

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



下列公告已經在滙豐控股有限公司上市的其他證券交易所發布。

2012年5月8日

滙豐控股有限公司 – 經營狀況參考聲明

滙豐控股有限公司（「滙豐」）今日將與分析員及機構投資者舉行電話會議，以配合其發布之經營狀況參考聲明。電話會議將於英國夏令時間上午 11 時正進行，有關參與電話會議及網上話音直播之細節，詳見滙豐網站（www.hsbc.com）投資者關係專頁，以及本聲明之第 2 頁。

經營狀況參考聲明 (續)

網上話音直播及電話會議

日期

2012年5月8日(星期二)

時間

美國夏令時間上午6時正

英國夏令時間上午11時正

香港時間下午6時正

網上話音直播

請登入 <http://www.hsbc.com/1/2/investor-relations/financial-info> 收聽網上直播

主持人

集團行政總裁歐智華 (Stuart Gulliver)

集團財務董事麥榮恩 (Iain Mackay)

投資者與分析員使用電話會議之資料

密碼: HSBC

收費電話號碼

英國 +44 (0) 20 7784 1036

美國 +1 646 254 3366

香港 +852 3009 5112

免費電話號碼

英國 0800 279 4841

美國 1877 249 9037

香港 800 964 186

重溫電話會議錄音之資料 (至 2012 年 6 月 8 日止)

密碼: 8179148#

收費電話號碼

英國 +44 (0) 20 7111 1244

美國 +1 347 366 9565

香港 +852 3011 4669

免費電話號碼

英國 0800 358 7735

美國 1866 932 5017

投資者關係

Guy Lewis

電話: +44 (0) 20 7992 1938

彭曉輝 (Hugh Pye)

電話: +852 2822 4908

傳媒關係

Patrick Humphris

電話: +44 (0) 20 7992 1631

利尚智 (Gareth Hewett)

電話: +852 2822 4929

林慧儀

電話: +852 2822 4992

補充資料:

滙豐控股有限公司

滙豐控股有限公司是滙豐集團的母公司，總部設於倫敦。滙豐集團在遍布歐洲、亞太區、北美洲及拉丁美洲、中東及北非 80 多個國家和地區設有約 7,200 個辦事處，為全球客戶服務。於 2012 年 3 月 31 日，集團資產達 26,370 億美元，是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一。

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

經營狀況參考聲明 (續)

摘要

- 列賬基準除稅前利潤為 43 億美元，當中包括信貸息差不利變動對集團本身債務公允值的影響為 26 億美元。集團繼續投資於多個增長較快市場，並從中獲利，相對於 2011 年第一季，這些市場的除稅前利潤均有增長：香港 21%；亞太其他地區 24%，以及拉丁美洲 11%。
- 2012 年第一季的實際基準除稅前利潤較 2011 年第一季上升 25%，達到 68 億美元，主要由於環球銀行及資本市場、工商業務、零售銀行及財富管理三大業務的收入均有增加。其中，零售銀行及財富管理的收入增長，來自增長較快地區。
- 實際基準成本效益比率由 58.7%改善至 55.5%，主要由收入增加所帶動。
- 集團繼續落實策略，各方面均取得良好進展，包括可持續節省成本。自 2012 年初以來，我們已宣布 11 項有關出售或結束業務的交易。等同全職僱員人數由 2011 年第一季起已減少 14,000 名，而自去年年底以來則減少 3,500 名。
- 於2012年3月31日，核心第一級資本比率為10.4%。

經營狀況參考聲明 (續)

集團行政總裁歐智華表示：

「集團自本年初已有理想的表現。本季度之列賬基準除稅前利潤較2011年第一季減少6億美元，但由於環球銀行及資本市場與工商業務的收入增加，實際基準除稅前利潤上升14億美元。在增長較快的市場，我們的零售銀行及財富管理業務收入亦錄得增加。集團的實際基準成本效益比率，已由2011年第一季的58.7%改善至2012年第一季的55.5%。

「實際基準除稅前利潤較上季度增加34億美元，主要由首季收入表現特別強勁的環球銀行及資本市場帶動，與其他同業一樣，該業務通常首季表現較好。此外，貸款減值準備較2011年第四季顯著減少，減幅主要來自北美洲及歐洲；我們縮減多項特別成本項目的金額與宗數後，營運支出亦因而下降。

「在落實策略方面，集團繼續取得良好進展，自2012年初以來已宣布11項有關出售或結束業務的交易；並繼續為業務增長作出部署。同時，香港、拉丁美洲及亞太其他地區的收入均超逾上季度。我們亦繼續削減支出，於2012年第一季持續節省3億美元成本，使以年率計的節省總額達到20億美元。

「各地市場繼續波動，已發展經濟體債台高築，加上監管與政治方面均存在不明朗因素，與增長較快市場的樂觀前景形成對比。集團4月份的表現令人滿意，我們有信心可以成功實行集團的策略。」

經營狀況參考聲明 (續)

實行策略

我們去年闡述了策略，力求成爲世界領先的國際銀行，至今已有一年。我們自去年5月切實執行此策略以來，已取得重大進展，下列爲2012年第一季內的重大發展：

- 我們繼續重整集團及改善資本投放，並透過我們的五方面考慮測試業務成效。自2012年初以來，我們已宣布出售或結束11項業務。我們亦已訂約收購Lloyds Banking Group在阿拉伯聯合酋長國（「阿聯酋」）境內的零售及商業銀行業務；集團在阿聯酋已享有相當優勢，此項收購是極佳的策略配合。我們又達成初步協議，將集團在阿曼的業務與阿曼國際銀行的業務合併。交易完成後，我們將擁有該合併企業的51%權益。阿曼國際銀行可輔助集團的零售銀行及財富管理業務。兩家公司的結合能擴大經營規模，開拓更強大的零售客戶資金來源，支持我們在工商業務與環球銀行及資本市場業務領域之中掌握商機。
- 我們進一步提升成本效益，並繼續推行各項計劃，使業務模式趨於一致，並且重組各項環球業務與環球部門。等同全職僱員人數比2011年第一季減少14,000名，比2011年第四季則減少3,500名。自2011年5月以來，集團持續節省了12億美元成本，其中3億美元屬於2012年第一季節省的成本，使以年率計的節省總額達到20億美元。
- 我們繼續爲業務增長而作部署。與2011年第一季比較，來自增長較快地區的收入增幅強勁，尤其在拉丁美洲、香港和亞太其他地區，分別增長7%、16%和18%。工商業務與環球銀行及資本市場兩大業務加強合作，促進季內收入增長。保險業務表現強勁，帶動財富管理收入上升，反映市況暢旺及銷量增加，當中以香港的增幅最大。

經營狀況參考聲明 (續)

- 我們將於 5 月 17 日的投資者日公布有關實施集團策略的最新情況。

列賬基準與實際基準之除稅前利潤對賬¹

	截至下列日期止季度		
	2012 年 3 月 31 日 百萬美元	2011 年 3 月 31 日 百萬美元	2011 年 12 月 31 日 百萬美元
除稅前利潤.....	4,322	4,906	3,243
本身信貸息差變動對已發行長期債務公允值之影響.....	2,644	589	38
外幣換算、收購及出售調整.....	(191)	(82)	72
實際除稅前利潤.....	6,775	5,413	3,353

¹ 我們內部採用對等比較基準衡量表現，即撇除下列各項因素：匯兌差額的影響；收購及出售附屬公司與業務；信貸息差變動對長期債務公允值的影響（於債務到期時，有關變動結果錄得的淨額將為零）；此等因素均會扭曲按年的比較數字。我們稱此為實際基準業績表現。

財務表現評論

2012 年第一季與 2011 年第一季比較

- 於 2012 年第一季，未扣除貸款減值與其他信貸準備的營業收益淨額（「收入」）為 162 億美元，比 2011 年第一季下降 8 億美元，反映信貸息差不利變動對集團本身債務公允值的影響為 26 億美元，而 2011 年第一季的不利變動則為 6 億美元。
- 若不包括信貸息差變動對集團本身債務公允值之影響，收入比 2011 年第一季增加 12 億美元，當中包括不合資格對沖的 2 億美元正數變動，以及出售多項業務所得的額外利潤 2 億美元。收入增長由環球銀行及資本市場帶動，在資產負債管理項下的可供出售證券錄得更多出售利潤，市場氣氛改善令外匯業務盈利持續增長，以及利率交易業務收益上升。工商業務收入亦有增加，主要由於亞洲、拉丁美洲和歐洲的資產負債在 2011 年上半年增長強勁，帶動淨利息收益向上。零售銀行及財富管理業務方面，由於增長較快地區的淨利息收益上升，同時主要來自香港的保險收入增加，收入因而上升。但由於美國的消費融資組合持續縮減，抵銷了這些因素的部分影響。
- 貸款減值及其他信貸風險準備水平大致與 2011 年第一季相若。北美洲的貸款減值準備比 2011 年第一季減少 5 億美元，是由於縮減中的消費及按揭貸款與卡及零售商戶業務組合的結欠均減少，以及拖欠 180 日以下的貸款結欠違約拖欠情況有所改善。此外，我們於 2011 年第一季提高集團的貸款減值準備，以反映經濟假設的

經營狀況參考聲明 (續)

改變，包括有關美國住宅價格的恢復速度與預期現金流時間的誤差（尤其因業內放慢處理止贖個案所致的延誤）。儘管上述因素繼續影響 2012 年第一季的表現，其影響幅度已較 2011 年第一季輕微。北美洲業務雖有改善，卻被拉丁美洲的貸款減值準備增加所抵銷，主要反映集團在巴西的零售銀行及財富管理業務和工商業務，因過往期間的貸款結欠急升，使拖欠率提高。環球銀行及資本市場的貸款減值準備上升，是因阿聯酋相關風險的個別評估準備有所提高。

- 2012 年第一季的營業支出為 104 億美元，與 2011 年第一季的水平大致相若。但按固定匯率計算，則成本增加 2 億美元，原因是環球銀行及資本市場業務如上文所述增加收入之後，與表現掛鈎的支出亦上升（儘管報酬總額佔營業收益淨額的比率仍與 2011 年全年的發放比率相若），以及增長較快地區的工資上漲。兩個期間的營業支出，均包括了因應集團可能涉及不當銷售還款保障保險而設置的客戶賠償計劃所提撥的準備（2012 年第一季為 4.68 億美元，2011 年第一季則為 4.4 億美元）。
- 列賬基準成本效益比率為 63.9%，2011 年第一季為 60.9%，而 2011 年第四季為 67.1%；按實際基準計算則為 55.5%。
- 季末的等同全職僱員人數為 285,000 名，較 2011 年第一季的高峰減少 14,000 名，比 2011 年 12 月減少近 3,500 名，反映集團計劃在全球裁減職員人數的淨額。我們仍然繼續為發展目標範疇而招聘人手。
- 我們透過 2011 年展開的架構優化計劃，於 2012 年第一季再錄得持續成本節省 3 億美元，連同 2011 年錄得之 9 億美元在內，我們按年率計的節省總額達到 20 億美元。
- 本年度迄今的實質稅率較 2011 年第一季上升 32%，主要由於本期稅項支出之中，包括了過往期間的應繳稅項。2011 年第一季的稅項支出較低，是因其包括了一項就海外稅項減免確認的 9 億美元美國遞延稅項利益。

經營狀況參考聲明 (續)

- 第一季的普通股股東應佔利潤為 24 億美元，比 2011 年第一季下降 16 億美元，反映列賬基準除稅前利潤下降。此乃由於信貸息差不利變動對集團本身債務公允值的影響，以及上述稅項支出增加所致。因此，以年率計的平均普通股股東權益回報為 6.4%。

2012 年第一季與 2011 年第四季比較

- 2012 年第一季的收入為 162 億美元，較 2011 年第四季減少 4 億美元。若不包括信貸息差變動對集團本身債務公允值的影響，收入較 2011 年第四季增加 22 億美元。此乃由環球銀行及資本市場的利率交易與信貸業務收入增加帶動，因為歐元區各主權債務市場動盪，令 2011 年第四季的收入大受影響。環球銀行及資本市場的收入亦受惠於資產負債管理業務的出售項目所得增益上升，以及外匯盈利增升。工商業務的收入較 2011 年第四季上升，但因貸款結欠大致保持不變而令增長放緩。
- 與 2011 年第四季比較，貸款減值準備大幅下降，以北美洲的降幅最大，因為當地的卡及零售商戶業務與縮減組合的結欠下降，而且客戶利用季節性的退稅款項，令還款額上升，以及收回款項狀況改善。歐洲方面亦有改善，反映工商業務與環球銀行業務的個別評估減值、就可供出售資產抵押證券所作的信貸風險減值準備，以及希臘主權債務準備皆有所減少。
- 營業支出較 2011 年第四季下降 8 億美元，因為多個項目的影響經已減低，包括 2011 年第四季英國政府的 5.7 億美元銀行徵費、2011 年第四季美國按揭止贖處理及債務管理成本的 2.57 億美元，以及 2012 年第一季重組架構成本（包括若干無形資產的減值）的 2.6 億美元；2011 年第四季的重組業務成本為 4.49 億美元。相反，2012 年第一季為客戶賠償計劃提撥的準備為 4.68 億美元，高於 2011 年第四季的 2.62 億美元。若撇除此等項目，營業支出與對上一季相若。

經營狀況參考聲明 (續)

資產負債評論

- 列賬基準之客戶貸款在 2012 年第一季增加 209 億美元。若撇除匯兌差額 190 億美元及反向回購額的下降，客戶貸款上升 47 億美元。在零售銀行及財富管理業務方面，英國的按揭貸款繼續強勁增長，反映當地目標銷售活動收效；其次是香港，當地的住宅市場活動比過往期間稍弱。此項增長大部分被多個因素抵銷，包括信用卡結欠的季節性下降、積極削減北美洲縮減中組合的貸款結欠，以及在亞太其他地區出售非策略性的零售銀行及財富管理業務之後，相關的貸款已經重新分類為「持作出售用途資產」。工商業務的客戶貸款在過去兩年大幅增加，儘管增長速度於 2011 年下半年因香港若干貿易融資貸款縮減而放緩，但在 2012 年第一季大致保持不變。集中推廣定期及貿易相關貸款，令歐洲、亞太其他地區、北美洲與中東及北非的工商業務客戶貸款上升，香港的貿易相關貸款則趨於穩定。隨著拉丁美洲（主要在巴西）的經濟活動放緩、競爭加劇，以及部分由於減值上升而收緊信貸風險政策，均令貸款結欠減少，抵銷了上述部分升幅。環球銀行及資本市場受惠於歐洲透支額上升，以及香港與亞太其他地區的貿易相關貸款增加，惟部分升幅被歐洲為數不多的大額客戶還款所抵銷。環球私人銀行的客戶信貸需求增加，以香港和歐洲最為顯著。
- 列賬基準之客戶賬項款額較 2011 年 12 月上升 305 億美元。若撇除 223 億美元的匯兌變動及回購款額的增加，客戶存款在 2012 年第一季上升 35 億美元。升幅反映香港的零售銀行及財富管理業務，以及歐洲的零售銀行及財富管理和工商業務的存款推廣活動成功；環球銀行及資本市場亦受惠於機構存放款項。但環球私人銀行出現少數大額提款，使存款結餘下降，加上北美洲市場競爭激烈，令短期客戶存放款項在 2011 年底時回復較正常水平，抵銷了上述部分升幅。
- 季內資產負債表的其他重大轉變，包括隨著市場從 2011 年第四季歐元區動盪局面的疲弱狀況恢復過來，交易用途的資產與負債均錄得增長。集團繼續把歐洲的過剩流動資金存放於各國央行，令庫存現金及中央銀行結餘上升。但由於主要貨幣的孳息曲線上移，令利率合約和外匯衍生工具合約（程度較輕微）的公允值下跌（主要在歐洲），抵銷了上述部分升幅。

經營狀況參考聲明 (續)

- 集團於 2011 年 12 月參與了歐洲中央銀行第一輪長期再融資操作（「LTRO」）（主要在法國），收取 52 億歐元（67 億美元）之後，今年 2 月參與了第二輪 LTRO（主要在西班牙），收取 3 億歐元（5 億美元）資金。
- 集團產生 18 億美元資本後，核心第一級資本比率由 2011 年 12 月 31 日的 10.1% 提升至 10.4%。若撇除匯兌差額的影響，風險加權資產在季內下降 72 億美元，大致維持不變。集團縮減交易用途組合的風險，加上市場波幅收窄，源自市場風險的風險加權資產下降了 144 億美元。但信貸風險的風險加權資產增加 72 億美元，反映貸款增長（主要來自中國內地的聯營公司），抵銷了上述降幅。
- 董事會於 4 月 30 日宣布，每股普通股派息 0.09 美元。

環球業務評論

在**零售銀行及財富管理業務**方面，由於收入增加，加上貸款減值準備與成本下降，季內的除稅前利潤為22億美元，大幅超越2011年第一季。

收入有所增長，部分原因是保險業務表現強勁，主要在香港。當地的利好市況，加上人壽保險業務銷量增加，均利好有效長期保險業務現值（「PVIF」）的估值和投資回報。拉丁美洲與香港的淨利息收益隨2011年的貸款增長而上升；但北美洲方面，由於縮減中的消費及按揭貸款和卡及零售商戶業務組合的貸款結欠減少，淨利息收益因而下降；歐洲的淨利息收益則因存款息差收窄而減少。季內，集團在北美洲受惠於美國滙豐融資的不合資格對沖公允值之2.08億美元有利變動（2011年第一季：4,300萬美元）。集團於2012年第一季在優化業務方面取得更大進展，確認了在泰國和加拿大出售業務所得之利潤分別為1.08億美元和7,500萬美元。

在美國，縮減中的消費及按揭貸款和卡及零售商戶業務組合的貸款結欠下降，貸款減值準備因而降低。集團在2011年第一季提高了貸款減值準備，以反映經濟假設的改變，包括有關美國住宅價格的恢復速度與預期現金流時間的誤差。這些因素繼續影響

經營狀況參考聲明 (續)

2012年第一季的表現，但幅度較2011年第一季輕微。英國的信貸質素改善，令拖欠率下降。但拉丁美洲（主要在巴西）的貸款減值準備增加，反映過往期間資產負債強勁增長後，拖欠情況出現惡化，抵銷了上述部分降幅。

隨著集團進行架構優化計劃和出售業務，各環球業務的等同全職僱員人數均有削減，經營成本因而下降。我們繼續為發展目標範疇而招聘人手。北美洲的經營成本亦有下降，原因是市場推廣支出減少，以及持有物業數量減少，令止贖物業的持有成本下降。但增長較快地區的工資上漲，加上架構重組成本增加，抵銷了部分減幅。在英國，與還款保障保險有關的索償大增，故於2012年第一季再提撥4.68億美元準備額，2011年第一季的準備額為4.4億美元。在2011年至2012年第一季期間，我們向客戶支付了5.04億美元。集團於2012年3月31日的資產負債中，已作出7.77億美元的準備。聯營公司的貢獻上升，主要因為中國平安保險（集團）股份有限公司（「平保」）的收入增加，反映保險業務增長強勁。

除稅前利潤較2011年第四季增加13億美元，反映北美洲的收入增加及貸款減值準備減少。此外，成本亦有下降，部分原因是有關美國按揭止贖債務管理支出的2.57億美元準備，和關乎美國政府資助企業的貸款因預期止贖延誤而產生成本所作的4,800萬美元準備，均不再出現。但2012年第一季的英國客戶賠償準備上升，成本的降幅被部分抵銷。

集團已宣布結束或出售多項業務，包括出售美國的卡及零售商戶業務，其經營業績詳見附錄。此項交易已於5月1日完成，有關的會計增益將於2012年第二季入賬。

工商業務在2012年第一季的除稅前利潤為22億美元，2011年第一季則為19億美元，反映收入維持強勁增長，以及我們在聯營公司的應佔利潤。

淨利息收益上升推動收入增加。客戶貸款增長強勁，特別是在2011年上半年，令歐洲、香港、亞太其他地區及拉丁美洲等地來自借貸活動的淨利息收益上升。來自存款的淨利息收益亦有上升，反映歐洲、香港和亞太其他地區的客戶賬項款額在2011年

經營狀況參考聲明 (續)

顯著增長，部分增長來自資金管理業務。此外，2011年內若干亞洲市場的利率上升，亦有利於香港與亞太其他地區的負債息差。

出口帶動貸款強勁增長，令來自貿易及應收賬款融資的收入增加。工商業務繼續加強與環球銀行及資本市場合作，向工商業務客戶交叉銷售（特別是外匯產品）的收入因而增加。我們在中國內地聯營公司的應佔利潤亦上升，原因是2011年內多次加息後，貸款增長強勁，息差亦擴闊。

拉丁美洲的貸款減值準備增加，因為隨著過往期間資產負債增長，相關的綜合及個別評估準備均上升，抵銷了收入的部分增幅。歐洲的貸款減值準備亦告上升，因曾就多個行業提撥個別評估準備，而在亞太其他地區，則就一項澳洲的企業貸款作出個別評估減值。

營業支出上升，主要在拉丁美洲及亞太其他地區，由於集團投資於主要增長市場，故需面對通脹壓力和職員數字的上升。儘管如此，由於集團有效管理成本，使收入增長的速度遠超於營業支出，我們的成本效益比率仍繼續改善。

環球銀行及資本市場業務的2012年第一季除稅前利潤為31億美元，較2011年第一季增加1.47億美元，此乃由於收入增加所致，但貸款減值及其他信貸風險準備以及營業支出均增加，抵銷了上述部分增幅。

多項業務均錄得強勁的收入增長。作為組合管理活動的一部分，資產負債管理業務出售的可供出售證券錄得較高的變現增益。環球銀行及資本市場與工商業務持續協作，客戶交易量大幅增加（尤其是香港及歐洲），外匯交易業務因而受惠。負債結欠持續增長，促使資金管理業務收入上升，特別是歐洲及亞太其他地區。儘管結構負債出現不利變動，利率交易業務收入仍有增長，主要來自歐洲，原因是歐元區市場雖然前景仍未明朗，但歐洲央行宣布推出LTRO之後，歐債息差已經收窄。由於市場交投量較2011年第一季遜色，股票業務收入減少，因而抵銷了上述部分增幅。

經營狀況參考聲明 (續)

2012 年第一季的貸款減值及其他信貸風險準備增加 2.39 億美元，是由於就阿聯酋相關風險作出的個別評估準備，以及可供出售債務證券準備均有增加，但 2011 年第一季則錄得信貸風險準備淨撥回額。營業支出亦告上升，主要由於與表現掛鈎的支出隨著收入增加而提高。

環球銀行及資本市場業務的除稅前利潤較 2011 年第四季增加 18 億美元，反映歐洲央行於 2011 年底及 2012 年第一季介入之後，市況顯著改善。

環球私人銀行業務的除稅前利潤為 2.86 億美元，較 2011 年第一季減少 2,200 萬美元，此乃由於收入下降及貸款減值準備上升所致，但營業支出下滑，抵銷了減值準備的部分升幅。費用收益下降，部分原因是管理資產的平均值下跌。2012 年第一季錄得貸款減值及信貸風險準備額，而 2011 年第一季則有淨撥回額，主要原因是可供出售債務證券出現減值及英國錄得個別評估貸款減值準備。營業支出減少，原因是職員支出下跌，反映與表現掛鈎的酬勞減少及等同全職僱員的平均人數下降，但重組架構成本上升，抵銷了上述部分減幅。本季度新增資金流出淨額為 5 億美元，主要由於瑞士有少數客戶提取大額款項所致，但亞洲的新增資金流入淨額抵銷了上述部分流出淨額。

除稅前利潤較 2011 年第四季增加，是由於交易收益及費用收益淨額增加，而貸款減值準備及營業支出均減少。

在**其他**項下，2012 年第一季的除稅前虧損比 2011 年第一季顯著上升，原因是信貸息差變動對長期債務公允值產生的影響，使不利公允值變動擴大。滙豐內部並不將之視為管理業績表現的一部分，故不會分配至各項環球業務。若撇除此項目，2012 年第一季的除稅前虧損仍高於 2011 年第一季，原因是用以對沖滙豐控股有限公司及其歐洲和北美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風險之低效對沖工具，均使不利的公允值變動增加。

經營狀況參考聲明 (續)

區域評論

在歐洲，2012 年第一季的除稅前虧損為 9.97 億美元，2011 年第一季則錄得除稅前利潤 6.52 億美元。此乃由於 2012 年第一季的信貸息差不利變動增加，對集團本身債務公允值的影響為 20 億美元，但 2011 年第一季的公允值不利變動則為 3.97 億美元。若撇除此項目，2012 年第一季的除稅前利潤為 10 億美元，較 2011 年第一季減少 9,800 萬美元，原因是收入增長已被營業支出及貸款減值準備上升抵銷有餘。

工商業務方面，收入增長由區內平均貸款額上升（尤其是英國的中小企業貸款）所帶動，原因是主力進行市場推廣計劃，以及多項策略計劃取得進展，包括國際貿易與環球銀行及資本市場業務協作。零售銀行及財富管理業務方面，2011 年全年及 2012 年第一季的按揭增長強勁，有利於淨利息收益，卻被存款息差收窄抵銷有餘，反映利息持續低企及同業競逐客戶賬項款額。環球銀行及資本市場業務的收入增長強勁，是由於資產負債管理業務出售了可供出售證券，加上投資氣氛改善及客戶交易量增加，使利率交易及外匯交易業務的收入上升。

營業支出上升，主要由於環球銀行及資本市場業務之與表現掛鉤支出隨收入增長而上升。2012 年第一季，歐洲的營業支出持續節省約達 1.2 億美元成本。本季度，有關還款保障保險的索償大幅上升。2012 年第一季再提撥 4.68 億美元準備，而 2011 年第一季則為 4.4 億美元。在 2011 年及 2012 年第一季期間，已向客戶支付 5.04 億美元；於 2012 年 3 月 31 日的資產負債表已有一項 7.77 億美元的準備。由於有多項因素影響估計賠償責任，最終就此賠償的金額仍是未知之數。

貸款減值及其他信貸風險準備增加，因為工商業務就零售、批發及製造等不同行業提撥個別評估準備，加上環球銀行及資本市場於 2011 年第一季的可供出售債務證券淨撥回額不再出現。在英國，零售銀行及財富管理業務的貸款減值準備持續減少，抵銷了上述部分升幅，原因是我們專注增加優質資產的貸款，並繼續主動監察這貸款組合，令有抵押及無抵押貸款組合的拖欠趨勢均有改善。

經營狀況參考聲明 (續)

在香港，除稅前利潤增加21%，達19億美元，2011年第一季為16億美元，此乃由於存款息差改善令淨利息收益上升，以及2011年上半年各項業務的客戶貸款增長強勁。但資產息差收窄（主要是零售銀行及財富管理業務），抵銷了上述部分增幅。利好市況令PVIF估值及投資回報均受益，保險業務表現因而改善。保險銷售增長，當中以附有酌情參與條款的保單及為資產豐厚人士設計的環球終身壽險產品的增長尤其明顯。環球銀行及資本市場亦對盈利改善有所貢獻，利率交易業務表現理想，反映市況波動及有利部署，以及外匯交易業務的客戶交易活動增加。發行一級債務賺取更高費用收入。營業支出增加，但升幅不及收入。營業支出增加主要是由於環球銀行及資本市場業務錄得較高的與表現掛鈎支出，以及工資上漲。按年計的貸款減值準備由低位回升，主要因為環球銀行及資本市場的收回及撥回額減少。

2012年第一季的貸款結欠微升，主要在環球銀行及資本市場業務與環球私人銀行業務。零售銀行及財富管理業務方面，由於需求仍然不高，本季度按揭貸款只有輕微上升。2012年第一季，工商業務的貸款結欠大致維持不變，原因是貿易相關貸款於2011年下半年減少，現已穩定下來。

在亞太其他地區，2012年第一季的除稅前利潤為20億美元，較2011年第一季上升24%。淨利息收益錄得增長，是因2011年區內資產負債增長強勁，而且負債息差改善。來自工商業務與環球銀行及資本市場業務（尤其是中國內地）以及零售銀行及財富管理業務（由新加坡及澳洲住宅按揭帶動）的信貸需求上升，平均貸款結欠隨之增加。然而，2012年第一季列賬基準之客戶貸款增長放緩，原因是零售銀行及財富管理業務與環球私人銀行業務的若干資產被重新分類為「持作出售用途資產」，以及工商業務與環球銀行及資本市場業務錄得數項大額融資還款。平均客戶存款上升，反映我們透過吸納存款支持貸款增長的策略。2011年多次加息後，存款息差比2011年第一季擴闊，以中國內地及印度最明顯。2012年3月，我們完成出售泰國的零售銀行及財富管理業務，並確認1.08億美元增益。我們持續在日本、泰國及新加坡為各項業務及後勤部門進行策略檢討，因而產生1.03億美元重組架構成本。其他支出與2011年第一季大致相若。貸款減值及其他信貸風險準備上升，原因是為可供出售債務證券提撥減值準備，以及就澳洲的企業貸款所作的個別評估減值。中國內地多次加息後，息差

經營狀況參考聲明 (續)

擴闊，貸款亦有增長，因此來自中國內地聯營公司之貢獻增加，特別是交通銀行股份有限公司及興業銀行股份有限公司。來自平保的利潤亦告增長，反映其保險及銀行業務的收入增加。

在中東及北非，除稅前利潤為 3.32 億美元，與 2011 年第一季大致相若。雖然支出減少、零售銀行及財富管理業務與工商業務的貸款減值準備下降、聯營公司沙地英國銀行的利潤上升，以及各項收入穩定，但與環球銀行及資本市場少數風險有關之貸款減值準備及若干交易持倉的信貸估值調整，抵銷了大部分利好因素。零售銀行及財富管理業務收入上升，此乃由於息差擴闊，以及市場推廣計劃和吸納目標客戶，令平均存款量上升。在環球銀行及資本市場業務方面，可供出售投資組合之收益增加，但大部分被上述的不利信貸估值調整所抵銷。儘管同業競爭令貸款息差下降，加上企業信貸需求淡靜，抵銷了存款增長，但工商業務收入仍因此受惠。自 2011 年推出成本節省策略後，僱員人數減少，所有業務均錄得成本改善。

在北美洲，雖然信貸息差不利變動對集團本身債務公允值的影響為 6.93 億美元（2011 年第一季的不利變動為 1.9 億美元），2012 年第一季的除稅前利潤為 4.62 億美元，仍遠高於 2011 年第一季的水平。

除稅前利潤上升，反映消費融資組合（包括卡及零售商戶業務）的貸款減值準備減少。儘管美國經濟狀況改善，但能否持續增長仍然面臨嚴峻的考驗。日後如美國就業及房屋市場轉弱，或止贖活動回復正常的步伐緩慢，都可能會導致信貸質素惡化及我們的貸款減值準備上升。貸款減值準備較 2011 年第一季下跌 30%，是由於縮減中的消費及按揭貸款與卡及零售商戶業務組合貸款結欠均減少，以及拖欠 180 日以下的貸款結欠違約拖欠情況有所改善。此外，2011 年第一季的貸款減值準備增加，以反映有關樓價復甦步伐的經濟假設的改變，以及預期現金流時間有誤差。有關因素繼續影響 2012 年第一季的表現，但影響程度較 2011 年第一季輕微。

2011 年第一季的支出下降 2.57 億美元，原因是我們繼續受惠於區內推行的節流計劃：職員支出隨著裁減人手而下降，而市場推廣費用亦告下跌。此外，減持止贖物業

經營狀況參考聲明 (續)

之後，相關支出下降，但預期有關支出以及與按揭止贖程序有關的支出，日後將會因應止贖程序正常化而增加。2012 年第一季，我們主要透過提高營運效率，額外持續節省成本約 1.1 億美元。

若撇除上文所指的信貸息差變動引致本集團的債務公允值變化，我們的收入與 2011 年第一季大致相符，並包括美國滙豐融資的不合資格對沖公允值之有利變動 2.08 億美元（2011 年第一季為 4,300 萬美元），以及出售加拿大私人客戶服務所得之增益 8,300 萬美元。但消費及按揭貸款與卡及零售商戶業務組合貸款結欠下降，令收入減少，抵銷了上述部分增幅。

除稅前利潤較 2011 年第四季顯著上升，反映消費及按揭貸款與卡及零售商戶業務組合結欠減少，貸款減值準備亦下降。由於一般而言，首季追收欠款活動出現季節性改善，原因是部分客戶動用退稅還款。此外，支出下降，是因 2011 年第四季包括了有關美國按揭止贖及債務管理費用的 2.57 億美元準備。

作為改善資本投放措施的一部分，我們宣布進行多項交易，包括出售美國的卡及零售商戶業務，其經營業績詳見附錄。此項交易已於 5 月 1 日完成，有關的會計增益將於 2012 年第二季入賬。

在拉丁美洲，2012 年第一季的除稅前利潤為 6.04 億美元，儘管 2011 年下半年區內經濟增長放緩、通脹壓力與兌美元匯率持續變動，除稅前利潤仍較 2011 年第一季增加 11%。2011 年，工商業務與零售銀行及財富管理業務（主要是巴西）的貸款結欠增長，收入總額比 2011 年第一季上升了 7%。就利率變動而作出的有利部署，令巴西資產負債管理業務及環球資本市場業務的收入均上升。但匯率變動抵銷了區內收入的部分升幅。

貸款減值準備較 2011 年第一季增加 2.31 億美元，是由於巴西在過往期間資產負債強勁增長後，出現拖欠率上升。按列賬基準計算，區內營業支出因兌美元的匯率變動而下跌 6%；若不包括這些項目，支出維持不變。我們繼續嚴格控制成本，而架構優化計劃亦取得進展，因此，2012 年第一季錄得可持續節省成本約 6,000 萬美元，而等同

經營狀況參考聲明 (續)

全職僱員人數（與 2011 年第一季比較）錄得淨減額 3,000 名。上述節省有助我們繼續在自然增長業務的國家（主要是巴西及阿根廷）進行策略性投資。

2012 年 3 月 31 日以來的經營狀況及展望

儘管 2012 年第一季市場表現強勁，然而已發展經濟體債台高築，加上監管與政治方面均存在不明朗因素，經濟發展仍須面對重重困難。相對而言，增長較快市場的前景樂觀。我們仍然預期中國內地經濟將會軟着陸，而印度及巴西將會繼續強勁增長。就整體新興市場而言，我們預測本年度的國內生產總值增長將超過 5%，與環球經濟的長遠趨勢一致。

自 3 月 31 日以來，集團之業績表現令人滿意。

經營狀況參考聲明 (continued)

附註

- 本經營狀況參考聲明所載的資料未經審核，並且不構成《2006年公司法》第434條定義下之法定賬目。載有無保留意見的審計報告之截至2011年12月31日止財政年度之法定賬目已送呈股份登記處。
- 除另有說明外，收益表之比較數字與截至2012年3月31日止三個月有關，並已經與2011年的相應季度比較；資產負債表之比較數字，與於2012年3月31日的款額有關，並已經與2011年12月31日的相應款額比較。
- 本經營狀況參考聲明所依據的財務資料及本聲明附錄所載列的數據，均未經審核，並且根據《2011年報及賬目》所述的滙豐會計政策編製。《2011年報及賬目》亦備有詞彙表。
- 董事會已採納按季派發普通股股息的政策。根據此政策，我們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。股息均以美元為單位宣派，股東可選擇以美元、英鎊或港元或該三種貨幣之組合收取現金股息，或在董事會決議下就該股息獲發代息股份，以發行之新股代替全部或部分現金股息。

《2012年中期業績報告》公布日期	2012年7月30日
股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價	2012年8月15日
美國預託股份在紐約除息報價	2012年8月15日
股息記錄日期—香港	2012年8月16日
股息記錄日期—倫敦、紐約、巴黎及百慕達	2012年8月17日
派發股息日期	2012年10月4日

經營狀況參考聲明 (續)

有關前瞻性陳述之提示聲明

本經營狀況參考聲明包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括代表滙豐信念及期望的陳述—某些字詞例如「預料」、「期望」、「打算」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理地可能」，這些字詞的其他組合形式及類似措辭，均可視為「前瞻性陳述」。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至有關陳述作出當日為準，而不應假設有關於內容曾作修訂或更新，以反映最新資料或日後事件。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述發表途徑，亦包括向美國證券交易委員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託代表聲明、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。這些因素包括（但不限於）：

- 滙豐經營業務所在市場的整體經濟環境產生變化，例如經濟衰退持續或惡化及就業市場波動超出一致預測者；匯率及利率變動；股市波動；批發融資市場流通性不足；國家的房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各國央行為金融市場提供流動資金支持的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信譽憂慮加劇；私人或公營機構的界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；及消費者如何理解持續可用信貸以及滙豐提供服務所在市場的價格競爭情況；
- 政府政策及規例有變，包括各國央行及其他監管機構在金融、利率及其他方面的政策；世界各個主要市場的金融機構採取的更嚴格監管措施，以改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；經修訂的資本及流動資金基準，以減少銀行資產負債表的槓桿項目，並使現時業務模式及貸款組合可取得的回報下降；為改變業務組合及承受風險水平而徵收的徵費或稅項；向消費市場提供服務的金融機構的慣例、定價或責任；有關資產的剝奪、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；滙豐經營業務所在主要市場的破產法例有變及其後果；政府政策出現整體變動，可能會嚴重影響投資者的決定；當前市場動盪引致的特殊政府措施；政治或外交事態出現其他不利發展，造成社會不穩或法律上的不明朗因素，繼而可能影響滙豐旗下產品及服務的市場需求；產品監管機構作出檢討、採取法律行動或提出訴訟（包括要求遵守額外規定）引致的費用、影響及結果；及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響，包括非銀行金融服務公司（包括證券行）造成更激烈的競爭；及有關滙豐的特定因素，包括滙豐能否充分識別其所面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險（透過賬項管理、對沖及其他技巧）。有效的風險管理端視（其中包括）滙豐能否透過壓力測試及其他技巧，設法防範其所採用的統計模型所無法偵測的事件；以及滙豐能否成功應付營運、法律及監管和訴訟方面的挑戰。

附錄 選定財務資料 (續)

綜合收益表摘要

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
淨利息收益	10,087	10,057	10,370	10,324	9,911
費用收益淨額	4,310	4,096	4,257	4,436	4,371
交易收益淨額	2,882	1,588	106	2,256	2,556
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動	(2,391)	279	4,376	108	(602)
指定以公允值列賬之其他金融工具淨收益 / (支出)	1,049	473	(1,589)	103	291
指定以公允值列賬之金融工具淨收益 / (支出)	(1,342)	752	2,787	211	(311)
金融投資減除虧損後增益	459	98	324	278	207
股息收益	28	36	26	55	32
已賺取保費淨額	3,520	2,826	3,346	3,337	3,363
其他營業收益	496	195	286	971	314
營業收益總額	20,440	19,648	21,502	21,868	20,443
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(4,239)	(3,009)	(1,555)	(3,214)	(3,403)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	16,201	16,639	19,947	18,654	17,040
貸款減值及其他信貸風險準備	(2,366)	(2,971)	(3,890)	(2,882)	(2,384)
營業收益淨額	13,835	13,668	16,057	15,772	14,656
營業支出總額	(10,353)	(11,166)	(9,869)	(10,141)	(10,369)
營業利潤	3,482	2,502	6,188	5,631	4,287
應佔聯營及合資公司利潤	840	741	967	937	619
除稅前利潤	4,322	3,243	7,155	6,568	4,906
稅項支出	(1,385)	(582)	(1,634)	(1,221)	(491)
除稅後利潤	2,937	2,661	5,521	5,347	4,415
母公司股東應佔利潤	2,581	2,360	5,222	5,062	4,153
非控股股東應佔利潤	356	301	299	285	262
	美元	美元	美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	0.13	0.12	0.29	0.28	0.23
每股普通股攤薄後盈利	0.13	0.12	0.28	0.27	0.22
每股普通股股息 (本期)	0.09	0.14	0.09	0.09	0.09
	%	%	%	%	%
平均普通股股東權益回報 (年率化)	6.4	5.8	13.2	13.2	11.4
除稅前風險加權資產平均值回報 (年率化)	1.4	1.1	2.4	2.3	1.8
成本效益比率	63.9	67.1	49.5	54.4	60.9

附錄 選定財務資料 (續)

綜合資產負債表摘要

	於 2012 年 3 月 31 日 百萬美元	於 2011 年 12 月 31 日 百萬美元	於 2011 年 6 月 30 日 百萬美元
資產			
庫存現金及中央銀行結餘	153,382	129,902	68,218
交易用途資產	387,646	330,451	474,950
指定以公允價值列賬之金融資產	32,371	30,856	39,565
衍生工具	319,929	346,379	260,672
同業貸款	176,793	180,987	226,043
客戶貸款	961,325	940,429	1,037,888
金融投資	401,695	400,044	416,857
持作出售用途資產	38,593	39,558	1,599
其他資產	165,484	156,973	165,195
資產總值	2,637,218	2,555,579	2,690,987
負債及股東權益			
負債			
同業存放	120,987	112,822	125,479
客戶賬項	1,284,428	1,253,925	1,318,987
交易用途負債	303,127	265,192	385,824
指定以公允價值列賬之金融負債	91,884	85,724	98,280
衍生工具	320,298	345,380	257,025
已發行債務證券	136,560	131,013	149,803
保單未決賠款	64,655	61,259	64,451
持作出售用途業務組合之負債	23,997	22,200	41
其他負債	120,093	111,971	123,560
負債總額	2,466,029	2,389,486	2,523,450
股東權益			
股東權益總額	163,708	158,725	160,250
非控股股東權益	7,481	7,368	7,287
各類股東權益總額	171,189	166,093	167,537
各類股東權益及負債總額	2,637,218	2,555,579	2,690,987
客戶貸款佔客戶賬項比率	74.8%	75.0%	78.7%

資本

資本結構

	於 2012 年 3 月 31 日 百萬美元	於 2011 年 12 月 31 日 百萬美元	於 2011 年 6 月 30 日 百萬美元
監管規定資本組合成分			
第一級資本			
股東權益	158,480	154,148	154,652
非控股股東權益	4,016	3,963	3,871
監管規定會計基準調整	(3,024)	(4,331)	888
扣減項目	(32,580)	(31,284)	(33,649)
核心第一級資本	126,892	122,496	125,762
扣減前之其他第一級資本	18,103	17,939	18,339
扣減項目	(1,001)	(845)	(988)
第一級資本	143,994	139,590	143,113
監管規定資本總額	174,411	170,334	173,784
風險加權資產總額	1,213,963	1,209,514	1,168,529
資本比率	%	%	%
核心第一級比率	10.4	10.1	10.8
第一級比率	11.9	11.5	12.2
總資本比率	14.4	14.1	14.9

附錄 選定財務資料 (續)

按行業及地區分類之客戶貸款

	按地區						客戶貸款 總額 百萬美元	按行業 分類貸款 總額佔 各類貸款 總額 百分比 %
	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元		
於 2012 年 3 月 31 日								
個人貸款	173,376	63,529	44,602	5,288	94,049	20,848	401,692	41.0
住宅按揭	125,401	47,279	33,186	1,887	72,809	5,327	285,889	29.2
其他個人貸款	47,975	16,250	11,416	3,401	21,240	15,521	115,803	11.8
企業及商業貸款	213,602	93,044	79,021	20,700	42,587	37,272	486,226	49.7
製造業	51,856	9,331	17,094	3,559	8,501	13,784	104,125	10.6
國際貿易及服務	66,342	30,013	29,701	8,658	11,191	10,112	156,017	16.0
商用物業	33,130	21,066	9,734	949	7,156	3,546	75,581	7.7
其他與物業有關貸款	8,339	17,222	6,631	1,762	5,791	703	40,448	4.1
政府貸款	2,071	2,934	507	1,515	724	1,874	9,625	1.0
其他商業貸款	51,864	12,478	15,354	4,257	9,224	7,253	100,430	10.3
金融機構貸款	55,935	3,895	3,755	1,359	18,890	2,171	86,005	8.8
非銀行之金融機構	55,060	3,054	3,344	1,310	18,587	2,075	83,430	8.5
結算賬項	875	841	411	49	303	96	2,575	0.3
經重新分類之資產抵押證券	4,500	–	–	–	437	–	4,937	0.5
各類客戶貸款總額 ¹	447,413	160,468	127,378	27,347	155,963	60,291	978,860	100.0
於 2011 年 12 月 31 日								
個人貸款	166,147	63,181	43,580	5,269	95,336	20,112	393,625	41.1
住宅按揭	119,902	46,817	32,136	1,837	73,278	4,993	278,963	29.1
其他個人貸款	46,245	16,364	11,444	3,432	22,058	15,119	114,662	12.0
企業及商業貸款	204,984	91,592	77,887	21,152	41,271	35,930	472,816	49.3
製造業	45,632	9,004	16,909	3,517	7,888	13,104	96,054	10.0
國際貿易及服務	64,604	29,066	29,605	8,664	10,710	10,060	152,709	15.9
商用物業	32,099	20,828	9,537	1,002	7,069	3,406	73,941	7.7
其他與物業有關貸款	7,595	17,367	6,396	1,770	5,729	682	39,539	4.1
政府貸款	3,143	2,918	962	1,563	656	1,837	11,079	1.2
其他商業貸款	51,911	12,409	14,478	4,636	9,219	6,841	99,494	10.4
金融機構貸款	63,671	3,473	3,183	1,168	12,817	1,907	86,219	9.0
非銀行之金融機構	63,313	3,192	2,937	1,162	12,817	1,854	85,275	8.9
結算賬項	358	281	246	6	–	53	944	0.1
經重新分類之資產抵押證券	4,776	–	–	–	504	–	5,280	0.6
各類客戶貸款總額	439,578	158,246	124,650	27,589	149,928	57,949	957,940	100.0
於 2011 年 6 月 30 日								
個人貸款	172,383	61,704	44,300	5,196	131,676	24,091	439,350	41.6
住宅按揭	119,993	45,496	32,224	1,791	76,690	5,897	282,091	26.7
其他個人貸款	52,390	16,208	12,076	3,405	54,986	18,194	157,259	14.9
企業及商業貸款	221,361	94,566	74,726	20,786	38,761	41,147	491,347	46.5
製造業	59,550	9,015	17,350	3,281	6,294	14,806	110,296	10.4
國際貿易及服務	66,118	33,572	28,778	9,035	10,472	12,338	160,313	15.2
商用物業	31,066	20,379	9,728	1,037	7,673	3,449	73,332	6.9
其他與物業有關貸款	7,189	16,097	5,643	1,897	5,391	840	37,057	3.5
政府貸款	2,126	3,252	430	1,251	311	2,055	9,425	0.9
其他商業貸款	55,312	12,251	12,797	4,285	8,620	7,659	100,924	9.6
金融機構貸款	92,799	3,673	3,231	1,281	16,563	2,712	120,259	11.4
非銀行之金融機構	91,636	3,042	2,794	1,267	16,563	2,654	117,956	11.2
結算賬項	1,163	631	437	14	–	58	2,303	0.2
經重新分類之資產抵押證券	5,120	–	–	–	544	–	5,664	0.5
各類客戶貸款總額	491,663	159,943	122,257	27,263	187,544	67,950	1,056,620	100.0

1 此外，客戶貸款總額 344.5 億美元 (2011 年 12 月 31 日：367.19 億美元) 在持作出售用途業務組合項下列賬。

附錄 選定財務資料 (續)

歐元區國家的風險承擔

下表概列我們對若干歐元區國家的政府及中央銀行連同類近／半政府機構，以及銀行債務的風險承擔。

歐元區周邊國家的風險承擔—主權及機構

於 2012 年 3 月 31 日，我們對希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙及西班牙主權及機構債務的風險承擔，由 2011 年 12 月 31 日的 47 億美元下降至 44 億美元。在可供出售的金融投資總額中，約 33% 於一年內到期，24% 於一至三年內到期，43% 於三年後到期。截至 2012 年 3 月 31 日止季度，並無就希臘主權及機構風險承擔確認重大減值準備，亦無就愛爾蘭、意大利、葡萄牙及西班牙主權及機構風險承擔確認減值準備。於 2012 年第一季，由於 2012 年 3 月進行債務重組以及信貸違責掉期合約進行相關結算，因此我們對希臘主權的風險承擔大幅減少。

	希臘 十億美元	愛爾蘭 十億美元	意大利 十億美元	葡萄牙 十億美元	西班牙 十億美元	總計 十億美元
於 2012 年 3 月 31 日						
貸款	–	–	–	–	0.1	0.1
持至到期日之金融投資	–	–	0.1	–	–	0.1
– 公允價值	–	–	0.1	–	–	0.1
可供出售之金融投資	–	0.1	0.4	0.1	1.0	1.6
– 累計減值	–	–	–	–	–	–
– 已攤銷成本	–	0.1	0.4	0.1	1.0	1.6
交易用途資產淨值	0.1	0.2	1.9	0.1	0.2	2.5
– 交易用途資產總值	0.1	0.3	6.7	0.3	1.5	8.9
– 短倉	–	(0.1)	(4.8)	(0.2)	(1.3)	(6.4)
衍生工具 ¹	–	–	–	–	0.1	0.1
– 衍生工具資產總值	–	0.3	0.7	0.3	0.2	1.5
– 抵押品及衍生工具負債	–	(0.3)	(0.7)	(0.3)	(0.1)	(1.4)
總計	0.1	0.3	2.4	0.2	1.4	4.4
其中，為應付保險未決賠款而						
持有的資產負債表內風險承擔	–	0.1	0.3	0.1	0.4	0.9
– 酌情參與	–	0.1	0.3	0.1	0.4	0.9
資產負債表外風險承擔	–	–	–	–	1.0	1.0
– 承諾	–	–	–	–	1.0	1.0
信貸違責掉期總額						
– 信貸違責掉期資產倉盤	–	0.2	0.6	0.4	0.5	1.7
– 信貸違責掉期負債倉盤	–	(0.2)	(0.6)	(0.3)	(0.5)	(1.6)
– 信貸違責掉期資產名義價值	–	1.2	6.4	1.3	4.4	13.3
– 信貸違責掉期負債名義價值	–	1.1	5.9	1.3	4.5	12.8

1 扣除抵押品後的衍生工具資產及有權可依法強制執行對銷的衍生工具負債。

附錄 選定財務資料 (續)

歐元區周邊國家的風險承擔—銀行

於2012年3月31日，我們對希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙及西班牙本土銀行債務的風險承擔，由2011年12月31日的82億美元上升至86億美元。我們並無就下列風險承擔確認減值。

	希臘 十億美元	愛爾蘭 十億美元	意大利 十億美元	葡萄牙 十億美元	西班牙 十億美元	總計 十億美元
於 2012 年 3 月 31 日						
貸款	0.1	—	0.5	0.3	0.2	1.1
持至到期日之金融投資	—	0.2	0.2	—	—	0.4
— 公允值	—	0.2	0.2	—	—	0.4
可供出售之金融投資	—	0.5	0.3	—	0.5	1.3
— 已攤銷成本	—	0.5	0.3	—	0.5	1.3
交易用途資產淨值	0.3	1.6	0.5	0.1	2.0	4.5
— 交易用途資產總值	0.3	1.6	0.5	0.1	2.3	4.8
— 短倉	—	—	—	—	(0.3)	(0.3)
衍生工具 ¹	0.1	0.4	0.4	0.1	0.3	1.3
— 衍生工具資產總值	0.7	7.7	2.0	0.2	3.8	14.4
— 抵押品及衍生工具負債	(0.6)	(7.3)	(1.6)	(0.1)	(3.5)	(13.1)
總計	0.5	2.7	1.9	0.5	3.0	8.6
其中，為應付保險未決賠款而						
持有的資產負債表內風險承擔	—	0.2	0.4	—	0.4	1.0
— 酌情參與	—	0.2	0.4	—	0.4	1.0
資產負債表外風險承擔	0.2	—	0.1	—	0.4	0.7
— 擔保及其他	0.2	—	0.1	—	0.4	0.7
信貸違責掉期總額						
— 信貸違責掉期資產倉盤	—	—	0.4	0.1	0.1	0.6
— 信貸違責掉期負債倉盤	—	—	(0.4)	(0.1)	(0.1)	(0.6)
— 信貸違責掉期資產名義價值	—	—	5.3	0.6	2.0	7.9
— 信貸違責掉期負債名義價值	—	—	5.3	0.6	1.8	7.7

1 扣除抵押品後的衍生工具資產及有權可依法強制執行對銷的衍生工具負債。

附錄 選定財務資料 (續)

資料摘要 – 環球業務

零售銀行及財富管理

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備 之營業收益淨額	8,816	8,097	7,864	9,094	8,478
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,770)	(2,042)	(3,007)	(2,062)	(2,208)
營業收益淨額	7,046	6,055	4,857	7,032	6,270
營業支出總額	(5,125)	(5,421)	(5,035)	(5,224)	(5,522)
營業利潤/(虧損)	1,921	634	(178)	1,808	748
應佔聯營及合資公司利潤	261	286	402	358	212
除稅前利潤	2,182	920	224	2,166	960
其中與下列項目相關的：					
美國卡及零售商戶業務	669	570	509	374	608
美國縮減中的組合	(211)	(989)	(2,120)	(572)	(791)
零售銀行及財富管理其他業務	1,724	1,339	1,835	2,364	1,143
	%	%	%	%	%
成本效益比率	58.1	67.0	64.0	57.4	65.1
除稅前風險加權資產平均值回報(年率化)	2.5	1.0	0.2	2.4	1.1

工商業務

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備 之營業收益淨額	4,043	3,920	4,011	3,972	3,708
貸款減值及其他信貸風險準備	(412)	(549)	(547)	(397)	(245)
營業收益淨額	3,631	3,371	3,464	3,575	3,463
營業支出總額	(1,798)	(1,886)	(1,870)	(1,679)	(1,786)
營業利潤	1,833	1,485	1,594	1,896	1,677
應佔聯營及合資公司利潤	371	319	360	358	258
除稅前利潤	2,204	1,804	1,954	2,254	1,935
	%	%	%	%	%
成本效益比率	44.5	48.1	46.6	42.3	48.2
除稅前風險加權資產平均值回報(年率化)	2.3	1.9	2.1	2.5	2.3

附錄 選定財務資料 (續)

環球銀行及資本市場

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備 之營業收益淨額	5,799	3,870	3,498	4,544	5,145
貸款減值準備(提撥)/收回及其他信貸風險準備	(178)	(319)	(331)	(395)	61
營業收益淨額	5,621	3,551	3,167	4,149	5,206
營業支出總額	(2,717)	(2,506)	(2,356)	(2,449)	(2,411)
營業利潤	2,904	1,045	811	1,700	2,795
應佔聯營及合資公司利潤	175	187	195	179	137
除稅前利潤	3,079	1,232	1,006	1,879	2,932
	%	%	%	%	%
成本效益比率	46.9	64.8	67.4	53.9	46.9
除稅前風險加權資產平均值回報(年率化)	2.9	1.2	1.0	2.0	3.3

管理層對營業收益淨額的看法¹

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
環球資本市場	3,143	1,669	1,283	2,234	2,912
信貸	305	24	(219)	237	293
利率	1,194	227	(241)	367	988
外匯	957	830	925	779	738
股票	185	88	261	266	346
證券服務	395	389	430	440	414
資產及結構融資	107	111	127	145	133
環球銀行	1,347	1,355	1,376	1,419	1,251
融資及股票資本市場	718	765	804	893	771
資金管理	433	426	413	364	331
其他交易服務	196	164	159	162	149
資產負債管理	1,280	833	890	841	924
資本投資	76	22	12	76	99
其他	(47)	(9)	(63)	(26)	(41)
營業收益淨額¹	5,799	3,870	3,498	4,544	5,145

¹ 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。

附錄 選定財務資料 (續)

環球私人銀行

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備 之營業收益淨額	826	770	833	844	845
貸款減值準備(提撥)/收回及其他信貸風險準備	(6)	(62)	(2)	(30)	8
營業收益淨額	820	708	831	814	853
營業支出總額	(535)	(565)	(584)	(571)	(546)
營業利潤	285	143	247	243	307
應佔聯營及合資公司利潤	1	1	1	1	1
除稅前利潤	286	144	248	244	308
	%	%	%	%	%
成本效益比率	64.8	73.4	70.1	67.7	64.6
除稅前風險加權資產平均值回報(年率化)	5.1	2.5	4.2	4.0	4.9

其他¹

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備 之營業收益/(支出)淨額	(1,786)	1,794	5,323	1,701	327
- 其中包括本身信貸息差變動對已發行長期債務 公允值的影響	(2,644)	(38)	4,114	446	(589)
貸款減值準備(提撥)/收回及其他信貸風險準備	-	1	(3)	2	-
營業收益/(支出)淨額	(1,786)	1,795	5,320	1,703	327
營業支出總額	(1,675)	(2,600)	(1,606)	(1,719)	(1,567)
營業利潤/(虧損)	(3,461)	(805)	3,714	(16)	(1,240)
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)	32	(52)	9	41	11
除稅前利潤/(虧損)	(3,429)	(857)	3,723	25	(1,229)

1 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、攤薄聯營及合資公司權益所得增益、指定以公允值列賬之本身債務之公允值變動(集團本身債務之增益餘額已計入環球銀行及資本市場業務)，以及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、總辦事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內部服務中心的成本及有關收回額。

附錄 選定財務資料 (續)

資料摘要 – 地區

歐洲

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備 之營業收益淨額	3,885	5,357	7,549	6,029	5,311
貸款減值及其他信貸風險準備	(347)	(646)	(693)	(862)	(311)
營業收益淨額	3,538	4,711	6,856	5,167	5,000
營業支出總額	(4,534)	(5,145)	(3,910)	(3,659)	(4,355)
營業利潤/(虧損)	(996)	(434)	2,946	1,508	645
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)	(1)	3	9	(13)	7
除稅前利潤/(虧損)	(997)	(431)	2,955	1,495	652
	%	%	%	%	%
成本效益比率	116.7	96.0	51.8	60.7	82.0
除稅前風險加權資產平均值回報 (年率化)	(1.2)	(0.5)	3.7	1.9	0.9

按環球業務列示的除稅前利潤/(虧損)

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
零售銀行及財富管理	54	252	301	735	34
工商業務	482	328	315	602	442
環球銀行及資本市場	951	(416)	(509)	101	901
環球私人銀行	165	88	154	137	178
其他	(2,649)	(683)	2,694	(80)	(903)
除稅前利潤/(虧損)	(997)	(431)	2,955	1,495	652

附錄 選定財務資料 (續)

香港

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備 之營業收益淨額	3,086	2,671	2,597	2,745	2,669
貸款減值及其他信貸風險準備	(19)	(19)	(112)	(16)	(9)
營業收益淨額	3,067	2,652	2,485	2,729	2,660
營業支出總額	(1,205)	(1,216)	(1,203)	(1,235)	(1,104)
營業利潤	1,862	1,436	1,282	1,494	1,556
應佔聯營及合資公司利潤	35	18	6	25	6
除稅前利潤	1,897	1,454	1,288	1,519	1,562
	%	%	%	%	%
成本效益比率	39.0	45.5	46.3	45.0	41.4
除稅前風險加權資產平均值回報 (年率化)	7.3	5.4	4.7	5.4	5.7

按環球業務列示的除稅前利潤/(虧損)

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
零售銀行及財富管理	944	759	664	795	804
工商業務	500	392	391	449	376
環球銀行及資本市場	434	376	309	268	363
環球私人銀行	64	32	26	61	69
其他	(45)	(105)	(102)	(54)	(50)
除稅前利潤	1,897	1,454	1,288	1,519	1,562

附錄 選定財務資料 (續)

亞太其他地區

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備 之營業收益淨額	2,984	2,610	2,755	2,823	2,525
貸款減值及其他信貸風險準備	(176)	(54)	(113)	(38)	(62)
營業收益淨額	2,808	2,556	2,642	2,785	2,463
營業支出總額	(1,485)	(1,471)	(1,499)	(1,477)	(1,359)
營業利潤	1,323	1,085	1,143	1,308	1,104
應佔聯營及合資公司利潤	701	636	865	800	530
除稅前利潤	2,024	1,721	2,008	2,108	1,634
	%	%	%	%	%
成本效益比率	49.8	56.4	54.4	52.3	53.8
除稅前風險加權資產平均值回報 (年率化)	2.8	2.6	3.2	3.6	3.0

按環球業務列示的除稅前利潤

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
零售銀行及財富管理	465	355	520	447	319
工商業務	577	572	613	593	468
環球銀行及資本市場	869	792	757	796	744
環球私人銀行	26	13	29	22	27
其他	87	(11)	89	250	76
除稅前利潤	2,024	1,721	2,008	2,108	1,634

附錄 選定財務資料 (續)

中東及北非

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備 之營業收益淨額	602	680	691	643	593
貸款減值及其他信貸風險準備	(111)	(108)	(86)	(61)	(38)
營業收益淨額	491	572	605	582	555
營業支出總額	(261)	(308)	(277)	(286)	(288)
營業利潤	230	264	328	296	267
應佔聯營及合資公司利潤	102	76	77	116	68
除稅前利潤	332	340	405	412	335
	%	%	%	%	%
成本效益比率	43.4	45.3	40.1	44.5	48.6
除稅前風險加權資產平均值回報 (年率化)	2.3	2.3	2.8	2.9	2.5

按環球業務列示的除稅前利潤/(虧損)

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
零售銀行及財富管理	79	59	87	53	48
工商業務	170	112	129	149	147
環球銀行及資本市場	71	134	170	195	144
環球私人銀行	3	(2)	1	-	(1)
其他	9	37	18	15	(3)
除稅前利潤	332	340	405	412	335

附錄 選定財務資料 (續)

北美洲

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備 之營業收益淨額	3,561	3,621	4,139	4,227	4,013
貸款減值及其他信貸風險準備	(1,110)	(1,575)	(2,392)	(1,457)	(1,592)
營業收益淨額	2,451	2,046	1,747	2,770	2,421
營業支出總額	(1,991)	(2,295)	(2,022)	(2,354)	(2,248)
營業利潤/(虧損)	460	(249)	(275)	416	173
應佔聯營及合資公司利潤	2	8	10	9	8
除稅前利潤/(虧損)	462	(241)	(265)	425	181
	%	%	%	%	%
成本效益比率	55.9	63.4	48.9	55.7	56.0
除稅前風險加權資產平均值回報(年率化)	0.6	(0.3)	(0.3)	0.5	0.2

按環球業務列示的除稅前利潤/(虧損)

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
零售銀行及財富管理	532	(618)	(1,602)	(86)	(359)
卡及零售商戶業務	669	570	509	374	608
縮減中的組合	(211)	(989)	(2,120)	(572)	(791)
零售銀行及財富管理其他業務	74	(199)	9	112	(176)
工商業務	283	246	268	200	288
環球銀行及資本市場	398	137	(18)	267	489
環球私人銀行	23	7	34	17	32
其他	(774)	(13)	1,053	27	(269)
除稅前利潤/(虧損)	462	(241)	(265)	425	181

附錄一 選定財務資料 (續)

拉丁美洲

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備 之營業收益淨額	2,886	2,745	3,025	2,990	2,693
貸款減值及其他信貸風險準備	(603)	(569)	(494)	(448)	(372)
營業收益淨額	2,283	2,176	2,531	2,542	2,321
營業支出總額	(1,680)	(1,776)	(1,767)	(1,933)	(1,779)
營業利潤	603	400	764	609	542
應佔聯營及合資公司利潤	1	-	-	-	-
除稅前利潤	604	400	764	609	542
	%	%	%	%	%
成本效益比率	58.2	64.7	58.4	64.6	66.1
除稅前風險加權資產平均值回報 (年率化)	2.3	1.6	2.9	2.3	2.2

按環球業務列示的除稅前利潤/(虧損)

	截至下列日期止季度				
	2012年 3月31日 百萬美元	2011年 12月31日 百萬美元	2011年 9月30日 百萬美元	2011年 6月30日 百萬美元	2011年 3月31日 百萬美元
零售銀行及財富管理	108	113	254	222	114
工商業務	192	154	238	261	214
環球銀行及資本市場	356	209	297	252	291
環球私人銀行	5	6	4	7	3
其他	(57)	(82)	(29)	(133)	(80)
除稅前利潤	604	400	764	609	542

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

[†] 獨立非執行董事

* 非執行董事

香港股份代號：5