲	拉丁美洲	總計
	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
於2010年6月30日							
交易用途資產[33]	**265,958**	**26,406**	**19,976**	**733**	**76,015**	**6,786**	**395,874**
衍生工具資產[34]	**227,337**	**18,858**	**17,268**	**827**	**71,490**	**3,268**	**339,048**
貸款：							
－客戶(淨額)	**163,031**	**25,501**	**30,718**	**6,389**	**32,861**	**10,006**	**268,506**
－同業(淨額)	**77,976**	**25,428**	**28,108**	**6,583**	**16,606**	**15,932**	**170,633**
金融投資[33]	**91,468**	**83,284**	**36,576**	**10,066**	**59,244**	**17,426**	**298,064**
資產總值[23]	**1,021,875**	**214,091**	**153,877**	**29,106**	**299,345**	**59,349**	**1,777,643**
同業存放	**74,808**	**10,181**	**14,642**	**1,623**	**16,327**	**3,246**	**120,827**
客戶賬項	**170,697**	**26,142**	**46,089**	**5,359**	**19,229**	**23,158**	**290,674**
交易用途負債	**162,471**	**9,838**	**5,131**	**48**	**81,118**	**4,616**	**263,222**
衍生工具負債[34]	**227,156**	**19,159**	**16,744**	**849**	**71,874**	**3,545**	**339,327**
於2009年6月30日							
交易用途資產[33]	287,752	24,818	15,812	500	68,707	7,600	405,189
衍生工具資產[34]	227,424	20,034	19,355	682	84,307	3,921	355,723
貸款：							
－客戶(淨額)	198,290	23,182	21,682	6,799	28,320	9,055	287,328
－同業(淨額)	66,639	33,833	27,487	4,470	8,703	15,572	156,704
金融投資[33]	95,658	76,095	33,532	9,479	49,878	10,700	275,342
資產總值[23]	1,060,344	221,196	138,266	27,423	269,492	53,897	1,770,618
同業存放	84,262	10,006	12,394	974	11,297	3,959	122,892
客戶賬項	208,792	34,875	42,712	7,312	19,268	18,003	330,962
交易用途負債	161,294	11,019	3,747	39	66,308	5,737	248,144
衍生工具負債[34]	222,408	20,200	18,606	678	80,583	3,680	346,155
於2009年12月31日							
交易用途資產[33]	294,951	25,742	15,960	511	67,466	6,283	410,913
衍生工具資產[34]	190,900	16,937	15,660	668	61,192	2,820	288,177
貸款：							
－客戶(淨額)	176,123	21,991	23,989	6,554	18,654	9,645	256,956
－同業(淨額)	59,171	27,789	29,388	6,385	14,403	16,638	153,774
金融投資[33]	83,715	92,181	36,355	9,688	49,386	14,659	285,984
資產總值[23]	981,831	217,146	138,884	28,189	260,131	57,491	1,683,672
同業存放	88,043	5,824	7,874	1,357	13,229	3,948	120,275
客戶賬項	169,390	26,650	43,698	5,752	19,095	20,142	284,727
交易用途負債	169,814	10,720	3,040	13	69,302	2,875	255,764
衍生工具負債[34]	191,480	16,619	15,500	651	60,178	3,270	287,698

有關附註，請參閱第95頁。

私人銀行

除税前利潤

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
淨利息收益	**646**	784	690
費用收益淨額	**643**	602	634
不包括淨利息收益之交易收益	**209**	154	168
交易活動之淨利息收益	**10**	9	13
交易收益淨額[25]	**219**	163	181
金融投資減除虧損後利潤	**11**	(2)	7
股息收益	**3**	2	3
其他營業收益	**21**	40	8
營業收益總額	**1,543**	1,589	1,523
保險賠償淨額[26]	**–**	–	–
營業收益淨額[7]	**1,543**	1,589	1,523
貸款減值及其他信貸風險準備	**–**	(14)	(114)
營業收益淨額	**1,543**	1,575	1,409
僱員支出[27]	**(609)**	(604)	(594)
其他營業支出	**(358)**	(345)	(341)
營業支出總額	**(967)**	(949)	(935)
營業利潤	**576**	626	474
應佔聯營及合資公司利潤╱(虧損)	**(20)**	6	2
除税前利潤	**556**	632	476
按地區列示			
歐洲	**359**	447	407
香港	**119**	106	91
亞太其他地區	**43**	47	43
中東	**(23)**	5	1
北美洲	**54**	23	(73)
拉丁美洲	**4**	4	7
	556	632	476
	%	%	%
應佔滙豐除税前利潤	**5.0**	12.6	23.1
成本效益比率	**62.7**	59.7	61.4

資產負債表數據[23]

	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	**36,590**	34,282	37,031
資產總值	**108,499**	117,468	116,148
客戶賬項	**104,025**	108,278	106,533

有關附註，請參閱第95頁。

財務及業務摘要

- 除税前利潤為5.56億美元，按業績報告基準計，較2009年上半年減少12%，按實際基準計則減少13%。這主要是由於淨利息收益下降及來自聯營公司的虧損所致。費用收益及交易收益上升，而成本則與2009年上半年大致相若。
- 低息環境持續，對客戶存款的息差構成不利影響，淨利息收益因而下降。然而，由於市場氣氛改善，推動客戶交易量上升，而與2009年同期相比，代客管理資產平均值有所增加，費用收益因而錄得增長。隨著客戶願意承受的風險水平回升，特別是外匯和債務證券交易的風險，客戶交易量有所增加，推動交易收益淨額上升。
- 貸款減值準備較2009年上半年下降，而北美洲則錄得收回淨額；2009年上半年則錄得數額不大的減值。
- 儘管集團在發展迅速的市場增聘人手，營業支出與2009年同期大致相若。由於收入下降，成本效益比率下跌3%。
- 由於沙地英國銀行的貸款減值準備增加，應佔聯營公司的利潤下降。

客戶資產

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	十億美元	十億美元	十億美元
期初	**367**	352	345
新增資金淨額	**7**	(7)	–
價值變動	**(4)**	7	20
匯兑╱其他	**(16)**	(7)	2
期末	**354**	345	367

- 按業績報告基準計算，客戶資產為3,540億美元，略低於2009年12月31日的數字，原因是市場和外匯出現負面變動，令資產流入淨額被抵銷有餘。新增資金淨額為70億美元，此乃由於客戶借貸增加，以及在多個地區(特別是亞洲和其他新興市場)的資金流入強勁。在瑞士，滙豐錄得資金流入淨額，因為3月份發生資料盜竊事件後，管理層採取多項溝通措施，以鞏固與核心客戶的關係。

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

- 按業績報告基準計算的客戶資產總值由2009年12月31日的4,600億美元下降至4,450億美元，「客戶資產總值」相當於大部分同業所指的代客管理資產，並包括以信託形式代客持有的若干非金融資產。
- 跨業務轉介持續帶動資金流入，於2010年上半年共集得資金超過20億美元。
- 流入HSBC Alternative Investments Limited的對沖基金資金，已回復至全球金融危機前的水平。
- 與環球銀行及資本市場業務合作推出家族理財服務，目標客戶是尋求近乎機構客戶服務的資產豐厚人士和家族。
- 滙豐私人銀行業務獲《*歐洲貨幣*》雜誌的「2010年卓越大獎」頒發「最佳全球財富管理人」獎項，並獲《*FT Money*》和《*Investors Chronicle*》雜誌選為「最佳另類投資財富管理人」。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年6月30日止半年度(「2009年上半年」)比較								
私人銀行	**2009年上半年業績報告基準百萬美元**	**2009年上半年調整[1]百萬美元**	**貨幣換算[2]百萬美元**	**2009年上半年按2010年上半年匯率計算[3]百萬美元**	**2010年上半年業績報告基準百萬美元**	**2010年上半年調整[1]百萬美元**	**2010年上半年實際基準百萬美元**	**業績報告基準變動[4]%**	**實際變動[4]%**
淨利息收益	**784**	**–**	**3**	**787**	**646**	**–**	**646**	**(18)**	**(18)**
費用收益淨額	**602**	**–**	**5**	**607**	**643**	**–**	**643**	**7**	**6**
其他收益[6]	**203**	**–**	**2**	**205**	**254**	**–**	**254**	**25**	**24**
營業收益淨額[7]	**1,589**	**–**	**10**	**1,599**	**1,543**	**–**	**1,543**	**(3)**	**(4)**
貸款減值及其他信貸風險準備	**(14)**	**–**	**–**	**(14)**	**–**	**–**	**–**		
營業收益淨額	**1,575**	**–**	**10**	**1,585**	**1,543**	**–**	**1,543**	**(2)**	**(3)**
營業支出	**(949)**	**–**	**(6)**	**(955)**	**(967)**	**–**	**(967)**	**(2)**	**(1)**
營業利潤	**626**	**–**	**4**	**630**	**576**	**–**	**576**	**(8)**	**(9)**
來自聯營公司收益	**6**	**–**	**–**	**6**	**(20)**	**–**	**(20)**		
除稅前利潤	**632**	**–**	**4**	**636**	**556**	**–**	**556**	**(12)**	**(13)**

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年12月31日止半年度(「2009年下半年」)比較								
私人銀行	2009年下半年業績報告基準百萬美元	2009年下半年調整[1]百萬美元	貨幣換算[2]百萬美元	2009年下半年按2010年上半年匯率計算[8]百萬美元	2010年上半年業績報告基準百萬美元	2010年上半年調整[1]百萬美元	2010年上半年實際基準百萬美元	業績報告基準變動[4]%	實際變動[4]%
淨利息收益	690	–	(11)	679	646	–	646	(6)	(5)
費用收益淨額	634	–	(14)	620	643	–	643	1	4
其他收益[6]	199	–	(3)	196	254	–	254	28	30
營業收益淨額[7]	1,523	–	(28)	1,495	1,543	–	1,543	1	3
貸款減值及其他信貸風險準備	(114)	–	2	(112)	–	–	–		
營業收益淨額	1,409	–	(26)	1,383	1,543	–	1,543	10	12
營業支出	(935)	–	15	(920)	(967)	–	(967)	(3)	(5)
營業利潤	474	–	(11)	463	576	–	576	22	24
來自聯營公司收益	2	–	–	2	(20)	–	(20)		
除稅前利潤	476	–	(11)	465	556	–	556	17	20

有關附註，請參閱第95頁。

其他

除税前利潤／(虧損)

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
淨利息支出	**(537)**	(551)	(484)
費用收益淨額	**1**	64	61
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	**(597)**	92	152
交易活動之淨利息收益	**25**	18	17
交易收益／(支出)淨額[25]	**(572)**	110	169
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**1,178**	(2,579)	(3,864)
金融投資減除虧損後利潤	**35**	(53)	56
股息收益	**15**	12	–
已賺取保費淨額	**(5)**	(3)	–
其他營業收益	**3,114**	2,172	2,870
營業收益／(支出)總額	**3,229**	(828)	(1,192)
保險賠償淨額[26]	**3**	–	(3)
營業收益／(支出)淨額[7]	**3,232**	(828)	(1,195)
貸款減值及其他信貸風險準備	**(1)**	(3)	(5)
營業收益／(支出)淨額	**3,231**	(831)	(1,200)
僱員支出[27]	**(3,030)**	(2,358)	(2,432)
其他營業收益／(支出)	**271**	90	(15)
營業支出總額	**(2,759)**	(2,268)	(2,447)
營業利潤／(虧損)	**472**	(3,099)	(3,647)
應佔聯營及合資公司利潤	**68**	5	21
除税前利潤／(虧損)	**540**	(3,094)	(3,626)
按地區列示			
歐洲	**(194)**	(1,426)	(1,568)
香港	**(66)**	(273)	(86)
亞太其他地區	**403**	142	122
中東	**4**	47	40
北美洲	**352**	(1,584)	(2,133)
拉丁美洲	**41**	–	(1)
	540	(3,094)	(3,626)
	%	%	%
應佔滙豐除税前利潤	**4.9**	(61.7)	(176.0)
成本效益比率	**85.4**	(273.9)	(204.8)

有關附註，請參閱第95頁。

資產負債表數據[23]

	於2010年6月30日	於2009年6月30日	於2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	**3,011**	3,478	3,110
資產總值	**189,153**	170,414	150,983
客戶賬項	**757**	1,235	1,277

附註

- 按業績報告基準計算，除税前利潤為5.4億美元，而2009年上半年則為虧損31億美元。這包括滙豐本身債務因信貸息差變動產生的公允值利潤11億美元，2009年上半年則為虧損25億美元。此外，2010年上半年還包括滙豐控股佔中國平安保險的股權被攤薄後錄得的1.88億美元收益，以及收購Bao Viet額外8%股權後將之重新分類為聯營公司時錄得的6,200萬美元收益。按實際基準計算，除税前虧損增加25%至7.84億美元。有關「其他」項內呈報的主要項目，詳情請參閱第95頁附註22。
- 淨利息支出為5.37億美元，大部分為滙豐控股就發行的長期債務所付利息。
- 交易支出淨額為5.72億美元(按業績報告基準計算則為淨收益1.1億美元)，主要由於不合資格對沖項目(主要為按經濟原則對沖滙豐控股所發行長期定息債務的跨貨幣掉期)出現公允值虧損所致；而出現公允值虧損的主因是美國長期利率相對英鎊及歐羅利率下降(相對而言，2009年上半年此等金融工具錄得公允值利潤)。與集團2009年供股有關的遠期外匯合約虧損3.44億美元不再出現，令部分前述公允值虧損被抵銷；該等遠期外匯合約入賬列作衍生工具，其公允值變動計入損益賬。
- 指定以公允值列賬之金融工具淨收益為1.04億美元，而2009年上半年則錄得支出淨額。此乃由於滙豐控股及其北美洲和歐洲附屬公司所發行指定以公允值列賬之長期債務的利率及匯率經濟

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

對冲失效，帶來了公允值利潤。相對於2009年上半年，指定以公允值列賬之長期債務的經濟對冲失效則帶來虧損。

- 滙豐就出售及售後租回其巴黎和紐約總部物業分別確認1.94億美元及5,600萬美元利潤。
- 由於更多職能撥歸總部處理，特別是在美國，營業支出增加20%至28億美元。過往這些支出直接計入各客戶群賬項，現時則列入「其他」項內，並透過分攤機制從各客戶群收回，而相關收入則列於「其他營業收益」項內。

業績報告基準與實際基準之除税前利潤／(虧損)對賬

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年6月30日止半年度(「2009年上半年」)比較								
其他	**2009年上半年業績報告基準百萬美元**	**2009年上半年調整[1]百萬美元**	**貨幣換算[2]百萬美元**	**2009年上半年按2010年上半年匯率計算[3]百萬美元**	**2010年上半年業績報告基準百萬美元**	**2010年上半年調整[1]百萬美元**	**2010年上半年實際基準百萬美元**	**業績報告基準變動[4]%**	**實際變動[4]%**
淨利息支出	**(551)**	**–**	**20**	**(531)**	**(537)**	**–**	**(537)**	**3**	**(1)**
費用收益淨額	**64**	**–**	**–**	**64**	**1**	**–**	**1**	**(98)**	**(98)**
公允值變動[5]	**(2,457)**	**2,457**	**–**	**–**	**1,074**	**(1,074)**	**–**		**–**
其他收益[6]	**2,116**	**–**	**12**	**2,128**	**2,694**	**(250)**	**2,444**	**27**	**15**
營業收益／(支出)淨額[7]	**(828)**	**2,457**	**32**	**1,661**	**3,232**	**(1,324)**	**1,908**		**15**
貸款減值及其他信貸風險準備	**(3)**	**–**	**2**	**(1)**	**(1)**	**–**	**(1)**	**67**	**–**
營業收益／(支出)淨額	**(831)**	**2,457**	**34**	**1,660**	**3,231**	**(1,324)**	**1,907**		**15**
營業支出	**(2,268)**	**–**	**(23)**	**(2,291)**	**(2,759)**	**–**	**(2,759)**	**(22)**	**(20)**
營業利潤／(虧損)	**(3,099)**	**2,457**	**11**	**(631)**	**472**	**(1,324)**	**(852)**		**(35)**
來自聯營公司收益	**5**	**–**	**1**	**6**	**68**	**–**	**68**	**1,260**	**1,033**
除税前利潤／(虧損)	**(3,094)**	**2,457**	**12**	**(625)**	**540**	**(1,324)**	**(784)**		**(25)**

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年12月31日止半年度(「2009年下半年」)比較								
其他	2009年下半年業績報告基準百萬美元	2009年下半年調整[1]百萬美元	貨幣換算[2]百萬美元	2009年下半年按2010年上半年匯率計算[8]百萬美元	2010年上半年業績報告基準百萬美元	2010年上半年調整[1]百萬美元	2010年上半年實際基準百萬美元	業績報告基準變動[4]%	實際變動[4]%
淨利息支出	(484)	–	27	(457)	(537)	–	(537)	(11)	(18)
費用收益淨額	61	–	(2)	59	1	–	1	(98)	(98)
公允值變動[5]	(4,076)	4,076	–	–	1,074	(1,074)	–		–
其他收益[6]	3,304	–	(58)	3,246	2,694	(250)	2,444	(18)	(25)
營業收益／(支出)淨額[7]	(1,195)	4,076	(33)	2,848	3,232	(1,324)	1,908		(33)
貸款減值及其他信貸風險準備	(5)	–	–	(5)	(1)	–	(1)	80	80
營業收益／(支出)淨額	(1,200)	4,076	(33)	2,843	3,231	(1,324)	1,907		(33)
營業支出	(2,447)	–	(7)	(2,454)	(2,759)	–	(2,759)	(13)	(12)
營業利潤／(虧損)	(3,647)	4,076	(40)	389	472	(1,324)	(852)		
來自聯營公司收益	21	–	(1)	20	68	–	68	224	240
除税前利潤／(虧損)	(3,626)	4,076	(41)	409	540	(1,324)	(784)		

有關附註，請參閱第95頁。

按客戶群及環球業務分析

除税前利潤／(虧損)

	截至2010年6月30日止半年度						
總計	**個人理財 百萬美元**	**工商業務 百萬美元**	**環球銀行及資本市場 百萬美元**	**私人銀行 百萬美元**	**其他[22] 百萬美元**	**項目之間互相撇銷[35] 百萬美元**	**總計 百萬美元**
淨利息收益／(支出)	**12,198**	**4,024**	**3,720**	**646**	**(537)**	**(294)**	**19,757**
費用收益淨額	**3,560**	**1,935**	**2,379**	**643**	**1**	**–**	**8,518**
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	**(392)**	**222**	**2,867**	**209**	**(597)**	**–**	**2,309**
交易活動之淨利息收益	**15**	**11**	**888**	**10**	**25**	**294**	**1,243**
交易收益／(支出)淨額[25]	**(377)**	**233**	**3,755**	**219**	**(572)**	**294**	**3,552**
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**(127)**	**26**	**8**	**–**	**1,178**	**–**	**1,085**
金融投資減除虧損後利潤	**3**	**3**	**505**	**11**	**35**	**–**	**557**
股息收益	**14**	**5**	**22**	**3**	**15**	**–**	**59**
已賺取保費淨額	**4,953**	**696**	**22**	**–**	**(5)**	**–**	**5,666**
其他營業收益	**387**	**355**	**438**	**21**	**3,114**	**(2,837)**	**1,478**
營業收益總額	**20,611**	**7,277**	**10,849**	**1,543**	**3,229**	**(2,837)**	**40,672**
保險賠償淨額[26]	**(4,572)**	**(537)**	**(15)**	**–**	**3**	**–**	**(5,121)**
營業收益淨額[7]	**16,039**	**6,740**	**10,834**	**1,543**	**3,232**	**(2,837)**	**35,551**
貸款減值及其他信貸風險準備	**(6,317)**	**(705)**	**(500)**	**–**	**(1)**	**–**	**(7,523)**
營業收益淨額	**9,722**	**6,035**	**10,334**	**1,543**	**3,231**	**(2,837)**	**28,028**
營業支出	**(9,009)**	**(3,266)**	**(4,947)**	**(967)**	**(2,759)**	**2,837**	**(18,111)**
營業利潤	**713**	**2,769**	**5,387**	**576**	**472**	**–**	**9,917**
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	**458**	**435**	**246**	**(20)**	**68**	**–**	**1,187**
除税前利潤	**1,171**	**3,204**	**5,633**	**556**	**540**	**–**	**11,104**
	%	**%**	**%**	**%**	**%**		**%**
應佔滙豐除税前利潤	**10.5**	**28.9**	**50.7**	**5.0**	**4.9**		**100.0**
成本效益比率	**56.2**	**48.5**	**45.7**	**62.7**	**85.4**		**50.9**

資產負債表數據[23]

	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)	**377,467**	**207,763**	**268,506**	**36,590**	**3,011**		**893,337**
資產總值	**507,088**	**264,077**	**1,777,643**	**108,499**	**189,153**	**(428,006)**	**2,418,454**
客戶賬項	**488,249**	**263,616**	**290,674**	**104,025**	**757**		**1,147,321**

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

除税前利潤／(虧損)(續)

	截至2009年6月30日止半年度						
總計	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他[22] 百萬美元	項目之間互相撇銷[35] 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益／(支出)	12,650	3,809	4,667	784	(551)	(821)	20,538
費用收益淨額	4,045	1,749	1,968	602	64	–	8,428
不包括淨利息收益之交易收益	450	183	3,422	154	92	–	4,301
交易活動之淨利息收益	39	11	1,056	9	18	821	1,954
交易收益淨額[25]	489	194	4,478	163	110	821	6,255
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	744	(17)	329	–	(2,579)	–	(1,523)
金融投資減除虧損後利潤	195	25	158	(2)	(53)	–	323
股息收益	17	3	23	2	12	–	57
已賺取保費淨額	4,585	390	40	–	(3)	–	5,012
其他營業收益	302	519	603	40	2,172	(2,478)	1,158
營業收益／(支出)總額	23,027	6,672	12,266	1,589	(828)	(2,478)	40,248
保險賠償淨額[26]	(5,144)	(328)	(35)	–	–	–	(5,507)
營業收益／(支出)淨額[7]	17,883	6,344	12,231	1,589	(828)	(2,478)	34,741
貸款減值及其他信貸風險準備	(10,673)	(1,509)	(1,732)	(14)	(3)	–	(13,931)
營業收益／(支出)淨額	7,210	4,835	10,499	1,575	(831)	(2,478)	20,810
營業支出	(8,774)	(2,740)	(4,405)	(949)	(2,268)	2,478	(16,658)
營業利潤／(虧損)	(1,564)	2,095	6,094	626	(3,099)	–	4,152
應佔聯營及合資公司利潤	315	337	204	6	5	–	867
除税前利潤／(虧損)	(1,249)	2,432	6,298	632	(3,094)	–	5,019
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	(24.9)	48.5	125.5	12.6	(61.7)		100.0
成本效益比率	49.1	43.2	36.0	59.7	(273.9)		47.9

資產負債表數據[23]

	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)	400,692	198,903	287,328	34,282	3,478		924,683
資產總值	547,084	249,030	1,770,618	117,468	170,414	(432,771)	2,421,843
客戶賬項	482,935	239,933	330,962	108,278	1,235		1,163,343

	截至2009年12月31日止半年度						
總計	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他[22] 百萬美元	項目之間互相撇銷[35] 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益／(支出)	12,457	4,074	3,943	690	(484)	(488)	20,192
費用收益淨額	4,193	1,953	2,395	634	61	–	9,236
不包括淨利息收益之交易收益	187	149	1,279	168	152	–	1,935
交易活動之淨利息收益	26	11	1,118	13	17	488	1,673
交易收益淨額[25]	213	160	2,397	181	169	488	3,608
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	1,595	117	144	–	(3,864)	–	(2,008)
金融投資減除虧損後利潤	29	(2)	107	7	56	–	197
股息收益	16	5	45	3	–	–	69
已賺取保費淨額	4,949	496	14	–	–	–	5,459
其他營業收益	507	220	543	8	2,870	(2,518)	1,630
營業收益／(支出)總額	23,959	7,023	9,588	1,523	(1,192)	(2,518)	38,383
保險賠償淨額[26]	(6,427)	(514)	1	–	(3)	–	(6,943)
營業收益／(支出)淨額[7]	17,532	6,509	9,589	1,523	(1,195)	(2,518)	31,440
貸款減值及其他信貸風險準備	(9,229)	(1,773)	(1,436)	(114)	(5)	–	(12,557)
營業收益／(支出)淨額	8,303	4,736	8,153	1,409	(1,200)	(2,518)	18,883
營業支出	(9,518)	(3,223)	(4,132)	(935)	(2,447)	2,518	(17,737)
營業利潤／(虧損)	(1,215)	1,513	4,021	474	(3,647)	–	1,146
應佔聯營及合資公司利潤	399	330	162	2	21	–	914
除税前利潤／(虧損)	(816)	1,843	4,183	476	(3,626)	–	2,060
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	(39.6)	89.5	203.0	23.1	(176.0)		100.0
成本效益比率	54.3	49.5	43.1	61.4	(204.8)		56.4

資產負債表數據[23]

	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)	399,460	199,674	256,956	37,031	3,110		896,231
資產總值	554,074	251,143	1,683,672	116,148	150,983	(391,568)	2,364,452
客戶賬項	499,109	267,388	284,727	106,533	1,277		1,159,034

有關附註，請參閱第95頁。

地區

概要

下文按地區列示的利潤及虧損中，營業收益及營業支出均包括滙豐內部項目，所涉金額共14.67億美元(2009年上半年：13.47億美元；2009年下半年：14.09億美元)。

除稅前利潤／(虧損)

	截至下列日期止半年度					
	2010年6月30日		2009年6月30日		2009年12月31日	
	百萬美元	**%**	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲	**3,521**	**31.7**	2,976	59.3	1,033	50.2
香港	**2,877**	**25.9**	2,501	49.8	2,528	122.7
亞太其他地區	**2,985**	**26.9**	2,022	40.3	2,178	105.7
中東	**346**	**3.1**	643	12.8	(188)	(9.1)
北美洲	**492**	**4.4**	(3,703)	(73.8)	(4,035)	(195.9)
拉丁美洲	**883**	**8.0**	580	11.6	544	26.4
	11,104	**100.0**	5,019	100.0	2,060	100.0

資產總值[23]

	於2010年6月30日		於2009年6月30日		於2009年12月31日	
	百萬美元	**%**	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲	**1,280,698**	**52.9**	1,324,687	54.7	1,268,600	53.7
香港	**410,991**	**17.0**	413,107	17.1	399,243	16.9
亞太其他地區	**244,624**	**10.1**	217,794	9.0	222,139	9.4
中東	**49,637**	**2.1**	48,601	2.0	48,107	2.0
北美洲	**495,408**	**20.5**	494,778	20.4	475,014	20.1
拉丁美洲	**121,885**	**5.0**	107,515	4.4	115,967	4.9
滙豐內部項目	**(184,789)**	**(7.6)**	(184,639)	(7.6)	(164,618)	(7.0)
	2,418,454	**100.0**	2,421,843	100.0	2,364,452	100.0

風險加權資產[24]

	於2010年6月30日		於2009年12月31日	
	十億美元	**%**	十億美元	%
總值	**1,075.3**		1,133.2	
歐洲	**316.9**	**29.3**	339.7	29.8
香港	**111.8**	**10.3**	119.5	10.5
亞太其他地區	**189.0**	**17.5**	173.9	15.3
中東	**53.8**	**5.0**	54.3	4.8
北美洲	**322.4**	**29.8**	369.2	32.4
拉丁美洲	**87.5**	**8.1**	81.7	7.2

有關附註，請參閱第95頁。

歐洲

按客戶群及環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
截至2010年6月30日止半年度						
英國	**479**	**500**	**1,360**	**116**	**(366)**	**2,089**
法國[36]	**73**	**83**	**415**	**6**	**157**	**734**
德國	**–**	**17**	**146**	**18**	**(4)**	**177**
馬耳他	**20**	**28**	**8**	**–**	**–**	**56**
瑞士	**–**	**–**	**–**	**161**	**–**	**161**
土耳其	**35**	**47**	**58**	**–**	**–**	**140**
其他	**(45)**	**34**	**98**	**58**	**19**	**164**
	562	**709**	**2,085**	**359**	**(194)**	**3,521**
截至2009年6月30日止半年度						
英國	205	688	1,853	124	(1,214)	1,656
法國[36]	26	51	661	1	(219)	520
德國	–	17	129	8	(4)	150
馬耳他	13	29	5	–	–	47
瑞士	–	–	–	233	–	233
土耳其	21	54	87	1	–	163
其他	(53)	13	156	80	11	207
	212	852	2,891	447	(1,426)	2,976
截至2009年12月31日止半年度						
英國	159	338	1,192	128	(1,347)	470
法國[36]	28	51	233	2	(210)	104
德國	–	4	126	24	(14)	140
馬耳他	20	29	4	–	–	53
瑞士	–	–	5	215	(3)	217
土耳其	22	43	32	1	–	98
其他	(129)	(25)	62	37	6	(49)
	100	440	1,654	407	(1,568)	1,033

按國家／地區列示之客戶貸款(淨額)

	於2010年6月30日 百萬美元	於2009年6月30日 百萬美元	於2009年12月31日 百萬美元
英國	**309,933**	342,153	329,182
法國[36]	**60,428**	77,096	71,567
德國	**3,913**	5,201	4,131
馬耳他	**3,929**	4,480	4,649
瑞士	**12,022**	9,566	12,072
土耳其	**5,813**	5,586	5,758
其他	**11,188**	13,008	12,122
	407,226	457,090	439,481

按國家／地區列示之客戶賬項

	於2010年6月30日 百萬美元	於2009年6月30日 百萬美元	於2009年12月31日 百萬美元
英國	**335,493**	371,675	349,162
法國[36]	**68,942**	85,899	70,899
德國	**7,698**	10,007	8,134
馬耳他	**5,084**	5,646	5,888
瑞士	**41,556**	41,122	45,148
土耳其	**5,888**	5,394	5,830
其他	**12,597**	9,982	9,958
	477,258	529,725	495,019

有關附註，請參閱第95頁。

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

除税前利潤

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日百萬美元	2009年6月30日百萬美元	2009年12月31日百萬美元
歐洲			
淨利息收益	**5,802**	5,978	6,290
費用收益淨額	**3,177**	2,843	3,424
交易收益淨額	**1,604**	3,429	2,030
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	**715**	(788)	(1,958)
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	**(142)**	212	1,109
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**573**	(576)	(849)
金融投資減除虧損後利潤	**237**	(60)	110
股息收益	**14**	13	16
已賺取保費淨額	**2,137**	2,134	2,089
其他營業收益	**1,141**	976	1,286
營業收益總額	**14,685**	14,737	14,396
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	**(1,964)**	(2,383)	(3,206)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	**12,721**	12,354	11,190
貸款減值及其他信貸風險準備	**(1,501)**	(2,813)	(2,755)
營業收益淨額	**11,220**	9,541	8,435
營業支出	**(7,704)**	(6,587)	(7,401)
營業利潤	**3,516**	2,954	1,034
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	**5**	22	(1)
除税前利潤	**3,521**	2,976	1,033
	%	%	%
應佔滙豐除税前利潤	**31.7**	59.3	50.2
成本效益比率	**60.6**	53.3	66.1
年底職員人數(等同全職僱員)	**73,431**	79,132	76,703

資產負債表數據[23]

	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	**407,226**	457,090	439,481
同業貸款(淨額)	**82,035**	72,491	65,521
交易用途資產、指定以公允值列賬之金融工具及金融投資[33]	**420,145**	449,928	450,727
資產總值	**1,280,698**	1,324,687	1,268,600
同業存放	**77,585**	87,159	89,893
客戶賬項	**477,258**	529,725	495,019

有關附註，請參閱第95頁。
除另有説明外，有關歐洲的所有評述均按實際基準分析。

經濟概況

英國經濟經歷2009年極度疲弱的狀況後，於2010年上半年穩定下來。國內生產總值(「GDP」)水平在經濟衰退期間下跌6.4%，但在第二季結束時，已從2009年第三季的低位上升1.9%。就業市場亦有穩定跡象，上半年失業率維持在約8%。房屋市場交易減少，而房屋價格在2010年最初數月升值後，於第二季有回軟跡象。英倫銀行於本年度上半年將利率維持在0.5厘，而資產購置信貸亦維持穩定於2,000億英鎊(3,000億美元)。消費物價指數(「CPI」)上漲率於整個期間均維持在較高水平，僅由2010年1月的3.5%輕微下降至6月的3.2%，遠高於英倫銀行的目標上漲率2%。

歐羅區的經濟復甦步伐呆滯，第一季的區內生產總值水平僅較上一季上升0.2%。由於憂慮某些成員國的公共財政表現，加上實施多項緊縮計劃，經濟表現愈見低迷，但第二季的增長速度確實已加快。區內政府債券市場氣氛緊張，有見及此，已成立7,500億歐羅的穩定基金，為歐羅區內需要經濟援助的政府提供貸款。消費物價指數上漲率由2009年12月的0.9%上升至2010年6月的1.4%，而2010年6月，失業率亦上升至10%，創下11年的新高。歐洲中央銀行於整個期間內，將再融資利率維持於1厘，並自5月初開始透過第二市場購入若干歐羅區國家的少量政府債券。

業務表現回顧

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年6月30日止半年度(「2009年上半年」)比較								
歐洲	**2009年上半年業績報告基準 百萬美元**	**2009年上半年調整[1] 百萬美元**	**貨幣換算[2] 百萬美元**	**2009年上半年按2010年上半年匯率計算[3] 百萬美元**	**2010年上半年業績報告基準 百萬美元**	**2010年上半年調整[1] 百萬美元**	**2010年上半年實際基準 百萬美元**	**業績報告基準變動[4] %**	**實際變動[4] %**
淨利息收益	**5,978**	**–**	**109**	**6,087**	**5,802**	**–**	**5,802**	**(3)**	**(5)**
費用收益淨額	**2,843**	**(71)**	**37**	**2,809**	**3,177**	**–**	**3,177**	**12**	**13**
公允值變動[5]	**(836)**	**836**	**–**	**–**	**574**	**(574)**	**–**		
其他收益[6]	**4,369**	**(281)**	**4**	**4,092**	**3,168**	**(107)**	**3,061**	**(27)**	**(25)**
營業收益淨額[7]	**12,354**	**484**	**150**	**12,988**	**12,721**	**(681)**	**12,040**	**3**	**(7)**
貸款減值及其他信貸風險準備	**(2,813)**	**–**	**(66)**	**(2,879)**	**(1,501)**	**–**	**(1,501)**	**47**	**48**
營業收益淨額	**9,541**	**484**	**84**	**10,109**	**11,220**	**(681)**	**10,539**	**18**	**4**
營業支出	**(6,587)**	**70**	**(115)**	**(6,632)**	**(7,704)**	**–**	**(7,704)**	**(17)**	**(16)**
營業利潤	**2,954**	**554**	**(31)**	**3,477**	**3,516**	**(681)**	**2,835**	**19**	**(18)**
來自聯營公司收益	**22**	**(1)**	**(1)**	**20**	**5**	**–**	**5**	**(77)**	**(75)**
除稅前利潤	**2,976**	**553**	**(32)**	**3,497**	**3,521**	**(681)**	**2,840**	**18**	**(19)**

有關附註，請參閱第95頁。

滙豐的歐洲業務錄得除稅前利潤35億美元，較2009年同期上升18%，並相當於2009年下半年三倍以上，主要由於集團按公允值持有的本身債務出現有利變動所致。

上述業績包括滙豐於2010年4月向Marsh Inc.出售滙豐保險顧問集團業務而錄得的1.07億美元利潤。2009年上半年的業績還包括向環匯出售在英國的信用卡商戶收單業務餘下股權所得的2.8億美元利潤。集團按

公允值持有的本身債務信貸息差擴大，錄得6億美元的利潤；而2009年上半年及下半年則由於信貸息差收窄，分別錄得8億美元及20億美元的虧損。集團管理層並無將這項與2009年上半年相比的變動14億美元視為營運表現的一部分。按實際基準計算，即撇除此項變動及上述利潤，除稅前利潤較2009年上半年下跌19%，原因是環球銀行及資本市場業務的收益下降，未能再次錄得2009年上半年的驕人業績所致，但由於整體信貸狀況有所改善，抵銷了部分跌幅。

在英國個人貸款方面，卓越理財客戶數目在2010年上半年上升9%，而因運籌理財業務著重建立長期穩定客戶關係及管理收入，吸引23,000名新客戶轉投滙豐。於2010年6月30日，管理的基金總值為220億美元；在本年度上半年World Selection Fund上升59%至23億美元。收入增加主要由按揭貸款增長帶動。於2010年首季，滙豐在英國的新住宅按揭市場佔有率為8%，新造貸款估值平均比率為53%。

在歐洲大陸，滙豐於個人理財業務增加卓越理財方面的投資，使客戶基礎在2010年上半年擴大至444,000人，其中法國及土耳其的增長尤為明顯。期內，滙豐於土耳其及波蘭推出運籌理財，並計劃於2010年下半年分階段於區內推廣有關業務。

在英國工商業務方面，致力使滙豐成為國際業務領導銀行的策略取得更大進展，2010年上半年以英國為基地的國際客戶數目上升9%。與去年同期比較，貿易及供應鏈的收益上升18%。滙豐向中小型企業(「中小企」)貸款超過20億美元，為逾65,000名開展新業務的客戶設立戶口。

在歐洲大陸，工商業務繼續專注拓展國際業務關係。多個市場均呈現業務復甦的初期跡象，特別是德國、土耳其及波蘭。

與2009年上半年錄得的驕人業績比較，*淨利息收益*下跌5%，反映了資產負債管理收入預期的跌勢，此乃由於利率在低位徘徊及主要孳息曲線平坦。在環球銀行及資本市場業務方面，息差收窄及整體貸款結欠下跌，企業紛紛償還債務以改善資產負債表現，導致信貸及貸款業務的收益下降。

部分上述跌幅被個人貸款業務的按揭貸款增長，以及英國的資產息差擴大所抵銷。於利率低企環境下持續收窄的存款息差減少，以及個人理財業務因土耳其中央銀行調低信用卡利率上限而受到影響，抵銷了部分上述因素。

儘管競爭激烈，英國個人理財業務仍維持強健的存款基礎，其中卓越理財及運籌理財客戶的賬項結餘上升3%。

個人理財及工商業務的實際增長強勁，與環球銀行及資本市場業務迅速恢復的表現互相補足。

*費用收益淨額*上升13%。費用收益為滙豐向結構性投資中介機構提供服務所收取的費用，而在管理資金平均值增加的帶動下，環球投資管理及個人銀行業務的財富管理項目的管理費用錄得升幅。2010年上半年，環球投資管理的資金流入淨額達81億美元。然而，股票資本市場業務則由於2009年上半年驕人的成交量不復再現，客戶活動減少而受到影響。

*交易收益淨額*下跌54%至16億美元，原因是經濟不明朗因素增加，加上2010年第二季對歐洲主權債務的憂慮令市況轉弱，導致客戶活動減少，外匯、信貸及利率產品的需求亦告下降。

在信貸交易業務方面，過往撇減的既有持倉及債券承保風險項目錄得撥回淨額2.3億美元，反映整體資產價格上升；2009年上半年的業績則包括業績報告基準提撥淨額2.52億美元。然而，由於2009年上半年

其他業務錄得的利潤不復再現，上述利好因素已被抵銷有餘。外匯交易業務維持強勁表現，但與2008年底及2009年初的歷史高位比較，卻因市況波動及客戶交易量減少而錄得跌幅；利率交易收益亦因客戶交易量放緩而下跌。

「交易收益淨額」包括因結構性負債的信貸息差擴大而產生的公允值利潤1.77億美元；2009年上半年則錄得1.2億美元的虧損。此外，持作指定以公允值列賬的外幣債務經濟對沖項目的交易資產錄得外匯交易利潤，而對銷額則於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內呈報。2009年上半年該等工具錄得外匯交易虧損。

交易收益亦包括不合資格對沖項目錄得的公允值虧損，主要為用作在經濟上對沖滙豐控股發行的定息長期債務的跨貨幣掉期。相對於英鎊及歐羅利率，長期美元利率下跌，導致出現公允值虧損，而該等工具在2009年上半年則錄得公允值利潤。由於與集團供股有關的遠期外匯交易合約虧損今期不復再現，抵銷了部分上述虧損。

*指定以公允值列賬之金融工具*收益淨額減少2.08億美元。為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的資產，因股票市場下滑而確認公允值虧損，而2009年上半年則錄得利潤。若該等虧損為持有附有酌情參與條款之單位相連保單或投資合約的投保人應計虧損，*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*則相應減少。

此外，指定以公允值列賬的債務於本期內錄得外匯交易虧損，對銷額則於「交易收益淨額」呈報。部分虧損因指定以公允值列賬之長期債務之經濟對沖之利率及匯率低效用部分產生之公允值利潤而被抵銷，而2009年上半年則錄得公允值虧損。

*金融投資減除虧損後利潤*增加至2.37億美元，原因是市況好轉，使減值準備減少，以及出現私募股本投資利潤變現機會所致。可供出售資產亦錄得已變現利潤。

*已賺取保費淨額*大致上與2009年上半年相同，因銷售計劃成功，法國的已賺取保費淨額錄得升幅，但被英國的保費下跌所抵銷。英國保費下跌的原因是2009年下半年縮減汽車承保業務，於2010年並無承保新客戶業務。

*其他營業收益*上升51%，主要由於出售並重新租回滙豐的巴黎總部所致。

*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*下跌16%，與上文「指定以公允值列賬之金融工具」內的投保人負債變動一致，而現時已結束的英國汽車保險業務相關賠償準備金亦大幅減少。2009年上半年錄得的準備金增加，反映當時賠償的次數及金額不斷增加。2010年上半年，英國汽車保險業務的賠償情況並無進一步惡化，因此無須將準備金提升至相等程度。

*貸款減值及其他信貸風險準備*下跌48%至15億美元，反映區內整體信貸環境改善，以及集團成功降低風險。在環球銀行及資本市場業務方面，貸款減值準備較2009年上下半年均有所下跌，反映組合的信貸質素有所改善。與2009年上下半年不同，已無須就少數客戶提撥重大減值準備。由於資產價格上升及違約率下降，可供出售投資組合內持有的若干資產抵押證券的信貸風險準備減少。

個人貸款減值準備減少是由於有抵押及無抵押貸款組合內的拖欠情況有所改善，部分原因為加強了信貸風險管理措施，而英國及土耳其的收回貸款情況亦見改善，拖欠金額分別減少2.39億美元及6,100萬美元。工商業務的貸款減值準備減少2.05億美元。英國商用物業貸款減值情況的改善幅度最大。工商及個人貸款方面，2010年上半年貸款減值下降的有利趨勢能否延續下去，很大程度上視乎整體經濟活動、就業情況、利率及房屋價格。

*營業支出*方面，撇除兩項非一般項目的影響後，較2009年上半年錄得輕微升幅。該兩項非一般項目為：環球銀行及資本市場業務的成本，包括於2010年第二季就

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

2009年英國及法國分別支付的若干花紅3.08億美元及4,200萬美元而繳付的一次性薪酬稅項；以及不再錄得2009年上半年英國主要退休金計劃內向若干員工發放的福利變動有關的退休金會計收益4.8億美元(按業績報告基準為4.99億美元)。

僱員薪酬及福利因上述非一般項目而上升19%至41億美元，但由於集團致力為環球規模及技術平台投入資金，重新策劃業務，使成本持續下降，故抵銷了上述部分影響。一般及行政開支上升13%至31億美元，主要由於英國的合約外判服務及資訊科技成本增加，以及售後租回倫敦8 Canada Square後租金支出上升所致。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年12月31日止半年度(「2009年下半年」)比較								
歐洲	2009年下半年業績報告基準 百萬美元	2009年下半年調整[1] 百萬美元	貨幣換算[2] 百萬美元	2009年下半年按2010年上半年匯率計算[8] 百萬美元	2010年上半年業績報告基準 百萬美元	2010年上半年調整[1] 百萬美元	2010年上半年實際基準 百萬美元	業績報告基準變動[4] %	實際變動[4] %
淨利息收益	6,290	–	(424)	5,866	5,802	–	5,802	(8)	(1)
費用收益淨額	3,424	(105)	(219)	3,100	3,177	–	3,177	(7)	2
公允值變動[5]	(2,005)	2,005	–	–	574	(574)	–		
其他收益[6]	3,481	(2)	(138)	3,341	3,168	(107)	3,061	(9)	(8)
營業收益淨額[7]	11,190	1,898	(781)	12,307	12,721	(681)	12,040	14	(2)
貸款減值及其他信貸風險準備	(2,755)	–	184	(2,571)	(1,501)	–	(1,501)	46	42
營業收益淨額	8,435	1,898	(597)	9,736	11,220	(681)	10,539	33	8
營業支出	(7,401)	99	432	(6,870)	(7,704)	–	(7,704)	(4)	(12)
營業利潤	1,034	1,997	(165)	2,866	3,516	(681)	2,835	240	(1)
來自聯營公司收益	(1)	–	–	(1)	5	–	5		
除稅前利潤	1,033	1,997	(165)	2,865	3,521	(681)	2,840	241	(1)

有關附註，請參閱第95頁。

按客戶群及環球業務分析

除稅前利潤／(虧損)

	截至2010年6月30日止半年度						
歐洲	**個人理財 百萬美元**	**工商業務 百萬美元**	**環球銀行及資本市場 百萬美元**	**私人銀行 百萬美元**	**其他 百萬美元**	**項目之間互相撇銷[35] 百萬美元**	**總計 百萬美元**
淨利息收益／(支出)	**2,711**	**1,324**	**1,643**	**424**	**(292)**	**(8)**	**5,802**
費用收益／(支出)淨額	**965**	**796**	**975**	**444**	**(3)**	**–**	**3,177**
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	**(19)**	**14**	**1,342**	**105**	**(570)**	**–**	**872**
交易活動之淨利息收益	**–**	**7**	**700**	**10**	**7**	**8**	**732**
交易收益／(支出)淨額[25]	**(19)**	**21**	**2,042**	**115**	**(563)**	**8**	**1,604**
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**(121)**	**(26)**	**(31)**	**–**	**751**	**–**	**573**
金融投資減除虧損後利潤	**–**	**–**	**240**	**1**	**(4)**	**–**	**237**
股息收益	**–**	**–**	**12**	**2**	**–**	**–**	**14**
已賺取保費淨額	**2,012**	**130**	**–**	**–**	**(5)**	**–**	**2,137**
其他營業收益	**93**	**125**	**314**	**4**	**479**	**126**	**1,141**
營業收益總額	**5,641**	**2,370**	**5,195**	**990**	**363**	**126**	**14,685**
保險賠償淨額[26]	**(1,882)**	**(81)**	**–**	**–**	**(1)**	**–**	**(1,964)**
營業收益淨額[7]	**3,759**	**2,289**	**5,195**	**990**	**362**	**126**	**12,721**
貸款減值及其他信貸風險準備	**(685)**	**(410)**	**(395)**	**(11)**	**–**	**–**	**(1,501)**
營業收益淨額	**3,074**	**1,879**	**4,800**	**979**	**362**	**126**	**11,220**
營業支出	**(2,514)**	**(1,171)**	**(2,717)**	**(620)**	**(556)**	**(126)**	**(7,704)**
營業利潤／(虧損)	**560**	**708**	**2,083**	**359**	**(194)**	**–**	**3,516**
應佔聯營及合資公司利潤	**2**	**1**	**2**	**–**	**–**	**–**	**5**
除稅前利潤／(虧損)	**562**	**709**	**2,085**	**359**	**(194)**	**–**	**3,521**
	%	**%**	**%**	**%**	**%**		**%**
應佔滙豐除稅前利潤	**5.1**	**6.3**	**18.8**	**3.2**	**(1.7)**		**31.7**
成本效益比率	**66.9**	**51.2**	**52.3**	**62.6**	**153.6**		**60.6**

資產負債表數據[23]

	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)	**135,735**	**82,822**	**163,031**	**24,717**	**921**		**407,226**
資產總值	**190,549**	**105,134**	**1,021,875**	**70,116**	**74,744**	**(181,720)**	**1,280,698**
客戶賬項	**156,579**	**95,558**	**170,697**	**54,423**	**1**		**477,258**

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

除税前利潤／(虧損)(續)

	截至2009年6月30日止半年度						
歐洲	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[35] 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益／(支出)	2,507	1,295	2,376	506	(265)	(441)	5,978
費用收益淨額	875	789	706	438	35	–	2,843
不包括淨利息收益之交易收益	78	4	1,678	72	167	–	1,999
交易活動之淨利息收益	(1)	7	966	9	8	441	1,430
交易收益淨額[25]	77	11	2,644	81	175	441	3,429
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	170	5	358	–	(1,109)	–	(576)
金融投資減除虧損後利潤	5	2	(47)	(2)	(18)	–	(60)
股息收益	–	1	11	1	–	–	13
已賺取保費淨額	2,002	135	–	–	(3)	–	2,134
其他營業收益	89	323	303	26	162	73	976
營業收益／(支出)總額	5,725	2,561	6,351	1,050	(1,023)	73	14,737
保險賠償淨額[26]	(2,249)	(134)	–	–	–	–	(2,383)
營業收益／(支出)淨額[7]	3,476	2,427	6,351	1,050	(1,023)	73	12,354
貸款減值及其他信貸風險準備	(982)	(606)	(1,212)	(10)	(3)	–	(2,813)
營業收益／(支出)淨額	2,494	1,821	5,139	1,040	(1,026)	73	9,541
營業支出	(2,283)	(987)	(2,251)	(593)	(400)	(73)	(6,587)
營業利潤／(虧損)	211	834	2,888	447	(1,426)	–	2,954
應佔聯營及合資公司利潤	1	18	3	–	–	–	22
除税前利潤／(虧損)	212	852	2,891	447	(1,426)	–	2,976
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	4.2	17.0	57.6	8.9	(28.4)		59.3
成本效益比率	65.7	40.7	35.4	56.5	(39.1)		53.3

資產負債表數據[23]

	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)	143,886	89,788	198,290	23,774	1,352		457,090
資產總值	205,023	112,749	1,060,344	74,469	86,649	(214,547)	1,324,687
客戶賬項	166,295	95,132	208,792	59,503	3		529,725

	截至2009年12月31日止半年度						
歐洲	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[35] 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益／(支出)	2,906	1,444	1,991	443	(260)	(234)	6,290
費用收益淨額	1,074	890	964	445	51	–	3,424
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	(44)	(1)	589	103	215	–	862
交易活動之淨利息收益	–	10	903	14	7	234	1,168
交易收益淨額[25]	(44)	9	1,492	117	222	234	2,030
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	842	128	17	–	(1,836)	–	(849)
金融投資減除虧損後利潤	15	–	72	7	16	–	110
股息收益	2	–	15	2	(3)	–	16
已賺取保費淨額	1,973	118	(2)	–	–	–	2,089
其他營業收益	93	50	367	2	752	22	1,286
營業收益／(支出)總額	6,861	2,639	4,916	1,016	(1,058)	22	14,396
保險賠償淨額[26]	(2,972)	(231)	–	–	(3)	–	(3,206)
營業收益／(支出)淨額[7]	3,889	2,408	4,916	1,016	(1,061)	22	11,190
貸款減值準備及其他信貸風險準備	(1,010)	(661)	(1,065)	(19)	–	–	(2,755)
營業收益／(支出)淨額	2,879	1,747	3,851	997	(1,061)	22	8,435
營業支出	(2,779)	(1,307)	(2,196)	(590)	(507)	(22)	(7,401)
營業利潤／(虧損)	100	440	1,655	407	(1,568)	–	1,034
應佔聯營及合資公司利潤	–	–	(1)	–	–	–	(1)
除稅前利潤／(虧損)	100	440	1,654	407	(1,568)	–	1,033
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	4.9	21.4	80.2	19.8	(76.1)		50.2
成本效益比率	71.5	54.3	44.7	58.1	47.8		66.1

資產負債表數據[23]

	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)	147,760	89,084	176,123	25,541	973		439,481
資產總值	208,669	111,874	981,831	76,871	84,010	(194,655)	1,268,600
客戶賬項	165,161	102,249	169,390	58,213	6		495,019

有關附註，請參閱第95頁。

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

香港

按客戶群及環球業務列示之除稅前利潤／(虧損)

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
個人理財	**1,422**	1,337	1,391
工商業務	**672**	424	532
環球銀行及資本市場	**730**	907	600
私人銀行	**119**	106	91
其他	**(66)**	(273)	(86)
除稅前利潤	**2,877**	2,501	2,528

除稅前利潤

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
淨利息收益	**1,994**	2,232	1,963
費用收益淨額	**1,395**	1,200	1,469
交易收益淨額	**688**	704	521
長期債務及相關衍生工具之公允值變動	**(2)**	(3)	–
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	**(28)**	348	440
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**(30)**	345	440
金融投資減除虧損後利潤	**111**	2	7
股息收益	**13**	14	14
已賺取保費淨額	**2,248**	1,838	1,836
其他營業收益	**644**	505	769
營業收益總額	**7,063**	6,840	7,019
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	**(2,167)**	(2,126)	(2,266)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	**4,896**	4,714	4,753
貸款減值及其他信貸風險準備	**(63)**	(273)	(227)
營業收益淨額	**4,833**	4,441	4,526
營業支出	**(1,968)**	(1,935)	(2,011)
營業利潤	**2,865**	2,506	2,515
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	**12**	(5)	13
除稅前利潤	**2,877**	2,501	2,528
	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	**25.9**	49.8	122.7
成本效益比率	**40.2**	41.0	42.3
期末職員人數(等同全職僱員)	**28,397**	28,259	27,614

資產負債表數據[23]

	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	**114,075**	97,486	99,381
同業貸款(淨額)	**31,633**	41,197	36,197
交易用途資產、指定以公允值列賬之金融工具及金融投資	**151,332**	135,916	154,418
資產總值	**410,991**	413,107	399,243
同業存放	**10,552**	10,299	6,023
客戶賬項	**274,112**	267,532	275,441

有關附註，請參閱第95頁。

除另有說明外，有關香港的評述均按實際基準分析。

經濟概況

香港經濟經歷2009年非常動盪的市況後，在2010年上半年穩步增長。第一季本地生產總值較上個季度上升2.4%，與2009年同期相比，製造業、投資開支及外部需求均大幅改善。就業市場狀況稍為改善，失業率由2009年12月的4.9%回落至2010年6月的4.6%。消費物價指數的升幅加劇，由2009年12月的1.3%升至2010年6月的2.8%，有關升幅主要反映食品及能源價格上漲。於2010年上半年，香港金融管理局將基準利率穩定在0.5厘。期內，資產價格再次反覆波動，恒生指數下跌約8%。

業務表現回顧

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年6月30日止半年度(「2009年上半年」)比較								
香港	**2009年上半年業績報告基準 百萬美元**	**2009年上半年調整[1] 百萬美元**	**貨幣換算[2] 百萬美元**	**2009年上半年按2010年上半年匯率計算[3] 百萬美元**	**2010年上半年業績報告基準 百萬美元**	**2010年上半年調整[1] 百萬美元**	**2010年上半年實際基準 百萬美元**	**業績報告基準變動[4] %**	**實際變動[4] %**
淨利息收益	**2,232**	**–**	**(4)**	**2,228**	**1,994**	**–**	**1,994**	**(11)**	**(11)**
費用收益淨額	**1,200**	**–**	**(2)**	**1,198**	**1,395**	**–**	**1,395**	**16**	**16**
公允值變動[5]	**(2)**	**2**	**–**	**–**	**(6)**	**6**	**–**	**(200)**	
其他收益[6]	**1,284**	**–**	**(3)**	**1,281**	**1,513**	**(62)**	**1,451**	**18**	**13**
營業收益淨額[7]	**4,714**	**2**	**(9)**	**4,707**	**4,896**	**(56)**	**4,840**	**4**	**3**
貸款減值及其他信貸風險準備	**(273)**	**–**	**1**	**(272)**	**(63)**	**–**	**(63)**	**77**	**77**
營業收益淨額	**4,441**	**2**	**(8)**	**4,435**	**4,833**	**(56)**	**4,777**	**9**	**8**
營業支出	**(1,935)**	**–**	**4**	**(1,931)**	**(1,968)**	**–**	**(1,968)**	**(2)**	**(2)**
營業利潤	**2,506**	**2**	**(4)**	**2,504**	**2,865**	**(56)**	**2,809**	**14**	**12**
來自聯營公司收益	**(5)**	**–**	**–**	**(5)**	**12**	**–**	**12**		
除稅前利潤	**2,501**	**2**	**(4)**	**2,499**	**2,877**	**(56)**	**2,821**	**15**	**13**

有關附註，請參閱第95頁。

滙豐的香港業務錄得除稅前利潤29億美元，2009年上半年則錄得25億美元，升幅為15%。按實際基準計算(不計及購入額外股份後將Bao Viet重新分類為聯營公司而錄得的會計利潤6,200萬美元)，除稅前利潤上升13%。滙豐因應區內經濟環境改善及市場情緒好轉的有利因素，進一步擴大投資及保險業務的收入基礎。貸款有所增加，以工商業務為甚，此乃由於貿易活動增加，加上物業市場表現強勁所致。在個人理財及工商業務方面，存款的流入受惠於市場流動資金增加，以及目標明確的推廣計劃，但源自業務量增長的部分收入增幅，卻因存款息差持續收窄而被抵銷。經濟環境改善，亦使原已處於低水平的貸款減值準備進一步大幅下降。

憑藉產品創新及不斷強化的品牌推廣，滙豐在存款、按揭、壽險及信用卡市場(尤其是較上層客戶的市場)繼續保持領導地位。滙豐率先在香港推出即時網上財務諮詢服務，促使卓越理財客戶數目增至接近44萬人，較2009年12月31日上升14%。滙豐於1月成功推出另一項品牌服務運籌理財，以吸納中層客戶，並預計這些客戶在適當時候將會成為卓越理財客戶。工商業務方面，由其他地區成功轉介香港的跨境業務宗數錄得三倍以上的增幅，此乃由於倚重

國際聯繫以拓展業務的策略行之有效。滙豐亦積極參與香港政府的特別信貸保證計劃，協助中小企業取得融資。由於持續不斷支持商務理財客戶，滙豐連續五年榮獲香港中小型企業商會頒發「中小企業最佳拍檔獎」。

*淨利息收益*下跌11%，主要由於資產負債管理收益減少所致。

由於重點發展住宅按揭貸款業務，個人貸款結欠上升6%。2010年上半年，滙豐在新造貸款市場所佔份額達30%，繼續在按揭市場居領導地位，主要的增長動力源自推出香港銀行同業拆息按揭計劃，這計劃已成為香港按揭市場的最主要產品類別。商業貸款增長反映商業及貿易活動復甦，以及向客戶持續提供信貸支援。商業房地產及其他物業相關貸款類別，以及商業、工業及國際貿易方面的貸款增長尤為顯著。工商業務方面，滙豐進一步拓展人民幣業務，並在2010年上半年推出多項人民幣相關產品。

然而，由於市場流動資金充裕，造成同業削價競爭，資產息差因而收窄，抵銷了業務量增長帶來的部分收益增幅。

按實際基準計算，香港業務的除稅前利潤上升13%，主要原因是貸款增加，而且滙豐在存款、按揭、壽險及信用卡市場繼續保持領導地位。

憑著目標明確的推廣計劃，滙豐繼續提升市場佔有率，加上個人理財及工商業務的客戶均偏好流動性高的存款，以致平均存款較2009年6月30日增加。但在利率低企下，負債息差繼續受壓，上述增幅有部分因而被抵銷。

在資產負債管理業務方面，淨利息收益從2009年上半年特別出色的水平回落，原因是較高孳息的持倉到期、利率處於低位及孳息曲線趨於平坦。

*費用收益淨額*上升16%，主要由於單位信託基金及管理資產的費用收益增加；上升動力主要源自投資情緒好轉及推出FundMax等具吸引力的產品。透過FundMax，零售投資者只要繳交月費，即可進行無限次單位信託基金交易及在300多個基金之間無限次轉換。

區內貿易復甦，帶動香港進出口總值增加，大幅提升匯款及貿易相關融資的費用收益。同時，因2010年上半年完成多項大型首次公開招股(「IPO」)，包銷費用也錄得升幅。

*交易收益淨額*比2009年上半年下跌2%。客戶交易減少，加上競爭加劇令收益率受壓，致使利率收益下降。市場波幅下降，以致外匯收入錄得跌幅，信貸交易收入也減少，反映客戶需求下降及信貸息差相對擴闊。

*指定以公允值列賬之金融工具*淨支出為2,400萬美元，2009年上半年則錄得收益3.46億美元。有關變動反映與保險業務相連的資產於2010年上半年錄得重估虧損，但去年同期則錄得利潤。如屬投保人應佔的虧損，則在*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*項內載入對銷相關數額的變動。

*已賺取保費淨額*上升23%至22億美元，原因是銷售計劃成功及增聘營業員，令新造業務增長強勁，尤以終身壽險、遞延年金及單位相連產品的表現最為突出。於2009年上半年推出專為資產豐厚人士而設的壽險產品亦表現理想。因此，*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*亦相應增加。

*金融投資減除虧損後利潤*增加4,700萬美元，主要由於2010年上半年出售資產負債管理業務的可供出售投資錄得利潤。

*其他營業收益*上升28%至6.44億美元，主要由於有效長期保險業務之收益增加，反映壽險產品銷售強勁。此外，香港物業市道好轉，亦為投資物業帶來重估增值。

*貸款減值及其他信貸風險準備*減少77%至6,300萬美元，反映2009年下半年經濟復甦逐漸發揮影響力。工商業務帶動貸款減值準備額下降，原因是信貸狀況改善，集團得以減少提撥大額的特別減值準備。同

時，因失業及破產數字減少，令無抵押貸款的減值準備縮減，個人理財業務的貸款減值準備亦告下跌。滙豐的香港按揭組合繼續保持充足抵押，平均貸款估值比率接近38%。

*營業支出*上升2%，此乃由於科技開支及市場推廣支出增加，使滙豐的業務以有利條件，支持客戶在經濟持續復甦中擴展業務。員工平均數目下降、多種交易繼續轉為透過分行以外的途徑進行，以及環球銀行及資本市場業務與表現掛鈎的酬勞減少，使業務的成本效益有所改善，抵銷了成本的部分增幅。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年12月31日止半年度(「2009年下半年」)比較								
香港	2009年下半年業績報告基準 百萬美元	2009年下半年調整[1] 百萬美元	貨幣換算[2] 百萬美元	2009年下半年按2010年上半年匯率計算[8] 百萬美元	2010年上半年業績報告基準 百萬美元	2010年上半年調整[1] 百萬美元	2010年上半年實際基準 百萬美元	業績報告基準變動[4] %	實際變動[4] %
淨利息收益	1,963	–	(4)	1,959	1,994	–	1,994	2	2
費用收益淨額	1,469	–	(4)	1,465	1,395	–	1,395	(5)	(5)
公允值變動[5]	1	(1)	–	–	(6)	6	–		
其他收益[6]	1,320	–	(5)	1,315	1,513	(62)	1,451	15	10
營業收益淨額[7]	4,753	(1)	(13)	4,739	4,896	(56)	4,840	3	2
貸款減值及其他信貸風險準備	(227)	–	–	(227)	(63)	–	(63)	72	72
營業收益淨額	4,526	(1)	(13)	4,512	4,833	(56)	4,777	7	6
營業支出	(2,011)	–	4	(2,007)	(1,968)	–	(1,968)	2	2
營業利潤	2,515	(1)	(9)	2,505	2,865	(56)	2,809	14	12
來自聯營公司收益	13	–	–	13	12	–	12	(8)	(8)
除稅前利潤	2,528	(1)	(9)	2,518	2,877	(56)	2,821	14	12

有關附註，請參閱第95頁。

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

按客戶群及環球業務分析

除稅前利潤／(虧損)

	截至2010年6月30日止半年度						
香港	**個人理財 百萬美元**	**工商業務 百萬美元**	**環球銀行及資本市場 百萬美元**	**私人銀行 百萬美元**	**其他 百萬美元**	**項目之間互相撇銷[35] 百萬美元**	**總計 百萬美元**
淨利息收益／(支出)	**1,279**	**504**	**437**	**77**	**(247)**	**(56)**	**1,994**
費用收益淨額	**698**	**305**	**305**	**78**	**9**	**–**	**1,395**
不包括淨利息收益之交易收益	**107**	**53**	**368**	**59**	**4**	**–**	**591**
交易活動之淨利息收益	**1**	**–**	**34**	**–**	**6**	**56**	**97**
交易收益淨額[25]	**108**	**53**	**402**	**59**	**10**	**56**	**688**
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**(110)**	**23**	**42**	**–**	**15**	**–**	**(30)**
金融投資減除虧損後利潤	**–**	**–**	**63**	**8**	**40**	**–**	**111**
股息收益	**–**	**–**	**–**	**–**	**13**	**–**	**13**
已賺取保費淨額	**1,874**	**369**	**5**	**–**	**–**	**–**	**2,248**
其他營業收益	**222**	**27**	**30**	**5**	**499**	**(139)**	**644**
營業收益總額	**4,071**	**1,281**	**1,284**	**227**	**339**	**(139)**	**7,063**
保險賠償淨額[26]	**(1,853)**	**(309)**	**(5)**	**–**	**–**	**–**	**(2,167)**
營業收益淨額[7]	**2,218**	**972**	**1,279**	**227**	**339**	**(139)**	**4,896**
貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸風險準備	**(42)**	**(2)**	**(20)**	**–**	**1**	**–**	**(63)**
營業收益淨額	**2,176**	**970**	**1,259**	**227**	**340**	**(139)**	**4,833**
營業支出	**(756)**	**(298)**	**(529)**	**(108)**	**(416)**	**139**	**(1,968)**
營業利潤／(虧損)	**1,420**	**672**	**730**	**119**	**(76)**	**–**	**2,865**
應佔聯營及合資公司利潤	**2**	**–**	**–**	**–**	**10**	**–**	**12**
除稅前利潤／(虧損)	**1,422**	**672**	**730**	**119**	**(66)**	**–**	**2,877**
	%	**%**	**%**	**%**	**%**		**%**
應佔滙豐除稅前利潤	**12.8**	**6.1**	**6.6**	**1.1**	**(0.7)**		**25.9**
成本效益比率	**34.1**	**30.7**	**41.4**	**47.6**	**122.7**		**40.2**

資產負債表數據[23]

	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)	**45,121**	**37,184**	**25,501**	**4,353**	**1,916**		**114,075**
資產總值[37]	**69,052**	**44,409**	**214,091**	**19,919**	**92,165**	**(28,645)**	**410,991**
客戶賬項	**165,238**	**63,562**	**26,142**	**18,559**	**611**		**274,112**

	截至2009年6月30日止半年度						
香港	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[35] 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益／(支出)	1,294	480	713	122	(313)	(64)	2,232
費用收益淨額	643	244	230	57	26	–	1,200
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	69	41	555	42	(70)	–	637
交易活動之淨利息收益／(支出)	2	–	(7)	–	8	64	67
交易收益／(支出)淨額[25]	71	41	548	42	(62)	64	704
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	319	(22)	28	–	20	–	345
金融投資減除虧損後利潤	81	17	(76)	–	(20)	–	2
股息收益	4	–	1	–	9	–	14
已賺取保費淨額	1,622	211	5	–	–	–	1,838
其他營業收益	146	39	18	5	440	(143)	505
營業收益總額	4,180	1,010	1,467	226	100	(143)	6,840
保險賠償淨額[26]	(1,953)	(168)	(5)	–	–	–	(2,126)
營業收益淨額[7]	2,227	842	1,462	226	100	(143)	4,714
貸款減值準備提撥及其他信貸風險準備	(122)	(137)	(14)	–	–	–	(273)
營業收益淨額	2,105	705	1,448	226	100	(143)	4,441
營業支出	(770)	(281)	(541)	(120)	(366)	143	(1,935)
營業利潤／(虧損)	1,335	424	907	106	(266)	–	2,506
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	2	–	–	–	(7)	–	(5)
除稅前利潤／(虧損)	1,337	424	907	106	(273)	–	2,501
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	26.6	8.4	18.1	2.1	(5.4)		49.8
成本效益比率	34.6	33.4	37.0	53.1	366.0		41.0
資產負債表數據[23]							
	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)	42,665	26,682	23,182	3,054	1,903		97,486
資產總值	79,113	33,209	221,196	23,000	67,820	(11,231)	413,107
客戶賬項	157,437	54,730	34,875	19,919	571		267,532

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

除税前利潤／(虧損)(續)

	截至2009年12月31日止半年度						
香港	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[35] 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益／(支出)	1,283	458	437	90	(245)	(60)	1,963
費用收益淨額	767	286	333	68	15	–	1,469
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	117	51	237	49	(23)	–	431
交易活動之淨利息收益	1	–	23	–	6	60	90
交易收益／(支出)淨額[25]	118	51	260	49	(17)	60	521
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	388	(24)	110	–	(34)	–	440
金融投資減除虧損後利潤	(1)	1	(32)	–	39	–	7
股息收益	(3)	1	9	–	7	–	14
已賺取保費淨額	1,539	289	8	–	–	–	1,836
其他營業收益	200	25	41	5	622	(124)	769
營業收益總額	4,291	1,087	1,166	212	387	(124)	7,019
保險賠償淨額[26]	(2,026)	(236)	(4)	–	–	–	(2,266)
營業收益淨額[7]	2,265	851	1,162	212	387	(124)	4,753
貸款減值(提撥)／收回及其他信貸風險準備	(81)	(31)	(117)	1	1	–	(227)
營業收益淨額	2,184	820	1,045	213	388	(124)	4,526
營業支出	(796)	(289)	(446)	(122)	(482)	124	(2,011)
營業利潤／(虧損)	1,388	531	599	91	(94)	–	2,515
應佔聯營及合資公司利潤	3	1	1	–	8	–	13
除税前利潤／(虧損)	1,391	532	600	91	(86)	–	2,528
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	67.5	25.8	29.1	4.4	(4.1)		122.7
成本效益比率	35.1	34.0	38.4	57.5	124.5		42.3

資產負債表數據[23]

	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)	43,869	28,217	21,991	3,361	1,943		99,381
資產總值	83,497	34,743	217,146	20,353	52,508	(9,004)	399,243
客戶賬項	166,445	62,146	26,650	19,474	726		275,441

有關附註，請參閱第95頁。

亞太其他地區

按客戶群及環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	個人理財	工商業務	環球銀行及資本市場	私人銀行	其他	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
截至2010年6月30日止半年度						
澳洲	**23**	**42**	**68**	**–**	**3**	**136**
印度	**(50)**	**39**	**245**	**3**	**103**	**340**
印尼	**(3)**	**48**	**60**	**–**	**(3)**	**102**
日本	**(30)**	**–**	**60**	**–**	**(2)**	**28**
中國內地	**364**	**390**	**297**	**(4)**	**234**	**1,281**
聯營公司	**415**	**356**	**215**	**–**	**192**	**1,178**
中國內地其他地區	**(51)**	**34**	**82**	**(4)**	**42**	**103**
馬來西亞	**54**	**45**	**96**	**–**	**6**	**201**
新加坡	**65**	**42**	**111**	**43**	**3**	**264**
南韓	**8**	**(4)**	**180**	**–**	**29**	**213**
台灣	**20**	**32**	**43**	**–**	**(9)**	**86**
其他	**25**	**123**	**146**	**1**	**39**	**334**
	476	**757**	**1,306**	**43**	**403**	**2,985**
截至2009年6月30日止半年度						
澳洲	12	9	60	–	3	84
印度	(124)	(39)	244	–	120	201
印尼	(12)	16	77	–	(1)	80
日本	(41)	–	38	(4)	(1)	(8)
中國內地	188	292	258	(3)	17	752
聯營公司	287	255	143	–	–	685
中國內地其他地區	(99)	37	115	(3)	17	67
馬來西亞	38	27	76	–	(2)	139
新加坡	67	43	126	54	(7)	283
南韓	(6)	(6)	186	–	11	185
台灣	(7)	32	55	–	1	81
其他	20	85	119	–	1	225
	135	459	1,239	47	142	2,022
截至2009年12月31日止半年度						
澳洲	18	23	80	–	(7)	114
印度	(95)	(2)	149	1	120	173
印尼	(12)	44	52	–	(10)	74
日本	(38)	–	27	–	2	(9)
中國內地	306	324	221	(4)	33	880
聯營公司	391	303	142	–	–	836
中國內地其他地區	(85)	21	79	(4)	33	44
馬來西亞	50	26	64	–	7	147
新加坡	62	34	121	44	(2)	259
南韓	3	1	156	–	14	174
台灣	4	33	41	–	1	79
其他	30	122	169	2	(36)	287
	328	605	1,080	43	122	2,178

按國家／地區列示之客戶貸款(淨額)

	於2010年6月30日百萬美元	於2009年6月30日百萬美元	於2009年12月31日百萬美元
澳洲	**12,737**	10,594	12,112
印度	**5,974**	5,236	4,893
印尼	**3,200**	2,540	2,721
日本	**3,325**	2,486	2,496
中國內地	**15,295**	10,784	13,294
馬來西亞	**10,625**	8,873	9,132
新加坡	**17,616**	12,956	14,817
南韓	**4,911**	4,426	4,438
台灣	**5,385**	4,123	4,280
其他	**12,604**	12,044	11,860
	91,672	74,062	80,043

按國家／地區列示之客戶賬項

	於2010年6月30日百萬美元	於2009年6月30日百萬美元	於2009年12月31日百萬美元
澳洲	**12,641**	9,621	12,093
印度	**11,269**	11,719	11,676
印尼	**5,599**	4,557	5,014
日本	**4,432**	4,673	4,914
中國內地	**21,893**	19,874	21,867
馬來西亞	**13,751**	12,080	12,809
新加坡	**34,696**	32,920	33,211
南韓	**4,258**	4,336	4,162
台灣	**10,385**	9,819	9,891
其他	**19,395**	16,984	18,362
	138,319	126,583	133,999

經濟概況

於2010年上半年，**中國內地**國內生產總值的增長速度略見放緩，乃因政府推出措施抑制前期過快的擴張速度，使經濟活動適度減速。第二季國內生產總值水平按年增長10.3%，低於第一季的11.9%，大部分指標顯示2010年餘下期間經濟活動會進一步放緩。上半年工業生產雖然增長放緩，但生產值仍較2009年同期增長17.6%，顯示勢頭仍然十分強勁。消費開支依然強勁，零售銷售額於截至2010年6月止年內增長18.3%。全年消費物價指數上漲率於2010年5月上升至3.1%，其後微降至6月的2.9%。人民幣實際上與美元掛鈎已持續達23個月，直至2010年6月，中國當局恢復先前參照一籃子貨幣的浮息制度，這種聯繫才脫鈎。

於2010年上半年，**日本**的經濟狀況明顯改善，第一季國內生產總值水平較上一季增長1.2%，大部分歸因於外部需求強勁及消費需求漸見改善。工業生產大幅增長，但仍遠低於金融危機前水平，而失業率於6月底上升至5.2%，反映就業市場比較波動。在通縮環境下，消費物價於截至6月止年內下降0.7%。日本央行將無擔保隔夜拆息目標利率控制在0.1厘，並推出一系列措施，旨在改善經濟體系的信貸供應及流量。

除税前利潤

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
亞太其他地區	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
淨利息收益	**1,822**	1,768	1,771
費用收益淨額	**934**	719	838
交易收益淨額	**780**	909	697
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	**–**	(2)	1
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	**(2)**	31	80
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**(2)**	29	81
金融投資減除虧損後利潤	**39**	(21)	2
股息收益	**1**	1	1
已賺取保費淨額	**198**	152	213
其他營業收益	**877**	608	630
營業收益總額	**4,649**	4,165	4,233
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	**(151)**	(156)	(239)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	**4,498**	4,009	3,994
貸款減值及其他信貸風險準備	**(147)**	(531)	(365)
營業收益淨額	**4,351**	3,478	3,629
營業支出	**(2,417)**	(2,151)	(2,299)
營業利潤	**1,934**	1,327	1,330
應佔聯營及合資公司利潤	**1,051**	695	848
除税前利潤	**2,985**	2,022	2,178
	%	%	%
應佔滙豐除税前利潤	**26.9**	40.3	105.7
成本效益比率	**53.7**	53.7	57.6
期末職員人數(等同全職僱員)	**88,605**	87,567	87,141

資產負債表數據 [23]

	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	**91,672**	74,062	80,043
同業貸款(淨額)	**35,338**	34,278	35,648
交易用途資產、指定以公允值列賬之金融工具及金融投資	**64,142**	55,328	58,941
資產總值	**244,624**	217,794	222,139
同業存放	**15,412**	12,980	8,075
客戶賬項	**138,319**	126,583	133,999

有關附註，請參閱第95頁。
除另有說明外，有關亞太其他地區的評述均按實際基準分析。

亞洲其他國家／地區繼續復甦，隨著2009年最後數月經濟活動持續回升，2010年上半年的增長幅度相當可觀。大部分經濟體系的生產值更超過金融危機前的最高水平。**新加坡**的復甦動力尤其突出，生產值以雙位數的比率增長，使該國於2010年上半年在亞太其他地區表現最出色。**印度**的增長亦甚為顯著，在私人投資及消費開支快速增長下，國內生產總值水平於2010年首三個月按年增長8.6%。由於復甦步伐急速，印度儲備銀行自3月起適度收緊貨幣供應。**印尼**的經濟於2010年繼續復甦，第一季國內生

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

產總值增長年率加速至5.7%，而**馬來西亞**的經濟增長年率亦於第一季急劇反彈至雙位數，部分原因是政府推出廣泛的刺激經濟計劃。其他東南亞經濟體系亦於2010年上半年保持穩健復甦。與區內其他地方比較，2009年**菲律賓**、**泰國**及**越南**的經濟復甦步伐相對滯後，但在2010年第一季的國內生產總值卻錄得明顯增長，而指標數據亦顯示擴張速度可持續至年內第二季。泰國的政治不明朗因素對增長的負面影響看來低於最初預期，而菲律賓和越南亦受惠於堅挺的消費開支及適度的財政政策。另一方面，**南韓**及**台灣**於2010年上半年的工業生產值錄得明顯增長，乃因特別獲益於全球貿易周期改善及中國內地需求迅速增長。這兩個經濟體系的出口優勢對就業市場、家庭收入增長及消費開支發揮支持作用。

業務表現回顧

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年6月30日止半年度(「2009年上半年」)比較								
亞太其他地區	**2009年上半年業績報告基準 百萬美元**	**2009年上半年調整[1] 百萬美元**	**貨幣換算[2] 百萬美元**	**2009年上半年按2010年上半年匯率計算[3] 百萬美元**	**2010年上半年業績報告基準 百萬美元**	**2010年上半年調整[1] 百萬美元**	**2010年上半年實際基準 百萬美元**	**業績報告基準變動[4] %**	**實際變動[4] %**
淨利息收益	1,768	–	146	1,914	1,822	(31)	1,791	3	(6)
費用收益淨額	719	–	63	782	934	(3)	931	30	19
公允值變動[5]	(3)	3	–	–	–	–	–		
其他收益[6]	1,525	–	137	1,662	1,742	(197)	1,545	14	(7)
營業收益淨額[7]	4,009	3	346	4,358	4,498	(231)	4,267	12	(2)
貸款減值及其他信貸風險準備	(531)	–	(53)	(584)	(147)	–	(147)	72	75
營業收益淨額	3,478	3	293	3,774	4,351	(231)	4,120	25	9
營業支出	(2,151)	–	(169)	(2,320)	(2,417)	19	(2,398)	(12)	(3)
營業利潤	1,327	3	124	1,454	1,934	(212)	1,722	46	18
來自聯營公司收益	695	–	–	695	1,051	–	1,051	51	51
除稅前利潤	2,022	3	124	2,149	2,985	(212)	2,773	48	29

有關附註，請參閱第95頁。

滙豐在亞太其他地區的業務錄得除稅前利潤30億美元，較2009年上半年的20億美元增長48%。在業績報告基準利潤中，有一項會計上的利潤1.88億美元，乃來自平安保險於2010年上半年向第三方發行股本後攤薄滙豐於該公司的股權所得收益。若不計及這項攤薄權益所得收益而按實際基準計算，除稅前利潤上升29%，乃因經濟活動增加，貿易量擴大及信貸狀況有所改善。

滙豐特別重視中國內地、印度、印尼、新加坡、馬來西亞及澳洲等主要地區市場，該等地區讓滙豐可以掌握重大機會滿足本土及國際客戶日益增長的需求，從而在這些地區擴展業務，包括開設新分行。此外，滙豐增持Bao Viet的股權。中國內地的新總部大樓於6月在上海揭幕，連同第100個滙豐網點，鞏固了滙豐在中國內地的領先外資銀行地位。兩個恒生銀行網點及一個村鎮銀行網點亦於2010年上半年投入服務。期內，滙豐增加於交通銀行的投資，同意悉數認購集團於交通銀行供股計劃中全部有權購入的H股，代價約為9.21億美元。集團亦透過持有恒生銀行，認購於興業銀行供股計劃中的應得股份。2010年7月，滙豐同意收購蘇格蘭皇家銀行集團有限公司在印度的大部分商業及零售銀行業務，這些業務於2010年3月31日的資產值達18億美元，客戶數目約為110萬。

集團在六個國家及地區成功推出運籌理財服務。卓越理財客戶的數目續有增長，客戶數目在有提供這項服務的亞太其他地區的15個國家和地區增加了15%。工商業務亦進一步鞏固其國際聯繫，來自其他地區的業務轉介量及轉介至其他地區的宗數分別增長62%及75%，證明滙豐進一步邁向領先國際商業銀行的策略目標。

*淨利息收益*下降6%，主要源自資產負債管理業務，乃因回報率較高的持倉到期及孳息曲線趨向平坦。

工商業務及環球銀行業務增長，令貸款有所增加，增幅主要來自中國內地，以及新加坡和日本，部分反映區內貿易量回升。個人理財業務的貸款結欠亦有所增加，特別是馬來西亞、澳洲、中國內地及新加坡的住宅按揭。隨著集團繼續按計劃減少非以長期關係為主的信用卡及個人貸款(尤其在印度)，貸款風險狀況有所改善。

資產息差收窄，乃因市場競爭激烈，尤其在個人理財業務的住宅按揭方面，亦因資產組合轉而包括更多有抵押貸款。

客戶存款較2009年6月30日增加6%，中國內地、澳洲、新加坡及馬來西亞的存款繼續增長。區內卓越理財客戶款額有所增長，主因是客戶對此項服務的需求繼續擴張。

負債息差仍然受壓，反映區內多個國家／地區的利率處於低水平。然而，澳洲及中國內地的情況開始改善，整體息差於2010年上半年逐漸擴闊。

資產負債管理收益於2009年上半年錄得優異業績後有所下降，乃因回報較高的交易到期，利率維持低企及孳息曲線趨向平坦，尤其在日本、新加坡及澳洲。

*費用收益淨額*上升19%，乃因管理資金、證券服務及銷售投資產品的費用上升，有利因素包括股市及投資氣氛均較2009年上半年的情況有所改善。在此情勢下，市場推廣活動有所增加，使集團更能捕足收入增長的機會。區內貿易水平提升令匯款量及信貸額度增加，帶動費用收益向上攀升。於2009年採取的重新定價措施亦發揮一定作用。

*交易收益淨額*下降22%，乃由於與2009年上半年相比，市場波幅較小，導致信貸、利率及外匯交易的機會較少。同樣地，印度信貸交易錄得大額利潤及南韓若干交易使集團確認一次性利潤的情況不再復見，進一步影響收入水平。但交易用途組合的規模有所增長，令交易用途產品錄得較高的利息收益(在印度尤其明顯)，因而抵銷了上述部分減幅。

經濟活動增加、貿易量擴大及信貸狀況改善，帶動亞太其他地區的除稅前利潤增長29%。

*指定以公允值列賬之金融工具*淨支出為200萬美元，2009年上半年則錄得收益3,400萬美元。此變動乃受與保險業務相連的資產縮減重估增值帶動。期內投保人應佔之利潤，會反映於*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*項內的相應變動。

由於出售可供出售投資產生利潤，以及2009年同期錄得的減值不再復見，*金融投資減除虧損後利潤*增加5,200萬美元。

*已賺取保費淨額*上升22%至1.98億美元，大部分歸因於台灣主要來自單位相連產品的銷售額增加，以及馬來西亞成功推出產品和開展市場推廣活動。保險業務的增長，使*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*相應增加。

*貸款減值準備*下降75%至1.47億美元。個人理財業務方面，準備下降乃因集團在印度按計劃減少信用卡及其他無抵押貸款結欠，以及地區經濟狀況整體改善。經濟環境亦使工商業務的個人貸款減值準備減少。

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

*營業支出*微升3%至24億美元。由於集團提升成本效益的計劃漸見成效及科技水平提升，各部門繼續更廣泛利用各種直接服務途徑，滙豐在中國內地、新加坡及台灣為支持業務擴張而增加的職員支出透過削減區內其他大部分國家／地區的人手而部分抵銷。

區內*應佔聯營及合資公司利潤*增加51%，其中平安保險貢獻較大，因為該公司在經濟好轉之際爭取十分強勁的銷售額增長。交通銀行的淨利息收益及費用收益淨額增加，以及興業銀行的貸款減值準備減少，亦帶來較高利潤，因為自中國內地於2009年實施刺激經濟措施後，兩家銀行均受惠於經濟加速增長及借貸基礎擴大。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年12月31日止半年度(「2009年下半年」)比較								
亞太其他地區	2009年下半年業績報告基準 百萬美元	2009年下半年調整[1] 百萬美元	貨幣換算[2] 百萬美元	2009年下半年按2010年上半年匯率計算[8] 百萬美元	2010年上半年業績報告基準 百萬美元	2010年上半年調整[1] 百萬美元	2010年上半年實際基準 百萬美元	業績報告基準變動[4] %	實際變動[4] %
淨利息收益	1,771	–	47	1,818	1,822	–	1,822	3	–
費用收益淨額	838	–	19	857	934	–	934	11	9
其他收益[6]	1,385	–	40	1,425	1,742	(188)	1,554	26	9
營業收益淨額[7]	3,994	–	106	4,100	4,498	(188)	4,310	13	5
貸款減值及其他信貸風險準備	(365)	–	(14)	(379)	(147)	–	(147)	60	61
營業收益淨額	3,629	–	92	3,721	4,351	(188)	4,163	20	12
營業支出	(2,299)	–	(56)	(2,355)	(2,417)	–	(2,417)	(5)	(3)
營業利潤	1,330	–	36	1,366	1,934	(188)	1,746	45	28
來自聯營公司收益	848	–	1	849	1,051	–	1,051	24	24
除稅前利潤	2,178	–	37	2,215	2,985	(188)	2,797	37	26

有關附註，請參閱第95頁。

按客戶群及環球業務分析

除稅前利潤

	截至2010年6月30日止半年度						
亞太其他地區	**個人理財 百萬美元**	**工商業務 百萬美元**	**環球銀行及資本市場 百萬美元**	**私人銀行 百萬美元**	**其他 百萬美元**	**項目之間互相撇銷[35] 百萬美元**	**總計 百萬美元**
淨利息收益	**754**	**431**	**662**	**40**	**30**	**(95)**	**1,822**
費用收益／(支出)淨額	**320**	**204**	**385**	**30**	**(5)**	**–**	**934**
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	**36**	**61**	**462**	**35**	**(8)**	**–**	**586**
交易活動之淨利息收益	**–**	**–**	**98**	**–**	**1**	**95**	**194**
交易收益／(支出)淨額[25]	**36**	**61**	**560**	**35**	**(7)**	**95**	**780**
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**2**	**1**	**–**	**–**	**(5)**	**–**	**(2)**
金融投資減除虧損後利潤	**1**	**3**	**30**	**2**	**3**	**–**	**39**
股息收益	**–**	**–**	**1**	**–**	**–**	**–**	**1**
已賺取保費淨額	**172**	**26**	**–**	**–**	**–**	**–**	**198**
其他營業收益	**52**	**53**	**20**	**–**	**826**	**(74)**	**877**
營業收益總額	**1,337**	**779**	**1,658**	**107**	**842**	**(74)**	**4,649**
保險賠償淨額[26]	**(133)**	**(18)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(151)**
營業收益淨額[7]	**1,204**	**761**	**1,658**	**107**	**842**	**(74)**	**4,498**
貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸風險準備	**(175)**	**18**	**10**	**–**	**–**	**–**	**(147)**
營業收益淨額	**1,029**	**779**	**1,668**	**107**	**842**	**(74)**	**4,351**
營業支出	**(997)**	**(376)**	**(564)**	**(64)**	**(490)**	**74**	**(2,417)**
營業利潤	**32**	**403**	**1,104**	**43**	**352**	**–**	**1,934**
應佔聯營及合資公司利潤	**444**	**354**	**202**	**–**	**51**	**–**	**1,051**
除稅前利潤	**476**	**757**	**1,306**	**43**	**403**	**–**	**2,985**
	%	**%**	**%**	**%**	**%**		**%**
應佔滙豐除稅前利潤	**4.3**	**6.8**	**11.8**	**0.4**	**3.6**		**26.9**
成本效益比率	**82.8**	**49.4**	**34.0**	**59.8**	**58.2**		**53.7**
資產負債表數據[23]	**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)	**31,317**	**26,284**	**30,718**	**3,181**	**172**		**91,672**
資產總值	**42,096**	**34,810**	**153,877**	**12,013**	**10,393**	**(8,565)**	**244,624**
客戶賬項	**48,890**	**31,046**	**46,089**	**12,262**	**32**		**138,319**

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

除税前利潤(續)

	截至2009年6月30日止半年度						
亞太其他地區	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[35] 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益	730	380	626	55	63	(86)	1,768
費用收益／(支出)淨額	254	154	294	25	(8)	–	719
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	40	71	609	35	(15)	–	740
交易活動之淨利息收益／(支出)	(1)	–	82	–	2	86	169
交易收益／(支出)淨額[25]	39	71	691	35	(13)	86	909
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	34	–	(3)	–	(2)	–	29
金融投資減除虧損後利潤	5	3	(10)	–	(19)	–	(21)
股息收益	–	–	1	–	–	–	1
已賺取保費淨額	136	16	–	–	–	–	152
其他營業收益	36	28	17	–	590	(63)	608
營業收益總額	1,234	652	1,616	115	611	(63)	4,165
保險賠償淨額[26]	(145)	(11)	–	–	–	–	(156)
營業收益淨額[7]	1,089	641	1,616	115	611	(63)	4,009
貸款減值及其他信貸風險準備	(375)	(151)	(5)	–	–	–	(531)
營業收益淨額	714	490	1,611	115	611	(63)	3,478
營業支出	(870)	(291)	(517)	(68)	(468)	63	(2,151)
營業利潤／(虧損)	(156)	199	1,094	47	143	–	1,327
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	291	260	145	–	(1)	–	695
除税前利潤	135	459	1,239	47	142	–	2,022
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	2.7	9.1	24.7	0.9	2.9		40.3
成本效益比率	79.9	45.4	32.0	59.1	76.6		53.7
資產負債表數據[23]							
	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)	27,780	21,693	21,682	2,739	168		74,062
資產總值	36,761	29,760	138,266	13,068	5,958	(6,019)	217,794
客戶賬項	45,179	26,031	42,712	12,624	37		126,583

	截至2009年12月31日止半年度						
亞太其他地區	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[35] 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益	763	427	548	60	28	(55)	1,771
費用收益／(支出)淨額	300	177	342	30	(11)	–	838
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	40	63	404	20	(3)	–	524
交易活動之淨利息收益／(支出)	–	–	120	–	(2)	55	173
交易收益／(支出)淨額[25]	40	63	524	20	(5)	55	697
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	76	1	1	–	3	–	81
金融投資減除虧損後利潤	–	(1)	3	–	–	–	2
股息收益	–	–	–	–	1	–	1
已賺取保費淨額	201	12	–	–	–	–	213
其他營業收益／(支出)	31	38	24	(2)	610	(71)	630
營業收益總額	1,411	717	1,442	108	626	(71)	4,233
保險賠償淨額[26]	(235)	(4)	–	–	–	–	(239)
營業收益淨額[7]	1,176	713	1,442	108	626	(71)	3,994
貸款減值及其他信貸風險準備	(274)	(70)	(18)	(2)	(1)	–	(365)
營業收益淨額	902	643	1,424	106	625	(71)	3,629
營業支出	(969)	(345)	(489)	(63)	(504)	71	(2,299)
營業利潤／(虧損)	(67)	298	935	43	121	–	1,330
應佔聯營及合資公司利潤	395	307	145	–	1	–	848
除稅前利潤	328	605	1,080	43	122	–	2,178
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	15.9	29.4	52.4	2.1	5.9		105.7
成本效益比率	82.4	48.4	33.9	58.3	80.5		57.6
資產負債表數據[23]							
	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)	30,433	22,595	23,989	2,834	192		80,043
資產總值	40,266	31,221	138,884	11,928	7,160	(7,320)	222,139
客戶賬項	47,573	30,196	43,698	12,496	36		133,999

有關附註，請參閱第95頁。

中東

按客戶群及環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	個人理財	工商業務	環球銀行及資本市場	私人銀行	其他	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
截至2010年6月30日止半年度						
埃及	**18**	**41**	**19**	**–**	**–**	**78**
卡塔爾	**10**	**28**	**33**	**–**	**–**	**71**
阿聯酋	**7**	**98**	**24**	**(2)**	**(1)**	**126**
其他	**14**	**15**	**(64)**	**(1)**	**–**	**(36)**
中東(不包括沙地阿拉伯)	**49**	**182**	**12**	**(3)**	**(1)**	**239**
沙地阿拉伯	**9**	**76**	**37**	**(20)**	**5**	**107**
	58	**258**	**49**	**(23)**	**4**	**346**
截至2009年6月30日止半年度						
埃及	10	27	49	–	34	120
卡塔爾	10	29	35	–	–	74
阿聯酋	(14)	141	182	(1)	3	311
其他	9	6	(15)	–	(4)	(4)
中東(不包括沙地阿拉伯)	15	203	251	(1)	33	501
沙地阿拉伯	20	49	53	6	14	142
	35	252	304	5	47	643
截至2009年12月31日止半年度						
埃及	8	24	48	–	24	104
卡塔爾	–	31	31	–	–	62
阿聯酋	(163)	(277)	125	(1)	2	(314)
其他	(6)	(21)	(65)	–	1	(91)
中東(不包括沙地阿拉伯)	(161)	(243)	139	(1)	27	(239)
沙地阿拉伯	–	12	24	2	13	51
	(161)	(231)	163	1	40	(188)

按國家／地區列示之客戶貸款(淨額)

	於2010年6月30日	於2009年6月30日	於2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
埃及	**2,689**	2,503	2,553
卡塔爾	**1,743**	1,802	1,811
阿聯酋	**14,350**	15,906	13,883
其他	**4,612**	4,886	4,597
	23,394	25,097	22,844

按國家／地區列示之客戶賬項

	於2010年6月30日	於2009年6月30日	於2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
埃及	**6,666**	5,642	5,743
卡塔爾	**3,192**	2,742	2,698
阿聯酋	**16,136**	19,284	17,498
其他	**6,983**	6,613	6,590
	32,977	34,281	32,529

除税前利潤／(虧損)

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
中東			
淨利息收益	**667**	763	722
費用收益淨額	**356**	308	317
交易收益淨額	**194**	220	174
金融投資減除虧損後利潤	**(1)**	13	3
股息收益	**5**	2	1
其他營業收益／(支出)	**(33)**	63	8
營業收益總額	**1,188**	1,369	1,225
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	**–**	–	–
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	**1,188**	1,369	1,225
貸款減值及其他信貸風險準備	**(438)**	(391)	(943)
營業收益淨額	**750**	978	282
營業支出	**(519)**	(482)	(519)
營業利潤／(虧損)	**231**	496	(237)
應佔聯營及合資公司利潤	**115**	147	49
除税前利潤／(虧損)	**346**	643	(188)
	%	%	%
應佔滙豐除税前利潤	**3.1**	12.8	(9.1)
成本效益比率	**43.7**	35.2	42.4
期末職員人數(等同全職僱員)	**8,264**	8,819	8,281

資產負債表數據 [23]

	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	**23,394**	25,097	22,844
同業貸款(淨額)	**8,627**	6,556	8,420
交易用途資產、指定以公允值列賬之金融工具及金融投資	**10,944**	10,064	10,230
資產總值	**49,637**	48,601	48,107
同業存放	**1,938**	991	1,491
客戶賬項	**32,977**	34,281	32,529

有關附註，請參閱第95頁。
除另有説明外，有關中東的評述均按實際基準分析。

經濟概況

2010年上半年，**中東**地區的大部分經濟體系表現趨向穩定，但增長率仍然遠遠低於金融危機前水平。油價回升提供一定程度的支持，尤其是海灣國家，2010年首六個月的平均油價為每桶77美元，足以使區內所有主要產油國錄得預算盈餘，支持政府增加公共開支及進一步減少國債。然而，擴張公共開支雖為各國經濟提供動力，卻未能有力刺激內部需求。由於獲取信貸的途徑有限，最近期的消費及投資開支受壓，而2010年首數月的貸款增長仍然疲弱。由於更難透過國際債務及股本融資取得資金，各國的經濟表現受壓，阿聯酋的情況尤其嚴峻。與此同時，埃及則以更穩定的步伐邁向復甦，其第一季國內生產總值的按年升幅逾5.5%。

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

業務表現回顧

業績報告基準與實際基準之除税前利潤對賬

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年6月30日止半年度(「2009年上半年」)比較								
中東	2009年上半年業績報告基準 百萬美元	2009年上半年調整[1] 百萬美元	貨幣換算[2] 百萬美元	2009年上半年按2010年上半年匯率計算[3] 百萬美元	2010年上半年業績報告基準 百萬美元	2010年上半年調整[1] 百萬美元	2010年上半年實際基準 百萬美元	業績報告基準變動[4] %	實際變動[4] %
淨利息收益	763	–	–	763	667	–	667	(13)	(13)
費用收益淨額	308	–	–	308	356	–	356	16	16
其他收益[6]	298	–	–	298	165	47	212	(45)	(29)
營業收益淨額[7]	1,369	–	–	1,369	1,188	47	1,235	(13)	(10)
貸款減值及其他信貸風險準備	(391)	–	–	(391)	(438)	–	(438)	(12)	(12)
營業收益淨額	978	–	–	978	750	47	797	(23)	(19)
營業支出	(482)	–	–	(482)	(519)	–	(519)	(8)	(8)
營業利潤	496	–	–	496	231	47	278	(53)	(44)
來自聯營公司收益	147	–	–	147	115	–	115	(22)	(22)
除税前利潤	643	–	–	643	346	47	393	(46)	(39)

有關附註，請參閱第95頁。

滙豐的中東業務錄得除税前利潤3.46億美元，較2009年上半年的6.43億美元減少46%，但與2009年下半年比較則增幅顯著。

2010年6月，滙豐同意出售其於British Arab Commercial Bank plc的股權，交易仍有待監管及其他相關機構批准。為反映上述出售項目的條款，滙豐將該項資產重新分類為可供出售，並因此確認減值4,700萬美元。按實際基準計算及不包括此項減值，除税前利潤下降39%，主要由於回報率較高的貸款縮減及經濟狀況轉弱，貸款減值及其他信貸風險準備因而較2009年上半年增加，收入亦告減少。

鑑於經濟表現疲弱，滙豐為從事跨境業務的阿聯酋中小企推出一項1億美元的貸款資金，加強支持重點開拓國際業務的本土企業。於2010年6月30日，該項資金逾75%的信貸額度已獲分配。

滙豐繼續致力吸引高質素的個人理財客戶，於區內進一步推廣卓越理財服務，並推出運籌理財服務。於2010年上半年，卓越理財客戶數目增加21%，而於2010年6月，運籌理財客戶的數目亦已達到63,000名。

中東業務的貸款減值準備增加及收入減少，致使實際除税前利潤下降39%。

*淨利息收益*減少13%，乃由於個人理財及工商業務的貸款平均結欠均告下降。

個人理財業務方面，由於經濟疲弱，滙豐繼續收縮風險最大的無抵押貸款結欠，抵銷了以信譽較佳的卓越理財及運籌理財客戶為主要目標的新造貸款有餘。由風險較大的無抵押貸款轉移至較高質素的貸款組合，導致息差收窄。

工商業務的平均貸款額較2009年上半年下降，反映經濟活動減少，尤其是建造業。然而，與貿易有關的貸款結欠則自2009年下半年的低位反彈。

客戶賬項平均款額下降，乃由於當地市場業務活動減少及流動資金較為緊絀，企業客戶對資金的需求因而降低，但期內

借助市場推廣，成功吸納更多個人客戶存款，部分減幅因而被抵銷。存款息差有所改善，原因是接近2008年底時較高利率的定期存款於2009年下半年到期。

*費用收益淨額*增長16%，主要因為工商業務批出的信貸額上升(主要與貿易及擔保有關)及匯款量增加。環球銀行及資本市場業務方面，出口及項目融資的費用收益較高，而機構投資者的股票業務亦有所增長。

*交易收益淨額*下降12%至1.94億美元。信貸交易業務的收入減少，乃由於2009年上半年收窄交易持倉信貸息差帶來的利潤不復再現，以及區內市場流動資金水平較低。外匯交易收益減少，乃由於利用海灣國家貨幣與美元可能脫鈎的投機買賣降溫，市場減少波動。

*其他營業收益*下降78%。2009年上半年則因一項單獨的回購及清償本身債務而錄得利潤。

*貸款減值及其他信貸風險準備*較2009年上半年上升12%至4.38億美元，但與2009年下半年相比已大幅減少。準備較2009年同期增加的原因是2009年下半年經濟下滑，對業務的影響延續至2010年上半年，加上期內進一步重組業務，導致有關阿聯酋的環球銀行及資本市場業務錄得額外貸款減值準備。

工商業務的貸款減值準備較2009年上半年下降43%，與2009年下半年的高峰期相比，則下降90%，因為只有少數客戶賬項須增撥新的減值準備。個人理財業務方面，貸款減值準備與2009年上半年及下半年比較均告下降，原因是集團為改善貸款質素而採取多項措施，主要是將貸款業務重新定位，向信譽較佳的客戶貸款、收緊貸款批核標準及加強追收欠款程序，以及縮減若干普羅客戶貸款組合，拖欠率因此下降。

*營業支出*增加8%。職員支出維持不變。其他支出增加，反映樓宇支出上升、阿聯酋錄得物業減值，以及訴訟費用撥備較高。

*來自聯營及合資公司利潤*減少22%，主要由於來自沙地英國銀行的貢益減少，及在艱難的經營環境下貸款減少，收入同步縮減。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年12月31日止半年度(「2009年下半年」)比較								
中東	2009年下半年業績報告基準 百萬美元	2009年下半年調整[1] 百萬美元	貨幣換算[2] 百萬美元	2009年下半年按2010年上半年匯率計算[8] 百萬美元	2010年上半年業績報告基準 百萬美元	2010年上半年調整[1] 百萬美元	2010年上半年實際基準 百萬美元	業績報告基準變動[4] %	實際變動[4] %
淨利息收益	722	–	(1)	721	667	–	667	(8)	(7)
費用收益淨額	317	–	–	317	356	–	356	12	12
其他收益[6]	186	–	(1)	185	165	47	212	(11)	15
營業收益淨額[7]	1,225	–	(2)	1,223	1,188	47	1,235	(3)	1
貸款減值及其他信貸風險準備	(943)	–	–	(943)	(438)	–	(438)	54	54
營業收益淨額	282	–	(2)	280	750	47	797	166	185
營業支出	(519)	–	1	(518)	(519)	–	(519)	–	–
營業利潤╱(虧損)	(237)	–	(1)	(238)	231	47	278	197	217
來自聯營公司收益	49	–	–	49	115	–	115	135	135
除稅前利潤╱(虧損)	(188)	–	(1)	(189)	346	47	393	284	308

有關附註，請參閱第95頁。

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

按客戶群及環球業務分析

除税前利潤／(虧損)

	截至2010年6月30日止半年度						
中東	**個人理財 百萬美元**	**工商業務 百萬美元**	**環球銀行及資本市場 百萬美元**	**私人銀行 百萬美元**	**其他 百萬美元**	**項目之間互相撇銷[35] 百萬美元**	**總計 百萬美元**
淨利息收益	**287**	**214**	**163**	**1**	**5**	**(3)**	**667**
費用收益淨額	**103**	**134**	**113**	**6**	**–**	**–**	**356**
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	**30**	**44**	**113**	**–**	**(3)**	**–**	**184**
交易活動之淨利息收益	**1**	**3**	**5**	**–**	**(2)**	**3**	**10**
交易收益／(支出)淨額[25]	**31**	**47**	**118**	**–**	**(5)**	**3**	**194**
金融投資減除虧損後利潤	**1**	**–**	**(1)**	**–**	**(1)**	**–**	**(1)**
股息收益	**2**	**1**	**2**	**–**	**–**	**–**	**5**
其他營業收益／(支出)	**11**	**(20)**	**(11)**	**–**	**16**	**(29)**	**(33)**
營業收益總額	**435**	**376**	**384**	**7**	**15**	**(29)**	**1,188**
保險賠償淨額[26]	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
營業收益淨額[7]	**435**	**376**	**384**	**7**	**15**	**(29)**	**1,188**
貸款減值及其他信貸風險準備	**(141)**	**(47)**	**(250)**	**–**	**–**	**–**	**(438)**
營業收益淨額	**294**	**329**	**134**	**7**	**15**	**(29)**	**750**
營業支出	**(245)**	**(150)**	**(127)**	**(10)**	**(16)**	**29**	**(519)**
營業利潤／(虧損)	**49**	**179**	**7**	**(3)**	**(1)**	**–**	**231**
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	**9**	**79**	**42**	**(20)**	**5**	**–**	**115**
除税前利潤／(虧損)	**58**	**258**	**49**	**(23)**	**4**	**–**	**346**
	%	**%**	**%**	**%**	**%**		**%**
應佔滙豐除税前利潤	**0.5**	**2.3**	**0.4**	**(0.2)**	**0.1**		**3.1**
成本效益比率	**56.3**	**39.9**	**33.1**	**142.9**	**106.7**		**43.7**

資產負債表數據[23]

	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)	**5,443**	**11,541**	**6,389**	**18**	**3**		**23,394**
資產總值	**6,238**	**13,892**	**29,106**	**(267)**	**4,247**	**(3,579)**	**49,637**
客戶賬項	**16,449**	**10,482**	**5,359**	**641**	**46**		**32,977**

	截至2009年6月30日止半年度						
中東	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[35] 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益	343	243	149	1	27	–	763
費用收益淨額	99	109	98	1	1	–	308
不包括淨利息收益之交易收益	26	37	146	–	1	–	210
交易活動之淨利息收益	–	–	10	–	–	–	10
交易收益淨額[25]	26	37	156	–	1	–	220
金融投資減除虧損後利潤	11	(2)	(1)	–	5	–	13
股息收益	–	–	2	–	–	–	2
其他營業收益	24	33	25	2	19	(40)	63
營業收益總額	503	420	429	4	53	(40)	1,369
保險賠償淨額[26]	–	–	–	–	–	–	–
營業收益淨額[7]	503	420	429	4	53	(40)	1,369
貸款減值及其他信貸風險準備	(244)	(83)	(64)	–	–	–	(391)
營業收益淨額	259	337	365	4	53	(40)	978
營業支出	(245)	(135)	(117)	(5)	(20)	40	(482)
營業利潤／(虧損)	14	202	248	(1)	33	–	496
應佔聯營及合資公司利潤	21	50	56	6	14	–	147
除税前利潤	35	252	304	5	47	–	643
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	0.7	5.0	6.1	0.1	0.9		12.8
成本效益比率	48.7	32.1	27.3	125.0	37.7		35.2
資產負債表數據[23]							
	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)	6,645	11,567	6,799	31	55		25,097
資產總值	7,578	13,040	27,423	95	5,285	(4,820)	48,601
客戶賬項	14,967	9,844	7,312	1,645	513		34,281

除税前利潤／(虧損)(續)

	截至2009年12月31日止半年度						
中東	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[35] 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益	301	221	181	–	19	–	722
費用收益淨額	104	110	100	2	1	–	317
不包括淨利息收益之交易收益	29	38	89	1	2	–	159
交易活動之淨利息收益	–	–	10	–	5	–	15
交易收益淨額[25]	29	38	99	1	7	–	174
金融投資減除虧損後利潤	1	–	2	–	–	–	3
股息收益	–	–	1	–	–	–	1
其他營業收益／(支出)	11	6	10	(3)	20	(36)	8
營業收益總額	446	375	393	–	47	(36)	1,225
保險賠償淨額[26]	–	–	–	–	–	–	–
營業收益淨額[7]	446	375	393	–	47	(36)	1,225
貸款減值及其他信貸風險準備	(344)	(490)	(109)	–	–	–	(943)
營業收益／(支出)淨額	102	(115)	284	–	47	(36)	(282)
營業支出	(263)	(134)	(138)	(1)	(19)	36	(519)
營業利潤／(虧損)	(161)	(249)	146	(1)	28	–	(237)
應佔聯營及合資公司利潤	–	18	17	2	12	–	49
除税前利潤／(虧損)	(161)	(231)	163	1	40	–	(188)
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	(7.8)	(11.1)	7.9	–	1.9		(9.1)
成本效益比率	59.0	35.7	35.1	–	40.4		42.4

資產負債表數據[23]

	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)	5,979	10,281	6,554	28	2		22,844
資產總值	6,810	11,861	28,189	96	4,952	(3,801)	48,107
客戶賬項	15,074	10,122	5,752	1,172	409		32,529

有關附註，請參閱第95頁。

北美洲

按客戶群及環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
截至2010年6月30日止半年度						
美國	**(1,579)**	**265**	**843**	**55**	**342**	**(74)**
加拿大	**73**	**289**	**133**	**–**	**7**	**502**
百慕達	**22**	**18**	**21**	**(2)**	**7**	**66**
其他	**–**	**–**	**1**	**1**	**(4)**	**(2)**
	(1,484)	**572**	**998**	**54**	**352**	**492**
截至2009年6月30日止半年度						
美國	(2,858)	52	384	23	(1,519)	(3,918)
加拿大	(12)	151	75	–	(70)	144
百慕達	30	19	19	2	3	73
其他	(3)	2	(1)	(2)	2	(2)
	(2,843)	224	477	23	(1,584)	(3,703)
截至2009年12月31日止半年度						
美國	(2,434)	106	121	(72)	(2,107)	(4,386)
加拿大	29	196	84	–	(30)	279
百慕達	19	18	28	(4)	7	68
其他	3	(1)	2	3	(3)	4
	(2,383)	319	235	(73)	(2,133)	(4,035)

按國家／地區列示之客戶貸款(淨額)

	於2010年6月30日 百萬美元	於2009年6月30日 百萬美元	於2009年12月31日 百萬美元
美國	**156,288**	177,641	156,638
加拿大	**48,448**	45,761	47,158
百慕達	**3,405**	2,856	3,057
	208,141	226,258	206,853

按國家／地區列示之客戶賬項

	於2010年6月30日 百萬美元	於2009年6月30日 百萬美元	於2009年12月31日 百萬美元
美國	**97,804**	96,059	99,371
加拿大	**42,438**	36,514	41,565
百慕達	**9,196**	7,768	8,221
	149,438	140,341	149,157

經濟概況

2010年上半年，**美國**經濟狀況改善，第一季及第二季國內生產總值經季節調整後，分別按年上升3.7%及2.4%。房屋市場繼續面對困境，該市場環節往往是帶動經濟走出衰退的強大動力。短期的置業稅務補貼有助短暫穩定房屋銷售及價格，但當這些優惠措施到期後，房屋銷售及價格即再次受到下跌壓力。失業率高企，2010年第二季的平均失業率為9.7%，不但令人憂慮家庭的有抵押債務拖欠率趨升，亦壓抑消費信心及家庭開支增長。2010年上半年，消費物價疲弱，全年通脹率由2009年12月的2.7%下降至2010年6月的1.1%。聯邦儲備局大量購入政府資助機構債務及按揭抵押證

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

除税前利潤／(虧損)

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
北美洲	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
淨利息收益	**6,353**	7,177	6,493
費用收益淨額	**1,801**	2,535	2,282
交易收益／(支出)淨額	**(67)**	394	(63)
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	**412**	(1,507)	(1,990)
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)	**2**	(2)	3
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**414**	(1,509)	(1,987)
金融投資減除虧損後利潤	**118**	257	39
股息收益	**21**	23	30
已賺取保費淨額	**126**	164	145
其他營業收益	**306**	292	274
營業收益總額	**9,072**	9,333	7,213
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	**(72)**	(143)	(98)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	**9,000**	9,190	7,115
貸款減值及其他信貸風險準備	**(4,554)**	(8,538)	(7,126)
營業收益／(支出)淨額	**4,446**	652	(11)
營業支出	**(3,957)**	(4,362)	(4,029)
營業利潤／(虧損)	**489**	(3,710)	(4,040)
應佔聯營及合資公司利潤	**3**	7	5
除税前利潤／(虧損)	**492**	(3,703)	(4,035)
	%	%	%
應佔滙豐除税前利潤	**4.4**	(73.8)	(195.9)
成本效益比率	**44.0**	47.5	56.6
期末職員人數(等同全職僱員)	**33,988**	37,021	35,458

資產負債表數據[23]

	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	**208,141**	226,258	206,853
同業貸款(淨額)	**17,068**	10,048	15,386
交易用途資產、指定以公允值列賬之金融工具及金融投資[29]	**142,628**	125,321	123,288
資產總值	**495,408**	494,778	475,014
同業存放	**16,905**	12,389	13,970
客戶賬項	**149,438**	140,341	149,157

有關附註，請參閱第95頁。

除另有説明外，有關北美洲的評述均按實際基準分析。

券的計劃於2010年3月結束。然而，聯儲局維持寬鬆的政策立場，令聯邦基金利率於2010年上半年在介乎0至25個基點之間窄幅徘徊。

加拿大於2010年首五個月的國內生產總值較2009年同期上升2.7%，原因是製造業的產出量大幅回升。勞動市場情況亦見改善，失業率由2009年12月的8.4%下降至2010年6月的7.9%，而期內的整體消費物價指數上漲率則仍然波動，由2010年1月的1.9%下降至2010年6月的1.0%。加拿大銀行有見經濟前景改善，於2010年6月將隔夜利率調升至0.5厘。

業務表現回顧

業績報告基準與實際基準之除税前利潤／(虧損)對賬

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年6月30日止半年度(「2009年上半年」)比較								
北美洲	**2009年上半年業績報告基準 百萬美元**	**2009年上半年調整[1] 百萬美元**	**貨幣換算[2] 百萬美元**	**2009年上半年按2010年上半年匯率計算[3] 百萬美元**	**2010年上半年業績報告基準 百萬美元**	**2010年上半年調整[1] 百萬美元**	**2010年上半年實際基準 百萬美元**	**業績報告基準變動[4] %**	**實際變動[4] %**
淨利息收益	7,177	–	100	7,277	6,353	–	6,353	(11)	(13)
費用收益淨額	2,535	–	40	2,575	1,801	–	1,801	(29)	(30)
公允值變動[5]	(1,616)	1,616	–	–	506	(506)	–		
其他收益[6]	1,094	–	14	1,108	340	(66)	274	(69)	(75)
營業收益淨額[7]	9,190	1,616	154	10,960	9,000	(572)	8,428	(2)	(23)
貸款減值及其他信貸風險準備	(8,538)	–	(42)	(8,580)	(4,554)	–	(4,554)	47	47
營業收益淨額	652	1,616	112	2,380	4,446	(572)	3,874	582	63
營業支出	(4,362)	–	(75)	(4,437)	(3,957)	–	(3,957)	9	11
營業利潤／(虧損)	(3,710)	1,616	37	(2,057)	489	(572)	(83)		96
來自聯營公司收益	7	–	–	7	3	–	3	(57)	(57)
除税前利潤／(虧損)	(3,703)	1,616	37	(2,050)	492	(572)	(80)		96

有關附註，請參閱第95頁。

滙豐的北美洲業務於2010年上半年錄得除税前利潤4.92億美元，而2009年上半年則錄得除税前虧損37億美元。按實際基準計算，2010年上半年錄得除税前虧損8,000萬美元，而2009年上半年的除税前虧損則為21億美元，反映持續縮減貸款組合，使貸款減值準備大幅下降，但同時令收入減少，抵銷了上述部分減幅。

滙豐繼續運用集團的環球規模及網絡聯繫，在選定的市場拓展業務。卓越理財客戶數目上升20%至60萬以上。工商業務方面，成功轉介至其他地區的業務宗數上升15%，而環球銀行及資本市場業務則繼續受惠於集團在新興市場的業務覆蓋範圍，特別是拉丁美洲，帶來業務流量。

*淨利息收益*較2009年上半年下跌13%，原因是按照預定計劃縮減貸款組合令貸款結欠減少，加上卡及零售商戶業務的貸款結欠減少、整體收益率下降、貸款組合的比例出現變動，以及資產負債管理收入下跌。但該等因素的部分影響被資金成本下降和重新定價措施的影響所抵銷。

2009年5月，美國的信用卡法案獲通過成為法例。滙豐已實施至今已生效的有關修訂，並將繼續作出變動，以在法例於2010年8月的生效日期前，遵守餘下的規定。管理層現時估計，經採取緩減措施後，信用卡法案將令2010年的收入(扣除貸款減值準備)減少，而減額將介乎2億美元至3億美元，主要在下半年出現。

客戶資產結餘較2009年上半年減少，主要因為縮減消費貸款、按揭服務和汽車融資組合。為加快縮減組合的程序，美國滙豐融資於2010年上半年出售汽車融資貸款中的10億美元予Santander Consumer USA Inc.。2010年7月，滙豐與一家第三方非聯屬機構原則上達成協議，以出售貸款組合的餘額(43億美元)。在卡及零售商戶業務方面，貸款結欠下降，主要反映活躍賬戶減少、管理層採取措施降低風險產生作用，以及消費者更加注意減少信用卡債務。

房地產有抵押貸款組合的資產息差擴闊，原因是資金成本下降的部分影響被收益率下跌所抵銷，反映貸款組合出現變動，當中重訂或拖欠貸款的比例上升，另外，客戶參與付款獎勵計劃的預計期限延長。卡及零售商戶業務方面，重新定價措施和

資金成本下降，使資產息差擴闊，但部分被上述信用卡法案的影響所抵銷。工商業務方面，息差受惠於2009年下半年的貸款重新定價措施。

存款結餘繼續維持穩健水平，反映滙豐存款業務的實力。結餘較2009年12月31日輕微上升，而工商業務及個人理財業務的按年升幅較大。個人理財業務的存款上升，反映除網上理財的儲蓄不斷增加外，滙豐的卓越理財及擴展分行的策略繼續取得成效。

負債息差輕微擴闊，但在低息環境下，息差仍然受壓。息差受惠於重新定價措施及價格競爭轉趨溫和。

資產負債管理活動的淨利息收益與2009年上半年創紀錄的高位比較，大幅下跌，原因是利率低企及孳息曲線更趨平坦。

由於縮減貸款組合，貸款減值準備減少，帶動北美洲業務表現明顯改善。

*費用收益淨額*下跌30%，主要來自美國信用卡組合，原因是交易量及拖欠水平下降，令延遲付款費用和超額費用收益下跌，加上客戶的還款模式改變。信用卡法案的規定改變了收費方式，亦令超額費用下跌。由於賬戶數目減少及結欠下降，增值服務費用收益亦相應減少。

*交易支出淨額*為6,700萬美元，而2009年上半年則錄得交易收益淨額。環球銀行及資本市場業務的交易收益上升3.25億美元，原因是資產價格上升，令過往撇減的信貸交易既有持倉和債券承保風險項目錄得收回額，而2009年上半年則錄得提撥額。但因市場競爭加劇及波幅下降，來自利率及外匯交易的收益下跌，抵銷了上述交易收益的升幅。環球銀行及資本市場業務的交易收益升幅，被不合資格對沖(主要是按經濟原則用以對沖美國滙豐融資所發行浮息債務的利率掉期)的公允值虧損抵銷有餘。自2006年以來市況及經濟狀況轉差，令消費貸款及按揭業務貸款保留在資產負債表的時間延長，原因是修訂貸款條款及缺乏其他再融資途徑，令提前還款比率下降。為抵銷按揭貸款組合延長期限的影響，以及減低相應增加的利率風險，集團訂立利率掉期持倉，以令負債的期限更趨一致。不合資格對沖確認的虧損，乃因該等工具錄得公允值虧損，主要原因是美國長期利率下跌。2009年上半年，該等工具錄得公允值利潤。

*指定以公允值列賬之金融工具*淨支出為9,200萬美元，而2009年上半年則錄得淨收益1.09億美元，原因是集團的北美附屬公司發行以公允值列賬之長期債務的利率對沖無效。而2009年上半年指定以公允值列賬的長期債務的經濟對沖無效，則錄得利潤。

*金融投資減除虧損後利潤*下跌55%至1.18億美元，原因是出售資產負債管理業務的可供出售資產的利潤下降，但私募股本投資由2009年上半年錄得虧損轉為利潤，抵銷了利潤下跌的部分影響。

*已賺取保費淨額*和*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*均告下跌，反映決定終止經營美國滙豐融資的新房地產貸款業務後，還款保障保險產品業務縮減。經濟改善以及失業率下降，亦令賠償減少。有關業務繼續按現有保單收取保費及支付賠償。另外，再保險業務提撥的準備金大幅減少。

*其他營業收益*下跌16%至2.4億美元，其中包括向Santander Consumer USA Inc.出售汽車融資債務管理業務及相關貸款組合10億美元，因而錄得虧損7,700萬美元，以及不再錄得2009年上半年因修訂美國滙豐融資長期保單的收益確認方法而產生的利潤，以及出售優質住宅按揭產生的利潤。本期間因出售滙豐在紐約的美國總部而錄得利潤5,600萬美元，以及由於房屋價格繼續回穩，止贖物業的虧損減少，減輕了其他營業收益下跌的影響。

*貸款減值及其他信貸風險準備*減少47%至46億美元，反映美國滙豐融資的貸款組合減值準備大幅減少，其次是美國滙豐銀

行及加拿大所有客戶群的信貸質素均有改善。由於經濟狀況及信貸質素改善，結欠及拖欠均減少。

卡及零售商戶業務的貸款減值準備下降51%至13億美元，原因是2007年採取風險管理措施令貸款結欠減少，以及經濟狀況及貸款組合信貸質素改善，初期拖欠率較為理想。經濟環境對貸款減值準備的影響較預期輕微，部分因為政府的刺激經濟措施令現金流改善，客戶因此大為受惠。

消費貸款之貸款減值準備減少29%至23億美元，而按揭業務組合的貸款減值準備則減少25%至8.13億美元。該等貸款減值準備減少，乃因上文所述貸款結欠減少、新拖欠個案減少、經濟環境改善，以及嚴重虧損的個案減少，足以抵銷這兩類組合中重整貸款額增加的影響有餘。

美國滙豐銀行的個人理財業務的貸款減值準備下跌，原因是拖欠情況轉趨穩定、按揭貸款虧損情況改善，以及結欠下降，令未來估計虧損減少。

環球銀行及資本市場業務錄得貸款減值準備及其他信貸風險準備收回淨額，原因是信貸環境改善和資產價格上升。工商業務方面，由於經濟復甦和降低承受的風險至可管控的水平，令美國所有行業，以及加拿大製造業、貿易和服務業的資產撇銷和減值下降及較少客戶的評級被下調，貸款減值準備由2.88億美元減少至1.04億美元。

有關美國個人理財業務組合的信貸質素資料，載於第150頁「特別提述部分－個人貸款」一節。

*營業支出*下降11%至40億美元，主要因退休金削減而錄得會計利潤1.47億美元，以及不再錄得2009年上半年與關閉消費貸款業務分行網絡有關的重組架構成本。撇除該等項目後，營業支出減少4%，原因是縮減消費貸款、按揭業務及汽車融資組合後，美國滙豐融資的員工支出減少。卡及零售商戶業務方面，滙豐致力恢復辦理若干經挑選客戶層的新賬戶業務，雖然業務量仍偏低，但市場推廣支出輕微上升。由於不再進行2009年上半年的特別評估，存款保險支出下降，其他行政支出因此減少，但因自置房地產物業相關支出上升，抵銷了上述部分減幅。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤／(虧損)對賬

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年12月31日止半年度(「2009年下半年」)比較								
北美洲	2009年下半年業績報告基準 百萬美元	2009年下半年調整[1] 百萬美元	貨幣換算[2] 百萬美元	2009年下半年按2010年上半年匯率計算[8] 百萬美元	2010年上半年業績報告基準 百萬美元	2010年上半年調整[1] 百萬美元	2010年上半年實際基準 百萬美元	業績報告基準變動[4] %	實際變動[4] %
淨利息收益	6,493	–	29	6,522	6,353	–	6,353	(2)	(3)
費用收益淨額	2,282	–	12	2,294	1,801	–	1,801	(21)	(21)
公允值變動[5]	(2,072)	2,072	–	–	506	(506)	–		
其他收益[6]	412	–	(1)	411	340	(66)	274	(17)	(33)
營業收益淨額[7]	7,115	2,072	40	9,227	9,000	(572)	8,428	26	(9)
貸款減值及其他信貸風險準備	(7,126)	–	(9)	(7,135)	(4,554)	–	(4,554)	36	36
營業收益／(支出)淨額	(11)	2,072	31	2,092	4,446	(572)	3,874		85
營業支出	(4,029)	–	(24)	(4,053)	(3,957)	–	(3,957)	2	2
營業利潤／(虧損)	(4,040)	2,072	7	(1,961)	489	(572)	(83)		96
來自聯營公司收益	5	–	–	5	3	–	3	(40)	(40)
除稅前利潤／(虧損)	(4,035)	2,072	7	(1,956)	492	(572)	(80)		96

有關附註，請參閱第95頁。

按客戶群及環球業務分析

除稅前利潤／(虧損)

	截至2010年6月30日止半年度						
北美洲	**個人理財 百萬美元**	**工商業務 百萬美元**	**環球銀行及資本市場 百萬美元**	**私人銀行 百萬美元**	**其他 百萬美元**	**項目之間互相撇銷[35] 百萬美元**	**總計 百萬美元**
淨利息收益／(支出)	**5,190**	**758**	**425**	**94**	**(86)**	**(28)**	**6,353**
費用收益／(支出)淨額	**1,031**	**252**	**453**	**71**	**(6)**	**–**	**1,801**
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	**(567)**	**12**	**401**	**9**	**(16)**	**–**	**(161)**
交易活動之淨利息收益	**13**	**1**	**40**	**–**	**12**	**28**	**94**
交易收益／(支出)淨額[25]	**(554)**	**13**	**441**	**9**	**(4)**	**28**	**(67)**
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	**–**	**–**	**(3)**	**–**	**417**	**–**	**414**
金融投資減除虧損後利潤	**–**	**–**	**121**	**–**	**(3)**	**–**	**118**
股息收益	**9**	**3**	**6**	**1**	**2**	**–**	**21**
已賺取保費淨額	**126**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**126**
其他營業收益／(支出)	**(4)**	**160**	**79**	**11**	**1,213**	**(1,153)**	**306**
營業收益總額	**5,798**	**1,186**	**1,522**	**186**	**1,533**	**(1,153)**	**9,072**
保險賠償淨額[26]	**(76)**	**–**	**–**	**–**	**4**	**–**	**(72)**
營業收益淨額[7]	**5,722**	**1,186**	**1,522**	**186**	**1,537**	**(1,153)**	**9,000**
貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸風險準備	**(4,613)**	**(104)**	**152**	**11**	**–**	**–**	**(4,554)**
營業收益淨額	**1,109**	**1,082**	**1,674**	**197**	**1,537**	**(1,153)**	**4,446**
營業支出	**(2,593)**	**(511)**	**(676)**	**(143)**	**(1,187)**	**1,153**	**(3,957)**
營業利潤／(虧損)	**(1,484)**	**571**	**998**	**54**	**350**	**–**	**489**
應佔聯營及合資公司利潤	**–**	**1**	**–**	**–**	**2**	**–**	**3**
除稅前利潤／(虧損)	**(1,484)**	**572**	**998**	**54**	**352**	**–**	**492**
	%	**%**	**%**	**%**	**%**		**%**
應佔滙豐除稅前利潤	**(13.4)**	**5.1**	**9.0**	**0.5**	**3.2**		**4.4**
成本效益比率	**45.3**	**43.1**	**44.4**	**76.9**	**77.2**		**44.0**

資產負債表數據[23]

	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)	**140,501**	**30,498**	**32,861**	**4,281**	**–**		**208,141**
資產總值	**164,555**	**38,525**	**299,345**	**5,608**	**7,290**	**(19,915)**	**495,408**
客戶賬項	**74,475**	**42,853**	**19,229**	**12,814**	**67**		**149,438**

北美洲	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[35] 百萬美元	總計 百萬美元
	截至2009年6月30日止半年度						
淨利息收益／(支出)	5,976	661	528	91	(51)	(28)	7,177
費用收益淨額	1,711	213	539	69	3	–	2,535
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	204	–	(18)	4	13	–	203
交易活動之淨利息收益	37	2	124	–	–	28	191
交易收益淨額[25]	241	2	106	4	13	28	394
指定以公允值列賬之金融工具淨支出	–	–	(4)	–	(1,505)	–	(1,509)
金融投資減除虧損後利潤	6	4	248	–	(1)	–	257
股息收益	10	2	7	1	3	–	23
已賺取保費淨額	164	–	–	–	–	–	164
其他營業收益／(支出)	(74)	78	223	6	975	(916)	292
營業收益／(支出)總額	8,034	960	1,647	171	(563)	(916)	9,333
保險賠償淨額[26]	(143)	–	–	–	–	–	(143)
營業收益／(支出)淨額[7]	7,891	960	1,647	171	(563)	(916)	9,190
貸款減值及其他信貸風險準備	(7,825)	(271)	(438)	(4)	–	–	(8,538)
營業收益／(支出)淨額	66	689	1,209	167	(563)	(916)	652
營業支出	(2,909)	(473)	(732)	(144)	(1,020)	916	(4,362)
營業利潤／(虧損)	(2,843)	216	477	23	(1,583)	–	(3,710)
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	–	8	–	–	(1)	–	7
除稅前利潤／(虧損)	(2,843)	224	477	23	(1,584)	–	(3,703)
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(56.7)	4.5	9.5	0.5	(31.6)		(73.8)
成本效益比率	36.9	49.3	44.4	84.2	(181.2)		47.5

資產負債表數據[23]

	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)	160,293	33,011	28,320	4,634	–		226,258
資產總值	185,347	39,657	269,492	6,523	4,453	(10,694)	494,778
客戶賬項	71,176	37,601	19,268	12,185	111		140,341

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

除税前利潤／(虧損)(續)

	截至2009年12月31日止半年度						
北美洲	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[35] 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益／(支出)	5,268	730	471	87	(33)	(30)	6,493
費用收益淨額	1,463	240	506	73	–	–	2,282
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	53	(10)	(161)	(7)	(43)	–	(168)
交易活動之淨利息收益／(支出)	23	1	51	(1)	1	30	105
交易收益／(支出)淨額[25]	76	(9)	(110)	(8)	(42)	30	(63)
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	–	–	4	–	(1,991)	–	(1,987)
金融投資減除虧損後利潤	10	(1)	29	–	1	–	39
股息收益	11	3	20	1	(5)	–	30
已賺取保費淨額	145	–	–	–	–	–	145
其他營業收益	83	84	94	5	853	(845)	274
營業收益／(支出)總額	7,056	1,047	1,014	158	(1,217)	(845)	7,213
保險賠償淨額[26]	(98)	–	–	–	–	–	(98)
營業收益／(支出)淨額[7]	6,958	1,047	1,014	158	(1,217)	(845)	7,115
貸款減值及其他信貸風險準備	(6,599)	(248)	(183)	(94)	(2)	–	(7,126)
營業收益／(支出)淨額	359	799	831	64	(1,219)	(845)	(11)
營業支出	(2,742)	(485)	(596)	(137)	(914)	845	(4,029)
營業利潤／(虧損)	(2,383)	314	235	(73)	(2,133)	–	(4,040)
應佔聯營及合資公司利潤	–	5	–	–	–	–	5
除税前利潤／(虧損)	(2,383)	319	235	(73)	(2,133)	–	(4,035)
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	(115.7)	15.4	11.4	(3.5)	(103.5)		(195.9)
成本效益比率	39.4	46.3	58.8	86.7	75.1		56.6

資產負債表數據[23]

	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)	151,671	31,292	18,654	5,236	–		206,853
資產總值	179,597	38,232	260,131	6,572	2,071	(11,589)	475,014
客戶賬項	74,228	42,900	19,095	12,834	100		149,157

有關附註，請參閱第95頁。

拉丁美洲

按客戶群及環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
截至2010年6月30日止半年度						
阿根廷	**38**	**41**	**54**	**–**	**–**	**133**
巴西	**34**	**160**	**253**	**2**	**29**	**478**
墨西哥	**91**	**(2)**	**116**	**1**	**18**	**224**
巴拿馬	**18**	**26**	**15**	**1**	**–**	**60**
其他	**(44)**	**11**	**27**	**–**	**(6)**	**(12)**
	137	**236**	**465**	**4**	**41**	**883**
截至2009年6月30日止半年度						
阿根廷	13	42	62	–	–	117
巴西	(165)	107	267	2	3	214
墨西哥	8	51	115	3	–	177
巴拿馬	41	25	7	–	–	73
其他	(22)	(4)	29	(1)	(3)	(1)
	(125)	221	480	4	–	580
截至2009年12月31日止半年度						
阿根廷	11	44	60	–	–	115
巴西	(59)	104	248	3	–	296
墨西哥	(39)	15	115	4	–	95
巴拿馬	28	30	17	–	–	75
其他	(32)	(15)	11	–	(1)	(37)
	(91)	178	451	7	(1)	544

按國家／地區列示之客戶貸款(淨額)

	於2010年6月30日 百萬美元	於2009年6月30日 百萬美元	於2009年12月31日 百萬美元
阿根廷	**2,796**	2,222	2,319
巴西	**23,474**	20,038	22,765
墨西哥	**11,901**	11,913	12,114
巴拿馬	**5,973**	5,921	5,989
其他	**4,685**	4,596	4,442
	48,829	44,690	47,629

按國家／地區列示之客戶賬項

	於2010年6月30日 百萬美元	於2009年6月30日 百萬美元	於2009年12月31日 百萬美元
阿根廷	**3,505**	2,963	3,083
巴西	**41,001**	33,508	39,022
墨西哥	**18,160**	16,311	18,195
巴拿馬	**7,083**	6,468	6,996
其他	**5,468**	5,631	5,593
	75,217	64,881	72,889

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

除税前利潤

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
拉丁美洲	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
淨利息收益	**3,119**	2,620	2,953
費用收益淨額	**855**	823	906
交易收益淨額	**353**	599	249
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	**–**	–	–
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益	**130**	188	307
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	**130**	188	307
金融投資減除虧損後利潤	**53**	132	36
股息收益	**5**	4	7
已賺取保費淨額	**957**	724	1,176
其他營業收益	**10**	61	72
營業收益總額	**5,482**	5,151	5,706
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	**(767)**	(699)	(1,134)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	**4,715**	4,452	4,572
貸款減值及其他信貸風險準備	**(820)**	(1,385)	(1,141)
營業收益淨額	**3,895**	3,067	3,431
營業支出	**(3,013)**	(2,488)	(2,887)
營業利潤	**882**	579	544
應佔聯營及合資公司利潤	**1**	1	–
除税前利潤	**883**	580	544
	%	%	%
應佔滙豐除税前利潤	**8.0**	11.6	26.4
成本效益比率	**63.9**	55.9	63.1
期末職員人數(等同全職僱員)	**54,886**	54,812	54,288

資產負債表數據[23]

	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	**48,829**	44,690	47,629
同業貸款(淨額)	**21,595**	17,696	18,608
交易用途資產、指定以公允值列賬之金融工具及金融投資	**32,323**	24,606	28,779
資產總值	**121,885**	107,515	115,967
同業存放	**4,924**	5,333	5,421
客戶賬項	**75,217**	64,881	72,889

有關附註，請參閱第95頁。

除另有説明外，有關拉丁美洲的評述均按實際基準分析。

經濟概況

2010年第一季，**墨西哥**經濟繼續復甦，國內生產總值水平按年上升4.3%，主要因為區內(特別是美國)製造業轉趨暢旺。由於區內通脹率偏低、當地貨幣強勁以及生產力過剩，故消費物價通脹率仍處於相對低的水平。墨西哥中央銀行於期內維持指標隔夜利率於4.5厘。

巴西於年內第一季的復甦動力進一步增長，在持續強勁的消費支出帶動下，國內生產總值水平按年大幅上升8.9%。勞動市場狀況繼續有所改善，2010年首五個月

的失業率平均為7.4%，而2009年同期則為8.7%。按年消費物價通脹率由2009年12月的4.3%上升至2010年4月的5.3%，繼而輕微回落至6月的4.8%。鑑於通脹上升以及經濟增長強勁，政府實施收緊貨幣政策，巴西中央銀行於2010年上半年將央行指標利率累計下調150個基點至期末的10.25厘。

阿根廷的經濟顯著復甦，統計局於2010年首五個月錄得的整體經濟活動較2009年同期上升12.4%。自2010年初至6月，該國的工業生產上升9.8%，而農業經過2009年嚴重旱災打擊後逐步復元，產量創出新高，為經濟增長提供全面的支持。

業務表現回顧

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年6月30日止半年度(「2009年上半年」)比較								
拉丁美洲	2009年上半年業績報告基準 百萬美元	2009年上半年調整[1] 百萬美元	2009年上半年按2010年上半年貨幣換算[2] 百萬美元	2009年上半年按2010年上半年匯率計算[3] 百萬美元	2010年上半年業績報告基準 百萬美元	2010年上半年調整[1] 百萬美元	2010年上半年實際基準 百萬美元	業績報告基準變動[4] %	實際變動[4] %
淨利息收益	2,620	–	356	2,976	3,119	–	3,119	19	5
費用收益淨額	823	–	110	933	855	–	855	4	(8)
其他收益[6]	1,009	–	145	1,154	741	–	741	(27)	(36)
營業收益淨額[7]	4,452	–	611	5,063	4,715	–	4,715	6	(7)
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,385)	–	(203)	(1,588)	(820)	–	(820)	41	48
營業收益淨額	3,067	–	408	3,475	3,895	–	3,895	27	12
營業支出	(2,488)	–	(341)	(2,829)	(3,013)	–	(3,013)	(21)	(7)
營業利潤	579	–	67	646	882	–	882	52	37
來自聯營公司收益	1	–	–	1	1	–	1	–	–
除稅前利潤	580	–	67	647	883	–	883	52	36

有關附註，請參閱第95頁。

滙豐的拉丁美洲業務錄得除稅前利潤8.83億美元，2009年上半年則為5.8億美元，升幅為52%。按實際基準計算，除稅前利潤上升36%，主要因為個人理財及其次是工商業務的貸款減值準備下降，這就反映改善貸款組合質素的措施奏效以及整體信貸環境復甦。由於貸款組合變動，減少了回報較高的無抵押貸款，加上個人理財業務的交易量降低令收費收入減少，以致收入下降。此外，2009年上半年環球銀行及資本市場業務的交易收益強勁及出售Visa Inc.股份錄得利潤，但本期均不再復現，這些因素亦令收入減少。在墨西哥，監管機構在2010年7月公布新規例，限制各項銀行服務可收取的費用。預期有關限制會對未來費用收益有重大影響。

滙豐繼續透過卓越理財及運籌理財，建立高質素的個人理財客戶基礎。卓越理財客戶數目於2010年6月30日達69萬。滙豐在墨西哥、巴西、巴拿馬和智利推出運籌理財，於2010年6月30日，運籌理財客戶數目已超過5萬。巴西的保險業務銷情改善令當地退休金產品的保費上升，加上墨西哥的壽險產品的保費和索償均有改善，以致區內保險業務繼續有強勁表現。

環球銀行及資本市場業務及工商業務的基礎，建於滙豐於跨區及區內日益強化的聯繫中受惠的定位之上。滙豐特別透過在香港、中國內地和倫敦成立拉丁美洲銷售組，加強與其他新興市場的聯繫，從而把握交叉銷售的機會。

*淨利息收益*上升5%。環球銀行及資本市場業務方面，由於金融投資量上升，加

上市場利率下跌以及貸款組合改為偏重回報較高的年期較長的資產，故資產負債管理業務表現強勁。

個人理財業務的平均客戶貸款結欠減少，主要因為墨西哥的信用卡及無抵押個人貸款結欠減少所致。隨着經濟復甦，動用之信貸額增加，以致環球銀行業務及工商業務的貸款增加，抵銷了上述結欠減少的部分影響。由於經濟復甦令競爭加劇，以致巴西的貸款產品(特別是透支產品)息差收窄。

巴西的平均客戶賬項上升，而在墨西哥，產品及銷售途徑的加強，為銷售及市場推廣業務提供有力支持，故往來及儲蓄戶口的結餘均上升。墨西哥的利率下跌，令客戶賬項的息差收窄。

拉丁美洲按實際基準計算的除税前利潤上升36%，原因是貸款減值及信貸風險準備減少，足以抵銷收入下跌的影響有餘。

*費用收益*為8.55億美元，下跌8%，原因是墨西哥新批出的信用卡減少以及信用卡及賬戶服務的交易量下降，加上巴西在監管規例改變後，賬戶服務收益減少所致。環球銀行及資本市場業務方面，巴西錄得的企業財務顧問及重組費用增加，加上管理的資金隨着業務量增長而上升，令費用收益增加。

*交易收益*為3.53億美元，減少49%，原因是2009年上半年市場較為波動，而集團當時在利率變動下準確掌握利率走勢，從而及早作出適當部署，令外匯及利率的交易收益有強勁表現，但有關情況在本期並未再次出現。

*指定以公允值列賬之金融工具淨收益*下跌41%至1.3億美元，主要因為支持巴西退休金組合而持有的資產的投資回報下降。上述跌幅因*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*錄得相若跌幅而被抵銷。

*金融投資減除虧損後利潤*減少1.01億美元，主要因為2009年出售Visa Inc.股份所得的利潤不再出現。

*已賺取保費淨額*上升17%至9.57億美元，這是由於經濟狀況改善，加上銷售額上升(主要是巴西的退休金相連產品)所帶動。上述增幅因*已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額*錄得相若增幅而被抵銷。

*其他營業收益*下降85%至1,000萬美元，原因是PVIF下跌及2009年上半年就出售集團於阿根廷當地的總辦事處大樓而錄得的利潤僅屬一次性的性質。

*貸款減值及其他信貸風險準備*於2009年上半年下跌48%至8.2億美元，原因是信貸環境改善以及改善貸款組合質素的措施繼續取得成效。個人理財方面，貸款減值準備減少，反映墨西哥的卡組合規模大幅縮小，以及其信貸質素因收緊批核標準及改良追收欠款方法而有所改善。工商業務方面，巴西的貸款減值準備減少，反映經濟環境改善。

*營業支出*上升7%至30億美元。區內的投資增加及通脹壓力均帶動支出上升。營業支出中，職員支出上升主要因為在巴西及阿根廷與工會達成協議。但其後在巴西重整其大型市場操作後平均職員人數已見減少，以致得以降低部分支出。區內著重改善客戶組合質素，並加強客戶服務，故滙豐在巴西的市場推廣支出錄得相應升幅，滙豐亦在墨西哥的地區基建及科技項目作出更大投資，翻新分行網絡，並增加區內One HSBC的投資。

業績報告基準與實際基準之除税前利潤對賬

	截至2010年6月30日止半年度(「2010年上半年」)與截至2009年12月31日止半年度(「2009年下半年」)比較								
拉丁美洲	2009年下半年業績報告基準 百萬美元	2009年下半年調整[1] 百萬美元	貨幣換算[2] 百萬美元	2009年下半年按2010年上半年匯率計算[8] 百萬美元	2010年上半年業績報告基準 百萬美元	2010年上半年調整[1] 百萬美元	2010年上半年實際基準 百萬美元	業績報告基準變動[4] %	實際變動[4] %
淨利息收益	2,953	–	37	2,990	3,119	–	3,119	6	4
費用收益淨額	906	–	15	921	855	–	855	(6)	(7)
其他收益[6]	713	–	6	719	741	–	741	4	3
營業收益淨額[7]	4,572	–	58	4,630	4,715	–	4,715	3	2
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,141)	–	(20)	(1,161)	(820)	–	(820)	28	29
營業收益淨額	3,431	–	38	3,469	3,895	–	3,895	14	12
營業支出	(2,887)	–	(39)	(2,926)	(3,013)	–	(3,013)	(4)	(3)
營業利潤	544	–	(1)	543	882	–	882	62	62
來自聯營公司收益	–	–	–	–	1	–	1		
除税前利潤	544	–	(1)	543	883	–	883	62	63

有關附註，請參閱第95頁。

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

按客戶群及環球業務分析

除稅前利潤／(虧損)

	截至2010年6月30日止半年度						
拉丁美洲	**個人理財 百萬美元**	**工商業務 百萬美元**	**環球銀行及資本市場 百萬美元**	**私人銀行 百萬美元**	**其他 百萬美元**	**項目之間互相撇銷[35] 百萬美元**	**總計 百萬美元**
淨利息收益	**1,977**	**793**	**390**	**10**	**53**	**(104)**	**3,119**
費用收益淨額	**443**	**244**	**148**	**14**	**6**	**–**	**855**
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	**21**	**38**	**181**	**1**	**(4)**	**–**	**237**
交易活動之淨利息收益	**–**	**–**	**11**	**–**	**1**	**104**	**116**
交易收益／(支出)淨額[25]	**21**	**38**	**192**	**1**	**(3)**	**104**	**353**
指定以公允值列賬之金融工具淨收益	**102**	**28**	**–**	**–**	**–**	**–**	**130**
金融投資減除虧損後利潤	**1**	**–**	**52**	**–**	**–**	**–**	**53**
股息收益	**3**	**1**	**1**	**–**	**–**	**–**	**5**
已賺取保費淨額	**769**	**171**	**17**	**–**	**–**	**–**	**957**
其他營業收益	**13**	**10**	**6**	**1**	**81**	**(101)**	**10**
營業收益總額	**3,329**	**1,285**	**806**	**26**	**137**	**(101)**	**5,482**
保險賠償淨額[26]	**(628)**	**(129)**	**(10)**	**–**	**–**	**–**	**(767)**
營業收益淨額[7]	**2,701**	**1,156**	**796**	**26**	**137**	**(101)**	**4,715**
貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸風險準備	**(661)**	**(160)**	**3**	**–**	**(2)**	**–**	**(820)**
營業收益淨額	**2,040**	**996**	**799**	**26**	**135**	**(101)**	**3,895**
營業支出	**(1,904)**	**(760)**	**(334)**	**(22)**	**(94)**	**101**	**(3,013)**
營業利潤	**136**	**236**	**465**	**4**	**41**	**–**	**882**
應佔聯營及合資公司利潤	**1**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**1**
除稅前利潤	**137**	**236**	**465**	**4**	**41**	**–**	**883**
	%	**%**	**%**	**%**	**%**		**%**
應佔滙豐除稅前利潤	**1.2**	**2.2**	**4.2**	**–**	**0.4**		**8.0**
成本效益比率	**70.5**	**65.7**	**42.0**	**84.6**	**68.6**		**63.9**

資產負債表數據[23]

	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)	**19,350**	**19,434**	**10,006**	**39**	**–**		**48,829**
資產總值	**34,598**	**27,307**	**59,349**	**1,110**	**314**	**(793)**	**121,885**
客戶賬項	**26,618**	**20,115**	**23,158**	**5,326**	**–**		**75,217**

	截至2009年6月30日止半年度						
拉丁美洲	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[35] 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益／(支出)	1,800	750	275	9	(12)	(202)	2,620
費用收益淨額	463	240	101	12	7	–	823
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	33	30	452	1	(4)	–	512
交易活動之淨利息收益／(支出)	2	2	(119)	–	–	202	87
交易收益／(支出)淨額[25]	35	32	333	1	(4)	202	599
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	221	–	(50)	–	17	–	188
金融投資減除虧損後利潤	87	1	44	–	–	–	132
股息收益	3	–	1	–	–	–	4
已賺取保費淨額	661	28	35	–	–	–	724
其他營業收益／(支出)	81	18	17	1	(14)	(42)	61
營業收益／(支出)總額	3,351	1,069	756	23	(6)	(42)	5,151
保險賠償淨額[26]	(654)	(15)	(30)	–	–	–	(699)
營業收益／(支出)淨額[7]	2,697	1,054	726	23	(6)	(42)	4,452
貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸風險準備	(1,125)	(261)	1	–	–	–	(1,385)
營業收益／(支出)淨額	1,572	793	727	23	(6)	(42)	3,067
營業支出	(1,697)	(573)	(247)	(19)	6	42	(2,488)
營業利潤／(虧損)	(125)	220	480	4	–	–	579
應佔聯營及合資公司利潤	–	1	–	–	–	–	1
除稅前利潤／(虧損)	(125)	221	480	4	–	–	580
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(2.5)	4.4	9.6	0.1	–		11.6
成本效益比率	62.9	54.4	34.0	82.6	(100.0)		55.9

資產負債表數據[23]

	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)	19,423	16,162	9,055	50	–		44,690
資產總值	33,262	20,615	53,897	313	249	(821)	107,515
客戶賬項	27,881	16,595	18,003	2,402	–		64,881

中期管理報告：營業及財務回顧(續)

除税前利潤／(虧損)(續)

	截至2009年12月31日止半年度						
拉丁美洲	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間互相撇銷[35] 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益	1,936	794	315	10	7	(109)	2,953
費用收益淨額	485	250	150	16	5	–	906
不包括淨利息收益之交易收益／(支出)	(8)	8	121	2	4	–	127
交易活動之淨利息收益	2	–	11	–	–	109	122
交易收益／(支出)淨額[25]	(6)	8	132	2	4	109	249
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	289	12	12	–	(6)	–	307
金融投資減除虧損後利潤	4	(1)	33	–	–	–	36
股息收益	6	1	–	–	–	–	7
已賺取保費淨額	1,091	77	8	–	–	–	1,176
其他營業收益	89	17	7	1	13	(55)	72
營業收益總額	3,894	1,158	657	29	23	(55)	5,706
保險賠償淨額[26]	(1,096)	(43)	5	–	–	–	(1,134)
營業收益淨額[7]	2,798	1,115	662	29	23	(55)	4,572
貸款減值準備(提撥)／收回及其他信貸風險準備	(921)	(273)	56	–	(3)	–	(1,141)
營業收益淨額	1,877	842	718	29	20	(55)	3,431
營業支出	(1,969)	(663)	(267)	(22)	(21)	55	(2,887)
營業利潤／(虧損)	(92)	179	451	7	(1)	–	544
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	1	(1)	–	–	–	–	–
除税前利潤／(虧損)	(91)	178	451	7	(1)	–	544
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除税前利潤	(4.4)	8.6	21.9	0.3	–	–	26.4
成本效益比率	70.4	59.5	40.3	75.9	91.3		63.1

資產負債表數據[23]

	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)	19,748	18,205	9,645	31	–		47,629
資產總值	35,236	23,212	57,491	328	281	(581)	115,967
客戶賬項	30,628	19,775	20,142	2,344	–		72,889

有關附註，請參閱第95頁。

業績報告基準與實際基準之除稅前利潤／(虧損)對賬

1 *該等項目包括因收購或出售附屬公司而於本年度上半年錄得的利潤淨增額或淨減額(與過往半年度比較)、攤薄於聯營公司權益所得收益及／或因信貸息差而產生指定以公允值列賬之本身債務公允值變動。是否計入收購及出售的影響則會視乎每期發生的事件而定。*
2 *「貨幣換算」為按本年度上半年適用的平均匯率，換算附屬公司及聯營公司於過往半年度業績的影響。*
3 *不包括2009年上半年的收購及出售。*
4 *正數為有利，負數為不利。*
5 *因信貸息差而產生指定以公允值列賬之本身債務公允值變動。*
6 *本文內「其他收益」包括交易收益淨額、指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)、金融投資減除虧損後利潤、股息收益、已賺取保費淨額及其他營業收益減已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額。*
7 *未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。*
8 *不包括2009年下半年的收購及出售。*

財務概要

9 *與集團長期債務的信貸息差變動有關的公允值變動於2010年上半年產生收益11億美元(2009年上半年：支出25億美元；2009年下半年：支出41億美元)。*
10 *淨利息收益包括交易用途資產之資金成本，而相關外來收入列作交易收益。在滙豐客戶群的業績中，交易用途資產之資金成本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。*
11 *總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。*
12 *淨息差指就附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)與就附息資金平均值所支付之平均年息率兩者間之差額。*
13 *淨利息收益率指淨利息收益佔附息資產平均值之年均百分比。*
14 *交易用途資產的內部資金成本為2.94億美元(2009年上半年：8.21億美元；2009年下半年：4.88億美元)，但不計入按業績報告基準計算的「交易收益淨額」內，而是計入「淨利息收益」內。然而，這項成本於呈報滙豐客戶群及環球業務時重列於「交易收益淨額」中。*
15 *交易收益淨額包括的收益2.55億美元(2009年上半年：支出1.27億美元；2009年下半年：支出3.17億美元)，與已發行結構票據及其他源自滙豐所發行債務息差變動之其他混合工具負債之公允值變動有關。*
16 *包括連同滙豐已發行長期債務一併管理的衍生工具的公允值變動所產生的利潤及虧損。*
17 *已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額乃來自壽險及非壽險業務。非壽險業務方面，呈列的金額為於年內已付賠償的成本及已獲通知賠償的估計成本。壽險業務方面，賠償主要包括初期承保時，保單產生的投保人負債，以及保單生效後該等負債的任何變動，此等變動主要來自有儲蓄成分保單的投資表現。故此，賠償額與儲蓄相連產品的銷售額及投資市場增長幅度同步上升。*
18 *按平均投入資本的百分比列示。*
19 *平均投入資本為計入以下項目後之平均股東權益總額：*
   - *將過渡至IFRS前已攤銷或其後撇銷的商譽平均數額，直接撥入儲備內(扣除先前就2008年出售法國地區銀行而攤銷的商譽)；*
   - *扣除滙豐持作自用物業的重估增值平均數額。此項儲備於過渡至IFRS期間釐定該等物業之設定成本時產生，並於該等物業出售時撇減；*
   - *扣除由滙豐控股發行的優先股及其他股權工具之平均值；及*
   - *扣除有效現金流對沖及可供出售證券的未變現利潤／(虧損)的平均儲備。*
20 *投入資本回報乃按母公司普通股股東應佔利潤計算。*
21 *就計算上述比率而言，盈利包括持續經營業務的扣除稅項及非控股股東權益前的收益，加固定支出，並扣除聯營公司的未匯付除稅前收益後的所得金額。固定支出包括利息支出總額(視乎適當情況而包括或不包括存款利息)、優先股股息(如適用)，及視為代表利息因素的租金支出部分。*

按客戶群及環球業務以及按地區列示之分析

22 *在「其他」項下呈列之主要項目為若干物業相關業務、未分類的投資業務、集團集中持有之投資公司、攤薄聯營公司權益所得收益、指定以公允值列賬之本身債務之公允值變動(集團本身債務之利潤餘額已計入環球銀行及資本市場業務)、滙豐之控股公司及融資業務。有關業績亦包括集中持有之無成本資金所賺取之利息淨額、集團管理處向滙豐提供督導及中央管理服務所涉及之經營成本，以及集團服務中心及綜合服務中心的成本及有關收回額。*
23 *按地區及客戶群劃分之資產包括滙豐內部項目。此等項目在適當的情況下會於「滙豐內部項目」或「同類項目互相撇銷」下互相撇銷。*
24 *由於集團內市場風險分散的影響，風險加權資產並非按各地區相加而計算。*
25 *在客戶群及環球業務分析中，交易收益淨額包括持作交易用途類別之金融資產及金融負債的公允值變動所產生之全部利潤及虧損，連同相關之外來與內部利息收益及利息支出，以及已收股息。在法定賬項中，內部利息收益及支出已予撇除。*
26 *已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額。*
27 *「僱員支出」包括各客戶群直接承擔的支出。「其他」客戶群直接產生有關僱員重新分配及分攤的支出及其他相關支出列於「其他營業支出」內。*

28 *於2010年上半年，環球資本市場業務包括因結構負債信貸息差變動而產生的收益2.55億美元(2009年上半年：支出1.27億美元；2009年下半年：支出3.17億美元)。*

29 *集團透過證券服務產品所賺取的收益總額為7億美元(2009年上半年：7億美元；2009年下半年：7億美元)，其中7億美元源自環球銀行及資本市場業務(2009年上半年：7億美元；2009年下半年：7億美元)，1,100萬美元源自工商業務(2009年上半年：800萬美元；2009年下半年：1,000萬美元)。*

30 *集團透過資金管理產品所賺取的收益總額為21億美元(2009年上半年：20億美元；2009年下半年：22億美元)，其中16億美元源自工商業務(2009年上半年：14億美元；2009年下半年：17億美元)，5億美元源自環球銀行及資本市場業務(2009年上半年：5億美元；2009年下半年：5億美元)。*

31 *集團透過其他交易服務賺取的收益總額為11億美元(2009年上半年：10億美元；2009年下半年：10億美元)，其中8億美元源自與貿易和供應鏈有關的工商業務(2009年上半年：7億美元；2009年下半年：7億美元)，3億美元源自環球銀行及資本市場業務，其中3億美元與貿易和供應鏈有關(2009年上半年：2億美元；2009年下半年：2億美元)，而7,100萬美元則與鈔票服務及其他業務有關(2009年上半年：5,800萬美元；2009年下半年：6,700萬美元)。*

32 *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。*

33 *歐洲的業務及北美洲的環球銀行及資本市場業務持有的交易用途資產、指定以公允值列賬之金融工具及金融投資，包括交易對手可能再質押或轉售的金融資產。*

34 *環球銀行及資本市場業務的衍生工具資產及衍生工具負債包括從事環球銀行及資本市場業務的不同地區之間的衍生工具交易。*

35 *同類項目互相撇銷包括(i)計入「其他」一項並從客戶群收回的綜合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資金成本。在環球銀行及資本市場一欄下呈報的滙豐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」及「交易活動之淨利息收益／(支出)」已返計還原，以反映於同類項目互相撇銷前的內部資金交易。*

36 *法國的業務主要包括法國滙豐、HSBC Assurances Vie及英國滙豐銀行有限公司的巴黎分行在當地的業務。*

37 *香港政府負債證明書於2010年1月1日由個人理財重新分類至「其他」。*

背景及披露政策

繼2007年出現市場動盪後，投資者的承受風險水平於2009年開始輕微回升。然而，2010年第一季全球經濟的未來增長前景再現暗湧，由希臘觸發的主權信貸風險蔓延至其他債務國，特別是南歐國家。因此，2010年第二季不少被視為風險較高的資產價格大跌，不過隨着歐盟及國際貨幣基金組織宣布救市方案後，這些資產的價格跌勢有所穩定。

由於評級機構因應新狀況而改變評級方法，於2010年上半年證券化資產的評級繼續廣泛遭下調。儘管此等評級的下調大致上已在市場的預期之內，並不影響管理層對虧損的估計，對於凡須遵守資本協定二，將資本規定與外部信貸評級掛鈎的機構，不論其證券的預期虧損的實際水平，市場對其證券化資產的需求依然有限。

雖然整體投資環境仍然困難，以美國次優質按揭及Alt-A按揭作抵押的證券有正面的發展。由於預期抵押品價值將進一步下跌，該等證券化資產的價格已有所下降。然而，於2010年上半年房屋價格漸見穩定，部分地區甚至有輕微上升。這些因素加上持續低息環境，令此等證券化資產的價格錄得升幅。

雖然2010年上半年不明朗的市場因素再度出現，滙豐的貸款撇銷及所持有結構資產的虧損水平仍屬溫和。

本節闡述市場動盪對滙豐的證券化風險和其他結構產品的影響。滙豐在美國和英國按揭市場的主要貸款風險主要是辦理時擬定持至到期日或直至再融資的客戶直接貸款產生的信貸風險），詳情載於第152頁。

最受市場動盪影響的金融工具包括該等計入損益賬之按公允值持有，或同樣以公允值持有並歸類為可供出售的直接貸款的風險。此等類別涵蓋的金融工具包括資產抵押證券(「ABS」)(包括按揭抵押證券(「MBS」)及債務抵押債券(「CDO」))、源自分銷的結構信貸活動及槓桿融資交易產生的債券承保公司的風險及或有索償。

根據滙豐的政策，集團會披露具體的資料，讓投資者和其他相關群體了解集團的表現、財政狀況及相關變動。本節提供的資料超出會計準則、法定和監管規定，以及上市規則所規定的最低要求。

滙豐自*《2009年報及賬目》*開始自願採納英國銀行家協會的《財務報告披露資料守則草案》(「英國銀行家協會守則草案」)。該草案載有五項披露原則，並附有輔助指引。此等原則已在適用的情況下應用於*《2010年中期業績報告》*內。

為促進了解市場動盪對證券化和結構資產的影響及符合英國銀行家協會守則草案的原則，滙豐持續評估相關監管機構及制訂準則的機構不時建議的良好實務方法，包括歐洲銀行監管委員會近期發表的《2009年銀行經審核年報內的銀行透明度評估》。

有關滙豐證券化活動和結構產品的風險，分別於下列各項特定題目下論述：

- 風險概覽；
- 業務模式；
- 風險管理；
- 會計政策；
- 滙豐面對的風險性質與程度；
- 金融工具之公允值；及
- 特設企業。

風險概覽

於2010年6月30日，滙豐的資產抵押證券、持作證券化的交易用途貸款，以及槓桿融資交易風險承擔(包括透過債券承保公司及其他金融機構之信貸衍生工具減低風險的證券)的賬面總值為797億美元(2009年6月30日：779億美元；2009年12月31日：788億美元)，現於下表概述。此等風險大部分源自環球銀行及資本市場業務。

滙豐持有的可供出售資產抵押證券增加50億美元，至530億美元。相關可供出售儲備減值縮減40億美元，至80億美元。

資產負債表內的資產抵押證券賬面總值包括透過於第101頁論述的公司持有的資產抵押證券138億美元(2009年6月30日：129億美元；2009年12月31日：140億美元)，其重大的第一損失保障由外界投資者按完全抵押基準承擔。當中包括次優質及Alt-A住宅按揭風險承擔33億美元(2009年6月30日：33億美元；2009年12月31日：33億美元)。

滙豐的整體風險承擔

	於2010年6月30日		於2009年6月30日		於2009年12月31日	
	賬面值 十億美元	**包括次優質及Alt-A 十億美元**	賬面值 十億美元	包括次優質及Alt-A 十億美元	賬面值 十億美元	包括次優質及Alt-A 十億美元
資產抵押證券	**72.6**	**9.4**	69.0	10.6	70.6	10.8
－按公允值計入損益賬	**10.8**	**0.5**	11.4	0.8	12.1	0.7
－可供出售[1]	**53.2**	**7.5**	47.1	7.9	48.1	8.2
－持至到期日[1]	**2.4**	**0.2**	2.6	0.2	2.5	0.2
－貸款及應收賬款	**6.2**	**1.2**	7.9	1.7	7.9	1.7
按公允值計入損益賬之貸款	**1.9**	**1.5**	2.6	2.1	2.0	1.6
按公允值計入損益賬之資產抵押證券及直接貸款總額	**74.5**	**10.9**	71.6	12.7	72.6	12.4
減透過債券承保公司及其他金融機構之信貸衍生工具減低風險的證券	**(8.6)**	**(0.6)**	(9.2)	(0.8)	(10.2)	(1.0)
	65.9	**10.3**	62.4	11.9	62.4	11.4
槓桿融資貸款	**5.2**	**–**	6.3	–	6.2	–
－按公允值計入損益賬	**0.2**	**–**	0.3	–	0.2	–
－貸款及應收賬款	**5.0**	**–**	6.0	–	6.0	–
	71.1	**10.3**	68.7	11.9	68.6	11.4
風險承擔數額(包括透過債券承保公司之信貸衍生工具減低風險的證券)	**79.7**	**10.9**	77.9	12.7	78.8	12.4

有關附註，請參閱第137頁。

資產抵押證券賬面值變動之對賬

	截至2010年6月30日止半年度 十億美元
於2010年1月1日結餘	**70.6**
資產抵押證券購買淨額(主要為美國政府機構及資助企業)	**6.8**
可供出售資產抵押證券本金攤銷(按面值償還)	**(3.3)**
可供出售資產抵押證券公允值之變動	**2.7**
資產抵押證券之銷售淨額、本金攤銷及撇減	**(2.7)**
匯兑差額及其他變動	**(1.5)**
於2010年6月30日結餘	**72.6**

金融資產重新分類

有關重新分類的會計政策，載於*《2009年報及賬目》*第370頁。

2008年下半年，滙豐分別將153億美元和260億美元的金融資產，由持作交易用途類別重新分類至貸款及應收賬款和可供出售類別。若無重新分類，對滙豐除税前利潤的影響載於下表。滙豐並無作出任何其他重新分類。

滙豐的金融資產重新分類

	於2010年6月30日		於2009年6月30日		於2009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
重新分類為貸款及應收賬款						
資產抵押證券	**6,172**	**4,947**	7,827	5,266	7,827	6,177
交易用途貸款－商業按揭貸款	**484**	**440**	605	551	553	506
槓桿融資及銀團貸款	**5,015**	**4,338**	5,720	4,758	5,824	5,434
	11,671	**9,725**	14,152	10,575	14,204	12,117
重新分類為可供出售						
企業債務及其他證券	**103**	**103**	2,156	2,156	1,408	1,408
	11,774	**9,828**	16,308	12,731	15,612	13,525

若無作出重新分類對除税前利潤的影響對賬

	截至下列日期止半年度		
	2010年 6月30日 百萬美元	2009年 6月30日 百萬美元	2009年 12月31日 百萬美元
業績報告基準之除税前利潤	**11,104**	5,019	2,060
若無作出重新分類之除税前利潤	**11,093**	4,758	3,820
重新分類產生之除税前利潤增／(減)額	**11**	261	(1,760)
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
以下地區應佔除税前利潤增／(減)額：			
歐洲	**(82)**	494	(1,425)
北美洲	**32**	(238)	(379)
中東	**61**	5	44

下表顯示在收益表內確認的公允值利潤及虧損、收益及支出，以及若無作出重新分類而應產生的影響。

滙豐的公允值利潤及虧損、收益及支出

	對截至2010年6月30日止半年度收益表的影響		
	列於收益表[2] 百萬美元	**假設並無重新分類[3] 百萬美元**	**重新分類的影響淨額 百萬美元**
金融資產重新分類為貸款及應收賬款			
資產抵押證券	**214**	**538**	**(324)**
交易用途貸款－商業按揭貸款	**12**	**10**	**2**
槓桿融資及銀團貸款	**177**	**(170)**	**347**
	403	**378**	**25**
金融資產重新分類為可供出售			
企業債務及其他證券	**55**	**69**	**(14)**
	458	**447**	**11**

中期管理報告：市場動盪的影響(續)

滙豐的公允值利潤及虧損、收益及支出(續)

	對截至2009年6月30日止半年度收益表的影響			對截至2009年12月31日止半年度收益表的影響		
	列於收益表[2] 百萬美元	假設並無重新分類[3] 百萬美元	重新分類的影響淨額 百萬美元	列於收益表[2] 百萬美元	假設並無重新分類[3] 百萬美元	重新分類的影響淨額 百萬美元
金融資產重新分類為貸款及應收賬款						
資產抵押證券	243	(466)	709	268	1,233	(965)
交易用途貸款－商業按揭貸款	15	(8)	23	17	23	(6)
槓桿融資及銀團貸款	210	679	(469)	224	815	(591)
	468	205	263	509	2,071	(1,562)
金融資產重新分類為可供出售						
企業債務及其他證券	36	38	(2)	65	263	(198)
	504	243	261	574	2,334	(1,760)

有關附註，請參閱第137頁。

市場動盪的財務影響

滙豐於過去三個半年期間就資產抵押證券、持作證券化的交易用途貸款、槓桿融資交易，以及計入股東權益項內的可供出售資產抵押證券之公允值變動作出的撇減，以及銀行業特定風險項目的減值虧損概述於下表。所有此等影響實際上全部列入環球銀行及資本市場業務內。有關環球銀行及資本市場業務計入收益表之撇減，以及產生該等撇減的持倉之賬面淨值的進一步分析，均見於下表：

市場動盪對滙豐造成的財務影響

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日 **十億美元**	2009年6月30日 十億美元	2009年12月31日 十億美元
計入收益表之(撇減)／撥回額	**0.1**	(1.3)	(0.6)
本期資產抵押證券可供出售儲備的變動淨額	**4.1**	1.2	5.3
與資產抵押證券有關之可供出售儲備的期末結餘	**(8.1)**	(17.5)	(12.2)

環球銀行及資本市場業務計入收益表之撇減／(撥回)額及賬面值

	截至下列日期止半年度之撇減／(撥回)額			於下列日期之賬面值		
	2010年6月30日 **百萬美元**	2009年6月30日 百萬美元	2009年12月31日 百萬美元	**2010年6月30日** **百萬美元**	2009年6月30日 百萬美元	2009年12月31日 百萬美元
次優質按揭相關資產						
－貸款證券化	**(49)**	156	80	**478**	943	758
－信貸交易	**(32)**	83	17	**146**	303	282
其他資產抵押證券	**(125)**	103	(196)	**959**	1,376	990
經重新分類資產之減值	**(25)**	160	3	**11,774**	16,308	15,612
因債券承保公司而承受的衍生工具風險						
－投資級別交易對手	**(6)**	25	(78)	**828**	1,593	897
－非投資級別交易對手	**(117)**	241	45	**276**	510	408
槓桿融資貸款[4]	**(30)**	(11)	(120)	**154**	285	196
其他信貸相關項目	**(3)**	5	(19)	**25**	116	61
可供出售減值及其他非交易相關項目	**256**	564	833			
	(131)	1,326	565			

有關附註，請參閱第137頁。

分類為可供出售的資產抵押證券

滙豐在環球銀行及資本市場業務中持有的資產抵押證券主要是透過特設企業(「SPE」)持有，該等特設企業於設立時已享有外界投資者第一損失保障；另外亦為直接持有及由滙豐須承受第一損失風險的Solitaire Funding Limited(「Solitaire」)持有的倉盤。

下表概述集團歸類為可供出售之資產抵押證券涉及的風險。用以釐定該等證券的公允值及按此計算可供出售儲備的方法，載於第114頁。

可供出售資產抵押證券的風險

	於2010年6月30日			於2009年6月30日			於2009年12月31日		
	直接持有／Solitaire[5]	**特設企業**	**總計**	直接持有／Solitaire[5]	特設企業	總計	直接持有／Solitaire[5]	特設企業	總計
	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	百萬美元	百萬美元
本金風險淨額的賬面總值	**39,391**	**13,774**	**53,165**	34,153	12,898	47,051	34,040	14,021	48,061
可供出售儲備總額	**(4,914)**	**(3,168)**	**(8,082)**	(10,898)	(6,587)	(17,485)	(7,349)	(4,864)	(12,213)

	截至2010年6月30日止半年度			截至2009年6月30日止半年度			截至2009年12月31日止半年度		
	直接持有／Solitaire[5]	**特設企業**	**總計**	直接持有／Solitaire[5]	特設企業	總計	直接持有／Solitaire[5]	特設企業	總計
	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	百萬美元	百萬美元
減值準備：									
－由滙豐承擔	**277**	**–**	**277**	539	–	539	883	–	883
－分配予資本票據持有人[6]	**–**	**488**	**488**	–	646	646	–	20	20
減值準備總額	**277**	**488**	**765**	539	646	1,185	883	20	903

有關附註，請參閱第137頁。

證券投資中介機構(特設企業)

在上表中，透過特設企業持有的資產抵押證券賬面總值，其持倉透過證券投資中介機構(不包括Solitaire)發行的資本票據而提供重大的第一損失保障。

特設企業所持有資產招致的減值準備被資本票據持有人承擔的於減值一欄計入的虧損金額所抵銷。

於2010年6月30日，經濟第一損失保障為22億美元(2009年6月30日：22億美元；2009年12月31日：22億美元)。

按IFRS會計基準，於2010年6月30日，資本票據負債之賬面值為3億美元(2009年6月30日：6億美元；2009年12月31日：7億美元)。於2010年上半年確認的減值準備為4.88億美元(2009年上半年：6.46億美元；2009年下半年：2,000萬美元)。

於2010年6月30日，證券投資中介機構所持證券涉及的可供出售儲備的減值為34億美元(2009年6月30日：77億美元；2009年12月31日：52億美元)。其中，32億美元與資產抵押證券有關(2009年6月30日：66億美元；2009年12月31日：49億美元)。

於2010年上半年，已就直接持有或於Solitaire(因確認滙豐透過強化信貸條件而提供的12億美元第一損失保障，以及取用滙豐提供之流動資金貸款)之資產確認減值2.77億美元(2009年上半年：5.39億美元；2009年下半年：8.83億美元)，此數額乃根據已減值4億美元(2009年6月30日：7億美元；2009年12月31日：26億美元)之證券的名義本金值計算。減值準備較2009年上半年有所減少，乃因虧損嚴重程度及拖欠滾動率轉趨穩定，使導致所持資產虧損的相關抵押品組合虧損下降。已確認減值與可供出售儲備減值的水平互相對照，可反映所持資產的信貸質素及償債優先次序。

次優質及Alt-A住宅按揭抵押證券

管理層判斷滙豐所持有最易受未來可能減值影響的資產，是次優質及可供出售資產抵押證券中的Alt-A住宅按揭抵押證券。

若不計及上述特設企業的持倉，於2010年6月30日，持有該等較高風險類別的可供出售投資為42億美元(2009年6月30日：46億美元；2009年12月31日：49億美元)。於2010年6月30日，該等證券的可供出售公允值儲備減值為33億美元(2009年6月30日：50億美元；2009年12月31日：43億美元)。

有關滙豐於各結算日根據客觀的減值證據評估可供出售資產抵押證券的方法，詳情載於第122頁。

可供出售的資產抵押證券減值及現金虧損預測

2009年12月31日，管理層對組合進行分析，以估計可供出售資產抵押證券組合的其他潛在減值及預期現金虧損。有關工作包括調節未來虧損嚴重程度、拖欠率及提前還款率的預測。分析顯示現時對組合產生影響的主要是Alt-A證券的減值。於2009年，環球銀行及資本市場業務旗下可供出售資產抵押證券的持倉對失去債券承保公司的保障的敏感度下降，且預期不再是未來減值準備的重大因素。分析顯示，未來兩至三年可能出現進一步減值準備約11億美元，以及預期現金虧損約為4.5億美元。於2010年6月30日，管理層再次進行壓力測試，經考慮於2010年的減值準備，測試的結果與於2009年12月31日進行的測試結果一致。

滙豐採用行業標準估值模型定期評估減值，該模型採用參考相關資產組別的數據，然後模擬相關組別的未來預計現金流。該等模擬現金流的主要假設及數據為相關貸款的拖欠狀況、被拖欠貸款發展成違責的或然率、其後可收回的資產比例、相關資產的提前還款狀況，以及違責事件的虧損嚴重程度。相關組別的預計現金流隨後用以確定滙豐所持證券是否會支付本金及利息。就於業績報告日期識別減值而言，未來預計現金流反映於業績報告日期當日或之前發生的虧損事件的影響。就進行壓力測試以估計潛在日後減值準備而言，未來預計現金流反映結算日後有關日後虧損事件的其他假設。

這項分析對虧損嚴重程度、拖欠率及提前還款率的未來走勢作出假設。參數的變動並非互不相關。例如拖欠率上升及虧損嚴重程度增加，均意味減值會增加，潛在減值準備因此會減少，而產生此等現象的經濟狀況又往往導致提前還款水平下降。相反，在提前還款率上升的經濟狀況下，拖欠率及虧損嚴重程度一般會下降。管理層在向前滾動分析中，假設虧損嚴重程度及拖欠率的水平均進一步上升，但部分升幅因中短期內提前還款率保持平穩而有所抵銷。

於2010年6月30日，就會計目的而計算的已產生及預計減值準備，大幅高於證券的預期現金虧損。在可供出售資產抵押證券的期限內，累計減值準備將與現金虧損水平更趨一致。

業務模式

資產抵押證券和槓桿融資

滙豐現時或曾經參與以下領域的活動：

- 購買美國按揭貸款，將其結構化後以證券形式推出市場；
- 在第二市場買賣資產抵押證券，包括按揭抵押證券；
- 在資產負債管理業務中持有按揭抵押證券和其他資產抵押證券，以賺取證券年期內的淨利息收益；
- 持有按揭抵押證券和其他資產抵押證券，作為投資組合的一部分，其中包括下文「特設企業」所述的結構投資公司

(「SIV」)、證券投資中介機構及貨幣市場基金，以賺取淨利息收益和管理費；

- 透過信貸衍生工具保障(一般向債券承保公司購買)對沖於交易用途組合中持有的按揭抵押證券或其他資產抵押證券，旨在於該等工具的有效期內透過不同息差獲利；及
- 辦理槓桿融資貸款，用於銀團貸款或出售該等貸款，從中賺取交易利潤，及持有該等貸款至到期日，以賺取利息收益。

該等業務活動並不佔環球銀行及資本市場業務的重大部分，而環球銀行及資本市場業務之營運或其盈利能力亦非相當依賴該等活動。

特設企業

滙豐在日常業務過程中與客戶訂立若干涉及成立特設企業的交易，方便與客戶進行交易。滙豐旗下業務有使用特設企業為客戶提供機會作結構投資，協助客戶為業務活動集資，亦使滙豐的資金來源多元化及／或改善資本效益。

在這方面使用特設企業並非滙豐的主要業務，滙豐也不會倚賴特設企業作為其業務營運或盈利能力的重大部分。有關滙豐資助的特設企業的詳細披露載於第125頁。

風險管理

有關市場動盪對滙豐承擔風險項目的影響、滙豐管理這些風險項目的方式，以及滙豐因應此等市場狀況對風險管理政策與程序作出的改變，載於以下章節：

- 信貸風險－「信貸風險項目」(見第141頁)；
- 流動資金風險－「市場動盪對流動資金風險的影響」(見第175頁)；及
- 市場風險－「市場動盪對市場風險的影響」(見第177頁)。

會計政策

滙豐有關金融工具之分類及估值的會計政策，載於*《2009年報及賬目》*第369至385頁的會計政策，而就金融工具估值所用的假設及估計，則載於*《2009年報及賬目》*第63頁。

滙豐面對的風險性質與程度

本節所載資料介紹滙豐就下列各項所面對的風險：

- 計入損益賬之按公允值持有的直接貸款；
- 資產抵押證券(包括按揭抵押證券和債務抵押債券)；
- 債券承保公司；
- 信貸衍生工具產品公司(「CDPC」)；及
- 槓桿融資交易。

按揭抵押證券為代表一組按揭權益的證券。該等證券的投資者有權收取來自日後按揭還款的現金(利息及／或本金)。如按揭抵押證券涵蓋不同風險類別的按揭，這種按揭抵押證券將根據其中最大風險的類別歸類。因此，同時包含次優質按揭和Alt-A風險的按揭抵押證券，將會分類為次優質類別。

債務抵押債券是指由第三方購入資產抵押證券及／或其他相關資產，然後將其證券化的證券，或指以該等資產作為參考而支付回報的證券。倘次優質按揭乃相關資產或參考資產的一部分，債務抵押債券可能包括此等資產的風險。由於支持債務抵押債券的相關抵押品的確實性質可能涉及不明朗因素，所有以住宅按揭相關資產支持的債務抵押債券，不論其中所參考或所包含者屬於哪個次優質資產級別，一概列為次優質類別。

滙豐持有的資產抵押證券和債務抵押債券，以及各類直接貸款，包括以下類別的抵押和借貸活動：

- **次優質：**向信貸紀錄有限、收入較低、債務對收入比率較高，或曾經因為間中拖欠、過往沖銷、破產或其他信貸相關行動以致出現信貸問題的客戶提供

的貸款。就美國按揭而言，主要使用標準美國信貸評分以釐定一項貸款是否屬於次優質類別。美國住宅二按信貸(「HELoC」)分類為次優質。對於非美國按揭，則以管理層的判斷來識別是否有類似「次優質」風險特性的貸款(例如，英國的非標準類型按揭，見下文)；

- **美國住宅二按信貸：**向客戶提供的一種循環信貸融資，以住宅物業的第一或第二留置權支持。環球銀行及資本市場業務所持美國住宅二按信貸分類為美國次優質住宅按揭資產；
- **美國Alt-A：**分類為Alt-A的貸款，其風險被視為較次優質類別為低，但較根據全面合符標準條件借貸的貸款為高。在釐定「Alt-A」的分類是否適合時，會考慮到美國信貸評分和持有的按揭文件(例如收入證明)是否完備。不合符資格向主要的政府資助按揭代理機構Ginnie Mae(政府國民抵押協會)、房利美(聯邦國民抵押協會)和房貸美(聯邦住宅貸款抵押公司))出售的美國按揭，若未能達到分類為次優質的條件，則分類為Alt-A；
- **美國政府機構及美國政府資助企業按揭相關資產：**由美國政府機構(例如Ginnie Mae)擔保的證券，或由美國政府資助企業，包括房利美和房貸美擔保的證券；
- **英國非標準類型按揭相關資產：**不符合一般借貸條件的英國按揭，包括並無提供一般所需文件的按揭(例如僅自行證明收入的按揭)，或風險因素增加(例如信貸紀錄欠佳)，導致借貸利率較一般借貸利率為高的按揭。英國的非標準類型按揭會當作次優質風險項目處理；及
- **其他按揭相關資產：**不符合上述任何分類條件的住宅按揭相關資產。優質住宅按揭相關資產列入此一類別。

滙豐就非住宅按揭相關資產抵押證券和直接貸款面對的風險包括：

- **商用物業按揭相關資產：**以非住宅按揭相關資產的抵押品作擔保的按揭抵押證券；
- **槓桿融資相關資產：**以槓桿融資貸款相關抵押品作擔保的證券；
- **學生貸款相關資產：**以學生貸款相關抵押品作擔保的證券；及
- **其他資產：**以其他應收賬款相關抵押品作擔保的證券。

第105至109頁的列表包括由滙豐綜合入賬的特設企業所持資產抵押證券。雖然滙豐悉數綜合計算這些資產，但這些資產帶來的風險因第三方投資於這些特設企業發行的票據而減輕。有關滙豐持有特設企業的情況及與之訂立的安排，請參閱第125頁。

於第105頁的表內詳述的風險項目包括的長倉，其風險乃因與債券承保公司及其他金融機構進行特定信貸衍生工具交易而減低。這些長倉包括：

- 賬面值6億美元(2009年6月30日：9億美元；2009年12月31日：10億美元)的住宅按揭抵押證券；
- 賬面值1,300萬美元(2009年6月30日：1,600萬美元；2009年12月31日：1,500萬美元)的住宅按揭抵押證券中的債務抵押債券；及
- 賬面值80億美元(2009年6月30日：83億美元；2009年12月31日：92億美元)的資產抵押證券(不包括住宅按揭抵押證券及按揭抵押證券中的債務抵押債券)。

第107至109頁表內所列各類證券的賬面值及利潤與虧損，並不包括上文所述透過與債券承保公司進行特定信貸衍生工具交易而減低風險，賬面總值為86億美元(2009年6月30日：92億美元；2009年12月31日：102億美元)的證券。與債券承保公司進行衍生工具交易產生的交易對手信貸風險，已詳載於第111頁的債券承保風險分析。

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值，以及計入損益賬之按公允值持有的直接貸款

	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	經綜合入賬特設企業持有 百萬美元
於2010年6月30日							
按揭相關資產：							
次優質住宅	**1,891**	**2,626**	**–**	**–**	**658**	**5,175**	**3,077**
直接貸款	**1,438**	**–**	**–**	**–**	**–**	**1,438**	**883**
MBS及MBS中的CDO[7]	**453**	**2,626**	**–**	**–**	**658**	**3,737**	**2,194**
美國Alt-A住宅	**115**	**4,907**	**193**	**–**	**536**	**5,751**	**3,720**
直接貸款	**102**	**–**	**–**	**–**	**–**	**102**	**–**
MBS[7]	**13**	**4,907**	**193**	**–**	**536**	**5,649**	**3,720**
美國政府機構及資助企業							
MBS[7]	**472**	**19,341**	**2,254**	**–**	**–**	**22,067**	**347**
其他住宅	**1,243**	**4,063**	**–**	**59**	**1,303**	**6,668**	**2,771**
直接貸款	**348**	**–**	**–**	**–**	**–**	**348**	**2,735**
MBS[7]	**895**	**4,063**	**–**	**59**	**1,303**	**6,320**	**36**
商用物業							
MBS及MBS中的CDO[7]	**751**	**8,111**	**–**	**75**	**1,905**	**10,842**	**6,470**
	4,472	**39,048**	**2,447**	**134**	**4,402**	**50,503**	**16,385**
槓桿融資相關資產							
ABS及ABS中的CDO[7]	**413**	**6,310**	**–**	**–**	**516**	**7,239**	**4,173**
學生貸款相關資產							
ABS及ABS中的CDO[7]	**141**	**5,241**	**–**	**–**	**144**	**5,526**	**4,192**
其他資產							
ABS及ABS中的CDO[7]	**1,715**	**2,566**	**–**	**5,852**	**1,116**	**11,249**	**2,439**
	6,741	**53,165**	**2,447**	**5,986**	**6,178**	**74,517**	**27,189**
於2009年6月30日							
按揭相關資產：							
次優質住宅	2,498	2,876	–	–	732	6,106	3,156
直接貸款	1,923	–	–	–	–	1,923	864
MBS及MBS中的CDO[7]	575	2,876	–	–	732	4,183	2,292
美國Alt-A住宅	371	5,057	190	–	953	6,571	3,356
直接貸款	207	–	–	–	–	207	–
MBS[7]	164	5,057	190	–	953	6,364	3,356
美國政府機構及資助企業							
MBS[7]	102	14,074	2,388	–	–	16,564	–
其他住宅	1,274	4,175	–	25	1,262	6,736	2,801
直接貸款	498	–	–	–	–	498	–
MBS[7]	776	4,175	–	25	1,262	6,238	2,801
商用物業							
MBS及MBS中的CDO[7]	390	6,575	–	227	2,126	9,318	4,815
	4,635	32,757	2,578	252	5,073	45,295	14,128
槓桿融資相關資產							
ABS及ABS中的CDO[7]	252	4,690	–	–	563	5,505	3,825
學生貸款相關資產							
ABS及ABS中的CDO[7]	203	5,136	–	–	141	5,480	4,334
其他資產							
ABS及ABS中的CDO[7]	2,409	4,468	–	6,346	2,092	15,315	2,726
	7,499	47,051	2,578	6,598	7,869	71,595	25,013

中期管理報告：市場動盪的影響(續)

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值，以及計入損益賬之按公允值持有的直接貸款(續)

	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	經綜合入賬特設企業持有 百萬美元
於2009年12月31日							
按揭相關資產：							
次優質住宅	2,063	2,782	–	–	837	5,682	3,213
直接貸款	1,439	–	–	–	–	1,439	913
MBS及MBS中的CDO[7]	624	2,782	–	–	837	4,243	2,300
美國Alt-A住宅	191	5,403	192	–	882	6,668	3,672
直接貸款	113	–	–	–	–	113	–
MBS[7]	78	5,403	192	–	882	6,555	3,672
美國政府機構及資助企業							
MBS[7]	375	13,332	2,333	–	–	16,040	322
其他住宅	1,646	4,582	–	335	1,401	7,964	3,160
直接貸款	452	–	–	–	–	452	–
MBS[7]	1,194	4,582	–	335	1,401	7,512	3,160
商用物業							
MBS及MBS中的CDO[7]	414	7,535	–	103	2,143	10,195	5,730
	4,689	33,634	2,525	438	5,263	46,549	16,097
槓桿融資相關資產							
ABS及ABS中的CDO[7]	555	5,150	–	–	484	6,189	4,144
學生貸款相關資產							
ABS及ABS中的CDO[7]	141	4,948	–	–	145	5,234	4,127
其他資產							
ABS及ABS中的CDO[7]	2,302	4,329	–	6,025	1,987	14,643	2,696
	7,687	48,061	2,525	6,463	7,879	72,615	27,064

有關附註，請參閱第137頁。

上表不包括於第113頁另行列示的槓桿融資交易。

滙豐於綜合計算後所持之資產抵押證券，以及計入損益賬之按公允值持有的直接貸款

	截至2010年6月30日止半年度				於2010年6月30日			
	公允值總額變動		收益表的已變現利潤／(虧損)[11]					
	收益表[9] 百萬美元	其他全面收益[10] 百萬美元		重新分類[12] 百萬美元	本金總額[13] 百萬美元	信貸違責掉期保障總額[14] 百萬美元	本金風險淨額[15] 百萬美元	賬面值[16] 百萬美元
按揭相關資產								
次優質住宅								
直接貸款	(15)	–	(14)	–	2,064	–	2,064	1,438
MBS[7]	329	186	52	315	5,268	456	4,812	3,142
－高評級[8]	2	102	2	38	1,968	331	1,638	1,423
－C至A級	327	84	50	277	3,194	125	3,068	1,717
－未予公開評級	–	–	–	–	106	–	106	2
MBS中的CDO[7]	9	3	52	–	676	14	662	31
－高評級[8]	–	2	52	–	14	–	14	16
－C至A級	9	1	–	–	524	14	510	13
－未予公開評級	–	–	–	–	138	–	138	2
	323	189	90	315	8,008	470	7,538	4,611
美國Alt-A住宅								
直接貸款	–	–	–	–	113	–	113	102
MBS[7]	–	359	9	884	11,384	100	11,284	5,580
－高評級[8]	–	29	–	30	818	100	718	610
－C至A級	–	323	9	855	10,381	–	10,381	4,811
－未予公開評級	–	7	–	(1)	185	–	185	159
	–	359	9	884	11,497	100	11,397	5,682
美國政府機構及資助企業								
MBS[7]								
－高評級[8]	(2)	415	(3)	(63)	21,271	–	21,271	22,067
其他住宅								
直接貸款	40	–	16	–	341	–	341	348
MBS[7]	116	108	22	4	7,141	–	7,141	6,320
－高評級[8]	46	106	22	7	6,242	–	6,242	5,580
－C至A級	70	–	–	(3)	705	–	705	633
－未予公開評級	–	2	–	–	194	–	194	107
	156	108	38	4	7,482	–	7,482	6,668
商用物業								
MBS及MBS中的CDO[7]	(163)	946	(31)	170	12,635	412	12,223	10,580
－高評級[8]	(174)	601	(47)	119	8,682	100	8,582	7,644
－C至A級	12	345	15	48	3,821	312	3,509	2,838
－未予公開評級	(1)	–	1	3	132	–	132	98
槓桿融資相關資產								
ABS及ABS中的CDO[7]	57	462	4	40	8,372	514	7,858	6,725
－高評級[8]	57	328	1	23	6,943	346	6,598	5,815
－C至A級	–	134	3	17	1,383	168	1,214	864
－未予公開評級	–	–	–	–	46	–	46	46
學生貸款相關資產								
ABS及ABS中的CDO[7]	3	132	2	(3)	7,317	–	7,317	5,438
－高評級[8]	5	93	2	(2)	4,898	–	4,898	4,311
－C至A級	(2)	46	–	(1)	1,649	–	1,649	835
－未予公開評級	–	(7)	–	–	770	–	770	292
其他資產								
ABS及ABS中的CDO[7]	(204)	118	64	55	12,775	7,076	5,699	4,160
－高評級[8]	(312)	(8)	4	3	9,176	6,613	2,563	1,794
－C至A級	107	131	50	52	2,784	463	2,321	1,758
－未予公開評級	1	(5)	10	–	815	–	815	608
總計	170	2,729	173	1,402	89,357	8,572	80,785	65,931

中期管理報告：市場動盪的影響(續)

滙豐於綜合計算後所持之資產抵押證券，以及計入損益賬之按公允值持有的直接貸款(續)

	截至2009年6月30日止半年度				於2009年6月30日			
	公允值總額變動		收益表的已變現利潤／(虧損)[11]					
	收益表[9] 百萬美元	其他全面收益[10] 百萬美元		重新分類[12] 百萬美元	本金總額[13] 百萬美元	信貸違責掉期保障總額[14] 百萬美元	本金風險淨額[15] 百萬美元	賬面值[16] 百萬美元
按揭相關資產								
次優質住宅								
直接貸款	(154)	11	11	–	2,253	–	2,253	1,923
MBS[7]	(142)	(631)	(7)	449	8,001	436	7,565	3,534
－高評級[8]	(16)	163	(2)	27	3,142	392	2,750	1,874
－C至A級	(126)	(794)	(5)	422	4,811	44	4,767	1,657
－未予公開評級	–	–	–	–	48	–	48	3
MBS中的CDO[7]	–	(15)	–	2	394	35	359	26
－高評級[8]	–	(6)	–	–	41	17	24	15
－C至A級	–	(9)	–	2	351	18	333	9
－未予公開評級	–	–	–	–	2	–	2	2
	(296)	(635)	4	451	10,648	471	10,177	5,483
美國Alt-A住宅								
直接貸款	–	–	–	–	231	–	231	207
MBS[7]	(41)	891	–	455	15,195	303	14,892	6,228
－高評級[8]	(9)	3,191	1	(54)	2,521	142	2,379	1,754
－C至A級	(32)	(2,300)	(1)	509	12,663	161	12,502	4,463
－未予公開評級	–	–	–	–	11	–	11	11
	(41)	891	–	455	15,426	303	15,123	6,435
美國政府機構及資助企業								
MBS[7]								
－高評級[8]	8	35	236	(120)	16,460	–	16,460	16,564
其他住宅								
直接貸款	(41)	104	104	–	526	–	526	498
MBS[7]	(43)	35	(4)	–	7,969	–	7,969	6,112
－高評級[8]	(17)	63	(5)	–	7,309	–	7,309	5,708
－C至A級	(16)	(28)	1	–	580	–	580	358
－未予公開評級	(10)	–	–	–	80	–	80	46
	(84)	139	100	–	8,495	–	8,495	6,610
商用物業								
MBS及MBS中的CDO[7]	(92)	(723)	13	–	13,855	359	13,496	9,111
－高評級[8]	(64)	(519)	12	–	12,718	359	12,359	8,437
－C至A級	(28)	(204)	2	–	1,119	–	1,119	669
－未予公開評級	–	–	(1)	–	18	–	18	5
槓桿融資相關資產								
ABS及ABS中的CDO[7]	(1)	143	–	–	7,372	758	6,614	5,075
－高評級[8]	(1)	156	–	–	6,755	271	6,484	4,963
－C至A級	–	(13)	–	–	617	487	130	112
學生貸款相關資產								
ABS及ABS中的CDO[7]	(3)	507	(1)	–	7,397	–	7,397	5,308
－高評級[8]	(1)	381	–	–	6,890	–	6,890	5,201
－C至A級	(2)	126	(1)	–	507	–	507	107
其他資產								
ABS及ABS中的CDO[7]	(153)	80	(4)	24	20,208	9,617	10,591	7,793
－高評級[8]	(10)	528	(2)	1	8,089	3,179	4,910	4,250
－C至A級	(131)	(448)	(2)	33	5,268	295	4,973	2,902
－未予公開評級	(12)	–	–	(10)	6,851	6,143	708	641
總計	(662)	437	348	810	99,861	11,508	88,353	62,379

	截至2009年12月31日止半年度				於2009年12月31日			
	公允值總額變動		收益表的已變現利潤／(虧損)[11]			信貸違責掉期保障總額[14]	本金風險淨額[15]	賬面值[16]
	收益表[9] 百萬美元	其他全面收益[10] 百萬美元	百萬美元	重新分類[12] 百萬美元	本金總額[13] 百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按揭相關資產								
次優質住宅								
直接貸款	(73)	(11)	(51)	–	1,703	–	1,703	1,439
MBS[7]	98	818	(123)	346	7,483	1,248	6,235	3,419
－高評級[8]	–	14	3	107	2,762	603	2,159	1,719
－C至A級	101	804	(126)	239	4,616	645	3,971	1,700
－未予公開評級	(3)	–	–	–	105	–	105	–
MBS中的CDO[7]	(2)	6	–	–	138	15	123	29
－高評級[8]	–	5	–	–	36	15	21	17
－C至A級	(1)	1	–	–	89	–	89	10
－未予公開評級	(1)	–	–	–	13	–	13	2
	23	813	(174)	346	9,324	1,263	8,061	4,887
美國Alt-A住宅								
直接貸款	–	–	–	–	129	–	129	113
MBS[7]	136	(230)	(143)	1,238	13,546	491	13,055	6,427
－高評級[8]	–	(2,830)	–	371	1,625	428	1,197	1,237
－C至A級	135	2,600	(143)	867	11,885	63	11,822	5,176
－未予公開評級	1	–	–	–	36	–	36	14
	136	(230)	(143)	1,238	13,675	491	13,184	6,540
美國政府機構及資助企業								
MBS[7]								
－高評級[8]	108	217	(238)	(3)	15,827	–	15,827	16,040
其他住宅								
直接貸款	120	(104)	(34)	–	463	–	463	452
MBS[7]	114	590	41	50	8,741	91	8,650	7,443
－高評級[8]	93	554	42	75	7,884	91	7,793	6,440
－C至A級	11	38	(1)	(34)	773	–	773	941
－未予公開評級	10	(2)	–	9	84	–	84	62
	234	486	7	50	9,204	91	9,113	7,895
商用物業								
MBS及MBS中的CDO[7]	127	1,425	(21)	(104)	13,734	395	13,339	9,954
－高評級[8]	136	1,202	(20)	(90)	9,805	264	9,541	7,537
－C至A級	(9)	221	(2)	(12)	3,860	131	3,729	2,365
－未予公開評級	–	2	1	(2)	69	–	69	52
槓桿融資相關資產								
ABS及ABS中的CDO[7]	–	578	–	(40)	7,516	895	6,621	5,612
－高評級[8]	15	602	–	(41)	6,620	414	6,206	5,301
－C至A級	(15)	(24)	–	1	881	481	400	295
－未予公開評級	–	–	–	–	15	–	15	16
學生貸款相關資產								
ABS及ABS中的CDO[7]	(3)	62	3	32	7,192	224	6,968	5,122
－高評級[8]	3	249	–	32	6,690	30	6,660	5,019
－C至A級	(6)	(187)	3	–	477	194	283	76
－未予公開評級	–	–	–	–	25	–	25	27
其他資產								
ABS及ABS中的CDO[7]	227	335	(13)	67	17,608	8,797	8,811	6,327
－高評級[8]	28	(240)	12	30	12,846	8,607	4,239	3,564
－C至A級	171	600	(27)	52	4,126	190	3,936	2,245
－未予公開評級	28	(25)	2	(15)	636	–	636	518
總計	852	3,686	(579)	1,586	94,080	12,156	81,924	62,377

有關附註，請參閱第137頁。

風險及重大變動分析

次優質住宅按揭相關資產

次優質住宅按揭相關資產包括與美國資產有關的35億美元(2009年6月30日：43億美元；2009年12月31日：37億美元)及與英國非標準類型住宅按揭相關資產有關的11億美元(2009年6月30日：11億美元；2009年12月31日：11億美元)。在集團持有17億美元的非高評級資產中，15億美元(2009年6月30日：15億美元；2009年12月31日：17億美元)與美國資產有關，反映英國資產質素較佳。

於2010年上半年，次優質資產的可觀察價值輕微上升。然而，由於在現行的會計減值規則下錄得虧損，而該等規則規定，若出現客觀的減值證據，且對工具的估計日後現金流構成影響，則須悉數確認公允值減值，而不論預期虧損的金額，故在2010年上半年分類為可供出售的資產進一步確認減值1億美元(2009年上半年：5.42億美元；2009年下半年：1,700萬美元)。與2009年12月31日比較，相關資產的預期虧損並無增加。在上述減值中，由證券投資中介機構產生的金額為9,800萬美元(2009年上半年：2.75億美元；2009年下半年：3,700萬美元)，由資本票據持有人承擔。

美國Alt-A住宅按揭相關資產

於2010年上半年內，美國Alt-A住宅按揭相關資產的息差較2009年收窄。如上文所述，由於在現行的會計減值規則下錄得虧損(不論預期虧損的金額)，美國Alt-A住宅按揭相關資產進一步錄得減值5.98億美元(2009年上半年：6.31億美元；2009年下半年：7.41億美元)。與2009年12月31日比較，相關資產的預期虧損並無增加。在上述減值中，由證券投資中介機構產生的金額3.69億美元(2009年上半年：3.52億美元；2009年下半年：撥回600萬美元)，由資本票據持有人承擔。

下表列示支持滙豐所持美國次優質及Alt-A按揭抵押證券的抵押資產年份。如年份較後，該等工具的市價一般涉及較大的折讓。滙豐所持大部分美國次優質按揭抵押證券均為2007年前辦理；滙豐所持美國Alt-A按揭抵押證券的年份，較平均分布於2007年前後。

美國次優質及Alt-A按揭抵押證券年份

	於下列日期美國次優質按揭抵押證券之本金總額[13]			於下列日期美國Alt-A按揭抵押證券之本金總額[13]		
	2010年6月30日 百萬美元	2009年6月30日 百萬美元	2009年12月31日 百萬美元	**2010年6月30日 百萬美元**	2009年6月30日 百萬美元	2009年12月31日 百萬美元
按揭年份						
2006年前	**1,358**	1,571	1,748	**1,389**	2,237	2,108
2006年	**2,074**	3,262	2,827	**5,499**	7,076	6,225
2007年	**1,060**	1,851	1,187	**4,496**	5,882	5,213
	4,492	6,684	5,762	**11,384**	15,195	13,546

有關附註，請參閱第137頁。

美國政府機構及資助企業按揭相關資產

於2010年上半年，滙豐於美國政府機構及資助企業按揭相關資產的持倉額增加60億美元。

其他住宅按揭相關資產

其他住宅按揭相關資產主要為英國資產(2010年6月30日：42億美元；2009年6月30日：40億美元；2009年12月31日：47億美元)。2010年上半年，並無就該等英國資產確認減值(2009年上半年及下半年：零)，反映有關資產組合的信貸質素良好。

商用物業按揭相關資產

在合共106億美元(2009年6月30日：91億美元；2009年12月31日：100億美元)的商用物業按揭相關資產中，54億美元與美國資產有關(2009年6月30日：39億美元；2009年12月31日：43億美元)。於2009年，美國及非美國的商用物業按揭相關資產的息差均收窄。於2010年上半年確認減值1,100萬美元(2009年上半年：1,400萬美元；2009年下半年：7,400萬美元)。

槓桿融資相關資產

大部分槓桿融資相關資產均與源自美國的風險承擔有關；差不多全部(2010年6月30日：86%；2009年6月30日：98%；2009年12月31日：94%)屬於高評級，且於期內並無錄得減值(2009年上半年及下半年：零)。

學生貸款相關資產

學生貸款相關資產的持倉為54億美元(2009年6月30日：53億美元；2009年12月31日：51億美元)。於2010年上半年，學生貸款相關資產並無錄得減值(2009年上半年及下半年：零)。

與債券承保公司之交易

滙豐直接與債券承保公司進行衍生工具交易的風險

滙豐涉及的債券承保公司風險主要來自多項場外(「OTC」)衍生工具交易，當中主要是信貸違責掉期(「CDS」)。滙豐訂立信貸違責掉期，主要是為當時於交易用途組合內持有的證券購買信貸保障。

滙豐直接與債券承保公司進行衍生工具交易的風險

	名義金額 百萬美元	信貸風險調整前的風險淨額[17] 百萬美元	信貸風險調整[18] 百萬美元	信貸風險調整後的風險淨額 百萬美元
於2010年6月30日				
以債券承保公司為交易對手進行之衍生工具交易				
債券承保公司－投資級別(BBB-級或以上)	**5,103**	**920**	**(92)**	**828**
債券承保公司－次投資級別(BBB-級以下)	**2,464**	**751**	**(475)**	**276**
	7,567	**1,671**	**(567)**	**1,104**
於2009年6月30日				
以債券承保公司為交易對手進行之衍生工具交易				
債券承保公司－投資級別(BBB-級或以上)	7,259	2,308	(715)	1,593
債券承保公司－次投資級別(BBB-級以下)	3,683	1,357	(847)	510
	10,942	3,665	(1,562)	2,103
於2009年12月31日				
以債券承保公司為交易對手進行之衍生工具交易				
債券承保公司－投資級別(BBB-級或以上)	5,623	997	(100)	897
債券承保公司－次投資級別(BBB-級以下)	4,400	1,317	(909)	408
	10,023	2,314	(1,009)	1,305

有關附註，請參閱第137頁。

於2010年上半年，由於多項交易已折付，加上其他若干交易到期，滙豐與債券承保公司訂立的衍生工具合約的名義價值下降，而滙豐因債券承保公司而面對的整體信貸風險亦有所下降。上表載列於2010年6月30日餘下衍生工具交易的公允值(主要為重置成本)，以及如購買的信貸違責掉期保障完全無效(例如因債券承保公司未能履行其責任)，所產生的風險金額。為進一步分析有關風險，滙豐將該等債券承保公司再分為兩類，並分別列示購買的保障價值，一類為於2010年6月30日獲標準普爾(「標普」)評為「BBB-級」或以上，另一類的評級則為「BBB-級以下」(「BBB-級」為標普對投資級別的分界級別)。「信貸風險調整」一欄顯示滙豐對風險淨額作出的估值調整，並反

映滙豐因應債券承保公司信譽下降引致已購入保障的價值可能虧損的最佳估算。該等估值調整反映已購入保障不可收回的程度，有關數額已自收益表扣取。於2010年上半年，由於多項交易已折付及其他若干交易到期，與債券承保公司訂立的衍生工具合約的信貸風險調整減少。

上頁列表可分析如下：滙豐持有以相關證券作參考的衍生工具交易之名義價值為76億美元(2009年6月30日：109億美元；2009年12月31日：100億美元)，有關交易於2010年6月30日的價值顯示，向債券承保公司購買的保障的潛在索償約為17億美元(2009年6月30日：37億美元；2009年12月31日：23億美元)。根據對債券承保公司的信用評估，於2010年6月30日，滙豐已作出撥備6億美元(2009年6月30日：16億美元；2009年12月31日：10億美元)，繼續承擔的風險為11億美元(2009年6月30日：21億美元；2009年12月31日：13億美元)，其中8億美元可向於2010年6月30日評級達到投資級別的債券承保公司收回(2009年6月30日：16億美元；2009年12月31日：9億美元)。作出的撥備意味以每一美元計算，滙豐可向投資級別的債券承保公司收回合共90美仙，以及可向非投資級別的債券承保公司收回37美仙(2009年6月30日：分別為69美仙及38美仙；2009年12月31日：分別為90美仙及31美仙)。

就信貸違責掉期而言，一般不能即時取得市價。因此，信貸違責掉期的價值乃按參考證券的市價估計。

債券承保公司的信貸風險調整在多項方法中取其一項方法釐定，並取決於債券承保公司的內部信貸評級。滙豐作出的內部信貸評級乃基於詳盡的信貸分析，並可能與外部評級有所出入。

- 就高評級的債券承保公司而言，應用標準信貸風險調整法(如*《2009年報及賬目》*第170頁所述)進行調整，但日後風險水平於參考證券的加權平均年期被視為維持不變(相等於現行市值)，而信貸風險調整不可低於按市值計價風險的10%。
- 就債券承保公司而言，倘已發生違責情況或短期內很大可能出現違責情況，則根據多個潛在情況的估計機會率及各情況下的估計收回額釐定調整。
- 就其他債券承保公司風險而言，信貸風險調整乃依循高評級的債券承保公司所採用的方法作出。然而，此方法須予調整，以涵蓋因參考證券而提出申索的機會率，並在相信提出申索之可能性甚高時，應用隱含的違責或然率。

於2010年6月30日，作為市值12億美元(2009年12月31日：19億美元)債券承保公司信貸違責掉期交易的參考，而其名義價值16億美元(2009年12月31日：26億美元)的證券已歸入貸款及應收賬款類別，並列入第98頁所述金融資產重新分類中。於重新分類當日，該等資產的市值為19億美元。重新分類後，信貸違責掉期與經重新分類的證券在會計上產生不對稱；因前者繼續計入損益賬按公允值持有，後者則按已攤銷成本基準入賬。倘並無進行重新分類，2010年上半年的收益表應會增加3,000萬美元的利潤(2009年上半年：增加2,300萬美元的利潤；2009年下半年：減少1,800萬美元的利潤)。此金額為證券於2010年上半年的市值增長，與2010年按照已攤銷成本法確認的增值兩者之間的差額。

滙豐向債券承保公司直接貸款及提供不可撤回貸款承諾因而面對的風險

於2010年6月30日，滙豐並無向債券承保公司授出流動資金信貸額度(2009年6月30日：200萬美元；2009年12月31日：極少)。

滙豐就有債券承保公司提供保證的債務證券而面對的風險

滙豐在交易用途及可供出售投資組合內，均持有由一家債券承保公司「附帶」提供強化信貸條件的債券。由於該等債券在買賣時明顯享有此項強化信貸條件，該債券承保公司的信貸狀況若有任何不利變化，即會在相關市價中反映，亦會在該等證券於2010年6月30日的賬面值反映。對於在交易用途組合內持有的附帶保證債券，其市值計價變動已計入收益表內。對於在可供出售投資組合中持有的附帶保證債券，其市值計價變動會於其他綜合收益內反映，除

非有客觀證據證明減值，則減值虧損會於收益表內反映。第98頁所載金融資產重新分類並不包括附帶保證債券。

滙豐就信貸衍生工具產品公司而面對的風險

信貸衍生工具產品公司是專門出售有關企業風險的信貸違責保障產品的獨立公司。於2010年6月30日，滙豐向信貸衍生工具產品公司購買的信貸保障產品的名義價值為50億美元(2009年6月30日：62億美元；2009年12月31日：50億美元)，公允值(重置成本)為4億美元(2009年6月30日：7億美元；2009年12月31日：3億美元)，而就有關信貸保障產品持有的信貸風險調整(撥備)則為1億美元(2009年6月30日：2億美元；2009年12月31日：1億美元)。於2010年6月30日，23%的風險來自具有投資級別的信貸衍生工具產品公司(2009年6月30日：80%；2009年12月31日：83%)。風險惡化反映一家信貸衍生工具產品公司於2010年第一季的信貸評級別下降至投資級別以下。

槓桿融資交易

槓桿融資交易包括次投資級別收購項目或事件促成的融資。

下表列示年內滙豐因主要交易產生的槓桿融資交易承諾及風險，以及槓桿融資風險的變動。滙豐在交易及投資活動中因持有資產抵押證券而面對的額外槓桿融資貸款風險，載於第105頁的列表。

滙豐面對的槓桿融資交易風險

	於2010年6月30日的風險			於2009年6月30日的風險			於2009年12月31日的風險		
	已撥資[19]	**未撥資[20]**	**總計**	已撥資[19]	未撥資[20]	總計	已撥資[19]	未撥資[20]	總計
	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	百萬美元	百萬美元
歐洲	**3,369**	**393**	**3,762**	3,747	455	4,202	3,790	368	4,158
亞太其他地區	**63**	**24**	**87**	13	73	86	70	22	92
北美洲	**1,204**	**184**	**1,388**	1,833	173	2,006	1,713	188	1,901
	4,636	**601**	**5,237**	5,593	701	6,294	5,573	578	6,151
於下列各項內持有：									
－貸款及應收賬款	**4,633**	**450**	**5,083**	5,589	420	6,009	5,569	386	5,955
－計入損益賬之公允值	**3**	**151**	**154**	4	281	285	4	192	196

有關附註，請參閱第137頁。

槓桿融資風險的變動

	已撥資風險[19]	**未撥資風險[20]**	**風險總額**
	百萬美元	**百萬美元**	**百萬美元**
於2010年1月1日	**5,573**	**578**	**6,151**
增加	**1**	**–**	**1**
撥資	**(19)**	**19**	**–**
出售、還款及其他變動	**(949)**	**5**	**(944)**
撥回	**30**	**(1)**	**29**
於2010年6月30日	**4,636**	**601**	**5,237**

有關附註，請參閱第137頁。

於2010年6月30日，滙豐持有的槓桿融資承諾為55億美元(2009年6月30日：67億美元；2009年12月31日：65億美元)，其中49億美元(2009年6月30日：60億美元；2009年12月31日：59億美元)已撥資。

如第98頁所述，若干槓桿融資貸款由持作交易用途類別重新分類為貸款及應收賬款。因此，該等按已攤銷成本持有的貸款可能會減值，但不會按市值計價，而3億美元的虧損淨額(2009年上半年：利潤淨額6億美元；2009年下半年：利潤淨額6億美元)並無計入2010年上半年的收益表內。

於2010年6月30日，滙豐面對的主要風險來自兩個行業的公司：數據處理和通訊與基建。涉及數據處理行業的風險有31億美元(2009年6月30日：37億美元；2009年12月31日：38億美元)；涉及通訊及基建行業的風險有17億美元(2009年6月30日：19億美元；2009年12月31日：19億美元)。期內，未確認公允值變動總額的99%來自這兩個行業所涉及的風險(2009年6月30日：98%；2009年12月31日：99%)。本期風險下降主要由於出售最初級類別的證券化持倉所致。

金融工具之公允值

本節有關金融工具之公允值，構成綜合中期財務報表的一部分。

釐定金融工具之分類的會計政策及有關金融工具估值所使用的假設及估計分別載述於*《2009年報及賬目》*第63至65頁及第369至385頁。下文載述滙豐釐定公允值之方法及其相關的監控機制，以及按公允值計量金融工具之風險量化分析。

公允值為知情人士自願透過公平交易交換資產或償付負債所涉及的金額。

以持續基準按公允值計量的金融工具包括交易用途資產及負債、指定以公允值列賬的工具、衍生工具，以及歸類為可供出售的金融投資(包括國庫券及其他合資格票據、債務證券及股權證券)。

按公允值列賬之金融工具的公允值

監控機制

公允值須符合監控機制的規定，設立該機制是為了確保公允值由獨立於風險承受人的部門釐定或驗證。因此，財務部門須承擔釐定公允值的最終責任，並向財務總監兼風險與監管事務執行董事匯報。財務部門制訂估值的會計政策及程序，並有責任確保該等政策及程序符合所有相關會計準則。

有關監控機制的詳情，包括有關以估值模型釐定的公允值詳情，載於*《2009年報及賬目》*第166至168頁。

釐定公允值

公允值根據以下等級制釐定：

- *第一級－市場報價：*有相同工具於交投活躍市場有報價的金融工具。
- *第二級－採用可觀察數據的估值方法：*有同類工具於交投活躍市場有報價，或有相同或同類工具於交投不活躍市場有報價的金融工具，以及運用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。
- *第三級－採用重大不可觀察數據的估值方法：*以有一項或多項重大數據屬不可觀察的估值方法估值的金融工具。

公允值的最佳證明是於交投活躍市場的報價。倘金融工具的市場交投並不活躍，則採用估值方法。

判斷市場是否交投活躍時，考慮因素包括(但不限於)交易活動的規模及頻率、可獲得之價格及買賣價差大小等。買賣價差指市場參與者願意購入的價格與其願意賣出的價格比較的差額。在交投不活躍市場，為確保交易價格可提供公允值的證明或釐定於計算工具的公允值時所需的交易價格調整，均需要在估值過程中進行更多工作。

大部分估值方法只採用可觀察市場數據。然而，若干金融工具的估值方法，卻包含一項或多項重大不可觀察市場數據，因此釐定這些工具的公允值時牽涉較大程度的判斷。倘管理層認為工具的賬面值及／或訂約利潤(「首日損益」)大部分是依據不可觀察數據計算，則該工具將全部歸類為按重大不可觀察數據計值。在此情況

下，「不可觀察」指僅得少量甚至沒有當前市場數據可用以釐定可能出現的公平交易的價格，但一般而言不是指毫無市場數據可用作釐定公允值的依據(例如可採用一致定價的數據)。此外，在若干情況下，由涉及重大不可觀察數據的估值方法得出的大部分公允值，仍可能源於可觀察數據。故此，釐定不可觀察數據的不確定性之影響，一般低於計量的金融工具之整體公允值的不確定程度。第120頁「重大不可觀察假設出現變動對合理可行替代假設的影響」一節，載有這方面的其他資料，有助理解此不確定性的程度及範圍。

於若干情況下，主要是通過利率衍生工具對沖債務時，滙豐會按公允值將其已發行本身債務入賬，而公允值則根據有關特定工具於交投活躍市場的報價(如有)釐定。如缺乏市場報價，已發行本身債務則使用估值方法，按該工具於交投不活躍市場的報價計值，或透過與同類工具於交投活躍市場的報價作比較來計值。在這兩種情況下，公允值均會計入適用於滙豐負債的信貸息差影響。至於所有已發行債務證券，則使用現金流折現模型，來區分可能因滙豐信貸息差變動與基準利率或匯率等其他市場因素變動引致的公允值變動。特別值得一提的是，因集團本身信貸息差令已發行債務證券公允值產生的變動，乃按下列方式計算：於每個業績報告日期為每類證券取得外部可核證價格，或以同一發行人的同類證券之信貸息差計算價格。然後，集團會採用現金流折現法，以按倫敦銀行同業拆息為基準的折現曲線為每類證券計值。估值出現差異是由於集團本身的信貸息差。所有證券均一致採用這種計算方法。

已發行結構票據及若干其他混合工具負債已列入交易用途負債項內，並以公允值計量。該等工具的信貸息差源自滙豐發行結構票據時採用的息差。該等市場息差一般窄於從簡單常規債務或信貸違責掉期市場觀察所得的信貸息差。

假若該等債務並非按溢價或折讓償還，因滙豐發行負債之信貸息差變動而產生的利潤及虧損，將於債務合約期限內撥回。

非衍生金融工具及全部衍生工具組合的所有持倉淨額，均按買入或賣出價(視乎情況而定)計值。長倉按買入價計價，短倉則按賣出價計價。

於活躍市場，金融工具組合的公允值是按單位數目乘以報價計算，且不作大額折扣。

公允值調整

「第二級」及「第三級」資產採用的估值模型依據若干假設，滙豐相信市場參與者應會根據該等假設計算公允值。倘若滙豐認為估值模型忽略了市場參與者應會考慮的其他因素，則會作出公允值調整。公允值調整的程度視乎多個與公司有關的因素而定，當中包括模型計算的複雜性、買賣產品的性質及風險的大小及類型。因此，公允值調整未必可與銀行業內不同公司作比較。

滙豐將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。其為組合公允值的一部分，並包含在其適用產品類型的資產負債表價值之內。該等調整大多數均與環球銀行及資本市場業務有關。環球銀行及資本市場業務採用的公允值調整的程度及類型載於下頁列表：

中期管理報告：市場動盪的影響(續)

環球銀行及資本市場業務的公允值調整

	於2010年6月30日百萬美元	於2009年12月31日百萬美元
類別		
風險相關	**2,243**	2,955
買賣	**560**	528
不確定性	**162**	223
信貸風險調整	**1,493**	2,172
其他	**28**	32
模型相關	**447**	457
模型限制	**367**	391
其他	**80**	66
訂約利潤(首日損益儲備)	**256**	260
	2,946	3,672

公允值調整量於2010年上半年減少7.26億美元。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。舉例說，加強模型以附載其他因素，而該因素先前並無計入模型，而是透過公允值調整納入估值，經此變動後，將不再需要對該因素進行公允值調整變動。舉另一個例子，倘持倉按反映公允值調整的價格平倉，則公允值調整基礎將減少，但不會產生利潤或虧損。

主要變動涉及信貸風險調整類別。於2010年上半年減少6.79億美元，反映了撥回就債券承保公司所持的4.42億美元信貸風險調整。其中，因折付產生的3.18億美元並無導致於收益表確認任何重大利潤或虧損，足以證明以往對債券承保公司及其他交易對手風險作出的公允值調整即為公允值計量。另外有1.76億美元減額來自非債券承保公司的折付及／或重整。

有關風險相關及模型相關調整、滙豐的信貸風險調整方法及適用於特定利息工具的估值技術的詳細描述，載於*《2009年報及賬目》*第168頁。

考慮計算信貸風險調整的其他方法

管理層認為，滙豐使用的信貸風險調整方法適當地量化滙豐就其場外衍生工具組合面對的交易對手風險，及適當地反映業務的風險管理策略。

滙豐深明，銀行業內已採用不同的信貸風險調整方法。滙豐估計就其信貸風險調整(不包括債券承保公司的信貸風險調整)水平採用兩種替代方法的影響如下：

- 修改滙豐的現有方法以使用從信貸違責掉期引伸計算且無應用調整因素的違責或然率，及包含滙豐本身源自信貸違責掉期的違責或然率，以產生其他調整2.85億美元(2009年12月31日：1.7億美元)；及
- 修改滙豐的現有方法以免除有抵押交易對手、以包括滙豐本身根據過往數據得出的違責或然率，及使用與監管資本計算使用者一致的違責損失率假設，以減少信貸風險調整2億美元(2009年12月31日：3億美元)。

公允值估值基準

下表分析於綜合財務報表內對按公允值計量之金融資產及金融負債計值時採用的各種估值基準，該等基準已於上文詳述。

涉及重大不可觀察數據的按公允值計量資產結餘及負債結欠出現變動，主要原因是衍生工具負債及可供出售資產抵押證券的公允值下降。於2010年6月30日，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，佔按公允值計量之資產總值及負債總額的1.8%(2009年6月30日：2%；2009年12月31日：2%)。

按公允值計量的金融資產及負債之估值基準

	估值方法			
	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	涉及重大 不可觀察數據 第三級 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年6月30日				
資產				
交易用途資產	**258,303**	**139,855**	**5,642**	**403,800**
指定以公允值列賬之金融資產	**19,043**	**12,151**	**1,049**	**32,243**
衍生工具	**1,844**	**281,705**	**4,730**	**288,279**
金融投資：可供出售	**181,160**	**177,447**	**7,951**	**366,558**
負債				
交易用途負債	**126,435**	**139,961**	**8,440**	**274,836**
指定以公允值列賬之金融負債	**28,271**	**51,689**	**476**	**80,436**
衍生工具	**1,612**	**281,126**	**4,276**	**287,014**
於2009年6月30日				
資產				
交易用途資產	272,812	134,897	6,649	414,358
指定以公允值列賬之金融資產	20,550	12,218	593	33,361
衍生工具	7,304	296,242	7,250	310,796
金融投資：可供出售	145,558	182,075	9,521	337,154
負債				
交易用途負債	134,641	122,941	6,980	264,562
指定以公允值列賬之金融負債	26,849	50,465	–	77,314
衍生工具	9,288	285,726	3,862	298,876
於2009年12月31日				
資產				
交易用途資產	272,509	142,452	6,420	421,381
指定以公允值列賬之金融資產	24,184	11,773	1,224	37,181
衍生工具	1,961	244,472	4,453	250,886
金融投資：可供出售	163,149	178,168	10,214	351,531
負債				
交易用途負債	119,544	139,812	8,774	268,130
指定以公允值列賬之金融負債	27,553	52,032	507	80,092
衍生工具	1,843	240,611	5,192	247,646

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	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2010年6月30日							
私募股本投資	**3,672**	**195**	**396**	–	–	–	–
資產抵押證券	**1,903**	**659**	–	–	–	–	–
槓桿融資	–	**42**	–	–	–	–	**18**
持作證券化用途之貸款	–	**1,127**	–	–	–	–	–
結構票據	–	–	–	–	**7,786**	–	–
涉及債券承保公司之衍生工具	–	–	–	**1,104**	–	–	–
其他衍生工具	–	–	–	**3,626**	–	–	**4,258**
其他組合	**2,376**	**3,619**	**653**	–	**654**	**476**	–
	7,951	**5,642**	**1,049**	**4,730**	**8,440**	**476**	**4,276**

中期管理報告：市場動盪的影響(續)

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(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2009年6月30日							
私募股本投資	2,566	31	235	–	–	–	–
資產抵押證券	3,977	1,257	–	–	–	–	–
槓桿融資	–	143	–	–	–	–	40
持作證券化用途之貸款	–	1,539	–	–	–	–	–
結構票據	–	138	–	–	4,650	–	–
涉及債券承保公司之衍生工具	–	–	–	2,102	–	–	–
其他衍生工具	–	–	–	5,148	–	–	3,822
其他組合	2,978	3,541	358	–	2,330	–	–
	9,521	6,649	593	7,250	6,980	–	3,862
於2009年12月31日							
私募股本投資	2,949	197	345	–	–	–	–
資產抵押證券	4,270	944	–	–	–	–	–
槓桿融資	–	73	–	–	–	–	25
持作證券化用途之貸款	–	1,395	–	–	–	–	–
結構票據	–	196	–	–	5,055	–	–
涉及債券承保公司之衍生工具	–	–	–	1,305	–	–	–
其他衍生工具	–	–	–	3,148	–	–	5,167
其他組合	2,995	3,615	879	–	3,719	507	–
	10,214	6,420	1,224	4,453	8,774	507	5,192

於2010年6月30日，以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的可供出售資產抵押證券，包括Alt-A證券，而無特定集中於任何類別。自2009年12月以來，以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的可供出售資產抵押證券減少，反映了定價確定性更高，尤其是商用物業相關證券及槓桿融資相關證券，導致該等資產轉離第三級。

以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的交易用途資產，主要包括資產抵押證券、持作證券化用途貸款及其他組合。資產抵押證券因資產相關價格不可觀察而歸類為第三級。持作證券化用途貸款使用專有模型進行估值，該模型使用有關債務人信貸息差的數據。其他組合包括持有的各種債券、優先股及債權證。

期內，以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的債券承保公司衍生工具產品有所減少，乃由於債券承保公司交易對手風險減少，主要原因為進行折付。主要不可觀察數據乃與交易對手的違責或然率有關。與債券承保公司交易對手交易的詳情載於第111頁。

以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的衍生工具產品，包括若干類別的互相關連產品，如外匯籃子期權、股票籃子期權、外匯利率混合交易及遠期期權交易。遠期期權交易包括股票期權、利率及外匯期權，以及若干信貸衍生工具。信貸衍生工具則包括若干批次的信貸違責掉期交易。2010年上半年衍生工具資產增加，主要是由於若干批次的信貸違責掉期類別交易轉入第三級類別。

以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的交易用途負債，主要包括滙豐向投資者發行的股票掛鈎結構票據(該等票據向交易對手提供的回報與若干股權證券表現掛鈎)，以及其他組合。該等票據因遠期股權波幅及股價與股價、股價與利率及利率與匯率之間的相互關係等參數不可觀察而歸類為第三級。2010年上半年，交易用

途負債出現變動，主要因為發行與股權衍生工具掛鈎的新結構產品及其他結構票據所致。

以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的衍生工具負債減少，主要是由於證券化結構產品的市值因匯兑變動而下降。

公允值等級制中第三級工具公允值計量之對賬

下表詳列使用涉及重大不可觀察數據估值方法按公允值計量的第三級金融工具期初及期末結餘變動之對賬：

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2010年1月1日	**10,214**	**6,420**	**1,224**	**4,453**	**8,774**	**507**	**5,192**
於損益賬中確認之利潤或虧損總額	**112**	**131**	**41**	**199**	**(245)**	**(8)**	**(431)**
於其他全面收益中確認之利潤或虧損總額	**198**	**(181)**	**(36)**	**(133)**	**(325)**	**(23)**	**(24)**
購入	**1,428**	**419**	**36**	**–**	**–**	**–**	**–**
發行	**–**	**–**	**–**	**–**	**1,730**	**–**	**–**
出售	**(960)**	**(1,044)**	**(28)**	**–**	**–**	**–**	**–**
償付	**(173)**	**18**	**(6)**	**(92)**	**(823)**	**–**	**(407)**
撥出	**(4,731)**	**(339)**	**(304)**	**(442)**	**(1,165)**	**–**	**(423)**
撥入	**1,863**	**218**	**122**	**745**	**494**	**–**	**369**
於2010年6月30日	**7,951**	**5,642**	**1,049**	**4,730**	**8,440**	**476**	**4,276**
於損益賬中確認與業績報告期末所持資產及負債有關之利潤或虧損總額	**70**	**74**	**42**	**720**	**(246)**	**(8)**	**105**
於2009年1月1日	9,116	7,561	460	9,883	6,509	–	3,805
於損益賬中確認之利潤或虧損總額	(350)	(714)	1	(2,358)	(283)	–	(100)
於其他全面收益中確認之利潤或虧損總額	196	110	–	211	171	–	197
購入	841	550	138	–	312	–	–
發行	–	–	–	–	1,001	–	–
出售	(551)	(1,120)	(7)	–	–	–	–
償付	(574)	(199)	–	(113)	(484)	–	(171)
撥出	(890)	(481)	–	(715)	(1,196)	–	(475)
撥入	1,733	942	1	342	950	–	606
於2009年6月30日	9,521	6,649	593	7,250	6,980	–	3,862
於損益賬中確認與業績報告期末所持資產及負債有關之利潤或虧損總額	(349)	(560)	1	(1,836)	(271)	–	485

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2009年7月1日	9,521	6,649	593	7,250	6,980	–	3,862
於損益賬中確認之利潤或虧損總額	90	(16)	96	(2,917)	176	(3)	(1,272)
於其他全面收益中確認之利潤或虧損總額	421	(25)	–	(92)	130	10	(103)
購入	944	1,048	122	–	(290)	–	–
發行	–	–	–	–	1,521	500	–
出售	(255)	(1,046)	(6)	–	–	–	–
償付	(485)	(96)	(6)	9	(782)	–	(35)
撥出	(2,153)	(596)	–	(342)	659	–	(145)
撥入	2,131	502	425	545	380	–	2,885
於2009年12月31日	10,214	6,420	1,224	4,453	8,774	507	5,192
於損益賬中確認與業績報告期末所持資產及負債有關之利潤或虧損總額	(22)	(36)	97	(1,917)	135	(3)	(620)

就可供出售證券而言，於2010年上半年，與若干資產抵押證券有關的定價確定性更高(尤其是涉及商用物業及槓桿化融資)導致資產從第三級類別撥出。

就交易用途資產而言，銷售涉及出售若干持作證券化用途之貸款及資產抵押證券。

就衍生工具資產而言，撥入第三級類別乃由於若干批次的信貸違責掉期類別交易所致。

就持作交易用途負債而言，發行反映新的結構票據發行，結算反映結構票據的贖回／到期，第三級轉出反映現有票據剩餘期限減少，可觀察性因而增加，以及若干長期股票波動的額外市場可觀察性。

就衍生工具負債而言，於損益賬確認的利潤或虧損總額包括證券化結構產品市值下降，主要原因是受到外匯波動的影響。

於2010年上半年，第一級與第二級工具之間並無重大轉撥。

就歸類為持作交易用途的資產及負債而言，已變現及未變現利潤及虧損於收益表「不包括淨利息收益之交易收益」項下呈列。

指定以公允值列賬的長期債務及相關衍生工具的公允值變動於收益表「已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動」項下呈列。收益表「指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)」一項反映指定以公允值列賬的所有其他金融工具及相關衍生工具的公允值變動。

可供出售證券的已變現利潤及虧損及分類為可供出售的股本工具減值於收益表「金融投資減除虧損後利潤」項下呈列；而其他可供出售證券減值於收益表「貸款減值及其他信貸風險準備」項下呈列。未變現利潤及虧損則於其他全面收益／(支出)「可供出售投資」內「公允值利潤／(虧損)」項內呈列。

重大不可觀察假設出現變動對合理可行替代假設的影響

按上文所述，金融工具的公允值於若干情況下採用估值方法計量，該等方法依據的假設，並未反映於相同工具在可觀察的當前市場交易價格，亦非根據可觀察市場數據。下頁列表顯示此等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		於股東權益中反映	
	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**
於2010年6月30日				
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債[21]	**661**	**(637)**	**–**	**–**
指定以公允值列賬之金融資產及負債	**116**	**(103)**	**–**	**–**
金融投資：可供出售	**–**	**–**	**595**	**(573)**
於2009年6月30日				
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債[21]	1,428	(1,126)	–	–
指定以公允值列賬之金融資產及負債	39	(39)	–	–
金融投資：可供出售	–	–	1,263	(1,288)
於2009年12月31日				
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債[21]	984	(577)	–	–
指定以公允值列賬之金融資產及負債	102	(98)	–	–
金融投資：可供出售	–	–	1,161	(1,157)

有關附註，請參閱第137頁。

期內，有關衍生工具、交易用途資產及交易用途負債的重大不可觀察數據有利變動的影響減少，主要反映若干債務承保公司的內部評級下調。可供出售資產的重大不可觀察數據的變動影響減少，主要由於第三級工具的資產抵押證券減少。

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		於股東權益中反映	
	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**
於2010年6月30日				
私募股本投資	**69**	**(59)**	**356**	**(340)**
資產抵押證券	**18**	**(11)**	**131**	**(134)**
槓桿融資	**1**	**(1)**	**–**	**–**
持作證券化用途之貸款	**10**	**(10)**	**–**	**–**
結構票據	**24**	**(33)**	**–**	**–**
涉及債券承保公司之衍生工具	**116**	**(85)**	**–**	**–**
其他衍生工具	**328**	**(370)**	**–**	**–**
其他組合	**211**	**(171)**	**108**	**(99)**
於2009年6月30日				
私募股本投資	26	(26)	267	(292)
資產抵押證券	124	(103)	709	(708)
槓桿融資	2	(2)	–	–
持作證券化用途之貸款	19	(19)	–	–
結構票據	21	(21)	–	–
涉及債券承保公司之衍生工具	211	(444)	–	–
其他衍生工具	895	(397)	–	–
其他組合	169	(153)	287	(288)
於2009年12月31日				
私募股本投資	54	(54)	302	(299)
資產抵押證券	41	(41)	734	(735)
槓桿融資	1	(1)	–	–
持作證券化用途之貸款	16	(16)	–	–
結構票據	3	(3)	–	–
涉及債券承保公司之衍生工具	333	(25)	–	–
其他衍生工具	309	(332)	–	–
其他組合	329	(203)	125	(123)

有利及不利變動乃根據工具價值變動計算，而工具價值變動是因為採用統計法計算時採用不同程度的不可觀察參數。如參數經不起統計分析的驗證，則憑判斷量化不確定性。

倘若金融工具的公允值受一個以上不可觀察假設影響，上表反映隨個別假設變化而產生的最有利或最不利變動。

私募股本投資方面，估值乃採用適合特定投資的估值方法，並依從行業指引，對資產逐一評估。在眾多方法中，主要假設是應用於主要財務指標的估值倍數，可參考可資比較上市公司的倍數釐定，並包含出售之折現值。

對於價格不可觀察的資產抵押證券，則採用模型估算資產的預期價值。該等模型的主要假設乃根據提前還款速度、拖欠率、損失嚴重程度及相關資產過往表現的基準資料而定。所用模型乃運用可取得外界市場資料的證券核定。

至於槓桿融資、持作證券化用途之貸款，以及涉及債券承保公司之衍生工具，主要假設涉及交易對手信貸風險應佔的適當價值。計算過程中需估計拖欠風險、違責或然率及出現拖欠後的收回程度。至於貸款交易，乃直接評估拖欠風險。而衍生工具交易則是根據當前市場數據估算日後風險水平。違責或然率及收回程度是以市場證據估計，當中可能包括財務資料、過往經驗、信貸違責掉期息差及一致認定的收回程度。如缺乏該等證據，則採用管理層的最佳估計。

至於結構票據及其他衍生工具，主要假設涉及資產價值的未來波動性以及資產價值之間的未來相互關係。該等主要假設包括對結構信貸衍生工具(包括槓桿信貸衍生工具)估值所用的信貸波動性及相互關係。該等不可觀察假設乃根據可取得的市場數據(可能包括使用替代方法從較易得到的市場數據的類近資產中得出波動性或相互關係)及／或對過往水平的驗證作出估計。

可供出售資產的減值評估

滙豐有關可供出售資產減值的政策載於*《2009年報及賬目》*第375頁。下文載述滙豐應用該政策的情況。

管理層會定期對所有可供出售資產進行有系統的減值檢討，並會考慮所有可用指標，以釐定是否有任何客觀證據證明已發生減值，不論是單一虧損事件之結果或數宗虧損事件的綜合影響。

債務證券

滙豐於評估可供出售債務證券在報告日期是否存在減值的客觀證據時，會考慮所有可用證據，包括與特定證券相關之事件的可觀察數據或資料，而該等事件可能導致日後現金流收回額不足。該等事件可能包括發行人面臨重大財政困難、違約(例如拖欠)、破產或其他財務重組，或因發行人陷入財政困難而使債務證券不再存在活躍的交易市場。

上述各類特定事件及其他因素，例如有關發行人流動資金、業務及財務風險承擔的資料、同類金融資產之違責程度與趨勢、國家及本土經濟趨勢與狀況，以及抵押品及擔保之公允值，均可作個別或綜合考慮，以釐定是否有客觀證據證明債務證券出現減值。

此外，於評估可供出售資產抵押證券是否存在減值的客觀證據時，滙豐會考慮相關抵押品的表現及市場價格下跌的程度及深度。信貸評級變動被視為減值證據，但證券自身的信貸評級下調則不被視為減值證據。公允值出現不利變動，以及證券不再存在交投活躍的市場，均被視為潛在減值的主要指標。

於2010年6月30日，認為減值風險最大的可供出售資產抵押證券類別包括：以於美國辦理的次優質及Alt-A按揭及於美國及歐

洲辦理的商業按揭抵押證券支持的住宅按揭抵押證券；及大部分風險集中於此類證券的債務抵押債券。按特定金融資產水平評估該等證券的估計日後現金流，是為了釐定該等資產的現金流是否會有任何部分因發生於報告日期當天或之前的事件而無法收回。

特別是住宅及商業按揭抵押證券，其估計日後現金流是透過釐定相關抵押品產生的日後預計現金流予以評估，並計及相關貸款的拖欠情況、貸款由拖欠逐步變成違責的可能性、其後可收回貸款的比例，以及相關資產的提前還款狀況。管理層於釐定該等因素的適當假設時使用外部可得的數據作出判斷。滙豐採用計入過往觀察所得之接近拖欠累進率的模型計算法，確定相關抵押品的預計現金流總額下降會否導致合約現金流短缺。若屬此等情況，有關證券會被視為已減值。

至於債務抵押債券，於釐定是否出現減值時，會將債務抵押債券的預計日後現金流與非拖欠資產的相關抵押品及拖欠資產的可收回價值的總和作出比較。倘若出現短缺情況，債務抵押債券會被視為已減值。

如證券享有債券承保公司提供的合約保障，確保支付本金及利息，於釐定該資產抵押證券預期可得的信貸支持總額時，會評估根據有關合約預期可收回的金額。

股權證券

可供出售股權證券減值的客觀證據，可包括上文所詳述有關發行人的具體資料，亦可包括關於技術、市場、經濟或法律領域重大變化的資料，而這些資料可證明股權證券的成本可能無法收回。

資產的公允值如大幅或長期下跌至低於其成本，亦被視為減值的客觀證據。在評估公允值是否大幅下跌時，會以首次確認時的資產原有成本作比較。在評估公允值是否長期下跌時，則以資產公允值跌至低於首次確認時原有成本的時間衡量。

有關可供出售債務及股權證券的減值虧損，請分別參閱第21及19頁。任何在收益表內確認與資產抵押證券有關的減值虧損，均會以「貸款減值及其他信貸風險準備」入賬。經綜合入賬的證券投資中介機構(Solitaire除外)所持資產的減值虧損，均透過在減值額內計入資本票據持有人承擔的虧損金額予以對銷。

非按公允值列賬之金融工具的公允值

於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具公允值

	於2010年6月30日		於2009年6月30日		於2009年12月31日	
	賬面值	**公允值**	賬面值	公允值	賬面值	公允值
	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
資產						
同業貸款	**196,296**	**196,122**	182,266	181,507	179,781	179,658
客戶貸款	**893,337**	**864,274**	924,683	871,973	896,231	855,780
金融投資						
－債務證券	**18,788**	**20,075**	16,290	16,571	17,526	18,097
－國庫券及其他合資格票據	**125**	**125**	–	–	101	101
負債						
同業存放	**127,316**	**127,286**	129,151	129,076	124,872	124,856
客戶賬項	**1,147,321**	**1,148,229**	1,163,343	1,164,256	1,159,034	1,160,036
已發行債務證券	**153,600**	**152,820**	156,199	151,295	146,896	145,888
後償負債	**28,247**	**27,978**	30,134	28,299	30,478	30,307

中期管理報告：市場動盪的影響(續)

於資產負債表內非按公允值列賬且持作出售用途之金融工具公允值

	於2010年6月30日		於2009年6月30日		於2009年12月31日	
	賬面值	**公允值**	賬面值	公允值	賬面值	公允值
	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
歸類為持作出售用途的資產						
同業及客戶貸款	**40**	**40**	801	729	1,300	1,257
金融投資：債務證券	**70**	**70**	45	45	59	59

按地區分類的客戶貸款分析

	於2010年6月30日		於2009年6月30日		於2009年12月31日	
	賬面值	**公允值**	賬面值	公允值	賬面值	公允值
	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						
歐洲	**407,226**	**400,580**	457,090	445,335	439,481	431,158
香港	**114,075**	**114,265**	97,486	97,052	99,381	99,694
亞太其他地區	**91,672**	**91,616**	74,062	74,082	80,043	79,972
中東	**23,394**	**23,389**	25,097	24,798	22,844	22,538
北美洲	**208,141**	**185,643**	226,258	185,826	206,853	174,957
拉丁美洲	**48,829**	**48,781**	44,690	44,880	47,629	47,461
	893,337	**864,274**	924,683	871,973	896,231	855,780

於資產負債表非按公允值列賬的金融工具包括同業貸款及客戶貸款、同業存放、客戶賬項、已發行債務證券及後償負債。然而，有關該等金融工具公允值的資料於附註披露，並按下文所述方式計算。

計算公允值時，會將滙豐估計知情自願人士以公平交易方式交換金融資產或償付金融負債的金額計算在內，但不會反映滙豐預期於該等工具的預計日後有效期內，可從該等工具的現金流產生的經濟利益及成本。其他匯報企業可能使用不同的估值方法及假設，以釐定並無可觀察市場價格之工具的公允值，故此，比較企業之間的公允值可能並無意義，使用該等數據的人士務須審慎。

由於市場動盪，美國消費貸款資產的第二市場需求銳減。鑑於日後貸款損失的程度和時間的不確定性，加上非優質資產抵押證券及貸款幾乎全無流通性，導致2010年6月30日仍繼續缺乏出價買入。憑該等可得的指示性市價，並不可能分辨所計量的公允值相對於面值的折讓價(該公允值反映因截至到期日的預期虧損引致的現金流減值)，以及市場對持有不流通的資產所要求的折讓價。由於滙豐有意為資產提供資金，直至提前還款、沖銷或到期償還(以較早者為準)為止，故根據貸款減值會計法，滙豐沒有規定必須調整賬面值以反映資產缺乏流通性。相反，公允值反映已產生的虧損和資產有效期內的預期虧損、缺乏流通性的折讓價，以及顯示當前市場承受風險取向的信貸息差，而這通常有別於批核貸款及撥資時市場適用的信貸息差。

於2010年6月30日、2009年6月30日及2009年12月31日，北美洲客戶貸款的估計公允值反映上述情況的整體影響，導致公允值遠低於資產負債表中的客戶貸款賬面值，亦低於正常市況下按業績報告基準應錄得的賬面值。因此，按業績報告基準計算的公允值不能反映滙豐對相關資產長期價值的估計。

下文所述資產及負債的公允值，乃為披露用途作出估計如下：

- *同業及客戶貸款*

  貸款之公允值以可觀察市場交易(如有)為依據。如無可觀察市場交易，則以現

金流折現模型估計公允值。履約貸款在可行情況下會分別撥歸多個同類組合，而每個組合按貸款償還期限及息票率劃分。一般而言，約定現金流按滙豐估計市場參與者為償還期限、重新定價及信貸風險特性相若之工具估值時採用的折現率折現。

貸款組合的公允值反映報告日期的貸款減值，及市場參與者預期貸款有效期內將出現貸款損失的估算額。

就已減值貸款而言，集團會按照預期可收回該貸款之期間折現日後現金流，以估算其公允值。

- *金融投資*

  上市金融投資之公允值按買入市價釐定。非上市金融投資之公允值則採用估值法釐定，當中會考慮同等有報價證券之價格及日後盈利來源。

- *同業存放及客戶賬項*

  就估計公允值而言，同業存放及客戶賬項按剩餘合約期限分類。公允值採用現金流折現法估算，並採用相若剩餘期限之當前存款利率計算。即期存款的公允值假定為於報告日期當天須即時支付的金額。

- *已發行債務證券及後償負債*

  公允值乃按報告日期當天可得之市場報價，或參考同類工具之市場報價而釐定。

本節列示之公允值乃於特定日期之公允值，可能與相關工具於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，鑑於所計量組合規模龐大，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滙豐作為持續經營公司之價值。

就各類金融工具而言，公允值指單一工具的價值乘以所持工具的數量。如該等工具有活躍市場報價，則不作大額折扣或溢價調整。至於辦理及持有須按公允值計量的金融工具的業務，其相關無形資產(例如核心存款組合、信用卡及客戶關係之價值)之公允值並未包括在上文內，原因是這些資產並非分類為金融工具。故此，按公允值計量的總額，不會與持續經營的機構之整體價值相若。

下表所列金融工具的賬面值為其公允值的合理約數，原因是此等工具屬短期性質或經常按當前市價重新定價：

資產
庫存現金及中央銀行結餘
向其他銀行託收中之項目
香港政府負債證明書
背書及承兌
列於「其他資產」項內之短期應收賬款
應計收益

負債
香港紙幣流通額
向其他銀行傳送中之項目
列於「保單未決賠款」項內之附有酌情參與條款之投資合約
背書及承兌
列於「其他負債」項內之短期應付賬款
應計項目

特設企業

本節所披露資料涉及已計入滙豐綜合資產負債表內，並由滙豐資助的特設企業，尤其是所涉風險受2007年中開始出現的信貸市場動盪影響的特設企業，以及滙豐根據IFRS不予納入綜合賬目的特設企業。除有關特設企業的披露資料外，有關其他資產負債表外安排的資料亦載於本節內。

滙豐在日常業務中與客戶訂立若干涉及成立特設企業的交易，以便與客戶進行交易。使用特設企業的新架構均由滙豐總部授權，以確保特設企業的用途適當及監管妥善。高級管理層會密切監察由滙豐管理之特設企業的活動。

滙豐資助的特設企業

滙豐會因應若干具體而明確的目標(例如金融資產證券化或訂立租約)成立企業，並向該等企業提供資助。成立此類企業須採納某種形式的法律架構，以限制其資產及負債僅可用於符合其成立目的之用途。倘滙豐與該等特設企業之間的關係實質上為滙豐控制該等企業，滙豐便會將該等企業綜合入賬。滙豐在評估對該等企業是否存在控制時，會考慮所有相關因素，包括在

質和量方面的因素(如*《2009年報及賬目》*第181及182頁所述)。

倘滙豐與一間特設企業的實質關係有變，例如當滙豐對特設企業的參與性質或特設企業的管治規則、合約安排或資本架構有變，滙豐便會重新評估所須採用的綜合會計測試。有關特設企業的最重要類別，將於下文詳加討論。

中介機構

滙豐資助及管理兩類發行商業票據的中介機構，分別為證券投資中介機構及多賣方中介機構。滙豐自該等中介機構成立以來，一直將該等機構綜合入賬，因為滙豐承受擁有權附帶的大部分風險與回報。

證券投資中介機構

滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire購買高評級的資產抵押證券，以提供專設的投資機會。如*《2009年報及賬目》*所論述，滙豐的其他證券投資中介機構Mazarin Funding Limited(「Mazarin」)、Barion Funding Limited(「Barion」)及Malachite Funding Limited(「Malachite」)，均由重組上述滙豐資助的結構投資公司演化而來。

多賣方中介機構

多賣方中介機構成立的目的，是向滙豐客戶提供靈活的市場融資來源，例如為由第三方辦理的不同類別貿易及汽車融資貸款應收賬款組合提供資金。滙豐的主要多賣方中介機構為Regency Assets Limited(「Regency」)、Bryant Park Funding Limited LLC(「Bryant Park」)及Performance Trust。

滙豐的中介機構持有的資產評級分析

	Solitaire 十億美元	其他證券投資中介機構 十億美元	證券投資中介機構總計 十億美元	多賣方中介機構總計 十億美元
於2010年6月30日的標準普爾評級				
AAA	**4.6**	**4.9**	**9.5**	**6.5**
AA	**3.0**	**4.7**	**7.7**	**1.1**
A	**1.0**	**5.8**	**6.8**	**1.5**
BBB	**0.9**	**0.9**	**1.8**	**–**
BB	**0.2**	**0.2**	**0.4**	**0.5**
B	**0.4**	**0.3**	**0.7**	**–**
CCC	**0.8**	**0.7**	**1.5**	**–**
CC	**0.5**	**0.8**	**1.3**	**–**
D	**0.6**	**0.6**	**1.2**	**–**
投資總額	**12.0**	**18.9**	**30.9**	**9.6**
現金及其他投資	**1.9**	**0.1**	**2.0**	**0.4**
	13.9	**19.0**	**32.9**	**10.0**
於2009年12月31日的標準普爾評級				
AAA	5.2	6.7	11.9	6.2
AA	3.0	4.1	7.1	1.3
A	0.8	6.0	6.8	1.8
BBB	0.7	0.8	1.5	0.5
BB	0.2	0.3	0.5	0.5
B	0.4	0.3	0.7	–
CCC	1.0	1.0	2.0	–
CC	0.3	0.4	0.7	–
D	0.1	0.1	0.2	–
投資總額	11.7	19.7	31.4	10.3
現金及其他投資	1.1	0.3	1.4	0.6
	12.8	20.0	32.8	10.9

於2010年6月30日，各證券投資中介機構就次優質及美國Alt-A按揭貸款的風險承擔中，6.9%(合共4億美元)仍屬AAA級(2009年12月31日：6.8%，4億美元)，而20.7%(合共12億美元)則仍屬投資級別(2009年12月31日：30.5%，18億美元)。

值得一提的是，證券投資中介機構購買的證券一般受惠於特定交易的優厚強化信貸條件，例如設立後償等級及／或額外擴大息差，此等強化信貸條件會吸納所有貸款損失，不會讓特設企業所持的證券受到影響。

組合的加權平均期限

	加權平均期限(年)			
	Solitaire	其他證券投資中介機構	證券投資中介機構總計	多賣方中介機構總計
於2010年6月30日	**5.8**	**3.9**	**4.6**	**2.1**
於2009年12月31日	6.3	4.1	4.9	2.4

資產組合結構

	Solitaire 十億美元	其他證券投資中介機構 十億美元	證券投資中介機構總計 十億美元	多賣方中介機構總計[22] 十億美元
於2010年6月30日的資產類別				
結構融資				
汽車貸款及設備租賃	**–**	**–**	**–**	**2.6**
消費信貸應收賬款	**–**	**–**	**–**	**0.7**
信用卡應收賬款	**0.3**	**–**	**0.3**	**1.3**
住宅按揭抵押證券	**3.9**	**4.7**	**8.6**	**0.2**
商業按揭抵押證券	**2.5**	**3.9**	**6.4**	**0.1**
汽車庫存融資計劃	**–**	**–**	**–**	**0.5**
貿易應收賬款	**–**	**–**	**–**	**3.2**
學生貸款證券	**2.4**	**1.8**	**4.2**	**–**
汽車融資貸款證券	**0.1**	**0.1**	**0.2**	**–**
槓桿貸款證券	**1.9**	**2.3**	**4.2**	**–**
其他資產抵押證券	**0.9**	**1.0**	**1.9**	**0.9**
	12.0	**13.8**	**25.8**	**9.5**
金融				
商業銀行證券及存款	**–**	**4.3**	**4.3**	**0.4**
投資銀行債務證券	**–**	**0.6**	**0.6**	**–**
金融公司債務證券	**–**	**0.2**	**0.2**	**0.1**
其他資產	**1.9**	**0.1**	**2.0**	**–**
	1.9	**5.2**	**7.1**	**0.5**
	13.9	**19.0**	**32.9**	**10.0**
次優質按揭	**0.6**	**1.5**	**2.1**	**–**
美國Alt-A	**1.9**	**1.8**	**3.7**	**–**
	2.5	**3.3**	**5.8**	**–**

中期管理報告：市場動盪的影響(續)

資產組合結構(續)

	Solitaire 十億美元	其他證券投資中介機構 十億美元	證券投資中介機構總計 十億美元	多賣方中介機構總計[22] 十億美元
於2009年12月31日的資產類別				
結構融資				
汽車貸款及設備租賃	–	–	–	3.0
消費信貸應收賬款	–	–	–	0.8
信用卡應收賬款	0.2	–	0.2	1.3
住宅按揭抵押證券	3.8	4.6	8.4	0.3
商業按揭抵押證券	2.4	3.3	5.7	0.2
汽車庫存融資計劃	–	–	–	0.5
貿易應收賬款	–	–	–	2.8
學生貸款證券	2.3	1.8	4.1	–
汽車融資貸款證券	0.1	0.2	0.3	–
槓桿貸款證券	1.9	2.3	4.2	–
其他資產抵押證券	1.0	1.8	2.8	1.2
	11.7	14.0	25.7	10.1
金融				
商業銀行證券及存款	0.1	4.8	4.9	0.6
投資銀行債務證券	–	0.8	0.8	–
金融公司債務證券	–	0.2	0.2	0.2
其他資產	1.0	0.2	1.2	–
	1.1	6.0	7.1	0.8
	12.8	20.0	32.8	10.9
次優質按揭	0.7	1.5	2.2	–
美國Alt-A	1.9	1.8	3.7	–
	2.6	3.3	5.9	–

有關附註，請參閱第137頁。

按來源地劃分的多賣方中介機構資產分析[23]

	於2010年6月30日 十億美元	於2009年12月31日 十億美元
歐洲	**5.9**	6.1
亞太其他地區	**0.5**	0.6
北美洲	**3.6**	4.2
	10.0	10.9

有關附註，請參閱第137頁。

按資產負債項目分類的資產總值

	Solitaire 十億美元	**其他證券投資中介機構 十億美元**	**證券投資中介機構總計 十億美元**	**多賣方中介機構總計 十億美元**
於2010年6月30日				
指定以公允值列賬之金融工具	**0.1**	**–**	**0.1**	**–**
同業貸款	**–**	**–**	**–**	**0.2**
客戶貸款	**–**	**–**	**–**	**9.6**
金融投資	**11.9**	**19.0**	**30.9**	**–**
其他資產	**1.9**	**–**	**1.9**	**0.2**
	13.9	**19.0**	**32.9**	**10.0**
於2009年12月31日				
指定以公允值列賬之金融工具	0.1	–	0.1	–
同業貸款	–	–	–	0.3
客戶貸款	–	–	–	10.3
金融投資	11.6	19.8	31.4	–
其他資產	1.1	0.2	1.3	0.3
	12.8	20.0	32.8	10.9

資金結構

	Solitaire		其他證券投資中介機構		證券投資中介機構總計		多賣方中介機構總計	
	總計 十億美元	由滙豐提供 十億美元	總計 十億美元	由滙豐提供 十億美元	總計 十億美元	由滙豐提供 十億美元	總計 十億美元	由滙豐提供 十億美元
於2010年6月30日								
資本票據	**–**	**–**	**0.3**	**–**	**0.3**	**–**	**–**	**–**
已取用的流動資金信貸額	**8.5**	**8.5**	**–**	**–**	**8.5**	**8.5**	**–**	**–**
商業票據	**9.5**	**0.3**	**8.7**	**8.7**	**18.2**	**9.0**	**9.4**	**–**
中期票據	**–**	**–**	**5.2**	**5.2**	**5.2**	**5.2**	**–**	**–**
其他資金	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**0.6**	**0.6**
已行使有期回購	**–**	**–**	**7.8**	**7.8**	**7.8**	**7.8**	**–**	**–**
	18.0	**8.8**	**22.0**	**21.7**	**40.0**	**30.5**	**10.0**	**0.6**
於2009年12月31日								
資本票據	–	–	0.7	–	0.7	–	–	–
已取用的流動資金信貸額	7.6	7.6	–	–	7.6	7.6	–	–
商業票據	10.8	0.7	10.1	10.1	20.9	10.8	10.3	–
中期票據	–	–	3.8	3.8	3.8	3.8	–	–
其他資金	–	–	–	–	–	–	0.4	0.4
已行使有期回購	–	–	10.2	10.2	10.2	10.2	–	–
	18.4	8.3	24.8	24.1	43.2	32.4	10.7	0.4

資金負債加權平均期限

	資金負債加權平均期限(年)			
	Solitaire	其他證券投資中介機構	證券投資中介機構總計	多賣方中介機構總計
於2010年6月30日				
商業票據資金	**0.2**	**0.1**	**0.1**	**0.1**
中期票據資金	**–**	**5.8**	**5.8**	**–**
於2009年12月31日				
商業票據資金	0.2	0.1	0.1	0.1
中期票據資金	–	10.3	10.3	–

滙豐面對的最大風險

中介機構

Mazarin

滙豐因提供流動資金信貸額而須面對Mazarin資產面值的風險，該等流動資金信貸額等於已發行優先債務的已攤銷成本與非拖欠資產的已攤銷成本兩者中之較低者。於2010年6月30日，滙豐所涉的風險承擔為121億美元(2009年12月31日：136億美元)。第一損失保障是透過Mazarin發行的資本票據提供，該等資本票據大部分由第三方持有。

此外，於2010年6月30日，滙豐持有Mazarin的資本票據1.3%(2009年12月31日：1.3%)，該等資本票據的面值為1,700萬美元(2009年12月31日：1,700萬美元)，賬面值為60萬美元(2009年12月31日：60萬美元)。

Barion及Malachite

該等證券投資中介機構由滙豐提供有期資金，故此滙豐就該等中介機構的主要風險承擔，相當於為支持該等公司之非現金資產而提供所需債務的已攤銷成本。於2010年6月30日，滙豐就此所涉的風險承擔為96億美元(2009年12月31日：105億美元)。

第一損失保障乃透過該等機構發行的資本票據提供，該等資本票據主要由第三方持有。

此外，於2010年6月30日，滙豐持有該等機構發行的資本票據3.8%(2009年12月31日：3.8%)，該等資本票據的面值為3,400萬美元(2009年12月31日：3,700萬美元)，賬面值為190萬美元(2009年12月31日：200萬美元)。

Solitaire

Solitaire發行的商業票據受惠於滙豐提供的100%流動資金信貸額。在計入任何特定交易的強化信貸條件(如第101頁所述)及保留儲備後，滙豐以信用證形式為由商業票據撥資的證券提供第一損失信貸保障。於2010年6月30日，相關信用證的名義價值合共為12億美元(2009年12月31日：12億美元)。

2010年6月30日，Solitaire的資產中有85億美元是透過取用流動資金信貸額撥資(2009年12月31日：76億美元)。滙豐需就已取用信貸款額承擔貸款損失風險。

滙豐就Solitaire面對的最大風險僅限於非現金等額資產的已攤銷成本，相當於滙豐或須在第三方贖回債務不再投資時，為該公司提供資金之風險。

2010年6月30日，滙豐面對的最大風險承擔為180億美元(2009年12月31日：184億美元)。

多賣方中介機構

滙豐向各多賣方中介機構提供特定交易的流動資金信貸額以供取用，以確保已發行的商業票據可獲償付。於2010年6月30日，流動資金信貸承諾為127億美元(2009年12月31日：144億美元)。

第一損失保障乃透過特定交易的強化信貸條件(例如超額抵押及額外擴大息差)而提供。該等強化信貸條件並非由滙豐提供，而是由有關資產的辦理機構提供。另外，滙豐又以涵蓋整個計劃的信用提升安排形式提供第二損失保障，於2010年6月30日，有關保障達6億美元(2009年12月31日：6億美元)。滙豐所涉的最大風險承擔相等於上文所述向多賣方中介機構提供的特定交易流動資金信貸額。

流動資金信貸額是為支持承諾總額而訂立，因此該信貸額超出2010年6月30日及2009年12月31日之已撥資資產。

考慮到相關結構、強化信貸條件及由各債務人提供的一系列彌償保證已承擔重大的第一損失保障，滙豐須承受來自該計劃的虧損風險十分低。

貨幣市場基金

滙豐在具體及明確的目標指引下成立並管理多個貨幣市場基金，為客戶提供切合需要的投資機會。在大多數情況下，滙豐不會將該等貨幣市場基金綜合入賬，原因是集團於該等基金的權益不足以承受擁有權附帶的大部分風險與回報。

除基金資產外，貨幣市場投資者一般對基金的其他方面均無追索權，因此，資產權益水平乃為支付預計基金負債而設立。一般而言，倘貨幣市場基金的資產價值及評級低於預先設定的極限，其營運將會受到限制。滙豐的風險因而屬或有性質，來自聲譽受損，倘滙豐資助的貨幣市場基金被視為無法及時或悉數滿足贖回要求，則可能出現聲譽受損的情況。

於2010年6月30日，滙豐成立的貨幣市場基金的資產總值合共為996億美元(2009年12月31日：990億美元)。

貨幣市場基金的主要分類如下：

- 固定價格資產淨值基金，資產總值為742億美元(2009年12月31日：736億美元)。這類基金投資於短期及高評級的貨幣市場證券，該等證券旨在為投資者提供高度流通及穩健的投資；
- 於法國註冊的動力基金及愛爾蘭「強化」基金，統稱為「強化可變價格資產淨值基金」，資產總值為6億美元(2009年12月31日：7億美元)。該等基金投資於較長期的貨幣市場證券，為投資者提供高於傳統貨幣市場基金的回報；及
- 多個其他貨幣市場可變價格資產淨值基金(包括於巴西、法國、印度及墨西哥等國家註冊的基金)，資產總值為248億美元(2009年12月31日：247億美元)。

上述各類貨幣市場基金投資於包含多種不同高評級債務工具的組合，而過往此等組合曾持有少量由結構投資公司發行的工具。

固定價格資產淨值基金

2008年內，滙豐採取措施以維持各個固定價格資產淨值基金的AAA評級，以及減少為應付潛在贖回需求而被迫出售流動資產的情況。

滙豐認為經此等措施後，其與該等固定價格資產淨值資金的關係已發生明顯變化。因此，滙豐自2008年9月30日起將該等基金綜合入賬。滙豐於該日之後再毋須為維持固定價格資產淨值基金的評級而採取任何進一步行動。

滙豐各項固定價格資產淨值基金於資產負債表內的資產總值

	於2010年6月30日十億美元	於2009年12月31日十億美元
資產抵押證券	**0.3**	0.3
存款證	**17.8**	16.6
商業票據	**19.6**	12.0
資產抵押商業票據	**2.7**	4.6
政府機構債券	**2.5**	6.6
其他資產	**1.0**	2.3
總計	**43.9**	42.4

於2010年6月30日，計入滙豐資產負債表內的相關負債為431億美元(2009年12月31日：415億美元)，並已列於「其他負債」項內。來自該等基金的相關利息收益及應付基金單位第三方持有人的支出則已呈列於「交易活動之淨利息收益」項內。

滙豐面對的最大風險

滙豐就已綜合及未綜合入賬的固定價格資產淨值基金面對的最大風險，為滙豐於各項固定價格資產淨值基金單位的投資。於2010年6月30日，涉及的風險承擔為8億美元(2009年12月31日：10億美元)。

強化可變價格資產淨值基金

強化可變價格資產淨值基金的資產乃按公允值定價，因此，價格可能每日改變。該等基金奉行「強化」的投資策略，當中投資者會因預期取得較高回報而須承受較大的信貸及期限風險。

2008年內，由於不斷有基金單位持有人要求贖回，滙豐將旗下兩個法國動力貨幣市場基金綜合入賬。於2010年6月30日，滙豐就該等基金持有的權益總額為4億歐羅(5億美元)(2009年12月31日：5億歐羅(6億美元))。

滙豐面對的最大風險

滙豐就已綜合及未綜合入賬的強化可變價格資產淨值基金和未綜合入賬的可變價格資產淨值基金面對的最大風險，為滙豐於各基金單位的投資。於2010年6月30日，滙豐就強化可變價格資產淨值基金及可變價格資產淨值基金涉及的最大風險承擔分別為5億美元(2009年12月31日：6億美元)及2億美元(2009年12月31日：2億美元)。

滙豐於資產負債表內的貨幣市場基金按資產負債表項目分類的資產總值

	於2010年6月30日十億美元	於2009年12月31日十億美元
交易用途資產	**44.4**	42.8
其他資產	**–**	0.3
	44.4	43.1

非貨幣市場投資基金

滙豐透過其基金管理業務成立了多個非貨幣市場基金，讓客戶可投資一系列資產，主要為股票及債務證券。推出基金時，滙豐作為基金管理人的責任通常為於初期提供有限額的資本(稱為「種子資金」)，讓基金開始購入資產。該等權益一般於一段時間後贖回。大部分該等基金均於滙豐的資產負債表外列賬，原因是集團在該等基金的經濟利益有限，意味着其不承受擁有權附帶的大部分風險與回報。由於非貨幣市場基金明確訂明投資者的特定風險，故此滙豐涉及的風險承擔僅限於其本身於該等基金的投資。

於2010年6月30日，滙豐成立的各項非貨幣市場基金的資產總值為2,438億美元(2009年12月31日：2,554億美元)。

以下為非貨幣市場基金的主要分類：

- 專項基金，資產總值為1,086億美元(2009年12月31日：1,156億美元)，包括主動型基本分析專項基金和主動型定量分析專項基金；
- 本土投資管理基金，資產總值為1,162億美元(2009年12月31日：1,217億美元)，

該等基金主要為零售和私人銀行客戶投資於業務所在地的產品；及

- 「多元基金經理」基金，資產總值為190億美元(2009年12月31日：181億美元)，該等基金提供持有由多種不同資產組成的組合的基金中之基金和精英管理基金產品。

滙豐於資產負債表內的非貨幣市場基金按資產負債表項目分類的資產總值

	於2010年6月30日十億美元	於2009年12月31日十億美元
現金	**0.4**	0.2
交易用途資產	**0.7**	0.2
指定以公允值列賬的金融工具	**5.3**	5.3
	6.4	5.7

滙豐面對的最大風險

滙豐就已綜合及未綜合入賬的非貨幣市場基金所涉及的最大風險承擔，為滙豐於各相關基金單位的投資。於2010年6月30日，滙豐就此等基金所涉的風險承擔為75億美元(2009年12月31日：68億美元)。

證券化

滙豐利用特設企業將本身辦理的客戶貸款證券化，主要為了分散辦理資產的資金來源及提高資本效益。在該等情況下，滙豐將貸款轉讓予特設企業以換取現金，而特設企業則向投資者發行債務證券以便運用現金購買貸款。滙豐亦可能利用相關資產的強化信貸條件讓特設企業發行的優先債務取得投資級別的評級。滙豐亦於美國及德國訂立證券化計劃，將第三方辦理的貸款證券化。由於滙豐毋須承受此等特設企業擁有權附帶的大部分風險與回報，因此滙豐並無將兩地的大部分特設企業綜合入賬。2010年上半年，對證券化產品的需求仍維持低水平。

此外，滙豐利用特設企業減少本身辦理的部分客戶貸款所需資金，並運用信貸衍生工具將與該等客戶貸款有關的信貸風險轉移至一家特設企業，而使用的證券化方法通常稱為組合型證券化，據此，特設企業向滙豐出售信貸違責掉期保障。特設企業的資金來自發行票據，所得現金持作信貸違責保障的抵押品。根據英國監管規定，特設企業就客戶貸款發行的信貸保障，允許以特設企業抵押品的風險權重取代貸款的風險權重，從而減少客戶貸款所需資金。由特設企業發行並由滙豐持有的任何票據，均根據有關監管制度而獲得適當的風險權重。倘滙豐須承受擁有權附帶的大部分風險與回報，便會將該等特設企業綜合入賬。

滙豐於資產負債表內的證券化資產按資產負債表項目分類的資產總值

	於2010年6月30日十億美元	於2009年12月31日十億美元
交易用途資產	**0.9**	0.9
客戶貸款	**29.7**	35.4
其他資產	**–**	1.4
衍生工具	**0.9**	1.2
	31.5	38.9

該等資產包括9億美元(2009年12月31日：9億美元)的美國次優質按揭貸款。

滙豐於資產負債表外的證券化資產的資產總值

	於2010年6月30日十億美元	於2009年12月31日十億美元
源自滙豐的資產	**0.6**	0.6
非源自滙豐的資產：		
－有期證券化計劃	**9.4**	10.5
	10.0	11.1

滙豐於2010年6月30日對列於資產負債表外的證券化公司所作的金融投資為4,600萬美元(2009年12月31日：1.09億美元)。該等資產包括分類為可供出售證券並以公允值計量的資產，該等資產已由滙豐根據安排進行證券化，據此，滙豐在該等資產中保留持續參與權。

滙豐面對的最大風險

最大風險指持有由該等公司發行的票據數量，加上在若干事先界定情況下擬向優先

票據持有人提供信貸支持的儲備賬項數額之總和。除此以外滙豐並無提供額外資金的責任。於2010年6月30日，滙豐就已綜合及未綜合入賬的證券化公司涉及的最大風險承擔為59億美元(2009年12月31日：80億美元)。

其他

滙豐亦會於日常業務中成立特設企業，其目的包括為客戶訂立結構信貸交易以向公營和私營機構基建項目提供資金，以及為資產和結構融資交易訂立結構信貸交易。

結構信貸交易

滙豐向有意(在個別情況下採用槓桿方式)投資債務工具參考組合的第三方專業及機構投資者提供結構信貸交易。於該等交易中，投資者透過購買由特設企業發行的票據，收取參考相關組合的回報。滙豐與特設企業一般以衍生工具方式訂立合約，以便將參考組合的風險及回報轉移給特設企業。滙豐因與特設企業訂立衍生工具合約而承擔的風險，在滙豐的交易市場風險管理架構內管理(請參閱第175頁「市場風險」)。

於若干交易中，滙豐承受的風險通常稱為市場缺口風險。倘在交易中，滙豐根據一項或以上衍生工具須承擔特設企業的潛在申索總額，可能高於特設企業所持抵押品的價值或擔保相關衍生工具抵押品之價值，則此等交易一般會產生市場缺口風險。滙豐通常會在特設企業交易中引入一些條款，以減輕有關市場缺口風險，包括可予減債的條款、有限制地變賣組合或其他機制(包括交易重組或交易平倉)。於引入有關減輕風險機制後，滙豐在若干情況下保留交易中所有或部分相關風險。於此等情況下，滙豐評估所保留的風險是否會引致須根據IFRS的規定將特設企業綜合入賬。如所保留的風險為資產抵押證券，則已計入載於第103頁的「滙豐面對的風險性質與程度」項內。

一般情況下會透過特設企業促成該等交易，以使發行予投資者的票據獲得評級。若投資者透過該等票據承擔擁有權附帶的絕大部分風險與回報，滙豐不會將該等特設企業綜合入賬。

於2010年6月30日，結構信貸交易特設企業的負債(已發行票據及衍生工具)公允值總額為193億美元(2009年12月31日：206億美元)。於上述任何期間，該等金額均不包括滙豐已綜合入賬的特設企業。

特設企業的其他用途

滙豐參與公營及私營合夥企業計劃，為政府機關發起的基建項目提供財務資助。有關資金結構一般利用特設企業訂立。倘滙豐須承受擁有權附帶的大部分風險與回報，便會將該等特設企業綜合入賬。

滙豐的資產及結構融資業務專為飛機及其他實物資產提供租賃及安排融資，而該等業務按慣例均利用特設企業為公司提供保障，且特設企業的結構貸款及存款更具成本效益。倘滙豐與該等特設企業之間的關係，實質上為滙豐控制該等特設企業，則滙豐會將該等特設企業綜合入賬。

滙豐承受該等特設企業擁有權附帶的風險與回報，涉及資產負債表內的資產及負債。

滙豐就特設企業面對的最大風險

下表列示各類特設企業的資產總值，以及滙豐向該等特設企業提供的金額及資金類型。該等列表亦展示滙豐就特設企業面對的最大風險，以及滙豐在此風險範圍內提供的流動資金類型及強化信貸條件。特設企業的最大風險乃指滙豐因集團向特設企業作出安排及承諾而可能承受的最大風險。最高金額屬或有性質，並可能因取用流動資金信貸(如已提供流動資金信貸額)或任何其他資金承諾而產生，或因滙豐向特設企業提供任何損失保障而產生。可能產生有關風險的情況會因各特設企業及滙豐參與特設企業的性質而有所不同。不同形式的特設企業涉及之最大風險合計數額，為最大風險總額的理論數值。特設企業的最大風險成分不一定可以相加，關於如何釐定最大風險的詳盡解釋，見各類特設企業的章節。

中期管理報告：市場動盪的影響(續)

受近期市場動盪影響，滙豐就綜合入賬特設企業面對的最大風險

	證券投資中介機構[24] 十億美元	多賣方中介機構 十億美元	固定價格資產淨值基金 十億美元	強化可變價格資產淨值基金 十億美元	非貨幣市場基金 專項基金 十億美元	非貨幣市場基金 本土基金[25] 十億美元	證券化公司[26] 十億美元	總計 十億美元
於2010年6月30日								
資產總值	**32.9**	**10.0**	**43.9**	**0.5**	**0.5**	**5.9**	**31.5**	**125.2**
直接貸款[27]	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**0.9**	**0.9**
資產抵押證券[27]	**25.8**	**–**	**0.3**	**0.2**	**–**	**–**	**–**	**26.3**
資產抵押商業票據	**–**	**–**	**2.7**	**–**	**–**	**–**	**–**	**2.7**
其他	**7.1**	**10.0**	**40.9**	**0.3**	**0.5**	**5.9**	**30.6**	**95.3**
滙豐提供的資金	**30.5**	**0.6**	**0.7**	**0.5**	**0.2**	**5.9**	**2.5**	**40.9**
商業票據	**9.0**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**9.0**
中期票據	**5.2**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**2.3**	**7.5**
次級票據	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**0.2**	**0.2**
行使有期回購	**7.8**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**7.8**
於基金的投資	**–**	**–**	**0.7**	**0.5**	**0.2**	**5.9**	**–**	**7.3**
已取用的流動資金信貸額	**8.5**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**8.5**
其他資金	**–**	**0.6**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**0.6**
就綜合入賬特設企業面對的最大風險總額	**39.7**	**12.7**	**0.7**	**0.5**	**0.2**	**5.9**	**5.9**	**65.6**
流動資金及強化信貸條件								
特定交易的流動資金信貸額	**–**	**12.7**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**12.7**
整個計劃流動資金信貸額	**26.9**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**26.9**
整個計劃有限度的強化信貸條件	**1.2**	**0.6**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**1.8**
其他流動資金及強化信貸條件	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**0.1**	**0.1**
於2009年12月31日								
資產總值	32.8	10.9	42.4	0.7	0.4	5.3	38.9	131.4
直接貸款[27]	–	–	–	–	–	–	0.9	0.9
資產抵押證券[27]	25.7	–	0.3	0.2	–	–	–	26.2
資產抵押商業票據	–	–	4.6	–	–	–	–	4.6
其他	7.1	10.9	37.5	0.5	0.4	5.3	38.0	99.7
滙豐提供的資金	32.4	0.4	0.9	0.6	0.1	5.3	2.9	42.6
商業票據	10.8	–	–	–	–	–	–	10.8
中期票據	3.8	–	–	–	–	–	2.8	6.6
次級票據	–	–	–	–	–	–	0.1	0.1
行使有期回購	10.2	–	–	–	–	–	–	10.2
於基金的投資	–	–	0.9	0.6	0.1	5.3	–	6.9
已取用的流動資金信貸額	7.6	–	–	–	–	–	–	7.6
其他資金	–	0.4	–	–	–	–	–	0.4
就綜合入賬特設企業面對的最大風險總額	42.5	14.4	0.9	0.6	0.1	5.3	7.9	71.7
流動資金及強化信貸條件								
特定交易的流動資金信貸額	–	14.4	–	–	–	–	–	14.4
整個計劃流動資金信貸額	29.1	–	–	–	–	–	–	29.1
整個計劃有限度的強化信貸條件	1.2	0.6	–	–	–	–	–	1.8
其他流動資金及強化信貸條件	–	–	–	–	–	–	0.1	0.1

有關附註，請參閱第137頁。

滙豐就未綜合入賬特設企業面對的最大風險

	證券化公司[28]		貨幣市場基金[28]			非貨幣市場基金[28]				
	源自滙豐的資產 十億美元	**非源自滙豐的資產[29] 十億美元**	**固定價格資產淨值基金 十億美元**	**強化可變價格資產淨值基金 十億美元**	**可變價格資產淨值基金 十億美元**	**專項基金 十億美元**	**本土基金[25] 十億美元**	**多元基金經理基金 十億美元**	**其他 十億美元**	**總計 十億美元**
於2010年6月30日										
資產總值	**0.6**	**9.4**	**30.3**	**0.1**	**24.8**	**108.1**	**110.3**	**19.0**	**19.3**	**321.9**
滙豐提供的資金	–	–	**0.1**	–	**0.2**	**1.3**	**0.1**	–	**8.8**	**10.5**
中期票據	–	–	–	–	–	–	–	–	**8.8**	**8.8**
於基金的投資	–	–	**0.1**	–	**0.2**	**1.3**	**0.1**	–	–	**1.7**
就未綜合入賬特設企業面對的最大風險總額	–	–	**0.1**	–	**0.2**	**1.3**	**0.1**	–	**3.4**	**5.1**
於2009年12月31日										
資產總值	0.6	10.5	31.2	–	24.7	115.2	116.4	18.1	20.6	337.3
滙豐提供的資金	–	0.1	0.1	–	0.2	1.1	0.2	0.1	8.8	10.6
中期票據	–	0.1	–	–	–	–	–	–	8.8	8.9
於基金的投資	–	–	0.1	–	0.2	1.1	0.2	0.1	–	1.7
就未綜合入賬特設企業面對的最大風險總額	–	0.1	0.1	–	0.2	1.1	0.2	0.1	3.2	5.0

有關附註，請參閱第137頁。

第三方資助特設企業

滙豐按標準市場條款訂立一般銀行安排，透過備用流動資金信貸承諾承擔第三方資助結構投資公司、中介機構及證券化公司的風險。該等風險經量化後載列如下。

滙豐向第三方結構投資公司、中介機構及證券化公司提供的流動資金信貸承諾

	承諾 十億美元	**已取用 十億美元**
於2010年6月30日		
第三方中介機構	**1.3**	**0.3**
第三方證券化公司	**0.7**	**0.1**
	2.0	**0.4**
於2009年12月31日		
第三方中介機構	1.3	0.3
第三方證券化公司	0.7	0.1
	2.0	0.4

向第三方結構投資公司、中介機構及證券化公司提供流動資金信貸額後面對的其他風險

	於2010年 6月30日 十億美元	於2009年 12月31日 十億美元
衍生工具資產	**0.1**	0.1

其他資產負債表外安排及承諾

金融擔保、信用證及同類保證

財務報表附註16載述各類擔保，並披露根據該等安排日後可能需要支付的最高款額。與所有形式擔保有關之信貸風險，均採用與資產負債表內貸款相同的評估方法，如有需要，已評估減值準備會列入「其他準備」項內。

借貸承諾

未取用的信貸額在財務報表附註16披露。未取用的信貸額大部分(按價值計算)來自個人信用卡「簽賬額」、認可透支額和其他預先批核貸款產品，以及有待客戶接納之按揭。一般情況下，滙豐有權向客戶發出通知，更改或終止有關個人客戶透支、信用卡或其他信貸額的任何條件。就企業借貸承諾而言，滙豐在大部分情況下均受到保障，倘若發生任何重大不利轉變，資金之取用將會受到限制。

槓桿融資交易

倘滙豐有意於辦理貸款後將之出售，則相關槓桿融資交易的貸款承諾將以衍生工具列賬。詳情載於第113頁。

1 *是項總額包括持有由房貸美及房利美發行的資產抵押證券。*
2 *「計入收益表」乃指按實質利率計算的應計數額，而2010年上半年的相關數額亦包括2,500萬美元的減值撥回(2009年上半年：1.6億美元撥回；2009年下半年：300萬美元撥回)。*
3 *假設並無重新分類，對期內收益表產生的影響。*
4 *賬面值包括計入損益賬之按公允值持有的已撥資貸款及未撥資槓桿融資承諾的風險承擔淨額。*
5 *「直接持有」資產包括由Solitaire持有並由滙豐提供第一損失保障的資產及集團直接持有的資產。*
6 *分配予資本票據持有人的減值準備指由外部第三方投資者承擔該等結構產品的虧損所產生減值。*
7 *按揭抵押證券(「MBS」)、資產抵押證券(「ABS」)及債務抵押債券(「CDO」)。*
8 *評級為AA或AAA的高評級資產。*
9 *因資產的公允值變動而於收益表內確認的本金風險承擔淨額(見附註15)之利潤或虧損。*
10 *因可供出售資產的公允值變動而於其他全面收益項內確認的本金風險承擔淨額(見附註15)之公允值利潤及虧損。*
11 *因出售資產或收取資產的現金流而於收益表內確認的本金風險承擔淨額(見附註15)之已變現公允值利潤及虧損。*
12 *於出現減值、出售或付款時自股東權益項內重新分類所涉金額，其中包括就可供出售資產的本金風險淨額(見附註15)而於收益表確認的減值虧損。付款為就資產收取的約定現金流。*
13 *本金總額為到期時的贖回額，倘為攤銷工具，則為於抵押品剩餘期限內所涉及的日後贖回額總和。*
14 *信貸違責掉期(「CDS」)保障總額為受信貸違責掉期提供保障的相關工具的本金總額。*
15 *本金風險承擔淨額為並非由信貸違責掉期提供保障的資產的本金總額，當中包括由債券承保公司提供保障的資產，但若是以信貸違責掉期購得保障者則除外。*
16 *本金風險承擔淨額的賬面值。*
17 *扣除信貸風險調整額前，依法按淨額計算及扣除任何其他相關的減低信貸風險措施後的風險承擔淨額。*
18 *就場外衍生工具交易對手風險承擔所記錄的累計公允值調整，以反映交易對手的信譽。*
19 *已撥資風險指客戶貸款額減任何公允值撇減，並已扣除預留款項的費用。*
20 *未撥資風險指客戶尚未取用的合約貸款承諾減任何公允值撇減，並已扣除預留款項的費用。*
21 *衍生工具、交易用途資產及交易用途負債以同一類別呈列，以反映該等金融工具的風險管理方式。*
22 *於多賣方中介機構項內列賬的資產，均分類為有抵押貸款。根據IFRS，該等中介機構不能確認該等相關資產。*
23 *有關按公允值持有的按揭貸款及資產抵押證券(包括由綜合入賬證券投資中介機構持有的按揭抵押證券及債務抵押債券)的來源地詳情，請參閱載於第103頁的「滙豐所涉風險承擔的性質與程度」。*
24 *證券投資中介機構包括Mazarin、Barion、Malachite及Solitaire。*
25 *本土投資管理基金。*
26 *亦包括持有按公允值持有的按揭貸款的綜合入賬特設企業。*
27 *該等資產僅包括按公允值計量的資產。有關按公允值持有的按揭貸款及資產抵押證券(包括由綜合入賬證券投資中介機構持有的按揭抵押證券及債務抵押債券)的來源地詳情，請參閱載於第103頁的「滙豐所涉風險承擔的性質與程度」。有關多賣方中介機構所持貸款及應收賬款的來源地的披露載於第128頁。*
28 *滙豐對列於資產負債表外的貨幣市場基金及非貨幣市場基金所作金融投資歸類為可供出售證券，並按公允值計量。滙豐對列於資產負債表外的證券化公司所作金融投資歸類為交易用途資產及可供出售證券，並按公允值計量。*
29 *滙豐已於美國設立多項證券化計劃，透過獲提供有期資金的特設企業將由第三方辦理的按揭貸款(主要為次優質及Alt-A住宅按揭)予以證券化。滙豐並未將大部分該等特設企業綜合入賬，因為滙豐並無承受該等特設企業擁有權附帶的大部分風險與回報。滙豐亦無提供流動資金信貸額。*

目前面對規管及監察方面的挑戰

二十國的國家首腦、財長及央行行長集團(「20國集團」)已大致勾劃出金融市場的規管及監察發展方向。因應引發金融危機的系統性問題，20國集團發表多項聲明，重點如下：

- 加強國際間審慎規管的架構，確保流動性及監管規定資本的備緩增加，以及強化資本質素；
- 加強監察人員的職能，以協調監督如滙豐等在金融體系上舉足輕重的機構，以及有效統籌挽救財困銀行的工作；
- 趨向制訂單一套同時適用於金融工具、貸款損失準備、資產負債表外風險項目，以及金融資產減值和估值的高水平全球性獨立會計準則；
- 加強對對沖基金及信貸評級機構的規管，並改善衍生工具交易的基礎建設，包括為場外衍生工具交易設立中央交易對手結算系統；
- 設計和執行一個讓金融機構進行重組或解散的制度，而不會將有關的負擔最終轉嫁予納稅人；
- 制訂金融界的薪酬安排，以防止過度短期的風險承擔，並劃一減低整體的系統性風險；及
- 訂明金融界須就政府干預行動產生的任何負擔負上合理和重大的責任，以修復金融系統並減低金融系統的風險或為挽救的工作提供資金。

20國集團已成立金融穩定委員會(「FSB」)，協助解決此等問題，特別針對性地評估影響金融體系的漏洞、監察和就市場發展，以及符合規管準則的最佳常規提供意見。金融穩定委員會向20國集團呈交多項中期和進展報告，包括有關改革薪酬架構，以及降低在金融體系上舉足輕重的金融機構的道德危機的報告。

各國政府、監管機構及負責制訂會計準則的人士為達到20國集團的目標而採取的主要行動如下。

全球

規管

於2009年12月，巴塞爾銀行監管委員會(「巴塞爾委員會」)發出普遍被稱為資本協定三的建議草案，建議提高監管規定資本要求的一致性、質素和透明度，並加強國際性銀行面對流動資金壓力時的復元力。建議旨在將較低質素的工具從核心資本中剔除，大大減低銀行對短期資金的結構性依賴，以及透過設定最低的資本與資產比率，降低銀行的槓桿水平。

於2010年7月，巴塞爾委員會發出一項諮詢文件，作為回應於2009年12月的文件中提出有關順經濟周期效應的論點的部分舉措。此外，2010年7月，巴塞爾委員會也宣布，屬下的監察組織，即央行行長和監管機構主管基本協定有關資本和流動資金改革的設計方案。細節的修訂和逐步推行安排將約於2010年底落實，並預期將就或然資本及在金融體系上舉足輕重的銀行發出進一步的文件。現階段無法評估改革對滙豐帶來的財務影響。

會計準則

於2010年6月，國際會計準則委員會(「IASB」)及美國財務會計準則委員會(「FASB」)重申，將致力就金融工具發展一套統一的會計準則。尤須注意，IASB重新編排工作的優先次序，專注於應對金融危機。IASB及FASB迄今為止採取的主要行動如下：

- 於2009年11月，IASB發出IFRS 9「金融工具」(於2013年1月1日或之後開始的會計期間生效)，針對金融資產的分類和計量。此乃其替代IAS 39和簡化金融工具的會計方法的計劃的第一階段。

- 於2009年11月，IASB建議修訂減值規則，按攤銷成本計量金融資產。該等建議目的為提前確認減值虧損。
- 於2010年5月，IASB建議修訂金融負債的分類及計量。該等建議針對企業本身的信貸風險出現變動，導致損益上的波動性而提出。
- 於2010年5月，FASB發出會計準則更新版本，列出有關金融工具的分類和計量、減值以及修訂對沖會計處理方法的全面建議方案。至今FASB的建議與IASB的建議仍有很大分歧，兩者能否趨於統一仍屬未知之數。

報酬

為回應市場對銀行報酬安排的關注，於2009年9月，金融穩定委員會公布有關報酬的執行準則，針對其認為急需進行改革的領域，包括董事會對報酬政策和慣例進行獨立及有效的監察、將按表現計算報酬組合與公司的整體業績掛鈎、維持穩健資本基礎的需要、將報酬結構與風險掛鈎、限制保證花紅，以及提升披露要求和監察的水平。

歐洲

規管

在歐洲，歐盟部長理事會及歐洲議會繼續就成立從宏觀方向審慎監督金融系統的歐洲系統性風險委員會、歐洲銀行管理局、歐洲保險及職業退休金管理局及歐洲證券與市場管理局等建議進行討論。

歐洲委員會於2010年2月就《歐盟資本規定指引》(「CRD」)第三版建議修訂本CRD 4諮詢公眾的意見。CRD 4將反映歐洲委員會有關執行資本協定三和作出若干調整的建議。此等建議將補充(i) CRD 2，CRD 2涵蓋本身基金、大額風險承擔、監察安排、流動資金風險管理的質量標準和證券化，將於2010年12月31日生效；及(ii)CRD 3，CRD 3涵蓋薪酬政策的披露(由2011年1月1日起生效)、交易賬項和再證券化的資本規定，以及證券化風險承擔的披露(於2011年12月31日起生效)。

於2010年7月，歐洲委員會提出進一步改革存戶和投資者賠償計劃的建議，包括由銀行定期向適用的國家存款擔保計劃供款等。歐洲委員會並宣布計劃提出立法的建議，以促使就衍生工具進行更多中央結算，以及加強企業管治。

英國於2010年4月頒布2010年金融服務法，規定英國銀行須擬備收回款項和拯救計劃。

於2010年6月，英國政府宣布，英國金融服務管理局(「英國金管局」)將不再以現有形式存在，於2012年底將有四個新的監察機關成立：

- 審慎監管局，英倫銀行的附屬機構，將負責審慎監管金融公司；
- 消費者保障及市場局(「CPMA」)將監管金融公司向消費者提供服務的行為；
- 金融政策委員會(「FPC」)，由英倫銀行行長擔任主席的委員會，將研究影響經濟和金融穩定性的宏觀事宜，以及就此等事宜採取行動。2010年下半年將會成立臨時金融政策委員會，其後始會進行立法；及
- 嚴重經濟罪行局將接手現時由英國多個政府部門及機構履行的職責，負責打擊嚴重的經濟罪行。

在英國正式推行此等監察上的變動前，英國金管局繼續履行其任務，並於2010年6月落實其有關流動資金新管理制度的建議，包括更新量化規則及縮窄流動資產的定義。

於2010年7月，英國金管局宣布執行2010年金融服務法授予的新權力，包括可向個人和公司徵收罰款，以及可在維護金融穩定性的原則下深化信息搜集，以識別對英國金融市場構成的潛在威脅。此外，於2010年7月，英國政府亦發出諮詢文件，徵詢公眾

應否將英國上市管理局與英國財務報告評議會(英國的獨立監管機構，負責促進優質企業管治及報告提呈)合併，歸入英國商業、創新和技能部(Department for Business, Innovation and Skills)；或英國上市管理局是否應保留在消費者保障及市場局的市場部下。

報酬

於2009年12月，英國及法國政府針對銀行及銀行集團支付的若干花紅，引進一次性的稅項。英國及法國均按某段期間內發放及超過某一限額的花紅徵收50%的稅率。繳納該等稅項為僱主應承擔的負債，僱主須就發放的現金及股份花紅繳付。就英國而言，滙豐為應付的有關稅項作出的準備為3.25億美元，而就法國而言，滙豐有關稅務負債4,200萬美元於2010年4月25日到期前已支付。

英國金管局就英國的銀行支付薪酬推行新規定，滙豐也主動決定於集團遍及全球的業務引用該等規定。於2010年7月29日，英國金管局宣布計劃更新該等規定，納入歐盟的CRD 3建議及2010年金融服務法的影響。

財務措施

其後英國、法國及德國政府於2010年6月發表聯合聲明，宣布該三個國家計劃分別引進銀行徵費，惟三國的具體執行方法，將視乎各自的國內情形和稅制而各有不同。英國方面已發出諮詢文件，指出將由2011年1月1日起徵收銀行徵費。然而，尚未有國家落實立法的細節或頒布開徵有關費用的法例，因此無法衡量對集團造成的財務影響。

美國

規管

於2010年7月，美國總統簽署《達德—法蘭克華爾街改革及消費者保護法案》(Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act)(「該法案」)。根據該法案，美國將成立多家監管機構及辦事處，廣泛負責改善金融體系的安全性，包括成立金融穩定性監察委員會(Financial Stability Oversight Council)，識別醞釀中可能影響金融穩定性的風險並通知聯邦儲備局(「聯儲局」)、擴大聯儲局的權力範圍，以規管在金融體系上舉足輕重的金融機構的資本和風險管理規定，並就場外衍生工具(包括信貸違責掉期)制訂全面的規管制度。美國的銀行控股公司(例如北美滙豐控股有限公司)及該新成立的委員會視為在金融體系上舉足輕重的非銀行金融公司，將須在資本、流動資金、槓桿水平及短期債項方面符合加強後的審慎監管準則，並須定期接受壓力測試。此外，美國的銀行控股公司可能須於控股公司的層面取代現時根據資本協定一構成第一級資本的證券。計劃中新規定將於頒布後的兩年內分階段逐步推行，現時立法的細節尚待確定。推行該法案需要對美國的作業規例作出重大修改，因此現時無法衡量對集團造成的財務影響。

財務措施

於2010年1月，美國總統宣布，有意尋求國會支持，就徵收金融危機責任費立法。此項徵費將會向綜合資產超過500億美元的金融機構開徵，為期最少十年。由於現時並未向國會建議立法或正待國會立法以尋求向金融機構徵收該等金融危機責任費，因此未能評估對滙豐造成的財務影響。

風險管理

滙豐所有業務均在不同程度上涉及分析、評估、承擔及管理風險或風險組合。集團面對最重要的風險類別為信貸風險(包括跨境債務國風險)、市場風險、不同形式的營運風險、流動資金風險、保險風險、退休金風險、剩餘價值風險、聲譽風險及可持續發展(環境及社會)風險。市場風險包括匯兑風險、利率風險及股價風險。

滙豐的風險管理政策專用於識別及分析此等風險、設定適當的風險限額與控制指標，及運用可靠和與時並進的行政及資訊系統，監察此等風險和確保風險維持於限額以內。滙豐會定期檢討其風險管理政策及系統，以配合法例、規例、市場及產品的變化，以及不斷推陳出新的最佳應用守則。個人問責精神通過集團的管治結構強化，並借助培訓及經驗向員工灌輸，有助營造一套嚴謹及有建設性的風險管理及監控文化。

保險風險由集團保險業務連同本身的信貸、流動資金及市場風險管理部管理。由於業務性質有別於其他業務，故其風險管理工作亦與滙豐其餘業務部門分別處理，但仍受集團的風險管理部門監督。

集團的風險管治架構，包括風險管理委員會及環球風險管理部高級行政人員的職責，以及集團實行的承受風險水平架構，已載於*《2009年報及賬目》*第199頁。滙豐對所有重大風險的管理亦於內文有詳盡的論述。於2010年2月，經考慮Walker Review的建議，董事會成立了集團風險管理委員會，由獨立非執行董事組成，職責為負責監督所有風險事宜和就此向董事會提供意見。自2009年12月31日以來，集團的風險管理架構和方法並無任何重大變動。

信貸風險

信貸風險即客戶或交易對手一旦不能履行合約的付款責任時產生的財務虧損風險。此風險主要來自直接貸款、貿易融資及租賃業務，惟亦有來自資產負債表外產品，例如擔保及衍生工具，以及集團持有的債務和其他證券。集團承受的多項風險中，以信貸風險產生的監管規定資本要求最高。

信貸風險管理是業務持續獲利的基礎，其目標主要為在穩健的風險政策及監控架構下，堅決保持嚴謹而負責任的貸款文化；於界定及執行承受風險水平架構和根據實際及假設境況持續重新評估時，與相關業務機構合作和競爭；及確保信貸風險、相關成本及減輕風險措施經獨立而專業的審核。

滙豐的信貸風險部隸屬於環球風險管理部，並向集團風險總監匯報。其風險管理及內部監控程序，適用於經濟及金融周期的所有階段，包括當前的環境，而有關程序於2010年上半年並無重大變動。滙豐在改進風險計量及監控方面持續取得進展，包括集團採用資本協定二內部評級基準高級計算法(「IRB」)(見第189頁的「資本管理」)，以及透過集團管理處與地區風險管理部門緊密合作，根據滙豐為環球風險管理部門而設的目標營運模式，加強中央風險督導及獨立檢討的工作。

信貸風險管理部的角色及職責詳情，載於*《2009年報及賬目》*第201頁。

信貸風險項目

最大信貸風險

滙豐須承擔的信貸風險涵蓋多類資產，包括衍生工具、交易用途資產、客戶貸款、同業貸款以及金融投資。

於2010年上半年，信貸風險繼續分散於各資產類別。然而，風險額有所改變，反映由於反向回購持倉增加令同業貸款增加，以及透過在若干交易用途資產及衍生工具的交易中增加外匯交易對手的運用，以致淨額處理增加。

個人貸款組合內的住宅按揭仍存在重大風險。在美國，住宅按揭組合的信貸質素有所改善，反映經濟復甦，惟仍然受到高失業率及消費信心疲弱影響。在英國，低息的環境、吸納目標客戶及收緊信貸批核標準，確保按揭組合的信貸質素維持於高水平。在香港，住宅按揭組合仍維持有充足擔保。請參閱第150頁「特別提述部分－個人貸款」。

虧損集中於以下業務：

佔集團貸款減值及其他信貸風險準備的百分比

	截至以下日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	%	%	%
美國個人理財業務	**61**	55	52
其他個人理財業務	**23**	22	21
工商業務	**9**	11	14
環球銀行及資本市場業務	**7**	12	11
其他業務	**–**	–	2
	100	100	100

下表顯示資產負債表及資產負債表外金融工具的最大信貸風險，其中並未計及所持抵押品或其他強化信貸條件(除非該等強化信貸條件符合對銷規定)。在資產負

中期管理報告：風險(續)

債表確認之金融資產，其最大信貸風險相等於其賬面值；至於已發出的金融擔保，最大信貸風險是對方要求履行擔保時滙豐須支付的最高金額。而在信貸有效期內不可撤回之貸款承諾及其他信貸相關承諾，最大信貸風險是信貸承諾所涉全數金額。

最大信貸風險

	於2010年6月30日			於2009年6月30日			於2009年12月31日		
	最大風險	對銷	信貸風險(淨額)	最大風險	對銷	信貸風險(淨額)	最大風險	對銷	信貸風險(淨額)
	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	百萬美元	百萬美元
庫存現金及中央銀行結餘	**71,576**	**–**	**71,576**	56,368	–	56,368	60,655	–	60,655
向其他銀行託收中之項目	**11,195**	**–**	**11,195**	16,613	–	16,613	6,395	–	6,395
香港政府負債證明書	**18,364**	**–**	**18,364**	16,156	–	16,156	17,463	–	17,463
交易用途資產	**376,440**	**(17,890)**	**358,550**	388,874	(15,829)	373,045	386,070	(8,496)	377,574
國庫券及其他合資格票據	**22,236**	**–**	**22,236**	22,990	–	22,990	22,346	–	22,346
債務證券	**194,390**	**–**	**194,390**	190,870	–	190,870	201,598	–	201,598
貸款：									
–同業	**77,434**	**–**	**77,434**	73,636	(1)	73,635	78,126	–	78,126
–客戶	**82,380**	**(17,890)**	**64,490**	101,378	(15,828)	85,550	84,000	(8,496)	75,504
指定以公允值列賬之金融資產	**18,350**	**–**	**18,350**	21,301	–	21,301	22,198	–	22,198
國庫券及其他合資格票據	**249**	**–**	**249**	495	–	495	223	–	223
債務證券	**16,153**	**–**	**16,153**	19,825	–	19,825	20,718	–	20,718
貸款：									
–同業	**1,149**	**–**	**1,149**	204	–	204	354	–	354
–客戶	**799**	**–**	**799**	777	–	777	903	–	903
衍生工具	**288,279**	**(219,180)**	**69,099**	310,796	(237,552)	73,244	250,886	(189,606)	61,280
按已攤銷成本持有的貸款：	**1,089,633**	**(89,301)**	**1,000,332**	1,106,949	(94,576)	1,012,373	1,076,012	(91,127)	984,885
–同業	**196,296**	**(330)**	**195,966**	182,266	(124)	182,142	179,781	(116)	179,665
–客戶	**893,337**	**(88,971)**	**804,366**	924,683	(94,452)	830,231	896,231	(91,011)	805,220
金融投資	**376,642**	**–**	**376,642**	344,644	–	344,644	360,034	–	360,034
國庫券及其他同類票據	**61,275**	**–**	**61,275**	54,262	–	54,262	58,434	–	58,434
債務證券	**315,367**	**–**	**315,367**	290,382	–	290,382	301,600	–	301,600
其他資產	**30,643**	**(15)**	**30,628**	35,191	(4)	35,187	36,373	(4)	36,369
背書及承兌	**9,573**	**(15)**	**9,558**	9,481	(4)	9,477	9,311	(4)	9,307
其他	**21,070**	**–**	**21,070**	25,710	–	25,710	27,062	–	27,062
金融擔保及同類合約	**46,120**	**–**	**46,120**	49,486	–	49,486	53,251	–	53,251
貸款及其他信貸相關承諾[1]	**548,710**	**–**	**548,710**	569,012	–	569,012	558,050	–	558,050
	2,875,952	**(326,386)**	**2,549,566**	2,915,390	(347,961)	2,567,429	2,827,387	(289,233)	2,538,154

有關附註，請參閱第196頁。

抵押品及其他強化信貸條件

上表「最大信貸風險」所呈列的金融工具的抵押品，詳載於下文。

向其他銀行託收中之項目

倘若以現金、證券或股票付款時，預期會相應收取現金、證券或股票，即會產生結算風險。滙豐為各交易對手制訂每日結算限額，以抵補任何單一日子因滙豐與各交易對手交易而產生的所有結算風險總額。不少交易的結算風險，尤其是涉及證券及股票的交易，絕大部分因透過受保支付系統結算或按貨銀兩訖基礎結算而減低。

國庫券、其他合資格票據及債務證券

持有的抵押品若用作擔保非貸款的金融資產，會按金融工具的性質釐定。債務證券、國庫券及其他合資格票據一般為無抵押，但資產抵押證券及同類金融工具則以金融資產組合作抵押。

衍生工具

滙豐傾向以國際掉期業務及衍生投資工具協會(「ISDA」)總協議作為衍生工具業務的協議文件。該協議為買賣全線場外交易產品提供主體合約模式，倘若任何一方違約或提早終止交易，則合約限定雙方對協議涵蓋的全部未平倉交易須採用淨額結算。有關雙方於簽訂ISDA總協議時，亦會簽訂信貸支持附件(「CSA」)，此乃普遍的做法，亦是滙豐傾向選用的做法。根據信貸支持附件，抵押品會由交易其中一方轉交另一方，以減低未平倉交易內含的市場或有交易對手風險。

上表所列的衍生工具對銷金額，涉及交易對手與滙豐之間有對銷衍生工具持倉、存在按淨額計算安排的主協議及信貸風險按淨額基準管理，或持倉有特定的抵押安排(一般為現金形式)的倉盤。就會計而言，此等金額並不符合以淨額形式呈列的要求，因為實際上未必會按淨額基準進行結算。

貸款

滙豐的政策是在提供貸款時將貸款額設定於客戶有能力償還的範圍內，而非主要依賴抵押品的價值。滙豐提供的融資額度可能並無抵押，但須視乎客戶的財政狀況及產品類別而定。然而，抵押品仍是減低信貸風險的重要工具。

有關特定類別抵押品或減低信貸風險措施的可接受程度及估值參數的釐定，營運公司採用的指引均會定期覆核，以確保此等指引有實質證據支持，並能持續發揮原定的作用。滙豐接納的主要抵押品類別包括下列各項：

- 個人貸款－以住宅物業按揭；
- 工商業貸款－以業務資產(例如樓宇、股票及應收賬項)質押；
- 商用物業貸款－以獲融資的物業質押；及
- 金融機構貸款－以用於買賣的金融工具(如現金、債務證券及股票)質押。

此外，信貸衍生工具(包括信貸違責掉期及結構信貸票據)及證券化結構，均會用於管理集團貸款組合的信貸風險。

上表的貸款對銷調整，主要與客戶貸款和存款，以及回購和反向回購交易產生的結餘有關。該等對銷涉及一旦交易對手違責，產生可依法進行抵銷的相關結餘，因此該等結餘就信貸風險管理而言是以淨額計算的持倉。然而，集團在正常情況下無意按淨額基準結算此等結餘，該等結餘就會計而言並不符合以淨額形式呈列的要求。

若為已逾期但並非已減值的貸款，或個別評估為已減值的貸款，滙豐並無披露持作擔保該等貸款的抵押品或其他強化信貸條件之公允值，因為此舉並不實際可行。

風險集中情況

倘某些交易對手或風險項目具備相若的經濟特點，或該等交易對手從事類似業務，或在同一地區或行業經營，以致其履行合約責任的能力，受同樣的經濟、政治及其他狀況變動所影響，則出現信貸風險集中的情況。

錯向風險是嚴重的集中程度風險，並會在交易對手的違約或然率與相關交易按市值計價的價值之間存在逆向的關連性時出現。滙豐使用一系列工具監控此等錯向風險。

持作交易用途證券

於2010年6月30日，交易用途資產中的持作交易用途證券總額為2,440億美元(2009年12月31日：2,590億美元)。該等資產最大比重的類別為政府及政府機構證券，達1,280億美元，佔整體交易用途證券的53%(2009年

12月31日：1,350億美元，52%)。其中包括國庫券及其他合資格票據220億美元(2009年12月31日：220億美元)。企業債務及其他證券為840億美元，佔整體交易用途證券的34%，與2009年12月31日的840億美元或32%水平相若。整體持作交易用途的證券中，銀行及其他金融機構發行的債務證券佔350億美元(2009年12月31日：410億美元)。

衍生工具

於2010年6月30日，衍生工具的風險承擔為2,880億美元，較2009年12月31日上升15%，當中利率衍生工具大幅增加，反映部分孳息曲線在短期官方利率低企的環境下的走勢。外匯衍生工具的數量亦有所上升，惟該等升幅部分由於息差收窄令信貸衍生工具減少而被抵銷。根據IFRS，衍生工具風險按總額呈列。衍生工具負債出現配對的變動。

債務證券、國庫券及其他合資格票據

於2010年6月30日，金融投資總額(不包括股權證券)為3,770億美元，較2009年12月31日增加5%。債務證券為3,150億美元，是金融投資中最大比重的類別，佔總額的84%，2009年12月31日的相對數字為3,020億美元(佔84%)。滙豐持有之企業債務、資產抵押證券及其他證券來自多個不同發行商及地區，其中31%投資於由銀行及其他金融機構發行的證券。總括而言，隨着對未來虧損的預期降溫，資產價格上升，以致資產抵押證券的持有量增加50億美元。

於政府及政府機構的投資為2,080億美元，佔金融投資總額的54%，較2009年12月31日增加八個百分點。該等投資中，610億美元屬國庫券及其他合資格票據。

有關持作交易用途證券及金融投資較詳盡的分析，載於財務報表附註7及10，而信貸質素的分析則載於第159頁。

於2010年6月30日，保險業務擁有多元化的組合，包括指定以公允值列賬的債務及股權證券230億美元(2009年12月31日：250億美元)，以及分類為金融投資的債務證券360億美元(2009年12月31日：350億美元)。有關保險業務持有證券的較詳盡分析，載於第188頁。

貸款

於2010年6月30日的客戶貸款總額為9,150億美元，按業績報告基準計算較2009年12月31日下降1%，按固定匯率基準計算較2009年12月31日上升4%，並分散於廣泛的行業類別和地區。以下的評述是以固定匯率為基準作出。企業及商業貸款有所增加，惟部分增幅被個人貸款減少所抵銷。個人貸款減少反映縮減美國消費融資組合。

個人貸款仍是最大比重的單一貸款類別，貸款額為4,100億美元，佔客戶貸款總額45%。2,530億美元的住宅按揭貸款佔客戶貸款總額28%，為集團最大比重的單一風險類別(2009年12月31日：29%)。

於2010年6月30日，企業、商業及金融機構貸款類別佔客戶貸款總額的55%。最大比重的行業貸款集中於非銀行金融機構及商用物業貸款，分別佔各類客戶貸款總額的11%及7%。

期內，工商業及國際貿易貸款上升8%，反映貿易帶動的復甦持續。在這個貸款類別內，最大比重的貸款集中於服務業，佔各類客戶貸款總額6%。

非銀行金融機構的貸款主要包括交易賬項的有抵押貸款，並以回購合約的貸款為主。

同業貸款主要指交易賬項的結欠額，以及滙豐將本身流動資金存放於短期存款的款項。有關貸款廣泛分布於多家主要機構。

有關個人貸款及批發貸款組合的信貸質素重大變動的詳細論述，載於第148至159頁「特別提述部分」。

以下各表按行業及貸款附屬公司的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、中東滙豐銀行及美國滙豐銀行，則按借出貸款分行所在地分析。

按行業分類之貸款總額

	於2009年12月31日 百萬美元	固定匯率影響 百萬美元	按固定匯率基準之變動 百萬美元	於2010年6月30日 百萬美元
客戶貸款總額				
個人貸款[2]	434,206	**(13,758)**	**(10,396)**	**410,052**
住宅按揭[2,3]	260,669	**(9,297)**	**1,476**	**252,848**
其他個人貸款[2,4]	173,537	**(4,461)**	**(11,872)**	**157,204**
企業及商業貸款	383,090	**(19,724)**	**25,224**	**388,590**
工商業及國際貿易	196,128	**(10,218)**	**13,948**	**199,858**
商用物業	69,389	**(3,444)**	**1,028**	**66,973**
其他與物業有關貸款	30,520	**(619)**	**3,584**	**33,485**
政府貸款	6,689	**(224)**	**(71)**	**6,394**
其他商業貸款[5]	80,364	**(5,219)**	**6,735**	**81,880**
金融機構貸款	96,650	**(7,501)**	**21,407**	**110,556**
非銀行之金融機構	95,237	**(7,464)**	**20,629**	**108,402**
結算賬項	1,413	**(37)**	**778**	**2,154**
經重新分類之資產抵押證券	7,827	**–**	**(1,655)**	**6,172**
各類客戶貸款總額[6]	921,773	**(40,983)**	**34,580**	**915,370**
同業貸款總額	179,888	**(7,625)**	**24,198**	**196,461**
各類貸款總額	1,101,661	**(48,608)**	**58,778**	**1,111,831**

有關附註，請參閱第196頁。

按行業及地區分類之客戶貸款總額

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	客戶貸款總額 百萬美元	按行業分類之貸款總額佔各類貸款總額百分比
於2010年6月30日								
個人貸款	**150,801**	**50,734**	**33,637**	**5,763**	**148,869**	**20,248**	**410,052**	**44.8**
住宅按揭[3]	**103,485**	**37,394**	**23,289**	**1,789**	**81,811**	**5,080**	**252,848**	**27.6**
其他個人貸款[4]	**47,316**	**13,340**	**10,348**	**3,974**	**67,058**	**15,168**	**157,204**	**17.2**
企業及商業貸款	**186,547**	**60,728**	**56,394**	**17,670**	**39,021**	**28,230**	**388,590**	**42.4**
工商業及國際貿易	**100,043**	**23,363**	**35,051**	**9,952**	**13,406**	**18,043**	**199,858**	**21.8**
商用物業	**29,723**	**16,722**	**7,153**	**1,044**	**9,874**	**2,457**	**66,973**	**7.3**
其他與物業有關貸款	**5,571**	**12,179**	**4,186**	**1,751**	**9,220**	**578**	**33,485**	**3.7**
政府貸款	**1,664**	**357**	**660**	**1,533**	**406**	**1,774**	**6,394**	**0.7**
其他商業貸款[5]	**49,546**	**8,107**	**9,344**	**3,390**	**6,115**	**5,378**	**81,880**	**8.9**
金融機構貸款	**70,520**	**3,344**	**2,497**	**1,548**	**30,179**	**2,468**	**110,556**	**12.1**
非銀行之金融機構	**69,909**	**2,523**	**2,196**	**1,539**	**29,845**	**2,390**	**108,402**	**11.9**
結算賬項	**611**	**821**	**301**	**9**	**334**	**78**	**2,154**	**0.2**
經重新分類之資產抵押證券	**5,193**	**–**	**–**	**–**	**979**	**–**	**6,172**	**0.7**
各類客戶貸款總額[6]	**413,061**	**114,806**	**92,528**	**24,981**	**219,048**	**50,946**	**915,370**	**100.0**

按行業及地區分類之客戶貸款總額(續)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	客戶貸款總額 百萬美元	按行業分類之貸款總額佔各類貸款總額百分比
於2010年6月30日								
按地區分類之各類客戶貸款總額百分比	**45.1%**	**12.6%**	**10.1%**	**2.7%**	**23.9%**	**5.6%**	**100.0%**	
已減值貸款	**10,257**	**814**	**1,146**	**1,978**	**11,119**	**2,573**	**27,887**	
－佔各類客戶貸款總額之百分比	**2.5%**	**0.7%**	**1.2%**	**7.9%**	**5.1%**	**5.1%**	**3.0%**	
減值準備總額	**5,835**	**731**	**856**	**1,587**	**10,907**	**2,117**	**22,033**	
－佔各類客戶貸款總額之百分比	**1.4%**	**0.6%**	**0.9%**	**6.4%**	**5.0%**	**4.2%**	**2.4%**	
於2009年6月30日								
個人貸款[2]	157,383	46,700	29,825	6,951	176,464	20,525	437,848	46.0
住宅按揭[2,3]	104,529	33,808	19,483	1,950	90,903	4,845	255,518	26.8
其他個人貸款[2,4]	52,854	12,892	10,342	5,001	85,561	15,680	182,330	19.2
企業及商業貸款	219,059	47,408	42,823	17,368	47,536	24,706	398,900	41.9
工商業及國際貿易	113,758	17,217	25,662	9,686	13,831	14,956	195,110	20.5
商用物業	34,221	13,108	6,344	1,586	13,455	2,559	71,273	7.5
其他與物業有關貸款	7,504	9,412	3,592	1,292	8,645	488	30,933	3.3
政府貸款	1,577	861	514	1,299	257	1,649	6,157	0.6
其他商業貸款[5]	61,999	6,810	6,711	3,505	11,348	5,054	95,427	10.0
金融機構貸款	79,972	4,225	2,408	1,427	17,821	1,956	107,809	11.3
非銀行之金融機構	78,650	3,683	2,033	1,376	17,424	1,907	105,073	11.0
結算賬項	1,322	542	375	51	397	49	2,736	0.3
經重新分類之資產抵押證券	6,253	–	–	–	1,574	–	7,827	0.8
各類客戶貸款總額[6]	462,667	98,333	75,056	25,746	243,395	47,187	952,384	100.0
按地區分類之各類客戶貸款總額百分比	48.6%	10.3%	7.9%	2.7%	25.6%	4.9%	100.0%	
已減值貸款	10,592	994	1,331	901	15,003	3,005	31,826	
－佔各類客戶貸款總額之百分比	2.3%	1.0%	1.8%	3.5%	6.2%	6.4%	3.3%	
減值準備總額	5,577	847	994	649	17,137	2,497	27,701	
－佔各類客戶貸款總額之百分比	1.2%	0.9%	1.3%	2.5%	7.0%	5.3%	2.9%	
於2009年12月31日								
個人貸款[2]	162,562	47,946	32,514	6,405	163,934	20,845	434,206	47.2
住宅按揭[2,3]	109,872	35,292	21,983	1,898	86,591	5,033	260,669	28.3
其他個人貸款[2,4]	52,690	12,654	10,531	4,507	77,343	15,812	173,537	18.9
企業及商業貸款	202,919	49,340	46,175	16,604	40,902	27,150	383,090	41.5
工商業及國際貿易	112,374	17,728	28,228	9,336	11,528	16,934	196,128	21.3
商用物業	33,853	13,782	6,475	1,309	11,527	2,443	69,389	7.5
其他與物業有關貸款	6,231	10,062	3,863	1,357	8,452	555	30,520	3.3
政府貸款	2,216	441	595	1,356	208	1,873	6,689	0.7
其他商業貸款[5]	48,245	7,327	7,014	3,246	9,187	5,345	80,364	8.7
金融機構貸款	73,851	2,899	2,350	1,213	14,150	2,187	96,650	10.5
非銀行之金融機構	73,225	2,462	2,246	1,206	13,963	2,135	95,237	10.3
結算賬項	626	437	104	7	187	52	1,413	0.2
經重新分類之資產抵押證券	6,284	–	–	–	1,543	–	7,827	0.8
各類客戶貸款總額[6]	445,616	100,185	81,039	24,222	220,529	50,182	921,773	100.0
按地區分類之各類客戶貸款總額百分比	48.3%	10.9%	8.8%	2.6%	23.9%	5.5%	100.0%	
已減值貸款	10,722	841	1,200	1,646	13,246	2,951	30,606	
－佔各類客戶貸款總額之百分比	2.4%	0.8%	1.5%	6.8%	6.0%	5.9%	3.3%	
減值準備總額	6,135	804	996	1,378	13,676	2,553	25,542	
－佔各類客戶貸款總額之百分比	1.4%	0.8%	1.2%	5.7%	6.2%	5.1%	2.8%	

有關附註，請參閱第196頁。

亞太其他地區、中東及拉丁美洲按國家╱地區分類之客戶貸款總額

	住宅按揭 百萬美元	其他個人貸款 百萬美元	與物業有關貸款 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
於2010年6月30日					
亞太其他地區					
澳洲	**6,176**	**966**	**1,942**	**3,734**	**12,818**
印度	**855**	**635**	**564**	**4,160**	**6,214**
印尼	**67**	**549**	**104**	**2,563**	**3,283**
日本	**163**	**156**	**820**	**2,193**	**3,332**
中國內地	**1,770**	**307**	**3,068**	**10,218**	**15,363**
馬來西亞	**3,374**	**1,839**	**1,064**	**4,489**	**10,766**
新加坡	**5,380**	**3,204**	**2,676**	**6,379**	**17,639**
南韓	**2,063**	**299**	**29**	**2,539**	**4,930**
台灣	**2,315**	**473**	**78**	**2,565**	**5,431**
其他	**1,126**	**1,920**	**994**	**8,712**	**12,752**
	23,289	**10,348**	**11,339**	**47,552**	**92,528**
中東地區(不包括沙地阿拉伯)					
埃及	**4**	**360**	**95**	**2,314**	**2,773**
卡塔爾	**9**	**541**	**510**	**779**	**1,839**
阿聯酋	**1,531**	**2,436**	**1,359**	**9,933**	**15,259**
其他地區	**245**	**637**	**831**	**3,397**	**5,110**
	1,789	**3,974**	**2,795**	**16,423**	**24,981**
拉丁美洲					
阿根廷	**29**	**743**	**56**	**2,034**	**2,862**
巴西	**806**	**9,998**	**1,164**	**12,853**	**24,821**
墨西哥	**2,217**	**2,423**	**995**	**6,767**	**12,402**
巴拿馬	**1,150**	**963**	**474**	**3,445**	**6,032**
其他	**878**	**1,041**	**346**	**2,564**	**4,829**
	5,080	**15,168**	**3,035**	**27,663**	**50,946**
於2009年6月30日					
亞太其他地區					
澳洲	4,618	883	1,719	3,433	10,653
印度	977	1,168	478	2,902	5,525
印尼	47	557	98	1,934	2,636
日本	80	146	762	1,501	2,489
中國內地	1,313	22	2,594	6,931	10,860
馬來西亞	2,752	1,588	940	3,736	9,016
新加坡	4,587	2,975	2,341	3,087	12,990
南韓	1,928	497	30	2,004	4,459
台灣	2,111	577	3	1,524	4,215
其他	1,070	1,929	971	8,243	12,213
	19,483	10,342	9,936	35,295	75,056
中東地區(不包括沙地阿拉伯)					
埃及	2	292	136	2,105	2,535
卡塔爾	10	681	261	911	1,863
阿聯酋	1,720	3,321	1,755	9,464	16,260
其他地區	218	707	726	3,437	5,088
	1,950	5,001	2,878	15,917	25,746
拉丁美洲					
阿根廷	34	608	50	1,628	2,320
巴西	541	9,721	961	10,206	21,429
墨西哥	2,251	3,265	1,030	6,132	12,678
巴拿馬	1,156	1,000	553	3,292	6,001
其他	863	1,086	453	2,357	4,759
	4,845	15,680	3,047	23,615	47,187

中期管理報告：風險(續)

亞太其他地區、中東及拉丁美洲按國家／地區分類之客戶貸款總額(續)

	住宅按揭 百萬美元	其他個人貸款 百萬美元	與物業有關貸款 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
於2009年12月31日					
亞太其他地區					
澳洲	5,919	993	1,785	3,496	12,193
印度	883	864	458	3,002	5,207
印尼	59	571	71	2,114	2,815
日本	109	149	796	1,444	2,498
中國內地	1,503	319	2,633	8,915	13,370
馬來西亞	2,925	1,717	1,085	3,548	9,275
新加坡	5,149	3,041	2,407	4,251	14,848
南韓	2,093	407	30	1,932	4,462
台灣	2,205	503	53	1,578	4,339
其他	1,138	1,967	1,020	7,907	12,032
	21,983	10,531	10,338	38,187	81,039
中東地區(不包括沙地阿拉伯)					
埃及	4	326	126	2,132	2,588
卡塔爾	9	624	416	841	1,890
阿聯酋	1,650	2,881	1,395	8,848	14,774
其他	235	676	729	3,330	4,970
	1,898	4,507	2,666	15,151	24,222
拉丁美洲					
阿根廷	31	628	49	1,689	2,397
巴西	717	10,494	1,076	12,111	24,398
墨西哥	2,259	2,702	995	6,762	12,718
巴拿馬	1,151	973	475	3,464	6,063
其他	875	1,015	403	2,313	4,606
	5,033	15,812	2,998	26,339	50,182

按地區分類之同業貸款總額

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	同業貸款總額 百萬美元	減值準備 百萬美元
於2010年6月30日	**82,119**	**31,633**	**35,338**	**8,644**	**17,132**	**21,595**	**196,461**	**(165)**
於2009年6月30日	72,563	41,197	34,278	6,562	10,048	17,696	182,344	(78)
於2009年12月31日	65,614	36,197	35,648	8,435	15,386	18,608	179,888	(107)

特別提述部分

批發貸款

批發貸款包括借款予主權借款人、銀行、非銀行之金融機構及企業的信貸安排。集團的批發貸款組合適切分散至各地區及行業，特定風險受相關組合的監控措施所限制。2010年上半年整體信貸質素有所改善，原因是全球各地整體經濟呈現復甦跡象。

主權風險

各地政府採取廣泛的干預行動，以穩定銀行及其他金融中介機構，並為銀行及其他金融中介機構重整資本結構，藉此將風險從私營機構轉移至主權實體，減低對金融市場造成系統性威脅的可能性，但干預行動卻導致一些工業化經濟體出現重大財政失衡。因此，2010年上半年，特別是在第二季，市場對此等經濟體的主權信貸風險的關注加深，受影響的主權及銀行信貸市場的信貸息差因而擴闊。避險情緒再度升溫，市場假設私人證券價格的主權信貸風險溢價將上升，觸發投資組合換馬至較安全的資產和市場流動性收緊。對於數個個案，市場原先關注其流動性和資金供應，其後更對其償債能力產生疑慮。

歐羅區主權債務

隨著政府財赤擴大，金融市場對主權債務的水平日益關注，2010年第一季，部分歐洲政府所發行債務的信貸評級被降低。債務危機初期集中於希臘。為穩定市場，歐洲中央銀行(「歐洲央行」)及國際貨幣基金組織於2010年4月同意為希臘提供1,450億美元的貸款擔保及雙邊貸款，條件是希臘必須實行減赤措施。然而，此舉無助釋除市場對危機將波及其他情況較脆弱的歐洲經濟體的憂慮，2010年4月至5月期間，西班牙、葡萄牙及愛爾蘭發行的債務相繼被降級。為了釋除市場的憂慮，同時避免危機蔓延至其他歐洲國家，2010年5月9日，歐洲各國財長舉行會議，通過名為「歐洲金融穩定貸款」的1萬億美元全面拯救方案。

然而，市場仍然憂慮歐洲各國廣泛實施財務重整措施，會引致部分經濟體出現衰退，甚或拖慢經濟復甦的步伐。

滙豐於期內緊密監控受影響國家承受的主權債務風險。於2010年6月30日，集團承擔希臘、愛爾蘭、葡萄牙及西班牙的主權債務風險為40億美元。滙豐的整體主權債務組合質素維持強勁，大部分境內及跨境信貸均批予內部信貸風險取得較高評級的國家／地區。集團定期更新對較高風險國家／地區的評估，據此調整承受風險水平，以反映有關市場的評估變動。

源自個別國家的歐洲主權信貸風險

	於2010年6月30日				
	希臘	**愛爾蘭**	**葡萄牙**	**西班牙**	**總計**
	十億美元	**十億美元**	**十億美元**	**十億美元**	**十億美元**
非持作交易用途結餘					
庫存現金及中央銀行結餘	**0.2**	**–**	**–**	**0.1**	**0.3**
金融投資	**–**	**–**	**0.1**	**–**	**0.1**
非持作交易用途結餘總額	**0.2**	**–**	**0.1**	**0.1**	**0.4**
持作交易用途結餘					
證券持倉淨額	**0.9**	**0.3**	**0.3**	**0.8**	**2.3**
衍生工具	**0.1**	**–**	**0.4**	**–**	**0.5**
持作交易用途結餘總額	**1.0**	**0.3**	**0.7**	**0.8**	**2.8**
由保險公司持有及於投保人承擔風險的基金中之結餘	**–**	**0.2**	**0.1**	**0.5**	**0.8**
	1.2	**0.5**	**0.9**	**1.4**	**4.0**

歐洲銀行

歐洲央行近期就金融市場的穩定性作出檢討，結果顯示至2011年，歐洲區內的銀行有需要額外作出高達2,600億美元的減值準備。報告發表後，歐洲和美國的銀行的債券息差於5月擴大。金融行業就主權債務承擔的風險，以及對歐羅區經濟狀況的疑慮，重新引起市場對銀行信貸評級的關注。此外，流動性、償債能力、資金供應、規例修訂、資本規定及稅務方面的不確定性，加上對歐羅穩定性的揣測，繼續令歐洲銀行業的前景蒙上陰影。

然而，於2010年，多家歐洲銀行公布的首季業績有所改善，雖然希臘、愛爾蘭及西班牙等地多家銀行的評級被調低，仍然困擾着投資市場。規模較小和資本較薄弱的金融機構依然是問題的核心，因為此等金融機構難以從市場上獲取資金或向外舉債。

集團最近接受由CEBS協調91家歐盟金融機構的壓力測試，壓力測試旨在評估歐盟銀行業界的整體復元程度，以及銀行可能再度承受信貸和市場風險(包括主權風險)打擊的能力。銀行須在壓力環境下至少達到第一級比率為6%的目標。滙豐通過該測試，結果令人滿意，壓力後第一級比率為10.2%，是接受測試的機構中排名最高的四分一位值。

集團繼續緊密監察及管理其歐羅區銀行貸款風險，並對這類銀行的借貸審慎行事。滙豐定期更新對較高風險的歐羅區銀

行的風險評估，並據此調整承受風險的水平。在可能的情況下，滙豐亦致力在維持信貸和流動資金供應上扮演積極參與者的角色。

杜拜及阿聯酋

於2009年11月，杜拜世界(Dubai World)宣布計劃就旗下集團公司的債務向貸款人尋求暫緩還款。

其後，杜拜世界聯同其顧問及由七名貸款人組成的協調委員會進行債務重整。滙豐是該協調委員會其中一名成員，一直有達成債務重整方案的工作。

滙豐為杜拜世界及多家與杜拜政府有關連的公司的往來銀行之一，建立了長期業務關係。滙豐將繼續為現時面對的各種問題積極尋求解決辦法。滙豐本身在杜拜承擔的風險，分散程度屬可接受水平，主要貸款對象是在阿聯酋營運的公司。

滙豐在阿聯酋的客戶貸款總結欠，由2009年12月31日的148億美元微升至2010年6月30日的153億美元。於2010年6月30日，滙豐在中東的總資產佔集團資產負債水平的2%。2010年上半年，滙豐於區內的貸款減值準備總額為4,380億美元。阿聯酋以及區內其他國家／地區的中長期前景仍然良好，增長潛力龐大。中東在滙豐的國際業務組合中佔重要地位，仍然是集團計劃作出重大投資的地區。

商用物業

商用物業及其他與物業有關貸款總額於2010年6月30日為1,000億美元，按固定匯率基準計，較2009年12月31日增加5%，佔客戶貸款總額11%。於2010年上半年，此類別的信貸質素呈現回穩跡象，但在部分市場仍然受壓。

滙豐的商用物業借貸集中於英國、北美洲和香港。在香港，市場特點為流動性強勁及信貸需求持續。雖然英美市場呈現一些經濟復甦跡象，但復甦步伐緩慢，因此該等市場的融資和再融資活動將維持呆滯。

對於商用物業組合，滙豐在辦理此類業務時採取一貫的審慎策略，專注於長期客戶關係，並對首次貸款設定限額，藉以減低信貸風險。滙豐亦為不同類別設定風險限額，以免風險水平過度集中，並作為指引。雖然個別地區的政策取向各有不同，但集團在辦理貸款時採用的估值比率一般低於65%。

個人貸款

於2010年上半年，個人貸款組合的信貸風險隨著經濟開始復甦而有所改善，但失業率仍然高企，特別是在已發展經濟體。在很多國家，政府繼續採取措施支持經濟增長、就業及房屋市場。此等措施有助改善消費信心，從而削減拖欠率及貸款減值。在現階段，若沒有政府措施，信貸質素改善的情況可維持多久尚未可知。

以下評述乃按固定匯率基準分析。

於2010年6月30日，個人貸款總額為4,100億美元，較2009年12月31日減少2%。貸款減值及其他信貸風險準備中之個人貸款集中在北美洲(46億美元)、英國(6.25億美元)及拉丁美洲(6.61億美元)。

於2010年6月30日，美國的個人貸款總額為1,200億美元，較2009年底減少150億美元或11%，原因是消費融資組合持續縮減，以及卡業務結欠額下降。作為削減結欠的其中一項舉措，滙豐於2010年上半年向Santander Consumer USA, Inc.出售10億美元的汽車融資貸款，並於2010年7月與一名第三方非聯屬機構原則上達成協議，出售餘下的汽車融資貸款(43億美元)。有關交易預期於2010年下半年完成。

2009年3月，美國滙豐決定結束所有消費貸款分行，並縮減既有的消費融資組合，令美國的住宅按揭貸款結欠較2009年12月31日下跌7%至610億美元。美國按揭貸款詳情載於第152頁。

美國的其他個人貸款減少15%至590億美元，部分原因是無抵押消費貸款組合的結欠額下降。至於美國的卡業務(包括一般信用卡及商戶優惠卡組合)方面，結欠下降14%至340億美元，主要原因是消費開支下跌、季節性還款及客戶增加還款以減少信用卡欠債。

英國業務的個人貸款總額上升1%至1,210億美元，住宅按揭貸款有所增加，但部分被其他貸款(主要為無抵押個人貸款)減少所抵銷。英國的按揭貸款詳情載於第152頁。其他個人貸款減少5%至260億美元，原因是貸款準則收緊，以致所有無抵押貸款產品的借貸減少。

在拉丁美洲，個人客戶貸款總額較2009年12月31日下降2%至200億美元。住宅按揭貸款大致上維持不變；其他個人貸款則下降2%至150億美元，跌幅主要來自墨西哥，原因是以往期間曾採取各種措施降低信用卡組合的風險並收緊批核準則，令其他個人貸款結欠減少12%至24億美元。

新貸款減值準備及已減值貸款的分析載於第164頁。

個人貸款總額

	歐洲		北美洲			
	英國	其他地區	美國[7]	其他地區	其他地區[8]	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2010年6月30日						
住宅按揭[3]	**95,525**	**7,960**	**61,339**	**20,472**	**67,552**	**252,848**
其他個人貸款	**25,568**	**21,748**	**58,731**	**8,327**	**42,830**	**157,204**
－汽車融資	**–**	**52**	**4,232**	**71**	**5,796**	**10,151**
－信用卡	**11,066**	**1,777**	**33,844**	**1,304**	**12,442**	**60,433**
－第二留置權按揭	**895**	**1**	**10,373**	**594**	**467**	**12,330**
－其他	**13,607**	**19,918**	**10,282**	**6,358**	**24,125**	**74,290**
個人貸款總額	**121,093**	**29,708**	**120,070**	**28,799**	**110,382**	**410,052**
減值準備						
住宅按揭[3]	**(226)**	**(47)**	**(3,695)**	**(25)**	**(242)**	**(4,235)**
其他個人貸款	**(1,241)**	**(538)**	**(5,970)**	**(175)**	**(1,850)**	**(9,774)**
－汽車融資	**–**	**(6)**	**(174)**	**(1)**	**(302)**	**(483)**
－信用卡	**(492)**	**(250)**	**(2,948)**	**(56)**	**(618)**	**(4,364)**
－第二留置權按揭	**(68)**	**–**	**(1,212)**	**(25)**	**–**	**(1,305)**
－其他	**(681)**	**(282)**	**(1,636)**	**(93)**	**(930)**	**(3,622)**
個人貸款減值準備總額	**(1,467)**	**(585)**	**(9,665)**	**(200)**	**(2,092)**	**(14,009)**
－佔個人貸款總額百分比	**1.2%**	**2.0%**	**8.0%**	**0.7%**	**1.9%**	**3.4%**
於2009年6月30日						
住宅按揭[2,3]	95,569	8,960	72,559	18,344	60,086	255,518
其他個人貸款[2]	31,138	21,716	77,664	7,897	43,915	182,330
－汽車融資	–	65	7,804	112	6,334	14,315
－信用卡	12,349	1,785	41,116	1,375	13,136	69,761
－第二留置權按揭	1,199	2	13,602	775	470	16,048
－其他	17,590	19,864	15,142	5,635	23,975	82,206
個人貸款總額[2]	126,707	30,676	150,223	26,241	104,001	437,848
減值準備[2]						
住宅按揭[3]	(90)	(31)	(6,130)	(4)	(214)	(6,469)
其他個人貸款[2]	(1,399)	(536)	(9,488)	(225)	(2,301)	(13,949)
－汽車融資	–	(6)	(330)	(1)	(317)	(654)
－信用卡	(489)	(224)	(4,199)	(60)	(889)	(5,861)
－第二留置權按揭	(69)	–	(2,127)	(58)	–	(2,254)
－其他	(841)	(306)	(2,832)	(106)	(1,095)	(5,180)
個人貸款減值準備總額[2]	(1,489)	(567)	(15,618)	(229)	(2,515)	(20,418)
－佔個人貸款總額百分比	1.2%	1.8%	10.4%	0.9%	2.4%	4.7%

個人貸款總額(續)

	英國	歐洲其他地區	美國[7]	北美洲其他地區	其他地區[8]	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2009年12月31日						
住宅按揭[2,3]	100,667	9,205	65,784	20,807	64,206	260,669
其他個人貸款[2]	29,018	23,672	69,275	8,068	43,504	173,537
－汽車融資	–	65	5,771	99	6,378	12,313
－信用卡	12,427	1,820	39,374	1,118	13,319	68,058
－第二留置權按揭	1,068	2	11,786	695	472	14,023
－其他	15,523	21,785	12,344	6,156	23,335	79,143
個人貸款總額[2]	129,685	32,877	135,059	28,875	107,710	434,206
減值準備						
住宅按揭[2,3]	(151)	(41)	(4,416)	(7)	(233)	(4,848)
其他個人貸款[2]	(1,443)	(552)	(7,691)	(206)	(2,349)	(12,241)
－汽車融資	–	(7)	(211)	(1)	(351)	(570)
－信用卡	(524)	(233)	(3,895)	(42)	(854)	(5,548)
－第二留置權按揭	(79)	–	(1,608)	(56)	–	(1,743)
－其他	(840)	(312)	(1,977)	(107)	(1,144)	(4,380)
個人貸款減值準備總額[2]	(1,594)	(593)	(12,107)	(213)	(2,582)	(17,089)
－佔個人貸款總額百分比	1.2%	1.8%	9.0%	0.7%	2.4%	3.9%

有關附註，請參閱第196頁。

按揭貸款

美國按揭貸款

美國按揭貸款包括住宅按揭及第二留置權貸款，於2010年6月30日佔集團個人客戶貸款總額17%；於2009年12月31日的數字為18%。

美國按揭貸款結欠較2009年12月31日減少8%至720億美元，反映美國滙豐融資的消費貸款及按揭業務組合不斷縮減。

於2010年6月30日，美國滙豐融資的按揭貸款結欠減少9%至560億美元(2009年12月31日：610億美元)，主要由於貸款組合縮減。由於提前償還貸款減慢，加上向客戶提供再融資選擇亦因美國按揭行業持續疲弱而減少，結欠額下降速度放緩。於2010年6月30日，消費貸款業務的結欠為360億美元，當中約95%為定息貸款，89%為第一留置權貸款。於2010年6月30日按揭業務的結欠約為200億美元，當中約64%為定息貸款，87%為第一留置權貸款。請參閱第155頁的列表。

受管理層為減低風險所採取的行動影響，美國滙豐銀行的按揭貸款由2009年12月31日的162億美元輕微減少至2010年6月30日的159億美元，原因是管理層採取措施，降低風險；當中包括持續向第三方人士出售大部分新造住宅貸款，但保留了卓越理財客戶的若干新造按揭貸款。於2010年6月30日，美國滙豐銀行約32%的按揭組合為定息貸款，76%為第一留置權貸款。

有關美國按揭貸款組合的信貸趨勢，以及管理層為減低風險而採取的行動，詳載於第155頁「美國個人貸款—信貸質素」一節。

英國按揭貸款

按固定匯率基準計算，英國按揭貸款總額較2009年12月31日上升3%至960億美元，此乃由於吸納目標客戶所致。然而，由於很多享有低浮息按揭利率的業主大多傾向沿用現有的按揭供應商，轉按活動減少，令這方面的增長受到限制。

英國按揭組合主要是業主自用物業貸款，因為滙豐只向購買物業作租賃用途的買家提供貸款。絕大部分新造按揭貸款由

滙豐內部銷售隊伍辦理，而且不接受自行核證入息。大部分按揭貸款是向已於滙豐開立往來或儲蓄戶口的現有客戶提供，這樣不但便利亦加強了貸款的批核程序。

於2010年上半年，儘管失業率仍然高企，英國按揭貸款減值準備及拖欠率有所下降。向按揭客戶收取較低水平利息、房屋價格反彈、組合質素提升，是令減值準備和拖欠率下降的原因。若不計及First Direct電話理財，英國滙豐銀行按揭組合中拖欠兩個月或以上的貸款所佔百分比，由2009年12月31日的1.4%降至2010年6月30日的1.3%。於2010年上半年，英國的新增業務平均貸款估值比率為53%，較2009年底下降五個百分點。

於2010年6月30日，僅須供息按揭結欠上升2%至430億美元，原因是First Direct電話理財的結欠增長所致。該等按揭大部分為與往來戶口掛鈎的對銷按揭，其拖欠率一直處於低水平。

於2010年6月30日，第二留置權按揭貸款結欠減少9%至8.95億美元。英國的所有第二留置權貸款結欠均由HFC Bank Limited(「HFC」)持有，並於2009年內進行縮減。英國經濟有所改善，客戶可按時還款，因此該貸款組合內兩個月或以上的拖欠率由2009年12月31日的6.6%下降至2010年6月30日的5.7%。

下表列示滙豐集團旗下各個組合的按揭貸款產品情況。

按揭貸款產品

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	美國[7] 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區[8] 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年6月30日						
住宅按揭	**95,525**	**7,960**	**61,339**	**20,472**	**67,552**	**252,848**
第二留置權按揭	**895**	**1**	**10,373**	**594**	**467**	**12,330**
按揭貸款總額	**96,420**	**7,961**	**71,712**	**21,066**	**68,019**	**265,178**
第二留置權佔按揭貸款總額百分比	**0.9%**	**–**	**14.5%**	**2.8%**	**0.7%**	**4.6%**
減值準備						
住宅按揭	**(226)**	**(47)**	**(3,695)**	**(25)**	**(242)**	**(4,235)**
第二留置權按揭	**(68)**	**–**	**(1,212)**	**(25)**	**–**	**(1,305)**
按揭貸款減值準備總額	**(294)**	**(47)**	**(4,907)**	**(50)**	**(242)**	**(5,540)**
僅須供息(包括儲蓄)按揭	**43,001**	**42**	**–**	**1,028**	**1,090**	**45,161**
負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)	**1,666**	**1,139**	**19,556**	**243**	**5,943**	**28,547**
其他	**125**	**–**	**–**	**–**	**143**	**268**
僅須供息及負擔能力為本的按揭總額	**44,792**	**1,181**	**19,556**	**1,271**	**7,176**	**73,976**
一佔按揭貸款總額百分比	**46.5%**	**14.8%**	**27.3%**	**6.0%**	**10.5%**	**27.9%**
負資產按揭[9]	**3,263**	**–**	**17,783**	**127**	**496**	**21,669**
貸款估值比率超過90%之其他貸款[10]	**6,618**	**–**	**11,418**	**1,785**	**1,367**	**21,188**
負資產及其他按揭總額	**9,881**	**–**	**29,201**	**1,912**	**1,863**	**42,857**
一佔按揭貸款總額百分比	**10.2%**	**–**	**40.7%**	**9.1%**	**2.7%**	**16.2%**

按揭貸款產品(續)

	英國 百萬美元	歐洲其他地區 百萬美元	美國[7] 百萬美元	北美洲其他地區 百萬美元	其他地區[8] 百萬美元	總計 百萬美元
於2009年6月30日						
住宅按揭[2,3]	95,569	8,960	72,559	18,344	60,086	255,518
第二留置權按揭[2]	1,199	2	13,602	775	470	16,048
按揭貸款總額[2]	96,768	8,962	86,161	19,119	60,556	271,566
第二留置權佔按揭貸款總額百分比	1.2%	–	15.8%	4.1%	0.8%	5.9%
減值準備						
住宅按揭[2]	(90)	(31)	(6,130)	(4)	(214)	(6,469)
第二留置權按揭[2]	(68)	–	(2,127)	(58)	(1)	(2,254)
按揭貸款減值準備總額	(158)	(31)	(8,257)	(62)	(215)	(8,723)
僅須供息(包括儲蓄)按揭	42,778	31	–	1,190	1,091	45,090
負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)	4,199	1,331	23,651	214	5,262	34,657
其他	161	–	–	–	138	299
僅須供息及負擔能力為本的按揭總額	47,138	1,362	23,651	1,404	6,491	80,046
一佔按揭貸款總額百分比	48.7%	15.2%	27.4%	7.3%	10.7%	29.5%
負資產按揭[9]	8,851	–	22,701	190	627	32,369
貸款估值比率超過90%之其他貸款[10]	12,761	44	18,336	1,781	1,585	34,507
負資產及其他按揭總額	21,612	44	41,037	1,971	2,212	66,876
一佔按揭貸款總額百分比	22.3%	0.5%	47.6%	10.3%	3.7%	24.6%
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2009年12月31日						
住宅按揭[2,3]	100,667	9,205	65,784	20,807	64,206	260,669
第二留置權按揭[2]	1,068	2	11,786	695	472	14,023
按揭貸款總額[2]	101,735	9,207	77,570	21,502	64,678	274,692
第二留置權佔按揭貸款總額百分比	1.0%	–	15.2%	3.2%	0.7%	5.1%
減值準備						
住宅按揭[2]	(151)	(41)	(4,416)	(7)	(233)	(4,848)
第二留置權按揭[2]	(79)	–	(1,608)	(56)	–	(1,743)
按揭貸款減值準備總額	(230)	(41)	(6,024)	(63)	(233)	(6,591)
僅須供息(包括儲蓄)按揭	45,471	–	–	1,154	1,127	47,752
負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)	2,681	1,084	21,024	232	5,921	30,942
其他	144	–	–	–	147	291
僅須供息及負擔能力為本的按揭總額	48,296	1,084	21,024	1,386	7,195	78,985
一佔按揭貸款總額百分比	47.5%	11.8%	27.1%	6.4%	11.1%	28.8%
負資產按揭[9]	6,412	–	20,229	163	488	27,292
貸款估值比率超過90%之其他貸款[10]	10,522	–	13,695	1,887	1,451	27,555
	16,934	–	33,924	2,050	1,939	54,847
一佔按揭貸款總額百分比	16.6%	–	43.7%	9.5%	3.0%	20.0%

有關附註，請參閱第196頁。

美國滙豐融資於2010年6月30日持有的住宅按揭及有抵押第二留置權個人房地產貸款約值560億美元，佔集團的個人貸款總額14%。該等結欠按組合細分載於下表：

美國滙豐融資的美國按揭貸款[11]

	於2010年6月30日			於2009年6月30日			於2009年12月31日		
	按揭業務	**消費貸款**	**其他按揭貸款**	按揭業務	消費貸款	其他按揭貸款	按揭業務	消費貸款	其他按揭貸款
	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	百萬美元	百萬美元
定息[12]	**12,436**	**34,523**	**97**	15,060	41,561	107	13,596	37,639	98
其他[12]	**7,084**	**1,653**	**5**	9,959	2,169	7	8,168	1,867	6
可調利率	**5,799**	**1,653**	**5**	8,603	2,169	7	7,070	1,867	–
僅須供息(負擔能力為本的按揭)	**1,285**	**–**	**–**	1,356	–	–	1,098	–	6
	19,520	**36,176**	**102**	25,019	43,730	114	21,764	39,506	104
第一留置權[12]	**16,898**	**32,296**	**77**	21,256	38,325	84	18,710	34,913	77
第二留置權[12]	**2,622**	**3,880**	**25**	3,763	5,405	30	3,054	4,593	27
	19,520	**36,176**	**102**	25,019	43,730	114	21,764	39,506	104
報稱收入[13]	**3,360**	**–**	**–**	4,875	–	–	3,905	–	–
減值準備	**1,931**	**2,695**	**1**	3,508	4,315	1	2,419	3,167	1
一佔按揭貸款總額百分比	**9.9%**	**7.4%**	**1.0%**	14.0%	9.9%	1.0%	11.1%	8.0%	1.0%

僅須供息(負擔能力為本的按揭)指於開始還款前，初步歸類為「僅須供息」的貸款，因此在第153頁的「按揭貸款產品」列表中，此等結欠列入「負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)」類別內。

有關附註，請參閱第196頁。

美國個人貸款－信貸質素

於2010年上半年，隨著經濟持續復甦，美國個人貸款組合的信貸質素有所改善。拖欠率較近年回落，但與金融危機前相比依然高企。

受惠於政府各項刺激經濟方案，加上寬鬆貨幣政策下的低息環境，大部分市場的房屋價格，特別是中低檔房屋的價格已經回穩。一旦政府退市，房屋價格能否持續企穩仍有待觀察。

就業市場於2010年上半年持續改善。然而，美國的失業率(導致信貸質素惡化的主因之一)仍高達9.5%，較2009年12月只下跌了50個基點。失業率在6個州份均處於11%或以上的水平，其中包括加利福尼亞州及佛羅里達州，在此兩州的貸款結欠，各佔美國滙豐融資總貸款結欠5%以上。

失業率持續改善及房屋市場持續復甦，是美國整體經濟復甦的關鍵因素。若兩大因素變差，將影響消費信心，並可能導致消費付款模式及信貸質素轉趨惡化。

按揭貸款

美國的住宅按揭結欠減少7%至610億美元，與滙豐銳意減少消費貸款和按揭業務組合以縮減非優質房地產業務的策略一致。

在消費貸款業務方面，第一留置權貸款違約拖欠兩個月或以上的拖欠率由2009年12月31日的15.4%降至2010年6月30日的14.9%。至於按揭業務方面，違約拖欠兩個月或以上的拖欠率則維持在16.5%的穩定水平。整體拖欠率下降，反映經濟改善及收回貸款活動出現正常的季節性上升，後者是由於部分客戶以退稅償還債務。由於組合持續收縮，消費貸款中拖欠兩個月或以上的第一留置權貸款結欠，由2009年12月31日的54億美元下降至2010年6月30日的48億美元，而

按揭業務中拖欠兩個月或以上的結欠，則由2009年12月31日的31億美元下降至2010年6月30日的28億美元。這部分是由於自2007年以來為收緊貸款批核、降低組合風險而採取的措施所致。

美國滙豐銀行的住宅按揭組合下的第一留置權貸款違約拖欠兩個月或以上的拖欠率，由2009年12月31日的8.6%下降至2010年6月30日的8.1%。隨著經濟及房地產市場改善，加上虧損情況趨穩，拖欠額保持穩定。然而，由於失業率持續，拖欠率仍然高企。

美國滙豐融資的止贖物業的平均虧損較2009年12月31日有所改善，反映大部分市場的房屋價格轉趨穩定(請參閱第159頁)。早前因某些州份和地方政府的干預，拖長了處理止贖物業所需時間，令待處理物業不斷增加，但如今延誤情況得到紓緩，收回物業存量增加，若待處理物業持續減少，預計在未來的日子，收回物業存量將繼續上升。對於滙豐認為有能力按修訂後的條款還款的客戶，滙豐採取各種措施，協助這些有還款困難的客戶重組及修訂貸款條款。詳情請參閱第159頁「美國滙豐融資修訂貸款條款及重訂賬齡」一節。

第二留置權貸款的風險特質是貸款估值比率通常較高，原因是在大多數情況下，貸款用於完成再融資或購買物業。第二留置權貸款拖欠引致的損失，一般接近結欠金額的100%，原因是物業的任何權益會首先用於償還第一留置權貸款。按揭業務的第二留置權組合中，違約拖欠兩個月或以上的拖欠率，由2009年12月31日的12.6%下跌至2010年6月30日的10.6%。消費貸款的第二留置權組合方面，違約拖欠兩個月或以上的拖欠率由14.0%下降至12.4%。此等組合同時錄得下降是由於就結欠作出撇減，以及隨著經濟環境改善令拖欠額下跌所致。就美國滙豐銀行而言，第二留置權貸款違約拖欠兩個月或以上的拖欠率，由2009年12月31日的4.0%上升至2010年6月30日的4.4%，原因是組合的結欠減少但拖欠率維持不變。

報稱收入按揭由於僅以借款人報稱的全年收入為批核基準，並無以憑證文件全面核實，所涉及的風險高於一般按揭風險。美國滙豐融資的報稱收入按揭結欠持續縮減，由2009年12月31日的39億美元減至2010年6月30日的34億美元。此一組合的違約拖欠兩個月或以上的拖欠率維持於22.7%的穩定水平。美國滙豐銀行的報稱收入貸款的結欠額大致維持於21億美元，而違約拖欠兩個月或以上的拖欠率，則由2009年12月31日的11.1%下降至2010年6月30日的10.7%。

負擔能力為本按揭讓客戶在貸款初期每月按固定或可變動之較低利率計算還款額，然後在優惠期完結後重訂較高之還款息率。美國滙豐融資的負擔能力為本按揭組合持續縮減，於2010年6月30日的結欠為90億美元，於2009年12月31日則為100億美元。美國滙豐銀行的負擔能力為本的按揭結欠，由2009年12月31日的110億美元減少至2010年6月30日的109億美元。

美國滙豐融資：美國貸款的地域集中程度[11,14]

	按揭貸款佔下列各項的百分比：		其他個人貸款佔下列各項的百分比：		
	貸款總額 %	按揭貸款總額 %	貸款總額 %	其他個人貸款總額 %	佔貸款總額百分比 %
加利福尼亞州	6	10	5	11	11
紐約州	4	7	3	7	7
佛羅里達州	4	6	3	6	6
德克薩斯州	2	4	4	8	6
賓夕法尼亞州	3	6	2	5	5
俄亥俄州	3	5	2	5	5

有關附註，請參閱第196頁。

信用卡

美國的信用卡業務(包括一般及商戶優惠卡組合)貸款結欠於2010年6月30日為340億美元，於2009年12月31日則為390億美元。組合內拖欠兩個月或以上的結欠由2009年12月31日的24億美元，減少至2010年6月30日的17億美元，反映由於活躍賬戶減少、客戶集中於減低信用卡債務的結欠額，以及隨著經濟改善早期累積拖欠率亦見改善，令結欠額減少。此外，結欠額減少亦是由於季節性收回欠款活動，以及收緊批核準則令組合的風險減低所致。信用卡組合違約拖欠兩個月或以上的拖欠率由2009年12月31日的7.4%降至2010年6月30日的5.7%，而商戶優惠卡組合的違約拖欠兩個月或以上的拖欠率，則由2009年12月31日的4.1%降至2010年6月30日的3.8%。

汽車融資

在收縮中的汽車融資組合方面，基於季節性還款及經濟環境改善，違約拖欠兩個月或以上的拖欠率，由2009年12月31日的4.6%降至2010年6月30日的3.6%。如上文所述，滙豐於2010年上半年向Santander Consumer USA, Inc.出售10億美元的汽車融資貸款，並於2010年7月與非聯屬第三方原則上協定出售餘下汽車融資貸款，預期交易於2010年下半年完成。

其他個人貸款

美國無抵押貸款組合亦正在收縮，隨著經濟環境好轉、收回欠款水平的季節性上升，以及之前為收緊信貸批核和減低組合風險而採取的行動奏效，違約拖欠兩個月或以上的拖欠率有所下降。

美國個人貸款－貸款拖欠

下表載列違約拖欠兩個月或以上貸款的趨勢。

違約拖欠兩個月或以上的貸款[15]

	截至下列日期止季度								
			業績報告基準[2]	本期前之變動[2]					
	2010年6月30日	**2010年3月31日**	2009年12月31日	2009年12月31日	2009年9月30日	2009年6月30日	2009年3月31日	2008年12月31日	2008年9月30日
	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	百萬美元	百萬美元
美國個人理財業務									
住宅按揭	**8,591**	**8,960**	9,551	11,519	10,834	10,070	9,892	9,236	7,061
第二留置權按揭貸款	**930**	**1,011**	1,194	1,628	1,631	1,676	1,772	1,790	1,616
汽車融資	**152**	**194**	267	267	295	310	269	541	512
信用卡	**1,201**	**1,511**	1,798	1,798	1,834	1,864	1,992	2,029	1,871
商戶優惠卡	**478**	**510**	622	622	639	636	659	679	606
個人非信用卡	**987**	**1,194**	1,548	2,619	2,680	2,709	2,855	3,020	2,763
總計	**12,339**	**13,380**	14,980	18,453	17,913	17,265	17,439	17,295	14,429
	%	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**
住宅按揭	**14.02**	**14.12**	14.54	17.03	15.39	13.89	12.82	11.42	8.23
第二留置權按揭貸款	**8.98**	**9.17**	10.14	13.35	12.71	12.35	12.59	12.26	10.59
汽車融資	**3.59**	**3.96**	4.63	4.63	4.61	3.97	2.79	4.98	4.27
信用卡	**5.65**	**6.84**	7.38	7.38	7.28	7.25	7.14	6.76	6.18
商戶優惠卡	**3.80**	**3.78**	4.12	4.12	4.38	4.08	4.28	3.99	3.72
個人非信用卡	**9.60**	**10.75**	12.55	19.77	18.73	18.02	18.30	17.83	15.41
總計	**10.28**	**10.61**	11.09	13.34	12.47	11.49	10.92	10.16	8.13

違約拖欠兩個月或以上的貸款[15](續)

	截至下列日期止季度								
	2010年6月30日 百萬美元	**2010年3月31日 百萬美元**	業績報告基準[2] 2009年12月31日 百萬美元	本期前之變動[2] 2009年12月31日 百萬美元	2009年9月30日 百萬美元	2009年6月30日 百萬美元	2009年3月31日 百萬美元	2008年12月31日 百萬美元	2008年9月30日 百萬美元
按揭業務及消費貸款									
按揭業務	**3,067**	**3,236**	3,477	4,456	4,250	4,257	4,535	4,699	4,227
－第一留置權	**2,788**	**2,928**	3,093	3,900	3,688	3,642	3,824	3,912	3,420
－第二留置權	**279**	**308**	384	556	562	615	711	787	807
消費貸款	**5,278**	**5,493**	6,022	7,445	7,131	6,514	6,203	5,577	3,866
－第一留置權	**4,795**	**4,970**	5,380	6,541	6,241	5,640	5,322	4,724	3,176
－第二留置權	**483**	**523**	642	904	890	874	881	853	690
	%	**%**	%	%	%	%	%	%	%
按揭業務：									
－第一留置權	**16.50**	**16.38**	16.53	20.00	18.09	17.13	17.24	16.87	14.16
－第二留置權	**10.63**	**10.87**	12.57	17.25	16.36	16.35	17.44	17.72	16.62
－總計	**15.71**	**15.62**	15.98	19.61	17.84	17.01	17.27	17.01	14.57
消費貸款：									
－第一留置權	**14.85**	**14.79**	15.41	18.15	16.75	14.72	13.52	11.71	7.72
－第二留置權	**12.44**	**12.25**	13.98	18.64	17.49	16.17	15.43	14.54	11.27
－總計	**14.59**	**14.51**	15.24	18.21	16.84	14.90	13.76	12.07	8.18

有關附註，請參閱第196頁。

重議條件貸款

債務重整活動旨在管理客戶關係、盡量提高收回貸款的機會，以及盡可能避免發生止贖或收回抵押品的情況。這些活動包括延長還款安排、降低利率、批准外界債務管理計劃、押後止贖、修訂貸款條款、重訂貸款條件及／或情況將出現改變時延遲還款。債務重整活動最常見於消費融資組合。

滙豐的信貸風險管理政策就債務重整制訂了多項限制條件，包括：重組貸款的次數及重組的頻密程度；可獲考慮進行重組前有關賬戶已開立的最短時間；可獲考慮進行重組前及直至目前為止已從有關帳戶收回的合資格還款的次數。此項政策的執行視乎市場性質、產品及是否取得實證數據而有不同。

此等重整貸款的政策和做法所依據的準則是借款人是否有可能繼續還款，由業務所在地的管理層作出判斷，並須不斷檢討。

需要進行重組的貸款，只會在直至目前為止收到特定次數及／或金額的合資格還款後，方可分類為重組類別。是否屬於合資格還款乃根據貸款的性質及客戶提供能夠繼續還款的證明而釐定。一般而言須於某一特定期間內(通常為60日)收到兩次或以上的合資格還款(就美國滙豐融資而言，某些情況的規定次數可能較少)。

重議條件貸款與貸款組合的其他部分分開處理，以反映其風險概況。如果實證數據顯示，已重整賬項的拖欠率傾向上升，便會使用滾動率方法確保在計算減值準備時已考慮此因素。重議條件貸款的利息經考慮重議後的新合約條款入賬。

於2010年6月30日，因重新磋商條件而不致逾期或減值的重議條件貸款總額為360億美元(2009年12月31日：390億美元)；其中最大比重集中在美國，金額為310億美元(2009年12月31日：330億美元)，或佔集團的重議條件貸款總額85%(2009年12月31日：86%)，減少的主要原因是美國消費融資房地產組合收縮及拖欠率改善。

美國滙豐融資修訂貸款條款及重訂賬齡

美國滙豐融資繼續完善其客戶賬項管理政策及慣例，包括帳項修訂及重訂賬齡。於2010年上半年，美國滙豐融資透過避免止贖及賬項修訂計劃修訂了26,500項消費貸款及按揭貸款的條款，涉及結欠總額39億美元。

於2010年6月30日，美國滙豐融資的有抵押房地產賬項共有284億美元的結欠已重訂賬齡或修訂條款，於2009年底則為302億美元。於2010年6月30日，此等欠款中25%拖欠已兩個月或以上，而2009年底該百分比為26%。

美國滙豐融資於美國的止贖物業

	截至2010年6月30日止半年度	截至下列日期止季度			
		2010年6月30日	**2010年3月31日**	2009年12月31日	2009年9月30日
於期末止贖物業數目	**8,394**	**8,394**	**6,961**	6,188	6,428
加入半年度／季度止贖物業清單的物業數目	**9,313**	**5,096**	**4,217**	3,496	3,546
出售止贖物業的平均虧損額(千美元)[16]	**4**	**4**	**4**	5	8
止贖物業平均虧損總額[17]	**49%**	**49%**	**49%**	50%	52%
出售止贖物業平均時間(日數)	**163**	**156**	**170**	172	184

有關附註，請參閱第196頁。

金融工具的信貸質素

下文載述及於*《2009年報及賬目》*第225頁界定的五類信貸質素，描述滙豐的貸款、債務證券組合及衍生工具的信貸質素。該五個類別各自包括一系列涵蓋批發及零售貸款業務的更細緻內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級。

在細緻的層面上，內部及外界評級並無直接關係，只是兩者均屬同一質素類別。

信貸質素

	債務證券及其他票據	批發貸款及衍生工具		零售貸款	
	外界信貸評級	內部信貸評級	違責或然率(%)	內部信貸評級[18]	預期虧損(%)
質素類別					
穩健	A-級及以上	CRR1至CRR2級	0 – 0.169	EL1至EL2級	0 – 0.999
良好	BBB+至BBB-級	CRR3級	0.170 – 0.740	EL3級	1.000 – 4.999
滿意	BB+至B+級及並無評級	CRR4至CRR5級	0.741 – 4.914	EL4至EL5級	5.000– 19.999
低於標準	B級及以下	CRR6至CRR8級	4.915 – 99.999	EL6至EL8級	20.000 – 99.999
已減值	已減值	CRR9至CRR10級	100	EL9至EL10級	100+或已拖欠[19]

有關附註，請參閱第196頁。

有關滙豐於綜合計算後所持之資產抵押證券及已綜合入賬的結構投資公司及中介機構所持資產的其他信貸質素資料，分別載於第107至109頁及第126至127頁。

關於下列的披露資料，逾期89日但並非分類為EL9或EL10級別的零售貸款，將另行分類為已逾期但並非已減值。

下頁各表載列按信貸質素劃分的集團金融工具分布情況：

中期管理報告：風險(續)

按信貸質素劃分的金融工具分布情況

	並非逾期或已減值				已逾期但並非已減值	已減值	減值準備[20]	總計
	穩健	良好	滿意	低於標準				
	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	百萬美元
於2010年6月30日								
庫存現金及中央銀行結餘	67,466	1,899	1,910	301				71,576
向其他銀行託收中之項目	10,200	554	441	–				11,195
香港政府負債證明書	18,364	–	–	–				18,364
交易用途資產[21]	278,887	52,634	43,105	1,814				376,440
－國庫券及其他合資格票據	20,524	1,054	473	185				22,236
－債務證券	173,483	7,709	12,539	659				194,390
－同業貸款	50,641	21,567	4,960	266				77,434
－客戶貸款	34,239	22,304	25,133	704				82,380
指定以公允值列賬之金融資產[21]	7,722	3,600	6,988	40				18,350
－國庫券及其他合資格票據	215	–	34	–				249
－債務證券	6,114	3,600	6,399	40				16,153
－同業貸款	594	–	555	–				1,149
－客戶貸款	799	–	–	–				799
衍生工具[21]	196,558	70,831	18,587	2,303				288,279
按已攤銷成本持有的貸款	585,784	234,005	188,792	40,386	34,749	28,115	(22,198)	1,089,633
－同業貸款	142,135	40,911	12,064	983	140	228	(165)	196,296
－客戶貸款[22]	443,649	193,094	176,728	39,403	34,609	27,887	(22,033)	893,337
金融投資	333,892	20,963	15,298	4,072	–	2,417		376,642
－國庫券及其他同類票據	56,193	2,289	2,353	439	–	1		61,275
－債務證券	277,699	18,674	12,945	3,633	–	2,416		315,367
其他資產	9,797	5,880	12,264	1,583	660	459		30,643
－背書及承兌	1,506	2,896	4,508	639	14	10		9,573
－應計收益及其他	8,291	2,984	7,756	944	646	449		21,070

	並非逾期或已減值				已逾期但並非已減值	已減值	減值準備[20]	總計
	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	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2009年6月30日								
庫存現金及中央銀行結餘	53,720	97	2,288	263				56,368
向其他銀行託收中之項目	14,629	1,337	647	–				16,613
香港政府負債證明書	16,156	–	–	–				16,156
交易用途資產[21]	292,227	42,859	50,196	3,592				388,874
–國庫券及其他合資格票據	22,673	99	54	164				22,990
–債務證券	169,211	4,945	15,409	1,305				190,870
–同業貸款	55,632	13,946	3,327	731				73,636
–客戶貸款	44,711	23,869	31,406	1,392				101,378
指定以公允值列賬之金融資產[21]	9,030	2,713	9,520	38				21,301
–國庫券及其他合資格票據	195	300	–	–				495
–債務證券	7,854	2,413	9,520	38				19,825
–同業貸款	204	–	–	–				204
–客戶貸款	777	–	–	–				777
衍生工具[21]	239,506	52,446	15,348	3,496				310,796
按已攤銷成本持有的貸款	603,762	211,875	192,811	48,522	45,692	32,066	(27,779)	1,106,949
–同業貸款	143,077	25,958	11,646	1,389	34	240	(78)	182,266
–客戶貸款[22]	460,685	185,917	181,165	47,133	45,658	31,826	(27,701)	924,683
金融投資	304,666	17,655	18,811	2,861	23	628		344,644
–國庫券及其他同類票據	50,617	627	1,476	1,542	–	–		54,262
–債務證券	254,049	17,028	17,335	1,319	23	628		290,382
其他資產	12,782	7,163	13,205	921	397	723		35,191
–背書及承兑	1,241	3,337	4,489	396	6	12		9,481
–應計收益及其他	11,541	3,826	8,716	525	391	711		25,710

按信貸質素劃分的金融工具分布情況(續)

	並非逾期或已減值				已逾期但並非已減值	已減值	減值準備[20]	總計
	穩健	良好	滿意	低於標準				
	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	百萬美元
於2009年12月31日								
庫存現金及中央銀行結餘	55,355	3,414	1,589	297				60,655
向其他銀行託收中之項目	5,922	20	453	–				6,395
香港政府負債證明書	17,463	–	–	–				17,463
交易用途資產[21]	306,481	37,911	39,457	2,221				386,070
–國庫券及其他合資格票據	21,747	315	169	115				22,346
–債務證券	180,876	7,499	12,360	863				201,598
–同業貸款	59,152	14,213	4,572	189				78,126
–客戶貸款	44,706	15,884	22,356	1,054				84,000
指定以公允值列賬之金融資產[21]	11,163	3,834	7,122	79				22,198
–國庫券及其他合資格票據	223	–	–	–				223
–債務證券	9,701	3,834	7,104	79				20,718
–同業貸款	336	–	18	–				354
–客戶貸款	903	–	–	–				903
衍生工具[21]	169,430	60,759	15,688	5,009				250,886
按已攤銷成本持有的貸款	570,357	231,394	185,167	43,820	40,078	30,845	(25,649)	1,076,012
–同業貸款	130,403	34,646	13,154	1,434	12	239	(107)	179,781
–客戶貸款[22]	439,954	196,748	172,013	42,386	40,066	30,606	(25,542)	896,231
金融投資	316,604	20,080	15,359	5,602	–	2,389		360,034
–國庫券及其他同類票據	54,158	1,458	2,315	498	–	5		58,434
–債務證券	262,446	18,622	13,044	5,104	–	2,384		301,600
其他資產	13,454	6,968	12,477	1,718	908	848		36,373
–背書及承兌	1,349	3,200	4,161	512	12	77		9,311
–應計收益及其他	12,105	3,768	8,316	1,206	896	771		27,062

有關附註，請參閱第196頁。

已評估信貸質素的金融工具於2010年上半年增加3%至22,810億美元，其中15,090億美元或66%被分類為「穩健」。該百分比與2009年12月31日的百分比相符，此乃由於管理層採取行動減低集團的信貸風險。分類為「良好」的金融工具的比例增加至17%，而分類為「滿意」的比例則大致維持不變。分類為「低於標準」的比例跌至2%。

已評估信貸質素的衍生資產較2009年12月31日增加15%至2,880億美元，當中大部分新增的已評估衍生資產被分類為「穩健」。此增幅乃由於與中央交易對手交易的衍生工具的比重增加。

已評估信貸質素的金融投資增加5%至3,770億美元，反映由於政府擔保債券及政府機構債券增加，故評估為「穩健」的比例上升。分類為「穩健」的款額增加5%。

已逾期但並非已減值之金融工具總額

已逾期但並非已減值之風險項目例子包括：由現金抵押品全數擔保的已逾期貸款；個別已作減值評估的按揭，而該等按揭已積

欠超過90日，但抵押品價值足以償還債項本金和最少一年的所有潛在利息；以及基於技術理由(例如文件延誤)而拖欠超過90日的短期貿易信貸(當中不涉及交易對手的信譽可靠度)。

按地區分類之已逾期但並非已減值之客戶及同業貸款總額

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太其他地區 百萬美元	中東 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
於2010年6月30日	**2,717**	**1,230**	**2,019**	**1,372**	**23,483**	**3,928**	**34,749**
於2009年6月30日	3,772	1,416	2,374	2,585	31,515	4,030	45,692
於2009年12月31日	3,759	1,165	1,996	1,661	27,989	3,508	40,078

按行業分類之已逾期但並非已減值之客戶及同業貸款總額

	於2010年6月30日 百萬美元	於2009年6月30日 百萬美元	於2009年12月31日 百萬美元
同業	**140**	34	12
客戶	**34,609**	45,658	40,066
個人	**28,995**	36,955	34,306
企業及商業	**5,451**	8,546	5,522
金融機構	**163**	157	238
	34,749	45,692	40,078

已逾期但並非已減值金融工具總額之賬齡分析

	不多於29日 百萬美元	**30至59日 百萬美元**	**60至89日 百萬美元**	**90至179日 百萬美元**	**180日及以上 百萬美元**	**總計 百萬美元**
於2010年6月30日						
按已攤銷成本						
持有的貸款	**22,627**	**8,058**	**3,682**	**238**	**144**	**34,749**
－同業貸款	**140**	**–**	**–**	**–**	**–**	**140**
－客戶貸款	**22,487**	**8,058**	**3,682**	**238**	**144**	**34,609**
其他資產	**348**	**164**	**85**	**24**	**39**	**660**
－背書及承兌	**8**	**3**	**1**	**1**	**1**	**14**
－其他	**340**	**161**	**84**	**23**	**38**	**646**
	22,975	**8,222**	**3,767**	**262**	**183**	**35,409**
於2009年6月30日						
按已攤銷成本						
持有的貸款	29,432	10,035	5,478	528	219	45,692
－同業貸款	33	1	–	–	–	34
－客戶貸款	29,399	10,034	5,478	528	219	45,658
金融投資－						
債務證券	23	–	–	–	–	23
其他資產	325	47	12	4	9	397
－背書及承兌	2	1	3	–	–	6
－其他	323	46	9	4	9	391
	29,780	10,082	5,490	532	228	46,112
於2009年12月31日						
按已攤銷成本						
持有的貸款	24,330	9,920	5,259	355	214	40,078
－同業貸款	12	–	–	–	–	12
－客戶貸款	24,318	9,920	5,259	355	214	40,066
其他資產	609	130	63	24	82	908
－背書及承兌	9	1	–	1	1	12
－其他	600	129	63	23	81	896
	24,939	10,050	5,322	379	296	40,986

已減值貸款

按行業分類之已減值客戶及同業貸款

	於2010年6月30日之已減值貸款			於2009年6月30日之已減值貸款			於2009年12月31日之已減值貸款		
	個別評估	**綜合評估**	**總計**	個別評估	綜合評估	總計	個別評估	綜合評估	總計
	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	百萬美元	百萬美元
同業	**228**	**–**	**228**	240	–	240	239	–	239
客戶	**14,462**	**13,425**	**27,887**	13,449	18,377	31,826	14,767	15,839	30,606
個人	**1,877**	**13,119**	**14,996**	1,957	17,966	19,923	1,977	15,451	17,428
企業及商業	**11,663**	**305**	**11,968**	10,820	410	11,230	11,839	387	12,226
金融機構	**922**	**1**	**923**	672	1	673	951	1	952
	14,690	**13,425**	**28,115**	13,689	18,377	32,066	15,006	15,839	30,845

客戶及同業貸款減值準備

下表列示個別或綜合評估已減值貸款之按地區分類已確認減值準備分析，以及歸類為並非已減值貸款的綜合減值準備分析。

按地區分類之客戶貸款總額減值準備

	歐洲	**香港**	**亞太其他地區**	**中東**	**北美洲**	**拉丁美洲**	**總計**
	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**
於2010年6月30日							
貸款總額							
個別評估已減值貸款[23]	**8,420**	**782**	**989**	**1,718**	**1,699**	**854**	**14,462**
綜合評估[24]	**404,641**	**114,024**	**91,539**	**23,263**	**217,349**	**50,092**	**900,908**
已減值貸款[23]	**1,837**	**32**	**157**	**260**	**9,420**	**1,719**	**13,425**
非減值貸款[25]	**402,804**	**113,992**	**91,382**	**23,003**	**207,929**	**48,373**	**887,483**
各類貸款總額	**413,061**	**114,806**	**92,528**	**24,981**	**219,048**	**50,946**	**915,370**
減值準備							
個別評估	**3,647**	**444**	**474**	**1,032**	**434**	**371**	**6,402**
綜合評估	**2,188**	**287**	**382**	**555**	**10,473**	**1,746**	**15,631**
減值準備總額	**5,835**	**731**	**856**	**1,587**	**10,907**	**2,117**	**22,033**
貸款淨額	**407,226**	**114,075**	**91,672**	**23,394**	**208,141**	**48,829**	**893,337**
	%	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**
個別評估準備佔個別評估貸款之百分比	**43.3**	**56.8**	**47.9**	**60.1**	**25.5**	**43.4**	**44.3**
綜合評估準備佔綜合評估貸款之百分比	**0.5**	**0.3**	**0.4**	**2.4**	**4.8**	**3.5**	**1.7**
準備總額佔各類貸款總額之百分比	**1.4**	**0.6**	**0.9**	**6.4**	**5.0**	**4.2**	**2.4**

	歐洲	香港	亞太其他地區	中東	北美洲	拉丁美洲	總計
	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
於2009年6月30日							
貸款總額							
個別評估已減值貸款[23]	8,563	960	1,079	615	1,364	868	13,449
綜合評估[24]	454,104	97,373	73,977	25,131	242,031	46,319	938,935
已減值貸款[23]	2,029	34	252	286	13,639	2,137	18,377
非減值貸款[25]	452,075	97,339	73,725	24,845	228,392	44,182	920,558
各類貸款總額	462,667	98,333	75,056	25,746	243,395	47,187	952,384
減值準備							
個別評估	3,268	503	458	265	445	375	5,314
綜合評估	2,309	344	536	384	16,692	2,122	22,387
減值準備總額	5,577	847	994	649	17,137	2,497	27,701
貸款淨額	457,090	97,486	74,062	25,097	226,258	44,690	924,683
	%	%	%	%	%	%	%
個別評估準備佔							
個別評估貸款之百分比	38.2	52.4	42.4	43.1	32.6	43.2	39.5
綜合評估準備佔							
綜合評估貸款之百分比	0.5	0.4	0.7	1.5	6.9	4.6	2.4
準備總額佔各類貸款總額之百分比	1.2	0.9	1.3	2.5	7.0	5.3	2.9
	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
於2009年12月31日							
貸款總額							
個別評估已減值貸款[23]	8,800	823	1,006	1,310	1,990	838	14,767
綜合評估[24]	436,816	99,362	80,033	22,912	218,539	49,344	907,006
已減值貸款[23]	1,922	18	194	336	11,256	2,113	15,839
非減值貸款[25]	434,894	99,344	79,839	22,576	207,283	47,231	891,167
各類貸款總額	445,616	100,185	81,039	24,222	220,529	50,182	921,773
減值準備							
個別評估	3,742	490	508	688	650	416	6,494
綜合評估	2,393	314	488	690	13,026	2,137	19,048
減值準備總額	6,135	804	996	1,378	13,676	2,553	25,542
貸款淨額	439,481	99,381	80,043	22,844	206,853	47,629	896,231
	%	%	%	%	%	%	%
個別評估準備佔							
個別評估貸款之百分比	42.5	59.5	50.5	52.5	32.7	49.7	44.0
綜合評估準備佔							
綜合評估貸款之百分比	0.5	0.3	0.6	3.0	6.0	4.3	2.1
準備總額佔各類貸款總額之百分比	1.4	0.8	1.2	5.7	6.2	5.1	2.8

有關附註，請參閱第196頁。

中期管理報告：風險(續)

按行業分類之客戶及同業貸款減值準備

	於2010年6月30日			於2009年6月30日			於2009年12月31日		
	個別評估	**綜合評估**	**總計**	個別評估	綜合評估	總計	個別評估	綜合評估	總計
	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	百萬美元	百萬美元
同業[26]	**165**	**–**	**165**	78	–	78	107	–	107
客戶	**6,402**	**15,631**	**22,033**	5,314	22,387	27,701	6,494	19,048	25,542
個人	**544**	**13,465**	**14,009**	384	20,034	20,418	572	16,517	17,089
企業及商業	**5,471**	**2,050**	**7,521**	4,624	2,138	6,762	5,528	2,354	7,882
金融	**387**	**116**	**503**	306	215	521	394	177	571
	6,567	**15,631**	**22,198**	5,392	22,387	27,779	6,601	19,048	25,649

有關附註，請參閱第196頁。

減值準備佔貸款之百分比[27,28]

	於2010年6月30日	於2009年6月30日	於2009年12月31日
	%	%	%
同業			
個別評估減值準備	**0.13**	0.06	0.09
客戶	**2.62**	3.13	2.96
個別評估減值準備	**0.76**	0.60	0.75
綜合評估減值準備	**1.86**	2.53	2.21

有關附註，請參閱第196頁。

貸款減值準備變動

	同業	**客戶**		
	個別評估	**個別評估**	**綜合評估**	**總計**
	百萬美元	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**
於2010年1月1日	**107**	**6,494**	**19,048**	**25,649**
撇賬額	**(8)**	**(675)**	**(9,678)**	**(10,361)**
收回往年已撇賬之貸款	**2**	**58**	**393**	**453**
扣取自收益表	**12**	**1,057**	**6,165**	**7,234**
匯兑及其他變動	**52**	**(532)**	**(297)**	**(777)**
於2010年6月30日	**165**	**6,402**	**15,631**	**22,198**
於2009年1月1日	63	3,284	20,625	23,972
撇賬額	–	(505)	(9,978)	(10,483)
收回往年已撇賬之貸款	–	34	343	377
扣取自收益表	13	2,237	11,083	13,333
匯兑及其他變動	2	264	314	580
於2009年6月30日	78	5,314	22,387	27,779
於2009年7月1日	78	5,314	22,387	27,779
撇賬額	(35)	(1,058)	(13,264)	(14,357)
收回往年已撇賬之貸款	6	94	413	513
扣取自收益表	57	2,151	9,401	11,609
匯兑及其他變動	1	(7)	111	105
於2009年12月31日	107	6,494	19,048	25,649

按地區分類扣取自收益表之貸款減值準備淨額

	歐洲	香港	亞太其他地區	中東	北美洲	拉丁美洲	總計
	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
截至2010年6月30日止半年度							
個別評估減值準備							
新撥準備	**782**	**60**	**72**	**388**	**240**	**64**	**1,606**
撥回不再需要之準備	**(230)**	**(29)**	**(52)**	**(33)**	**(107)**	**(26)**	**(477)**
收回先前撇賬額	**(11)**	**(7)**	**(8)**	**(5)**	**(21)**	**(8)**	**(60)**
	541	**24**	**12**	**350**	**112**	**30**	**1,069**
綜合評估減值準備							
已扣除準備撥回額之新撥準備	**777**	**52**	**212**	**111**	**4,537**	**869**	**6,558**
收回先前撇賬額	**(104)**	**(13)**	**(77)**	**(24)**	**(73)**	**(102)**	**(393)**
	673	**39**	**135**	**87**	**4,464**	**767**	**6,165**
減值虧損準備總額	**1,214**	**63**	**147**	**437**	**4,576**	**797**	**7,234**
同業	**2**	**–**	**–**	**2**	**8**	**–**	**12**
客戶	**1,212**	**63**	**147**	**435**	**4,568**	**797**	**7,222**
	%	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**
減值虧損準備佔期末貸款總額之百分比(年率)	**0.49**	**0.09**	**0.23**	**2.62**	**3.91**	**2.22**	**1.31**
	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**
於2010年6月30日							
已減值貸款	**10,398**	**818**	**1,147**	**1,998**	**11,181**	**2,573**	**28,115**
減值準備	**5,919**	**731**	**856**	**1,605**	**10,970**	**2,117**	**22,198**
截至2009年6月30日止半年度							
個別評估減值準備							
新撥準備	1,492	151	199	154	463	134	2,593
撥回不再需要之準備	(166)	(17)	(37)	(10)	(65)	(14)	(309)
收回先前撇賬額	(22)	(4)	(4)	(1)	–	(3)	(34)
	1,304	130	158	143	398	117	2,250
綜合評估減值準備							
已扣除準備撥回額之新撥準備	1,219	153	415	261	7,991	1,387	11,426
收回先前撇賬額	(107)	(12)	(50)	(11)	(43)	(120)	(343)
	1,112	141	365	250	7,948	1,267	11,083
減值虧損準備總額	2,416	271	523	393	8,346	1,384	13,333
同業	7	–	–	6	–	–	13
客戶	2,409	271	523	387	8,346	1,384	13,320
	%	%	%	%	%	%	%
減值虧損準備佔期末貸款總額之百分比(年率)	0.91	0.39	0.96	2.45	6.64	4.30	2.37
	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
於2009年6月30日							
已減值貸款	10,740	994	1,331	921	15,075	3,005	32,066
減值準備	5,655	847	994	649	17,137	2,497	27,779

中期管理報告：風險(續)

按地區分類扣取自收益表之貸款減值準備淨額(續)

	歐洲	香港	亞太其他地區	中東	北美洲	拉丁美洲	總計
	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
截至2009年12月31日止半年度							
個別評估減值準備							
新撥準備	1,081	164	142	444	589	160	2,580
撥回不再需要之準備	(89)	(47)	(45)	(6)	(47)	(38)	(272)
收回先前撇賬額	(48)	(5)	(11)	(1)	(24)	(11)	(100)
	944	112	86	437	518	111	2,208
綜合評估減值準備							
已扣除準備撥回額之新撥準備	1,137	80	332	517	6,534	1,214	9,814
收回先前撇賬額	(88)	(13)	(67)	(14)	(26)	(205)	(413)
	1,049	67	265	503	6,508	1,009	9,401
減值虧損準備總額	1,993	179	351	940	7,026	1,120	11,609
同業	48	–	–	9	–	–	57
客戶	1,945	179	351	931	7,026	1,120	11,552
	%	%	%	%	%	%	%
減值虧損準備佔期末貸款總額之百分比(年率)	0.77	0.26	0.60	5.71	5.91	3.23	2.09
	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
於2009年12月31日							
已減值貸款	10,873	846	1,201	1,666	13,308	2,951	30,845
減值準備	6,227	804	996	1,393	13,676	2,553	25,649

按地區分類減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值之百分比

	歐洲	**香港**	**亞太其他地區**	**中東**	**北美洲**	**拉丁美洲**	**總計**
	%	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**
截至2010年6月30日止半年度							
已扣除準備撥回額之新撥準備	**0.71**	**0.17**	**0.51**	**3.85**	**4.34**	**3.64**	**1.81**
收回額	**(0.06)**	**(0.04)**	**(0.19)**	**(0.24)**	**(0.09)**	**(0.44)**	**(0.11)**
減值虧損準備總額	**0.65**	**0.13**	**0.32**	**3.61**	**4.25**	**3.20**	**1.70**
已扣除收回額之撇賬額	**0.49**	**0.26**	**0.59**	**1.84**	**6.69**	**4.72**	**2.32**
截至2009年6月30日止半年度							
已扣除準備撥回額之新撥準備	1.39	0.59	1.57	3.05	6.52	6.77	3.17
收回額	(0.07)	(0.03)	(0.15)	(0.09)	(0.03)	(0.55)	(0.09)
減值虧損準備總額	1.32	0.56	1.42	2.96	6.49	6.22	3.08
已扣除收回額之撇賬額	0.60	0.28	0.94	1.19	5.63	5.05	2.34
截至2009年12月31日止半年度							
已扣除準備撥回額之新撥準備	1.02	0.40	1.08	7.59	5.97	5.54	2.69
收回額	(0.06)	(0.04)	(0.20)	(0.12)	(0.04)	(0.90)	(0.11)
減值虧損準備總額	0.96	0.36	0.88	7.47	5.93	4.64	2.58
已扣除收回額之撇賬額	0.66	0.38	0.94	1.62	8.83	5.04	3.08

按地區分類之已減值貸款

	2009年12月31日業績報告基準百萬美元	固定匯率影響百萬美元	2009年12月31日按2010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	2010年6月30日業績報告基準百萬美元	業績報告基準變動%	固定匯率基準變動%
歐洲	10,873	(990)	9,883	515	10,398	(4)	5
香港	846	(3)	843	(25)	818	(3)	(3)
亞太其他地區	1,201	1	1,202	(55)	1,147	(4)	(5)
中東	1,666	(1)	1,665	333	1,998	20	20
北美洲	13,308	(5)	13,303	(2,122)	11,181	(16)	(16)
拉丁美洲	2,951	(45)	2,906	(333)	2,573	(13)	(11)
總計	30,845	(1,043)	29,802	(1,687)	28,115	(9)	(6)

已減值貸款及貸款減值準備淨額

2010年上半年，按業績報告基準計算的貸款減值準備較2009年上半年下跌46%，至72億美元，按實際基準計算的減幅為47%。於2010年6月30日，按業績報告基準計算的已減值貸款為280億美元，較2009年底下降9%，按實際基準計算的降幅為6%。下列評述乃按固定匯率基準分析。

新撥貸款減值準備較2009年上半年減少43%至80億美元。撥回及收回額較2009年上半年上升29%，為9.3億美元。

於2010年6月30日，已減值貸款佔貸款總額的比率為3%，於2009年12月31日為3%。

歐洲方面，由於區內的信貸環境改善，新撥貸款減值準備為16億美元，較2009年上半年下降43%。由於特定金融交易減值，以及英國的酒店及餐廳行業的已減值貸款增加，已減值貸款為100億美元，較2009年底增加5%。個別評估的新撥貸款減值準備下跌，原因是物業及零售分銷類別下少數特定減值準備不再重現，反映經濟環境已穩定下來。雖然失業率仍然高企，但個人及商業貸款組合下綜合評估的新撥貸款減值準備下降。至於英國的住宅按揭組合方面，由於拖欠率下降及房屋價格回升，新撥貸款減值準備有所減少。英國按揭組合不斷增長，在滙豐嚴謹的信貸批核政策下，信貸質素維持強勁。滙豐在此市場承擔的風險維持充足抵押，貸款估值比率普遍低於60%。

歐洲的撥回及收回額為3.45億美元，較2009年上半年上升15%。

香港的新撥貸款減值準備由2009年上半年的歷史低位下降至1.12億美元，已減值貸款較2009年底減少3%至8.18億美元。由於經濟環境改善及破產宗數減少，個人貸款及商業貸款組合的貸款減值準備同告下降。

亞太其他地區方面，新撥貸款減值準備較2009年上半年下降58%至2.84億美元。此減幅主要來自印度，當地透過收緊信貸批核標準有計劃地減少信用卡及其他無抵押個人貸款結欠，加上並無再次錄得科技相關貸款的個別評估減值，令貸款減值準備有所下降。區內的已減值貸款於2009年底減少5%至10億美元。

亞太其他地區的撥回及收回額較2009年上半年上升38%。

中東的新撥貸款減值準備較2009年上半年上升20%至4.99億美元。此乃由於就少量大型企業的貸款錄得大額新撥個別貸款減值準備所致。在集團採取措施改善組合質素及加強追收欠款後，拖欠率下降，未來虧損估算額料會減少，故針對個人貸款組合的綜合貸款減值準備有所下降。已減

值貸款較2009年12月31日上升20%至20億美元，此乃由於少數特定貸款的信貸質素惡化所致。

由於信貸環境改善，中東的撥回及收回額較2009年上半年增加超過一倍至6,200萬美元。

在**北美洲**方面，新撥貸款減值準備較2009年上半年減少44%至50億美元。所有組合均錄得顯著的減幅，此乃由於隨著經濟環境和信貸質素改善，拖欠率下跌，令美國滙豐融資組合內的新撥綜合評估貸款減值準備下降。

至於卡及零售業務方面，由於貸款結欠減少及拖欠率改善，新撥貸款減值準備下降。至於消費貸款及按揭業務組合方面，新撥貸款減值準備亦隨著組合持續縮減而下降。

企業及商業組合的新撥貸款減值準備下降，特別是美國的商用物業及建築業，以及加拿大的製造業、貿易業及服務業。

在北美洲，已減值貸款較2009年底減少16%至110億美元。撥回及收回額較2009年上半年增加83%至2.01億美元。

拉丁美洲方面，新撥貸款減值準備較2009年上半年減少47%至9.33億美元，而已減值貸款則較2009年底減少11%至30億美元。新撥貸款減值準備減少，反映區內的信貸環境改善，以及管理層採取行動縮減較高風險的貸款組合而帶來正面成效。在墨西哥，隨著過往採取行動減少貸款結欠，個人貸款組合，特別是信用卡的綜合評估新撥貸款減值準備大幅減少。由於經濟環境改善，巴西錄得商業組合貸款減值準備減少。

拉丁美洲的撥回及收回額較2009年上半年減少14%至1.36億美元。

按客戶群分類的貸款減值及其他信貸風險準備之分析載於第21至23頁。

貸款組合內的風險因素

下文披露的各項信貸風險因素，是根據美國會計實務及分類的標準分類：

- 已減值貸款；
- 利息或本金超逾合約期限90日或以上的未減值貸款；及
- 不列入以上範圍的問題債務重整。

已減值貸款

根據IFRS，滙豐在資產因出現減值虧損而撇減價值後，會確認資產的利息收益。下表呈列滙豐根據*《2009年報及賬目》*第225頁所述的披露政策而釐定為已減值貸款的資料。

本金或利息逾期90日或以上的未減值貸款

就本金及／或利息逾期超過90日並須個別評估減值的貸款而言，如集團預期可悉數收回合約現金流，則該等貸款歸類為未減值貸款。

問題債務重整

美國證交會規定，凡未列入上述兩個類別的任何貸款，若因借款人出現財政問題而重訂還款條件，給予非按市況訂定的優惠，則該等貸款須獨立披露。這類貸款歸類為「問題債務重整」。問題債務重整之定義有別於第158頁中列明數額的「原應為已逾期或已減值的重議條件貸款」。就問題債務重整而言，貸款重整後的拖欠情況可能仍是已逾期但並非已減值(或在適當情況下可能是已減值)。此外，倘貸款是按市場條款進行重整，如債務人按新條件依約還款，則有關貸款於首年後可能毋須再歸類為問題債務重整類別。

2010年上半年，問題債務重整類別的貸款上升4%，反映為有還款困難的客戶(尤其是屬美國有抵押房地產貸款組合的客戶)修訂更長期的還款條件，貸款結欠因而出現變動。

潛在問題貸款

信貸風險因素亦包括潛在問題貸款。如有資料顯示借款人可能出現信貸問題，令管理層十分懷疑借款人履行還款條件的能力，有關貸款均列為潛在問題貸款。除下列風險因素表載列者及第148頁「特別提述部分」所討論者外，並無任何其他潛在問題貸款。「特別提述部分」進一步披露綜合評估減值的若干同類貸款組合，該等組合反映集團面對的最大潛在問題貸款風險，包括可調利率按揭及報稱收入產品。如第164頁所載，雖然綜合評估貸款在逾期超過90日前不會歸類為已減值，但會綜合評估已產生惟未個別識別的虧損。此政策的詳情載於*《2009年報及賬目》*第204頁。

按地區分析貸款組合風險因素

	於2010年6月30日百萬美元	於2009年6月30日百萬美元	於2009年12月31日百萬美元
已減值貸款			
歐洲	**10,398**	10,740	10,873
香港	**818**	994	846
亞太其他地區	**1,147**	1,331	1,201
中東	**1,998**	921	1,666
北美洲	**11,181**	15,075	13,308
拉丁美洲	**2,573**	3,005	2,951
	28,115	32,066	30,845
本金或利息超逾合約期限90日或以上的未減值貸款			
歐洲	**60**	135	57
香港	**4**	20	4
亞太其他地區	**15**	118	36
中東	**194**	215	215
北美洲	**94**	226	217
拉丁美洲	**15**	33	40
	382	747	569
問題債務重整(未計入上述分類內)			
歐洲	**342**	449	436
香港	**235**	228	236
亞太其他地區	**173**	127	135
中東	**94**	51	103
北美洲	**10,290**	6,227	9,613
拉丁美洲	**1,378**	943	1,518
	12,512	8,025	12,041
分類為違責的交易用途貸款			
北美洲	**512**	788	798
貸款風險因素			
歐洲	**10,800**	11,324	11,366
香港	**1,057**	1,242	1,086
亞太其他地區	**1,335**	1,576	1,372
中東	**2,286**	1,187	1,984
北美洲	**22,077**	22,316	23,936
拉丁美洲	**3,966**	3,981	4,509
	41,521	41,626	44,253
持作轉售用途資產			
歐洲	**42**	76	52
香港	**6**	24	10
亞太其他地區	**6**	18	8
中東	**2**	2	2
北美洲	**961**	1,088	707
拉丁美洲	**130**	123	153
	1,147	1,331	932

按地區分析之貸款組合風險因素(續)

	於2010年6月30日百萬美元	於2009年6月30日百萬美元	於2009年12月31日百萬美元
風險因素總計			
歐洲	**10,842**	11,400	11,418
香港	**1,063**	1,266	1,096
亞太其他地區	**1,341**	1,594	1,380
中東	**2,288**	1,189	1,986
北美洲	**23,038**	23,404	24,643
拉丁美洲	**4,096**	4,104	4,662
	42,668	42,957	45,185
	%	%	%
貸款減值準備佔貸款風險因素的百分比[29]	**54.1**	68.7	59.0

有關附註，請參閱第196頁。

流動資金及資金

滙豐要求旗下營運企業獨立管理本身的流動資金及資金風險，此等企業採用的管理框架由集團統一設定，其限額架構已配合相關業務組合及市場的改變。集團強調客戶存款作為穩定資金來源的重要性，並僅會在審慎考慮的情況下，讓經營非銀行業務的附屬公司(例如美國滙豐融資)運用來自專業市場的資金。

管理流動資金及資金風險的目標、政策及程序載於*《2009年報及賬目》*，其中主要的內容節錄如下。

滙豐因應其業務組合的變動，以及業務所在市場性質的變化，從而調校其流動資金及資金風險管理架構。集團亦致力於持續完善和加強其流動資金及資金風險管理架構。在此持續發展的過程中，集團調整對核心存款的定義。此定義涵蓋集團旗下接受存款公司的活動和經營環境、客戶的性質，以及存款的規模和息率。此一舉措導致內部計算貸款對核心資金比率有所改變(於下文進一步詳述)，比較數字因而相應重列。雖然集團按綜合基準計算的核心存款總額並無重大變動，但個別集團公司的核心存款總額則已作出若干修訂。

集團採用多項措施監察流動資金風險。如*《2009年報及賬目》*所述，集團已減少依賴流動資產淨值對客戶存款比率，風險管理會議現已採用集團預測現金流境況分析的伸延比率—「壓力下一個月償債保障」比率，作為呈列流動資金風險的一個簡單而較實用的衡量準則。

流動資金及資金管理主要由滙豐位於各地的營運企業按照風險管理會議設定的慣例和限制負責執行。該等限制會視乎各企業所屬市場的深度及流通情況而改變。滙豐一貫的政策是確保每家經營銀行業務的公司均能做到本身業務資金需求自給自足。

滙豐的資金主要源自往來戶口及即期或短期通知儲蓄存款，而集團也十分重視維持其穩定性。存款的穩定性視乎滙豐能否維持存戶對其雄厚資本及流動資金之信心，以及具競爭力及透明度的定價。

滙豐亦參與各專業市場的活動，目的是為並不接受存款且並非經營銀行業務的附屬公司取得資金；維持在各業務所在地貨幣市場的影響力；盡量為無法與核心存款資金到期日自然配對的資產進行融資。總體而言，滙豐旗下經營銀行業務的公司乃同業市場的流動資金提供者，在其他同業存放之資金遠多於本身借入的款項。

美國滙豐融資是集團旗下並不接受存款的主要營運附屬公司，其主要資金來源包括在專業市場吸納有期資金及將資產證券化。於2010年6月30日，美國滙豐融資的

負債中有730億美元(2009年6月30日：880億美元；2009年12月31日：820億美元)來自專業市場，吸納方法是運用一系列不同的產品、年期和貨幣。由於美國滙豐融資的貸款組合正在縮減中，該公司已超過兩年沒有從有期債務市場吸納資金。

管理流動資金風險

集團主要運用三種方法管理流動資金風險，現詳述如下。

貸款對核心資金比率

滙豐相當注重以核心客戶存款為客戶貸款融資的主要資金來源，避免依賴短期專業融資。為此，滙豐對旗下經營銀行業務的公司設定上限，在核心客戶存款或長期債務資金未有相應增長下，限制增加向客戶貸款的能力。此措施一般稱為「貸款對核心資金」比率(之前在*《2009年報及賬目》*中稱為「貸存」比率)。

貸款對核心資金比率的限額由風險管理會議設定，並由集團財務部監察。該比率相等於現有客戶貸款佔核心客戶存款及剩餘期限超過一年的有期資金兩者總和之比率。屬於反向回購安排一部分，且滙豐收取被視為流通抵押品的客戶貸款，並不計入貸款對核心資金比率之內。

下表列示三家經營銀行業務的主要公司，佔滙豐於2010年6月30日的核心存款總額62%(2009年6月30日：64%；2009年12月31日：63%)。該表顯示滙豐旗下經營銀行業務的主要公司之客戶貸款，絕大部分有可靠及穩定的資金來源。滙豐會出售證券及物色其他資金來源，例如銀行同業或有抵押借貸市場，以應付無法預期的現金流出淨額。一般而言，由於核心與非核心存款有別，集團對於貸款對核心資金的計量，會較已公布財務報表所述者更嚴謹。

滙豐旗下經營銀行業務的主要公司－流動資金風險管理

	截至下列日期止半年度之貸款對核心資金比率：			截至下列日期止半年度之壓力下一個月償債保障比率：		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日	**2010年6月30日**	2009年6月30日	2009年12月31日
	%	%	%	**%**	%	%
英國滙豐銀行有限公司[30]						
期末	**107.3**	113.0	105.0	**107.4**	102.5	103.2
最高	**110.0**	114.6	116.0	**111.3**	106.5	108.1
最低	**105.0**	108.9	105.0	**103.2**	101.3	101.7
平均	**107.6**	111.6	109.9	**106.7**	103.2	104.4
香港上海滙豐銀行[30]						
期末	**64.8**	58.7	55.5	**137.3**	138.2	153.2
最高	**64.8**	62.0	58.7	**154.3**	150.7	153.2
最低	**55.5**	55.9	55.5	**137.3**	134.3	138.2
平均	**59.7**	58.9	56.3	**146.5**	140.3	148.4
美國滙豐銀行						
期末	**95.7**	106.4	101.0	**110.7**	121.9	105.3
最高	**104.0**	124.8	106.6	**112.9**	128.0	121.9
最低	**95.7**	106.4	97.0	**105.3**	121.9	105.3
平均	**100.4**	113.7	102.1	**110.1**	124.6	113.2
滙豐旗下經營銀行業務的其他主要公司總計[31]						
期末	**85.7**	87.7	85.9	**123.7**	119.7	124.8
最高	**87.2**	89.2	87.7	**126.5**	121.7	124.8
最低	**85.7**	81.2	85.9	**120.9**	116.3	118.6
平均	**86.6**	85.5	86.6	**123.7**	119.4	121.5

有關附註，請參閱第196頁。

預測現金流境況分析

集團利用多個標準預測現金流境況，以模擬集團特定以及整體市場的流動資金危機。在不同境況下，提取存款及根據貸款承諾取用貸款的比率及時間會有差異，而運用銀行同業資金，以及在有期債務市場及從資產組合取得資金的能力亦有限制。集團對被視為「流通」及因此在壓力境況下假定為資金來源的抵押品採用審慎的標準。集團旗下所有經營銀行業務的公司及美國滙豐融資均會模擬有關境況。滙豐會定期檢討各境況的假設是否適合。除集團的標準預測現金流境況外，個別公司也需要因應當地市場的具體情況、產品及資金基礎來設計本身的境況。

壓力下一個月償債保障比率

上表所載壓力下一個月償債保障比率源自此等境況分析，並以一個月內壓力下現金流入量佔壓力下現金流出量的比率呈列。集團旗下公司須以達到100%或以上的比率為目標。

美國滙豐融資

美國滙豐融資不能接納標準的零售存款，而是從專業市場獲取資金。美國滙豐融資利用一系列措施監察資金風險，包括預測現金流境況分析，以及為任何可能於累算三個月及累算12個月內到期的無抵押有期資金設定數額上限。美國滙豐融資亦一直有運用有抵押資金承諾，並且為短期再融資商業票據計劃取得後備信貸承諾。

美國滙豐融資 — 資金

	於2010年6月30日 十億美元	於2009年6月30日 十億美元	於2009年12月31日 十億美元
於下列任何累算期間到期的無抵押有期資金最高數額：			
3個月	**5.2**	5.2	5.2
12個月	**12.3**	13.5	12.3
未取用有抵押資金承諾[32]	**0.5**	–	0.4
支持商業票據計劃之非集團公司後備信貸承諾	**4.3**	5.3	5.3

有關附註，請參閱第196頁。

由於美國滙豐融資持續縮減資產負債的規模，故為即將到期之有期資金再融資之需要減低。

或有流動資金風險

在日常業務中，集團企業向客戶提供信貸承諾，包括向滙豐資助的中介機構提供後備信貸承諾及向企業客戶提供備用信貸。倘客戶選擇取用高於其一般需要之款項，則有關信貸將增加集團之資金需求。因取用水平增加而產生的流動資金風險後果，根據不同的壓力境況在預測現金流境況分析中反映。風險管理會議在妥為考慮各公司提供資金承諾的能力後，亦就集團企業作出的不可撤銷或有資金承諾設定上限。上限會根據借款人、相關資產的流通性，以及信貸承諾的金額而定。

當市場受壓時，集團可選擇向某些滙豐資助的公司或滙豐推廣的產品，提供非約定流動資金支持。滙豐僅會在仔細考慮潛在資金需求，以及對有關公司整體流動資金水平之影響後，才會提供有關支持。

根據或有流動資金風險限額架構監察滙豐之合約風險

	英國滙豐銀行			美國滙豐銀行			加拿大滙豐銀行			香港上海滙豐銀行		
	於2010年6月30日	於2009年6月30日	於2009年12月31日	**於2010年6月30日**	於2009年6月30日	於2009年12月31日	**於2010年6月30日**	於2009年6月30日	於2009年12月31日	**於2010年6月30日**	於2009年6月30日	於2009年12月31日
	十億美元	十億美元	十億美元	**十億美元**	十億美元	十億美元	**十億美元**	十億美元	十億美元	**十億美元**	十億美元	十億美元
中介機構												
源自客戶的資產[33]												
–信貸總額	**7.3**	6.3	7.4	**5.1**	9.4	6.4	**0.1**	0.3	0.3	**0.2**	–	0.3
–個別最大信貸額	**0.8**	1.0	0.8	**0.5**	0.4	0.4	**0.1**	0.1	0.1	**0.2**	–	0.3
滙豐管理資產[34]	**26.9**	30.9	29.1	**–**	–	–	**–**	–	–	**–**	–	–
其他中介機構[35]	**–**	–	–	**1.3**	1.2	1.3	**–**	–	–	**–**	–	–
單一發行人流動資金信貸額												
–五大[36]	**4.1**	5.6	4.3	**5.7**	4.5	6.1	**2.0**	1.8	2.0	**2.8**	0.9	1.2
–最大市場類別[37]	**6.8**	7.8	7.9	**4.4**	3.1	4.7	**3.5**	2.6	2.9	**2.9**	1.5	1.5

有關附註，請參閱第196頁。

市場動盪對流動資金風險的影響

滙豐毋須倚重批發市場資金的做法，在近期市場動盪期間成為一大競爭優勢。按淨額計算，滙豐為銀行同業市場的資金提供者，並未因同業資金短缺而大受影響。

於2010年，市場動盪繼續對銀行體系的流動資金及資金風險狀況造成不利影響：

- 對於一些政經情勢的發展及監管措施可能出現的變動帶來的不明朗因素，市場仍然會作出審慎反應；
- 有抵押及無抵押的批發資金市場仍然面對重重挑戰；及
- 不少資產類別繼續受困於流動資金減少。

儘管面對這些挑戰，集團仍能繼續透過債務資本市場順利融資，截至2010年6月30日止六個月已完成多項發債。

市場風險

滙豐的市場風險管理目標與*《2009年報及賬目》*所載者大致相若。其主要特點如下。

市場風險是指匯率及商品價格、利率、信貸息差及股票價格等市場風險因素出現變動，可能導致滙豐的收益或投資組合價值減少之風險。

滙豐將市場風險分為交易用途及非交易用途組合之風險。交易用途組合包括市場莊家持倉、交易持倉及其他在賬目中指定列為按市值計價之持倉。

非交易用途組合包括主要因滙豐的零售及工商業務資產與負債進行利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自滙豐保險業務的風險項目。

來自滙豐保險業務的市場風險，在第185至189頁「保險業務風險管理」一節內論述。

監察及限制市場風險

滙豐利用多種工具監察及限制市場風險，包括敏感度分析、估計虧損風險(「VAR」)以及壓力測試。

敏感度分析

敏感度衡量方法乃用於監察同一類別風險的市場風險狀況，例如用於衡量利率風險的利率基點變動現值。滙豐為各組合、產品及風險類別設定敏感度限額，而市場深度是釐定限額水平的重要因素之一。

估計虧損風險

估計虧損風險是一種估算方法，用以衡量於指定期間和既定可信程度下，市場利率和價格的變動可能引致風險持倉產生的潛在虧損。

滙豐採用的估計虧損風險模型主要以模擬過往經驗為基準。此等模型利用過往錄得的一系列市場利率及價格，引伸出日後可能出現的境況，在過程中會考慮不同市場與比率之間的相互關係，如利率與匯率之間的關係。該等模型亦會計入有關風險的期權特性帶來的影響。

滙豐採用的歷史模擬模型計入以下特性：

- 計算市場的潛在變動時，會參考過去兩年的數據；
- 計算過往市場利率和價格時，會參考匯率及商品價格、利率、股價、信貸息差及相關波幅；及
- 估計虧損風險乃按99%的可信程度及一日持倉期為計算基準。

滙豐通過回溯測試定期驗證其估計虧損風險模型的準確度，方法是以每日實際損益結果與相關估計虧損風險數字對照，相關損益結果會先作調整，以扣除費用及佣金等非模型項目。從統計數字而言，滙豐預期在一年期內，只有1%的時間出現超逾估計虧損風險的虧損水平。因此，在這一年期內實際超出的次數可以用作衡量該等模型的效用。

雖然估計虧損風險是衡量風險的一項重要指標，但應留意這些數字有一定的局限，例如：

- 採用過往數據作為估計未來事件的準則，未必可以顧及所有可能出現的情況，特別是一些極端情況；
- 一日持倉期的計算方法，乃假設所有持倉或風險均可以在一日內套現或對沖。這項假設或許未能充分反映當市場流通性極低時，可能未及在一日持倉期內套現或對沖所有持倉因而產生的市場風險；
- 根據定義，當採用99%的可信程度時，即表示不會考慮在此可信程度以外或會出現的虧損；
- 估計虧損風險是以營業時間結束時的未平倉風險作計算基準，因此不一定反映同日內各種風險；及
- 估計虧損風險不大能夠反映只在市場大幅波動時才會出現的潛在虧損。

壓力測試

滙豐明白估計虧損風險存在局限，因此以壓力測試加強估計虧損風險的計算，以評定倘若出現較為極端但有可能發生的事件，或一系列金融變數產生較為極端但有可能出現的變動時，對組合價值的潛在影響。

壓力測試檢討小組負責管理整個過程，並聯同地區風險經理統籌集團的壓力測試境況。於釐定以下適用於組合及綜合持倉狀況的境況時，小組會考慮實際承受的市場風險及市場事件：

- 敏感度境況，此境況考慮任何單一風險因素或一組因素之影響，此等因素不可能在估計虧損風險模型中反映，例如聯繫匯率脫鈎；
- 技術境況，此境況考慮每項風險因素的最大變動，但不會考慮任何相關的市場相互關係；
- 假設境況，此境況考慮潛在的宏觀經濟事件，例如全球爆發流感疫症；及
- 過往境況，此境況包含以往面對壓力期間，對市場過往變動所作的觀察，而此等境況不會在估計虧損風險中反映。

壓力測試結果有助高級管理層評估該等事件對滙豐利潤可能造成之財務影響。下頁列表載列本節中呈報的風險概況：

	組合	
	交易用途	非交易用途
風險類別		
外匯及商品	VAR	VAR[38]
利率	VAR	VAR[39]
股權	VAR	敏感度
信貸息差	VAR	VAR[40]

有關附註，請參閱第196頁。

市場動盪對市場風險的影響

所有資產類別的市場均大幅波動，情況持續至2010年，但隨着滙豐降低其非交易用途組合的市場風險，市場波動產生之影響有限。

於2010年上半年，經濟復甦的力度並不明確、主要經濟體的政府借貸水平高企，加上市場對歐羅區主權債務危機的關注，導致所有資產類別的市場波動加劇。

由於期內管理層不斷減低非交易用途組合的市場風險水平，故整體而言估計虧損風險所受的影響有限。

交易及非交易用途組合估計虧損風險

集團的交易及非交易估計虧損風險如下：

估計虧損風險(不包括信貸息差的估計虧損風險)

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日百萬美元	2009年6月30日百萬美元	2009年12月31日百萬美元
期末	**182.6**	152.3	204.5
平均	**201.2**	166.2	146.4
最低	**156.2**	135.1	105.7
最高	**275.8**	194.6	204.5

如上表估計虧損風險概要所反映，於2010年上半年，市場持續波動、組合多元化的利好影響減少及由客戶主導的交易增加，導致較高估計虧損風險的出現率上升。大量導致估計虧損風險上升的相關風險持倉於2010年第二季到期。

集團的交易及非交易單日估計虧損風險如右表所示：

單日估計虧損風險(交易及非交易)(百萬美元)

集團的交易及非交易估計虧損風險主要來自環球資本市場業務。

下頁各矩形圖展示環球資本市場業務的交易、資產負債管理及其他交易活動產生的單日收入出現率。

單日收入

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日百萬美元	2009年6月30日百萬美元	2009年12月31日百萬美元
平均單日收入	**60.0**	72.1	48.3
標準差[41]	**46.6**	44.0	27.5

有關附註，請參閱第196頁。

單日收入出現率分布情況之分析顯示，2010年上半年內曾有5日錄得負收入，而2009年上半年及下半年則各有7日及4日。最常出現的結果是單日收入介乎6,000萬美元至7,000萬美元，共出現21次，於2009年上半年是單日收入介乎7,000萬美元至8,000萬美元，共出現14次，而2009年下半年則介乎3,000萬美元至4,000萬美元之間，共出現22次。

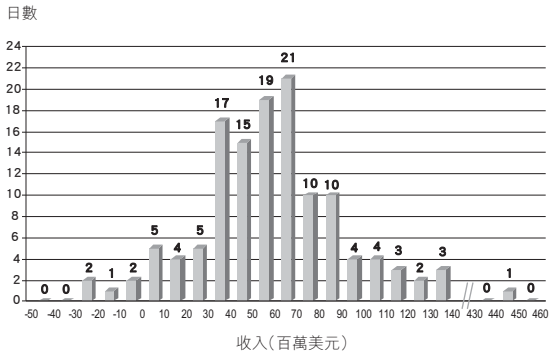
於2010年5月9日，國際貨幣基金組織及歐羅區16個成員國宣布在歐羅區實行穩定金融市場措施。於該公布發表前的一段期間市場表現波動，導致有多日錄得負收入。最大額的單日收入為4.5億美元，於2010年5月10日出現，大致反映從負收入的日子回升。

任何並非與某日市場波動相關的月底調整，其影響已平均分布於該月內各日。

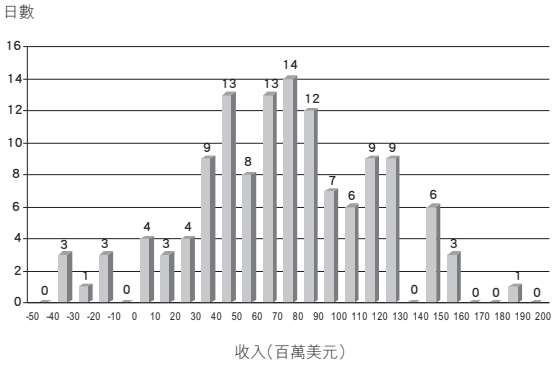
中期管理報告：風險(續)

環球資本市場業務之交易、資產負債管理及其他交易收入之單日分布情況[42]

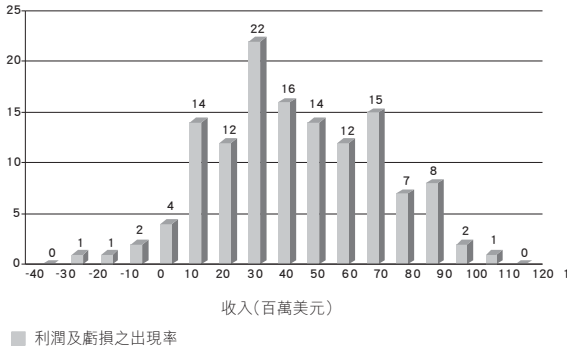
截至2010年6月30日止半年度



截至2009年6月30日止半年度



截至2009年12月31日止半年度



有關附註，請參閱第196頁。

有關滙豐的公允值及價格核證監控，請參閱第114頁。

交易用途組合

滙豐根據以下政策監控市場風險：由集團風險管理部為每個業務所在地制訂一份准予交易工具清單，規限每個業務部門的交易僅限於清單上的產品；執行新產品批核程序；限制較複雜的衍生工具產品交易只可由具備適當產品專業知識及健全監控系統的辦事處來執行。

市場莊家及持倉活動由環球資本市場業務執行。有關交易活動於2010年6月30日的估計虧損風險為6,250萬美元(2009年6月30日：6,570萬美元；2009年12月31日：4,530萬美元)，按風險類別分析如下：

按交易活動風險類別分析估計虧損風險(不包括信貸息差估計虧損風險)

	外匯及商品 百萬美元	利率 百萬美元	股權 百萬美元	總計[43] 百萬美元
於2010年6月30日	**21.7**	**43.3**	**3.8**	**62.5**
於2009年6月30日	21.2	68.2	5.7	65.7
於2009年12月31日	19.5	42.6	17.5	45.3
平均				
2010年上半年	**31.4**	**56.1**	**11.6**	**81.5**
2009年上半年	23.7	54.0	11.3	58.4
2009年下半年	18.7	48.7	11.3	49.3
最低				
2010年上半年	**13.2**	**43.3**	**2.9**	**55.9**
2009年上半年	16.3	35.6	4.9	35.6
2009年下半年	11.1	37.8	5.6	38.3
最高				
2010年上半年	**62.9**	**88.9**	**21.6**	**122.2**
2009年上半年	33.2	78.0	18.7	86.6
2009年下半年	46.7	62.4	18.6	74.8

有關附註，請參閱第196頁。

於2010年6月30日，整體交易活動之估計虧損風險高於2009年12月31日的水平，主要因為各類資產組合多元化的利好影響減少。然而，估計虧損風險維持於與2009年6月30日一致的水平。

信貸息差風險

與信貸息差變動有關的風險，主要透過敏感度限額、壓力測試及組合的估計虧損風險(如已計算估計虧損風險)加以管理。

集團已於全球業務的各種估計虧損風險模型內引入信貸息差，作為獨立的風險類別。估計虧損風險顯示在兩年期內信貸息差的單日變動對交易收益的影響，此乃按99%的可信程度計算。

於2010年6月30日，交易活動的信貸估計虧損風險為9,170萬美元(2009年6月30日：1.098億美元；2009年12月31日：7,270萬美元，按相近基準計算)。2010年上半年信貸估計虧損風險上升，是由於交易用途組合對信貸息差風險的敏感度略高於2009年12月31日的水平，加上期內信貸息差的波幅微升所致。

信貸息差風險亦來自環球銀行業務訂立的信貸衍生工具交易，進行該等交易是為了管理企業貸款組合的風險集中程度，從而加強資本效益。該等交易按市值計價的價值於收益表內反映。

於2010年6月30日，環球銀行業務進行的信貸衍生工具交易錄得信貸估計虧損風險1,160萬美元(2009年6月30日：1,530萬美元；2009年12月31日：1,380萬美元)。

市場缺口風險

滙豐建構若干交易，使集團在多種市況或事件下只須承擔極輕微的風險，但即使機會極微，此等交易仍有可能因重大市場缺口事件而產生虧損。市場缺口事件可以是市價由某一水平轉變至另一水平，中間並無隨之出現的交易機會，同時價格變動超越了某個極限，令風險狀況由沒有未平倉風險，變為須全面承擔相關結構的風險。舉例說，當有不利消息公布，特定投資項目的市場變得不流通，令對沖無法進行，上述變動便有可能出現。

鑑於該等交易別具特性，故對交易估計虧損風險或傳統市場風險敏感度計算法的貢獻有限或甚至並無貢獻。滙豐會利用壓力測試境況捕捉該等交易的風險，並持續監察市場缺口風險。滙豐定期研究出現市場缺口虧損的機會率，並於賬目中就此項風險調整公允值。於截至2010年6月30日止半年度內，滙豐並無因該等交易而蒙受任何重大市場缺口虧損。

資產抵押證券／按揭抵押證券持倉

交易用途組合內的資產抵押證券／按揭抵押證券風險，乃透過敏感度及估計虧損風險上限管理，詳情載於*《2009年報及賬目》*第251頁，並載於第176頁的壓力測試境況評述內。

非交易用途組合

管理非交易用途組合之市場風險，主要目的為取得最佳的淨利息收益。

非交易用途組合的利率風險，主要來自資產的日後回報與資金成本因利率變動而出現錯配情況。對某些產品範疇的內含期權性風險(如按揭提前還款)必須作出假設，以及對合約列明須即時償付之負債(如往來賬項)的經濟存續期必須作出行為方面的假設，均令分析此類風險更為複雜。倘若非交易用途組合的持倉在到期前出售或平倉，其日後淨利息收益預期出現的變動，將會在該等持倉的當前可變現價值中反映。

為求最有效管理此項風險，非交易用途組合之市場風險會轉移至環球資本市場部門，或由各地資產負債管理委員會監督管理的獨立賬目。

當市場風險於環球資本市場部門或資產負債管理委員會管理之賬目中統一處理時，風險淨額一般透過購入定息證券或採用協定限額以內的利率掉期管理。該等組合的估計虧損風險會計入集團的估計虧損風險(見上文「交易及非交易用途組合估計虧損風險」)內。

信貸息差風險

於2010年6月30日，面對信貸息差變動(根據信貸息差估計虧損風險計算)對集團可供出售債務證券的影響，股權的敏感度為3.75億美元(2009年6月30日：5.33億美元；2009年12月31日：5.35億美元)。該敏感度的計算基準，與應用於交易用途組合的基準相同。若計入於2010年6月30日在滙豐資產負債表內綜合入賬的證券投資中介機構風險總額，敏感度增加至4.91億美元(2009年6月30日：7.49億美元；2009年12月31日：5.49億美元)，惟此敏感度並未計及將會由資本票據持有人承擔的任何虧損。於2010年6月30日，在滙豐因證券投資中介機構而蒙受任何股權虧損前，資本票據持有人應已承擔當中第一筆為數22億美元(2009年6月30日：22億美元；2009年12月31日：22億美元)的實際損失。

於2010年6月30日的信貸息差估計虧損風險較2009年12月31日有所下降，是由於可供出售組合的敏感度減少所致。

分類為可供出售的股權證券

市場風險亦來自分類為可供出售用途的股權證券。該等證券於2010年6月30日的公允值為88億美元(2009年6月30日：88億美元；2009年12月31日：91億美元)，並包括持有的私募股本投資42億美元(2009年6月30日：24億美元；2009年12月31日：40億美元)。私募股本投資主要透過管理資金進行，相關投資額會受到限制。滙豐會對潛在的新承諾進行風險評估，以確保行業及地域集中程度，在整體組合內維持於合理水平。滙豐會進行定期檢討，以核實組合內各項投資的估值。於2010年6月30日，旨在管理短期資金的投資資金有5億美元(2009年6月30日：7億美元；2009年12月31日：8億美元)，持作配合業務持續發展的投資(例如持有政府資助企業及各地證券交易所的股權)有10億美元(2009年6月30日：12億美元；2009年12月31日：12億美元)。其他策略投資有31億美元(2009年6月30日：45億美元；2009年12月31日：31億美元)。分類為可供出售股權證券的各類投資之公允值，可能出現大幅波動。於2010年6月30日，可供出售股權的價值每減少10%，股東權益的價值便會減少9億美元(2009年6月30日：9億美元；2009年12月31日：9億美元)。滙豐對可供出售股權證券作出減值評估的政策，載於*《2009年報及賬目》*第375頁。

淨利息收益的敏感度

自2009年12月31日以來，滙豐在計算及管理淨利息收益對利率變動的敏感度方面，並無重大變動。

滙豐管理非交易用途組合之市場風險時，主要集中於監察預計淨利息收益在不同利率境況(模擬模型)下的敏感度。滙豐致力透過管理非交易用途組合的市場風險，盡量減低未來利率變動可能導致日後淨利息收益下降的影響，並同時設法平衡有關對沖活動的成本對當前淨收入來源產生的影響。

各地的企業在利用模擬模型進行估算時，會結合採用與當地業務及市場相關的各種境況，以及滙豐各部門須採用的標準境況。後者更會予以整合，以顯示對滙豐整體組合估值及淨利息收益預計可能造成的合併影響。

下頁列表載列由2010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同時上移或下移25個基點，對日後淨利息收益可能產生之影響。假設管理層不採取任何行動，所有孳息曲線的連串同時上移，會使截至2011年6月30日止12個月之預計淨利息收益增加7.96億美元(至2010年12月31日：6.95億美元)，而所有孳息曲線的連串同時下移，則會使預計淨利息收益減少14.95億美元(至2010年12月31日：15.63億美元)。該等數據已計入相關風險項目內任何期權特性的影響。

滙豐不假設所有利率同步變動，而是將利率風險按貨幣區分類，同一貨幣區的利率被視為可能同步變動。按此基準，預計淨利息收益的敏感度如下頁所列示：

預計淨利息收益的敏感度

	美元區	美洲其他貨幣區	港元區	亞洲其他貨幣區	英鎊區	歐羅區	總計
	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
2010年7月至2011年6月期間因孳息曲線於每季初移動產生的預計淨利息收益變動：							
上移25個基點	**346**	**81**	**131**	**123**	**282**	**(167)**	**796**
下移25個基點	**(581)**	**(101)**	**(342)**	**(83)**	**(520)**	**132**	**(1,495)**
2010年1月至2010年12月期間因孳息曲線於每季初移動產生的預計淨利息收益變動：							
上移25個基點	13	92	416	112	363	(301)	695
下移25個基點	(382)	(46)	(507)	(133)	(689)	194	(1,563)

上表所列的利率敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。

上列數字顯示在各種預計孳息曲線境況及集團當前的利率風險狀況下，預計淨利息收益變動帶來的影響，但未計及環球資本市場業務或有關業務部門內部為減輕此項利率風險而會採取之行動；實際上，環球資本市場業務會積極改變利率風險狀況，務求盡量減低虧損及提高收入淨額。上述預計數值亦假設所有期限的利率均以相同幅度變動(雖然不假設於減息的境況下利率會降至負數)，因此並沒有反映若某些利率改變而其他利率維持不變時，對淨利息收益可能產生的影響。此外，該等預計數值已計及銀行同業拆息及與其他基準(例如中央銀行利率或企業在時間及利率變動方面有酌情權的產品之利率)掛鈎的利率之間的預計變動差異，對淨利息收益的影響。預計數值的估算亦作出其他簡化的假設，包括假設所有持倉均持有至到期日。

根據未來利率變動而預計淨利息收益的升跌，涉及結構性風險和管理風險兩者之間的複雜互動因素。滙豐因利率變動而承受之淨利息收益風險主要涉及兩個範疇，即核心存款業務及環球資本市場業務。詳情載於*《2009年報及賬目》*內。

滙豐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價值的預期減幅，藉以監察業績報告基準儲備對利率變動的敏感度。下表載列滙豐的業績報告基準儲備對該等變動的敏感度，以及於期內相關月底的最高及最低數值：

業績報告基準儲備對利率變動的敏感度

		於下列日期前6個月的影響	
	百萬美元	最大影響 百萬美元	最小影響 百萬美元
於2010年6月30日			
所有孳息曲線平行上移100個基點	**(4,714)**	**(4,714)**	**(3,096)**
佔股東權益總額之百分比	**(3.5%)**	**(3.5%)**	**(2.3%)**
所有孳息曲線平行下移100個基點	**4,690**	**4,690**	**3,108**
佔股東權益總額之百分比	**3.5%**	**3.5%**	**2.3%**
於2009年6月30日			
所有孳息曲線平行上移100個基點	(2,918)	(3,085)	(2,715)
佔股東權益總額之百分比	(2.5%)	(2.6%)	(2.3%)
所有孳息曲線平行下移100個基點	2,922	3,004	2,477
佔股東權益總額之百分比	2.5%	2.5%	2.1%

業績報告基準儲備對利率變動的敏感度(續)

		於下列日期前6個月的影響	
	百萬美元	最大影響 百萬美元	最小影響 百萬美元
於2009年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點	(3,096)	(3,438)	(2,918)
佔股東權益總額之百分比	(2.4%)	(2.7%)	(2.3%)
所有孳息曲線平行下移100個基點	3,108	3,380	2,922
佔股東權益總額之百分比	2.4%	2.6%	2.3%

上述敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。上表顯示計及預期的利率變動後，儲備對可供出售組合及現金流對沖價值變動的潛在敏感度。該等特定風險僅構成集團整體利率風險的一部分。根據IFRS規定的會計處理方法，在集團以具經濟效益的方式對銷上表所示的大部分風險後，集團剩餘利率風險的重估變動毋須計入儲備項內。

結構匯兑風險

結構匯兑風險乃指於附屬公司、分行或聯營公司之投資淨額，其功能貨幣為美元以外之其他貨幣。滙豐管理該等風險的政策及程序，載於*《2009年報及賬目》*第257及258頁。

界定福利退休金計劃

倘若滙豐各項界定福利退休金計劃中附帶可確定現金流的資產，不足以讓集團悉數履行該等計劃的責任，便會產生市場風險。隨着長期利率、通脹、薪酬水平及計劃成員壽命長短的變化，退休金計劃的責任會出現波動。退休金計劃資產包括股票及債務證券，其現金流會因股票價格及利率變動而改變。風險源於市場上股價及利率的變動，可能導致資產價值(連同定期持續供款)經過一段時間後不足以應付預期的責任，而該等責任可能會因通脹升溫及成員壽命延長而增加。管理層會聯同代表退休金計劃受益人的受託人，採用由外界獨立精算師編製的報告評估該等風險，並採取行動，及在適當情況下相應調整投資策略及供款水平。

滙豐的界定福利退休金計劃

	於2010年6月30日 十億美元	於2009年6月30日 十億美元	於2009年12月31日 十億美元
負債(現值)	**30.0**	28.3	30.6
	%	%	%
資產：			
股權投資	**20**	19	21
債務證券	**67**	66	67
其他(包括物業)	**13**	15	12
	100	100	100

2010年，英國企業債券孳息下跌，令用於計算英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(集團最大規模的計劃)應付的應計福利價值之實質折現率(扣除預期通脹的跌幅)下降10個基點。上半年折現率及其他市場變動對英國滙豐銀行(英國)退休金計劃的影響，載於財務報表附註5。

於2010年6月，英國滙豐銀行與英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(集團最大規模的計劃)的受託人協定，以特別供款17.6億英鎊(26.38億美元)提早削減計劃的虧損。英國滙豐銀行(英國)退休金計劃的虧損由38.22億美元減少至4.95億美元，主要是因為此項供款，該等款項已用於向英國滙豐銀行購買債務證券。此項供款亦導致計劃的付款時間表須作出修改，詳情於財務報表附註5披露。

有關英國滙豐銀行(英國)退休金計劃的最新精算估值，詳載於*《2009年報及賬目》*財務報表附註8。

僅僅適用於母公司的其他市場風險衡量方法

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，並無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，分析滙豐控股的資產負債表內利率錯配於所有時段的結構。

淨利率缺口負數值自2009年12月以來有所增加，主要是由於截至2010年6月30日止半年期間滙豐控股發行定息資本證券所致。

滙豐控股的重新定價缺口分析

	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	不附息 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年6月30日						
資產總值	**18,701**	**1,648**	**300**	**3,733**	**93,456**	**117,838**
負債及股東權益總額	**(3,290)**	**(9,844)**	**(6,376)**	**(20,455)**	**(77,873)**	**(117,838)**
易受利率變動影響的資產負債表外項目	**(15,302)**	**6,724**	**3,899**	**3,794**	**885**	**–**
淨利率風險缺口	**109**	**(1,472)**	**(2,177)**	**(12,928)**	**16,468**	**–**
累計利率缺口	**109**	**(1,363)**	**(3,540)**	**(16,468)**	**–**	**–**
於2009年6月30日						
資產總值	24,740	1,819	579	3,555	92,712	123,405
負債及股東權益總額	(10,263)	(9,050)	(9,076)	(15,725)	(79,291)	(123,405)
易受利率變動影響的資產負債表外項目	(14,810)	6,571	5,772	4,114	(1,647)	–
淨利率風險缺口	(333)	(660)	(2,725)	(8,056)	11,774	–
累計利率缺口	(333)	(993)	(3,718)	(11,774)	–	–
於2009年12月31日						
資產總值	19,070	4,301	300	4,381	87,741	115,793
負債及股東權益總額	(5,748)	(8,757)	(8,134)	(17,102)	(76,052)	(115,793)
易受利率變動影響的資產負債表外項目	(15,302)	6,275	6,306	4,051	(1,330)	–
淨利率風險缺口	(1,980)	1,819	(1,528)	(8,670)	10,359	–
累計利率缺口	(1,980)	(161)	(1,689)	(10,359)	–	–

匯兌風險

滙豐控股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		
	2010年 6月30日 百萬美元	2009年 6月30日 百萬美元	2009年 12月31日 百萬美元
期末	**55.3**	63.4	83.2
平均	**62.8**	80.7	70.6
最低	**52.7**	55.2	63.4
最高	**83.2**	190.8	83.2

匯兌風險主要來自以資本性質提供予附屬公司的貸款，而此等貸款並非以貸方或借方的功能貨幣計值，並且入賬列作金融資產。此等貸款因匯兌差異產生的賬面值變動，會直接計入滙豐控股的收益表內。此等貸款及其相關匯兌風險，均按集團綜合基準撇銷。

營運風險

集團各業務環節均涉及營運風險，所涉問題層面甚廣。營運風險的定義包括所有因欺詐、未經授權活動、錯失、遺漏、系統失靈或因外圍事件而引致的損失。

滙豐的營運風險管理目的，是按照集團的承受風險水平(由集團管理委員會界定)，以具成本效益的方式管理及監控營運風險，使之規限於目標範圍內。

滙豐各附屬公司的業務經理負責按業務的規模及性質，維持可接受的內部監控水平。他們負責識別及評估風險、制訂監控措施及監察該等措施的成效。

正規管治架構可監督營運風險的管理工作。環球營運風險管理及監控委員會最少每季舉行會議，討論主要的風險問題及檢

討集團營運風險管理架構是否有效執行，並向風險管理會議匯報。

滙豐已制訂標準相當高的營運風險管理架構，並輔以詳細的推行政策。該等政策包括：

- 指定營運風險管理的職責，並透過正規的管治架構，監督恰當的內部監控環境維持有效運作；
- 匯報首要的風險和監控事宜；
- 識別及匯報營運風險；及
- 透過監察活動保證主要的監控措施設計和運作良好。

有關滙豐營運風險管理方法的進一步詳情，載於*《2009年報及賬目》*，並由*《於2009年12月31日的資本及風險管理第三支柱資料披露》*補充。

法律風險

每家營運公司均須制訂符合滙豐標準的流程及程序以管理法律風險。法律風險屬營運風險定義範圍內，包括：

- 合約風險，即滙豐旗下公司在合約關係中的權利及／或責任欠妥善的風險；
- 爭議風險，即滙豐旗下公司在涉及或管理潛在或實際爭議時須承擔的風險；
- 立法風險，即滙豐旗下公司未有遵從其業務所在司法管轄區法律的風險；及
- 非合約權利風險，即滙豐旗下公司的資產未被正當擁有或遭他人侵犯，或滙豐旗下公司侵犯他方權利的風險。

滙豐設有環球法律事務部，協助管理法律風險，以及提供法律意見及支援。集團管理處的法律事務部監督全球各地的法律事務部門，並由集團總經理主管。滙豐在58個業務所在國家及地區設有法律事務部門。此外，在歐洲、北美洲、拉丁美洲、中東及亞太區，均設有地區法律事務部門。

環球保安及詐騙風險

保安及詐騙風險事宜由環球保安及詐騙風險管理部於集團層面管理。這個部門負責處理實質風險、詐騙、資訊及應變風險，以及保安和涉及商業間諜等工作，其職能已全面納入集中處理相關事宜的集團管理處風險管理部。此舉有助集團識別上述及其他非金融風險的連鎖效應，並減低各司法管轄區內不同業務所受的影響。

聲譽風險

維護滙豐的聲譽是確保滙豐持續蓬勃發展的關鍵因素，每位員工皆有責任為此而努力。聲譽風險可由多種問題引致，包括社會、財務、道德或環境問題，或因營運風險事件而產生。滙豐是一家銀行集團，其良好聲譽端賴其業務營運方式，但其於有關地區的客戶如何行事，亦會影響滙豐的聲譽。

滙豐已成立集團聲譽風險管理委員會(「GRRC」)，負責處理可能產生聲譽風險的活動。集團聲譽風險管理委員會的主要工作是考慮產生重大聲譽風險的現有及新增範疇及活動，並在適當情況下，向集團風險管理會議及集團管理委員會提供意見，以供考慮需否更改任何政策及程序，從而減輕有關風險。集團業務覆蓋的各個地區亦已成立聲譽風險管理委員會。該等委員會可確保同時在地區及集團整體層面考慮聲譽風險。地區委員會的會議記錄會呈交集團聲譽風險管理委員會討論。滙豐的聲譽風險管理工作於*《2009年報及賬目》*第263至264頁有更詳盡的介紹。

遵循監管規定風險

自2009年12月31日起，遵循監管規定風險大幅增加。各地的監管和執法機關，特別是英國及美國，不斷實施大量的監督措施。英國金管局發表多項公共政策聲明，以加強執法力度，大幅增加罰則，以及集中監

察管理層要員的個人操守。美國方面，執法及監管機構推行的措施包括集中監管避稅、合規和反洗黑錢事宜。滙豐既為一個國際銀行集團，面對的監管和合規環境更加複雜，承受的監管風險亦相對較高。

美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行現時須受美國貨幣監理署及芝加哥聯邦儲備銀行持續的審查，並已收到多家美國機構(包括美國檢察長辦公室及美國司法部)的多項查詢，包括大陪審團的傳票及其他提供資料的要求。此等審查和查詢涉及(其中包括)美國滙豐銀行的全球發鈔業務和其外國代理銀行業務，以及遵守《銀行保密法》、反洗黑錢和外國資產控制辦公室相關規定的情況。美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行正全面配合和積極努力解決有關問題。雖然其中部分問題可能牽涉某種形式的正式執法行動，滙豐現時無法確定該等行動涉及的內容、監管機構可能提出任何解決方法或採取任何執法行動的時間，或有關監管機構以至其他部門可能施加的罰款額或罰則細節(如有)。

滙豐於全球致力執行最高的合規標準，因為監管環境的覆蓋範圍和複雜程度正與日俱增。根據滙豐所屬監管機構的建議及集團的組織架構，北美的審核及法律事務部於2010年第二季分拆為兩個部門。審核部將繼續向滙豐的集團審核部主管匯報，另外，根據職能劃分，亦同時須向北美滙豐的行政總裁匯報。滙豐的集團審核部主管獲委任為北美洲地區的署任審核部主管，直至作出長久委任安排為止。集團已採取進一步措施致力加強管理遵循監管規定風險的方法，包括加強反洗黑錢辦公室的職能，由該部門負責指引和監督北美滙豐及其附屬公司(包括美國滙豐銀行)的反洗黑錢風險管理活動。集團將不斷致力加強審核部的職能。

保險業務風險管理

滙豐經營的銀行保險業務模式，是向已與集團建立銀行業務關係的客戶提供保險產品。滙豐主要透過零售分行、互聯網以及電話理財中心，向所有客戶群銷售保險產品。個人理財客戶是主要購買者，並佔投保人的最大比例。滙豐為客戶提供一系列保險及投資產品，其中不少是與其他銀行及消費融資產品相輔相成的產品。

該等保險產品大部分由滙豐旗下附屬公司制訂。集團承擔保險風險，並保留與簽發保單相關的風險及回報，同時亦保留承保利潤，以及制訂保單公司向集團內部銀行分銷途徑支付的佣金。倘滙豐選擇透過使用第三方再保人管理其保險風險，則相關的收入和制訂保單的利潤會轉讓予該等第三方再保人。

倘集團認為對營運效益更有利，則會交由第三方機構制訂保險產品，以供透過滙豐的銀行網絡銷售給客戶。集團與少數在市場上具領導地位的機構合作提供該等產品。滙豐透過該等安排賺取佣金。

壽險保單包括分紅保單(附有酌情參與條款)，如壽險儲蓄及退休金、與收入及付款保障有關的信用人壽業務、年金、定期壽險，以及危疾保障及相連保單。

非壽險保單包括汽車保險、火險及其他財產損害保險、意外及健康保險、還款保障以及商業保險。2007年12月，集團決定不再在英國銷售還款保障保險產品，並在2008年內分期完成有關安排，不再以滙豐、First Direct電話理財和M&S Money品牌銷售這些產品。HFC於2008年不再銷售整付保費還款保障保險產品，而隨着HFC終止餘下的零售業務關係，定期保費還款保障保險產品的銷量將會縮減。滙豐會繼續分銷其英國短期收入保障(「STIP」)產品。2009年1月，競爭委員會發表對還款保障保險產品市場的報告，規定如短期收入保障產品連同貸款或同類信貸產品一併銷售，或其銷售是基於售出貸款或同類信貸產品後因業務轉介而作出，亦須受該報告建議的補救措施限制。滙豐已就競爭委員會提出的補救措施分析短期收入保障產品及其銷售程

序須作出的修改。競爭上訴審裁處接獲上訴後，競爭委員會已重新考慮禁止公司在信貸產品銷售點銷售還款保障保險產品是否適當和合理，以補救還款保障保險市場已知的不足之處。競爭委員會於2010年5月發表其臨時決定，表示維持其原有意見，惟會考慮有關公司的進一步陳詞後，才於2010年下半年公布其最終決定。

滙豐面對的主要保險風險為賠償成本加上行政開支和獲取保單成本的總額，於一段時間後可能超過所收保費加投資收益的總額。

金融風險方面，倘若附屬公司制訂附有保證的產品，而其承擔的市場風險不能以保單內的酌情花紅條款管理，則往往要承受市場利率及股價下跌的風險。

集團管理保險風險的方式，是透過執行正規的承保、再保險及處理賠償程序，以確保符合有關規例和集團願意承受保險風險的水平。願意承受保險風險的水平是由地方業務部門提出建議，並由集團總部集中批核，同時審批過程中會輔以壓力測試。下列各表顯示按地區及業務類別劃分之保險風險分析。就性質而言，壽險業務的年期一般較非壽險業務長，而且保單通常包含儲蓄及投資成分。因此，壽險及非壽險業務的風險分開表列，以反映兩者截然不同的風險特性。壽險風險表內詳列保險未決賠款之分析，未決賠款是現時衡量整體保險風險的最佳方法，因為壽險保單的撥備一般按相關保單的預期日後現金流出量而釐定。非壽險業務的風險表則按已承保保費分析，此乃現時衡量相關風險的最佳方法，原因是保單一般參考所承保的風險而定價。

滙豐的保險風險(包括有關不同壽險及非壽險產品的風險)管理工作詳情，載於*《2009年報及賬目》*第266至269頁。

壽險業務風險分析－投保人負債[44]

	歐洲	香港	亞太其他地區	北美洲	拉丁美洲	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2010年6月30日						
壽險(非相連)	**1,789**	**16,261**	**617**	**1,017**	**2,002**	**21,686**
附有DPF之保單[45]	**286**	**15,663**	**240**	**–**	**–**	**16,189**
信用人壽	**664**	**–**	**41**	**40**	**1**	**746**
年金	**409**	**–**	**27**	**771**	**1,559**	**2,766**
定期壽險及其他長期合約	**430**	**598**	**309**	**206**	**442**	**1,985**
壽險(相連)	**1,785**	**2,875**	**422**	**–**	**3,702**	**8,784**
附有DPF之投資合約[45,46]	**19,636**	**–**	**35**	**–**	**–**	**19,671**
投保人負債	**23,210**	**19,136**	**1,074**	**1,017**	**5,704**	**50,141**
於2009年6月30日						
壽險(非相連)	3,377	12,864	404	1,035	1,772	19,452
附有DPF之保單[45]	1,054	12,687	208	–	–	13,949
信用人壽	649	–	12	57	–	718
年金	430	–	28	788	1,349	2,595
定期壽險及其他長期合約	1,244	177	156	190	423	2,190
壽險(相連)	1,817	2,542	348	–	2,624	7,331
附有DPF之投資合約[45,46]	18,834	–	33	–	–	18,867
投保人負債	24,028	15,406	785	1,035	4,396	45,650

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 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
於2009年12月31日						
壽險(非相連)	2,998	14,456	526	1,026	1,973	20,979
附有DPF之保單[45]	1,128	14,095	227	–	–	15,450
信用人壽	953	–	20	50	–	1,023
年金	452	–	28	777	1,554	2,811
定期壽險及其他長期合約	465	361	251	199	419	1,695
壽險(相連)	2,125	2,896	437	–	3,528	8,986
附有DPF之投資合約[45,46]	20,979	–	35	–	–	21,014
投保人負債	26,102	17,352	998	1,026	5,501	50,979

有關附註，請參閱第196頁。

非壽險業務風險分析－已承保保費淨額[44,47]

	歐洲 百萬美元	**香港 百萬美元**	**亞太 其他地區 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**
截至2010年6月30日止半年度						
意外及健康保險	**45**	**85**	**4**	**1**	**19**	**154**
汽車保險	**–**	**7**	**15**	**–**	**130**	**152**
火險及其他損害賠償保險	**22**	**17**	**4**	**8**	**10**	**61**
責任保險	**–**	**12**	**2**	**–**	**–**	**14**
信用保險(非壽險)	**11**	**–**	**–**	**28**	**1**	**40**
海運、空運及運輸保險	**1**	**5**	**3**	**–**	**8**	**17**
其他非壽險保單	**13**	**18**	**–**	**5**	**40**	**76**
已承保保費淨額總計	**92**	**144**	**28**	**42**	**208**	**514**
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	**(85)**	**(61)**	**(13)**	**(3)**	**(85)**	**(247)**
截至2009年6月30日止半年度						
意外及健康保險	44	85	2	1	9	141
汽車保險	112	6	9	–	120	247
火險及其他損害賠償保險	41	19	2	7	14	83
責任保險	–	9	2	–	11	22
信用保險(非壽險)	–	–	–	54	–	54
海運、空運及運輸保險	1	5	2	–	9	17
其他非壽險保單	19	16	–	7	14	56
已承保保費淨額總計	217	140	17	69	177	620
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(315)	(56)	(7)	(70)	(75)	(523)
截至2009年12月31日止半年度						
意外及健康保險	50	75	5	2	14	146
汽車保險	11	8	11	–	114	144
火險及其他損害賠償保險	31	3	6	9	8	57
責任保險	–	6	2	–	(9)	(1)
信用保險(非壽險)	35	–	–	32	–	67
海運、空運及運輸保險	6	4	2	–	8	20
其他非壽險保單	5	16	1	5	44	71
已承保保費淨額總計	138	112	27	48	179	504
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(433)	(51)	(10)	(26)	(80)	(600)

有關附註，請參閱第196頁。

按合約類別列示保險附屬公司的資產負債表

滙豐在管理保險業務的風險(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。滙豐會利用模型評估多種可能出現的境況，對金融資產及相關負債未來價值的影響，而資產負債管理委員會則會利用因此計得的結果，決定應如何配對資產與負債。所涉境況包括對多項影響保險風險的因素(如死亡率及失效率)施加壓力

的情況。除評估為應付現金流出所需的實際現金流入外，尤其關鍵的是，現金流入的預期規律，必須適當配對相關保單的應付利益，而支付利益可能需要長達多年。

下表顯示於2010年6月30日資產及負債的組合成分，反映滙豐有充足資產以應付對投保人的負債。

按合約類別列示保險附屬公司的資產負債表

	保單					投資合約				
	附有DPF	單位相連	年金	定期壽險[48]	非壽險	附有DPF[46]	單位相連	其他	其他資產[49]	總計
	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	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2010年6月30日										
金融資產	**16,070**	**7,947**	**2,686**	**2,379**	**2,025**	**19,273**	**6,944**	**3,988**	**6,825**	**68,137**
−交易用途資產	**–**	**–**	**–**	**–**	**10**	**–**	**–**	**–**	**–**	**10**
−指定以公允值列賬之金融資產	**876**	**7,643**	**549**	**609**	**56**	**5,018**	**5,838**	**1,450**	**1,207**	**23,246**
−衍生工具	**25**	**–**	**–**	**1**	**–**	**131**	**362**	**1**	**9**	**529**
−金融投資	**13,371**	**–**	**1,743**	**1,196**	**645**	**13,478**	**–**	**1,757**	**4,293**	**36,483**
−其他金融資產	**1,798**	**304**	**394**	**573**	**1,314**	**646**	**744**	**780**	**1,316**	**7,869**
再保險資產	**7**	**872**	**343**	**273**	**422**	**–**	**–**	**–**	**65**	**1,982**
PVIF[50]	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**2,966**	**2,966**
其他資產及投資物業	**192**	**6**	**18**	**436**	**215**	**398**	**17**	**45**	**648**	**1,975**
資產總值	**16,269**	**8,825**	**3,047**	**3,088**	**2,662**	**19,671**	**6,961**	**4,033**	**10,504**	**75,060**
投資合約負債：										
−指定以公允值列賬	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**6,934**	**3,450**	**–**	**10,384**
−按已攤銷成本列賬	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**413**	**–**	**413**
保單未決賠款	**16,189**	**8,784**	**2,766**	**2,731**	**2,375**	**19,671**	**–**	**–**	**–**	**52,516**
遞延稅項	**7**	**–**	**19**	**3**	**5**	**1**	**–**	**2**	**626**	**663**
其他負債	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**1,974**	**1,974**
負債總額	**16,196**	**8,784**	**2,785**	**2,734**	**2,380**	**19,672**	**6,934**	**3,865**	**2,600**	**65,950**
股東權益總額	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**9,110**	**9,110**
股東權益及負債總額[51]	**16,196**	**8,784**	**2,785**	**2,734**	**2,380**	**19,672**	**6,934**	**3,865**	**11,710**	**75,060**
於2009年6月30日										
金融資產	13,796	6,501	2,388	2,481	2,394	18,416	6,233	3,816	6,886	62,911
−交易用途資產	–	–	–	–	34	–	–	–	–	34
−指定以公允值列賬之金融資產	562	6,096	467	512	59	4,571	5,709	1,690	1,875	21,541
−衍生工具	11	–	–	11	–	4	179	76	95	376
−金融投資	11,568	–	1,309	606	933	13,665	–	1,494	3,108	32,683
−其他金融資產	1,655	405	612	1,352	1,368	176	345	556	1,808	8,277
再保險資產	6	887	357	418	428	–	–	–	61	2,157
PVIF[50]	–	–	–	–	–	–	–	–	2,449	2,449
其他資產及投資物業	175	6	31	550	232	456	22	49	530	2,051
資產總值	13,977	7,394	2,776	3,449	3,054	18,872	6,255	3,865	9,926	69,568
投資合約負債：										
−指定以公允值列賬	–	–	–	–	–	–	6,077	3,408	–	9,485
−按已攤銷成本列賬	–	–	–	–	–	–	–	355	–	355
保單未決賠款	13,949	7,331	2,595	2,908	2,534	18,867	–	–	–	48,184
遞延稅項	7	7	25	34	7	1	–	3	567	651
其他負債	–	–	–	–	–	–	–	–	2,749	2,749
負債總額	13,956	7,338	2,620	2,942	2,541	18,868	6,077	3,766	3,316	61,424
股東權益總額	–	–	–	–	–	–	–	–	8,144	8,144
股東權益及負債總額[52]	13,956	7,338	2,620	2,942	2,541	18,868	6,077	3,766	11,460	69,568

	保單					投資合約				
	附有DPF	單位相連	年金	定期壽險[48]	非壽險	附有DPF[46]	單位相連	其他	其他資產[49]	總計
	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	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2009年12月31日										
金融資產	15,322	8,204	2,567	2,053	2,290	20,501	7,366	4,008	7,252	69,563
–交易用途資產	–	–	–	–	10	–	–	–	–	10
–指定以公允值列賬之金融資產	599	7,837	446	482	63	5,498	6,572	1,582	2,085	25,164
–衍生工具	16	1	–	3	–	144	299	2	3	468
–金融投資	13,013	–	1,511	1,033	742	13,948	–	1,701	3,901	35,849
–其他金融資產	1,694	366	610	535	1,475	911	495	723	1,263	8,072
再保險資產	6	831	376	389	467	–	–	–	60	2,129
PVIF[50]	–	–	–	–	–	–	–	–	2,780	2,780
其他資產及投資物業	165	5	25	634	242	516	13	56	601	2,257
資產總值	15,493	9,040	2,968	3,076	2,999	21,017	7,379	4,064	10,693	76,729
投資合約負債：										
–指定以公允值列賬	–	–	–	–	–	–	7,347	3,518	–	10,865
–按已攤銷成本列賬	–	–	–	–	–	–	–	417	–	417
保單未決賠款	15,450	8,986	2,811	2,718	2,728	21,014	–	–	–	53,707
遞延稅項	6	–	22	1	7	1	–	2	750	789
其他負債	–	–	–	–	–	–	–	–	2,371	2,371
負債總額	15,456	8,986	2,833	2,719	2,735	21,015	7,347	3,937	3,121	68,149
股東權益總額	–	–	–	–	–	–	–	–	8,580	8,580
股東權益及負債總額[52]	15,456	8,986	2,833	2,719	2,735	21,015	7,347	3,937	11,701	76,729

有關附註，請參閱第196頁。

資本管理及分配

資本管理

滙豐的資本管理方針，是基於業務的監管、經濟及經營環境，按策略及組織架構所需而制訂。

滙豐的宗旨是維持雄厚的資本，以支持旗下各項業務的發展，並持續符合監管當局的資本規定。為達此目標，集團的政策是持有多種不同形式及來源的資本，並根據個別附屬公司及集團的資本管理程序，與主要附屬公司就所有籌集資本安排達成協議。

資本管理架構是集團政策的核心所在，讓滙豐能夠以貫徹和一致的方式管理其資本。此架構經集團管理委員會批准，內容包括市值、投入資本、經濟資本及監管規定資本等多項不同的資本措施。滙豐對此等資本措施的定義如下：

- 市值為公司在股市中的價值；
- 投入資本為股東投資於滙豐的股本；
- 經濟資本由滙豐內部計算，且被視為用於支持滙豐面對風險的必要資本規定，其可信程度設定於與「AA」目標信貸評級一致的水平；及
- 監管規定資本是遵照英國金管局就綜合集團，以及滙豐業務所在地監管機構為個別集團公司所訂規則，滙豐需要持有的資本。

集團識別出以下各種重大風險，並透過資本管理架構加以管理：信貸、市場、營運、退休基金、剩餘及保險風險，以及銀行賬項的利率風險。所有此等風險在經濟環境嚴重倒退時形成更大挑戰，因此，管理層在目前的情況下採取更有力的措施，以回應此等風險。

壓力測試亦已納入資本管理架構內。若要了解集團資本計劃的核心假設對極端(但可能出現)事件不利影響的敏感度，採用壓力測試是其中一個重要方法。壓力測試讓高級管理層早著先機，及早於已識別

壓力境況開始出現前，訂定適當的應對措施。集團於制訂資本策劃方案時，以及進一步擴展集團採用的壓力境況時，均已顧及整個金融體系過去兩年曾經出現的實際市場壓力。除滙豐的內部壓力測試外，亦有應監管機構要求或由監管機構本身按照監管機構訂明的假設進行其他壓力測試。滙豐在進行其內部資金管理評估時，會考慮所有該等監管機構的壓力測試結果。

集團管理委員會負責制訂全球資本分配的原則及決策。滙豐在投資決策及資本分配方面，透過組織嚴密的內部管治程序嚴格恪守規定，不但可顧及資本成本，亦可賺取合適的投資回報。滙豐的策略是根據業務所得的經濟盈利、監管規定及經濟資本的規定與資本成本，將資本分配至不同業務。

滙豐的資本管理程序透過由董事會核准的集團年度資本計劃制訂，藉以維持最理想的資本數額，和不同資本類別的最理想組合。滙豐控股及其主要附屬公司按集團的指引籌集非股本第一級資本及後償債務。該等指引涵蓋市場與投資者的集中情況、成本、市況、時間、對資本組合成分的影響及到期情況。各附屬公司按核准的集團年度資本計劃管理本身的資本，用以支持業務發展計劃及遵循所屬地區的監管規定。根據滙豐的資本管理架構，附屬公司產生的資本若超出計劃所需水平，超出的數額通常以股息方式歸還滙豐控股。

滙豐控股為各附屬公司提供主要的股本來源，該等投資的資金大多數來自滙豐控股本身的資本發行所得款項及保留利潤。滙豐控股透過資本管理程序，力求在本身資本組合成分及對各附屬公司的投資之間，保持審慎平衡。

於2010年上半年，為進行長遠的資本規劃，集團繼續將第一級比率的目標範圍，訂於7.5%至10%之間，與2009年的水平一致，反映市場對資本實力的預期有變，以及資本協定二內含的順經濟周期效應，導致資本需求波動增大。於2010年6月30日，第一級比率提高至11.5%(2009年6月30日：10.1%；2009年12月31日：10.8%)。儘管超出了上述目標範圍的上限，滙豐認為鑑於監管架構現時的演變，這比率已屬合適。滙豐會繼續因應監管規定的演變檢討目標範圍的水平。

資本計量及分配

英國金管局根據綜合基準監管滙豐，因而可取得集團整體資本充足比率的資料，並為滙豐釐定整體的資本規定。經營銀行業務的個別附屬公司由業務所在地的銀行業監管機構直接監管，該等機構會釐定有關附屬公司的資本充足比率規定，並監察遵行情況。

雖然滙豐在集團層面利用巴塞爾銀行監管委員會的資本協定二架構計算資本，但各地監管機構在實施資本協定二方面仍處於不同階段，且地方規例可能仍以資本協定一為基礎，特別是美國。在大部分司法管轄區，並非經營銀行業務的金融附屬公司亦受本土監管機構監管，並須遵守有關資本規定。

資本協定二圍繞三個「支柱」：最低資本規定、監管檢討程序及市場紀律。《歐盟資本規定指引》(「CRD」)促使歐盟實施資本協定二，而英國金管局亦隨即將CRD的規定加入本身的規則內，令CRD生效。

資本

滙豐將資本劃分為兩級：

- 第一級資本分為核心第一級資本及其他第一級資本。核心第一級資本包括股東權益及並非由滙豐直接或間接應佔的附屬公司相關權益(非控股股東權益，前稱少數股東權益)。計算核心第一級資本時，已扣除商譽及無形資產的賬面值，並已就股東權益項內為顯示資本充足程度而以不同方式處理的項目，作出其他監管規定調整。合資格的混合資本工具，如非累積永久優先股及創新第一

級證券，會列入其他第一級資本內；及

- 第二級資本包括合資格後償借貸資本、歸類為第二級資本的非控股股東權益、可列賬綜合評估減值準備，以及因評估持作可供出售用途股權工具公允值而產生的未變現利潤。第二級資本亦包括物業重估儲備。

為確保資本基礎的整體質素，英國金管局訂定規則，就混合資本工具與核心第一級資本比較，可列入第一級資本的金額設定限額，同時規定整體第二級資本不得超過第一級資本。

從財務會計角度而採納的綜合計算基準，載於*《2009年報及賬目》*第367頁，該等基準有別於從監管角度而採納的綜合計算基準。因此，集團在採用財務會計綜合計算法處理於經營銀行業務的聯營公司之投資時，會以權益法入賬，但為符合監管規定而計算時，此等投資會按比例綜合計算。若為從事保險及非金融活動的附屬及聯營公司，則不會採用監管規定綜合計算法處理，並會從監管規定資本中扣除。進行監管規定綜合計算時，並不包括重大信貸風險已轉移至第三方的特設企業。此等特設企業的風險已就監管目的而列為證券化持倉，並以風險加權方式處理或從資本中扣減。

第一支柱

第一支柱涵蓋信貸風險、市場風險及營運風險的資本資源規定。信貸風險亦涵蓋交易對手信貸風險和證券化規定。所有此等規定均按風險加權資產(「RWA」)列示。

信貸風險

資本協定二為計算第一支柱信貸風險資本規定提供三個精密程度遞增的計算方法。最基本的標準計算法規定銀行利用外界的信貸評級，釐定有評級交易對手的風險權數，並將其他交易對手歸入多個廣泛的類別，然後為各個類別釐定標準風險權數。更進一級是內部評級基準(「IRB」)基礎計算法，銀行可根據對於交易對手拖欠還款的可能性所作內部評估(違責或然率，「PD」)，計算其信貸風險規定資本水平，但須按照標準的監管規定參數計算違責風險承擔(「EAD」)及違責損失率(「LGD」)的估計數字。最後，是內部評級基準高級計算法，銀行可以透過內部評估釐定違責或然率，以及量化違責風險承擔和違責損失率。

旨在涵蓋未預期虧損的資本來源規定，乃根據監管規則所列公式計算，當中已包括相關期限及相互關係等因素及其他變數。在採用內部評級基準計算法計算預期虧損時，會將違責或然率乘以違責風險承擔及違責損失率。倘預期虧損超出為會計目的而計算的減值準備，則會從資本中扣除超逾的部分。

至於信貸風險，滙豐在英國金管局的批准下，已安排大部分業務採納內部評級基準高級計算法，而其他業務則採用內部評級基準基礎計算法或標準計算法。

至於呈報集團綜合賬目方面，英國金管局的規例容許集團採用其他監管機構被認為等同英國金管局規定的標準計算法。採用其他監管機構的內部評級基準計算法須取得英國金管局同意。根據集團多項推行資本協定二的計劃，集團旗下多家公司正過渡至採用內部評級基準高級計算法。於2009年12月，在法國、香港及亞太其他地區的若干企業投資組合，已完成了由採用內部評級基準基礎計算法過渡至採用內部評級基準高級計算法的工作。其他集團公司及投資組合仍沿用資本協定二下的標準或基礎計算法，因為相關地區的規例仍有待界定或所用模型仍有待批准，或相關公司及業務已獲豁免採用內部評級基準計算法。

交易對手信貸風險

交易對手信貸風險來自場外衍生工具及證券融資交易，在交易及非交易賬項中計算，並指交易對手可能在妥為結算交易前違責的風險。資本協定二訂明三種計算交易對手信貸風險及計算所涉風險值的方法：標準計算法、按市值計價計算法(「市值計價法」)及內部模式計算法。有關風險值會用以釐定根據其中一種信貸風險計算法計算的資本規定水平；這些計算法即標準計算法、內部評級基準基礎計算法及內部評級基準高級計算法。

滙豐按市值計價法及內部模式計算法計算交易對手的信貸風險，其長遠目標是促使更多持倉由採用市值計價法，改為採用內部模式計算法計算交易對手信貸風險。

證券化

資本協定二指定以兩種方法計算非交易賬項內證券化持倉的信貸風險規定水平，即標準計算法與內部評級基準計算法。這兩種方法均依賴評級機構信貸評級與風險權數(介乎7%與1,250%之間)的配對。以其他方式計算權數為1,250%的持倉將從資本中扣減。

內部評級基準計算法規定，滙豐須採用評級基準法計算大部分非交易賬項證券化持倉，及採用內部評估計算法計算未獲評級的流動資金信貸額及資產抵押證券化交易強化條件計劃的所有強化條件。

滙豐採用內部評級基準計算法計算大部分非交易賬項證券化持倉，而交易賬項證券化持倉則採用計算其他市場風險持倉的方法處理。

市場風險

市場風險指外匯、商品價格、利率、信貸息差及股票價格等市場風險因素出現變動，可能導致滙豐的收益或投資組合價值減少的風險。經英國金管局許可，市場風險採用估計虧損風險模型或英國金管局規定的標準規則計量。

滙豐利用估計虧損風險及標準規則計算法計算市場風險，其長遠目標是促使更多持倉由採用標準規則計算法，改為採用估計虧損風險計算法計算市場風險。

營運風險

資本協定二亦引入營運風險的資本規定，並運用三個精密程度不同的計算法計算資本。根據基本指標計算法計算的規定資本，是總收入的某個簡單百分比；而根據標準計算法計算的規定資本，則為八個指定業務範疇各自所得總收入的三個不同百分比中的其中一個。兩個方法均利用過去三個財政年度收入的平均數計算。最後，高級計算法利用銀行本身的統計分析，並模擬營運風險數據以計算資本規定水平。

滙豐已採納標準計算法計算集團營運風險資本規定水平。

第二支柱

資本協定二第二支柱監管檢討及評估程序(「SREP」)涉及公司及監管機構，涵蓋的觀點為公司是否需要持有額外資本，以應付第一支柱未涵蓋的風險。第二支柱的部分程序是內部資本充足程度評估程序(「ICAAP」)，亦即由公司自行評估需要持有的資本水平。第二支柱程序配合英國金管局的指示，為公司訂下個別資本指引(「ICG」)。個別資本指引所定的資本來源規定較第一支柱所定者為高。

第三支柱

資本協定二第三支柱涉及市場紀律，其規定要求公司根據資本協定二架構就風險、資本及風險管理公布更多具體指定詳情，從而增加公司的透明度。滙豐的*《2009年第三支柱資料披露》*為一份獨立刊發的文件，上載於集團的投資者關係網站內。

未來發展

全球金融危機爆發，促使有關當局對金融機構的監督及規管作出劃時代的改革。巴塞爾委員會已公布提高有關市場風險及證券化的資本規定，有關規定將於2011年在歐盟實施。巴塞爾委員會於2009年12月17日發表《增強銀行業的復元力》建議，並於2010年上半年對該等建議進行量化影響研究(「QIS」)。巴塞爾委員會將利用有關研究結果以制訂一套經全方位調整的規定，該等規定預計將於2010年底發布。由於金融市況逐步改善，加上經濟復甦步伐漸見穩定，該等建議將會分階段推行，最終目標是在2012年底全面實施。2010年7月26日，巴塞爾委員會宣布，經考慮公眾諮詢期間收集所得意見及量化影響研究的結果，已就資本及流動資金改革方案的整體規劃大致達成協議。協議大綱已連同有關流動資金及槓桿建議的延遲實施時間表一併提供。所有建議的全部詳情連同量化影響研究結果的概要，預計於2010年底發布。

2010年7月16日，巴塞爾委員會進一步發出《逆經濟周期效應資本緩衝建議》諮詢文件，作為2009年12月所提建議的補充文件。諮詢期將於2010年9月10日結束。

	於2010年6月30日百萬美元	於2009年6月30日百萬美元	於2009年12月31日百萬美元
監管規定資本組合成分			
第一級資本			
股東權益	**136,719**	131,024	135,252
按資產負債表之股東權益[53]	**135,943**	118,355	128,299
優先股溢價	**(1,405)**	(1,405)	(1,405)
其他股權工具	**(5,851)**	(2,133)	(2,133)
特設企業取消綜合入賬[54]	**8,032**	16,207	10,491
非控股股東權益	**3,949**	3,634	3,932
按資產負債表之非控股股東權益	**7,380**	6,943	7,362
優先股非控股股東權益	**(2,391)**	(2,342)	(2,395)
撥入第二級資本之非控股股東權益	**(676)**	(644)	(678)
取消綜合入賬附屬公司之非控股股東權益	**(364)**	(323)	(357)
監管規定會計基準調整	**(3,079)**	(147)	164
可供出售債務證券之未變現(利潤)／虧損[55]	**(797)**	2,020	906
本身信貸息差	**(1,779)**	(4,360)	(1,050)
界定福利退休基金調整[56]	**1,940**	4,103	2,508
物業重估儲備及可供出售股票之未變現利潤	**(2,500)**	(2,250)	(2,226)
現金流對沖儲備	**57**	340	26
扣減項目	**(30,753)**	(32,806)	(33,088)
商譽資本化及無形資產	**(26,398)**	(28,130)	(28,680)
證券化持倉之50%	**(1,754)**	(1,690)	(1,579)
預期虧損之稅項減免調整之50%	**269**	389	546
預期虧損超過減值準備的差額之50%	**(2,870)**	(3,375)	(3,375)
核心第一級資本	**106,836**	101,705	106,260
扣減前之其他第一級資本	**17,577**	15,691	15,798
優先股溢價	**1,405**	1,405	1,405
優先股非控股股東權益	**2,391**	2,342	2,395
創新第一級證券	**13,781**	11,944	11,998
扣減項目	**(345)**	(43)	99
未綜合入賬之投資[57]	**(614)**	(432)	(447)
預期虧損之稅項減免調整之50%	**269**	389	546
第一級資本	**124,068**	117,353	122,157
第二級資本			
扣減前符合規定第二級資本總額	**48,170**	53,466	50,075
物業重估儲備及可供出售股票之未變現利潤	**2,500**	2,250	2,226
綜合評估減值準備[58]	**3,526**	3,917	4,120
永久後償債務	**2,982**	2,972	2,987
有期後償債務	**38,862**	44,027	40,442
非控股股東權益佔第二級資本	**300**	300	300
源自第一級資本以外的扣減項目總額	**(17,352)**	(15,633)	(16,503)
未綜合入賬之投資[57]	**(12,727)**	(10,568)	(11,547)
證券化持倉之50%	**(1,754)**	(1,690)	(1,579)
預期虧損超過減值準備的差額之50%	**(2,870)**	(3,375)	(3,375)
其他扣減項目	**(1)**	–	(2)
監管規定資本總額	**154,886**	155,186	155,729
風險加權資產			
信貸風險	**839,079**	908,231	903,518
交易對手信貸風險	**57,323**	53,824	51,892
市場風險	**52,964**	76,105	51,860
營運風險	**125,898**	121,114	125,898
總計	**1,075,264**	1,159,274	1,133,168

有關附註，請參閱第196頁。

中期管理報告：風險(續)

資本結構(續)

	於2010年6月30日 %	於2009年6月30日 %	於2009年12月31日 %
資本比率			
核心第一級比率	**9.9**	8.8	9.4
第一級比率	**11.5**	10.1	10.8
總資本比率	**14.4**	13.4	13.7

第一級資本來源及運用

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日 百萬美元	2009年6月30日 百萬美元	2009年12月31日 百萬美元
第一級資本變動			
期初第一級資本	**122,157**	95,336	117,353
期內利潤對第一級資本的貢益	**6,030**	5,374	4,873
母公司股東應佔綜合利潤	**6,763**	3,347	2,487
扣除本身信貸息差(除税淨額)	**(733)**	2,027	2,386
股息淨額	**(1,678)**	(1,914)	(2,055)
股息	**(3,261)**	(2,728)	(2,911)
加回：發行代息股份	**1,583**	814	856
已扣除之商譽及無形資產減少／(增加)	**2,282**	(1,269)	(550)
已發行普通股	**61**	18,182	217
供股(扣除開支)[59]	**–**	18,179	147
其他	**61**	3	70
已扣除贖回額之已發行創新第一級證券	**2,368**	–	–
匯兑差額	**(6,002)**	3,396	1,441
其他	**(1,150)**	(1,752)	878
期末第一級資本	**124,068**	117,353	122,157
風險加權資產變動			
於期初	**1,133,168**	1,147,974	1,159,274
變動	**(57,904)**	11,300	(26,106)
於期末	**1,075,264**	1,159,274	1,133,168

有關附註，請參閱第196頁。

第一級資本變動

2009年全年及2010年上半年，滙豐一直遵守英國金管局有關資本充足比率的規定。內部產生資本為第一級資本帶來44億美元，為母公司股東應佔利潤，並已計及本身信貸息差及股息淨額。發行37億美元創新第一級證券(扣除發行成本)進一步加強了第一級資本，惟部分被贖回13億美元同類證券所抵銷。匯兑差額令第一級資本減少60億美元。然而，主要因美元兑歐羅轉強令商譽減少，抵銷了部分影響。

風險加權資產變動

2010年上半年，風險加權資產總值減少580億美元或5.1%。估計匯兑影響令風險加權資產減少210億美元，主要原因為美元轉強，特別是兑英鎊及歐羅。這導致風險加權資產的實際減額估計達370億美元，包括信貸風險減少430億美元，但交易對手信貸風險及市場風險增加60億美元，抵銷了部分減幅。信貸風險減少主要集中在北美洲，部分原因是非核心零售組合縮減。

按主要附屬公司列示的風險加權資產

為説明滙豐運用資本的情況，下頁列表分析各主要附屬公司處理風險加權資產的方式。風險加權資產是按照英國金管局的規則計算，並不包括滙豐內部項目。

按主要附屬公司列示的風險加權資產

	於2010年6月30日百萬美元	於2009年6月30日百萬美元	於2009年12月31日百萬美元
風險加權資產			
香港上海滙豐銀行	**294,129**	264,546	288,225
恒生銀行	**61,987**	49,640	60,991
馬來西亞滙豐銀行	**10,157**	8,810	8,606
香港上海滙豐銀行及其他附屬公司	**221,985**	206,096	218,628
英國滙豐銀行	**298,408**	347,629	318,570
HSBC Private Banking Holdings (Suisse)	**18,725**	19,854	20,200
法國滙豐	**44,280**	61,200	50,462
英國滙豐銀行及其他附屬公司	**235,403**	266,575	247,908
北美滙豐	**285,001**	392,043	363,622
美國滙豐融資	**148,528**	190,483	174,595
加拿大滙豐銀行[60]	**–**	33,532	34,831
美國滙豐銀行及其他附屬公司	**136,473**	168,028	154,196
墨西哥滙豐	**23,035**	21,209	22,624
中東滙豐銀行	**33,281**	33,414	33,773
加拿大滙豐銀行[60]	**32,909**	–	–
巴西滙豐	**45,726**	32,655	41,782
巴拿馬滙豐銀行	**9,498**	8,265	9,142
百慕達滙豐銀行	**5,292**	4,735	4,663
其他	**47,985**	54,778	50,767
	1,075,264	1,159,274	1,133,168

有關附註，請參閱第196頁。

中期管理報告：風險(續)

風險附註

信貸風險

1 *貸款承諾金額反映(如適用)在致函個人客戶提供預先批核貸款的情況下，預期客戶接受要約所涉金額。除該等款項外，可能承擔的最大額外信貸風險為1,585.87億美元(2009年6月30日：361.99億美元；2009年12月31日：622.86億美元)，反映全數取用該等不可撤回貸款承諾所涉金額。接受要約的比率一般處於中等水平。*

2 *如《2009年報及賬目》第205頁「貸款撇銷」項下所討論，於2009年內，北美洲的撇銷期出現變動，於2010年3月31日(如適用)、2010年6月30日及2009年12月31日的呈列數字乃以該新期間為基準計算。於2009年12月31日，該變動導致加速撇銷貸款，令住宅按揭總額減少19.24億美元、其他個人貸款減少13.4億美元、個人貸款總額減少32.64億美元、第二留置權按揭減少4.25億美元及按揭貸款總額減少23.49億美元，並使減值準備相應減少。貸款淨額或貸款減值準備並無受到重大影響。*

3 *住宅按揭包括香港政府「居者有其屋計劃」貸款，於2010年6月30日為33.62億美元(2009年6月30日：36.86億美元；2009年12月31日：34.56億美元)。*

4 *其他個人貸款包括第二留置權按揭及其他與物業有關的個人貸款。*

5 *其他商業貸款包括對農業、運輸、能源及公用事業的貸款。*

6 *「客戶貸款總額」中包括信用卡借貸610.22億美元(2009年6月30日：700.44億美元；2009年12月31日：682.89億美元)。*

7 *包括美國滙豐銀行及美國滙豐融資的住宅按揭。*

8 *包括香港、亞太其他地區、中東及拉丁美洲。*

9 *負資產於貸款價值超過可得資產價值時產生，一般以結算日的估值為基準。英國及美國的2009年6月30日比較數字已相應重列(過往列示的價值以批出貸款當日的估值為基準)。*

10 *貸款估值比率一般以結算日的估值為基準。英國及美國的2009年6月30日比較數字已相應重列(過往列示的比率以批出貸款當日的估值為基準)。*

11 *美國滙豐融資按揭貸款的列示方式是以管理層意見為基準，並包括轉讓予美國滙豐有限公司之貸款，這些貸款由美國滙豐融資管理。*

12 *撇除附註2所述撇銷期改變的影響，於2009年12月31日，美國滙豐融資的按揭貸款總額為637.24億美元，其中固定利率按揭佔529.14億美元、可調利率按揭佔95.37億美元，而僅須供息按揭則佔12.74億美元。按揭貸款總額中，有556.25億美元為第一留置權按揭，80.98億美元為第二留置權按揭。*

13 *報稱收入貸款是按揭業務各類貸款總額其中一個組別。*

14 *所列州份每個均佔美國滙豐融資旗下美國客戶貸款組合5%或以上。*

15 *百分比以有關貸款總額及應收賬款的函數列示。*

16 *計算出售止贖物業的平均虧損額時，乃以扣除出售成本及佣金後之所得現金，減去物業撥入「擁有房地產」項下時之賬面值，再除以物業撥入「擁有房地產」項下時之賬面值。*

17 *每季出售止贖物業的平均虧損總額，包括出售虧損及截至相關物業分類為「擁有房地產」止之期間及當時確認入賬的貸款累計撇減額，該止贖物業平均虧損總額以物業撥入「擁有房地產」項下前賬面值之百分比列示。*

18 *滙豐為遵守披露慣例，除分類為EL9至EL10的貸款外，分類為EL1至EL8而拖欠90日或以上的零售貸款賬項，亦被視為已減值，但被個別評估為未減值者(見第162頁「已逾期但並非已減值之金融工具總額」)除外。*

19 *預期虧損百分比透過結合違責或然率和違責損失率計算得出，如違責損失率高於100%，反映收回款項的成本，則在此等情況下，預期虧損百分比可能超過100%。*

20 *並無就金融工具呈報減值準備，金融工具的減值額按直接扣減賬面值呈列，而非透過準備賬項呈列。*

21 *並無就交易組合中持有、指定以公允值列賬之資產或衍生工具計量減值，原因為該等組合內的資產乃根據公允值變動處理，而公允值變動乃直接計入收益表內。因此，所有相關數額均於「並非逾期或已減值」項內呈列。*

22 *包括獲外部評級機構評為「穩健」(2010年6月30日：41.56億美元；2009年6月30日：78.27億美元；2009年12月31日：57.07億美元)、「良好」(2010年6月30日：10.39億美元；2009年6月30日：零；2009年12月31日：8.81億美元)、「滿意」(2010年6月30日：2.23億美元；2009年6月30日：零；2009年12月31日：3.11億美元)、「低於標準」(2010年6月30日：5.11億美元；2009年6月30日：零；2009年12月31日：4.68億美元)及「已減值」(2010年6月30日：2.43億美元；2009年6月30日：零；2009年12月31日：4.6億美元)的資產抵押證券。*

23 *已減值貸款包括分類為CRR9、CRR10、EL9或EL10之已減值貸款，及所有逾期90日或以上的零售貸款，惟已被個別評估為未減值者除外。*

24 *綜合評估貸款包括並非個別大額的同類貸款組合，以及須予個別評估但按個別基準並無已識別減值的貸款，惟此等貸款已計算綜合評估減值準備，以反映已產生但未識別的虧損。*

25 *並非已減值的綜合評估貸款包括分類為CRR1至CRR8及EL1至EL8的並非已減值綜合評估貸款，但不包括逾期90日的零售貸款。*

26 *同業貸款減值準備與歐洲、中東及北美洲的業務有關。*

27 *已扣除反向回購交易項目、結算賬項及股票借入項目。*

28 *佔同業貸款及客戶貸款(如適用)的百分比。*

29 *不包括分類為違責的交易用途貸款。*

流動資金及資金

30 *就英國滙豐銀行有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司所提供數字包含該等公司的主要海外分行。該等公司的附屬公司並不包括在內，除非流動資金在附屬公司與母公司之間可以無限制的相互轉移。*

31 *此項包括集團其他經營銀行業務的主要附屬公司，因此所涉業務覆蓋多個地區，滙豐在其中不少地區可能要提高流動資產淨值對客戶負債比率，以配合當地市況。*
32 *未取用的有抵押資金承諾(為此持有合資格資產)。*
33 *源自客戶的資產所涉風險與綜合入賬多賣方中介機構有關(見第126頁)。該等機構透過發行債務向集團客戶提供資金，而該等債務乃以源自客戶的多元化資產組合作抵押。*
34 *滙豐管理資產所涉風險與綜合入賬證券投資中介機構有關，主要是Solitaire及Mazarin(見第126頁)。該等機構發行的債務由滙豐管理的資產抵押證券作抵押。該類別中之或有流動資金風險總額中，有85億美元已於2010年6月30日在資產負債表內撥資(2009年6月30日：219億美元；2009年12月31日：187億美元)，餘額184億美元(2009年6月30日：90億美元；2009年12月31日：104億美元)為或有風險淨額。*
35 *其他中介機構風險與第三方資助中介機構有關(見第136頁)。*
36 *向客戶提供之五大流動資金信貸承諾，而非向中介機構提供的信貸。*
37 *向最大市場類別提供之所有流動資金信貸承諾總額，而非向中介機構提供的信貸。*

市場風險

38 *結構匯兑風險透過敏感度分析進行監察(見第182頁)。商品風險與匯兑風險一併呈報，故並不適用於非交易用途組合。*
39 *滙豐控股發行的定息證券之利率風險，並未計入集團估計虧損風險內。此項風險之管理於第182頁說明。*
40 *保險業務的信貸息差敏感度另行呈報(見第186頁)。*
41 *標準差乃量度各單日收入與該等收入的平均值之差距。*
42 *並非源自某日市場波動的任何月底調整之影響，已平均分布於該月內各日。*
43 *由於相當分散，估計虧損風險總計並非各類風險相加之總和。*

保險業務的風險管理

44 *滙豐在中東並無任何保險附屬公司。*
45 *附有酌情參與條款(「DPF」)之保單及投資合約給予投保人收取額外利益之合約權利，作為保證利益以外的額外利益。此等額外利益可能構成合約利益總額之重大部分，但有關金額及給付時間均由滙豐釐定。此等合約額外利益之計算基準，乃特定合約或資產組合之表現，或簽發合約之公司的利潤。於2010年上半年，有關若干混合合約的投保人負債由「附有酌情參與條款之保單」及「壽險(相連)保單」重新分類為「附有酌情參與條款之投資合約」，以反映投保人的行為，支持有關合約按照本身的主要合約條款作單一合約呈列，而非作為其組成部分予以個別單獨分析。*
46 *雖然附有DPF之投資合約是金融工具，但滙豐按照IFRS 4的規定，繼續於賬目中把該等合約列為保單。*
47 *已承保保費淨額指已承保保費總額減去轉讓予再保人的已承保保費總額。*
48 *定期壽險包括信用人壽保險。*
49 *其他資產包括股東資產。*
50 *有效長期保單及附有DPF之投資合約現值。*
51 *不包括保險聯營公司平安保險、SABB Takaful Company或Bao Viet，或保險合資公司Hana Life及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited。*
52 *不包括保險聯營公司平安保險及SABB Takaful Company或保險合資公司Hana Life及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited。*

資本管理及分配

53 *包括截至2010年6月30日止半年度由外界核實的利潤。*
54 *主要包括就監管規定而言未納入綜合賬目的特設企業內之可供出售債務證券的未變現虧損。*
55 *根據英國金管局規則，債務證券的未變現利潤／虧損(除税淨額)，必須在資本資源中扣除。*
56 *根據英國金管局規則，界定福利負債可運用於隨後五年期間撥入相關計劃的額外資金代替。*
57 *主要包括於保險企業的投資。*
58 *根據英國金管局規則，按標準計算法計算的貸款組合綜合評估減值準備撥入第二級資本。*
59 *供股所得款項已扣除衍生工具合約的虧損及若干費用，此等款額已在收益表內確認。於截至2009年12月31日止半年度及截至2009年6月30日止半年度，此等款額分別為1.47億美元及3.44億美元。*
60 *自2010年1月31日起，加拿大滙豐銀行由北美滙豐轉歸HSBC Overseas Holdings (UK) Limited擁有。*

董事會及高級管理層

董事

葛霖 集團主席

61歲。自1998年起出任本公司執行董事，2003至2006年期間任集團行政總裁。1982年加入滙豐。自2010年2月26日起出任本公司提名委員會主席。擔任英國滙豐銀行有限公司主席至2010年4月21日止，現為該公司董事。香港上海滙豐銀行有限公司董事。擔任HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA主席及董事至2010年2月25日止。擔任法國滙豐董事至2010年2月16日止，擔任北美滙豐控股有限公司董事至2010年5月13日止。英國銀行家協會主席，並自2009年4月起出任BASF SE非執行董事。

葛霖是銀行家，1982年加入香港上海滙豐銀行有限公司，負責企業策劃活動。1992至1998年期間任集團司庫，負責滙豐環球財資及資本市場業務，並於1998至2003年期間任企業銀行、投資銀行及資本市場執行董事，期間獲委任為集團行政總裁。他曾於香港、紐約、中東及倫敦工作，廣泛參與集團的國際業務，對滙豐集團有深入認識。

紀勤 CBE 集團行政總裁

56歲。自2004年起出任本公司執行董事。1973年加入滙豐。集團管理委員會主席。自2010年2月1日起出任香港上海滙豐銀行有限公司主席。加拿大滙豐銀行主席。英國滙豐銀行有限公司副主席。北美滙豐控股有限公司董事。出任HSBC Latin America Holdings (UK) Limited董事至2010年5月27日止。曾擔任美國滙豐銀行與美國滙豐有限公司主席及董事。2004至2006年期間出任英國滙豐銀行有限公司行政總裁。2000至2003年期間全盤負責滙豐在南美洲的所有業務。1997至2003年期間任巴西滙豐銀行總裁。

紀勤是銀行家，服務滙豐超過35年，累積豐富的國際業務經驗，曾派駐美洲、亞洲、中東及歐洲等地。1997年，集團開辦Banco HSBC Bamerindus S.A之後，他隨即開始為集團開拓巴西的業務。2003年獲英國政府頒授CBE勳銜，表揚他對巴西英商的貢獻。

†凱芝

48歲。Oracle Corporation總裁。自2008年起出任本公司非執行董事。1997至1999年期間任Donaldson, Lufkin & Jenrette董事總經理。1999年加盟Oracle，並於2001年獲委任為董事。

凱芝在國際商務方面深具領導才能，她曾協助Oracle成功轉型為世界第二大管理軟件生產商，以及全球領先的資訊管理軟件供應商。

鄭海泉 GBS OBE

62歲。滙豐銀行(中國)有限公司董事長，及自2010年1月21日起亦出任滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司董事長。自2008年起出任本公司執行董事及自2010年5月28日起擔任企業可持續發展委員會成員。1978年加入滙豐，1995年獲委任為集團總經理，2005年出任集團常務總監。越南滙豐銀行有限公司董事。鷹君集團有限公司及香港鐵路有限公司獨立非執行董事。中國銀行業協會副會長。中國人民政治協商會議(「政協」)第11屆全國委員會委員，以及政協北京市第11屆委員會高級顧問。擔任香港上海滙豐銀行有限公司主席及董事至2010年2月1日止，擔任滙豐環球投資管理(香港)有限公司主席及董事至2010年2月4日止。擔任澳洲滙豐銀行有限公司董事及香港金融管理局外匯基金諮詢委員會委員至2010年2月1日止。2005至2008年期間任太古股份有限公司非執行董事。2005年獲香港政府頒授金紫荊星章。

鄭海泉是銀行家，具有廣泛的國際商務經驗，尤其熟悉亞洲事務。鄭先生為香港銀行學會副會長，並曾任證券及期貨事務監察委員會程序覆檢委員會主席，以及香港政府首長級薪俸及服務條件常務委員會主席。自2009年10月起出任香港中文大學校董會主席。1989至1991年期間被借調至香港政府中央政策組，擔任港督顧問。

†張建東 GBS OBE

62歲。香港機場管理局非執行主席。自2009年2月起出任本公司非執行董事，自2010年3月1日起出任集團監察委員會成員。恒生銀行有限公司、香港興業國際集團有限公司及香港交易及結算所有限公司非執行董事。香港特別行政區行政會議非官守議員。香港科技大學校董會非執行主席。香港聯合交易所有限公司歷屆理事聯誼會及香港國際電影節協會董事。擔任新鴻基地產發展有限公司非執行董事至2009年12月止。1996至2003年期間擔任畢馬威香港主席兼行政總裁。擔任香港公開大學校董會成員至2009年6月止。2008年獲香港政府頒授金紫荊星章。

張博士具有豐富的國際商務及財務會計經驗，尤其熟悉大中華地區及亞洲其他地區的經濟事務。他服務畢馬威香港逾30年，表現出色，於2003年榮休。他是英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

†顧頌賢

65歲。Hogg Robinson Group plc非執行主席。自2005年起出任本公司非執行董事及自2010年7月30日起出任集團監察委員會主席。薪酬委員會成員，及自2010年2月26日起出任集團風險管理委員會成員。Home Retail Group plc非執行董事。Royal Academy Trust受託人。曾任職葛蘭素史克公司執行董事兼財務總監、GUS plc非執行董事、Siemens AG監事會成員、The Hundred Group of Finance Directors主席，及英國會計準則委員會成員。

顧頌賢在國際商業、財務會計及製藥業方面均有豐富經驗。他擔任葛蘭素史克財務總監期間，負責管理該集團在全球的財務運作。他是英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

†方安蘭

48歲。金融時報集團有限公司主席、行政總裁兼董事。自2004年起出任本公司非執行董事。自2010年2月26日起出任集團風險管理委員會主席。出任集團監察委員會主席至2010年7月30日止，現為該委員會成員。提名委員會成員。Pearson plc董事及The Economist Newspaper Limited非執行董事。擔任Interactive Data Corporation主席及董事至2010年7月30日止。曾任Imperial Chemical Industries plc執行副總裁(策略及集團監控)及Pearson plc財務董事。

方安蘭在國際工業、出版業、金融業及經營管理方面均有豐富經驗。在擔任Pearson plc財務董事期間，她主管財務部的日常運作，並直接負責環球財務報告及管控、稅務及財資事宜。她擁有哈佛商學院工商管理碩士學位。

范智廉 CBE 財務總監兼風險與監管事務執行董事

55歲。1995年加入滙豐出任執行董事。英國石油公司非執行董事，英國大型企業稅務論壇委員。於2008年擔任Counterparty Risk Management Policy Group III聯席主席。曾於2004年任英國財務報告評議會Turnbull Guidance on Internal Control檢討小組主席。2001至2004年期間任英國會計準則委員會及國際會計準則委員會屬下準則諮詢理事會成員。KPMG前合夥人。

范智廉具有廣泛的財務經驗，尤其熟悉銀行、跨國財務報告、財資及證券交易的運作。2006年獲頒授CBE勳銜，表揚他對金融業的貢獻。他是蘇格蘭特許會計師學會及英國公司司庫學會(Association of Corporate Treasurers)會員，亦是英國特許管理會計師公會資深會員。

霍嘉治 CBE

58歲。滙豐集團個人理財、工商業務及保險業務主席。自2008年5月起出任本公司執行董事。1974年加入滙豐，2002年獲委任為集團總經理，2006年獲委任為集團常

董事會及高級管理層(續)

務總監。自2010年7月22日起出任英國滙豐銀行有限公司董事。自2009年12月起出任HSBC Latin America Holdings (UK) Limited主席。恒生銀行有限公司及澳洲滙豐銀行有限公司董事。Visa Inc.亞太區高級顧問委員會成員。2007年至2010年2月5日期間任馬來西亞滙豐銀行有限公司主席。2007年至2010年2月1日期間任香港上海滙豐銀行有限公司行政總裁。擔任滙豐銀行(中國)有限公司董事至2010年2月28日止。出任越南滙豐銀行有限公司副主席及董事至2010年6月16日止。2006至2007年期間任中南美洲總裁兼集團常務總監。2002至2006年期間任集團墨西哥業務行政總裁。1999至2002年期間任美國滙豐銀行工商業務高級執行副總裁。1997至1999年期間任沙地英國銀行常務總監。

霍嘉治是銀行家，專長新興市場業務，服務滙豐逾35年，曾被派往拉丁美洲、中東及亞洲地區工作。2007年獲頒授CBE勳銜，表揚他對英國商界及墨西哥慈善服務與機構的貢獻。

歐智華

51歲。本公司歐洲、中東及環球業務主席。自2008年起出任本公司執行董事。1980年加入滙豐，2000年獲委任為集團總經理，2004年獲委任為集團常務總監。自2010年4月21日起出任英國滙豐銀行有限公司主席，自2010年2月25日起出任HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA主席，自2010年2月15日起出任中東滙豐銀行有限公司主席，自2009年1月起出任法國滙豐主席。香港上海滙豐銀行有限公司董事。HSBC Trinkaus & Burkhardt AG副主席兼督導委員會成員。2003至2006年期間出任本公司環球銀行及資本市場聯席主管，2002至2003年期間出任環球資本市場主管，1996至2002年期間出任亞太區財資及資本市場主管。

歐智華是銀行家，服務滙豐逾29年，擁有豐富的國際業務經驗。他曾在集團多個業務所在地(包括倫敦、香港、東京、吉隆坡及阿拉伯聯合酋長國)擔任要職。環球銀行及資本市場業務是集團的批發銀行部門，在60多個國家及地區經營業務。

†何禮泰 SBS

60歲。英國太古集團有限公司主席。自2005年起出任本公司非執行董事。本公司提名委員會成員，及自2010年2月26日起出任集團風險管理委員會成員。擔任集團監察委員會成員至2010年3月1日止。國泰航空有限公司及太古股份有限公司非執行董事，並曾任該兩間公司的主席。1999至2004年期間任香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事。Dulwich Picture Gallery及Esmée Fairbairn Foundation受託人。The Hong Kong Association成員、Courtauld Institute of Art校董會成員。2004年獲香港政府頒授銀紫荊星章。

何禮泰從事財務會計工作，並曾為多家跨國公司管理廣泛類型的業務，營運地域遍及遠東、英國、美國及澳洲，業務範疇涵蓋航空、保險、物業、航運、製造及貿易等。他是英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

†李德麟

54歲。Centrica plc行政總裁。自2008年起出任本公司非執行董事。本公司薪酬委員會成員。曾任Chevron Corporation執行副總裁、Hanson PLC非執行董事、Enterprise Oil plc行政總裁及Amerada Hess Corporation總裁兼營運總監。

李德麟具有豐富的國際業務經驗，尤其熟悉能源業，曾負責管理分布於四大洲的業務。他擁有INSEAD的工商管理碩士學位。

†駱美思

65歲。前英倫銀行副行長(負責貨幣穩定事務)及貨幣政策委員會成員。自2008年起出任本公司非執行董事，自2009年3月起出任集團監察委員會成員，及自2010年2月26日起出任集團風險管理委員會成員。The Scottish American Investment Company PLC及Reinsurance Group of America Inc.非執行董事，及自2010年7月7日起出任Arcus European Infrastructure Fund GP LLP非執行董事。倫敦Imperial College校董會董事，

亦為Royal National Theatre董事會成員。自2010年5月18日起出任英國商務大臣企業諮詢小組成員。曾任英倫銀行副行長(2003至2008年)；英國政府運輸部、勞動和退休保障部及威爾斯事務部的常任秘書長(1996至2003年)；亦曾擔任世界銀行副行長兼行長辦公室主任(1995至1996年)。

駱美思在公私營機構有豐富的業務經驗，諳熟英國政府及金融體系的運作情況。

†孟貴衍

64歲。SNC-Lavalin Group Inc非執行主席。自2006年起出任本公司非執行董事。本公司薪酬委員會成員。The Fraser Institute受託人委員會成員，Manning Centre for Building Democracy委員會成員。1996至2006年期間出任加拿大滙豐銀行非執行董事。曾任EnCana Corporation創辦總裁、行政總裁及副主席、Alcan Inc.及Lafarge North America, Inc董事。

孟貴衍在技術、營運、金融及管理等範疇具有豐富經驗，曾擔任能源及工程行業大型跨國公司的領導層。在加拿大一項全國行政總裁意見調查中，孟貴衍獲選為最受尊崇的行政總裁。他目前是加拿大全國最大報章的財經專欄作家。

†穆棣 CBE

63歲。Infosys Technologies Limited主席兼首席導師，曾任該公司行政總裁。自2008年起出任本公司非執行董事。自2010年5月28日起出任本公司企業可持續發展委員會主席。聯合國基金會理事。出任Unilever Plc董事至2010年5月12日止。曾任星展集團控股有限公司、星展銀行有限公司及New Delhi Television Limited非執行董事。

穆棣在印度的資訊科技、企業管治及教育方面尤其經驗豐富。他於1981年在印度創立Infosys Technologies Limited，並出任該公司行政總裁達21年。在他領導下，Infosys的業務擴展至全球各地，並於1999年在美國納斯達克交易所上市。他曾在法國及印度工作。

†駱耀文爵士 高級獨立非執行董事

69歲。Rolls-Royce Group plc非執行主席。Simon Robertson Associates LLP創辦股東。自2006年起出任本公司非執行董事，自2007年起出任本公司高級獨立非執行董事。本公司提名委員會成員。Berry Bros. & Rudd Limited、The Economist Newspaper Limited及Royal Opera House Covent Garden Limited非執行董事，Eden Project Trust及Royal Opera House Endowment Fund受託人。曾任高盛國際常務董事及Dresdner Kleinwort Benson主席。

駱耀文熟悉國際企業顧問業務，在收購合併、商人銀行、投資銀行及金融市場方面經驗尤其豐富。他曾在法國、德國、英國及美國等地工作。2010年6月獲封為爵士，表揚他對商界的貢獻。

†約翰桑頓

56歲。自2008年起出任本公司非執行董事。自2010年5月28日起出任本公司薪酬委員會主席。自2008年起出任北美滙豐控股有限公司非執行主席及董事。北京清華大學經濟管理學院教授兼「全球領導力」課程主任。華盛頓布魯金斯研究所理事會主席。福特汽車公司、新聞集團和中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司非執行董事。美中關係全國委員會理事。Asia Society、China Institute、外交學院、Palm Beach Civic Association及United World College of East Africa Trust受託人。外交委員會、中國證券監督管理委員會國際諮詢委員會及中國改革論壇國際諮詢委員會委員。曾任中國工商銀行股份有限公司非執行董事(2005至2008年)、英特爾公司非執行董事(2003年至2010年5月18日)、高盛集團總裁(1999至2003年)。

約翰桑頓的豐富經驗，涵蓋已發展和發展中的經濟體系及公私營機構。他對各地金融服務業及教育制度有透徹了解，尤其熟悉亞洲事務。他在高盛任職的23年

董事會及高級管理層(續)

間，為拓展公司的環球業務而擔當過重要的角色，並曾任高盛亞洲主席。

†韋立新爵士 CBE

65歲。自2002年起出任本公司非執行董事。本公司提名委員會成員，並擔任該委員會主席至2010年2月26日止。NYSE Euronext董事。出任Electra Private Equity plc主席至2010年5月24日止。曾任倫敦國際金融期貨及期權交易所及Gerrard Group plc主席；Climate Exchange plc董事；Resolution plc、英國金融服務管理局及愛爾蘭銀行董事會非執行董事。

韋爵士在國際貨幣及債券市場、保險、私募股本、期貨、期權及商品交易方面具有廣泛經驗。他於80年代創立倫敦國際金融期貨及期權交易所，並在90年代中期帶領交易所發展電子交易平台。韋爵士為Resolution Plc首任主席，該公司是為綜合英國壽險業務而成立。韋爵士為Guild of International Bankers的成員。

†獨立非執行董事

秘書

白乃斌

59歲。集團公司秘書。2006年獲委任為集團總經理。1980年加入滙豐。自1990年起出任滙豐控股有限公司之公司秘書。披露委員會主席。英國金融服務管理局上市諮詢委員會委員，倫敦證券交易所Primary Markets Group成員。1986至1992年期間擔任香港上海滙豐銀行有限公司之公司秘書，1994至1996年期間任英國滙豐銀行有限公司之公司秘書。

董事會顧問

邵大衛

64歲。自1998年起出任董事會顧問。執業律師。曾任諾頓羅氏合夥人。百慕達滙豐銀行有限公司、HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA及滙豐私人銀行(瑞士)有限公司董事。九龍建業有限公司及瑞安房地產有限公司獨立非執行董事。

集團常務總監

A Almeida

54歲。集團人力資源主管。自2008年起出任集團常務總監。1992年加入滙豐。於2007年獲委任為集團總經理。1996至2007年期間任環球銀行及資本市場、環球私人銀行、環球交易銀行及HSBC Amanah的環球人力資源主管。

E Alonso

55歲。集團常務總監及滙豐中南美洲主管。自2008年起出任集團常務總監。1997年加入滙豐。2006年獲委任為集團總經理。Grupo Financiero HSBC, S.A.de C.V.及HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC主席。巴拿馬滙豐銀行董事會主席。HSBC Latin America Holdings (UK) Limited及HSBC Argentina Holdings S.A董事。2004至2008年期間出任巴西滙豐銀行董事及HSBC Serviços e Participaçoes Ltda.常務總監。2001至2008年期間出任HSBC (Brasil) Administradora de Consorcio Ltda. 常務總監。

N S K Booker

51歲。自2010年8月1日起出任HSBC North America Holdings Inc.行政總裁及集團常務總監。1981年加入滙豐。2004年獲委任為集團總經理。2008年至2010年7月期間出任美國滙豐融資有限公司行政總裁。2006至2007年期間出任中東滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁。2002至2006年期間出任印度業務行政總裁。

夏偉健

49歲。集團科技及服務總監。自2008年起出任集團常務總監。1989年加入美國滙豐融資有限公司。2004年獲委任為集團總經理。2004至2008年期間任集團資訊總監。2003至2004年期間任HSBC Technology and Services (USA) Inc. 總裁。1993至2002年期間任美國滙豐融資有限公司的集團行政主管。1992至1993年期間任HFC Bank Limited數據處理常務總監。1990至1992年期間任美國滙豐融資有限公司的集團銀行系統主管。

洪紀元

43歲。個人理財業務及市場推廣環球主管。於2007年加入滙豐出任集團常務總監。埃及滙豐銀行董事。曾任路透社亞太區常務董事。

羅伯恩

56歲。集團風險總監。自2008年起出任集團常務總監。1975年加入滙豐。2003年獲委任為集團總經理。2005至2007年期間出任集團總經理(集團信貸及風險管理)。2003至2005年期間出任環球銀行及資本市場北美洲主管。

方兆德

56歲。自2009年4月起出任英國滙豐銀行有限公司行政總裁。自2008年起出任集團常務總監。1975年加入滙豐。2003年獲委任為集團總經理。HSBC Life (UK) Limited主席。英國滙豐銀行有限公司董事。

王冬勝

58歲。自2010年2月1日起出任香港上海滙豐銀行有限公司行政總裁兼集團常務總監。2005年加入滙豐，並獲委任為集團總經理。滙豐銀行(中國)有限公司副董事長。馬來西亞滙豐銀行有限公司主席。越南滙豐銀行有限公司副主席。澳洲滙豐銀行有限公司、恒生銀行有限公司、交通銀行股份有限公司、中國平安保險(集團)股份有限公司及國泰航空有限公司董事。

財務報表(未經審核)

截至2010年6月30日止半年度之綜合收益表

		截至下列日期止半年度		
		2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	附註	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
利息收益		**28,686**	32,479	29,617
利息支出		**(8,929)**	(11,941)	(9,425)
淨利息收益		**19,757**	20,538	20,192
費用收益		**10,405**	10,191	11,212
費用支出		**(1,887)**	(1,763)	(1,976)
費用收益淨額		**8,518**	8,428	9,236
交易收益(不包括淨利息收益)		**2,309**	4,301	1,935
交易活動之淨利息收益		**1,243**	1,954	1,673
交易收益淨額		**3,552**	6,255	3,608
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動		**1,125**	(2,300)	(3,947)
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益／(支出)		**(40)**	777	1,939
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)		**1,085**	(1,523)	(2,008)
金融投資減除虧損後利潤		**557**	323	197
股息收益		**59**	57	69
已賺取保費淨額		**5,666**	5,012	5,459
其他營業收益		**1,478**	1,158	1,630
營業收益總額		**40,672**	40,248	38,383
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額		**(5,121)**	(5,507)	(6,943)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額		**35,551**	34,741	31,440
貸款減值及其他信貸風險準備		**(7,523)**	(13,931)	(12,557)
營業收益淨額		**28,028**	20,810	18,883
僱員報酬及福利		**(9,806)**	(9,207)	(9,261)
一般及行政開支		**(7,014)**	(6,258)	(7,134)
物業、機器及設備折舊與減值		**(834)**	(814)	(911)
無形資產攤銷及減值		**(457)**	(379)	(431)
營業支出總額		**(18,111)**	(16,658)	(17,737)
營業利潤		**9,917**	4,152	1,146
應佔聯營及合資公司利潤		**1,187**	867	914
除稅前利潤		**11,104**	5,019	2,060
稅項支出	*6*	**(3,856)**	(1,286)	901
本期利潤		**7,248**	3,733	2,961
母公司股東應佔利潤		**6,763**	3,347	2,487
非控股股東應佔利潤		**485**	386	474
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	*4*	**0.38**	0.21	0.13
每股普通股攤薄後盈利	*4*	**0.38**	0.21	0.13

第212至232頁相關附註及第114至125頁「金融工具公允值」屬本財務報表一部分。

截至2010年6月30日止半年度之綜合全面收益表

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日 百萬美元	2009年6月30日 百萬美元	2009年12月31日 百萬美元
本期利潤	**7,248**	3,733	2,961
其他全面收益			
可供出售投資	**4,206**	3,870	6,947
– 公允值利潤／(虧損)	**4,698**	4,067	5,754
– 出售後撥入收益表之公允值(利潤)／虧損	**(574)**	(720)	72
– 撥入收益表之減值虧損額	**678**	872	1,519
– 所得稅	**(596)**	(349)	(398)
現金流對沖	**(45)**	452	320
– 計入股東權益之公允值利潤／(虧損)	**(1,687)**	(111)	592
– 撥入收益表之公允值(利潤)／虧損	**1,644**	856	(48)
– 所得稅	**(2)**	(293)	(224)
界定福利計劃之精算利潤／(虧損)	**(60)**	(2,609)	1
– 未扣除所得稅	**(82)**	(3,578)	(8)
– 所得稅	**22**	969	9
應佔聯營及合資公司其他全面收益	**73**	105	44
匯兑差額	**(6,128)**	3,450	1,525
本期其他全面收益(除稅淨額)	**(1,954)**	5,268	8,837
本期全面收益總額	**5,294**	9,001	11,798
應佔本期全面收益總額：			
– 母公司股東	**4,901**	8,397	11,132
– 非控股股東	**393**	604	666
	5,294	9,001	11,798

第212至232頁相關附註及第114至125頁「金融工具公允值」屬本財務報表一部分。

財務報表(未經審核)(續)

於2010年6月30日之綜合資產負債表

	附註	於2010年6月30日 百萬美元	於2009年6月30日 百萬美元	於2009年12月31日 百萬美元
資產				
庫存現金及中央銀行結餘		**71,576**	56,368	60,655
向其他銀行託收中之項目		**11,195**	16,613	6,395
香港政府負債證明書		**18,364**	16,156	17,463
交易用途資產	*7*	**403,800**	414,358	421,381
指定以公允值列賬之金融資產	*8*	**32,243**	33,361	37,181
衍生工具	*9*	**288,279**	310,796	250,886
同業貸款		**196,296**	182,266	179,781
客戶貸款		**893,337**	924,683	896,231
金融投資	*10*	**385,471**	353,444	369,158
其他資產	*11*	**42,140**	34,250	44,534
本期稅項資產		**1,070**	1,201	2,937
預付款項及應計收益		**11,586**	14,486	12,423
聯營及合資公司權益		**15,701**	12,316	13,011
商譽及無形資產		**27,859**	29,105	29,994
物業、機器及設備		**13,291**	14,573	13,802
遞延稅項資產		**6,246**	7,867	8,620
資產總值		**2,418,454**	2,421,843	2,364,452
負債及股東權益				
負債				
香港紙幣流通額		**18,364**	16,156	17,463
同業存放		**127,316**	129,151	124,872
客戶賬項		**1,147,321**	1,163,343	1,159,034
向其他銀行傳送中之項目		**11,976**	16,007	5,734
交易用途負債	*12*	**274,836**	264,562	268,130
指定以公允值列賬之金融負債	*13*	**80,436**	77,314	80,092
衍生工具	*9*	**287,014**	298,876	247,646
已發行債務證券		**153,600**	156,199	146,896
其他負債		**71,732**	70,125	68,640
本期稅項負債		**2,558**	2,274	2,140
保單未決賠款		**52,516**	48,184	53,707
應計項目及遞延收益		**12,174**	13,184	13,190
準備		**1,828**	1,949	1,965
遞延稅項負債		**1,264**	1,849	1,837
退休福利負債		**3,949**	7,238	6,967
後償負債		**28,247**	30,134	30,478
負債總額		**2,275,131**	2,296,545	2,228,791
股東權益				
已催繳股本		**8,755**	8,658	8,705
股份溢價賬		**8,423**	8,390	8,413
其他股權工具		**5,851**	2,133	2,133
其他儲備		**19,989**	19,186	22,236
保留盈利		**92,925**	79,988	86,812
股東權益總額		**135,943**	118,355	128,299
非控股股東權益		**7,380**	6,943	7,362
各類股東權益總額		**143,323**	125,298	135,661
各類股東權益及負債總額		**2,418,454**	2,421,843	2,364,452

第212至232頁相關附註及第114至125頁「金融工具公允值」屬本財務報表一部分。

截至2010年6月30日止半年度之綜合現金流量表

	附註	截至下列日期止半年度 **2010年6月30日** **百萬美元**	2009年6月30日 百萬美元	2009年12月31日 百萬美元
營業活動產生之現金流				
除税前利潤		**11,104**	5,019	2,060
調整下列各項：				
– 除税前利潤包含之非現金項目	*15*	**9,553**	16,255	15,129
– 營業資產之變動	*15*	**14,130**	(37,279)	16,476
– 營業負債之變動	*15*	**(1,389)**	22,246	(7,601)
– 撇除匯兑差額[1]		**17,993**	(7,878)	(11,146)
– 投資活動利潤淨額		**(1,111)**	(911)	(999)
– 應佔聯營及合資公司利潤		**(1,187)**	(867)	(914)
– 收取聯營公司股息		**198**	195	219
– 已付界定福利計劃之供款		**(2,899)**	(440)	(534)
– 已付税款		**(247)**	118	(2,250)
營業活動產生／(所用)之現金淨額		**46,145**	(3,542)	10,440
投資活動產生之現金流				
購入金融投資		**(199,567)**	(163,988)	(140,641)
出售金融投資及金融投資到期所得款項		**178,272**	112,927	128,414
購入物業、機器及設備		**(739)**	(781)	(1,219)
出售物業、機器及設備所得款項		**3,338**	2,203	2,498
出售貸款組合所得款項		**929**	3,961	891
購入無形資產淨值		**(521)**	(463)	(493)
因收購附屬公司而流出之現金淨額		**(34)**	(574)	(103)
因出售附屬公司而流入之現金淨額		**191**	–	45
因收購或增持聯營公司股權而流出之現金淨額		**(563)**	(20)	(42)
出售聯營及合資公司所得款項		**171**	308	–
投資活動所用之現金淨額		**(18,523)**	(46,427)	(10,650)
融資活動產生之現金流				
發行普通股股本		**–**	18,181	217
– 供股		**–**	18,179	147
– 其他		**–**	2	70
發行其他股權工具		**3,718**	–	–
因進行市場莊家活動及投資而(購入)／出售之本身股份淨額		**61**	(51)	(125)
為發給股份獎勵及認股權獎勵而(購入)／出售之本身股份		**19**	(62)	11
行使認股權		**61**	–	12
已發行之後償借貸資本		**1,329**	2,763	196
已償還之後償借貸資本		**(2,408)**	(154)	(4,483)
已付予母公司股東之股息		**(2,126)**	(2,426)	(1,838)
已付予非控股股東之股息		**(329)**	(433)	(269)
已付予其他股權工具持有人之股息		**(134)**	(89)	(180)
融資活動產生／(所用)之現金淨額		**191**	17,729	(6,459)
現金及等同現金項目淨增／(減)額		**27,813**	(32,240)	(6,669)
期初之現金及等同現金項目		**250,766**	278,872	251,696
現金及等同現金項目之匯兑差額		**(12,669)**	5,064	5,739
期末之現金及等同現金項目	*15*	**265,910**	251,696	250,766

有關註釋，請參閱第211頁。

第212至232頁相關附註及第114至125頁「金融工具公允值」屬本財務報表一部分。

截至2010年6月30日止半年度之綜合股東權益變動表

	截至2010年6月30日止半年度											
					其他儲備							
	已催繳股本 百萬美元	股份溢價[2] 百萬美元	其他股權工具 百萬美元	保留盈利[3,4] 百萬美元	可供出售公允值儲備 百萬美元	現金流對沖儲備[5] 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	以股份為基礎的支出儲備 百萬美元	合併儲備[3,6] 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	各類股東權益總額 百萬美元
於2010年1月1日	8,705	8,413	2,133	86,812	(9,965)	(26)	2,994	1,925	27,308	128,299	7,362	135,661
本期利潤	–	–	–	6,763	–	–	–	–	–	6,763	485	7,248
其他全面收益(除稅淨額)	–	–	–	28	4,151	(39)	(6,002)	–	–	(1,862)	(92)	(1,954)
可供出售投資	–	–	–	–	4,151	–	–	–	–	4,151	55	4,206
現金流對沖	–	–	–	–	–	(39)	–	–	–	(39)	(6)	(45)
界定福利計劃之精算虧損	–	–	–	(45)	–	–	–	–	–	(45)	(15)	(60)
應佔聯營及合資公司其他全面收益	–	–	–	73	–	–	–	–	–	73	–	73
匯兌差額	–	–	–	–	–	–	(6,002)	–	–	(6,002)	(126)	(6,128)
本期全面收益總額	–	–	–	6,791	4,151	(39)	(6,002)	–	–	4,901	393	5,294
根據僱員股份計劃發行之股份	3	58	–	–	–	–	–	–	–	61	–	61
發行代息股份及因而產生之金額[2]	47	(48)	–	1,584	–	–	–	–	–	1,583	–	1,583
期內發行資本證券[7]	–	–	3,718	–	–	–	–	–	–	3,718	–	3,718
向股東派發之股息	–	–	–	(3,261)	–	–	–	–	–	(3,261)	(409)	(3,670)
股息稅項減免	–	–	–	54	–	–	–	–	–	54	–	54
本身股份調整	–	–	–	80	–	–	–	–	–	80	–	80
行使及失效之認股權及實際授出股份獎勵	–	–	–	736	–	–	–	(855)	–	(119)	–	(119)
以股份為基礎的支出安排成本	–	–	–	–	–	–	–	371	–	371	–	371
以股份為基礎支出的所得稅	–	–	–	(14)	–	–	–	–	–	(14)	–	(14)
其他變動	–	–	–	(30)	294	8	(2)	–	–	270	(1)	269
轉撥	–	–	–	173	–	–	–	(173)	–	–	–	–
於附屬公司所持擁有權之權益變動	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	35	35
於2010年6月30日	8,755	8,423	5,851	92,925	(5,520)	(57)	(3,010)	1,268	27,308	135,943	7,380	143,323

	截至2009年6月30日止半年度											
					其他儲備							
	已催繳股本 百萬美元	股份溢價[2] 百萬美元	其他股權工具 百萬美元	保留盈利[3,4] 百萬美元	可供出售公允值儲備 百萬美元	現金流對沖儲備[5] 百萬美元	匯兑儲備 百萬美元	以股份為基礎的支出儲備 百萬美元	合併儲備[3,6] 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	各類股東權益總額 百萬美元
於2009年1月1日	6,053	8,463	2,133	80,689	(20,550)	(806)	(1,843)	1,995	17,457	93,591	6,638	100,229
本期利潤	–	–	–	3,347	–	–	–	–	–	3,347	386	3,733
其他全面收益(除税淨額)	–	–	–	(2,567)	3,755	466	3,396	–	–	5,050	218	5,268
可供出售投資	–	–	–	–	3,755	–	–	–	–	3,755	115	3,870
現金流對沖	–	–	–	–	–	466	–	–	–	466	(14)	452
界定福利計劃之精算利潤╱(虧損)	–	–	–	(2,672)	–	–	–	–	–	(2,672)	63	(2,609)
應佔聯營及合資公司其他全面收益	–	–	–	105	–	–	–	–	–	105	–	105
匯兑差額	–	–	–	–	–	–	3,396	–	–	3,396	54	3,450
本期全面收益總額	–	–	–	780	3,755	466	3,396	–	–	8,397	604	9,001
根據僱員股份計劃發行之股份	–	3	–	–	–	–	–	–	–	3	–	3
發行代息股份及因而產生之金額[2]	75	(75)	–	814	–	–	–	–	–	814	–	814
就供股發行之股份	2,530	–	–	–	–	–	–	–	15,649	18,179	–	18,179
向股東派發之股息	–	–	–	(2,728)	–	–	–	–	–	(2,728)	(513)	(3,241)
本身股份調整	–	–	–	(113)	–	–	–	–	–	(113)	–	(113)
行使及失效之認股權及實際授出股份獎勵	–	–	–	658	–	–	–	(699)	–	(41)	–	(41)
以股份為基礎的支出安排成本	–	–	–	–	–	–	–	355	–	355	–	355
以股份為基礎支出的所得税	–	–	–	(9)	–	–	–	–	–	(9)	–	(9)
其他變動	–	(1)	–	(103)	–	–	–	11	–	(93)	12	(81)
於附屬公司所持擁有權之權益變動	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	202	202
於2009年6月30日	8,658	8,390	2,133	79,988	(16,795)	(340)	1,553	1,662	33,106	118,355	6,943	125,298

	截至2009年12月31日止半年度											
					其他儲備							
	已催繳股本 百萬美元	股份溢價[2] 百萬美元	其他股權工具 百萬美元	保留盈利[3,4] 百萬美元	可供出售公允值儲備 百萬美元	現金流對沖儲備[5] 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	以股份為基礎的支出儲備 百萬美元	合併儲備[3,6] 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	各類股東權益總額 百萬美元
於2009年7月1日	8,658	8,390	2,133	79,988	(16,795)	(340)	1,553	1,662	33,106	118,355	6,943	125,298
本期利潤	–	–	–	2,487	–	–	–	–	–	2,487	474	2,961
其他全面收益(除稅淨額)	–	–	–	31	6,848	325	1,441	–	–	8,645	192	8,837
可供出售投資	–	–	–	–	6,848	–	–	–	–	6,848	99	6,947
現金流對沖	–	–	–	–	–	325	–	–	–	325	(5)	320
界定福利計劃之精算利潤／(虧損)	–	–	–	(13)	–	–	–	–	–	(13)	14	1
應佔聯營及合資公司其他全面收益	–	–	–	44	–	–	–	–	–	44	–	44
匯兌差額	–	–	–	–	–	–	1,441	–	–	1,441	84	1,525
本期全面收益總額	–	–	–	2,518	6,848	325	1,441	–	–	11,132	666	11,798
根據僱員股份計劃發行之股份	4	66	–	–	–	–	–	–	–	70	–	70
發行代息股份及因而產生之金額[2]	43	(44)	–	856	–	–	–	–	–	855	–	855
就供股發行之股份	–	–	–	–	–	–	–	–	147	147	–	147
向股東派發之股息	–	–	–	(2,911)	–	–	–	–	–	(2,911)	(319)	(3,230)
股息稅項減免	–	–	–	50	–	–	–	–	–	50	–	50
本身股份調整	–	–	–	(114)	–	–	–	–	–	(114)	–	(114)
行使及失效之認股權及實際授出股份獎勵	–	–	–	149	–	–	–	(70)	–	79	–	79
以股份為基礎的支出安排成本	–	–	–	–	–	–	–	328	–	328	–	328
以股份為基礎支出的所得稅	–	–	–	18	–	–	–	–	–	18	–	18
其他變動	–	1	–	313	(18)	(11)	–	5	–	290	65	355
轉撥	–	–	–	5,945	–	–	–	–	(5,945)	–	–	–
於附屬公司所持擁有權之權益變動	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7	7
於2009年12月31日	8,705	8,413	2,133	86,812	(9,965)	(26)	2,994	1,925	27,308	128,299	7,362	135,661

於2010年6月30日，每股普通股派息0.18美元(2009年6月30日：0.18美元；2009年12月31日：0.16美元)。

有關註釋，請參閱第211頁。

第212至232頁相關附註及第114至125頁「金融工具公允值」屬本財務報表一部分。

1 *作出調整乃為使期初與期末數額之間的變動按平均匯率計算。由於進行逐項調整的細節安排涉及不合理支出，故並未按此基準作出調整。*

2 *股份溢價包括扣減期內已產生之100萬美元發行成本(2009年6月30日：100萬美元；2009年12月31日：零)。*

3 *因1998年1月1日之前收購附屬公司，已於儲備項內扣除累計商譽51.38億美元，包括因收購英國滙豐銀行有限公司而於合併儲備項內扣除的34.69億美元。餘額16.69億美元已於保留盈利項內扣除。*

4 *保留盈利包括於滙豐保險業務內持有、代投保人或僱員信託基金受益人於退休基金內持有(以備根據僱員股份計劃或紅利計劃償付股份時提供股份)，及因環球資本市場業務內的市場莊家活動而持有之127,950,817股(15.78億美元)本身股份(2009年6月30日：180,429,757股(24.29億美元)；2009年12月31日：179,964,968股(25.72億美元))。*

5 *因現金流對沖而撥入收益表之金額包括計入「淨利息收益」之1.29億美元虧損(2009年6月30日：2.84億美元虧損；2009年12月31日：2.18億美元虧損)，以及計入「交易收益淨額」之15.15億美元虧損(2009年6月30日：5.72億美元虧損；2009年12月31日：2.66億美元利潤)。*

6 *根據《1985年公司法》第131條之規定，已就於1992年收購英國滙豐銀行有限公司、於2000年收購法國滙豐及於2003年收購美國滙豐融資有限公司取得法定股份溢價寬免，而發行的股份僅以面值記賬。有關法國滙豐的82.9億美元公允值差額及有關美國滙豐融資有限公司的127.68億美元公允值差額，已於滙豐綜合財務報表的合併儲備項內確認。在進行集團內部重組後，因收購美國滙豐融資有限公司而產生的合併儲備，其後撥至HSBC Overseas Holdings (UK) Limited(「HOHU」)。於2010年6月30日，因滙豐控股於HOHU的投資出現減值而自該儲備轉撥至保留盈利的款額為零美元(2009年6月30日：零；2009年12月31日：59.45億美元)。於2009年，根據《1985年公司法》第131條之規定，已就供股取得法定股份溢價寬免，並於合併儲備項內確認157.96億美元。合併儲備包括扣減與供股有關之6.14億美元成本，其中1.49億美元隨後轉撥至收益表。在此1.49億美元中，1.21億美元為將與包銷商的協議入賬列為或有遠期合約因而產生的虧損。合併儲備不包括與對沖供股所得款項相關的遠期外匯合約虧損3.44億美元。*

7 *於2010年6月，滙豐控股發行38億美元系列二永久後償資本證券(「資本證券」)，發行成本為8,200萬美元，該等證券已根據IFRS列為股東權益。滙豐控股可選擇於任何票息支付日期將資本證券交換為非累積美元優先股。資本證券每季付息一次，並可由滙豐控股酌情推遲派息日期。資本證券僅可由滙豐控股選擇贖回。*

財務報表附註(未經審核)

附註		頁次
1	編製基準	212
2	會計政策	213
3	股息	214
4	每股盈利	214
5	離職後福利	215
6	稅項支出	217
7	交易用途資產	219
8	指定以公允值列賬之金融資產	220
9	衍生工具	221
10	金融投資	224
11	持作出售用途之非流動資產	226
12	交易用途負債	227
13	指定以公允值列賬之金融負債	227
14	資產及負債之期限分析	227
15	現金流量表說明	229
16	或有負債、合約承諾及擔保	230
17	按類分析	231
18	商譽減損	231
19	法律訴訟	231
20	結算日後事項	232
21	*《2010年中期業績報告》*及法定賬目	232

1 編製基準

(a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐之綜合中期財務報表乃根據英國金融服務管理局的《披露規則及透明度規則》以及國際會計準則委員會(「IASB」)公布及歐洲聯盟(「歐盟」)正式通過之IAS 34「中期財務報告」(「IAS 34」)編製。

滙豐於2009年12月31日的綜合財務報表乃根據IASB所頒布並由歐盟正式通過之《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製。若於任何時間,歐盟並無正式通過新訂或經修訂的IFRS,則歐盟正式通過之IFRS可能與IASB頒布之IFRS有所不同。於2009年12月31日,並無任何於截至2009年12月31日止年度內生效而未經歐盟正式通過之準則對上述日期之綜合財務報表有任何影響。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。因此,滙豐是根據由IASB頒布之IFRS,編製截至2009年12月31日止年度的財務報表。

於2010年6月30日,並無任何於截至2010年6月30日止期間內生效而未經歐盟正式通過之準則對此等綜合中期財務報表構成影響。就適用於滙豐之IFRS而言,歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無差異。

IFRS包含IASB及其前身機構發出之會計準則,以及國際財務報告詮釋委員會(「IFRIC」)及其前身機構發出之詮釋。

於截至2010年6月30日止期間內,滙豐採納了下列IFRS之重要變動:

- 2010年1月1日,滙豐採納經修訂之IFRS 3「業務合併」(「IFRS 3」)及經修訂之IAS 27「綜合及獨立財務報表」。該兩項準則涵蓋之主要改變為:
  - 有關收購之成本於產生期間在收益表確認為支出;
  - 所有轉讓代價(包括或有代價)於收購日期按公允值確認及計量;
  - 獲得控制權之前持有的股本權益於獲得控制權時按公允值重新計量,而任何利潤或虧損則於收益表內確認;
  - 如母公司於附屬公司所持的擁有權權益出現變動,而有關變動並沒有改變母公司對該附屬公司的控制權,則該等權益變動視作權益持有人之間的交易處理,並於股東權益項內呈列;及

— 有權就個別交易，選擇以公允值或以非控股股東權益佔被收購企業可識別資產淨值的比例計量任何非控股股東權益(前稱少數股東權益)。

就上述適用於滙豐之準則而言，經修訂之IFRS 3及經修訂之IAS 27分別應用於2010年1月1日或之後作出的收購，對綜合財務報表並無重大影響。

除上述準則，於截至2010年6月30日止期間內，滙豐採納的多項準則、詮釋及相關修訂對綜合財務報表均無重大影響。

(b) 呈列資料

滙豐之綜合財務報表乃以美元(亦為滙豐控股的功能貨幣)呈列。滙豐控股採用美元為功能貨幣，是因為美元及與之掛鈎的貨幣為與其附屬公司相關交易、事宜及狀況有關的最重要貨幣，以及佔融資活動所得資金的主要部分。滙豐採用美元為其綜合財務報表的呈列貨幣，是因為美元及與之掛鈎的貨幣形成滙豐進行交易及為業務集資的主要貨幣組合。

(c) 比較資料

此等綜合中期財務報表載有IAS 34、英國《披露規則及透明度規則》及香港上市規則規定的比較資料。

(d) 使用估算及假設

編製財務資料需要就未來狀況作出估算及假設。估算時無可避免須採用已有資料及作出判斷，未來之實際業績可能與呈報的資料有差異。管理層認為滙豐必須運用判斷之各項關鍵會計政策，涉及貸款及墊款減值、商譽減損、金融工具估值、可供出售金融資產及遞延稅項資產之減值。該等關鍵會計政策載於*《2009年報及賬目》*第61至65頁。

(e) 綜合計算

滙豐之綜合中期財務報表包括滙豐控股及其附屬公司之財務報表。滙豐在綜合計算其附屬公司時採納的方法載於*《2009年報及賬目》*第367頁。

(f) 會計處理法之未來發展

於2010年6月30日，IASB已頒布多項準則、詮釋及相關修訂，該等準則、詮釋及相關修訂並未應用於上述綜合財務報表。除*《2009年報及賬目》*第368頁所述者外，滙豐預期採用任何此等準則、詮釋及修訂不會對上述綜合財務報表構成重大影響。

(g) 集團成員之變動

集團成員並無重大變動。

2 會計政策

滙豐就此等綜合中期財務報表採納之會計政策與*《2009年報及賬目》*第369至385頁所述會計政策保持一致，惟附註1所述之「編製基準」除外。滙豐就此等綜合中期財務報表所採納之計算方法與*《2009年報及賬目》*所採納者一致。

財務報表附註(未經審核)(續)

3 股息

向母公司股東派付的股息如下：

	截至下列日期止半年度								
	2010年6月30日			2009年6月30日			2009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
就普通股宣派股息									
上年度：									
－第四次股息	**0.10**	**1,733**	**838**	0.10	1,210	624	–	–	–
本年度：									
－第一次股息	**0.08**	**1,394**	**746**	0.08	1,384	190	–	–	–
－第二次股息	**–**	**–**	**–**	–	–	–	0.08	1,385	696
－第三次股息	**–**	**–**	**–**	–	–	–	0.08	1,391	160
	0.18	**3,127**	**1,584**	0.18	2,594	814	0.16	2,776	856
分類為股東權益之優先股的季度股息									
3月份股息	**15.50**	**22**		15.50	22		–	–	
6月份股息	**15.50**	**23**		15.50	23		–	–	
9月份股息	**–**	**–**		–	–		15.50	22	
12月份股息	**–**	**–**		–	–		15.50	23	
	31.00	**45**		31.00	45		31.00	45	
分類為股東權益之資本證券的季度票息									
1月份票息	**0.508**	**44**		0.508	44		–	–	
4月份票息	**0.508**	**45**		0.508	45		–	–	
7月份票息	**–**	**–**		–	–		0.508	45	
10月份票息	**–**	**–**		–	–		0.508	45	
	1.016	**89**		1.016	89		1.016	90	

董事會已宣布派發截至2010年12月31日止財政年度第二次股息每股普通股0.08美元，派息總額約達14.01億美元。第二次股息將於2010年10月6日派付。進一步詳情載於第244頁補充資料第6項。本公司並無就2010年度第二次股息於財務報表內記錄負債。

於2010年7月15日，滙豐就資本證券支付第二次票息每份證券0.508美元，分派金額達4,500萬美元。本公司並無就是次票息所付金額於2010年6月30日之資產負債表內記錄負債。

4 每股盈利

每股普通股基本盈利的計算方式，為將母公司普通股股東應佔利潤，除以已發行普通股(不包括集團持有之本身股份)之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方式，為將基本盈利(毋須就可能具攤薄影響的普通股所造成的影響作出調整)除以下列兩類股份的加權平均股數總和：(1)已發行普通股(不包括集團持有之本身股份)；及(2)因轉換可能具攤薄影響的普通股而發行之普通股。

母公司普通股股東應佔利潤

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
母公司股東應佔利潤	**6,763**	3,347	2,487
分類為股東權益之優先股之應付股息	**(45)**	(45)	(45)
分類為股東權益之資本證券之應付票息	**(89)**	(89)	(90)
母公司普通股股東應佔利潤	**6,629**	3,213	2,352

每股基本及攤薄後盈利

	截至2010年6月30日止半年度			截至2009年6月30日止半年度			截至2009年12月31日止半年度		
	利潤	**股份數目**	**每股金額**	利潤	股份數目	每股金額	利潤	股份數目	每股金額
	百萬美元	**(百萬股)**	**美元**	百萬美元	(百萬股)	美元	百萬美元	(百萬股)	美元
基本	**6,629**	**17,310**	**0.38**	3,213	15,353	0.21	2,352	17,187	0.13
可能具攤薄影響的普通股之影響		**202**			52			231	
攤薄後	**6,629**	**17,512**	**0.38**	3,213	15,405	0.21	2,352	17,418	0.13

5 離職後福利

「僱員報酬及福利」包括滙豐各個界定福利退休金計劃及其他離職後福利之定期福利支出淨額各個組成部分，現分列如下：

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
現時服務成本	**291**	335	270
利息支出	**811**	711	760
計劃資產之預期回報	**(717)**	(647)	(704)
過往服務成本	**8**	3	16
因削減而錄得利潤	**(148)**	(53)	(5)
其他(利潤)／虧損	**1**	(499)	5
界定福利支出淨額	**246**	(150)	342

滙豐於每年12月31日經諮詢各項計劃所屬地區的精算師後，會重估其界定福利離職後計劃的價值。於計算時採用的若干假設會用以釐定來年的預計收益表支出。

滙豐於每年6月30日重估所有計劃資產之當前市價。滙豐亦會檢討用以計算界定福利責任(計劃之負債)的假設，若該等假設的變動導致有關估值出現重大變動，則會相應修訂該等責任的賬面值。

於2010年上半年，英國的優質(AA評級或同級)債務工具之平均回報率有所下降，加上通脹預期降溫，令英國滙豐銀行(英國)退休金計劃之界定福利責任因折現率及通脹率假設變動而導致精算虧損增加5.76億美元。至於其他計劃，普遍採用的平均折現率自2009年12月31日起已被調低，導致產生精算虧損及界定福利責任增加4.79億美元。因所用假設改變而產生之所有差額，均直接於其他綜合收益項內確認為精算利潤或虧損。

於2009年11月，北美滙豐控股有限公司(「北美滙豐」)董事會批准採取行動，由2011年1月1日起，停止根據最後平均薪金計算北美滙豐退休金計劃的既有參與者的一切日後應計福利。受影響僱員於2010年2月獲悉該項決定。該等變動令北美滙豐錄得因削減而產生的一次過利潤1.47億美元。

財務報表附註(未經審核)(續)

計算滙豐在界定福利退休金及離職後保健計劃下之責任時,採用了下列折現率:

折現率

	於2010年6月30日	於2009年6月30日	於2009年12月31日
	%	%	%
英國	**5.40**	6.20	5.70
香港	**2.29**	2.65	2.58
美國	**5.45**	6.50	5.92
澤西	**5.70**	6.20	5.70
墨西哥	**7.50**	8.50	8.50
巴西	**11.25**	11.25	11.25
法國	**4.50**	5.75	5.50
加拿大	**5.75**	6.50	6.25
瑞士	**2.60**	3.00	3.25
德國	**4.50**	5.75	5.50

用以計算於2010年6月30日英國滙豐銀行(英國)退休金計劃責任之通脹率為3.5%(2009年6月30日:3.6%;2009年12月31日:3.7%)。其他假設並無重大變動。

精算利潤及虧損

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
計劃負債之經驗利潤/(虧損)	**(17)**	42	(243)
計劃資產之經驗利潤/(虧損)	**956**	(1,620)	2,564
精算假設變動之虧損	**(1,038)**	(2,000)	(2,292)
其他變動[1]	**17**	–	(37)
精算虧損淨額總計	**(82)**	(3,578)	(8)

1 *其他變動包括計劃盈餘限額影響之變動。*

精算利潤及虧損包括對計劃資產及負債的經驗調整,以及因精算假設變動而產生的調整。計劃資產之經驗利潤及虧損來自計劃資產預期回報與期內計劃資產價值實際變動兩者之間的差異。如前文所述,計劃假設的變動(主要包括折現率及通脹率)會產生精算假設變動。

於2010年6月30日,在股東權益項下確認的累計精算虧損淨額總計(包括計劃盈餘限額之累計影響)為47.42億美元(2009年6月30日:46.52億美元累計虧損;2009年12月31日:46.6億美元累計虧損)。其中,計劃盈餘限額之累計影響為2,900萬美元(2009年6月30日:900萬美元;2009年12月31日:4,700萬美元)。

於2010年2月,英國滙豐銀行有限公司與英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「計劃」)之受託人協定,按照*《2009年報及賬目》*第390頁所披露的時間表撥付日後的資金,以縮減計劃的虧損額。於2010年6月17日,英國滙豐銀行有限公司與受託人協定,於2010年特別供款17.6億英鎊(26.38億美元)以加速縮減計劃的虧損,繼而再修訂未來數年的付款時間表,詳情如下頁列表所示:

	原計劃 百萬美元[1]	原計劃 百萬英鎊	經修訂計劃 百萬美元[1]	經修訂計劃 百萬英鎊
2010年	–	–	2,638	1,760
2011年	–	–	–	–
2012年	697	465	–	–
2013年	697	465	–	–
2014年	697	465	–	–
2015年	944	630	–	–
2016年	944	630	742	495
2017年	944	630	944	630
2018年	944	630	944	630

1 *已與受託人協定付款時間表的款項以英鎊支付，而其美元等值金額則按2010年6月30日的實際匯率列示。*

同日，英國滙豐銀行有限公司供款17.6億英鎊(26.38億美元)，而計劃使用該供款按計劃的獨立第三方顧問釐定的價值於公平交易中向滙豐收購公允值17.6億英鎊(26.38億美元)的債務證券。所售債務證券包括超國家金融機構、代理機構及政府擔保證券、資產抵押證券、企業後償債務及拍賣利率證券。供款及9.86億美元的計劃資產精算利潤有助實現將計劃負債淨額由2009年12月31日的38.22億美元減少至2010年6月30日的4.95億美元。

根據*《2009年報及賬目》*第470頁「關連人士交易」一節披露的資料，英國滙豐銀行(英國)退休金計劃與滙豐訂立有抵押掉期交易，以管理計劃的退休金責任對通脹及利率的敏感度。於2010年6月30日，掉期對該計劃而言的正數公允值為18.91億美元(2009年6月30日：對該計劃而言的正數公允值為6.09億美元；2009年12月31日：對該計劃而言的正數公允值為10.49億美元)。所有掉期均按當前的市場利率於標準市場買賣價差範圍內進行。

6 稅項支出

	截至下列日期止半年度		
	2010年 6月30日 百萬美元	2009年 6月30日 百萬美元	2009年 12月31日 百萬美元
本期稅項			
英國公司稅支出	**609**	60	146
海外稅項	**2,439**	1,472	375
	3,048	1,532	521
遞延稅項			
暫時差異的產生及撥回	**808**	(246)	(1,422)
稅項支出	**3,856**	1,286	(901)
實質稅率	**34.7%**	25.6%	(43.7%)

適用於滙豐之英國公司稅率為28%(2009年：28%)。海外稅項包括香港利得稅4.26億美元(2009年上半年：4.16億美元；2009年下半年：3.67億美元)。香港附屬公司乃按本期香港應課稅利潤稅率16.5%(2009年：16.5%)就香港利得稅撥備。其他海外附屬公司及海外分行則按經營所在地之適當稅率計提稅項撥備。下頁列表為假設所有利潤按英國公司稅率課稅之整體稅項支出的對賬：

財務報表附註(未經審核)(續)

	截至下列日期止半年度					
	2010年6月30日		2009年6月30日		2009年12月31日	
	百萬美元	**%**	百萬美元	%	百萬美元	%
稅項支出分析[1]						
按英國公司稅率28%(2009年:28%)繳付之稅項	**3,109**	**28.0**	1,405	28.0	577	28.0
供股所得款項之外匯掉期之不可扣減虧損[2]	**–**	**–**	–	–	96	4.7
主要經營地區之海外利潤按不同稅率繳稅之影響	**(326)**	**(2.9)**	(598)	(11.9)	(747)	(36.2)
免稅利潤	**(180)**	**(1.6)**	(34)	(0.7)	(204)	(9.9)
就前期負債所作調整	**(20)**	**(0.2)**	(5)	(0.1)	(34)	(1.7)
低收入住屋稅項減免[3]	**(44)**	**(0.4)**	(49)	(1.0)	(49)	(2.4)
聯營及合資公司利潤之影響	**(332)**	**(3.0)**	(243)	(4.8)	(256)	(12.4)
未撥備之遞延稅項暫時差異	**8**	**0.1**	813	16.2	(453)	(22.0)
非課稅收益	**(164)**	**(1.5)**	(109)	(2.2)	(256)	(12.4)
永久不可扣稅項目	**99**	**0.9**	138	2.7	85	4.1
海外股息之額外稅項撥備	**–**	**–**	2	–	339	16.5
集團內部轉讓附屬公司之稅務影響	**1,590**	**14.3**	–	–	–	–
銀行工資稅	**91**	**0.8**	–	–	–	–
其他項目	**25**	**0.2**	(34)	(0.6)	1	–
整體稅項支出[1]	**3,856**	**34.7**	1,286	25.6	(901)	(43.7)

1 *中期所得稅支出乃使用於2010年6月30日前實質頒布並將適用於預期年度盈利總額的估計平均年度實際所得稅率計算應計稅額。*

2 *2009年8月,英國政府頒布法例,規定凡與供股有關並指定用以對沖外匯風險的交易所產生的利潤或虧損應毋須繳稅。*

3 *低收入住屋稅項減免為美國之稅項減免,目的是鼓勵為低收入家庭提供租住房屋。*

於2010年6月22日,英國政府宣布有意將公司稅主要稅率由28%下調至24%。有關稅率將於四年內分階段下調,由2011年4月1日起每年下調1%。於2010年7月27日頒布的*《2010年英國財政法(第2號)》*規定,由2011年4月1日起初步將公司稅主要稅率由28%下調至27%。由於2010年6月30日並未實質調整稅率,因此該變動並未反映在截至該日的已確認金額。然而,預期建議稅率變動不會嚴重影響於2010年6月30日已確認的英國遞延稅項淨額3.01億美元。

截至2010年6月30日止期間,滙豐應佔聯營公司之利得稅為3.56億美元(2009年6月30日:2.03億美元;2009年12月31日:2.87億美元),該數額已計入收益表內應佔聯營及合資公司利潤內。

2010年6月30日的遞延稅項資產淨值總計為62億美元(2009年6月30日:79億美元;2009年12月31日:86億美元),當中35億美元(2009年6月30日:49億美元;2009年12月31日:51億美元)源自滙豐近期錄得虧損的美國業務。管理層就確認該等遞延稅項資產進行分析時,已對美國業務日後的預期利潤所產生的利益作出重大折讓,並更側重滙豐向美國業務提供的資本支持,包括就此項支持實施的各項稅務規劃策略。除實施本策略外,2010年1月31日的內部重組為美國遞延稅項資產的可回收程度提供重大支持,美國業務所產生的有關應課稅利潤令遞延稅項資產減少16億美元。管理層的最新分析與以下假設一致:集團可能有足夠的應課稅收益以供支持於2010年6月30日就美國業務確認的遞延稅項資產。

於2009年11月6日頒布的美國法例規定可延長有關若干聯邦政府稅項的營業虧損淨額的後轉期,因此2009年12月31日有關該等虧損的遞延稅項資產淨值減少約16億美元。於2010年初已收到等額聯邦政府稅項退款。

7 交易用途資產

	於2010年6月30日 百萬美元	於2009年6月30日 百萬美元	於2009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	**315,137**	313,641	320,155
－交易對手可能再質押或轉售	**88,663**	100,717	101,226
	403,800	414,358	421,381
國庫券及其他合資格票據	**22,236**	22,990	22,346
債務證券	**194,390**	190,870	201,598
股權證券	**27,360**	25,484	35,311
按公允值訂值的交易用途證券	**243,986**	239,344	259,255
同業貸款	**77,434**	73,636	78,126
客戶貸款	**82,380**	101,378	84,000
	403,800	414,358	421,381

按公允值訂值的交易用途證券

	於2010年6月30日 百萬美元	於2009年6月30日 百萬美元	於2009年12月31日 百萬美元
美國財政部及美國政府機構[2]	**22,774**	22,586	17,620
英國政府	**11,874**	8,936	12,113
香港政府	**14,325**	6,637	10,649
其他政府	**79,177**	95,672	94,264
資產抵押證券[1,3]	**4,381**	4,769	5,308
企業債務及其他證券[1]	**84,095**	75,260	83,990
股權證券	**27,360**	25,484	35,311
	243,986	239,344	259,255

1 *上述數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值達354.24億美元(2009年6月30日：415.9億美元；2009年12月31日：414.66億美元)，其中83.99億美元(2009年6月30日：41.29億美元；2009年12月31日：72.8億美元)由多個政府提供擔保。*

2 *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

	國庫券及其他合資格票據 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**
於2010年6月30日之公允值				
在認可交易所上市[1]	**2,097**	**146,713**	**26,900**	**175,710**
非上市[2]	**20,139**	**47,677**	**460**	**68,276**
	22,236	**194,390**	**27,360**	**243,986**
於2009年6月30日之公允值				
在認可交易所上市[1]	50	146,939	24,798	171,787
非上市[2]	22,940	43,931	686	67,557
	22,990	190,870	25,484	239,344
於2009年12月31日之公允值				
在認可交易所上市[1]	3,107	159,030	33,428	195,565
非上市[2]	19,239	42,568	1,883	63,690
	22,346	201,598	35,311	259,255

1 *上市證券包括在香港上市之投資，其價值達33.84億美元(2009年6月30日：35.52億美元；2009年12月31日：32.29億美元)。*

2 *非上市國庫券及其他合資格票據主要包括並非於認可交易所上市但有流動市場的國庫券。*

財務報表附註(未經審核)(續)

持作交易用途之同業貸款

	於2010年6月30日百萬美元	於2009年6月30日百萬美元	於2009年12月31日百萬美元
反向回購	**43,820**	42,085	50,357
結算賬項	**12,843**	18,040	10,128
股票借貸	**5,793**	2,017	4,711
其他	**14,978**	11,494	12,930
	77,434	73,636	78,126

持作交易用途之客戶貸款

	於2010年6月30日百萬美元	於2009年6月30日百萬美元	於2009年12月31日百萬美元
反向回購	**36,330**	47,168	42,172
結算賬項	**22,039**	20,933	12,134
股票借貸	**12,487**	18,778	18,042
其他	**11,524**	14,499	11,652
	82,380	101,378	84,000

8 指定以公允值列賬之金融資產

	於2010年6月30日百萬美元	於2009年6月30日百萬美元	於2009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	**32,239**	33,345	37,166
－交易對手可能再質押或轉售	**4**	16	15
	32,243	33,361	37,181
國庫券及其他合資格票據	**249**	495	223
債務證券	**16,153**	19,825	20,718
股權證券	**13,893**	12,060	14,983
指定以公允值列賬之證券	**30,295**	32,380	35,924
同業貸款	**1,149**	204	354
客戶貸款	**799**	777	903
	32,243	33,361	37,181

指定以公允值列賬之證券

	於2010年6月30日百萬美元	於2009年6月30日百萬美元	於2009年12月31日百萬美元
美國財政部及美國政府機構[2]	**49**	88	78
英國政府	**1,119**	4,995	4,799
香港政府	**155**	244	177
其他政府	**3,206**	3,153	3,491
資產抵押證券[1,3]	**5,986**	6,598	6,463
企業債務及其他證券[1]	**5,887**	5,242	5,933
股權證券	**13,893**	12,060	14,983
	30,295	32,380	35,924

1 *上述數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值達96.43億美元(2009年6月30日：133.91億美元；2009年12月31日：137.45億美元)，其中4,600萬美元(2009年6月30日：4,700萬美元；2009年12月31日：4,900萬美元)由多個政府提供擔保。*

2 *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證券

	國庫券及其他合資格票據 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
於2010年6月30日之公允值				
在認可交易所上市[1]	**105**	**3,252**	**9,358**	**12,715**
非上市	**144**	**12,901**	**4,535**	**17,580**
	249	**16,153**	**13,893**	**30,295**
於2009年6月30日之公允值				
在認可交易所上市[1]	69	7,126	8,684	15,879
非上市	426	12,699	3,376	16,501
	495	19,825	12,060	32,380
於2009年12月31日之公允值				
在認可交易所上市[1]	78	7,168	10,549	17,795
非上市	145	13,550	4,434	18,129
	223	20,718	14,983	35,924

1 *上市證券包括在香港上市之投資，其價值達5.44億美元(2009年6月30日：6.08億美元；2009年12月31日：5.06億美元)。*

9 衍生工具

按產品合約類別劃分之衍生工具的公允值

	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
於2010年6月30日						
外匯	**60,502**	**775**	**61,277**	**61,269**	**879**	**62,148**
利率	**311,491**	**3,461**	**314,952**	**306,571**	**4,250**	**310,821**
股票	**15,381**	**–**	**15,381**	**17,805**	**–**	**17,805**
信貸	**26,223**	**–**	**26,223**	**25,227**	**–**	**25,227**
商品及其他	**927**	**–**	**927**	**1,494**	**–**	**1,494**
各類公允值總計	**414,524**	**4,236**	**418,760**	**412,366**	**5,129**	**417,495**
淨額計算			**(130,481)**			**(130,481)**
總額			**288,279**			**287,014**
於2009年6月30日						
外匯	66,117	1,408	67,525	61,436	303	61,739
利率	221,869	4,051	225,920	216,665	3,539	220,204
股票	17,216	–	17,216	18,815	–	18,815
信貸	47,828	–	47,828	45,775	–	45,775
商品及其他	1,365	–	1,365	1,401	–	1,401
各類公允值總計	354,395	5,459	359,854	344,092	3,842	347,934
淨額計算			(49,058)			(49,058)
總額			310,796			298,876
於2009年12月31日						
外匯	55,036	1,695	56,731	54,502	300	54,802
利率	212,102	3,506	215,608	209,351	3,274	212,625
股票	15,729	–	15,729	19,013	–	19,013
信貸	28,479	–	28,479	27,042	–	27,042
商品及其他	1,135	–	1,135	960	–	960
各類公允值總計	312,481	5,201	317,682	310,868	3,574	314,442
淨額計算			(66,796)			(66,796)
總額			250,886			247,646

於2010年上半年，衍生工具資產之公允值增加15%，乃由於第二季度市場對經濟復甦步伐及

緊縮措施影響的憂慮增加,導致交易量(尤其是利率衍生工具交易量)上升及主要貨幣的孳息曲線(特別是期限較長者)下滑。透過結算所完成的交易量上升亦令淨額計算調整增加。

滙豐釐定金融工具(包括衍生工具)公允值之詳情載於*《2009年報及賬目》*第171頁。

交易用途衍生工具

這些工具的名義合約金額顯示於業績報告日期未平倉交易的面值,並不代表承擔的風險額。

按產品類別劃分持作交易用途的衍生工具名義合約金額

	於2010年6月30日百萬美元	於2009年6月30日百萬美元	於2009年12月31日百萬美元
外匯	**3,373,419**	2,849,035	2,883,201
利率	**16,377,107**	12,148,712	13,874,355
股票	**240,954**	226,043	217,828
信貸	**1,147,016**	1,377,155	1,237,055
商品及其他	**77,683**	46,577	53,720
	21,216,179	16,647,522	18,266,159

信貸衍生工具

信貸衍生工具之名義合約金額11,470億美元(2009年6月30日:13,770億美元;2009年12月31日:12,370億美元),包括買入保障5,710億美元(2009年6月30日:6,800億美元;2009年12月31日:6,150億美元)及賣出保障5,760億美元(2009年6月30日:6,970億美元;2009年12月31日:6,220億美元)。

滙豐可動用證券對沖衍生工具交易產生的風險。不論按名義價值或公允值計算,買入及買出保障的錯配情況均不嚴重,故不應視為未平倉風險持倉。在市場風險管理架構內經營的信貸衍生工具業務詳載於第175頁。

採用不可觀察數據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之間的差額,減去其後的撥回額所得數額,載列如下。

採用不可觀察數據模型估值之衍生工具之未攤銷數額

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日百萬美元	2009年6月30日百萬美元	2009年12月31日百萬美元
期初未攤銷數額	**260**	204	218
新交易遞延	**223**	71	121
本期於收益表確認:			
一攤銷	**(48)**	(44)	(42)
一於不可觀察數據成為可觀察後	**(14)**	(4)	(15)
一到期、終止或對銷衍生工具	**(134)**	(19)	(23)
匯兑差額	**(21)**	10	1
對冲風險	**(10)**	–	–
期末未攤銷數額[1]	**256**	218	260

1 *此數額尚未於綜合收益表確認。*

對沖工具

這些工具的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。

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2010年6月30日		於2009年6月30日		於2009年12月31日	
	現金流對沖	**公允值對沖**	現金流對沖	公允值對沖	現金流對沖	公允值對沖
	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
外匯	**11,143**	**1,748**	12,943	2,453	12,359	2,469
利率	**241,552**	**51,734**	212,673	44,346	236,388	42,224
	252,695	**53,482**	225,616	46,799	248,747	44,693

公允值對沖

指定列為公允值對沖之衍生工具公允值

	於2010年6月30日		於2009年6月30日		於2009年12月31日	
	資產	**負債**	資產	負債	資產	負債
	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
外匯	**120**	**–**	263	–	342	–
利率	**136**	**2,285**	300	926	242	1,085
	256	**2,285**	563	926	584	1,085

公允值對沖產生之利潤╱(虧損)

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
利潤╱(虧損)：			
－對沖工具	**(1,249)**	72	42
－與對沖風險相關之被對沖項目	**1,266**	(75)	(84)
	17	(3)	(42)

公允值對沖的低效用部分之利潤及虧損即時於「交易收益淨額」項內確認。

現金流對沖

指定列為現金流對沖之衍生工具公允值

	於2010年6月30日		於2009年6月30日		於2009年12月31日	
	資產	**負債**	資產	負債	資產	負債
	百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
外匯	**655**	**879**	1,145	303	1,353	300
利率	**3,325**	**1,965**	3,751	2,613	3,264	2,189
	3,980	**2,844**	4,896	2,916	4,617	2,489

這些衍生工具低效用部分之利潤及虧損即時於「交易收益淨額」項內確認。截至2010年6月30日止期間內，因對沖效用低而確認虧損2,400萬美元(2009年上半年：利潤7,000萬美元；2009年下半年：利潤7,400萬美元)。

海外業務投資淨額對沖

於2010年6月30日，指定列為海外業務投資淨額對沖的未平倉金融工具之公允值為300萬美元資產及3,800萬美元負債(2009年6月30日：2,500萬美元負債；2009年12月31日：2,800萬美元負債)及合約名義價值6.17億美元(2009年6月30日：5.17億美元；2009年12月31日：5.66億美元)。

截至2010年6月30日止期間，於「交易收益淨額」項內確認為低效用對沖的款額為零(2009年上半年及下半年：零)。

10 金融投資

	於2010年6月30日 百萬美元	於2009年6月30日 百萬美元	於2009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	**361,931**	346,877	356,864
－交易對手可能再質押或轉售	**23,540**	6,567	12,294
	385,471	353,444	369,158

	於2010年6月30日		於2009年6月30日		於2010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
國庫券及其他合資格票據	**61,275**	**61,275**	54,262	54,262	58,434	58,434
－可供出售	**61,150**	**61,150**	54,262	54,262	58,333	58,333
－持至到期日	**125**	**125**	–	–	101	101
債務證券	**315,367**	**316,654**	290,382	290,663	301,600	302,171
－可供出售	**296,579**	**296,579**	274,092	274,092	284,074	284,074
－持至到期日	**18,788**	**20,075**	16,290	16,571	17,526	18,097
股權證券						
－可供出售	**8,829**	**8,829**	8,800	8,800	9,124	9,124
金融投資總額	**385,471**	**386,758**	353,444	353,725	369,158	369,729

按已攤銷成本及公允值列賬之金融投資

	已攤銷成本 百萬美元	公允值 百萬美元
於2010年6月30日		
美國財政部	**24,162**	**24,756**
美國政府機構[2]	**18,418**	**19,051**
美國政府資助企業[2]	**5,016**	**5,278**
英國政府	**27,339**	**28,191**
香港政府	**35,447**	**35,443**
其他政府	**94,320**	**95,478**
資產抵押證券[1,3]	**42,534**	**34,010**
企業債務及其他證券[1]	**134,393**	**135,722**
股票	**6,568**	**8,829**
	388,197	**386,758**
於2009年6月30日		
美國財政部	20,936	20,963
美國政府機構[2]	14,105	14,266
美國政府資助企業[2]	3,511	3,605
英國政府	9,028	9,138
香港政府	19,692	19,703
其他政府	76,048	76,720
資產抵押證券[1,3]	52,242	33,131
企業債務及其他證券[1]	168,644	167,399
股票	6,874	8,800
	371,080	353,725

	已攤銷成本 百萬美元	公允值 百萬美元
於2009年12月31日		
美國財政部	17,650	17,635
美國政府機構[2]	12,539	12,804
美國政府資助企業[2]	4,885	4,924
英國政府	9,653	9,782
香港政府	37,747	37,763
其他政府	87,122	87,881
資產抵押證券[1,3]	48,500	34,914
企業債務及其他證券[1]	153,639	154,902
股票	7,051	9,124
	378,786	369,729

1 *上述數字包括由銀行及其他金融機構發行賬面值為1,158.36億美元(2009年6月30日：1,702.77億美元；2009年12月31日：1,332.56億美元)之債務證券，其中451.71億美元(2009年6月30日：703.98億美元；2009年12月31日：553.24億美元)由多個政府提供擔保。於2010年6月30日，由銀行及其他金融機構發行之債務證券的公允值為1,163.16億美元(2009年6月30日：1,704.83億美元；2009年12月31日：1,334.61億美元)。*

2 *包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。*

3 *不包括計入美國政府機構及資助企業項內之資產抵押證券。*

在認可交易所上市及非上市的金融投資

	可供出售之國庫券及其他合資格票據 百萬美元	**持至到期日之國庫券及其他合資格票據 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**
於2010年6月30日之賬面值						
在認可交易所上市[1]	**3,394**	**125**	**139,398**	**3,142**	**524**	**146,583**
非上市[2]	**57,756**	**–**	**157,181**	**15,646**	**8,305**	**238,888**
	61,150	**125**	**296,579**	**18,788**	**8,829**	**385,471**
於2009年6月30日之賬面值						
在認可交易所上市[1]	7,834	–	134,312	2,143	712	145,001
非上市[2]	46,428	–	139,780	14,147	8,088	208,443
	54,262	–	274,092	16,290	8,800	353,444
於2009年12月31日之賬面值						
在認可交易所上市[1]	2,334	–	135,653	2,743	911	141,641
非上市[2]	55,999	101	148,421	14,783	8,213	227,517
	58,333	101	284,074	17,526	9,124	369,158

1 *2010年6月30日，持至到期日之上市債務證券的公允值為33.02億美元(2009年6月30日：21.16億美元；2009年12月31日：27.69億美元)。上市投資項目包括於香港上市價值16.68億美元的投資(2009年6月30日：14.81億美元；2009年12月31日：16.7億美元)。*

2 *非上市國庫券及其他合資格票據主要包括並非於認可交易所上市但有流動市場的國庫券。*

財務報表附註(未經審核)(續)

按賬面值列賬的債務證券之期限

	於2010年6月30日百萬美元	於2009年6月30日百萬美元	於2009年12月31日百萬美元
全部債務證券的尚餘合約期限：			
1年或以內	**74,101**	70,497	75,782
1年以上至5年	**138,240**	140,343	141,683
5年以上至10年	**42,770**	28,412	31,934
10年以上	**60,256**	51,130	52,201
	315,367	290,382	301,600
可供出售債務證券的尚餘合約期限：			
1年或以內	**73,411**	69,762	75,160
1年以上至5年	**131,587**	134,976	135,187
5年以上至10年	**36,301**	22,345	26,105
10年以上	**55,280**	47,009	47,622
	296,579	274,092	284,074
持至到期日之債務證券的尚餘合約期限：			
1年或以內	**690**	735	622
1年以上至5年	**6,653**	5,367	6,496
5年以上至10年	**6,469**	6,067	5,829
10年以上	**4,976**	4,121	4,579
	18,788	16,290	17,526

11 持作出售用途之非流動資產

	於2010年6月30日百萬美元	於2009年6月30日百萬美元	於2009年12月31日百萬美元
聯營公司權益	**85**	–	105
物業、機器及設備	**1,224**	1,099	1,639
金融資產	**110**	846	1,359
其他	**7**	10	15
分類為持作出售用途之資產總值	**1,426**	1,955	3,118

聯營公司權益

於2010年6月，滙豐訂立合約以代價5,700萬英鎊(8,500萬美元)出售於British Arab Commercial Bank plc的投資，預期交易於2010年第四季度完成；該項投資在重新分類為持作出售用途時確認虧損3,100萬英鎊(4,700萬美元)，於中東地區類別內呈列。

物業、機器及設備

分類為持作出售用途的物業、機器及設備主要來自收回客戶用作抵押品的財產，該等資產預期在收回後十二個月內出售，其中大部分來自北美洲地區；該等資產在重新分類為持作出售用途資產時並無確認任何利潤或虧損。

12 交易用途負債

	於2010年6月30日 百萬美元	於2009年6月30日 百萬美元	於2009年12月31日 百萬美元
同業存放	**52,639**	44,036	41,165
客戶賬項	**102,919**	116,227	99,306
其他已發行債務證券	**28,782**	30,746	37,592
其他負債－證券短倉淨額	**90,496**	73,553	90,067
	274,836	264,562	268,130

於2010年6月30日，因信貸風險變動而產生之公允值變動累計金額為利潤3.74億美元(2009年6月30日：利潤4.15億美元；2009年12月31日：利潤1.19億美元)。

13 指定以公允值列賬之金融負債

	於2010年6月30日 百萬美元	於2009年6月30日 百萬美元	於2009年12月31日 百萬美元
同業存放及客戶賬項	**6,360**	6,535	6,586
在投資合約下對客戶之負債	**10,384**	9,485	10,865
已發行債務證券	**41,042**	34,576	38,208
後償負債	**18,763**	23,416	20,180
優先股	**3,887**	3,302	4,253
	80,436	77,314	80,092

於2010年6月30日，指定以公允值列賬之金融負債的賬面值較到期日之合約金額多19.87億美元(2009年6月30日：少27.77億美元；2009年12月31日：多13.46億美元)。於2010年6月30日，因信貸風險變動而產生之公允值變動累計金額為利潤25.71億美元(2009年6月30日：利潤54.51億美元；2009年12月31日：利潤15.10億美元)。

14 資產及負債之期限分析

下表為於業績報告日期按尚餘合約期限分析之資產及負債項目，即預期可於一年內及一年後收回或償付之金額。

交易用途資產及負債不包括在內，原因是該等資產及負債並非於合約期內持作收回或償付用途。

	1年內到期 百萬美元	1年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年6月30日			
資產			
指定以公允值列賬之金融資產	**3,887**	**28,356**	**32,243**
同業貸款	**188,946**	**7,350**	**196,296**
客戶貸款	**405,218**	**488,119**	**893,337**
金融投資	**135,608**	**249,863**	**385,471**
其他金融資產	**21,205**	**5,766**	**26,971**
	754,864	**779,454**	**1,534,318**
負債			
同業存放	**122,026**	**5,290**	**127,316**
客戶賬項	**1,103,851**	**43,470**	**1,147,321**
指定以公允值列賬之金融負債	**7,773**	**72,663**	**80,436**
已發行債務證券	**89,012**	**64,588**	**153,600**
其他金融負債	**69,905**	**5,705**	**75,610**
後償負債	**381**	**27,866**	**28,247**
	1,392,948	**219,582**	**1,612,530**

財務報表附註(未經審核)(續)

	1年內到期 百萬美元	1年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
於2009年6月30日			
資產			
指定以公允值列賬之金融資產	3,953	29,408	33,361
同業貸款	172,881	9,385	182,266
客戶貸款	399,211	525,472	924,683
金融投資	123,481	229,963	353,444
其他金融資產	23,041	6,537	29,578
	722,567	800,765	1,523,332
負債			
同業存放	116,379	12,772	129,151
客戶賬項	1,123,792	39,551	1,163,343
指定以公允值列賬之金融負債	5,540	71,774	77,314
已發行債務證券	87,564	68,635	156,199
其他金融負債	69,204	3,463	72,667
後償負債	392	29,742	30,134
	1,402,871	225,937	1,628,808
於2009年12月31日			
資產			
指定以公允值列賬之金融資產	3,786	33,395	37,181
同業貸款	172,916	6,865	179,781
客戶貸款	381,967	514,264	896,231
金融投資	134,824	234,334	369,158
其他金融資產	26,189	7,383	33,572
	719,682	796,241	1,515,923
負債			
同業存放	118,308	6,564	124,872
客戶賬項	1,114,149	44,885	1,159,034
指定以公允值列賬之金融負債	4,666	75,426	80,092
已發行債務證券	83,590	63,306	146,896
其他金融負債	67,061	3,606	70,667
後償負債	369	30,109	30,478
	1,388,143	223,896	1,612,039

15 現金流量表説明

	截至下列日期止半年度		
	2010年6月30日	2009年6月30日	2009年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
計入除税前利潤之非現金項目			
折舊、攤銷及減值	**1,442**	1,153	1,385
攤薄聯營公司權益所得收益	**(188)**	–	–
投資物業重估	**8**	43	(19)
以股份為基礎的支出	**371**	355	328
未減收回額及其他信貸風險準備之貸款減值虧損	**7,976**	14,308	13,070
準備	**158**	361	308
金融投資減值	**40**	281	77
界定福利計劃之開支／(進賬)	**246**	(150)	342
折讓增值及溢價攤銷	**(500)**	(96)	(362)
	9,553	16,255	15,129
營業資產之變動			
預付款項及應計收益之變動	**839**	1,311	1,887
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	**20,176**	1,922	13,466
同業貸款之變動	**(8,515)**	(28,458)	(1,896)
客戶貸款之變動	**(3,812)**	(9,279)	15,428
指定以公允值列賬之金融資產之變動	**5,460**	(4,946)	(3,965)
其他資產之變動	**(18)**	2,171	(8,444)
	14,130	(37,279)	16,476
營業負債之變動			
應計項目及遞延收益之變動	**(1,016)**	(2,264)	6
同業存放之變動	**2,444**	(937)	(4,279)
客戶賬項之變動	**(11,714)**	46,291	(4,308)
已發行債務證券之變動	**6,583**	(23,494)	(9,303)
指定以公允值列賬之金融負債之變動	**342**	262	7,168
其他負債之變動	**1,972**	2,388	3,115
	(1,389)	22,246	(7,601)
現金及等同現金項目			
庫存現金及中央銀行結餘	**71,576**	56,368	60,655
向其他銀行託收中之項目	**11,195**	16,613	6,395
1個月或以下之同業貸款	**171,022**	157,856	160,673
3個月以下之國庫券、其他票據及存款證	**24,093**	36,866	28,777
減：向其他銀行傳送中之項目	**(11,976)**	(16,007)	(5,734)
	265,910	251,696	250,766
利息及股息			
支付利息	**(9,932)**	(16,696)	(12,334)
收取利息	**31,397**	36,975	37,087
收取股息	**380**	835	188

16 或有負債、合約承諾及擔保

	於2010年6月30日 百萬美元	於2009年6月30日 百萬美元	於2009年12月31日 百萬美元
或有負債及擔保			
擔保及以附帶擔保形式質押之不可撤回信用證	**66,140**	69,287	73,385
其他或有負債	**173**	153	174
	66,313	69,440	73,559
承諾			
押匯信用證及短期貿易交易	**10,618**	8,947	9,066
遠期資產購置及遠期有期存款	**29**	1,966	192
未取用之正式備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	**538,063**	558,099	548,792
	548,710	569,012	558,050

上表披露或有負債、承諾及擔保之名義本金額;主要為信貸相關工具,包括金融及非金融擔保及批授信貸額之承諾。因集團成為法律訴訟的被告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。上表列示之貸款承諾額反映(如適用)在致函個人客戶提供預先批核貸款的情況下,預期客戶接受要約所涉金額。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,故此名義本金額總數並不代表日後之流動資金需求。

金融服務賠償計劃

於Bradford & Bingley plc、Heritable Bank plc及Kaupthing Singer & Friedlander Limited等多間存款服務公司倒閉後,英國金融服務賠償計劃(「金融服務賠償計劃」)隨即向客戶提供賠償。對英國滙豐銀行有限公司(「該行」)的財務影響、估計成本的基準及估計金融服務賠償計劃最終向同業徵收費用涉及的不確定因素與*《2009年報及賬目》*第464頁所披露者一致。

截至2010年6月30日,該行已根據金融服務賠償計劃下受保障的存款中該行的市場份額,支付其應佔的預計管理支出2.07億美元(2009年6月30日:2億美元;2009年12月31日:1.82億美元)。

銷售還款保障保險

2008年7月1日,英國金融申訴專員(「金融申訴專員」)去信英國金管局,敦請該局注意在「Wider Implications」程序下,過往銷售還款保障保險產品產生的問題。金融申訴專員認為,有證據顯示多間公司在銷售還款保障保險時,普遍及慣常地不遵守英國金管局的規則。

2009年9月29日,英國金管局刊發諮詢文件(「CP (09/23)」),當中載列多項建議與規則及指引草案,提出公司應如何評估還款保障保險的投訴,以及倘認為有關投訴成立,則應如何計算賠償。同時,該局亦發出公開信,載列該局認為公司在銷售還款保障保險產品時一般未有遵守的規例。英國金管局宣布刊發CP (09/23)時,亦報告已獲多家公司同意審閱自2007年7月以來銷售該等整付保費還款保障產品的所有個案,該等公司佔面對面銷售整付保費還款保障保險市場的40%。滙豐的附屬公司或聯營公司並不包括在該組公司內。

諮詢文件預計,新訂英國金管局規則及指引將由2010年初開始生效,內容涵蓋公司應如何處理還款保障保險投訴。然而,英國金管局其後發出另一份諮詢文件(「CP (1016)」),當中載列多項經修訂建議,並將諮詢期延至2010年4月22日。

英國金管局目前正審視對第二份諮詢文件的回應。英國金管局發表政策聲明的時間、聲明的形式及內容均屬未知。因此,滙豐無法估計英國金管局的建議最終會產生甚麼影響(如有)。

17 按類分析

	歐洲	香港	亞太其他地區	中東	北美洲	拉丁美洲	滙豐內部項目	總計
	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	百萬美元
營業收益淨額								
截至下列日期止半年度：								
2010年6月30日	**11,220**	**4,833**	**4,351**	**750**	**4,446**	**3,895**	**(1,467)**	**28,028**
2009年6月30日	9,541	4,441	3,478	978	652	3,067	(1,347)	20,810
2009年12月31日	8,435	4,526	3,629	282	(11)	3,431	(1,409)	18,883
除税前利潤／(虧損)								
截至下列日期止半年度：								
2010年6月30日	**3,521**	**2,877**	**2,985**	**346**	**492**	**883**	**–**	**11,104**
2009年6月30日	2,976	2,501	2,022	643	(3,703)	580	–	5,019
2009年12月31日	1,033	2,528	2,178	(188)	(4,035)	544	–	2,060
資產總值								
於2010年6月30日	**1,280,698**	**410,991**	**244,624**	**49,637**	**495,408**	**121,885**	**(184,789)**	**2,418,454**
於2009年6月30日	1,324,687	413,107	217,794	48,601	494,778	107,515	(184,639)	2,421,843
於2009年12月31日	1,268,600	399,243	222,139	48,107	475,014	115,967	(164,618)	2,364,452

18 商譽減損

滙豐的政策為每年對分攤至各個創現單位(「創現單位」)之商譽於7月1日的狀況進行減損測試。每當有跡象顯示商譽可能出現減損時，亦會對商譽進行減損測試。

有關分攤商譽至創現單位的詳情載於*《2009年報及賬目》*第434頁附註22。

截至2010年6月30日止期間並無減損跡象，故此並無重新測試商譽。

19 法律訴訟

Bernard L. Madoff Investment Securities LLC(「**馬多夫證券**」)

如*《2009年報及賬目》*所述，2009年6月29日，Bernard L. Madoff(「馬多夫」)對詐騙及其他指控認罪後被判監禁150年。美國相關機關目前正繼續調查該詐騙事件，並對其他人士提出檢控，包括馬多夫證券多名僱員及其外聘核數師。上述及其他調查與訴訟揭露了詐騙事件的若干細節，但詐騙事件的事實及最終可供馬多夫證券受託人分派的資產總值仍然極不明確。

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、行政及同類服務，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，該等基金的資產淨值總計(包括各項投資的本金及未變現利潤)為84億美元。多名原告人(包括基金、基金投資者，以及馬多夫證券受託人)各於不同司法管轄區就馬多夫及馬多夫證券事件，對多名被告人提出法律訴訟，滙豐預期會有更多相關人士提出進一步的法律訴訟。在美國、愛爾蘭、盧森堡及其他司法管轄區提出的多宗訴訟中，多家滙豐成員公司均被列為被告人。該等滙豐成員公司被列為被告人的所有案件現時均處於初步階段。滙豐認為集團本身對該等申索有充分的抗辯理據，並會繼續積極抗辯。滙豐現時無法準確估計因該等申索而可能承擔的法律責任(如有)。

多家監管及執法機構亦要求若干滙豐成員公司就馬多夫詐騙事件提供相關資料。各滙豐成員公司現正配合要求，提供所需資料。

財務報表附註(未經審核)(續)

其他訴訟

除上述訴訟外,滙豐在包括英國、香港及美國的多個司法管轄區內,因日常業務而成為多宗訴訟的一方。滙豐認為,此等訴訟無一屬重大訴訟,並且預期此等訴訟(不論單獨或共同而言)概不會對滙豐的財政狀況造成重大不利影響。管理層相信,集團已就日常業務產生的訴訟提撥足夠準備。滙豐並無披露與此等法律訴訟相關的任何或有負債,因為此舉並不實際可行。

20 結算日後事項

2010年7月2日,集團訂立協議,收購蘇格蘭皇家銀行集團有限公司在印度的零售及商業銀行業務。總代價將包括所收購業務的資產淨值加上不超過9,500萬美元的溢價。於交易完成後兩年內,無抵押貸款組合招致的任何信貸損失之90%,將從收購價中扣減。已付初期代價將扣減該等損失的估算額,並會作出適當調整,以反映於兩年保障期結束時的實際損失。收購事項有待監管機構批准,預期將於2011年上半年完成。

2010年7月28日,滙豐原則上同意出售餘下美國消費融資縮減組合中的汽車融資貸款。該等貸款於2010年6月30日的賬面值為43億美元。有關交易預期於2010年下半年完成。

如附註3所述,2010年6月30日後,董事會宣布派發截至2010年12月31日止財政年度第二次股息。

21 *《2010年中期業績報告》*及法定賬目

本*《2010年中期業績報告》*所載資料乃未經審核,且不構成《2006年公司法》第434條所界定之法定賬目。董事會已於2010年8月2日通過*《2010年中期業績報告》*。截至2009年12月31日止年度之法定賬目,已根據《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。核數師已就該等賬目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須注意的任何事項,亦無載有《2006年公司法》第498(2)條或498(3)條所指之聲明。

責任聲明

責任聲明

各董事(其姓名載於本中期業績報告第198至203頁)確認，就他們所深知：

- 簡明財務報表已根據歐盟採納之IAS 34「中期財務報告」編製；
- 中期管理報告對下列規則所規定的資料進行了公平審閱：

  (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2010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，即於截至2010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；以及*《2009年報及賬目》*所載可能對該段期間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。

承董事會命
集團主席 葛霖

2010年8月2日

KPMG Audit Plc致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)按滙豐控股有限公司(「貴公司」)指示，已審閱*《2010年中期業績報告》*第204至232頁所載截至2010年6月30日止六個月的財務資料，其中包括綜合收益表、綜合全面收益表、綜合資產負債表、綜合現金流量表、綜合股東權益變動表及有關附註。我們亦已審閱*《2010年中期業績報告》*內的其他資料，以查察是否載有任何明顯失實的陳述或與財務資料有重大不相符之處。

本報告按照我們的聘任條款僅向　貴公司提供，以協助　貴公司符合英國金融服務管理局(「英國金管局」)《披露規則及透明度規則》(「披露及透明度規則」)的規定。我們已執行所需的審閱工作，以便向　貴公司說明我們須在本報告陳述的各項事宜，而非作其他用途。在法例容許的最大範圍內，我們不會對　貴公司以外的任何人士就我們的審閱工作、本報告或我們達致的結論接受或承擔責任。

董事的責任

*《2010年中期業績報告》*須由董事負責，並已獲董事會通過。董事會負責按照英國金管局的披露及透明度規則的規定編製*《2010年中期業績報告》*。按附註1所披露的資料，貴公司的年度財務報表乃根據歐盟採納的IFRS編製，而*《2010年中期業績報告》*所載財務資料則按照歐盟採納的IAS 34*「中期財務報告」*編製。

我們的責任

我們的責任是根據我們的審閱工作就*《2010年中期業績報告》*所載財務資料，向　貴公司提交我們的結論。

審閱工作

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)》2410*「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向負責財務及會計事務的人員查詢及進行分析，並進行其他審閱程序。由於審閱工作的範圍遠小於遵照《國際核數準則(英國及愛爾蘭)》進行核數的範圍，因此我們不能保證會注意到在核數時可能會發現的所有重大事項。故此，我們不會發表核數意見。

審閱結論

根據審閱結果，我們並無發現任何事項，令我們相信*《2010年中期業績報告》*所載截至2010年6月30日止六個月的財務資料，並未在所有重大方面均遵照歐盟採納的IAS 34及英國金管局的披露及透明度規則所載規定而編製。

G Bainbridge
代表KPMG Audit Plc
特許會計師
英格蘭，倫敦
2010年8月2日

補充資料

1 董事權益

根據滙豐控股遵照香港《證券及期貨條例》第352條存置之董事權益登記冊，滙豐控股董事於2010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：

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

		於2010年6月30日					
	於2010年1月1日	實益擁有人	18歲以下之子女或配偶	與另一位人士共同擁有	受託人	股權衍生工具	權益總計[1]
鄭海泉	466,165	477,327	185,892	–	–	–	663,219
顧頌賢	19,676	19,999	–	–	–	–	19,999
方安蘭	21,300	–	–	21,300	–	–	21,300
范智廉	177,101	144,677	–	–	33,198[2]	–	177,875
霍嘉治	269,008	269,544	–	–	–	–	269,544
紀勤	724,757	881,896	44,000[3]	–	–	–	925,896
葛霖	1,001,211	837,107	–	64,252	226,202[3]	–	1,127,561
歐智華	2,731,057	2,553,592	177,475	–	–	–	2,731,067
何禮泰	67,755	–	–	–	68,227[3]	–	68,227
李德麟	30,948	29,532	–	–	1,416[3]	–	30,948
孟貴衍	78,515	79,802	–	–	–	–	79,802
駱耀文爵士	140,093	8,479	–	–	167,750[3]	–	176,229
約翰桑頓	–	–	–	–	–	10,250[4]	10,250
韋立新爵士	36,378	36,975	–	–	–	–	36,975

1 *有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐股份計劃而持有之每股面值0.5美元滙豐控股普通股的其他權益，詳載於以下各頁。於2010年6月30日，根據香港《證券及期貨條例》各董事持有之每股面值0.5美元滙豐控股普通股(包括透過僱員股份計劃而產生之權益)的權益總額為：鄭海泉 — 1,520,730股；范智廉 — 954,134股；霍嘉治 —1,319,794股；紀勤 — 2,605,442股；葛霖 — 2,399,927股及歐智華 — 4,321,925股。各董事的權益總額佔已發行股份不足0.03%。*

2 *非實益擁有滙豐控股22,132股每股面值0.5美元普通股。*

3 *非實益擁有。*

4 *於上市美國預託股份的配偶權益，根據香港《證券及期貨條例》歸類為股權衍生工具。*

紀勤以實益擁有人身份，在期內持有280,000股每股面值5港元的恒生銀行普通股(佔已發行股份不足0.02%)。

作為法國滙豐的董事，歐智華以實益擁有人身份，在期內持有該公司1股面值5歐羅股份之權益(佔已發行股份不足0.01%)。歐智華已放棄收取該股份股息的權利，並已承諾在不再擔任法國滙豐董事之時將該股份轉讓予滙豐。葛霖於2010年2月16日辭任法國滙豐董事後，不再以實益擁有人身份持有該公司1股面值5歐羅股份之權益。

鄭海泉以實益擁有人身份，在期內持有滙豐銀行(中國)有限公司發行的人民幣1,960,000元零售債券之權益。

補充資料(續)

儲蓄優先認股計劃及滙豐股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

	授出日期	行使價(英鎊)	可行使 從[1]	可行使 直至	於2010年1月1日持有	於2010年6月30日持有
范智廉	2007年4月25日	6.1760	2012年8月1日	2013年1月31日	**2,650**	**2,650**
霍嘉治	2009年4月29日	3.3116	2014年8月1日	2015年1月31日	**4,529**	**4,529**

滙豐控股儲蓄優先認股計劃為全體僱員優先認股計劃。根據此等計劃，合資格之滙豐僱員可獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。僱員可選擇於一年、三年或五年期間每月供款不超過250英鎊(或等值金額)，用以於有關儲蓄合約生效後一周年、三周年或五周年當日行使認股權。此等計劃之目的為使僱員的利益與股東的利益更趨一致，因此認股權的行使並不受任何表現條件規限。認股權乃以零代價授出，可按最接近要約日期前五個營業日普通股的平均市價折讓20%行使。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。於2010年6月30日，每股普通股之市價為6.152英鎊。期內每股普通股之最高市價為7.404英鎊，最低為6.152英鎊。市價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)而提早行使。*

業績表現股份獎勵

滙豐股份計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際授出之年份	於2010年1月1日持有之獎勵股份	期內實際授出之獎勵股份[1,2] 數量	期內實際授出之獎勵股份[1,2] 貨幣價值 千英鎊	於2010年6月30日持有之獎勵股份[3]
鄭海泉	2007年3月5日 [1,2]	2010	**218,035**	**83,769**	**560**	**–**
	2008年6月3日	2011	**157,852**	**–**	**–**	**160,442**
范智廉	2007年3月5日 [1,2]	2010	**326,626**	**125,489**	**838**	**–**
	2008年6月3日	2011	**455,210**	**–**	**–**	**462,678**
霍嘉治	2007年3月5日 [1,2]	2010	**145,238**	**55,799**	**373**	**–**
	2008年6月3日	2011	**155,227**	**–**	**–**	**157,774**
紀勤	2007年3月5日 [1,2]	2010	**742,334**	**285,205**	**1,905**	**–**
	2008年6月3日	2011	**1,069,746**	**–**	**–**	**1,087,295**
葛霖	2007年3月5日 [1,2]	2010	**556,750**	**213,903**	**1,429**	**–**
	2008年6月3日	2011	**1,251,829**	**–**	**–**	**1,272,366**
歐智華	2007年3月5日 [1,2]	2010	**161,319**	**61,979**	**414**	**–**
	2008年6月3日	2011	**67,631**	**–**	**–**	**68,740**

上述業績表現股份獎勵是否實際授出，將視乎能否達到載於《2009年報及賬目》第339至342頁的企業表現條件。根據香港《證券及期貨條例》，業績表現股份獎勵之權益被歸類為信託基金受益人權益。

1 *由於已部分符合表現條件中之股東總回報獎勵因素所訂要求，故於2010年3月31日實際授出部分獎勵(當時每股市價為6.68英鎊)如下：鄭海泉獲82,957股、范智廉獲124,273股、霍嘉治獲55,259股、紀勤獲282,440股、葛霖獲211,830股及歐智華獲61,378股。於2010年5月5日，實際授出相當於2009年第四次股息之股份獎勵(當時每股市價為6.53英鎊)如下：鄭海泉獲812股、范智廉獲1,216股、霍嘉治獲540股、紀勤獲2,765股、葛霖獲2,073股及歐智華獲601股。於2007年3月5日授出股份獎勵當日，每股市價為8.96英鎊。*

2 *由於未能符合獎勵表現條件中之每股盈利因素及股東總回報之餘下獎勵因素所訂要求，根據計劃的規則，以下獎勵股份已於2010年3月31日作廢：鄭海泉(136,506股)、范智廉(204,493股)、霍嘉治(90,931股)、紀勤(464,757股)、葛霖(348,568股)及歐智華(100,998股)。故此，該等已作廢獎勵股份不獲派發2009年第四次股息。*

3 *包括作為代息股份之額外股份。*

有限制股份獎勵

滙豐股份計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際授出之年份	於2010年1月1日持有之獎勵股份	期內授出之獎勵股份[1] 數量	期內授出之獎勵股份[1] 貨幣價值千英鎊	期內實際授出之獎勵股份[2] 數量	期內實際授出之獎勵股份[2] 貨幣價值千英鎊	於2010年6月30日持有之獎勵股份[3]
鄭海泉	2008年3月3日	2011	**103,936**	**–**	**–**	**104,616**	**713**	**–**
	2009年3月2日	2012	**493,545**	**–**	**–**	**–**	**–**	**501,641**
	2010年3月1日	2013	**–**	**193,534**	**1,320**	**–**	**–**	**195,428**
范智廉	2010年3月1日	2011-2013[4]	**–**	**307,917**	**2,100**	**–**	**–**	**310,931**
霍嘉治	2007年10月31日	2010	**64,621**	**–**	**–**	**–**	**–**	**65,681**
	2008年3月3日	2011	**15,064**	**–**	**–**	**–**	**–**	**15,310**
	2009年3月2日	2012	**498,124**	**–**	**–**	**–**	**–**	**506,296**
	2010年3月1日	2011-2013[4]	**–**	**297,746**	**2,031**	**–**	**–**	**300,660**
紀勤	2010年3月1日	2011-2013[4]	**–**	**586,510**	**4,000**	**–**	**–**	**592,251**
歐智華	2007年3月5日	2009-2010[4]	**191,842**	**–**	**–**	**193,099**	**1,317**	**–**
	2008年3月3日	2009-2011[4]	**388,157**	**–**	**–**	**202,986**	**1,384**	**189,552**
	2010年3月1日	2011-2013[4]	**–**	**1,319,648**	**9,000**	**–**	**–**	**1,332,566**

有限制股份獎勵是否實際授出，一般視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。實際授出日期可在若干情況下提前，例如身故或退休。根據香港《證券及期貨條例》，於2007及2008年授出的有限制股份獎勵之權益被歸類為信託基金受益人權益，而於2009及2010年授出的有限制股份獎勵則被歸類為實益擁有人權益。

1 *於2010年3月1日授出獎勵股份當日，每股市價為6.82英鎊。*
2 *2010年3月1日實際授出獎勵股份當日，每股市價為6.82英鎊。於2007年3月5日及2008年3月3日授出獎勵股份當日，每股市價分別為8.96英鎊及7.9英鎊。*
3 *包括作為代息股份之額外股份。*
4 *獎勵股份之33%於授出日期之一周年及兩周年實際授出，其餘則於授出日期之三周年當日實際授出。*

概無董事於滙豐及其相聯法團的股份及借貸資本中持有任何香港《證券及期貨條例》所界定的淡倉。除上文所述者外，各董事概無於期初或期末擁有滙豐或其任何相聯法團任何股份或債券的權益，而期內各董事或其直系家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。自期末以來，下列董事增持的滙豐控股普通股權益詳列如下：

董事自2010年6月30日以來增持權益的情況

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

	實益擁有人	18歲以下之子女或配偶[1]	受託人[1]
鄭海泉	11,875[2]	1,653	–
顧頌賢	178[1]	–	–
范智廉	6,966[3]	–	295
霍嘉治	9,598[4]	–	–
紀勤	18,157[5]	–	–
葛霖	11,359[6]	–	–
歐智華	14,154[7]	5	–
孟貴衍	709[1]	–	–
駱耀文爵士	75[1]	–	–
韋立新爵士	329[1]	–	–

1 *代息股份。*
2 *包括普通股的代息股份(4,245股)及根據滙豐股份計劃授出業績表現股份及有限制股份獎勵的代息股份(7,630股)。*
3 *包括由個人儲蓄戶口經理將股息收益自動再投資(45股)、透過每月定期供款的滙豐控股英國股份獎勵計*

劃購入股份(19股)、將所持該計劃股份的股息收益自動再投資(20股),以及根據滙豐股份計劃授出業績表現股份及有限制股份獎勵的代息股份(6,882股)。

4 *包括普通股的代息股份(295股)及根據滙豐股份計劃授出業績表現股份及有限制股份獎勵的代息股份(9,303股)。*

5 *包括普通股的代息股份(3,213股)及根據滙豐股份計劃授出業績表現股份及有限制股份獎勵的代息股份(14,944股)。*

6 *包括透過每月定期供款的滙豐控股英國股份獎勵計劃購入股份(19股)、將透過該計劃持有之股份的股息收益自動再投資(20股),以及根據滙豐股份計劃授出業績表現股份獎勵的代息股份(11,320股)。*

7 *包括根據滙豐股份計劃授出業績表現股份及有限制股份獎勵之代息股份。*

2 僱員優先認股計劃

為使僱員利益與股東利益保持一致,滙豐根據各項全體僱員優先認股計劃向僱員授出認股權,以及根據滙豐股份計劃授出業績表現股份及有限制股份的特別獎勵。以下為尚未行使之僱員認股權的詳情,包括根據香港《僱傭條例》界定為「持續合約」之僱傭合約受聘之僱員所持認股權。認股權均以無代價方式授出。主要股東、貨品或服務供應商均無獲授認股權,而授出之認股權亦未超越各項認股計劃之個別上限。滙豐於期內概無註銷認股權。於期內授出、行使或失效之認股權詳載於下表。滙豐控股董事持有之認股權詳情載列於第236頁。

全體僱員優先認股計劃

根據全體僱員優先認股計劃授出的認股權可在若干情況下(如退休)提前行使,或因若干情況延遲行使,例如參與者身故,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。於2010年4月20日,即2010年授出認股權之前一日,按倫敦證券交易所每日正式牌價表計算的每股滙豐控股普通股的收市價中間值為6.917英鎊。除非另有說明,認股權可按最接近要約日期前五個營業日之普通股平均市價折讓20%行使。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(英鎊)	可行使 從	可行使 直至	於2010年1月1日	期內已授出	期內已行使[1]	期內已失效	於2010年6月30日
2004年4月21日	5.6399	2009年8月1日	2010年1月31日	**1,699,603**	–	**379,098**	**1,317,575**	**2,930**
2005年5月24日	5.8205	2010年8月1日	2011年1月31日	**2,298,128**	–	**37,157**	**35,593**	**2,225,378**
2006年4月26日	6.6870	2009年8月1日	2010年1月31日	**2,217,423**	–	**237,630**	**1,976,565**	**3,228**
2006年4月26日	6.6870	2011年8月1日	2012年1月31日	**1,162,904**	–	**7,153**	**67,614**	**1,088,137**
2007年4月25日	6.1760	2010年8月1日	2011年1月31日	**1,625,920**	–	**35,016**	**80,938**	**1,509,966**
2007年4月25日	6.1760	2012年8月1日	2013年1月31日	**1,350,019**	–	**11,898**	**77,026**	**1,261,095**
2008年4月30日	5.9397	2011年8月1日	2012年1月31日	**2,034,844**	–	**26,276**	**179,953**	**1,828,615**
2008年4月30日	5.9397	2013年8月1日	2014年1月31日	**1,784,690**	–	**6,235**	**101,014**	**1,677,441**
2009年4月29日	3.3116	2012年8月1日	2013年1月31日	**31,928,740**	–	**185,001**	**1,722,095**	**30,021,644**
2009年4月29日	3.3116	2014年8月1日	2015年1月31日	**30,464,057**	–	**78,664**	**1,115,406**	**29,269,987**
2010年4月21日	5.4573	2013年8月1日	2014年1月31日	–	**3,971,170**	–	**17,811**	**3,953,359**
2010年4月21日	5.4573	2015年8月1日	2016年1月31日	–	**2,212,133**	–	**5,977**	**2,206,156**

1 *最接近行使認股權日期之前,股份之加權平均收市價為6.73英鎊。*

於期內根據該計劃授出之認股權之公允值為1,500萬美元。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃(國際部分)

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(英鎊)	可行使 從	可行使 直至	於2010年1月1日	期內已授出	期內已行使[1]	期內已失效	於2010年6月30日
2004年4月21日	5.6399	2009年8月1日	2010年1月31日	**8,554**	**–**	**–**	**8,554**	**–**
2004年5月10日	5.6399	2009年8月1日	2010年1月31日	**379,187**	**–**	**188,340**	**190,847**	**–**
2005年5月24日	5.8205	2010年8月1日	2011年1月31日	**930,050**	**–**	**11,358**	**41,618**	**877,074**
2006年4月26日	6.6870	2009年8月1日	2010年1月31日	**395,176**	**–**	**128,709**	**266,467**	**–**
2006年4月26日	6.6870	2011年8月1日	2012年1月31日	**136,732**	**–**	**70**	**3,472**	**133,190**
2007年4月25日	6.1760	2010年8月1日	2011年1月31日	**1,170,757**	**–**	**14,104**	**141,548**	**1,015,105**
2007年4月25日	6.1760	2012年8月1日	2013年1月31日	**303,481**	**–**	**1,597**	**14,824**	**287,060**
2008年4月30日	5.9397	2011年8月1日	2012年1月31日	**1,143,752**	**–**	**9,142**	**89,076**	**1,045,534**
2008年4月30日	5.9397	2013年8月1日	2014年1月31日	**368,773**	**–**	**1,828**	**39,837**	**327,108**
2009年4月29日	3.3116	2010年8月1日	2010年10月31日	**4,463,153**	**–**	**25,683**	**246,703**	**4,190,767**
2009年4月29日	3.3116	2012年8月1日	2013年1月31日	**12,432,631**	**–**	**30,738**	**549,466**	**11,852,427**
2009年4月29日	3.3116	2014年8月1日	2015年1月31日	**7,932,036**	**–**	**14,801**	**217,289**	**7,699,946**
2010年4月21日	5.4573	2011年8月1日	2011年10月31日	**–**	**4,855,376**	**–**	**13,479**	**4,841,897**
2010年4月21日	5.4573	2013年8月1日	2014年1月31日	**–**	**2,071,218**	**–**	**5,786**	**2,065,432**
2010年4月21日	5.4573	2015年8月1日	2016年1月31日	**–**	**659,000**	**–**	**1,907**	**657,093**
	(美元)							
2006年4月26日	11.6154	2009年8月1日	2010年1月31日	**237,487**	**–**	**30,974**	**206,513**	**–**
2006年4月26日	11.6154	2011年8月1日	2012年1月31日	**177,996**	**–**	**–**	**17,473**	**160,523**
2007年4月25日	12.0958	2010年8月1日	2011年1月31日	**1,091,673**	**–**	**495**	**107,133**	**984,045**
2007年4月25日	12.0958	2012年8月1日	2013年1月31日	**314,740**	**–**	**–**	**46,294**	**268,446**
2008年4月30日	11.8824	2011年8月1日	2012年1月31日	**923,472**	**–**	**–**	**132,971**	**790,501**
2008年4月30日	11.8824	2013年8月1日	2014年1月31日	**257,851**	**–**	**–**	**34,817**	**223,034**
2009年4月29日	5.1931[2]	2010年8月1日	2010年10月31日	**1,028,591**	**–**	**–**	**82,593**	**945,998**
2009年4月29日	4.8876	2010年8月1日	2010年10月31日	**579,122**	**–**	**5,621**	**30,830**	**542,671**
2009年4月29日	4.8876	2012年8月1日	2013年1月31日	**4,922,956**	**–**	**7,172**	**201,720**	**4,714,064**
2009年4月29日	4.8876	2014年8月1日	2015年1月31日	**2,539,328**	**–**	**–**	**83,178**	**2,456,150**
2010年4月21日	8.1232	2011年8月1日	2011年10月31日	**–**	**350,623**	**–**	**–**	**350,623**
2010年4月21日	8.6309[2]	2011年8月1日	2011年10月31日	**–**	**634,163**	**–**	**–**	**634,163**
2010年4月21日	8.1232	2013年8月1日	2014年1月31日	**–**	**1,236,768**	**–**	**–**	**1,236,768**
2010年4月21日	8.1232	2015年8月1日	2016年1月31日	**–**	**313,833**	**–**	**–**	**313,833**
	(歐羅)							
2006年4月26日	9.5912	2009年8月1日	2010年1月31日	**53,020**	**–**	**1,401**	**51,619**	**–**
2006年4月26日	9.5912	2011年8月1日	2012年1月31日	**10,738**	**–**	**–**	**320**	**10,418**
2007年4月25日	9.0818	2010年8月1日	2011年1月31日	**140,166**	**–**	**–**	**5,687**	**134,479**
2007年4月25日	9.0818	2012年8月1日	2013年1月31日	**37,473**	**–**	**–**	**2,547**	**34,926**
2008年4月30日	7.5571	2011年8月1日	2012年1月31日	**164,438**	**–**	**–**	**18,262**	**146,176**
2008年4月30日	7.5571	2013年8月1日	2014年1月31日	**37,873**	**–**	**–**	**6,348**	**31,525**
2009年4月29日	3.6361	2010年8月1日	2010年10月31日	**361,736**	**–**	**3,018**	**9,116**	**349,602**
2009年4月29日	3.6361	2012年8月1日	2013年1月31日	**1,440,663**	**–**	**1,379**	**34,000**	**1,405,284**
2009年4月29日	3.6361	2014年8月1日	2015年1月31日	**1,037,603**	**–**	**1,044**	**30,230**	**1,006,329**
2010年4月21日	6.0657	2011年8月1日	2011年10月31日	**–**	**216,485**	**–**	**592**	**215,893**
2010年4月21日	6.0657	2013年8月1日	2014年1月31日	**–**	**249,136**	**–**	**–**	**249,136**
2010年4月21日	6.0657	2015年8月1日	2016年1月31日	**–**	**90,182**	**–**	**–**	**90,182**
	(港元)							
2006年4月26日	90.1414	2009年8月1日	2010年1月31日	**154,477**	**–**	**5,623**	**148,854**	**–**
2006年4月26日	90.1414	2011年8月1日	2012年1月31日	**50,894**	**–**	**–**	**6,823**	**44,071**
2007年4月25日	94.5057	2010年8月1日	2011年1月31日	**165,096**	**–**	**–**	**13,711**	**151,385**
2007年4月25日	94.5057	2012年8月1日	2013年1月31日	**57,205**	**–**	**–**	**9,038**	**48,167**
2008年4月30日	92.5881	2011年8月1日	2012年1月31日	**97,011**	**–**	**–**	**12,687**	**84,324**
2008年4月30日	92.5881	2013年8月1日	2014年1月31日	**57,554**	**–**	**–**	**6,615**	**50,939**
2009年4月29日	37.8797	2010年8月1日	2010年10月31日	**5,537,853**	**–**	**63,161**	**264,083**	**5,210,609**
2009年4月29日	37.8797	2012年8月1日	2013年1月31日	**23,530,423**	**–**	**55,169**	**633,305**	**22,841,949**
2009年4月29日	37.8797	2014年8月1日	2015年1月31日	**21,287,729**	**–**	**27,197**	**385,365**	**20,875,167**
2010年4月21日	62.9770	2011年8月1日	2011年10月31日	**–**	**3,017,668**	**–**	**–**	**3,017,668**
2010年4月21日	62.9770	2013年8月1日	2014年1月31日	**–**	**1,573,724**	**–**	**–**	**1,573,724**
2010年4月21日	62.9770	2015年8月1日	2016年1月31日	**–**	**565,737**	**–**	**–**	**565,737**

1 *最接近行使認股權日期之前，股份之加權平均收市價為6.75英鎊。*

2 *可按最接近要約日期前五個營業日之普通股平均市值折讓15%的價格行使。*

補充資料(續)

於期內根據該計劃授出之認股權的公允值為3,700萬美元。

於2010年根據全體僱員優先認股計劃授出之認股權於授出日期之公允值，乃利用畢蘇數學模型(Black-Scholes model)計算。

認股權之預計年期乃視乎認股權持有人之行為而定，並納入與過往可觀察數據相符的認股權模型內。鑑於所定之假設及所用模型之限制，得出之公允值難免存在主觀及不確定因素。用以估算2010年各項授出認股權之公允值的重要假設加權平均值如下：

	1年儲蓄優先認股計劃	3年儲蓄優先認股計劃	5年儲蓄優先認股計劃
無風險利率(%)[1]	0.7	2.1	2.4
預計年期(年)[2]	1	3	5
預計波幅(%)[3]	50	35	30

1 *無風險利率乃按照滙豐控股儲蓄優先認股計劃的英國零息金邊債券孳息曲線釐定。滙豐控股儲蓄優先認股計劃(國際部分)亦使用類似的孳息曲線。*

2 *預計年期並非單一的影響值參數，而是多項行為假設之函數。*

3 *預計波幅乃經同時考慮過往滙豐平均股價波幅，以及與僱員認股權期限相若且在市場買賣之滙豐股份認股權之引伸波幅後估計。*

預期股息收益率為每年4.5%，與分析員的普遍預期一致。

特別認股權計劃

特別認股權根據僱員股份計劃於2005年前授出。除下文所述HSBC InvestDirect (India) Limited被滙豐收購前授出的特別認股權外，自2005年9月30日以來，滙豐並無授出特別認股權。根據特別股份獎勵計劃授出之認股權可因若干情況(如出售業務)而提早行使。

滙豐控股行政人員優先認股計劃[1]

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(英鎊)	可行使 從	可行使 直至	於2010年1月1日	期內已行使[2]	期內已失效	於2010年6月30日
2000年4月3日	6.5009	2003年4月3日	2010年4月3日	**6,706,848**	**4,228,503**	**2,478,345**	**–**

1 *滙豐控股行政人員優先認股計劃已於2000年5月26日屆滿。自該日後該計劃再無授出認股權。*

2 *最接近行使認股權日期之前，股份之加權平均收市價為6.85英鎊。*

滙豐控股集團優先認股計劃[1]

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(英鎊)	可行使 從	可行使 直至	於2010年1月1日	期內已行使[2]	期內已失效	於2010年6月30日
2000年10月4日	8.4024	2003年10月4日	2010年10月4日	**339,727**	**–**	**11,250**	**328,477**
2001年4月23日	7.5919	2004年4月23日	2011年4月23日	**29,251,071**	**–**	**251,102**	**28,999,969**
2001年8月30日	7.1702	2004年8月30日	2011年8月30日	**154,481**	**–**	**861**	**153,620**
2002年5月7日	7.3244	2005年5月7日	2012年5月7日	**31,204,234**	**7,171**	**304,508**	**30,892,555**
2002年8月30日	6.4966	2005年8月30日	2012年8月30日	**387,696**	**2,295**	**–**	**385,401**
2003年5月2日	6.0216	2006年5月2日	2013年5月2日	**27,917,978**	**584,559**	**222,287**	**27,111,132**
2003年8月29日	7.0848	2006年8月29日	2013年8月29日	**371,782**	**–**	**–**	**371,782**
2003年11月3日	7.9606	2006年11月3日	2013年11月3日	**4,612,854**	**–**	**–**	**4,612,854**
2004年4月30日	7.2181	2007年4月30日	2014年4月30日	**56,270,318**	**38,234**	**675,802**	**55,556,282**
2004年8月27日	7.5379	2007年8月27日	2014年8月27日	**324,947**	**–**	**–**	**324,947**
2005年4月20日	7.2869	2008年4月20日	2015年4月20日	**6,884,397**	**–**	**125,082**	**6,759,315**

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認股權。*

2 *最接近行使認股權日期之前，股份之加權平均收市價為6.88英鎊。*

滙豐股份計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(英鎊)	可行使 從	可行使 直至	於2010年1月1日	期內已行使	期內已失效	於2010年6月30日
2005年9月30日	7.9911	2008年9月30日	2015年9月30日	**86,046**	–	–	**86,046**

附屬公司股份計劃

法國滙豐及附屬公司

法國滙豐於2000年被收購時，該行及其一間附屬公司HSBC Private Bank France推行僱員優先認股計劃，可就相關股份授出認股權。但日後該行及其附屬公司不會再根據此等公司的認股計劃授出任何認股權。以下為可購入法國滙豐及HSBC Private Bank France股份之認股權詳情。

法國滙豐

每股面值5歐羅之股份

授出日期	行使價(歐羅)	可行使 從	可行使 直至	於2010年1月1日	期內已行使	期內已失效	於2010年6月30日
2000年4月12日	142.50	2002年1月1日	2010年4月12日	**604,250**	–	**604,250**	–

HSBC Private Bank France

每股面值2歐羅之股份

授出日期	行使價(歐羅)	可行使 從	可行使 直至	於2010年1月1日	期內已行使	期內已失效	於2010年6月30日[1]
2000年3月10日	12.44	2004年6月27日	2010年12月31日	**4,420**	–	–	**4,420**
2001年5月15日	20.80	2002年5月15日	2011年5月15日	**141,525**	–	–	**141,525**
2002年10月1日	22.22	2005年10月2日	2012年10月1日	**145,575**	–	–	**145,575**

1 *於行使認股權後，該等HSBC Private Bank France股份可按每股HSBC Private Bank France股份換取2.099984股滙豐控股普通股之比例，換取滙豐控股普通股。於2010年6月30日，2001年法國商業銀行職員福利信託基金持有998,783股滙豐控股普通股，以備行使上述認股權時，以HSBC Private Bank France股份換取滙豐控股普通股。*

美國滙豐融資

於2003年收購美國滙豐融資後，所有尚未行使的美國滙豐融資普通股認股權及股份形式之獎勵，已按為收購美國滙豐融資而提出的股份交換計劃所建議之相同比例(每股美國滙豐融資普通股交換2.675股滙豐控股普通股)轉換成可收取滙豐控股普通股之權利，而每股行使價亦已相應調整。任何此等計劃將不會再授出認股權。

以下為可購入滙豐控股股份之認股權及股份形式之獎勵詳情。於2010年6月30日，2003年HSBC (Household) Employee Benefit Trust 持有2,642,279股滙豐控股普通股及1,455股美國預託股份(每股代表5股滙豐控股普通股)，以備僱員行使認股權。

補充資料(續)

美國滙豐融資：1996年長期服務行政人員獎勵計劃
每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(美元)	可行使 從	可行使 直至	於2010年1月1日	期內已行使	期內已失效	於2010年6月30日
2000年2月8日	11.56	2001年2月8日	2010年2月8日	**76,741**	–	**76,741**	–
2000年6月30日	13.68	2001年6月30日	2010年6月30日	**30,805**	–	–	**30,805**
2000年11月13日	16.03	2001年11月13日	2010年11月13日	**6,573,623**	–	–	**6,573,623**
2001年11月12日	18.62	2002年11月12日	2011年11月12日	**8,688,288**	–	–	**8,688,288**
2002年11月20日	9.29	2003年11月20日	2012年11月20日	**2,736,502**	–	–	**2,736,502**

滙豐百慕達銀行

本公司於2004年收購滙豐百慕達銀行後，所有可認購滙豐百慕達銀行股份而尚未行使之認股權，已按每股滙豐百慕達銀行股份40美元及滙豐控股普通股在收購截止日期前五個營業日之平均收市價(取自倫敦證券交易所每日正式牌價表)之代價，轉換成可收取滙豐控股普通股之權利。任何此等計劃將不會再授出認股權。

以下為可購入滙豐控股股份之認股權詳情。於2010年6月30日，2004年滙豐(百慕達銀行)職員福利信託基金持有2,108,830股滙豐控股普通股，以備僱員行使認股權。

滙豐百慕達銀行：1997年行政人員優先認股計劃
每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(美元)	可行使 從	可行使 直至	於2010年1月1日	期內已行使[1]	期內已失效	於2010年6月30日
2000年2月4日	6.28	2001年2月4日	2010年2月4日	**25,739**	**4,781**	**20,958**	–
2000年6月1日	6.13	2001年6月1日	2010年6月1日	**70,744**	–	**70,744**	–
2000年7月31日	8.81	2001年7月31日	2010年7月31日	**31,837**	–	–	**31,837**
2001年1月11日	12.44	2002年1月11日	2011年1月11日	**61,901**	–	–	**61,901**

1 *最接近行使認股權日期之前，股份之加權平均收市價為6.89英鎊。*

滙豐百慕達銀行：2000年優先認股計劃
每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價(美元)	可行使 從	可行使 直至	於2010年1月1日	期內已行使	期內已失效	於2010年6月30日
2001年1月11日	12.44	2002年1月11日	2011年1月11日	**154,753**	–	–	**154,753**
2001年2月6日	14.30	2002年2月6日	2011年2月6日	**637,501**	–	–	**637,501**
2001年3月29日	13.41	2002年3月29日	2011年3月29日	**310**	–	–	**310**
2001年4月16日	13.57	2002年4月16日	2011年4月16日	**619**	–	–	**619**
2001年6月6日	15.99	2002年6月6日	2011年6月6日	**9,285**	–	–	**9,285**
2001年7月16日	14.70	2002年7月16日	2011年7月16日	**17,133**	–	–	**17,133**
2001年8月28日	13.41	2002年8月28日	2011年8月28日	**15,476**	–	–	**15,476**
2001年9月26日	11.15	2002年9月26日	2011年9月26日	**401,863**	–	–	**401,863**
2002年1月30日	13.59	2003年1月30日	2012年1月30日	**1,407**	–	–	**1,407**
2002年2月5日	14.02	2003年2月5日	2012年2月5日	**848,626**	–	–	**848,626**
2002年7月10日	13.80	2003年7月10日	2012年7月10日	**14,069**	–	–	**14,069**
2003年2月4日	9.32	2004年2月4日	2013年2月4日	**142,082**	–	–	**142,082**
2003年4月21日	10.33	2004年4月21日	2013年4月21日	**7,842**	–	–	**7,842**

滙豐百慕達銀行：董事優先認股計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價（美元）	可行使 從	可行使 直至	於2010年1月1日	期內已行使	期內已失效	於2010年6月30日
2001年3月28日	13.73	2002年3月28日	2011年3月28日	**12,380**	**–**	**3,095**	**9,285**
2002年4月3日	13.95	2003年4月3日	2012年4月3日	**22,508**	**–**	**5,627**	**16,881**
2003年4月30日	10.66	2004年4月30日	2013年4月30日	**5,627**	**–**	**5,627**	**–**

HSBC InvestDirect (India) Limited

HSBC InvestDirect (India) Limited（前稱IL&FS Investsmart Limited）於2008年被收購，當時推行僱員優先認股計劃。根據該計劃，認股權自授出日期的一年後，在三年內分三等份實際授出。行使期不得超過實際授出日期起計七年。於收購後，所有尚未行使的認股權於2008年11月18日實際授出。該計劃不會再授出認股權。可認購HSBC InvestDirect (India) Limited股份之尚未行使的認股權詳情如下。

HSBC InvestDirect (India) Limited：2006年僱員優先認股計劃

授出日期	行使價（盧比）	可行使 從	可行使 直至	於2010年1月1日	期內已行使[1]	期內已失效	於2010年6月30日
2007年11月19日	180	2008年11月18日	2015年11月17日	**873,000**	**746,500**	**–**	**126,500**

1 *於最接近認股權行使日期前，股份於孟買證券交易所及印度國家證券交易所所報加權平均收市價分別為306.13盧比及305.01盧比。*

3 須予公布之股本權益

2010年6月30日，已根據英國金管局之《披露規則及透明度規則》第5條，向本公司作出下列主要投票權之股權披露（且其後並無修訂或撤回）：

- 巴克萊集團於2007年4月17日通知滙豐控股，表示該公司於2007年4月16日擁有518,233,657股滙豐控股普通股之間接權益，佔當日投票權總數之4.47%。
- Legal & General Group Plc於2010年3月3日通知滙豐控股，表示該公司於2010年3月2日持有696,986,631股滙豐控股普通股，佔當日投票權總數之4%，並於2010年3月9日通知滙豐控股，表示於2010年3月8日該公司所持滙豐控股普通股之權益減少至相當於當日投票權總數的3.99%。

2010年6月30日，根據滙豐控股遵照香港《證券及期貨條例》第336條而存置之登記冊：

- JPMorgan Chase & Co.於2010年5月27日通知滙豐控股，表示該公司於2010年5月25日擁有以下滙豐控股普通股權益：1,131,969,644股長倉、60,224,375股短倉及835,769,343股之借貸組合，分別佔該日已發行普通股之6.46%、0.34%及4.77%。
- BlackRock, Inc.於2010年6月25日通知滙豐控股，表示該公司於2010年6月21日擁有以下滙豐控股普通股權益：1, 046,847,742股長倉及5,515,403股短倉，分別佔該日已發行普通股之5.98%及0.03%。

4 買賣滙豐控股股份

除英國滙豐銀行、HSBC Financial Products (France) SNC及香港上海滙豐銀行有限公司（三者均為歐洲經濟地區交易所的成員）以中介機構身份進行交易外，於截至2010年6月30日止六個月內，滙豐控股及所有附屬公司概無買賣或贖回滙豐控股之任何證券。

補充資料(續)

5 2010年第一次股息

2010年第一次股息每股普通股0.08美元已於2010年7月7日派發。

6 2010年第二次股息

董事會已宣派2010年第二次股息每股普通股0.08美元。第二次股息將於2010年10月6日派發予2010年8月19日名列香港海外股東分冊，以及2010年8月20日名列英國主要股東名冊或百慕達海外股東分冊之股東。此項股息將以美元、英鎊或港元，或該三種貨幣之組合(按英國滙豐銀行有限公司於2010年9月27日上午11時正或該時間前後在倫敦所報遠期匯率折算)現金分派，並附有以股代息選擇。有關上述安排之細節將於2010年9月1日或該日前後寄發予各股東，而股東必須於2010年9月22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)持有之普通股所派股息，將於2010年10月6日派予2010年8月20日已登記的持有人。此項股息將以歐羅現金(按2010年9月27日所報匯率折算)派發，並附有以股代息選擇。上述各項安排之細節將於2010年8月16日及8月25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2010年10月6日派予2010年8月20日已登記的持有人。每股美國預託股份之股息為0.4美元，並將以美元現金派發，並附有以新發行美國預託股份代息選擇。上述各項安排之細節將於2010年9月1日或該日前後寄發予持有人。持有人必須於2010年9月15日或之前將所作選擇交回存管處。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於額外的美國預託股份。

滙豐控股普通股將於2010年8月18日在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價。美國預託股份亦將於2010年8月18日在紐約除息報價。

香港海外股東分冊將於2010年8月20日(星期五)當日暫停辦理普通股過戶手續。因此，倘若任何人士欲於香港海外股東分冊登記股份，必須於2010年8月18日(星期三)下午4時正前向英國主要股份登記處或百慕達海外股份登記分處提交過戶要求；任何人士欲於香港海外股份登記分處取消股份的登記，必須於2010年8月19日(星期四)下午4時正前向香港海外股份登記分處提出申請。

任何人士若已購入登記於香港海外股東分冊內之股份，而尚未前往香港海外股份登記分處辦理股份過戶手續，必須於2010年8月19日(星期四)下午4時正前辦理，以確保可以收取股息。

任何人士若已購入登記於英國主要股東名冊內之股份，而尚未前往主要股份登記處辦理股份過戶手續，必須於2010年8月20日(星期五)下午4時正前辦理，以確保可以收取股息。

任何人士若已購入登記於百慕達海外股東分冊內之股份，而尚未前往百慕達海外股份登記分處辦理股份過戶手續，必須於2010年8月20日(星期五)下午4時正前辦理，以確保可以收取股息。

美國預託股份之股份過戶手續，必須於2010年8月20日中午12時正前到存管處辦理，以確保可以收取股息。

7 2010年建議派發之股息

董事會已採納派發季度普通股股息的政策。根據此政策，本公司擬派發三次金額相等的股息，而第四次股息的金額將會不同。2010年尚未宣派普通股股息的建議派息時間表如下：

	2010年 第三次股息	2010年 第四次股息
宣布日期	2010年11月1日	2011年2月28日
滙豐股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價	2010年11月17日	2011年3月16日
美國預託股份在紐約除息報價	2010年11月17日	2011年3月16日
香港記錄日期	2010年11月18日	2011年3月17日
倫敦、紐約、巴黎及百慕達的記錄日期[1]	2010年11月19日	2011年3月18日
派發日期	2011年1月12日	2011年5月5日

1 *香港海外股東分冊的股份登記及取消登記手續將於此等日期暫停辦理。*

8 *經營狀況參考聲明*

預期*經營狀況參考聲明*將於2010年11月5日刊發。

9 全年業績

截至2010年12月31日止年度之業績將於2011年2月28日(星期一)公布。

10 企業管治

滙豐致力嚴格執行企業管治，以符合最高標準。

於截至2010年6月30日止六個月整段期間，滙豐控股一直遵守英國財務報告評議會《企業管治聯合守則》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14之《企業管治常規守則》的適用守則條文。

滙豐控股董事會已就董事買賣滙豐集團證券採納一套交易守則。該守則符合《英國金融服務管理局上市規則》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《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「香港標準守則」)，惟香港聯合交易所有限公司已豁免集團嚴格遵守香港標準守則內的若干條款。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，尤其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。

有關僱員人數及薪酬、薪酬政策、花紅及優先認股計劃與培訓計劃之資料，均與*《2009年報及賬目》*所披露者並無重大差異。

第198至203頁之董事資料，已根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.51B(1)條規定，載有各董事於2010年內之任何變動及最新資料。

11 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、海峽群島或馬恩島居民而其郵政地址為英國、海峽群島或馬恩島，以及持有英國滙豐銀行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, PO Box 1683, Frobisher House, Nelson Gate, Southampton SO15 9DG, UK，電話：08456 080 848，海外電話：+ 44 (0) 1226 261090，文本電話：18001 08456 088 877，網址：www.hsbc.co.uk/shares。

補充資料(續)

12 股份代號

滙豐控股有限公司之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)	HBC
Euronext巴黎	HSB
百慕達證券交易所	HSBC

13 *《2010年中期業績報告》*、股東查詢及通訊

如欲索取本*《2010年中期業績報告》*，請聯絡下列地址的有關部門：滙豐控股有限公司集團傳訊部 — 8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom；香港上海滙豐銀行有限公司集團企業傳訊部(亞太區) — 香港皇后大道中1號；北美滙豐Internal Communications — 26525 North Riverwoods Boulevard, Mettawa, Illinois 60045, USA；或登入滙豐網址—www.hsbc.com。

股東可隨時選擇收取印刷本之公司通訊或收取公司通訊已上載滙豐網站之通知。如欲以電郵方式收取日後公司通訊已上載滙豐網站之通知，或撤銷或更改以電郵方式收取該等通知之指示，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，閣下亦將以電郵方式收取閣下應得股息之通知。若閣下已收取有關本文件已上載滙豐網站之通知，而欲收取本文件之印刷本，或欲於日後收取公司通訊之印刷本，請致函或電郵(註明閣下的股東參考編號)至適當之股份登記處(地址見下文)。印刷本免費供應。

股東如對所持股份有任何查詢，例如：股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票或股息支票等事項，請致函下列股份登記處(地址見下文)。股份登記處提供的「投資者中心網頁」是一項網上服務，讓股東可用電子方式管理其股份。

主要股東名冊

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom

電話：44 (0) 870 702 0137
透過網站發出電郵：
www.investorcentre.co.uk/contactus

投資者中心：
www.investorcentre.co.uk

香港海外股東分冊

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

電話：852 2862 8555
電郵：
hsbc.ecom@computershare.com.hk

投資者中心：
www.computershare.com/hk/investors

百慕達海外股東分冊

Investor Relations Team
HSBC Bank Bermuda Limited
(百慕達滙豐銀行有限公司)
6 Front Street
Hamilton HM 11
Bermuda

電話：1 441 299 6737
電郵：
hbbm.investor.relations@hsbc.bm

投資者中心：
www.computershare.com/investor/bm

股東如對所持美國預託股份有任何查詢，請致函The Bank of New York Mellon存管處：

BNY Mellon Shareowner Services
PO Box 358516
Pittsburgh
PA 15252-8516
USA

電話(美國)：1 877 283 5786
電話(國際)：1 201 680 6825
電郵：shrrelations@bnymellon.com
網址：www.bnymellon.com/shareowner

股東如對透過法國Euroclear(Euronext巴黎之結算及中央存託系統)所持之股份有任何查詢，請致函下列付款代理：

HSBC France(法國滙豐)
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
網址：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，請向您的股份登記處索取。股東如收到本報告的中譯本，但不希望再收取此等譯本，請聯絡適當的股份登記處。

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。

詞彙

詞彙	簡要說明
ABS[1]	資產抵押證券
ADS	美國預託股份
運籌理財	滙豐運籌理財，為中層富裕客戶推出的環球銀行產品
ALCO	資產負債管理委員會
可調利率按揭	可調利率按揭
Bank Ekonomi	全名PT Bank Ekonomi Raharja TbK
交通銀行	全名交通銀行股份有限公司，以市值計是中國內地第四大銀行
Bao Viet	全名Bao Viet Holdings
Barion	全名Barion Funding Limited，一家提供有期資金的公司
巴塞爾委員會	巴塞爾銀行監管委員會
資本協定一	《1988年巴塞爾資本協定》
資本協定二[1]	《2006年巴塞爾資本協定》
信用卡法案	美國《信用卡問責、責任和信息披露法》
CDO[1]	債務抵押債券
CDPC	信貸衍生工具產品公司
CDS[1]	信貸違責掉期
創現單位	創現單位
固定價格資產淨值[1]	固定價格資產淨值
聯合守則	英國財務報告評議會頒布的《英國企業管治聯合守則》
CP[1]	商業票據
CPI	消費物價指數
CRD	歐盟《資本規定指引》
CRR[1]	客戶風險評級
DPF	保單及投資合約的酌情參與條款
披露及透明度規則	英國金管局《披露規則及透明度規則》
EAD[1]	違責風險承擔
強化VNAV[1]	強化可變價格資產淨值
歐盟	歐洲聯盟
房利美	美國聯邦國民抵押協會
房貸美	美國聯邦住宅貸款抵押公司
英國金管局	英國金融服務管理局
富時指數	富時股票指數
20國集團	二十國集團的領導人、財政部長及央行行長
GDP	國內／區內／本地生產總值
Ginnie Mae	美國政府國民抵押協會
環球資本市場	滙豐的環球銀行及資本市場屬下的財資及資本市場業務
集團管理處	集團管理處
集團	滙豐控股連同其附屬公司
恒生銀行	全名恒生銀行有限公司，以市值計是香港第三大上市銀行
HFC	全名HFC Bank Limited，滙豐收購美國滙豐融資時連帶收購的英國消費融資業務
HIBOR	香港銀行同業拆息
HNAH	全名HSBC North America Holdings Inc.（北美滙豐控股有限公司）
香港	中華人民共和國香港特別行政區
滙豐	滙豐控股連同其附屬公司
英國滙豐銀行	全名HSBC Bank plc（英國滙豐銀行有限公司），前稱Midland Bank plc（米特蘭銀行有限公司）

詞彙	簡要說明
百慕達滙豐銀行	全名HSBC Bank Bermuda Limited(百慕達滙豐銀行有限公司)
馬來西亞滙豐銀行	全名HSBC Bank Malaysia Berhad(馬來西亞滙豐銀行有限公司)
中東滙豐銀行	全名HSBC Bank Middle East Limited(中東滙豐銀行有限公司),前稱The British Bank of the Middle East(中東英格蘭銀行)
巴拿馬滙豐銀行	全名HSBC Bank (Panama) S.A.(前稱Grupo Banistmo S.A.)
美國滙豐銀行	滙豐在美國的零售銀行。由2004年7月1日起改稱HSBC Bank USA, N.A.(前稱HSBC Bank USA, Inc.)
美國滙豐融資	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.)
法國滙豐	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)
滙豐控股	全名HSBC Holdings plc(滙豐控股有限公司),滙豐的母公司
墨西哥滙豐	全名HSBC México S.A.,是Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.經營工商業務的附屬公司
滙豐私人銀行(瑞士)	全名HSBC Private Bank (Suisse) S.A.(滙豐私人銀行(瑞士)有限公司),是滙豐在瑞士之私人銀行,於2009年與HSBC Guyerzeller Bank(滙豐建信銀行)合併
IAS	《國際會計準則》
IASB	國際會計準則委員會
IFRIC	國際財務報告詮釋委員會
IFRS	《國際財務報告準則》
興業銀行	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
IRB[1]	內部評級基準
ISDA	國際掉期業務及衍生投資工具協會
KPMG	KPMG Audit Plc及其聯屬機構
LGD[1]	違責損失率
LIBOR	倫敦銀行同業拆息
M&S Money	全名Marks and Spencer Retail Financial Services Holdings Limited
中國內地	中華人民共和國,不包括香港
Malachite	全名Malachite Funding Limited,一家提供有期資金的公司
Mazarin	全名Mazarin Funding Limited,一家資產抵押商業票據中介機構
MBS[1]	按揭抵押證券
債券承保公司[1]	債券承保公司
摩根士丹利資本國際中期票據[1]	摩根士丹利資本國際指數 中期票據
紐約證交所	紐約證券交易所
公平交易辦公室	英國公平交易辦公室
OTC[1]	場外
PD[1]	違責或然率
業績表現股份	根據企業的業績表現狀況按僱員股份計劃發放滙豐控股普通股作為獎勵
平安保險	全名中國平安保險(集團)股份有限公司,是中國內地第二大壽險公司
PPI	還款保障保險產品
卓越理財	全名HSBC Premier,滙豐的卓越環球銀行服務
PVIF	有效長期保險業務現值
回購	出售及回購交易
有限制股份	有限制股份獎勵界定僱員有權獲發放的滙豐控股普通股數目(該等股份一般於授出獎勵日期起計一至三年內發放,但通常有關僱員須仍然受僱)
反向回購	根據出售承諾而購入的證券
風險管理會議	集團管理委員會的風險管理會議
風險加權資產[1]	風險加權資產
標普	標準普爾評級機構
美國證交會	美國證券交易委員會

詞彙(續)

詞彙	簡要說明
SIC[1]	證券投資中介機構
SIV[1]	結構投資公司
中小企	中小型企業
Solitaire	全名Solitaire Funding Limited，由滙豐管理的特設企業
SPE[1]	特設企業
STIP	短期收入保障保險產品
香港上海滙豐銀行	全名香港上海滙豐銀行有限公司，滙豐集團的始創成員
阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
英國	聯合王國
美國	美利堅合眾國
VAR[1]	估計虧損風險
VNAV	可變價格資產淨值

1 *完整釋義請參閱第251至256頁。*

詞彙	釋義
Alt-A	在美國用以描述風險低於次優質貸款但風險特性高於根據正常標準發放的貸款。在釐定「Alt-A」的分類是否適合時，會考慮到美國信貸評分，以及所持的按揭文件(例如收入證明)是否完備。
積欠	倘客戶未能如期履行其責任，以致產生一項未付或逾期的未償還貸款，即屬積欠(或處於拖欠狀態)。倘客戶積欠還款，逾期的未償還貸款總額則稱為拖欠。
資產抵押證券(「ABS」)	代表於相關組別參考資產權益的證券。有關參考組別可包括任何帶來相關現金流的資產，惟一般屬於住宅或商業按揭組別。
回溯測試	一種統計方法，用以監察及評估模型的準確性，以及倘該模型於過往已採用應已有的表現。
資本協定二	巴塞爾銀行監管委員會於2006年6月以《國際資本計量及資本標準》的方式頒布之資本充足比率架構。
債務抵押債券(「CDO」)	由第三方發行的證券，作為發行人購買資產抵押證券及／或若干其他相關資產時的參考。債務抵押債券可能因相關資產而須承受次優質按揭資產風險。
綜合評估減值	按綜合基準對並無個別大額賬項之同類貸款組合作出的減值評估。
商業票據(「CP」)	由企業發行的無抵押、短期債務工具，一般旨在為應收賬款、存貨及支付短期債務而融資。債務通常按反映當前市場利率的折讓價發行。
商用物業	任何擬用作產生利潤(不論來自資本增值或租金收入)的房地產投資，包括樓宇或土地。
中介機構	持有資產抵押證券(例如按揭、汽車融資貸款及信用卡貸款)的公司，該等證券乃以短期債務(一般以商業票據形式發行，並以資產抵押債務作抵押)提供融資。
固定價格資產淨值基金(「CNAV」)	資產按已攤銷成本定價的基金，惟投資組合的已攤銷賬面值須保持於其市值50個基點內。
合約期限	任何金融工具的最終付款(本金或利息)到期支付之日，屆時須償還所有仍未償還的本金及利息。
核心第一級資本	質素最高的監管規定資本，包括股東權益總額及相關非控股股東權益，減商譽及無形資產及若干其他監管規定調整。
信貸違責掉期	一種衍生工具合約，據此買方向賣方支付費用，以便於相關責任(不一定由買方負責)的界定信貸事件(例如破產、就一項或多項參考資產拖欠付款或被評級機構調低評級)出現時，可收取一筆款項。

詞彙(續)

詞彙	釋義
信貸衍生工具產品公司	專門以信貸衍生工具形式出售涉及企業風險的信貸違責保障產品的獨立公司。
強化信貸條件	一種信貸安排，用以強化金融責任的可信程度，並抵補因資產違責而產生的虧損。
信貸風險	倘客戶或交易對手未能履行合約責任而產生財務虧損的風險，主要由直接借貸、貿易融資及租賃業務產生，但亦會來自擔保、衍生工具及債務證券等產品。
信貸風險調整	為反映場外衍生工具交易對手的信譽而對場外衍生工具合約的估值作出的調整。
減低信貸風險措施	運用減低信貸風險措施(例如抵押品、擔保及信貸保障)，藉此減低風險項目涉及的信貸風險之方法。
客戶存款	戶口持有人存放的款項。該等資金會記錄為負債。
客戶風險評級	分為22個等級的內部債務人違責或然率。
債務重整	重整債務協議，據此更改其未履行條件及條款。重整通常為改善現金流及貸款人償還欠款的能力，並可涉及更改還款時間表及削減債項或所收取的利息。
債務證券	集團資產負債表上的資產為信貸機構、公共機關或其他公司的債務證券，但不包括中央銀行發行的債務證券。
已發行債務證券	集團向證券持有人發出的可轉讓債務證券。該等證券為集團負債及包括存款證。
拖欠	見「積欠」一項。
經濟資本	由滙豐內部計算的資金需要，就支持滙豐面對風險而言被視為必要的資金水平，其可信程度設定於與「AA」目標信貸評級一致的水平。
經濟盈利	股東投入的財務資本的回報(「投入資本回報」)與該資本成本之間的差額。經濟盈利可以整數或百分比列示。
強化可變價格資產淨值基金	資產按公允值定價的基金。因此，其價格可能每日改變。
預期虧損(「EL」)	按照監管規定計算持倉在12個月時限內預期損失的金額，以及衰退損失估算值。預期虧損的計算方法為將違責或然率(以百分比列示)乘以違責風險承擔(以金額列示)及違責損失率(以百分比列示)。
風險／風險項目／風險承擔	附帶財務損失風險的債權、或有債權或持倉。
違責風險承擔(「EAD」)	假若交易對手違責，於採取任何減低信貸風險措施後，預期餘下須承擔的金額。違責風險承擔反映已取用結欠及未取用承諾金額和或有風險承擔的準備。

詞彙	釋義
公允值調整	使用估值方法(第二級及第三級)釐定的金融工具的公允值調整，以涵蓋市場參與者應會考慮而估值模型並無計及的其他因素。
第一留置權	就物業項目授出的擔保權益以保證償還債務，當債務出現違責情況時，其持有人將可優先收回出售相關抵押品所得還款。
已撥資風險	已撥資風險為可交換或已交換的合約名義金額產生的風險。
資金風險	一種流動資金風險，於無法按預期條款及按需要而取得流動資金，以為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。
已減值貸款	集團並不預期收回所有約定現金流的貸款或預期於合約到期後收回的貸款。
減值準備	管理層對結算日的貸款組合產生的虧損的最佳估算。
個別評估減值	評估不符合綜合評估條件的所有個別大額賬款及所有其他賬款的虧損風險。
保險風險	指除金融風險外，由合約持有人轉移給保險機構的風險。主要的保險風險為某段時間的賠償成本加上行政開支和獲取保單成本的總額，可能超過所收保費加投資收益的總額。
內部資本充足程度評估程序	集團從監管規定及經濟資本的角度審查其風險狀況，從而對所需持有資本水平進行自我評估。
內部模式計算法	資本協定二定義的三項計算法之一，用以釐定交易對手信貸風險的風險承擔價值。
內部評級基準計算法(「IRB」)	使用內部而非監管規定的風險參數估算值計算信貸風險資本規定水平的方法。
投入資本	股東投入滙豐的股本。
內部評級基準高級計算法	使用內部違責或然率、違責損失率及違責風險承擔模型計算信貸風險資本規定水平的方法。
內部評級基準基礎計算法	使用內部違責或然率模型計算信貸風險資本規定水平的方法，但同時使用監管規定的違責損失率估算值及用以計算違責風險承擔的轉換因素。
ISDA總協議	由國際掉期業務及衍生投資工具協會(ISDA)制訂用作保護協議的標準合約，據此訂立雙邊衍生工具合約。
第一級－市場報價	於交投活躍市場有相同工具報價的金融工具。
第二級－採用可觀察數據的估值方法	於交投活躍市場有同類工具報價，或於交投不活躍市場有相同或同類工具報價的金融工具，以及採用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。
第三級－採用重大不可觀察數據的估值方法	採用一項或多項重大數據屬不可觀察的估值方法估值的金融工具。

詞彙(續)

詞彙	釋義
槓桿融資	向負債高於平均水平的企業提供的資金，一般由次投資級別收購項目或事件促成的融資產生。
流動資金風險	滙豐沒有足夠財務資源於責任到期時履行責任或將要以超支成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。
修訂貸款條件	暫時或永久修訂貸款條件的程序，包括更改利率及／或付款金額。修訂亦可導致重訂賬齡。
貸款估值比率(「LTV」)	一項將貸款金額列示為抵押價值百分比的數學計算方法。高貸款估值比率表示，在拖欠還款及未償還貸款被加收利息的情況下，貸款人所獲得的保障較低，容易受到樓價下跌或貸款增加的影響。
逾期貸款	逾期償還的貸款。
違責損失率(「LGD」)	當交易對手違責時，未償還金額的違責風險承擔(EAD)所產生的估計損失比率(以百分比列示)
市場風險	市場風險因素(包括外幣匯率及商品價格、利率、信貸息差及股價)變動導致收益或組合價值下跌的風險。
中期票據(「MTN」)	由企業發行的各種不同期限票據。企業會根據中期票據計劃經常發行中期票據，從而定期及持續向投資者發售票據。
債券承保公司	專門向債務工具持有人就債務證券交易對手違責提供信貸保障的公司。此項保障一般以衍生工具形式持有，例如信貸違責掉期，並會參考所持有的相關風險項目。
按揭抵押證券(「MBS」)	代表一組按揭權益的證券，可涉及住宅或商用物業。該等證券投資者有權就未來按揭付款(利息及／或本金)收取現金。倘按揭抵押證券的參考按揭有不同的風險狀況，該等按揭抵押證券會按最高風險級別分類。
按揭相關資產	作為相關按揭的參考的資產。
按揭年份	批出按揭的年份。
負資產按揭	負資產指資產的價值低於未償還貸款結欠。當購入的物業的價值低於未償還貸款結欠時，便會產生負資產按揭。
淨利息收益	已收或應收的資產利息減已付或應付負債的利息金額。
本金風險淨額	並非由信貸違責掉期提供保障的資產的本金總額，當中包括由債券承保公司提供保障的資產，但若是以信貸違責掉期購得保障者則除外。
非標準類型按揭	不符合一般借貸條件的按揭，例如並無提供一般所需文件的按揭，或風險因素增加(例如信貸紀錄差劣)，導致借貸利率較一般借貸利率為高的按揭。
營運風險	因內部程序、人員及系統的不足或失效，或因外圍事件(包括法律風險)引致虧損的風險。
場外(「OTC」)	並非在交易所買賣及採用估值模型估值的雙邊交易(如衍生工具)。

詞彙	釋義
業績表現股份	根據企業的業績表現狀況按僱員股份計劃發放滙豐控股普通股作為獎勵。
優質	在美國用以描述授予最為信譽可靠類別的借款人的按揭。
私募股本投資	非於公開交易所報價的營業公司的股權證券，通常涉及私人公司的資本投資或收購上市公司而引致上市股票除牌。
違責或然率(「PD」)	債務人於一年時限內違責的可能性。
監管規定資本	滙豐持有的資本，就綜合集團而言，根據英國金管局訂立的規則；就集團旗下個別公司而言，根據當地監管機構訂立的規則釐定。
重議條件貸款	其條款經重議的貸款，以及倘已收取根據新安排規定的最低付款，就計量目的而當作最新近貸款處理的貸款。
有限制股份	作為獎勵發放給僱員的滙豐控股普通股，惟一般而言該僱員於授出日期起計一至三年內必須仍為滙豐僱員。
零售貸款	借予個人而非機構的款項，包括有抵押及無抵押貸款(例如按揭及信用卡結欠)。
承受風險水平	滙豐願意承受的風險類別及風險額的評估。
風險加權資產(「RWA」)	根據適用的標準或內部評級基準計算法規則，對風險項目指定以百分比列示的風險程度(風險權數)，從而計算得知。
第二留置權	就物業項目授出的擔保權益以保證償還債務，並會按第一留置權的相同抵押品發出，惟後償於第一留置權。倘出現違責情況，僅會於第一留置權獲償還後，此債務才會獲得還款。
證券投資中介機構(「SIC」)	為避免被迫出售先前由結構投資公司持有的資產的風險而成立的特設企業，投資於多元化附息資產組合，主要透過發行商業票據、中期票據及銷售及購回協議募集資金。
證券化	一項交易或計劃，據此將涉及一項或一組風險承擔的信貸風險分為不同部分，而於有關交易或計劃中向投資者支付的款項須取決於一項或一組風險承擔的表現。傳統證券化涉及將證券化風險轉移至一家發行證券的特設企業。若為組合型證券化，則透過使用信貸衍生工具將風險承擔分為不同部分，而該等風險承擔將不會從辦理機構的資產負債表剔除。
結構投資公司(「SIV」)	投資於多元化附息資產組合的特設企業，這些公司一般透過發行商業票據、中期票據及其他優先債務募集資金，從而受惠於結構投資公司資產與資金成本之間的息差。

詞彙(續)

詞彙	釋義
特設企業(「SPE」)	就狹義目的(包括進行證券化活動)而成立的企業、信託或其他非銀行機構。該企業的結構及業務旨在分開特設企業的責任與證券化活動中辦理機構及實益權益持有人之責任。
標準計算法	就信貸風險而言,使用外部信用評估機構(「ECAI」)評級及監管規定的風險權數計算信貸風險資本規定的方法。就營運風險而言,透過由八個指定業務範疇的總收益扣除監管規定百分比計算營運風險資本規定的方法。
結構融資/票據	其回報乃與特定指數水平或特定資產水平掛鈎的機構。結構票據的回報可與股票、利率、外匯、商品或信貸掛鈎。結構票據不一定會於相關指數或資產下跌時提供全面或部分的資本保障。
學生貸款相關資產	以學生貸款相關抵押品作擔保的證券。
後償負債	於無力償還或清盤時,權益地位低於發行人的其他債權人的負債。
次優質	在美國用以描述高信貸風險的客戶,例如信貸歷史有限、收入微薄、高債務與收入比率、高貸款估值比率(有抵押房地產產品),或曾因偶爾的拖欠、過往沖銷、破產或其他信貸相關問題,以致出現信貸問題的客戶。
第一級資本	監管規定資本的組成部分,包括核心第一級資本及其他第一級資本。其他第一級資本包括合資格的混合資本工具(例如非累積永久優先股及創新第一級證券)。
第二級資本	監管規定資本的組成部分,包括合資格後償借貸資本、相關非控股股東權益、可列賬綜合評估減值準備及因評估持作可供出售用途股權工具公允值而產生的未變現利潤。第二級資本亦包括物業重估儲備。
問題債務重整	在美國用以描述債務重整,據此債權人會因涉及債務人財政困難的經濟或法律理由,向債務人授出原本不會考慮的還款優惠。
未撥資風險	未交換的合約名義金額產生的風險。
估計虧損風險(「VAR」)	一種估算方法,用以衡量於指定時限內和既定可信程度下,因市場風險因素(例如利率、價格及波幅)的變動可能引致風險持倉產生的虧損。
批發貸款	借予主權借款人、銀行、非銀行之金融機構及大型企業的貸款。
撇減	因公允值變動而產生的資產賬面值減少。
錯向風險	交易對手違責或然率與相關交易按市值計價之間存有不利相互影響關係的情況。

索引

會計政策 103, 213
特別提述部分 148
資產抵押證券 97, 101, 102, 105, 179
資產
  按客戶群列示 30
  按地區列示 46, 231
  指定以公允值列賬之金融資產 220
  託管及管理 29
  期限分析 227
  變動 26
  持作出售用途之非流動資產 226
  交易用途 219
聯營及合資公司 24
核數師審閱報告 234
資產負債表
  綜合 26, 206
  數據 31, 33, 38, 39, 41, 43, 48, 53, 56, 65, 69, 73, 76, 80, 84, 88, 92
  變動26
  實際基準／業績報告基準對賬 28
編製基準 30, 212
業務及(財務)摘要 31, 33, 35, 39
業務表現回顧
  歐洲 49
  香港 57
  拉丁美洲 89
  中東 74
  北美洲 81
  亞太其他地區 66
資本
  未來發展 192
  管理 189
  計量及分配 190
  結構 193
現金流
  綜合結算表 207
  說明 229
  預測境況分析 174
有關前瞻性陳述之提示聲明 4
挑戰 11, 138
客戶資產 39
抵押品 142
工商業務 33
借貸承諾 136
比較資料 213
遵守《國際財務報告準則》212
集團成員(之變動) 213
固定匯率 12
目錄 1, 212
或有負債、合約承諾及金融擔保
  合約 230
*《2010年中期業績報告》*246
企業管治 136, 245
信貸質素 159
信貸風險141
  信貸風險 141, 142
客戶賬項 47, 56, 64, 72, 79, 87
客戶群及環球業務30
交易收入之單日分布情況 178
買賣滙豐控股股份 243
界定用語－封面內頁
衍生工具 144
  按產品合約類別劃分 221
  對沖工具 222
  交易及信貸 222
董事
  資料 198
  權益 235
股息 214, 244
每股盈利 3, 204, 214
經濟概況
  歐洲 49
  香港 57
  拉丁美洲 88
  中東 73
  北美洲 79
  亞太其他地區 64
經濟盈利／(虧損) 25
股東權益 27, 208
可供出售的股權證券 180
估算及假設 213
歐洲
  資產負債表數據 46, 48, 53
  業務表現回顧 49
  規管及監察方面的挑戰 139
  客戶賬項 47
  經濟概況 49
  減值準備 164
  貸款 47, 124
  除稅前利潤 46, 47, 48, 53
  風險加權資產 46
結算日後事項 232
公允值
  按公允值列賬之金融工具 18, 114
  非按公允值列賬之金融工具 123
  估值基準 116
費用收益(淨額) 16
全年業績 245
金融資產
  指定以公允值列賬 220
  重新分類 98
財務摘要 2, 31, 33, 35, 39, 41
金融投資 224
指定以公允值列賬之金融負債 227
附註 95, 137, 196, 211
於美國的止贖物業 159
匯率 3
管理資金 28
會計處理法之未來發展 213

索引(續)

金融投資減除虧損後利潤 19
地區 46
環球銀行及資本市場 35
  分類為可供出售的資產抵押證券 101
  管理層意見 36
商譽減損 231
集團行政總裁紀勤之業務回顧 5
集團常務總監 203
香港
  資產負債表數據 46, 56, 60
  業務表現回顧 57
  經濟概況 57
  減值準備 164
  貸款 56, 124
  除稅前利潤 46, 56, 60
  風險加權資產 46
美國滙豐融資 174
減值
  準備 164
  可供出售資產 102
  按地區分類 164,169
  按行業分類 166
  準備及其他信貸風險準備 21
  已減值貸款 164, 169, 170
指定以公允值列賬之金融工具(淨)收益 18
(綜合)收益表 14, 204
保險業務
  按合約類別列示的資產負債表 187
  已產生賠償及投保人負債之變動(淨額) 21
  已賺取保費淨額 19
  已簽發保單之未決賠款 186
  風險管理 185
(淨)利息收益 15
  敏感度 180
利率重新定價缺口表 182
《經營狀況參考聲明》 245
《2010年中期業績報告》 232
拉丁美洲
  資產負債表數據 46, 88, 92
  業務表現回顧 89
  客戶賬項 87
  經濟概況 88
  減值準備 164
  貸款 87, 124, 147
  除稅前利潤 46, 87, 88, 92
  風險加權資產 46
法律風險 184
槓桿融資交易 102, 113, 136
負債
  指定以公允值列賬之金融負債 227
  期限分析 227
  變動 27
  交易用途 227
流動資金及資金 172
  或有流動資金風險 174
法律訴訟 231
貸款
  按國家/地區列示 47, 56, 64, 72, 79, 87, 124
  按信貸質素列示 159
  按行業分類 145
  於美國之拖欠 157
  風險 144
  已減值 164, 170
  按揭貸款 152
  已逾期但並非已減值 162
  個人貸款 150
  潛在問題貸款 171
  重議 158
  同業/客戶 145, 220
  逾期90日或以上的未減值貸款 170
  批發貸款 148
  亞太其他地區、中東及拉丁美洲 147
貸款減值及其他信貸風險準備 21
市場風險 175, 192
  適用於母公司的方法 182
市場動盪
  會計政策 103
  資產抵押證券 98, 101, 102, 105
  業務模式 102
  披露政策 97
  風險 98, 103, 110, 129
  財務影響 100
  對流動資金風險的影響 175
  對市場風險之影響 177
  金融資產重新分類 99
  特設企業 101, 125, 134
中東
  資產負債表數據 46, 73, 76
  業務表現回顧 74
  客戶賬項 72
  經濟概況 73
  減值準備 164
  貸款 72, 124, 147
  除稅前利潤/(虧損) 46, 72, 73, 76
  風險加權資產 46
貨幣市場基金 130
債券承保公司 111
按揭貸款 152
非交易用途組合 179
北美洲
  資產負債表數據 46, 80, 84
  業務表現回顧 81
  規管及監察方面的挑戰(美國) 140
  客戶賬項 79

經濟概況 79
減值準備 164
貸款 79, 124, 147
除稅前利潤／(虧損) 46, 79, 80, 84
風險加權資產 46
須予公布之股本權益 243
資產負債表外安排 136
營業支出 23
營業收益(淨額) 231
(其他)營業收益 20
營運風險 183, 192
「其他」客戶群 41
退休金計劃 182
個人理財 31
第一支柱、第二支柱及第三支柱 191, 192
離職後福利 215
潛在問題貸款 171
主要業務 11
私人銀行 39
除稅前利潤
應佔 215
按國家／地區列示 47, 63, 72, 79, 87
按客戶群列示 30, 31, 33, 35, 39, 41, 43, 53, 60, 69, 76, 84, 92
按地區列示 46, 48, 53, 56, 60, 65, 69, 73, 76, 80, 84, 88, 92, 231
綜合 204
數據 3
實際基準／業績報告基準對賬 11, 13, 32, 34, 37, 40, 42, 49, 52, 57, 59, 66, 68, 74, 75, 81, 83, 89, 91
比率
貸款對核心資金 173
資本 3
成本效益 3, 24
償債保障 3
盈利對合併固定支出 29
效率與收入組合 3
財務 3
業績 3
壓力下一個月償債保障 173
規管及監察(挑戰) 138
關連人士 29
聲譽風險 184
責任聲明 233
亞太其他地區
資產負債表數據 46, 65, 69
業務表現回顧 66
客戶賬項 64
經濟概況 64
減值準備 164
貸款 64, 124, 147
除稅前利潤 46, 63, 65, 69
風險加權資產 46
風險因素分析 171
貸款組合內的風險因素 170
風險管理 103, 140
遵循監管規定 184
或有流動資金 174
信貸 141
信貸息差 179
外匯 183
市場缺口 179
保險業務 185
法律 184
流動資金及資金 172
市場 175, 192
營運 183, 192
退休金 182
聲譽 184
保安及詐騙 184
風險加權資產 46, 194
持作交易用途證券 144
證券化 192
按類分析 231
敏感度 175
預計淨利息收益 180
股本－須予公布之股本權益 243
股東查詢 246
股份資料 4
優先認股計劃
特別股份獎勵計劃 240
附屬公司股份計劃
百慕達滙豐銀行 242
美國滙豐融資 241
法國滙豐 241
董事權益 235
僱員優先認股計劃 238
主權風險 148
特設企業 101, 125, 134, 136
職員人數 23
(綜合)全面收益表 205
股份代號 246
策略方向 11
壓力測試 176
稅項支出 217
電話及網上買賣股份服務 245
股東總回報 4
交易用途
資產 219
衍生工具 222
收益(淨額) 17
負債 227
組合 178
問題債務重整 170
實際表現 12
估計虧損風險 176
批發貸款 148

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《*2010年中期業績報告*》，本文件所載內容並會以6-K表格形式提交予美國證券交易委員會(「美國證交會」)。

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

註冊辦事處及集團管理處
8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom
網址：www.hsbc.com

© 滙豐控股有限公司2010年
版權所有
未得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。

編寫：滙豐控股有限公司集團財務部(倫敦)

封面設計：Black Sun Plc(倫敦)；內頁設計及中文翻譯：香港上海滙豐銀行有限公司(香港)集團企業傳訊部(亞太區)

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

承印：香港精雅印刷有限公司

本刊物採用Taffeta無塗層厚紙及Revive 50:50 Offset紙張，油墨含植物油。Taffeta紙張在意大利製造，成分包括：100%原纖維。Revive 50:50 Offset紙張在奧地利製造，成分包括：50%用後廢料及50%原纖維。紙漿不含氯。

FSC標誌表示產品所含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。

Mixed Sources
Cert no. SGS-COC-002116
© 1996 FSC

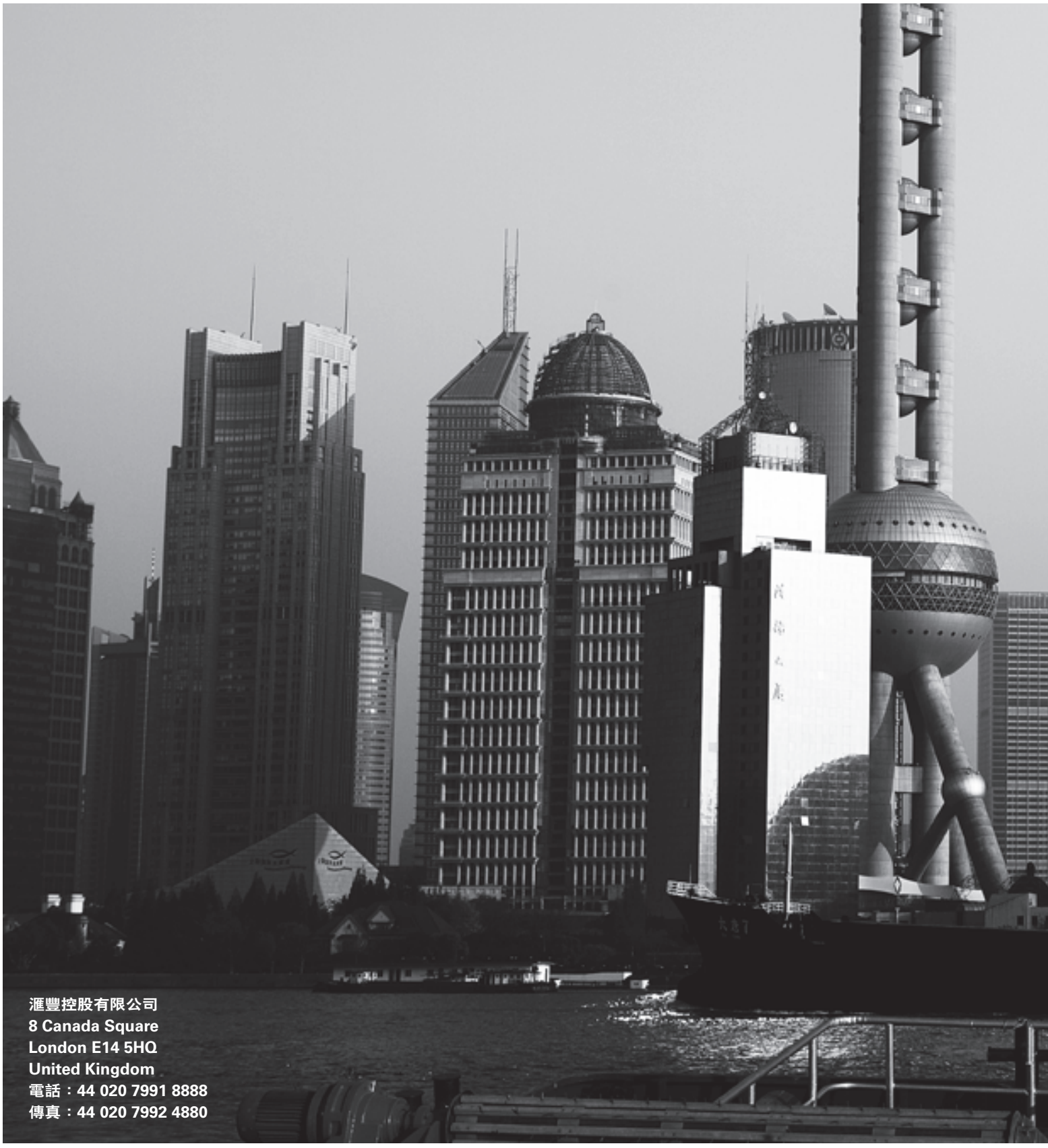
封面
圖片正中是位於上海浦東黃浦江畔的滙豐中國總部新大樓，已於2010年6月啟用。
攝影：Mike Abrahams

集團行政總裁
攝影：*Management Today*/Julian Dodd

10GPA0822

HSBC 滙豐

環球金融 地方智慧



滙豐控股有限公司
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 020 7991 8888
傳真：44 020 7992 4880