

【表紙】	
【提出書類】	有価証券報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成27年5月29日
【事業年度】	自平成26年1月1日 至平成26年12月31日
【会社名】	ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド (The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)
【代表者の役職氏名】	副会長兼最高経営責任者 ピーター・ウォン・ツン・シュン (Peter Wong Tung Shun, Deputy Chairman and Chief Executive)
【本店の所在の場所】	香港、クイーンズ・ロード・セントラル1番 (1 Queen's Road Central, Hong Kong)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 神 田 英 一
【代理人の住所又は所在地】	東京都港区赤坂二丁目17番7号赤坂溜池タワー6階 クリフォードチャンス法律事務所外国法共同事業
【電話番号】	03-5561-6600
【事務連絡者氏名】	弁護士 梶原 俊史 弁護士 嶋村 尚子
【連絡場所】	東京都港区赤坂二丁目17番7号赤坂溜池タワー6階 クリフォードチャンス法律事務所外国法共同事業
【電話番号】	03-5561-6600
【縦覧に供する場所】	該当なし

(注)

1. 本書において、別段の記載がある場合を除き、下記の用語は下記の意味を有するものとする。

「当行」、または「発行会社」とは、	ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッドをいう。
「当行グループ」とは、	ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッドおよびその子会社をいう。
「HSBC」、「グループ」または「HSBCグループ」とは、	エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーおよびその子会社をいう。

「香港」とは、中華人民共和国香港特別行政区をいう。

2. 別段の記載のない限り、本書中の「香港ドル」または「HK\$」は香港の通貨である香港ドルを、「米ドル」または「US\$」はアメリカ合衆国の通貨であるアメリカ合衆国ドルを、「円」または「JPY」は日本円を指す。2015年5月12日（日本時間）現在における株式会社三菱東京UFJ銀行発表の対顧客電信直物売買相場の香港ドルの日本円に対する仲値は、1香港ドル＝15.50円であった。本書において記載されている香港ドルの日本円への換算はかかる換算率によって便宜上なされているもので、将来の換算率を表すものではない。
3. 本書の表の計数が四捨五入されている場合、合計は必ずしも計数の総和と一致しない。当行の会計年度は西暦と一致する。
4. 本書には、当行グループの財務状態、業績および事業に関する将来の見通しが記載されている。

過去の事実ではない記述（当行の意見および見込みに関する記載を含む。）は、あくまで将来予測情報である。「期待している」、「予期している」、「意図している」、「予定している」、「考えている」、「目指している」、「見積もっている」、「潜在的」、「合理的に可能」といった用語やこれらの用語の変化形やこれらに類似した表現は、将来予測情報を表現することを意図している。これらの記述は、現在の計画、見積りおよび予測に基づくものであり、これらに過度に依拠すべきではない。将来予測情報はそれらが発せられた日のみにおけるものであり、これらが新たな情報や今後の事象を勘案して改訂または更新されたと推測すべきものではない。

将来予測情報は、固有のリスクや不確実性を伴っている。投資家は、いくつかの要因によって、實際上、将来予測情報において予想または示唆されていた結果とは異なる結果が生じる場合がある（大きく異なる場合も考えられる。）ことに注意が必要である。

5. 当行のウェブサイトは、[www.hsbc.com.hk](http://www.hsbc.com.hk) において閲覧することができる。ただし、本書において言及されているウェブサイト上に含まれている情報、または本書において言及されているウェブサイトを通じてアクセスできるその他のウェブサイト上に含まれている情報は、本書の一部を構成するものではない。
6. 当行は、本書において、課税、法令および規制についていかなる助言もするものではない。

## 第一部【企業情報】

### 第1【本国における法制等の概要】

#### 1【会社制度等の概要】

##### (1)【提出会社の属する国・州等における会社制度】

本記述は、本書日付現在において有効な法令に基づいて、香港における会社制度の概要をまとめたものであり、一般的な情報の記述を意図するものである。

#### 香港会社法

香港で設立または登録された会社に適用される制定法は主に新しい会社条例（香港法第622章）（以下「新会社条例」という。）に記載されている。会社は株式有限責任会社、保証有限責任会社または無限責任会社のいずれかの形態で設立される。最も一般的な会社の形態は株式有限責任会社で、出資者の会社債権者に対する責任は一般的には保有株式に対する未払金額（もしあれば）に限定されている。別段の表示がない限り、本書では株式有限責任会社に適用される新会社条例の規定の要約について記述されている。

#### 新会社条例の施行

2012年7月12日、香港特別行政区立法会は従来の会社条例（香港法第32章）（以下「旧会社条例」という。）の大部分を新会社条例に差し換える会社法案を可決し、新会社条例は2014年3月3日に施行された。会社の清算および倒産ならびに株式および社債の募集に関連する公募・目論見書の枠組みなどに関するいくつかの規定は旧会社条例に残された。旧会社条例は、会社条例（清算およびその他雑則条項）と名称変更された。新会社条例はコーポレート・ガバナンスの強化、規制効率の向上、ビジネスの促進および法律の現代化を目指すものである。主要な改正点は、基本定款の廃止、額面株式の廃止、共通印保有の義務の廃止、取締役の義務および取締役に関連するその他規定、資本金およびソルベンシー・テスト、株主総会、みなし調印、ならびに財務書類の提出および会計の簡素化である。

#### 会社の設立

会社を設立するには、香港会社登記局（以下「登記局」という。）に以下の書類を提出する必要がある。

- ・ 通常定款の写し
- ・ 会社設立書（主な内容は、設立発起人またはその取締役、秘書役もしくは権限を付与された署名権者（設立発起人が法人の場合）のいずれかが、登録に関して新会社条例に基づくすべての要件の遵守を証明する宣言、予定されている登録事務所の住所、および設立当初の取締役に關する詳細と取締役就任の同意が記載されている）

書類の提出は、紙に印刷されたハードコピーを利用するか、または香港会社登記局の電子サービス・ポータル「e-Registry」を通じた電子的な方法のいずれかを利用する。

登記局が納得できる形式および内容の必要な書類を受理した時点で、登記局は会社の通常定款を登録し、会社に設立証明書を発行する。

#### 会社の構造

新会社条例は、会社が基本定款を会社構成書類として保有する義務を廃止した（設立時に提出する場合も含む）。会社商号、登録事務所が香港に所在する旨の記載、会社の株主が有限責任である旨の記載（場合による）などの従前は基本定款において必要な記載事項であった情報は、新会社条例では通常定款にお

ける必要的記載事項となった。通常定款には、設立時における設立社員の資本金および当初株式に関する情報についても含めなければならない。

目的条項は、新会社条例においても、通常定款における任意記載事項である。目的を記載しないことを選択した場合、会社には自然人の能力ならびに権利、権限および特権が付与されるが、通常定款に反する方法でその権限を行使してはならない。目的を記載した場合、会社はその通常定款によって認められてはいない事業を遂行してはならず、また認められてはいない権限を行使してはならない。

通常定款は会社内部の経営および管理に関する規則で、一般的には以下の重要な事項について記載される。株式資本、株式の発行および割当、株式の譲渡、種類株式の変動、資本の変更、株主総会招集通知および株主総会議事録、株主の議決、取締役の任命、退任および解任、取締役の一般的な権限および義務、ならびに配当および解散。

## 会社の機関

会社は、取締役会および株主総会という二つの構成要素または機関で構成されている。公開会社は少なくとも2名の取締役を任命しなければならないが、非公開会社の取締役は1名でもよい。取締役は集合的に取締役会と呼ばれ、取締役には日常的な経営機能が委任されている。株主総会は、取締役任命権限および通常定款の変更を通じ、取締役会による権限行使を間接的に管理できる。一定の事項については新会社条例に基づき株主の承認を得ることが義務付けられている。会社の目的、通常定款および商号の変更、株式資本構成の変更、解散および非公開会社による自社株式の買戻しなどが、その例である。したがって、会社の取締役会と（株主総会での議決権行使を通じ）株主総会は共に、新会社条例（取締役会に関してはこれに加え、会社の通常定款(但し、適用される法律に従う。)）で定められたそれぞれの権限を付与された会社の機関である。

## 取締役の義務

取締役の責任は、会社設立書類、判例法および制定法など様々な根拠から発生する。会社の取締役が取締役としての義務に違反した場合は、民事手続きまたは刑事手続きの対象になるほか、取締役の地位を剥奪されることがある。

取締役は、会社との取引または会社のために行う取引において誠実に行動すること、およびそれぞれの権限の行使と職務の誠実な履行に関し、会社に対して信認義務を負っている。

取締役の義務に関する（非包括的な）一般原則は以下のとおりである。

- (a) 会社全体の利益のため誠実に行動する義務
- (b) 株主全体の利益のため適切な目的で権限を行使する義務
- (c) 個人的な利益と会社の利益の相反を防止する義務
- (d) 法律の要件を遵守している場合を除き、取締役が利害関係のある取引を行わない義務
- (e) 適切に授權されている場合を除き、権限を委任しない義務、および独自の判断を行使する義務
- (f) 合理的に注意を払い、スキルを駆使し、かつ配慮を加える義務
- (g) 取締役の地位を利用して利益を取得しない義務
- (h) 会社の財産または情報を無断使用しない義務
- (i) 取締役という地位を理由に第三者から個人的な利益を受け取らない義務
- (j) 会社の通常定款および決議を遵守する義務
- (k) 会計帳簿を適切に管理する義務

一般的に、会社の経営および管理に関する一定の事項に関し、新会社条例も会社の役員に様々な義務を課している。新会社条例では、上記(f)について制定法化されている。

新会社条例は、取締役が合理的に注意を払い、スキルを駆使し、かつ配慮を加えたかを評価する基準として、新たに2つの基準を規定している。合理的な注意、スキルおよび配慮とは、会社の取締役が業務を行う際に合理的に期待される一般的な知識、スキルおよび経験（客観的基準）ならびに当該取締役が持っている知識、スキルおよび経験（主観的基準）を有している合理的で勤勉な人物によって行使される注意、スキルおよび配慮を意味する。

### 取締役の債権者に対する義務

取締役の債権者に対するコモンロー上の（非包括的な）義務は以下のとおりである。

- (a) 取締役が意図的に債権者を騙そうとして事業を行った場合には、取締役は個人的に責任を負いうる。
- (b) 会社が倒産に伴う清算を避ける見込みが合理的になくることが明らかになった場合は、取締役は会社債権者に対する潜在的な損害を最小限に抑える意図をもって行動する義務を負う。
- (c) 会社が倒産することが明らかになった場合には、取締役は特定の債権者を優遇してはならない。
- (d) 株式資本を償却、株式資本の払戻し、または株式取得に伴い経済的な援助を提供する場合には、取締役は債権者の立場を考慮に入れなければならない。

### 利害関係のある取締役

新会社条例は、会社との取引、取決めもしくは契約または締結予定の取引、取決めもしくは契約について、直接的または間接的に利害関係を持っている取締役に対し、重要な場合は、利害関係の性質および程度に関する開示を義務付けている。利害関係の開示は、取締役会での宣言、他の取締役に対する書面による通知または一般通知の方法により、以下のタイミングまでに行わなければならない。

- (a) 締結された取引、取決めまたは契約の場合：合理的に実行可能な限り速やかに
- (b) 締結予定の取引、取決めまたは契約の場合：会社が取引、取決めまたは契約を締結する前

この義務に違反した取締役は新会社条例に基づいて罰金を課されるほか、状況によっては衡平法上の原則に基づいて利益相反のあった取引、取決めもしくは契約から得た利益について会社に対する説明を要請される可能性がある。さらに、香港証券取引所の上場規則は、一定の例外はあるが、利害関係がある取引に関する開示を（会社の関係者として）取締役に義務付け、状況によっては議決権の行使を棄権することを求めている。

### 取締役に対する融資の禁止

一定の例外的な取引を除き、会社は直接か間接かを問わず以下の行為を行ってはならない。（i）会社またはその持株会社の取締役に融資すること、（i i）第三者が会社またはその持株会社の取締役に對して行った融資を保証すること、またはかかる融資に関連して担保を提供すること、あるいは（i i i）会社の取締役が別の会社の支配持分を保有している場合に、当該被支配会社に融資するか、またはいずれかの者が当該被支配会社に行った融資を保証するか、もしくはかかる融資に関連して担保を提供すること。一定の種類の会社（公開会社および公認された証券市場に上場されている会社を含む。）に対しては、準融資および与信取引に関する追加の禁止規定も適用される。この禁止規定の違反に関しては民事上の制裁が課されるほか、取締役は取得した利益について会社に説明する義務、およびかかる取引または取決めに起因した損失または損害について会社に補償する義務を負っている。

### 取締役と執行役員に関する補償および責任の限定

新会社条例に基づくと、過失、債務不履行、義務違反または背任に起因した、取締役の会社に対する責任を免除ないし補償しようとする会社の通常定款、契約その他に含まれている規定は無効である。ただし、会社はかかる司法手続における抗弁のために支出された費用を補てんするため自社の取締役のために保険を購入することができる。取締役に有利な確定判決が出た場合（または無罪宣告を受けた場合）、会社は民事訴訟または刑事訴訟における抗弁費用について取締役に補償することもできる。新会社条例においては、一定の条件を満たした場合には、会社は、取締役が第三者に対して負う責任を補償することができる（以下、「許容補償条項」という）。許容補償条項は、取締役報告書に記載しなければならない。

取締役または役員の過失、債務不履行、義務違反または背任に対して提起された司法手続で、かかる取締役または役員が責任を負っているか、または責任を問われる可能性があるものの、彼が誠実かつ合理的な行動をとっており、ならびに彼の任命に関連した状況を含むすべての状況を考慮した結果、過失、債務不履行、義務違反または背任に対する責任を免除すべきであるとみられる場合、裁判所は妥当と考える条件に基づいて責任の全部または一部を免除することができる。自らの過失、債務不履行、義務違反または背任に関して請求が行われるか、またはそのおそれがあると考えられる理由がある場合、会社の取締役または役員は裁判所に救済を申請できるものとし、裁判所には、かかる取締役または役員の過失、債務不履行、義務違反または背任に関して訴訟手続が提起された場合と同様に当該取締役または役員を救済する権限が付与されている。

## 無額面株式制度

新会社条例は、全ての香港会社の株式について強制的な無額面株式制度を導入した。新会社条例は、新会社条例施行前に発行した全ての株式を無額面株式とみなす旨規定している。

無額面株式制度の結果、新会社条例は、額面株式に関連する箇所を削除している。会社はもはや「授權資本金」を持たず、代わりに、発行可能株式数を通常定款に任意に記載することができる。同様に、「株式プレミアム」、「株式プレミアム・アカウント」、「資本償却準備金」といった概念は消滅し、代わりに、かかる全ての概念は会社の株式資本金の一部として取り扱われるようになった。

## 株式の割当

新会社条例において、会社の取締役は、株主の事前の承認なく株式の割当または新株予約権もしくは株式転換権の授与をしてはならない。ただし、既存の株主に対する、比例按分による株式の割当、新株予約権もしくは株式転換権の授与、無償新株発行を行う場合（かかる株式の割当が現地の法律で認められていない法域に居住している株主は除外される。）、または下記に述べる新会社条例第141条に基づく場合等はこの限りではない。

新会社条例第141条においては、会社の取締役は、前もって会社の決議により承認されている場合には、会社の株式の割当を行うことができる。承認された権限は特定の場合（特定の割当に限定される場合）もあれば、全般的な場合もあり、かつ無条件または条件付きの場合がある。かかる承認は、以下の事由が生じた時点で消滅する。

- (a) 会社が年次総会を開催する必要がある場合は、下記のいずれかの早い時点：
  - (i) 次の年次総会の終了
  - (i i) 法律で次の年次総会の開催を義務付けられる期間の経過
- (b) 書面決議を選択したため年次総会を開催する必要がある場合、書面決議がなされた日
- (c) 会社がその他の理由で年次総会を開催する必要がある場合には、承認において指定された日（指定日は、当該承認が与えられてから12ヶ月以内でなければならない）

承認は、いつでも会社の決議により取り消されるか、変更されることがある。この規定に故意に違反した取締役、またはかかる規定の違反を許容もしくは承認した取締役は、懲役刑および罰金刑に処される。

## 株主総会

新会社条例では、公開会社の年次総会は、会計年度が決定される会計参照期間の終わってから9ヶ月以内に開催しなければならない。さらに、株主総会開催の柔軟性を高めるために、新会社条例は電子的方法の使用により、2箇所以上での総会の開催を明示的に認めている。一方で、会社は、書面決議または株主の株主総会における全員一致の決議により、年次総会を省略することを認めている。

新会社条例においては、株主総会において一般事業および特別事業の区別は消滅した。

株主総会の招集通知は、定款で別段の定めがない限り、年次総会については21日以上前、その他の場合は、14日以上前に出されなければならない。かかる招集通知に必要な日数または定款に記載される必要日数より短い通知であっても、以下のような場合は、株主総会が適法になされたものとみなされる。

- (a) 年次総会の場合：総会に出席して議決権を行使する権利を付与されているすべての株主の合意
- (b) その他の場合：総会に出席して議決権を行使する権利を付与されている総株主の過半数かつ総会に出席した株主の過半数かつ議決権総数の95%以上の合意

招集通知には、以下の事項を記載しなければならない。

- (a) 株主総会の日時
- (b) 株主総会の場所
- (c) 株主総会で扱われる事業の一般的性質
- (d) 当該株主総会が年次総会である場合はその旨
- (e) 年次総会で決議事項がある場合には、(i)決議事項の通知および(ii)決議の目的を明らかにするのに合理的に必要な情報および説明（もしあれば）

会社が誤って株主に株主総会招集通知を交付しなかった場合、または株主が株主総会招集通知を受領しなかった場合でも当該株主総会における手続が無効になることはない。

## 議決権

株主の議決権は、会社の通常定款のほか、場合により新会社条例によって規制される。通常定款は議案の審議に必要な定足数、株式の権利、および株主総会での議決または取締役会による決議の承認に必要な投票水準などの事項を規定する。

株主総会での株主による承認議決は賛成投票によって総会決議を可決する必要がある。決議は以下のよう

- (a) 普通決議（この決議は株主総会で自らまたは代理人によって議決権を行使できる株主の過半数の賛成で可決される。）
- (b) 特別決議（この決議は株主総会で自らまたは代理人によって議決権を行使できる株主の75%以上の賛成で可決される。）

非公開会社の場合は、通常定款に別段の定めがない限り、議決は挙手で行われるのが通常である。公開会社の場合は、香港証券取引所の上場規則により投票での議決が具体的に義務付けられている。

議決が挙手で行われる場合、各々の株主には保有株数にかかわらず単一の議決権が付与される。通常定款に別段の定めがある場合を除き、代理人には挙手で議決権を行使する権利が付与されないのが通常である。新会社条例および通常定款は投票を請求できる場合を規定している。新会社条例は、議長の選任または株主総会の延期を除く議案に関し、株主総会で投票による議決を請求する権利を除外する規定を無効にしている。投票が行われる場合、各々の株主には保有する株式毎に議決権が一つ付与され、代理人にも議決権を行使する権利が付与される。

一般的には、株主の決議は普通決議で可決される。しかし、一部の議案は特別決議のみで可決される。その例には以下が含まれるが、これだけに限定されない。

- (a) 目的条項の変更
- (b) 通常定款の変更（発行可能株式数についての変更を除く）
- (c) 社名変更
- (d) 減資
- (e) 任意解散

### 株主訴訟

株主代表訴訟は香港の裁判所で承認され、同裁判所に提訴できる。原則として、会社が自社に対して行われた不法行為について適正な原告である。しかし、株主（または少数株主）は、とりわけ、会社を支配する者が「少数株主に対して不正行為」を行ったことを根拠に株主代表訴訟を提訴することができる。

### 株主提案

香港法は、最低の株主要件または株式保有要件の充足、および明記されている通知規定の遵守を条件に、香港で設立された会社の株主が年次総会で株主による検討と決定を目的に提案することを容認している。

新会社条例では、通常定款の規定にかかわらず、株主総会で議決権を有する総株主の5%以上を保有する株主の請求があり次第、会社の取締役は速やかに会社の臨時株主総会を招集しなければならないと規定されている。株主総会招集請求書には以下が義務付けられる。(i) 総会で扱われる事業の一般的性質を記載すること、(ii) 請求者が認証すること、および(iii) 書面または電磁的方法によること。取締役が要件充足日から21日以内に（その後28日以内に開催される）株主総会を招集しない場合には、請求者（またはすべての請求者の議決権の総数の過半数を代表するいずれかの株主）が株主総会を招集できる。そのように招集された株主総会は3ヵ月以内に開催される必要がある。

### 書面決議

新会社条例では、株主総会で議決権を行使する権利を付与されている全ての株主が決議事項について書面または電磁的方法で同意を表明することにより、株主は株主総会を開催することなく会社に関する諸問題（取締役および監査役の解任ならびに垂直的合併の承認は除かれる）を承認できるほか、かかる決議は正当に可決されたとみなされると規定されている。

新会社法は、総議決権の5パーセント以上の議決権を有する株主から請求をうけた場合には、会社は議決権を有する全ての株主に対して、かかる株主から書面決議として提案された決議事項を送付しなければならない旨規定している。提案された書面決議事項は、決議事項送付後28日以前に決議されなければ、効力が消滅する。書面決議を提案する株主は、会社に対して、決議案と共に、対象となる決議案に関しての1000文字以内の説明書を送付するよう請求することができる。決議案が書面決議として成立した場合には、会社は15日以内に全ての株主と監査役に当該事実を通知しなければならない。会社の通常定款において、書面決議においては議決権を有する全ての株主の同意が必要であるとする新会社条例で規定してある手続の代替的手続を規定することも可能である。

### 株主総会における議事進行

株主総会における議事進行には、通常、会社の通常定款が適用されるが、議事の進行は会社によって異なる可能性がある。

### 帳簿および記録の閲覧



新会社条例に基づくと、会社は、通常定款または株主総会で会社が課している合理的な制限に従うことを条件に、営業時間中に一日2時間以上、株主（無料）および株主以外の者（少額の料金で）が株主名簿および氏名の索引を閲覧できるようにしなければならない。

## 年次報告書

会社は年次報告書を登記局に提出しなければならない。年次報告書が提出されると、当該報告書は公開文書になり、所定の手数料を支払うことで閲覧することができる。

当該会社が株式資本を有する非公開会社である場合を除き、会計参照期間の末日から6カ月経過した日から42日以内に年次報告書を作成しなければならない。株式資本を有する非公開会社の場合には、会社設立日の各応当日から42日以内に年次報告書を作成しなければならない。年に一度開示を義務付けられる情報には以下が含まれるが、これだけに限定されない。

- (a) 登録事務所の所在地
- (b) 株式資本の概要
- (c) 株主のリスト
- (d) 役員の詳細
- (e) すべての担保（MortgageおよびCharge）に関する会社の借入金額

会社が非公開会社である場合を除き、年次報告書にはさらに以下の情報を含めなければならない。

- (a) 財務諸表の認証謄本
- (b) 取締役報告書および監査報告書の認証謄本

## 会計帳簿

会計帳簿は、会社の登録事務所または取締役が適切と考えるそれ以外の場所で保管されるものとし、つねに取締役が閲覧可能な状態にする必要がある。会社は、最後に行われた記帳または会計帳簿に記録された事項と関連する会計年度の期末から7年以上会計帳簿を保管しなければならない。会社の株主は登記局に登録された監査済み年次決算書にアクセスできるとともに、状況によっては会社の会計帳簿を閲覧することができる。会社が香港証券取引所に仕組み商品を上場している場合、香港証券取引所は上場会社の年次決算書、中間決算書および可能である場合には四半期決算書を会社の登録事務所または本店で一般公衆の閲覧に供することも義務付けている。

## 財務書類

会社の取締役は年次総会で報告書類（財務書類、取締役報告書および監査報告書が含まれる）の写しを会社に提出しなければならない。

かかる決算書は株主総会に先立つ6ヵ月以内の期日まで更新されるものとする。何らかの理由で妥当と判断した場合、裁判所は、いずれの会社の場合でも、かつ年度にかかわらず、以下のことを行うことができる。(a) 年次総会で会社に財務書類を提出する義務に代え、裁判所から指定されたそれ以外の株主総会でかかる計算書の会社への提出を義務付けること、および (b) 上述した6ヵ月という期間を延長すること。

会社が子会社を持っている場合、持株会社の取締役は自社の財務書類とともにグループの連結財務書類も会社に提出しなければならない。

財務書類は会計年度の期末現在の会社の財政状態に関する真正かつ公正な見方を提示するとともに、会計年度における会社の経営成績に関する真正かつ公正な見方を提示しなければならない。連結財務書類は、会社の株主に関する限り、会社および子会社全体の財政状態と経営成績に関する真正かつ公正な見方を提示しなければならない。

## 取締役報告書

取締役は、各会計年度毎に、取締役報告書を作成し、全取締役の同意を得なければならない。取締役報告書は、財務諸表および監査報告書と共に、年次総会に提出されなければならない。取締役報告書には、とりわけ以下の情報が含まれる。(a) ビジネスレビュー、(b) 取締役が配当として支払うべきであると勧告している金額（もしあれば）、(c) 会計年度中に発行された株式（もしあれば）の詳細（発行理由を含む）、(d) 取締役が辞任ないし立候補を拒否した理由の概要、および(e) 取締役の許容補償条項。

ビジネスレビューには、会社事業の公平なレビュー、会社が直面している主要なリスクおよび不確実性、会計年度以降に発生した会社に影響を与える重要な事項の詳細、および会社事業の将来の発展の見込みが記載される。ただし、取締役が開示することにより会社の利益に著しい損害を与えると判断した場合、今後起こりうる進展または交渉中の事項についての情報を開示する必要はない。

## 監査役

設立当初に監査役を任命した後、会社は年次総会毎に監査役を任命し、監査役は次の年次総会の終了までその職務を遂行する。監査役の任命義務は会社の株主が負っている。株主が株主総会で監査役を任命できない場合、会社の株主は裁判所に監査役の任命を申請できる。

会社の監査役は、在任期間中、自ら検査した計算書および株主総会で会社に提示されたあらゆる貸借対照表、損益計算書、およびすべてのグループ計算書について株主に報告する義務を負っている。

監査報告書は会社に提示された損益計算書、貸借対照表、およびグループ計算書に添付されるものとする。

新会社条例は、監査役に対して、会社の会計記録を保持または説明できる人などの幅広い人から業務の遂行に関連する情報および説明を取得するための権限を授けることにより監査役の権限を強化している。監査役が求めた情報および説明の提供を拒んだ者は違反を犯したことになり、罰金刑が課されうる。

## 財務情報の開示

一般的に、会社は年次総会での提示を義務付けられたすべての計算書の写しのほか、持株会社の場合にはグループ計算書（法律で添付を義務付けられたあらゆる書類の写しを含む。）の写しを、年次総会の開催日から21日以上前に、取締役報告書および監査報告書の写しとともに、会社のあらゆる株主、社債権者および計算書の受領権限を付与されているその他すべての者に送付しなければならない。

### （２）【提出会社の定款等に規定する制度】

以下は、当行の通常定款（以下「**定款**」という。）に基づき、そしてこれらを参照して記載したものである。当行の定款は、1997年香港上海銀行条例（その後の改正を含む。）に基づき採択された。

## 定款

### 株式の発行

発行済株式に既に付与された特別な権利を損なうことなく、あらゆる株式は、当行が新会社条例を前提として随時決定し、またはかかる決定がない場合には当行の取締役（以下「**当行取締役**」という。）が決定した優先的、劣後的またはその他の特別な権利または制限（配当、議決権行使、譲渡、株式資本の払戻しもしくは償還、またはその他の点のいずれに関するものかを問わない。）を付して発行することができる。

### 株式払込請求、失権および先取特権

当行取締役は、株主が保有する株式に関する未払い金の全部または一部を、当該株主に随時請求することができる。但し、当該株式の発行条件に常に従うものとし、また請求金額は分割払いにより支払うこと

ができるものとする。各株主は、支払時期および支払場所が記載された通知を14日前までに受領した場合、その保有する株式について請求された金額を、当該通知に記載された時期および場所にて、当行に支払うものとする。

株主が払込請求金額を指定された支払期日までに全額支払わなかった場合、当行取締役は、以後、当該払込請求金額の一部にでも未払いがある間はいつでも、当該払込請求金額の未払い部分を、経過利息および当該未払いのため発生した経費とともに支払うよう、当該株主に通知することができる。また、当該通知には、指定された時までに、指定された場所で支払がなされなかった場合、当該払込請求金額の支払義務に係る株式が失権の対象となる旨も記載するものとする。

当行は、各株式（全額払込済み株式以外）に関するすべての未払い金（支払期限が現在到来しているか否かを問わない。）に関して、当該株式に対する第一順位かつ最優先の先取特権を有するものとし、また、株主またはその遺産が当行に対して負うすべての負債および債務（当該株主以外の者が利害関係を有する旨の通知が当行に行われる前と後のいずれの時点で発生したかを問わず、当該負債または債務の支払時期または弁済時期が既に到来しているか否かを問わず、また、当該負債または債務が当該株主またはその遺産と他者（株主か否かを問わない。）が連帯して負う負債または債務であるかを問わない。）について、当該株主の氏名で登録されている（単独名義で登録されているか、他者との共同名義で登録されているかを問わない。）すべての株式（全額払込済み株式以外）に対する第一順位かつ最優先の先取特権を有するものとする。株式に対する当行の先取特権は、当該株式について支払われるべきすべての配当に及ぶものとする。当行取締役はいつでも、株式全般についてもしくは特定の株式について発生した先取特権を放棄し、または株式の全部もしくは一部について先取特権を設定する定款の規定の適用を免除することを宣言することができる。

当行は、当行取締役が適切と判断した方法により、当行が先取特権を有する株式を売却することができるが、先取特権の根拠となっている金銭の一部に現在支払期限の到来しているものがない場合や、現在支払期限が到来している金額を記載し、その支払を要求するとともに、不履行の場合は売却する意図を知らせる内容の書面による通知が、当該株式の当該時点における株主に対して行われてから、または当該株主の死亡、破産もしくは解散、もしくはその他の法の適用もしくは裁判所命令を根拠に当該株式を取得する権利をその時点において有する者に対して行われてから14日が経過するまでの間は、売却を行ってはならない。

#### 資本金の変更

当行は随時、普通決議により株式資本を増額することができ、当該決議に定める金額の限度で株式に分割されるものとする。

当行は、普通決議により、新会社条例に定める一もしくは複数の方法またはその他認められた方法で、かつ、香港法に定める規定に従い、その株式資本構成の変更を行うことができる。

当行は、特別決議により、新会社条例の要件に基づき株式資本を減額することができる。

#### 権利の変更

香港法の規定に従い、各時点において発行済みの特定の種類株式に付された権利は、いつでも（清算中であると清算前であるとを問わず）その全部または一部を、当該発行済種類株式の4分の3以上を保有する株主の書面による承諾、または当該種類株式の種類株主総会において可決された特別決議による承認を得て、変更または廃止することができ、総会に関する定款の規定すべてが、あらゆる種類株主総会に適用される（かかる規定の実施に必要となる変更を伴う。）ものとするが、かかる種類株主総会の定足数は、当行の株主が1名のみの場合は1名、当行の株主が2名または複数名の場合は2名、当該発行済種類株式

の3分の1を保有する者または代理人として代理する者1名または複数名（場合に応じて）とし、また、本人または代理人が出席した当該種類株式の株主のいずれも、投票を要求することができる。

#### 株式の譲渡

当行の株式の譲渡証書は、通常のもしくは一般的な書式または当行取締役らが承認したその他の書式による書面とし、譲渡人またはその代理人および譲受人またはその代理人が署名するものとする。当該株式について、株主名簿に譲受人の氏名が登録されるまでは、譲渡人は引き続き当該株式の株主であるものとする。

すべての譲渡証書は、譲渡対象株式の株券および当行取締役がこれに関して要求するその他の証拠とともに当行の本店に提出され、登録を受けるものとする。当行取締役は、その絶対的な裁量により、いつでも、株式（全額払込済み株式か否かを問わない。）の譲渡の登録を拒絶することができる。

当行取締役はまた、下記のいずれかが充足されていない場合、譲渡の登録を拒絶することができる。

- (a) 譲渡証書は、1種類の株式のみに関するものである。
- (b) 共同保有者への譲渡の場合、譲受人は4名以下である。
- (c) 当該株式は、当行を権利者とする先取特権の対象となっていない。
- (d) 偽造による損失の発生を予防するために当行取締役らが適宜課すその他の条件が充足されている。

#### 株主総会

新会社条例に基づき許可された場合を除き、当行は毎年、年次総会としての株主総会を、当該年内のその他の会議に加えて、開催するものとする。年次総会は、当行取締役が香港法に基づき決定した時期および場所にて開催するものとする。その他すべての株主総会は、臨時総会と呼ぶものとする。当行取締役は、適切と判断した場合に臨時総会の招集手続きを執ることができ、また新会社条例に基づき要求される場合には、招集手続きを執るものとする。

#### 株主総会の招集通知

新会社条例の決議の特別通知の要件に関する規定に従い、年次総会は、21日前までの書面通知により招集するものとし、その他すべての株主総会は、14日前までの書面通知により招集するものとする。かかる通知には、株主総会の場所（および株主総会が2箇所または複数箇所で開催される場合は、当該株主総会の主たる開催場所およびその他の開催場所）および日時のほか、特別議案がある場合には当該議案の大まかな内容を記載するものとする。年次総会の招集通知には、年次総会である旨を記載するものとし、特別決議を可決するための総会の招集通知には、当該決議を特別決議として提案する意図を記載するものとする。かかる通知にはすべて、出席して議決権を行使する権利を有する株主は、当該株主の代理として出席して議決権を行使する代理人1名または複数名を選任できる旨、および代理人は当行の株主である必要はない旨の記述を、十分に目立つように表示するものとする。

定款または新会社条例に定める通知期間より短い通知期間を以て当行の株主総会が招集された場合でも、下記の者が同意した場合には、当該株主総会は適式に招集されたものとみなす。

- (a) 年次総会として招集される株主総会の場合は、当該株主総会に出席して議決権を行使する権利を有するすべての株主。
- (b) その他の株主総会の場合は、総会に出席して議決権を行使する権利を付与されている総株主の過半数かつ総会に出席した株主の過半数かつ議決権総数の95%以上の合意。

招集通知を受ける権利を有するいずれかの者に対して、株主総会の招集通知が誤って行われなかった場合、もしくは（当該通知とともに委任状用紙が発送された場合は）委任状用紙が誤って送付されなかった

場合、またはかかる者が株主総会の招集通知もしくは当該委任状用紙を受け取らなかった場合でも、当該株主総会における議事は無効とならないものとする。

#### 株主総会の定足数

株主総会における議事の開始時点で定足数が満たされていない限り、株主総会の議長選出以外の議案を株主総会で処理してはならない。当行の株主が1名の場合、本人または代理人により出席している当該株主を、あらゆる目的において定足数とする。ただし、当行の株主が1名を超える場合、本人または代理人により出席しており、かつ議決権を行使する権利を有する株主が2名いることを、あらゆる議題との関係で定足数とする。

#### 株主総会における議決権行使

各時点において特定の種類株式に付された議決権行使に関する特別な権利、特権または制限に従うことを条件として、株主総会に本人または代理人、適正な授權代理人もしくは法定代理人が出席した株主は、挙手の場合には1議決権のみを（ただし、株主が1名を超える代理人を指名した場合、かかる指名を受けた代理人は、挙手を行う権利を有しない場合は除く。）、投票の場合にはその保有する全額払込済み株式1株につき1議決権を有するものとする。投票の場合、投票は本人または代理人もしくは適正な授權代理人により行うことができ、1票を超える議決権を有する株主は、行使する議決権すべてを等しく行使する必要はない。

株主は、株主総会に出席して議決権を行使するみずからの代理人を、委任状により任命することができ、かかる委任状は、当該株主が議決権を行使することのできる株主総会のうち特定の株主総会に限定された特別の委任状および当該株主が議決権を行使する権利を有するすべての株主総会に及ぶ包括的な委任状のいずれでもかまわない。かかるすべての委任状は、当該代理人が出席し議決権を行使する予定の株主総会の指定開催時刻の48時間前までに、また投票がその要求から48時間以上経過した後に行われる場合は、当該投票が行われる指定時刻の24時間前までに、本店に預託しなければならない。上記が遵守されなかった場合、当該代理人は、当該株主総会の議長の承認を得ない限りは（特段の事情がなければ）当該株主総会において議決権を行使することができないものとする。当行の株主である法人は、その取締役またはその他運営組織の決議により、当該法人が当行のあらゆる株主総会または当行のあらゆる種類株式の株主総会において代表者として行為を行うことが適当であると考える者に権限を付与し、かかる権限を付与された者は、当該法人の代理として、当該法人が当行の個人の株主であった場合と同様に当該法人が行使可能な権限を行使する権利を有するものとする。

#### 投票による議決権行使を請求する手続き

株主総会において採決に付された決議は、下記のいずれかの者が（挙手の結果が宣言される以前に、または他者による投票の要求が撤回された場合に再度）投票を要求した場合を除き、挙手により決定されるものとする。

- (a) 当該株主総会の議長。
- (b) 本人または代理人が出席しており、かつ、当該株主総会において議決権を行使する権利を有する株主5名以上（または当行の株主が5名未満の場合、当行の各株主。）。
- (c) 本人または代理人が出席しており、かつ、当該株主総会で議決権を行使する権利を有する株主全員の議決権総数の少なくとも5パーセントを代表する株主1名または複数名。

#### 借入に関する権限

当行取締役は、金銭を借入れ、当行の事業、財産もしくは資産（現在および将来のもの。）または一部払込済み株式の未払金額の全部または一部に抵当権または担保権を設定し、社債、確定利付株式、債券

またはその他の有価証券を発行する（無条件によるか、当行または第三者の負債、債務または義務の副担保としてかを問わない。）当行のすべての権限を行使することができる。

## 株券

株券は、株式の数および種類、（必要に応じて）当該株券の識別番号、ならびに当該株券に対して払い込まれた金額を記載するものとするほか、当行取締役により構成される取締役会（以下「当行取締役会」という。）が適宜決定する書式によることもできる。

株券が摩耗し、または汚損、毀損もしくは紛失された場合には、当行取締役が要求する証拠の提出、および摩耗または汚損の場合には旧株券の提出により、毀損または紛失の場合には当行取締役らが要求する免責証書（もしあれば）への署名により、当該株券を交換することができる。毀損または紛失の場合、交換用株券の交付を受ける者は、当該毀損または紛失の証拠および当該免責証書を当行が調査することに伴い発生したすべての費用を負担し、当行に支払うものとする。

## 取締役

当行の事業は当行取締役が経営するものとし、当行取締役は、定款または新会社条例の規定およびかかる規定に矛盾しない当行の株主総会で可決された決議（但し、かかる決議により当行取締役らの過去の行為が無効とされることはないものとする。）を前提として、当行が株主総会において行使することが新会社条例または本定款により義務づけられていない当行のあらゆる権限（当行の事業の経営に関するものか、その他のものかを問わない。）を行使することができる。

当行の普通決議により別段の決定がなされた場合を除き、当行取締役は5名以上25名以下とする。取締役は当行の株式を保有する必要はない。

## 取締役の退任、任命および解任

当行は普通決議により随時、臨時の欠員補充のため、または既存の当行取締役会の増員のため、任意の者を当行取締役に選任することができる。当行取締役は、随時の欠員補充のため、または当行取締役会の増員のため、任意の他者を当行取締役として選任する随時行使可能な権限を有するものとする。上記により選任された当行取締役は、次の年次総会までに限り在任するものとし、当該年次総会の時点で再任されることができるが、当該株主総会において輪番で退任する当行取締役を決定する際には考慮の対象外とする。

当行は、定款の規定または当行取締役と当行との間の合意の規定にかかわらず（但し、当該合意の条件に従わず当該合意が解除されたことに対する損害賠償請求権には影響を与えないものとする。）、当該当行取締役をその任期の終了前に普通決議により解任することができ、また、適切と判断する場合には、解任された当行取締役に代わる者を、普通決議により選任することができる。

下記のいずれかに該当する当行取締役は、当然に欠員となったものとする。

- (a) 法律または裁判所命令により、当行取締役となることを禁止された場合。
- (b) 破産した場合、財産管理命令を受けた場合、または債権者と債務整理もしくは調停を行った場合。
- (c) 精神障害もしくは精神異常に陥った場合、または他の当行取締役らにより、取締役の職務を身体的もしくは精神的に遂行することができないと全会一致で決議された場合。
- (d) 辞任した場合。
- (e) 当行の普通決議により解任された場合。
- (f) 正式起訴犯罪の有罪判決を受けた場合。

- (g) 当行取締役会の会議を3回連続して（当行取締役会の許可を得ずに、かつ、当行の業務のためでもなく）欠席し、かつ、当行取締役会により辞任すべきとの決議を受けた場合。
- (h) 当行取締役が当行取締役会が随時採択する当行の利益相反規定に違反する行為を行い、かつ、当行取締役会が当該当行取締役の解任について決議した場合。

毎年、3分の1の当行取締役が退任するものとする。当行取締役の人数が3の倍数でなかった場合、かかる人数の3分の1に最も近い人数が退任しなければならない。各年に退任する当行取締役は、それぞれ最後に出選された時からの在任期間が最長の当行取締役とする。在任期間が同じ当行取締役がいる場合、抽選により退任すべき当行取締役を選出するものとする（但し、当該当行取締役間で合意がなされた場合を除く）。当行取締役の在任期間は、最後に出選された時または選任時のうち、いずれか遅い方の日から起算するものとする。

定款の規定を前提として、退任する当行取締役以外のいかなる者も、当行取締役会から選出の推薦を受けた場合を除き、株主総会で当行取締役として選出される資格を有しないものとする。但し、かかる者、またはかかる者を推薦する意図を有する株主（下記通知に係る株主総会に出席し議決権を行使する適正な資格を有する者に限る。）が、当該株主総会の14日前までに、当行取締役に立候補する旨または当該者を推薦する当該株主の意図（場合に応じて）を記載した適正な署名入りの当行宛書面通知を、当行の本店に預託した場合を除く。

#### 取締役の報酬

当行取締役は、当行取締役としての業務に対し、当行が株主総会において随時決定する金額（または当行取締役会が決定する為替レートによる他の通貨建ての相当額）を、当行が株主総会において随時決定する条件で、手数料として受領する権利を有するものとする。上記により決定される金額は、当行取締役全員に対する手数料の合計額および各当行取締役の手数料の金額のいずれでもよい。但し、合計額の場合には、当該金額を、当行の株主総会における特別な指示には従うものの、当行取締役会が随時決定する割合および方法にて、当行取締役の間で分配するものとする。

各当行取締役は、当行取締役としての職務の遂行に関して適正に負担したすべての合理的な交通費、宿泊費およびその他の経費（当行取締役会もしくはその委員会、または当行の株主もしくは社債権者（種類を問わない。）の株主総会もしくは個別集会への出席に伴う経費を含む。）の返金を受ける権利を有するものとする。

当行取締役会との取決めにより、当行取締役としての通常の職務の範囲外の特別な職務または業務を遂行または提供した当行取締役は、当行取締役会が随時決定する合理的な追加報酬（給与、委託手数料、利益参加またはその他のいずれによるかを問わない。）の支払を受けることができる（取締役会が随時決定する委員会費を含む。）。

#### 取締役の利害関係

当行取締役または当行取締役と関係を有する事業体が、当行の事業にとって重要な取引、取決めもしくは契約、または提案された取引、取決めもしくは契約に何らかの形で（直接的または間接的に）利害関係を有する場合であって、当行取締役の利害関係が重大であるときは、当該当行取締役は、新会社条例の要件に基づき、みずからの利害関係の内容およびその範囲を申告するものとする。上記の一般性を損なうことなく、当行取締役は、新会社条例の要件に基づき必要とされる自己に関する事項の通知を、当行に対して行うものとする。

当行取締役は、当行における他の有償の役職または職（監査役を除く。）に就任することができ、当該当行取締役自身または当該当行取締役が株主である企業は、当行取締役らが決定する期間にわたり、当行取締役らが決定する（報酬その他に関する）条件で、当行取締役を兼任しつつ、当行のために専門的資格

に基づいて行動することができる。当行取締役または当行取締役就任予定者は、その地位を理由に、売り手、買い手またはその他として当行と契約することを妨げられず、当行またはその代理人が当行取締役自身または当行取締役が何らかの点で利害関係を有する企業もしくは会社との間で締結した契約または取決めに回避すべき義務を負うものではなく、また、上記のように契約を締結し、または利害関係を有する当行取締役は、当該契約または取決めににより取得した利益、報酬またはその他の便益を、みずからが当該役職に就任していること、またはこれにより設定された信認関係のみを理由として、当行に説明する責任を負うものではないものとする。

当行取締役は、みずからの利害関係にかかわらず、みずからがまたは当該当行取締役と関係を有する事業体が直接または間接に利害関係を有する契約、取決め、取引またはその他の提案について議決権を行使することができ、定足数に算入されることができ、かつ、獲得したすべての利益および便益を、みずからの絶対的な使用および便益のために保持することができる。

当行取締役は、当行が株主またはその他の形で利害関係を有する他の会社の取締役または経営者に就任することができ、（当行と別段の合意をした場合を除き）当該他の会社から受領すべき報酬またはその他の利益を、当行に説明する責任を負わないものとする。当行取締役会は、当行が他の会社に対して保有または所有する株式により付与された議決権を、あらゆる点において、当行取締役会が適切と判断した方法で行使することができ（当行取締役らの全員もしくは一部を、当該他の会社の取締役もしくはその他の役員として選任する決議、または当該他の会社の取締役に対する報酬の支払もしくはかかる支払を行う決議に賛成するように、当該議決権を行使することを含む。）、当行取締役は、たとえ当該他の会社の取締役またはその他の役員に選任されており、または選任される予定であるため、上記の方法による当該議決権の行使について利害関係を有し、または有する可能性があったとしても、上記の方法による当該議決権の行使に賛成するように議決権を行使することができる。

## 配当

当行は随時、株主総会において、利益に対する株主の権利および権益に応じて株主に配当を支払うことを宣言することができるが、当行取締役が推奨した金額を超えて配当を宣言してはならない。配当は当行の配当可能な利益以外を原資として支払ってはならず、また、配当には当行に対する利息は付されないものとする。

株式に付された権利または株式の発行条件に別段の定めがある場合を除き、すべての配当は、当該配当の支払に係る株式に対して払い込まれた相当額に応じて宣言され、支払われるものとし、また、（配当支払対象期間の全体にわたり全額払込済みでない株式については）配当支払対象期間において当該株式に対し払い込まれていた相当額に応じて比例計算により配分され支払われるものとする。この関係では、払込請求の前に株式に対して払い込まれた金額は、当該株式に対して払い込まれたものとして取り扱わないものとする。

当行取締役らは、当行の先取特権が設定された株式に対して支払われるべき配当またはその他の金銭を留保し、当該金銭を、当該先取特権の根拠となっている負債および債務の履行に充当することができる。

当行取締役は、適切と判断した場合、随時、当行の配当可能な利益に基づき当行取締役らが正当と判断した中間配当を、株主に支払うことを決議することができる。

当行取締役会は、宣言された配当の支払の全部または一部を、財産（種類を問わない。）の分配、特に、他の会社の全額払込済み株式、有価証券もしくは社債の分配、またはそのような一もしくは複数の方法により、履行できることを指示することができる。

支払期限の到来後、１年間請求されなかったすべての配当は、請求されるまでの間、当行の利益のために当行取締役らが投資その他の方法により利用することができ、支払期限の到来後、６年間請求されなかった配当はすべて、当行取締役らが没収することができ、当行に復帰するものとする。配当に関して支



払われるべき金銭が別の勘定に払い込まれても、当行は、いかなる者に対しても、当該金銭についての受託者となるものではないものとする。

## 解散

特別な条件で発行される株式の株主の権利には従うことを条件として、当行が解散する場合、すべての債権者に対して弁済した後の残余資産は、すべての株主間で、各株主が保有する株式に比例して分配されるものとする。かかる分配の日において全額払込済みでない株式の株主に対する本条に基づく金額の分配は、当該株主の株式に対する未払い額分を、当該分配から差し引いたものになるように調整するものとする。

当行が解散する場合、清算人（任意清算人か、公的な清算人かを問わない。）は、特別決議による承認を得て、すべての株主間で、当行の資産の全部もしくは一部を正金もしくは現物で分配し、または当行の資産の任意の部分、当該決議に定める信託により、株主の全員または一部の利益のために、受託者に付与することができる。かかる決議には、特定の資産を、異なる種類の株式を有する株主間で、これらの株主の既存の権利に基づかない方法により分配することを規定および承認することができるが、この場合、各株主は、当該決議が旧会社条例第237条に基づき可決された特別決議であった場合と同様に、異議申立権およびその他の付随的権利を有するものとする。

当行が解散する場合、当該時点において香港に所在していない当行の各株主は、当行を任意解散する有効な決議の可決後14日以内に、または当行の清算命令が行われた後の同様の期間内に、当行の解散に関するすべての召喚状、通知、訴状、命令および判決の送達先とすることができる香港内の居住者を任命する書面通知を当行に送達しなければならないものとし、かかる任命が行われなかった場合、当行の清算人は、当該株主の代理として、かかる者を自由に任命することができ、当該任命を受けた者に対する送達、あらゆる目的において当該株主に対する有効な本人への送達とみなし、清算人がかかる任命を行った場合、清算人は、適宜速やかに、当該株主に対してその旨の通知を、香港政府官報にて公告することにより、または当行の株主名簿に記載されている当該株主の住所へ、当該株主宛に書留郵便により郵送することにより行うものとし、かかる通知は、当該公告が掲載された日または当該郵便が投函された日に送達されたものとみなす。

## 計算

当行取締役は随時、香港法の規定に基づき、香港法に定める損益計算書、貸借対照表、グループ計算書（もしあれば）および報告書を作成させ、株主総会にて当行に提出させるものとする。株主総会において当行に提出されるすべての貸借対照表（これに添付されることが法律により義務づけられるすべての文書を含む。）は、その写し1通を、取締役報告書の写し1通および監査役報告書の写し1通とともに、当該株主総会の日の21日前までに、当行の各株主および各社債権者のほか、当行の株主または社債権者以外の者であって、当行の株主総会の招集通知を受ける権利を有するすべての者に送付するものとする。但し、当行が住所を把握していない者および株式または社債の共同保有者のうち2名以上の者に、上記の諸文書の写しを送付する義務を、当行は負うものではない。

## 2【外国為替管理制度】

現時点では、香港は外国為替管理制限を行っておらず、また香港以外に居住する株主が香港外で株式を処分する権利および売却手取金を受け取る権利に影響を及ぼす制限は実施されていない。同様のことが社債の元利金にも該当する。香港から、または香港に移転可能な金額には上限が設定されていない。

### 3【課税上の取扱い】

以下は、当行が発行し日本で販売された社債(以下「本社債」という。)の元利金およびその他の支払いに関連する本書提出日現在の香港における税効果を、本社債を保有する者(法人、個人を問わない)が税法上香港の居住者ではないことを前提として要約したものである。この要約は本書の日付時点で有効な法律に基づいており、かつ一般的な情報提供のみを目的にしている。この要約は本社債の取得、保有、または処分に伴って発生する香港のすべての税効果の完全な分析を意図したものではなく、かつ法律上もしくは税務上の助言を意図したものではなく、またそのように解してもならない。投資を検討している者は、本社債の取得、保有または処分に伴って発生する香港の税効果に関し税務顧問に相談する必要がある。

#### 源泉税

香港では本社債の元利金の支払いまたは本社債の売却に係るキャピタル・ゲインに関していかなる源泉税も課税されない。

#### 利益税

香港では、香港で通商、職業もしくはビジネスに従事しているあらゆる者に対し、香港でのかかる通商、職業もしくはビジネスから発生するか、またはそれから派生する利益(資本資産の売却に起因した利益を除く。)に関する利益税が課税される。

以下のいずれかの状況に該当する場合には、本社債に係る利息は利益税の課税対象になる。

- (i) 本社債に係る利息が香港に由来し、香港で通商、職業もしくはビジネスに従事する会社が利息を受け取るか、またはかかる会社に対して利息が発生する場合、
- (ii) 本社債に係る利息が香港に由来し、香港で通商、職業もしくはビジネスに従事する者(会社を除く。)が利息を受け取るか、またはかかる者に対して利息が発生し、かつ当該通商、職業もしくはビジネスの資金に関する場合、または
- (iii) 利息が受領された金額または利息が発生する金額が香港の国外で支払われる場合であっても、本社債に係る利息が金融機関(香港の内国歳入条例(第112章)で定義されている。)によって受領されるか、または当該金融機関に対して発生し、かつかかる利息が当該金融機関の香港でのビジネスを通じて発生しているか、またはビジネスの遂行に起因して発生している場合。

利益税(受取利息)課税免除命令に従い、香港で公認されている金融機関に預託された預金(表示通貨を問わない。)に関し、金融機関以外の者に対して1998年6月22日以降に発生する受取利息は香港の利益税の支払いを免除されている。ただし、この免除規定は一定の状況で借り入れられた金銭を担保または保証するために利用される預金には適用されない。本社債の発行に関する目論見書は香港の会社条例(清算およびその他雑則条項)に基づいて登録されていないことから、当行による本社債の発行は上記の支払免除規定が適用される預金に該当する。

さらに、本社債の売却、処分または償還が香港で従事している通商、職業またはビジネスの一部であるか、その一部を形成している場合には、かかる本社債の売却、処分または償還に起因した利益には利益税が課税される。

#### 印紙税

本社債の発行および発行後の譲渡に際し印紙税を支払う必要はない。

#### 相続税

本社債に関して相続税を支払う必要はない。

#### 4【法律意見】

当行の法律顧問であるクリフォードチャンス・エルエルピーは、香港法に関する本書における記述に限り、次の趣旨の法律意見書を提出している。

- (1) 当行は、香港法に基づいて有限責任会社として適法に設立されている。
- (2) 本書の「第一部 企業情報 - 第1 本国における法制等の概要」における記載は、当該記載が香港法に基づく記載である限り、あらゆる重要な点において真実かつ正確である。

## 第2【企業の概況】

### 1【主要な経営指標等の推移】

#### 連結

	2014年	2013年	2012年	2011年	2010年
<b>各事業年度（百万香港ドル）</b>					
正味営業収益（貸倒損失控除前）	173,389	202,596	162,267	147,170	131,566
税引前当期純利益	111,189	144,756	108,729	91,370	77,885
株主に帰属する利益	86,428	119,009	83,008	67,591	57,597
<b>各年度末現在（百万香港ドル）</b>					
株主資本	557,835	480,809	437,399	340,824	320,130
資本合計	608,346	522,224	473,078	371,343	347,435
自己資本ベース合計	425,037	378,110	272,892	246,206	236,720
顧客からの預金	4,479,992	4,253,698	3,874,884 <sup>1</sup>	3,565,001 <sup>1</sup>	3,313,244 <sup>1</sup>
資産合計	6,876,746	6,439,355	6,065,327	5,607,480	5,039,918
<b>諸比率（％）</b>					
平均株主資本利益率	16.9	25.9	21.9	21.6	21.1
平均総資産の税引後利益率	1.39	2.08	1.54	1.34	1.33
費用対効果比率	42.1	33.9	42.4	46.1	45.8
純利ざや	1.91	1.94	1.96	1.91	1.83
<b>自己資本比率</b>					
- 普通株式等Tier 1 資本	14.4	14.1	-	-	-
- Tier 1 資本	14.4	14.1	-	-	-
- 総資本	15.7	15.2	-	-	-
- 中核的自己資本	-	-	13.7	12.4	11.7
- 自己資本充足度	-	-	14.3	14.6	14.7

<sup>1</sup> 2014年1月1日から非トレーディングのリバース・レボ取引およびレボ取引は、貸借対照表上の別項目にて表示されることとなり、2013年の比較対象数値は修正再表示されている。2012年までの数値は修正再表示されていない。

### 2【沿革】

ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッドは、1865年に香港と上海で創立され、世界で最大級の銀行および金融サービス組織であるHSBCグループの創立メンバー企業である。当行は香港で設立された最大の銀行であり、紙幣を発行している香港の銀行3行のうちの1行である。

当行グループは、国際的な顧客基盤の財務的および資産運用ニーズに応えて、一連の個人向け、商業向けおよび法人向けのバンキングならびに関連した金融サービスを、アジア・太平洋地域における20の国および地域で、この地域での最大の国際的金融機関ネットワークで提供している。当行グループは、約68,000名の従業員（当行従業員は37,000名）を雇用している。

ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッドは、HSBCグループの持株会社であるエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの完全子会社である。HSBCグループは、ヨーロッパ、アジア、中近東・北アフリカ、北米および中南米の5地域に組織された国際的ネットワークを擁している。

### 3【事業の内容】

当行グループは、銀行業務および関連金融サービスを、香港とその他アジア・太平洋地域の2つの地域において顧客に幅広く提供している。顧客に提供する商品およびサービスは、グローバル・ベースの事業ごとに組織されている。

- ・リテール・バンキングおよびウェルス・マネジメント(RBWM)は個人顧客を担当している。当行グループは預金を受け入れ、トランザクション・バンキング・サービスを提供して、顧客の日常の資金管理および将来に備えた貯蓄を実現している。当行グループは、顧客の短期的または長期的な借入の必要性に対する支援を行うために、選択的に信用枠を提供することに加え、財務アドバイス、ブローキング、保険および投資サービスを提供して顧客が資産を管理し、保護する手助けをしている。
- ・コマーシャル・バンキング(CMB)は、高度な財務ニーズを有する法人および中堅企業の両方を担当するコーポレート・バンキングと、中小企業(SME)を担当するビジネス・バンキングの事業部門に分けることで、当行グループの対象顧客に応じて差別化されたサービスの提供を可能にしている。これにより、顧客企業が国内および海外の両方で成長する途上で継続的に支援を行うことが可能となり、また海外進出の意欲を持つ顧客に明確に焦点を絞ることを確保している。
- ・グローバル・バンキング・アンド・マーケッツ(GB&M)は、顧客のニーズに合わせた財務ソリューションを、世界的規模において、主要な政府、法人および機関顧客に提供する。GB&Mは、顧客の財務ニーズを完全に理解するため、長期的な顧客関係管理アプローチを採用している。セクターに焦点を当てた顧客サービス・チームはリレーションシップ・マネージャーと商品スペシャリストで構成され、個別の顧客ニーズに応える財務ソリューションを策定する。
- ・グローバル・プライベート・バンキング(GPB)は、富裕層顧客およびその家族に対し、投資運用サービスおよび信託サービスを提供する。当行グループは、卓越した顧客サービスの提供、当行グループの全世界的な拠点の活用および包括的な一連のサービスの提供を通じて、顧客ニーズに応えることを目指している。

### 4【関係会社の状況】

#### (1) 親会社

当行の直接の親会社はオランダで設立された中間持株会社であるエイチエスピーシー・アジア・ホールディングス・ビーヴィであり、当行の全株式を所有している(株式の100%を直接保有している)。エイチエスピーシー・アジア・ホールディングス・ビーヴィの登録住所は、連合王国、E14 5HQ、ロンドン市カナダ・スクエア8番である。

当行の最終親会社は、HSBCグループの持株会社であるエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーであり、同社は英国で設立され、当行の株式の100%を間接所有している。エイチエスピーシー・アジア・ホールディングス・ビーヴィについては、エイチエスピーシー・アジア・ホールディングス(UK)リミテッドによって完全所有されており、エイチエスピーシー・アジア・ホールディングス(UK)リミテッドは、エイチエスピーシー・ホールディングス・ビーヴィによって完全所有されている。エイチエスピーシー・ホールディングス・ビーヴィは、エイチエスピーシー・ファイナンス(オランダ)によって完全所有されており、エイチエスピーシー・ファイナンス(オランダ)は、エイチエスピーシー・ホールディング

ス・ピーエルシーによって完全所有されている。したがって、エイチエスビーシー・ホールディングス・ピーエルシーは、4つの中間持株会社を通じて、当行の株式を保有している。

エイチエスビーシー・ホールディングス・ピーエルシーの登録事務所の住所は、連合王国、E14 5HQ、ロンドン市カナダ・スクエア 8 番で、2014年12月31日現在の株主資本合計は190,447百万米ドルである。

スチュワート・T・ガリバー、ラウラ・チャ・メイ・ルンおよびピーター・ウォン・ツン・シュンは、エイチエスビーシー・ホールディングス・ピーエルシーの取締役またはグループ・マネージング・ディレクターを兼任している。

## (2) 子会社

2014年12月31日現在の当行の主要な子会社は、以下に示す通りである。

2014年12月31日現在

社名	設立国	保有割合 (間接保有)	主要な 事業の内容	自己資本額	連結または 非連結
ハンセン・バンク・リミテッド	中華人民共和国 香港特別行政区	62.14%	バンキング	9,658百万 香港ドル	会計目的上 連結
エイチエスビーシー・バンク(チャイナ)カンパニー・リミテッド	中華人民共和国	100%	バンキング	15,400百万 人民元	会計目的上 連結
エイチエスビーシー・バンク・マレーシア・ブルハド	マレーシア	100%	バンキング	115百万 マレーシア・ リンギット	会計目的上 連結
エイチエスビーシー・バンク・オーストラリア・リミテッド	オーストラリア 連邦	(100%)	バンキング	811百万 豪ドル	会計目的上 連結
エイチエスビーシー・バンク(台湾)リミテッド	台湾	(100%)	バンキング	34,800百万 台湾ドル	会計目的上 連結
エイチエスビーシー・インシュアランス(アジア)リミテッド	中華人民共和国 香港特別行政区	(100%)	保険	2,798百万 香港ドル	会計目的上 連結
エイチエスビーシー・ライフ(インターナショナル)リミテッド	バミューダ諸島	(100%)	退職給付 および 生命保険	4,178百万 香港ドル	会計目的上 連結
エイチエスビーシー・バンク(ベトナム)リミテッド	ベトナム	100%	バンキング	7,528,000百万 ベトナムドン	会計目的上 連結

2014年12月31日現在で、当行は上記の他に概ね146社の子会社を有していた。

## 5【従業員の状況】

2014年12月31日現在、当行グループの従業員数は常勤相当ベースで68,294名であった。下表は、地域および事業部門別に各時点での常勤相当ベースでの従業員を示したものである。

## 地域別従業員数（常勤相当）

	2014年 12月31日現在	2013年 12月31日現在
香港：		
当行および完全保有子会社	21,153	20,189
ハンセン・バンク香港	8,215	7,945
香港合計	29,368	28,134
その他アジア・太平洋地域：		
オーストラリア	1,682	1,654
中国本土	9,106	8,711
マレーシア	4,665	4,694
インド	4,737	4,961
インドネシア	5,496	5,773
シンガポール	3,077	3,048
台湾	2,320	2,249
スリランカ	1,410	1,404
その他	6,433	6,393
その他アジア・太平洋地域合計	38,926	38,887
合計	68,294	67,021

## 事業部門別従業員数（常勤相当）

	2014年12月31日現在			2013年12月31日現在		
	その他アジア・太平洋		合計	その他アジア・太平洋		合計
	香港	地域		香港	地域	
リテール・バンキング およびウェルス・ マネジメント	11,396	13,701	25,097	11,003	13,398	24,401
コマーシャル・ バンキング	3,969	6,835	10,804	3,778	7,107	10,885
グローバル・ バンキング・ アンド・マーケッツ	2,682	3,934	6,616	2,521	3,780	6,301
グローバル・ プライベート・ バンキング	461	365	826	450	346	796
その他	10,859	14,091	24,950	10,382	14,256	24,638
合計	29,367	38,926	68,293	28,134	38,887	67,021



## 第3【事業の状況】

### 1【業績等の概要】

#### 地域別

当行グループの事業セグメントは、香港とその他アジア・太平洋地域の2地域により編成されている。当行グループの性格により、最高経営意思決定者は、地域別およびグローバル事業部門別の視点を含む多くのベースに基づいて定期的に事業活動をレビューする。最高経営意思決定者は多くのベースに基づいて情報をレビューするが、資本の資源配分および業績評価は主として地域ごとに行われ、セグメント分析はそのベースで表示されている。加えて、各地域の経済状況は当該地域で遂行される様々な種類の事業活動にわたって、業績に影響を及ぼす。それゆえ、地域別にセグメント業績を表示することで、事業の業績を理解するために最も有用な情報が得られる。

地域別情報は、子会社の主たる事業の所在地、または当行の場合は実績の報告もしくは資金の貸出の責任を負う支店の所在地によって分類される。

資源の配分および事業セグメントの業績の評価のために当行グループの最高経営意思決定者に提供される情報は、香港財務報告基準（以下「HKFRS」という。）に準拠して測定される。当行グループの構造の性格により、以下に示される利益の分析には地域間のセグメント間項目が含まれ、消去は別個の欄で表示されている。このような取引は独立当事者間取引で行われている。共通費用は、実際の負担額に基づいてセグメントに含められている。

#### 2014年実績

2014年における税引前当期純利益は、33,567百万香港ドル（23%）減少して111,189百万香港ドルとなった。

#### 税引前当期純利益

	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
香港	62,966	59,791
その他アジア・太平洋地域	48,223	84,965
合計	111,189	144,756

## 地域別税引前当期純利益

	香港 百万香港ドル	その他アジア・太平 洋地域 百万香港ドル	セグメント間 消去 百万香港ドル	合計 百万香港ドル
<b>2014年</b>				
正味受取利息	50,774	44,333	2	95,109
正味受取手数料	29,996	14,626	-	44,622
トレーディング純収益	11,663	8,559	(2)	20,220
公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益	3,134	914	-	4,048
金融投資による純収益	2,286	103	-	2,389
配当金	1,362	12	-	1,374
正味保険料収入	50,226	7,081	-	57,307
関連会社の再分類による純損失	-	(251)	-	(251)
その他営業収益	10,872	1,944	(4,063)	8,753
営業収益合計	160,313	77,321	(4,063)	233,571
正味保険金、支払給付金および保険契約準備金の変動	(52,916)	(7,266)	-	(60,182)
正味営業収益（貸倒損失およびその他の信用リスク引当金控除前）	107,397	70,055	(4,063)	173,389
貸倒損失およびその他の信用リスク引当金	(2,478)	(2,447)	-	(4,925)
正味営業収益	104,919	67,608	(4,063)	168,464
営業費用	(42,270)	(34,743)	4,063	(72,950)
営業利益	62,649	32,865	-	95,514
関連会社および合併事業における利益持分	317	15,358	-	15,675
税引前当期純利益	62,966	48,223	-	111,189
<b>2013年</b>				
正味受取利息	45,682	41,729	(46)	87,365
正味受取手数料	28,794	15,129	(77)	43,846
トレーディング純収益	11,156	5,375	46	16,577
公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益	2,008	467	-	2,475
金融投資による純収益	323	119	-	442
配当金	1,165	10	-	1,175
正味保険料収入	47,173	6,490	-	53,663
関連会社の再分類による純収益	-	8,157	-	8,157
ピン・アン売却による利益	-	34,070	-	34,070
その他営業収益	13,803	2,186	(4,571)	11,418
営業収益合計	150,104	113,732	(4,648)	259,188
正味保険金、支払給付金および保険契約準備金の変動	(50,960)	(5,632)	-	(56,592)
正味営業収益（貸倒損失およびその他の信用リスク引当金控除前）	99,144	108,100	(4,648)	202,596
貸倒損失およびその他の信用リスク引当金	(1,032)	(2,500)	-	(3,532)
正味営業収益	98,112	105,600	(4,648)	199,064
営業費用	(38,845)	(34,531)	4,648	(68,728)
営業利益	59,267	71,069	-	130,336
関連会社および合併事業における利益持分	524	13,896	-	14,420
税引前当期純利益	59,791	84,965	-	144,756

## 香港のグローバル事業部門別税引前当期純利益

	リテール バンキング アンドウェルス マネジメント	コマーシャル バンキング	グローバル バンキング アンド マーケッツ	グローバル プライベート バンキング	その他	セグメント間 消去	香港 合計
	百万香港 ドル	百万香港 ドル	百万香港 ドル	百万香港 ドル	百万香港 ドル	百万香港 ドル	百万香港 ドル
<b>2014年</b>							
正味受取利息 / (費用)	25,464	15,367	11,896	782	(2,287)	(448)	50,774
正味受取手数料	16,443	7,568	4,816	1,017	152	-	29,996
トレーディング純収益 / (費用)	937	1,429	8,086	810	(47)	448	11,663
公正価値評価の指定を受けた 金融商品からの純収益 / (費用)	3,290	(65)	(19)	-	(72)	-	3,134
金融投資による純収益	3	33	1,111	-	1,139	-	2,286
配当金	1	-	6	-	1,355	-	1,362
正味保険料収入	46,159	4,067	-	-	-	-	50,226
その他営業収益	3,277	331	572	10	8,616	(1,934)	10,872
営業収益合計	95,574	28,730	26,468	2,619	8,856	(1,934)	160,313
正味保険金、支払給付金およ び保険契約準備金の変動	(48,870)	(4,046)	-	-	-	-	(52,916)
正味営業収益 (貸倒損失およ びその他の信用リスク引当 金控除前)	46,704	24,684	26,468	2,619	8,856	(1,934)	107,397
貸倒損失およびその他の信用 リスク引当金 (繰入) / 戻 入	(1,149)	(684)	(652)	7	-	-	(2,478)
正味営業収益	45,555	24,000	25,816	2,626	8,856	(1,934)	104,919
営業費用	(16,969)	(6,445)	(11,016)	(1,361)	(8,413)	1,934	(42,270)
営業利益	28,586	17,555	14,800	1,265	443	-	62,649
関連会社および合併事業にお ける利益持分	311	2	4	-	-	-	317
税引前当期純利益	28,897	17,557	14,804	1,265	443	-	62,966

## 2013年

正味受取利息 / (費用)	24,687	13,406	10,380	116	(2,690)	(217)	45,682
正味受取手数料	15,749	7,473	5,405	105	62	-	28,794
トレーディング純収益	1,045	1,417	8,334	78	66	216	11,156
公正価値評価の指定を受けた 金融商品からの純収益 / (費用)	1,965	-	56	-	(14)	1	2,008
金融投資による純収益	-	-	323	-	-	-	323
配当金	1	7	47	-	1,110	-	1,165
正味保険料収入	43,530	3,659	-	-	-	(16)	47,173
その他営業収益	4,799	706	591	-	9,856	(2,149)	13,803
営業収益合計	91,776	26,668	25,136	299	8,390	(2,165)	150,104
正味保険金、支払給付金およ び保険契約準備金の変動	(46,730)	(4,230)	-	-	-	-	(50,960)
正味営業収益 (貸倒損失およ びその他の信用リスク引当 金控除前)	45,046	22,438	25,136	299	8,390	(2,165)	99,144
貸倒損失およびその他の信用 リスク引当金 (繰入) / 戻 入	(1,065)	(122)	154	-	1	-	(1,032)
正味営業収益	43,981	22,316	25,290	299	8,391	(2,165)	98,112
営業費用	(15,501)	(5,955)	(10,084)	(224)	(9,246)	2,165	(38,845)
営業利益 / (損失)	28,480	16,361	15,206	75	(855)	-	59,267
関連会社および合併事業にお ける利益持分	518	2	4	-	-	-	524
税引前当期純利益 / (損失)	28,998	16,363	15,210	75	(855)	-	59,791

## 香港

香港の税引前当期純利益は62,966百万香港ドルであり、2013年の59,791百万香港ドルと比べて5%増となった。税引前当期純利益の増加は、主に上海銀行に対する当行グループの投資持分3,320百万香港ドルおよびプライベート・エクイティ・ファンドに対する投資持分961百万香港ドルの売却によるものであるが、2014年のインダストリアル・バンクへの投資に係る減損費用2,103百万香港ドルにより一部相殺された。これらの売却益および減損費用を除くと、税引前当期純利益の増加はわずかである。

収益は8,253百万香港ドル(8%)増加したが、これは主にGPB事業の取得による通年の影響ならびに上記の2014年の売却益および減損費用を反映している。これらの要素を除くと、収益は主にCMBおよびRBWMで増加し、それより程度は少ないが、GB&Mでも増加した。

CMBの収益は10%増加したが、これは主に様々なセクターにまたがる中長期貸付の伸びによる正味受取利息の増加、ペイメント・アンド・キャッシュ・マネジメントにおける預金残高の平均額の増加および送金手数料の増加ならびに貸付スプレッドの改善によるものである。

RBWMの収益は2013年と比べて4%増加したが、これは貸付残高（主にクレジットカードおよびその他の個人向け貸付）および預金残高の平均額の増加による正味受取利息の増加によるものであり、スプレッドの縮小により一部相殺された。正味受取手数料も増加したが、主にユニット型投資信託の売買高、クレジットカード取引およびブローカー手数料の増加によるものである。保険事業においては、収益の増加は主に保険料収入の増加を反映しており、これは負債証券のポートフォリオの増加にも寄与している。しかしこれは、有効な長期保険契約の現在価値（以下「PVIF」という。）資産が、予定利率の有利な変更により2013年は大幅に増加したことに対して、2014年はより少ない増加にとどまったことにより一部相殺された。

GB&Mの収益は5%増加したが、これは主にバランスシート・マネジメントのポートフォリオの成長およびキャピタル・ファイナンスにおける中長期貸付の平均残高の増加によるものである。これは顧客の減少によるマーケットの正味受取手数料の減少、キャピタル・ファイナンスの手数料の圧縮および2014年に完了した大規模M&A案件の減少により一部相殺された。

貸倒損失は2,478百万香港ドルであり、2013年には1,032百万香港ドルであった。この増加は主に2014年にGB&MおよびCMBの少数の顧客に対して個別に評価された貸倒損失の増加によるものである。

営業費用は、2014年に3,425百万香港ドル（9%）増加したが、これは規制に関するプログラムおよびコンプライアンスに対する取組みへの投資を反映している。費用の増加は、GPB事業の組入れ、賃金インフレおよび事業の拡大をサポートするために行われた主にCMBにおける従業員数の増加に加えて、マーケティング活動の増加ならびにIT、維持費用および賃料を含む施設および設備費用の増加も反映している。

その他アジア・太平洋地域のグローバル事業別税引前当期純利益

	リテール バンキング アンドウェルス マネジメント	コマーシャル バンキング	グローバル バンキング アンド マーケッツ	グローバル プライベート バンキング	その他	セグメント間 消去	その他アジア ・太平洋 地域合計
	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル
<b>2014年</b>							
正味受取利息	13,331	11,299	15,909	590	2,053	1,151	44,333
正味受取手数料 / (費用)	4,949	4,286	5,075	417	(101)	-	14,626
トレーディング純収益 / (費用)	635	1,466	7,384	288	(63)	(1,151)	8,559
公正価値評価の指定を受け た金融商品からの純収 益 / (費用)	920	15	5	-	(26)	-	914
金融投資による純収益	5	5	79	-	14	-	103
配当金	5	1	-	-	6	-	12
正味保険料収入	4,981	2,115	-	-	1	(16)	7,081
関連会社の再分類による純 損失	-	-	-	-	(251)	-	(251)
その他営業収益	724	404	489	3	1,026	(702)	1,944
営業収益合計	25,550	19,591	28,941	1,298	2,659	(718)	77,321
正味保険金、支払給付金お よび保険契約準備金の変 動	(5,246)	(2,032)	-	-	-	12	(7,266)
正味営業収益 (貸倒損失お よびその他の信用リスク 引当金控除前)	20,304	17,559	28,941	1,298	2,659	(706)	70,055
貸倒損失およびその他の信 用リスク引当金 (繰 入) / 戻入	(1,319)	(1,080)	(50)	1	1	-	(2,447)
正味営業収益	18,985	16,479	28,891	1,299	2,660	(706)	67,608
営業費用	(15,326)	(8,271)	(9,629)	(885)	(1,338)	706	(34,743)
営業利益	3,659	8,208	19,262	414	1,322	-	32,865
関連会社および合併事業に おける利益持分	2,042	11,019	2,295	-	2	-	15,358
税引前当期純利益	5,701	19,227	21,557	414	1,324	-	48,223

2013年

正味受取利息	13,328	10,660	14,926	159	1,606	1,050	41,729
正味受取手数料 / (費用)	5,411	4,304	5,398	143	(127)	-	15,129
トレーディング純収益 / (費用)	617	1,467	7,811	44	(3,514)	(1,050)	5,375
公正価値評価の指定を受け た金融商品からの純収益	460	2	-	-	5	-	467
金融投資による純収益	(8)	4	117	-	6	-	119
配当金	3	1	-	-	6	-	10
正味保険料収入	5,053	1,452	-	1	-	(16)	6,490
関連会社の再分類による純 利益	-	-	-	-	8,157	-	8,157
ピン・アン売却による利益	-	-	-	-	34,070	-	34,070
その他営業収益	1,119	44	626	3	923	(529)	2,186
営業収益合計	25,983	17,934	28,878	350	41,132	(545)	113,732
正味保険金、支払給付金お よび保険契約準備金の変 動	(4,531)	(1,113)	-	(1)	-	13	(5,632)
正味営業収益 (貸倒損失お よびその他の信用リスク 引当金控除前)	21,452	16,821	28,878	349	41,132	(532)	108,100
貸倒損失およびその他の信 用リスク引当金 (繰 入) / 戻入	(1,635)	(970)	103	-	2	-	(2,500)
正味営業収益	19,817	15,851	28,981	349	41,134	(532)	105,600
営業費用	(16,405)	(7,938)	(9,580)	(227)	(913)	532	(34,531)
営業利益	3,412	7,913	19,401	122	40,221	-	71,069
関連会社および合併事業に おける利益持分	1,782	10,323	1,956	-	(165)	-	13,896
税引前当期純利益	5,194	18,236	21,357	122	40,056	-	84,965

## その他アジア・太平洋地域

その他アジア・太平洋地域の税引前当期純利益は48,223百万香港ドルであり、2013年の84,965百万香港ドルと比べて43%減となった。税引前当期純利益の減少は、2013年の数多くの事象を反映しており、主なものはピン・アンの純売却益30,747百万香港ドル、インダストリアル・バンクの再分類による会計上の利益8,454百万香港ドルならびにベトナム、韓国、台湾およびシンガポールにおける非中核的保険事業の売却による純収益685百万香港ドルである。

収益は2013年と比べて38,045百万香港ドル（35%）減少したが、これは主に上記の売却益および投資の再分類によるものである。これらを除くと、収益は主に中国本土で増加し、それより程度は少ないが、インドおよびオーストラリアでも増加し、シンガポールにおけるGPB事業の通期の財務業績も加えられたが、韓国におけるRBWM事業のランオフによる減少で一部相殺された。

中国本土では、ポートフォリオの拡大および再投資率の上昇に加えて、中長期貸付の平均残高の増加により、GB&Mのバランスシート・マネジメントによる正味受取利息が増加した。さらに、トレーディング収益は、金利業務において負債証券に係る受取利息の増加および利回りの低下によるトレーディング債券の再評価利益により増加し、外国為替業務において顧客の増加により増加した。RBWMの収益の増加は主に2014年上半期に市場金利が上昇したことによる預金スプレッドの拡大によるものであり、CMBにおいては、収益の増加は主に預金および貸付の平均残高が増加したことによるものである。

アジアのその他の地域においては、インドでは為替の影響を除き収益は7%増加したが、これは主にGB&Mの金利業務のトレーディング収益の増加に加えて、バランスシート・マネジメントにおけるポートフォリオの拡大による正味受取利息の増加によるものである。オーストラリアでは為替の影響を調整後、収益は6%の増加を達成したが、主にGB&Mの金利業務および外国為替業務におけるトレーディング収益の増加によるものである。これは2013年の韓国におけるRBWM事業のランオフによる収益の減少で一部相殺された。

貸倒損失2,447百万香港ドルは2013年と比べてわずかに減少したが、これは主に2013年にはRBWM引当金モデルの見直しにより経常外費用が生じたことに加えて、2014年にはマレーシアおよびオーストラリアの引当金が減少したことによるものである。これは、主に中国本土における少数の個別評価による貸倒損失により生じたGB&MおよびCMBにおける増加により大部分が相殺された。しかし、ニュージーランド、マレーシアおよびベトナムでは2014年に個別評価による貸倒損失は減少した。

営業費用はわずかに212百万香港ドル増加したが、これは規制に関するプログラムへの投資およびコンプライアンス費用の増加に加えて、特に中国本土で事業の拡大をサポートするために行われた従業員数の増加および賃金インフレによるものである。これらの増加は、保険合併事業の558百万香港ドルの臨時的評価減に起因する韓国における減少および2013年におけるRBWM事業のランオフに関連する再編引当金により一部相殺された。

関連会社および合併事業における利益持分は1,462百万香港ドル増加したが、これは主に2013年のベトナムの銀行関連会社に係る減損費用819百万香港ドルによるものである。また、バンク・オブ・コミュニケーションズの利益持分の増加にも起因している。



## 2【生産、受注及び販売の状況】

上記「1 業績等の概要」を参照のこと。

## 3【対処すべき課題】

### 資本管理（監査済み）

当行の資本管理に対するアプローチは、戦略的および組織的要件によるものであり、当行が事業を運営している規制環境、経済環境および商業環境を考慮している。

当行の事業発展を支援し、自己資本規制を常に満たす強固な資本基盤を維持することが当行の目的である。この実現のため、当行は様々な異なる形態で資本を保有することを方針としており、すべての資本調達には主要な子会社の個別の資本管理プロセスおよび当行グループの資本管理プロセスの一部として、主要な子会社と合意されている。

当行の資本管理方針は資本管理の枠組みを基盤としており、この枠組みにより当行は一貫した方法で資本を管理することができる。この枠組みでは、規制上の自己資本と経済資本が資本の管理及び統制を行う上での主要な2つの手法と定められている。

資本手段：

- ・ 経済資本は内部的に計算された、当行がさらされているリスクに対応するための必要自己資本であり、内部の自己資本充足度の評価の中核部分を形成している。
- ・ 規制上の自己資本は、規制当局が定めた規則に従って保有を義務付けられている資本である。

当行の資本管理プロセスは取締役会が承認する当行の年次資本計画において明確化されている。この計画は、適切な資本金額および異なる資本構成要素による最適な資本構成の両方を維持することを目的として策定されている。各子会社は、自社の資本を管理することにより、事業の計画通りの成長を支援するとともに、グループで承認されている年次グループ資本計画の範囲内で現地の規制上の要件を満たしている。資本管理の枠組みに従って作成した計画を上回る子会社の自己資本は、通常は配当という形で当行に返還される。

当行は当行の子会社に対する資本の主な提供者になっており、こうした投資の原資は実質的に当行自身の資本発行および利益留保によって調達されている。当行は、資本管理プロセスの一部として、自身の資本構成と子会社への資本投資構成の間で慎重にバランスを保つことを目指している。

主要な資本形態は、連結貸借対照表の株式資本、その他持分商品、利益剰余金、その他準備金、優先株および劣後債務の残高に含まれている。

### 社外から課されている自己資本規制

（監査済み）

香港金融管理局は連結ベースと単独ベースで当行グループを監督しているため、当行グループ全体と単独ベースで自己資本充足度に関する情報を取得し、それぞれの必要自己資本を定めている。個々の銀行子会社および支店は、必要自己資本を設定およびモニターする現地の銀行監督当局から直接規制されている。大半の法域では、ノンバンク金融子会社も現地の規制当局の監督下に置かれ、その自己資本規制の適用を受けている。

当行グループは高度な内部格付手法を利用して大半の非証券化エクスポージャーの信用リスクを計算しているほか、内部格付手法（証券化）を利用してバンキング勘定で行っている証券化エクスポージャーに対する信用リスクを決定している。市場リスクに関しては、当行グループは内部モデル手法を利用して、金利エクスポージャー、外国為替（金を含む。）エクスポージャーおよび株式エクスポージャーといったリスク分類について一般的な市場リスクを計算している。当行グループは内部モデル手法も利用して金利エクスポージャーと株式エクスポージャーについて具体的なリスクに関する市場リスクを計算している。当行グループは他の市場リスク・ポジションのほか、トレーディング勘定における証券化エクスポージャーを計算するために標準的（市場リスク）手法を利用しているほか、標準的（オペレーショナル・リスク）手法を利用してオペレーショナル・リスクを計算している。

当期中、当行グループ内の個々の事業体および当行グループ自体は、香港金融管理局から課された自己資本規制をすべて遵守している。

## バーゼル

### （未監査）

2010年12月以来、バーゼル銀行監督委員会は追加の自己資本規制と流動性規制を対象に一連の包括的な改革（一般的には「バーゼル」と呼ばれている。）を進めてきた。

バーゼル 資本ルールは、2015年1月1日からの最低普通株式等Tier 1（以下「CET 1」という。）資本比率を4.5%、最低総自己資本比率を8%と定めている。

バーゼル の提案に詳述されている基準に加え、バーゼル銀行監督委員会は2011年1月に最低要件を定め、納税者に負担を強いる前に、すべてのクラスの資本調達手段によって経営破綻に伴う損失を完全に吸収できるようにしている。2013年1月1日以降に発行された資本証券を規制上の自己資本に含めることができるのは新しい要件を満たしている場合だけである。2013年1月1日より前に発行された証券の自己資本上の取扱いは2013年1月1日から10年間にわたって段階的に廃止される。

2012年版の銀行（自己資本）（修正）規則の規定は2013年1月1日に効力を生じ、香港でバーゼル 資本基準（以下「バーゼル ルール」という。）の第1段階を実行する。最低自己資本比率の要件の変更は、2013年1月1日から2019年1月1日において段階的に導入される。

2014年版の銀行（自己資本）（修正）規則は2015年1月1日に効力を生じ、香港でバーゼル 資本保全バッファを実施する。変更には、銀行がストレス時のためにリスク加重資産の2.5%の資本を積み上げるように設定した資本保全バッファ、国別に設定され、与信の過剰な拡大時に将来の損失に備えて積み上げるカウンターシクリカル資本バッファおよび国内のシステム上重要な銀行に対するリスク加重資産の2.5%を上限とする、より高い損失吸収能力の要件の2016年から2019年における段階的な導入が含まれる。2015年1月27日、香港金融管理局は2016年1月1日からの香港のカウンターシクリカル資本バッファを0.625%と発表した。これはバーゼル の段階的な導入に従うもので、香港で完全に導入されるとリスク加重資産の2.5%となる。

さらに、当行グループは、リスクの内部評価およびストレス・テストの結果から生じ、規制上の自己資本の計算に含まれないリスクを反映する追加的なバッファを設定することを義務付けられる。

上記の展開により、バーゼル の自己資本規制の完全な実施の時期および流れ、ならびに当行グループに義務付けられる自己資本の最低水準については不確実性が残る。

## 総損失吸収能力に関する提案

### （未監査）

2014年11月、「大きすぎて潰せない」金融機関への対処の一環として、金融安定理事会は、グローバルなシステム上重要な銀行の総損失吸収能力に関する提案を公表した。金融安定理事会の提案には、リスク加重資産の16から20%に相当する最低総損失吸収能力およびバーゼル のTier 1 レバレッジ比率の少なくとも2倍に相当する総損失吸収能力レバレッジ比率が含まれる。これは個別の破綻処理戦略に従い適用される。定量的影響度調査が2015年に実施される予定であり、最終的な提案にはその結果を取り入れる。総損失吸収能力要件の適合期間にも定量的影響度調査を考慮するが、早くとも2019年1月1日となる。新たな総損失吸収能力基準がまとめられると、バーゼル の最低自己資本比率と合わせて満たさなければならない。2015年に提案がまとめられる予定であり、その後各国の法律により実施される。

### レバレッジ比率

#### (未監査)

バーゼル は銀行の過剰なレバレッジを制限するためにリスク・ベースの自己資本比率に対する補完的な評価基準として非リスク・ベースの単純なレバレッジ比率を導入している。レバレッジ比率は、リスク・ベースの自己資本比率を補完する非リスク・ベースのバックストップ・リミットとしてバーゼル の枠組みに導入された。その目的は、モデル・リスクと評価ミスに対する追加のセーフガードを導入し、銀行セクターにおける過剰なレバレッジ構築を制限することである。この比率は、バーゼル のTier 1 資本として計算された数量ベースの数値を、オンバランスとオフバランスのエクスポージャーの総額で除したものである。

バーゼル では、この比率導入にあたり、2011年に始まった監督モニタリング期間と2013年1月から2017年1月までの並行運用期間で構成された移行期間を定めている。並行運用期間を利用して、2018年1月1日から第1の柱の要件に移行する目的において3%と提案されている最低自己資本比率の妥当性を評価している。

### 2014年12月31日現在の自己資本充足度

#### (未監査)

下表には、銀行(自己資本)規則第3C(1)条の要件に基づいて規定され、連結ベースで香港金融管理局への提出を義務付けられている「自己資本比率」申告書に記載された自己資本比率、リスク加重資産および資本基盤が表示されている。

財務会計上の連結基準が「第6 経理の状況 - 1 財務書類 - 注記1」に記載されているが、規制目的で利用される基準とは異なっている。規制上の連結基準に関する追加情報は、2014年財務書類 - 補足注記(Supplementary Notes on the Financial Statements 2014)に記載されており、当行グループの会計上と規制上の貸借対照表の完全な調整は、当行のウェブサイト([www.hsbc.com.hk](http://www.hsbc.com.hk))の規制上の情報開示セクション(Regulatory Disclosures)に掲載されている2014年財務書類 - 補足注記で閲覧できる。規制目的で連結対象子会社に含まれていないのは証券会社と保険会社で、当行グループがこれらの子会社に出資している資本は規制上の自己資本から控除されている。

当行および当行の銀行子会社は、健全性監督目的での銀行条例および現地の規制上の要件を満たすため規制上の準備金を維持している。2014年12月31日現在、この要件の影響として、株主に分配できる準備金の金額が27,959百万香港ドル(2013年12月31日現在:22,563百万香港ドル)制限されることになった。

規制上の目的では連結対象子会社に含まれていない2014年12月31日現在の当行グループの子会社の中で資本不足に陥っている子会社はない(2013年12月31日現在:ゼロ)。

## 自己資本比率

( 未監査 )

	2014年 12月31日現在 %	2013年 12月31日現在 %
普通株式等Tier 1 ( CET 1 ) 資本	14.4	14.1
Tier 1 資本	14.4	14.1
資本合計	15.7	15.2

## リスクの種類別リスク加重資産

( 未監査 )

	2014年 12月31日現在 百万香港ドル	2013年 12月31日現在 百万香港ドル
信用リスク		
- 標準的手法	248,891	221,923
- IRB手法	1,811,343	1,656,378
- IRB ( 証券化 ) 手法	4,453	4,250
カウンターパーティ信用リスク		
- 標準的手法	6,406	5,231
- IRB手法	113,801	90,372
- 集中決済カウンターパーティ ( CCP )	8,435	12,999
- 信用評価調整 ( CVA )	81,061	82,716
市場リスク	143,199	134,035
オペレーショナル・リスク	290,342	274,450
合計	2,707,931	2,482,354

## グローバル事業部門別のリスク加重資産

( 未監査 )

	2014年 12月31日現在 百万香港ドル	2013年 12月31日現在 百万香港ドル
リテール・バンキング・アンド・ウェルス・マネジメント	301,844	283,612
コマーシャル・バンキング	876,596	761,656
グローバル・バンキング・アンド・マーケッツ	1,239,715	1,156,129
グローバル・プライベート・バンキング	24,256	25,756
その他	265,520	255,201
合計	2,707,931	2,482,354

## リスク加重資産プランニング

(未監査)

リスク加重資産に係る税引前利益率は、グローバル事業部門を日次ベースで管理する業績測定基準の一つである。この測定基準は、株主資本利益率と規制上の資本効率性の目標を統合したものである。HSBCグループの戦略的な方向性に従った事業部門ごとのリスク加重資産目標値は、取締役会によって毎年承認される当行のリスク選好報告書の一部として含まれている。

実績と目標との比較は、当行グループの資産負債管理委員会への報告を通じてモニターされている。自己資本控除の管理もこれらの科目に対する概念上の賦課を通じてリスク加重資産をモニターする枠組みにも組み込まれており、業績指標に対する総体的アプローチを可能にしている。リスク加重資産をモニターする枠組みでは様々な分析を駆使して、勘定の規模および質など、ポジションを変動させる重要な要因を明らかにしている。事業に対する日々の統制対象項目およびリスク・モデルまたは規制上の方法の変更に起因した項目の確認および区分には特に注意を払っている。

## 重要な要因別の信用IRBリスク加重資産変動

(未監査)

	合計 百万香港ドル
2014年1月1日現在	1,833,716
外国為替の変動	(27,858)
取得および売却	(31,187)
勘定の規模	171,696
勘定の質	6,258
モデルの更新	6,104
方法および方針	51,929
内部の更新	3,873
外部の更新	48,056
リスク加重資産変動合計	176,942
2014年12月31日現在	2,010,658

重要な要因別の市場リスク加重資産変動

(未監査)

	リスク加重資産 百万香港ドル
2014年1月1日現在	134,035
リスク水準の変動	25,894
モデルの更新	(23,748)
方法および方針	7,018
内部の更新	1,121
外部の更新	5,897
リスク加重資産変動合計	9,164
2014年12月31日現在	143,199

## 2014年の総自己資本の変動

(未監査)

総自己資本の源泉および運用

2014年12月31日に終了  
 した事業年度  
 百万香港ドル

<b>期首普通株式等Tier 1 資本</b>	351,105
親会社株主に帰属する連結利益	86,428
配当金支払額	(42,750)
発行済み普通株式	10,733
控除可能非支配持分の増加	3,507
のれんおよび無形資産控除額の減少	1,260
非連結金融セクター企業に対する大規模な資本投資控除額の増加	(27,991)
規制上の準備金控除額の増加	(5,396)
超過その他Tier 1 控除額の減少	12,599
その他(規制上の調整を含む。)	250
<b>期末普通株式等Tier 1 資本</b>	389,745
<b>期首その他Tier 1 資本</b>	-
発行済み永久劣後ローン	14,737
永久非累積的優先株式の償還	(5,422)
控除可能非支配持分の増加	569
非連結金融セクター企業に対する大規模な資本投資控除額の減少	2,715
超過その他Tier 1 控除額の減少	(12,599)
<b>期末Tier 1 資本</b>	389,745
<b>期首Tier 2 資本</b>	27,005
永久累積的優先株式の償還	(5,311)
発行済み期限付劣後債(償還後)	6,399
Tier 2 資本に組入可能な貸倒引当金および規制上の準備金の増加	1,438
控除可能非支配持分の増加	2,667
非連結金融セクター企業に対する大規模な資本投資控除額の減少	2,400
その他(規制上の調整を含む。)	694
<b>期末Tier 2 資本</b>	35,292
<b>期末総自己資本</b>	425,037

## 資本基盤

(未監査)

下表には、バーゼル に基づく2014年12月31日現在の当行グループの資本基盤の内訳が表示されている。  
 2014年12月31日現在のポジションは、段階的に廃止される過渡的な取決めの恩恵を享受している。





## 2014年12月31日現在の自己資本充足度

## 資本基盤

(未監査)

	2014年 12月31日現在 百万香港ドル	2013年 12月31日現在 百万香港ドル
<b>普通株式等Tier 1 (CET 1) 資本</b>		
株主資本	491,545	436,529
貸借対照表上の株主資本	557,835	480,809
再評価準備金の資本組入発行	(1,454)	(1,454)
その他持分商品	(14,737)	-
非連結子会社	(50,099)	(42,826)
非支配持分	27,971	24,464
貸借対照表上の非支配持分	50,511	41,415
非連結子会社における非支配持分	(4,873)	(4,237)
CET 1 において控除不可能の余剰非支配持分	(17,667)	(12,714)
CET 1 資本に対する規制上の減額	(129,771)	(109,888)
評価調整	(2,030)	(2,473)
のれんおよび無形資産	(14,683)	(15,943)
繰延税金負債控除後の繰延税金資産	(1,485)	(2,350)
キャッシュ・フロー・ヘッジ準備金	182	(197)
公正に評価された負債に係る信用リスクの変動	(596)	(1,117)
確定給付年金資産	(89)	(110)
非連結金融セクター企業に対する大規模な資本投資	(28,866)	(875)
不動産再評価準備金 <sup>1</sup>	(52,657)	(50,073)
規制上の準備金	(27,959)	(22,563)
超過その他Tier 1 控除額	(1,588)	(14,187)
<b>CET 1 資本合計</b>	<b>389,745</b>	<b>351,105</b>

**その他Tier 1 (以下「AT 1」という。)資本**

規制上の控除前のAT 1 資本合計	48,750	38,866
永久劣後ローン	14,737	-
永久非累積的優先株式	25,229	30,651
AT 1 資本において控除可能非支配持分	8,784	8,215

AT 1 資本に対する規制上の減額	(48,750)	(38,866)
非連結金融セクター企業に対する大規模な資本投資	(50,338)	(53,053)
超過AT 1 控除額	1,588	14,187

<b>AT 1 資本合計</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
------------------	----------	----------

<b>Tier 1 資本合計</b>	<b>389,745</b>	<b>351,105</b>
--------------------	----------------	----------------

**Tier 2 資本**

規制上の控除前のTier 2 資本合計	88,802	82,915
永久累積的優先株式	3,102	8,413
期限付累積的優先株式	8,143	8,141
永久劣後債	9,337	9,346
期限付劣後債	25,400	19,463
不動産再評価準備金 <sup>1</sup>	24,350	23,187
Tier 2 資本に組入可能な貸倒引当金および規制上の準備金	14,957	13,519
Tier 2 資本において控除可能非支配持分	3,513	846

Tier 2 資本に対する規制上の減額	(53,510)	(55,910)
非連結金融セクター企業に対する大規模な資本投資	(53,510)	(55,910)

<b>Tier 2 資本合計</b>	<b>35,292</b>	<b>27,005</b>
--------------------	---------------	---------------

<b>資本合計</b>	<b>425,037</b>	<b>378,110</b>
-------------	----------------	----------------

1 利益剰余金および香港金融管理局が発行した銀行（自己資本）規則に従って行われた調整の一部として報告されている、投資不動産に対する再評価剰余金を含む。

当行グループのCET 1 資本、AT 1 資本、Tier 2 資本および規制上の控除に関する詳細な内訳は当行のウェブサイト（[www.hsbc.com.hk](http://www.hsbc.com.hk)）の規制上の情報開示セクション（Regulatory Disclosures）に掲載されている、2014年財務書類 - 補足注記（Supplementary Notes on the Financial Statements 2014）で閲覧できる。

下表は、経過開示テンプレートに基づき、すべての過渡的な取決めが廃止された場合のバーゼル 最終ベースの仮ポジションを示している。バーゼル 最終ベースの仮ポジションは、例えば、将来の利益または経営陣の行動を考慮していないことに留意する必要がある。さらに、現行の規則またはその適用は完全実施前に変更される可能性がある。これを踏まえて、当行グループの自己資本比率に及ぼす最終的な影響は、2014年12月31日現在の貸借対照表に現行の規則を機械的に適用しただけの仮のポジションとは異なる場合があるため、これは予測ではない。仮ベースで当行グループのCET 1 資本は10.7%（2013年：10.4%）であり、資本保全バッファを含むバーゼル の最低要件を超えている。

## 自己資本の経過ベースとパーゼル 最終ベースとの調整

	2014年12月31日 現在 百万香港ドル	2013年12月31日 現在 百万香港ドル
<b>経過ベースCET 1 資本</b>	<b>389,745</b>	351,105
経過措置：		
非連結金融セクター企業に対する大規模な資本投資	(100,676)	(106,106)
超過AT 1 控除額	1,588	14,187
<b>最終ベースCET 1 資本</b>	<b>290,657</b>	259,186
<b>経過ベースAT 1 資本</b>	-	-
適用除外商品：		
永久非累積的優先株式	(25,229)	(30,651)
経過措置：		
AT 1 資本において控除可能非支配持分	(5,389)	(5,884)
非連結金融セクター企業に対する大規模な資本投資	50,338	53,053
超過AT 1 控除額	(1,588)	(14,187)
<b>最終ベースAT 1 資本</b>	<b>18,132</b>	2,331
<b>経過ベースTier 2 資本</b>	<b>35,292</b>	27,005
適用除外商品：		
永久累積的優先株式	(3,102)	(8,413)
期限付累積的優先株式	(8,143)	(8,141)
永久劣後債	(9,337)	(9,346)
期限付劣後債	(6,787)	(13,260)
経過措置：		
非連結金融セクター企業に対する大規模な資本投資	50,338	53,053
<b>最終ベースTier 2 資本</b>	<b>58,261</b>	40,898

## 資金調達手段

(未監査)

下表は2014年12月31日現在の当行グループによるCET 1、AT 1 およびTier 2 資金調達手段の要約である。

2014年	発行済み / 額面価額	規制上の自己資本 で認識された金額 百万香港ドル
<b>CET 1 資金調達手段</b>		
普通株式：		
発行済み全額払込済み普通株式38,420,982,901株	96,052百万香港ドル	<b>94,598</b>
<b>AT 1 資金調達手段</b>		

変動利付永久劣後ローン（2019年から償還可能）	1,900百万米ドル	14,737
永久非累積の優先株式	3,253百万米ドル	25,229
<b>Tier 2 資金調達手段</b>		
永久累積の優先株式	400百万米ドル	3,102
2024年満期累積の優先株式	1,050百万米ドル	8,143
無期限プライマリー・キャピタル変動利付債券	1,200百万米ドル	9,337
2021年満期劣後ローン	450百万米ドル	3,490
2022年満期劣後ローン	300百万米ドル	2,326
2023年満期劣後ローン	500百万米ドル	3,878
2024年満期劣後ローン（2019年から償還可能）	1,600百万米ドル	12,409
2020年満期変動利付劣後債（2015年から償還可能）	200百万豪ドル	1,178
2022年満期確定利付（4.35％）劣後債（2017年から償還可能）	500百万マレーシア・リングgit	1,056
2027年満期確定利付（5.05％）劣後債（2022年から償還可能）	500百万マレーシア・リングgit	1,063
		25,400
2013年		
CET 1 資金調達手段		
普通株式：		
発行済み全額払込済み普通株式34,127,482,901株	85,319百万香港ドル	83,865
AT 1 資金調達手段		
永久非累積の優先株式	3,953百万米ドル	30,651
Tier 2 資金調達手段		
永久累積の優先株式	1,085百万米ドル	8,413
2024年満期累積の優先株式	1,050百万米ドル	8,141
無期限プライマリー・キャピタル変動利付債券	1,200百万米ドル	9,346
2020年満期劣後ローン	775百万米ドル	6,010
2021年満期劣後ローン	450百万米ドル	3,489
2022年満期劣後ローン	300百万米ドル	2,326
2023年満期劣後ローン	500百万米ドル	3,877
2020年満期変動利付劣後債（2015年から償還可能）	200百万豪ドル	1,386
2022年満期確定利付（4.35％）劣後債（2017年から償還可能）	500百万マレーシア・リングgit	1,182
2027年満期確定利付（5.05％）劣後債（2022年から償還可能）	500百万マレーシア・リングgit	1,193
		19,463

主要な特徴および当行グループの資金調達手段の完全な条件に関する説明は、当行のウェブサイト（ ）の規制上の情報開示セクション（Regulatory Disclosures）に掲載されている。

#### 4【事業等のリスク】

本書に含まれているその他の情報に加え、下記には、当行グループが日々の事業活動を営む際に直面する様々なリスクおよびリスク軽減要因を記載している。ただし、リスク軽減要因が、実際にリスクを軽減する保証はなく、また当行グループ事業に固有のリスクを軽減するにあたり効果的である保証はない。下記に記載するリスクが、当行グループが直面するリスクをすべて網羅しているわけではない。

現時点では認識されていない、または重要とみなされていない当行グループに係る追加的な考慮要因および不確実性は、個別または累積的に当行グループの事業、業務、財政状態、経営成績および／または見通しに重大な悪影響を及ぼす可能性がある。

また、当行グループの資本管理に関する記述は、上記「第3-3 対処すべき課題」に記載されている。

本項に含まれている将来に関する記述は、本書提出日現在の当行の考え、見通し、目的、予想および見積もりに基づいている。

##### リスク管理（未監査）

当行グループの業務はいずれもある程度のリスクまたは統合リスクの分析、評価、受容および管理を伴っている。当行グループが直面する主なリスクは、信用リスク（この中には、カントリー・リスクとクロスボーダー・リスクが含まれている。）、流動性リスクおよび資金調達リスク、市場リスク、保険リスク、オペレーショナル・リスクおよびレピュテーション・リスクである。

HSBCグループ本店は、世界規模でHSBCグループのリスク管理方針を高い水準で策定している。当行グループのリスク管理方針とリスク管理手続は、すべての種類のリスクの体系的な特定、測定、分析および積極的な管理を徹底するため高度な監督と指導に従っている。さらに、内部監査はリスク管理および統制環境を独自に審査する責任を負っている。

当行のストレス・テスト・プログラムおよびシナリオ分析プログラムが当行のリスク管理の中核を成している。当行は、当行グループ全体および個々の子会社に関して、当行の事業戦略およびその結果であるリスク・エクスポージャーを反映させたストレス・テスト・シナリオを実施している。これらのシナリオには、不利なマクロ経済事象、国、セクターおよびカウンターパーティの破綻、ならびに予測されている様々なオペレーショナル・リスク事由が含まれるが、これだけに限定されない。ストレス・テストの結果を利用して、様々なシナリオに基づく規制上の自己資本に対する潜在的な需要を評価している。当行は、必要に応じ、香港金融管理局および地域を管轄するその他の規制当局を含む規制機関から要求されるシナリオ分析にも参加している。

2014年に当行は、香港および中国において経済活動が大幅に減速するというシナリオを検討した。このストレス・テストの結果によると、当行グループは想定される経営行動を考慮に入れても十分な資本基盤を維持していることが証明されている。

## リスクに関する記述 - 銀行業務

## ( 監査済み )

リスク	原因	リスクの測定、モニタリングおよび管理
<b>信用リスク</b>		
顧客またはカウンターパーティが契約上の義務を履行しない場合に財務損失が発生するリスク	<ul style="list-style-type: none"> <li>信用リスクは、主に、直接貸付、貿易金融およびリース業務に起因して発生するが、保証状やデリバティブなど他の一部の商品でも発生する。</li> </ul>	<p>信用リスクは：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>顧客またはカウンターパーティの返済不履行によって失うおそれがある金額として測定されている。デリバティブのエクスポージャーを測定する場合には、取引の最新の時価と市場金利の変動に伴って時間の経過とともに予想される当該時価の変動を考慮に入れている。</li> <li>個人が委託された権限の枠組みの範囲内で承認した限度内でモニターされている。これらの限度額は、顧客またはカウンターパーティが契約上の義務を履行しない場合に当行グループが被るおそれがあるエクスポージャーまたは損失の上限に相当する。</li> <li>リスク・マネジャーに対する明確で一貫性のある方針、原則および助言を概述した厳格なリスク管理体制を通じて管理されている。</li> </ul>
<b>流動性・資金調達リスク</b>		
期限到来時に義務を履行するために十分な金融資産を持っていないリスク、または割高なコストでしか義務を履行できないリスク	<ul style="list-style-type: none"> <li>流動性リスクはキャッシュ・フロー発生時期のミスマッチに起因して発生する。</li> <li>資金調達リスクは、流動性の低い資産ポジションを切替える必要が生じた場合に予想された条件では流動性を確保できない時、および必要な時に流動性を確保できない時に発生する。</li> </ul>	<p>流動性・資金調達リスクは：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ストレス下のオペレーショナル・キャッシュ・フロー予測、保全率、中核的資本調達額に対する貸付金の比率を含む社内の測定基準を利用して測定される。</li> <li>HSBCグループの流動性・資金調達リスクの枠組みに照らしてモニターされ、地域ごとの資産負債管理委員会、HSBCグループの資産負債管理委員会およびリスク管理会議の監督を受けている。</li> <li>HSBCグループ企業（事前の合意がない場合）または中央銀行に依拠することなく単独ベースで管理されている（ただし、市場で定着している所定の慣行に相当する場合はこの限りではない。）。</li> </ul>
リスク	原因	リスクの測定、モニタリングおよび管理
<b>市場リスク</b>		
外国為替レート、コモディティ価格、金利、信用スプレッドおよび株価を含む市場要因の変動によって当行の利益または当行のポートフォリオの価値が減少するリスク	<p>市場リスクに対するエクスポージャーは2つのポートフォリオに区分されている。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>トレーディング・ポートフォリオは、主に顧客から派生したポジションのマーケットメイキングとウェアハウジングに起因したポジションで構成されている。</li> <li>非トレーディング・ポートフォリオは、当行のリテール・バンキング資産と負債およびコマーシャル・バンキング資産と負債、売却可能目的および満期保有目的に指定されている金融投資、ならびに当行の保険業務から生じるポジションに起因するエクスポージャーで構成されている。</li> </ul>	<p>市場リスクは：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>具体的な対象期間について、所定の信頼水準まで、市場金利と時価の変動に伴うリスク・ポジションの潜在的な損失を見積もるために利用されるバリュエーション・リスクの観点から測定され、より極端だが、ありそうな事象または一連の財務変数の変動がポートフォリオの価値に及ぼす潜在的な影響を評価するストレス・テストによって補強される。</li> <li>正味受取利息の感応度および構造的な外国為替の感応度を含む数値を利用して測定され、リスクの種類ごとに市場リスク・ポジションに適用されている。</li> <li>当行グループのリスク管理委員会から承認されたリスクの上限を利用して管理されている。これらのリスク単位は事業部門全体と当行グループの事業体に配分されている。</li> </ul>

## オペレーショナル・リスク

内部プロセス、人およびシステムの不備もしくは機能不全、または法的なリスクを含む外部事象に起因して損失が発生するリスク

オペレーショナル・リスクは、日々のオペレーションまたは外部事象に起因して発生し、当行のビジネスのあらゆる側面と関連している。

オペレーショナル・リスクは：

- ・ シナリオ分析プロセスおよびリスクの水準と様々な統制の有効性について評価するリスク管理評価プロセスの両方を利用して測定されている。
- ・ 重要な指標と他の内部統制活動を利用してモニターされている。
- ・ 主に、グローバル事業部門およびグローバル機能部門の管理者によって管理されている。当該管理者は、リスクを特定・評価し、リスクを管理するために内部統制を実施するとともに、オペレーショナル・リスク管理体制を利用してこうした内部統制の有効性をモニターしている。グローバル・オペレーショナル・リスク機能部門は、当該体制および事業部門別と機能部門別のオペレーショナル・リスクの管理の監督責任を負っている。

## その他の重大なリスク

### レピュテーション・リスク

当行グループ自体、当行グループの職員、顧客または代表者のメンバーによる違法な行動、非倫理的な行動または不適切な行動によって当行の評判が損なわれ、事業の喪失、罰金または違約金の発生を招くリスク

レピュテーション・リスクには、違法もしくは規制に反する活動だけでなく、社会的な基準、価値および期待に反する活動に対するネガティブな反応が含まれている。このリスクは様々な原因（当行の事業運営方法ならびに当行が金融サービスを提供する顧客および当行を代表する機関が行動する方法を含む。）に起因している。

レピュテーション・リスクは：

- ・ 関連するすべての利害関係者（メディア、規制当局、顧客および従業員を含む。）との関係で示された当行の評判を参照することによって測定されている。
- ・ コンプライアンス・リスク・モニタリング活動の結果を考慮に入れながら、レピュテーション・リスク管理体制を通じてモニターされている。
- ・ あらゆる職員によって管理され、多くの方針とガイドラインの適用を受けている。レピュテーション・リスクを軽減する責任を負っている委員会と個人（グループ・レピュテーション・リスク・ポリシー委員会および地域別／事業部門別のそれに相当する委員会を含む。）の明確な構造がある。

当行の保険引受子会社は当行の銀行業務とは異なる規制を受けている。保険会社のリスクは保険引受業務に適した方法とプロセスを利用して管理されているが、引続きグループ・レベルでの監督を受けている。当行の保険業務は、銀行業務に関して提示されたオペレーショナル・リスクおよびその他の重大なリスクの影響も受けており、これらのリスクは当行グループのそれぞれのリスク管理プロセスの適用対象になっている。

## リスクに関する記述 - 保険引受業務

リスク	原因	リスクの測定、モニタリングおよび管理
<b>保険リスク</b>		
時間の経過とともに、保険契約の取得費用および管理費用、ならびに保険金および給付金の支払額が受領した保険料の総額と運用収益の総額を上回るリスク	保険金および給付金の費用は、死亡率、罹患率、失効率および保険解約率を含む多くの要因、また保険商品が貯蓄的な性格を帯びている場合には保険負債を裏付けるために保有されている資産のパフォーマンスの影響を受ける可能性がある。	<p>保険リスクは：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 生命保険準備金に関して測定されている。</li> <li>・ 当行グループが承認した保険事業のリスク嗜好度に基づいてリスク・プロファイルをチェックする保険業務を担当するリスク管理委員会によって監視されている。</li> <li>・ 商品設計、保険引受、再保険および保険金請求処理の処理を利用して集中管理されているだけでなく、現地でも管理されている。</li> </ul>
<b>財務リスク</b>		
<p>保険契約に基づいて発生する負債と保険債務の裏付けになっている資産ポートフォリオを効率的にマッチできる能力は、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクなどの財務リスクの管理、ならびに保険契約者が負担するリスクの程度を条件にしている。</p> <p>任意参加型保険契約は、保険契約の種類および保険契約の具体的な約款に合わせて保険契約者と株主の間で原資産のパフォーマンスを共有する。</p>	<p>以下に起因した財務リスクに対するエクスポージャー：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 金利、外国為替レートおよび株価などの変数の変動に起因して金融資産または将来のキャッシュ・フローの公正価値が変動する市場リスク</li> <li>・ 第三者のそれぞれの債務不履行に伴う信用リスクおよび財務損失の可能性</li> <li>・ 必要期間内に現金化可能な資産の不足を理由に、期限到来時に保険契約者に対する支払いがでなくなる事業体の流動性リスク</li> </ul>	<p>財務リスクは：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ リスクの種類ごとに個別に測定されている。</li> <li>- 市場リスクは重要な財務変数の変動に対するエクスポージャーの観点から測定されている。</li> <li>- 信用リスクは、カウンターパーティの返済不履行によって失うおそれがある金額として測定されている。</li> <li>- 流動性リスクは、ストレス下にある営業キャッシュ・フロー予測を含む内部の測定基準を利用して測定されている。</li> <li>・ 個人が委託された権限の枠組みの範囲内で承認した限度内でモニターされている。</li> <li>・ リスク・マネジャーに対する明確で一貫性のある方針、原則および助言を概述した厳格なリスク管理体制を通じて管理されている。通常、保証付き保険商品を引き受けている子会社は、自ら発行した保険契約の範囲内で、市場のエクスポージャーが任意参加型（または無償）特約を利用しても管理できない限りにおいて、市場金利の低下および株価下落の影響を受けている。</li> <li>・ 参加型の保険商品に関しては、任意参加型特約に基づいて保険契約者とリスクを分担することによって軽減することができる。</li> </ul>

## グローバル事業部門の事業活動に起因したリスクに対するエクスポージャー（未監査）

下のチャートは、当行グループの事業活動を当行のリスク手法と貸借対照表に反映させる方法について高いレベルの指針を提供している。

資産と負債は各々の事業の貸借対照表に対する寄与を示している一方、リスク加重資産は各々の事業に関して発生したリスクの相対的な規模を例示している。



	ザ・ホンコン・アンド・ シャンハイ・バンキング・ コーポレーション・リミテッド				その他
グローバル・ ビジネス	RBWM	CMB	GB&M	GPB	
事業活動	<ul style="list-style-type: none"> <li>・預金</li> <li>・顧客サービス</li> <li>・与信および貸付</li> <li>・資産運用</li> <li>・ウェルネス・ソリューションおよびファイナンシャル・プランニング</li> <li>・仲介</li> <li>・生命保険引受</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・預金</li> <li>・支払業務およびキャッシュ・マネジメント</li> <li>・与信および貸付</li> <li>・グローバル・トレードおよび債権金融</li> <li>・グローバル・マーケット（GB&amp;M 経由）</li> <li>・資本調達（GB&amp;M 経由）</li> <li>・保険および投資</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・預金</li> <li>・支払業務およびキャッシュ・マネジメント</li> <li>・バランスシート・マネジメント</li> <li>・与信および貸付</li> <li>・アセット・ファイナンスおよび貿易金融</li> <li>・コーポレート・ファイナンス</li> <li>・マーケット</li> <li>・証券サービス</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・預金</li> <li>・顧客サービス</li> <li>・与信および貸付</li> <li>・資産運用</li> <li>・ファイナンシャル・アドバイザリー</li> <li>・仲介</li> <li>・コーポレート・ファイナンス（GB&amp;M 経由）</li> <li>・オルタナティブ投資</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・当行の本部機能</li> </ul>
バランス シート	十億香港ドル ・資産 1,290 ・顧客口座 2,224	十億香港ドル ・資産 1,232 ・顧客口座 1,207	十億香港ドル ・資産 4,227 ・顧客口座 814	十億香港ドル ・資産 115 ・顧客口座 232	十億香港ドル ・資産 13 ・顧客口座 3
リスク加重 資産	十億香港ドル ・信用リスク 224 ・オペレーショナル・リスク 60	十億香港ドル ・信用リスク 816 ・カウンターパーティ信用リスク 2 ・オペレーショナル・リスク 59	十億香港ドル ・信用リスク 831 ・カウンターパーティ信用リスク 118 ・オペレーショナル・リスク 147 ・市場リスク 143	十億香港ドル ・信用リスク 18 ・カウンターパーティ信用リスク 1 ・オペレーショナル・リスク 5	十億香港ドル ・信用リスク 247 ・オペレーショナル・リスク 19
リスク・ プロファイル	流動性・資金調達リスク、レピュテーション・リスク、保険リスク。レピュテーション・リスク及び保険リスクは主に RBWM 及び CMB におけるものである。				

## 信用リスク（監査済み）

信用リスクは、当行が負うリスクに関して最も多くの規制上の自己資本を必要とする。当行グループはすべての活動に起因したリスクの管理とモニタリングのみを対象にした基準、方針および手順を定めている。HSBCグループの本店が定めた方針に従っている当行グループの主要な信用リスク管理手順と方針の中には、以下が含まれている。

- ・ HSBCグループの与信方針と一致している与信方針を策定し、専用のマニュアルへ詳しく記載すること。
- ・ 当行グループの大規模な信用エクスポージャーに関する方針を策定および維持すること。この方針には、個々の顧客、顧客グループに対する信用エクスポージャーの上限のほか、信用リスクの集中に対するその他の上限が詳しく記載されている。
- ・ 特定の市場セクターおよび業種に対する貸付に関する当行グループの姿勢と、貸付意欲に関するガイドラインを策定および遵守すること。
- ・ 客観的なリスク評価を実行すること。当行グループが指定された上限を超過してオリジネートしたノンバンク金融機関向けの商業与信枠は、顧客に対して当該与信枠の設定をコミットする前にレビューを受ける必要がある。
- ・ 銀行およびその他の金融機関に対するエクスポージャーを統制すること。金融セクターおよび政府セクターのカウンターパーティに対する当行グループの信用リスクと決済リスクの上限は、未使用の与信枠利用の最適化と信用リスクの過度な集中防止を目的にしている。
- ・ トレーディング目的で保有されている有価証券の流動性に関する統制を確立し、金融投資に対して発行体ごとの上限を設定することにより、負債証券に対するエクスポージャーを管理すること。資産担保証券およびそれに類似した金融商品についてはポートフォリオの上限が別途定められている。
- ・ 国別の上限設定だけでなく、年限別と業種別でも上限を設定することによって国別のリスクとクロスボーダー・リスクを管理し、クロスボーダーのエクスポージャーを統制すること。
- ・ 特定の業種に対するエクスポージャーを統制すること。必要に応じ、新規ビジネスに制限を課すほか、当行グループの事業体に対するエクスポージャーにも上限を設定している。
- ・ エクスポージャーを有意義に分類するとともに、付随するリスクの焦点を絞った管理を容易にするためのリスク格付を維持および開発すること。格付方法は、様々な財務分析のほか、カウンターのパーティ・リスク評価のための中核的なインプットである市場データに基づいたツールを利用している。与信枠が大きくなるほど自動化されたリスク格付プロセスを利用するケースが増加するが、事例ごとにリスク等級を設定する責任は最終承認を行う幹部が負っている。リスク等級の見直しは頻繁に行われ、必要に応じ速やかに修正されている。

当行グループのリスク管理委員会とHSBCグループ本店は、信用エクスポージャーに関する報告書を定期的に受理している。報告書には、大きな信用エクスポージャー、エクスポージャーの集中、業種別のエクスポージャー、減損引当金の水準および国別のエクスポージャーに関する情報が含まれている。

リスク管理委員会は、リスク承認権限、最終的なリスク方針およびリスク統制の承認について責任を負っている。リスク管理委員会は、金融サービス事業に付随するリスクをモニターし、報告書を受理し、為すべき行動を決定するほか、リスク管理体制の有効性についてレビューする。

執行委員会およびリスク管理委員会は、両委員会のメンバーで、最高経営責任者の指揮下にある最高リスク責任者が率いる専任のグループ・リスク担当部門の支援を受けている。

リスク委員会は、リスクに関する問題について取締役会を監督し、助言を行う責任も負っている。この点に関するリスク委員会の重要な責任の中には、当行グループ全体でのリスク選好、リスク許容度およびリスク戦略に関する取締役会への助言を作成すること、ならびに現在および予想されるマクロ経済環境と金融環

境を考慮し、適切とみなした保証を求めることが含まれている。リスク委員会は、内部統制とリスク管理体制の有効性に関する定期的なレビュー、およびハイレベルのリスク問題のすべてについて取締役会に助言する責任も負っている。リスク委員会は当行グループの最高リスク責任者の任命と解任について承認する。

( )信用エクスポージャー

**信用リスクに対するエクスポージャーの上限**

( 監査済み )

当行の信用エクスポージャーは、デリバティブ、トレーディング資産、顧客に対する貸付金、銀行および金融投資に対する貸付金を含む広範な資産クラスに広がっている。

下表は、保有する担保またはその他の信用補完（かかる信用補完が会計上の相殺要件に適合している場合はこの限りではない。）を考慮する前の、オンバランスおよびオフバランスの金融商品の信用リスクに対するエクスポージャーの上限を表示している。貸借対照表で認識されている金融資産については、信用リスクに対するエクスポージャーの上限は簿価と等しく、財務保証および同様の約定に関しては保証状の履行を請求された場合に支払義務を負う金額の上限を表している。それぞれの与信枠の期間中に取り消しできない貸付の融資確約および与信に関連したその他のコミットメントについては、一般的には確約された与信枠の全額になる。

保有する担保物またはその他の信用補完を考慮する前の信用リスクに対するエクスポージャーの上限

当行グループ	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
現金および中央銀行預け金	156,475	158,879
他行から回収中の項目	21,122	16,346
香港政府債務証券	214,654	195,554
トレーディング資産	365,846	279,760
負債証券	231,734	150,145
短期国債およびその他の適格証券	102,028	109,174
その他	32,084	20,441
デリバティブ	389,934	388,727
公正価値評価の指定を受けた金融資産	17,238	19,900
負債証券	17,238	19,871
その他	-	29
リバース・レポ契約 - 非トレーディング	218,901	150,584
銀行に対する貸付金	488,313	564,521
顧客に対する貸付金	2,815,216	2,619,245
個人	1,002,613	963,372
企業および商業	1,704,184	1,580,517
金融機関（ノンバンク金融機関）	108,419	75,356
金融投資	1,407,362	1,344,975
負債証券	862,826	819,277
短期国債およびその他の適格証券	544,536	525,698
グループ会社に対する債権額	191,694	161,975
その他資産	82,000	77,895
手形の引受および裏書	31,200	34,239
その他	50,800	43,656
財務保証および与信に関連したその他の偶発債務	61,666	83,647
貸付コミットメントおよび与信に関連したその他の確約 <sup>1</sup>	2,265,453	1,944,536
<b>12月31日現在</b>	<b>8,695,874</b>	<b>8,006,544</b>

1 取消可能なコミットメントと取消不能のコミットメントの両方を含む。

当行	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
現金および中央銀行預け金	120,468	112,585
他行から回収中の項目	15,888	10,922
香港政府債務証券	214,654	195,554
トレーディング資産	257,333	204,069
負債証券	166,447	111,588
短期国債およびその他の適格証券	68,147	82,003
その他	22,739	10,478
デリバティブ	374,876	377,183
公正価値評価の指定を受けた金融資産：負債証券	1,257	1,561
リバース・レポ契約 - 非トレーディング	116,113	86,601
銀行に対する貸付金	206,309	250,918
顧客に対する貸付金	1,590,711	1,483,910
個人	562,034	538,117
企業および商業	956,572	894,856
金融機関（ノンバンク金融機関）	72,105	50,937
金融投資	717,978	755,572
負債証券	307,966	329,861
短期国債およびその他の適格証券	410,012	425,711
グループ会社に対する債権額	404,136	366,889
その他資産	37,400	37,255
手形の引受および裏書	16,625	19,845
その他	20,775	17,410
財務保証および与信に関連したその他の偶発債務	40,589	41,783
貸付コミットメントおよび与信に関連したその他の確約 <sup>1</sup>	1,562,132	1,282,148
<b>12月31日現在</b>	<b>5,659,844</b>	<b>5,206,950</b>

1 取消可能なコミットメントと取消不能のコミットメントの両方を含む。

信用リスクに対する全体的なエクスポージャーでは2014年もほとんど変化がなく、貸付金が最大の構成要素になっている。

( )金融商品の信用の質

( 監査済み )

当行グループの貸付および負債証券のポートフォリオの信用の質について、下表のとおり、大きく4つに分類されている。各々の分類には、ホールセールおよびリテール貸付業務に割り当てられた、より細分化された内部格付等級だけでなく、負債証券に対して外部の格付機関から付与された格付も含まれている。

以下の4つの分類のいずれかに該当する場合を除き、詳細に比べると内部格付と外部格付の間には直接的な相関はない。

	負債証券/ その他の証書	ホールセール貸付およびデリバティブ		個人向け貸付	
	外部格付	内部格付	デフォルト確率%	内部格付	予想損失%
<b>信用の質の分類</b>					
良好	A - 格以上	CRR 1 格からCRR 2 0 格	0 - 0.169	EL 1 ~ EL 2	0 - 0.999
中間	B+格からB格、 および無格付	CRR 3 格からCRR 5 0 格	0.170 - 4.914	EL 3 ~ EL 5	1.000 - 19.999
破綻懸念先	B- 格以下	CRR 6 格からCRR 8 0 格	4.915 - 99.999	EL 6 ~ EL 8	20.000 - 99.999
減損	減損	CRR 9 格からCRR 10 0 格	100	EL 9 ~ EL 10	100+ またはデフォルト発生 <sup>1</sup>

1 予想損失 (EL) の比率は、債務者デフォルト確率 (PD) とデフォルト時損失率 (LGD) の組合せに基づいており、回収費用を反映してデフォルト時損失率が100%を上回る状況では100%を上回ることがある。

## 信用の質に関する分類の定義

### (監査済み)

- ・ 良好：このエクスポージャーは、デフォルトの確率がごくわずかであるか、または低く、および/または予想損失の水準が低く、財務上のコミットメントを履行する高い能力を証明している。リテール勘定は、商品のパラメーターの範囲内で処理され、ごく例外的に債務不履行期間を表す。
- ・ 中間：このエクスポージャーは、中程度から低位のデフォルト・リスクがあるため、入念にモニターする必要がある。一般的に、回収プロセス採用後の損失は最小限と予想されているため、リテール勘定の債務不履行期間はごく短期間である。
- ・ 破綻懸念先：このエクスポージャーには様々な水準の注意を特別に払う必要があるほか、デフォルト・リスクに対し高い関心を持つ必要がある。担保の実行またはその他の回収プロセスを通じて債務不履行を軽減する能力が不足しているため、リテール・ポートフォリオ部門の一般的な延滞期間は最長90日間と長く、および/または予想損失が高くなっている。
- ・ 減損：このエクスポージャーは、個別または集合的に減損評価されている。当行グループは、信用の質に関する分類の上記の定義に反映されている慣行を遵守し、90日以上延滞しているすべてのリテール勘定を減損とみなしている。かかる勘定はリテールEL (「予想損失」) 等級で発生し、信用の質が高い等級では様々な形で信用リスクを軽減することによって債務不履行に伴う影響を相殺している。

## 細分化されたリスク格付スケール

### (監査済み)

10等級のCRR (以下「顧客リスク格付」という。) は、さらに細分化された23等級の債務者デフォルト確率 (PD) に合わせて簡素化されている。HSBCグループのすべてのホールセール顧客は、エクスポージャーに対して採択されたバーゼル 手法の洗練度に応じ、10等級または23等級のスケールを利用して格付されている。

リテール・ビジネスに対する10等級のEL (予想損失) スケールはこれらの顧客事業部門に対してもっと細分化されたELスケールを簡素化している。これは債務者と与信枠・商品リスク要因を組み合わせる方法により結び付けている。上述した外部格付は、報告内容の明確性を高めるため、内部格付されたエクスポージャーで定義されている信用の質の分類に合わせて付与されている。

報告の基礎は、HSBCグループのバーゼル プログラムに基づく格付システムを表すとともに、ポートフォリオの質に関する表示の対象になっている様々な金融商品に拡大適用されている。

トレーディング・ポートフォリオで保有されている金融商品または公正価値評価の指定を受けた金融商品については、公正価値の変動に従って管理されているため減損を測定しておらず、損益計算書を通じて公正価値の変動を直接把握している。

## 信用の質別に見た金融商品の分布

(監査済み)

## 当行グループ

	延滞も減損もしていない				延滞している が、減損して いない	減損	貸倒引当金	合計
	良好 百万 香港ドル	中間 <sup>1</sup> 百万 香港ドル	破綻懸念先 百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル
2014年12月31日								
他行から回収中の項目	19,595	1,527	-	-	-	-	-	21,122
トレーディング資産	280,265	85,456	125	-	-	-	-	365,846
- 短期国債およびその他の適格証券	92,277	9,751	-	-	-	-	-	102,028
- 負債証券	175,655	55,954	125	-	-	-	-	231,734
- 銀行に対する貸付金	8,589	5,740	-	-	-	-	-	14,329
- 顧客に対する貸付金	3,744	14,011	-	-	-	-	-	17,755
デリバティブ	319,670	69,971	293	-	-	-	-	389,934
公正価値評価の指定を受けた金融資産	14,621	2,617	-	-	-	-	-	17,238
- 負債証券	14,621	2,617	-	-	-	-	-	17,238
- 顧客に対する貸付金	-	-	-	-	-	-	-	-
リバース・レボ契約 - 非トレーディング	152,021	66,880	-	-	-	-	-	218,901
償却原価で保有する銀行に対する貸付金	425,580	60,458	2,273	2	-	-	-	488,313
償却原価で保有する顧客に対する貸付金	1,362,131	1,388,858	25,821	33,039	15,887	(10,520)	2,815,216	
- 個人	863,201	114,637	597	22,339	3,808	(1,969)	1,002,613	
- 企業および商業	453,699	1,213,449	24,954	8,545	11,984	(8,447)	1,704,184	
- 金融機関（ノンバンク金融機関）	45,231	60,772	270	2,155	95	(104)	108,419	
金融投資	1,272,781	134,575	-	-	6	-	1,407,362	
- 短期国債およびその他の適格証券	507,519	37,017	-	-	-	-	544,536	
- 負債証券	765,262	97,558	-	-	6	-	862,826	
その他資産	31,720	48,744	1,144	287	105	-	82,000	
- 手形の引受および裏書	5,400	24,749	1,002	5	44	-	31,200	
- その他	26,320	23,995	142	282	61	-	50,800	
合計	3,878,384	1,859,086	29,656	33,328	15,998	(10,520)	5,805,932	

1 スタンダード・アンド・プアーズの格付でBBB+格からBBB-格に分類されている短期国債およびその他の適格証券ならびに負債証券、126,328百万香港ドルを含む。

2 上表には会社間残高が含まれていない。



	延滞も減損もしていない			延滞しているが、減損していない	減損	貸倒引当金	合計
	良好 百万 香港ドル	中間 <sup>1</sup> 百万 香港ドル	破綻懸念先 百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル
2013年12月31日							
他行から回収中の項目	14,515	1,829	2	-	-	-	16,346
トレーディング資産	230,974	48,032	754	-	-	-	279,760
- 短期国債およびその他の適格証券	95,145	13,994	35	-	-	-	109,174
- 負債証券	124,035	25,391	719	-	-	-	150,145
- 銀行に対する貸付金	8,956	2,941	-	-	-	-	11,897
- 顧客に対する貸付金	2,838	5,706	-	-	-	-	8,544
デリバティブ	328,218	60,236	273	-	-	-	388,727
公正価値評価の指定を受けた金融資産	16,809	3,091	-	-	-	-	19,900
- 負債証券	16,809	3,062	-	-	-	-	19,871
- 顧客に対する貸付金	-	29	-	-	-	-	29
リバース・レボ契約・非トレーディング	83,353	67,231	-	-	-	-	150,584
償却原価で保有する銀行に対する貸付金	489,537	72,361	2,537	86	-	-	564,521
償却原価で保有する顧客に対する貸付金	1,296,748	1,256,461	29,756	32,646	13,135	(9,501)	2,619,245
- 個人	857,139	82,358	535	21,425	4,078	(2,163)	963,372
- 企業および商業	415,314	1,126,041	28,540	9,280	8,450	(7,109)	1,580,516
- 金融機関（ノンバンク金融機関）	24,295	48,062	681	1,941	607	(229)	75,357
金融投資	1,223,652	118,552	2,765	-	6	-	1,344,975
- 短期国債およびその他の適格証券	493,213	32,157	328	-	-	-	525,698
- 負債証券 <sup>1</sup>	730,439	86,395	2,437	-	6	-	819,277
その他資産	23,708	52,813	1,105	216	53	-	77,895
- 手形の引受および裏書	6,393	26,823	1,006	15	2	-	34,239
- その他	17,315	25,990	99	201	51	-	43,656
合計	3,707,514	1,680,606	37,192	32,948	13,194	(9,501)	5,461,953

1 スタンダード・アンド・プアーズの格付でBBB+格からBBB-格に分類されている短期国債およびその他の適格証券ならびに負債証券、103,258百万香港ドルを含む。

2 上表には会社間残高が含まれていない。

## 当行

	延滞も減損もしていない			延滞している が、減損して いない	減損 百万 香港ドル	貸倒引当金 百万 香港ドル	合計 百万 香港ドル
	良好 百万 香港ドル	中間 <sup>1</sup> 百万 香港ドル	破綻懸念先 百万 香港ドル				
2014年12月31日							
他行から回収中の項目	14,919	969	-	-	-	-	15,888
トレーディング資産	185,399	71,809	125	-	-	-	257,333
- 短期国債およびその他の適格証券	58,398	9,749	-	-	-	-	68,147
- 負債証券	118,315	48,007	125	-	-	-	166,447
- 銀行に対する貸付金	4,998	263	-	-	-	-	5,261
- 顧客に対する貸付金	3,688	13,790	-	-	-	-	17,478
デリバティブ	313,416	61,258	202	-	-	-	374,876
公正価値評価の指定を受けた金融資産							
- 負債証券	-	1,257	-	-	-	-	1,257
リバース・レボ契約 - 非トレーディング	82,307	33,806	-	-	-	-	116,113
償却原価で保有する銀行に対する貸付金	178,195	27,853	259	2	-	-	206,309
償却原価で保有する顧客に対する貸付金	772,677	785,417	14,151	15,159	9,179	(5,872)	1,590,711
- 個人	470,714	82,434	232	8,005	1,506	(857)	562,034
- 企業および商業	270,519	664,610	13,649	5,128	7,579	(4,912)	956,573
- 金融機関（ノンバンク金融機関）	31,444	38,373	270	2,026	94	(103)	72,104
金融投資	621,926	96,046	-	-	6	-	717,978
- 短期国債およびその他の適格証券	378,107	31,905	-	-	-	-	410,012
- 負債証券	243,819	64,141	-	-	6	-	307,966
その他資産	13,345	23,151	779	28	97	-	37,400
- 手形の引受および裏書	3,255	12,603	722	1	44	-	16,625
- その他	10,090	10,548	57	27	53	-	20,775
合計	2,182,184	1,101,566	15,516	15,189	9,282	(5,872)	3,317,865

1 スタンダード・アンド・プアーズの格付でBBB+格からBBB-格に分類されている短期国債およびその他の適格証券ならびに負債証券、106,865百万香港ドルを含む。

2 上表には会社間残高が含まれていない。

	延滞も減損もしていない			延滞しているが、減損していない 百万 香港ドル	減損 百万 香港ドル	貸倒引当金 百万 香港ドル	合計 百万 香港ドル
	良好 百万 香港ドル	中間 <sup>1</sup> 百万 香港ドル	破綻懸念先 百万 香港ドル				
2013年12月31日							
他行から回収中の項目	9,485	1,435	2	-	-	-	10,922
トレーディング資産	161,204	42,682	183	-	-	-	204,069
- 短期国債およびその他の適格証券	68,009	13,994	-	-	-	-	82,003
- 負債証券	88,506	22,899	183	-	-	-	111,588
- 銀行に対する貸付金	1,862	110	-	-	-	-	1,972
- 顧客に対する貸付金	2,827	5,679	-	-	-	-	8,506
デリバティブ	321,165	55,814	204	-	-	-	377,183
公正価値評価の指定を受けた金融資産							
- 負債証券	555	1,006	-	-	-	-	1,561
リバース・レボ契約・非トレーディング	63,939	22,662	-	-	-	-	86,601
償却原価で保有する銀行に対する貸付金	215,206	35,537	89	86	-	-	250,918
償却原価で保有する顧客に対する貸付金	716,398	727,808	22,445	15,346	7,119	(5,206)	1,483,910
- 個人	482,802	47,036	245	7,441	1,620	(1,027)	538,117
- 企業および商業	218,475	647,746	21,687	5,998	4,906	(3,956)	894,856
- 金融機関（ノンバンク金融機関）	15,121	33,026	513	1,907	593	(223)	50,937
金融投資	665,990	89,450	126	-	6	-	755,572
- 短期国債およびその他の適格証券	395,977	29,734	-	-	-	-	425,711
- 負債証券	270,013	59,716	126	-	6	-	329,861
その他資産	8,472	27,906	804	56	17	-	37,255
- 手形の引受および裏書	4,524	14,568	736	15	2	-	19,845
- その他	3,948	13,338	68	41	15	-	17,410
合計	2,162,414	1,004,300	23,853	15,488	7,142	(5,206)	3,207,991

1 スタンダード・アンド・プアーズの格付でBBB+格からBBB-格に分類されている短期国債およびその他の適格証券ならびに負債証券、86,110百万香港ドルを含む。

2 上表には会社間残高が含まれていない。

## ( )延滞しているが、まだ減損していない金融商品の時系列分析

### ( 監査済み )

下表に記載されている金額は、延滞しているが減損していないと指定されたエクスポージャーを表している。延滞しているが減損していないと指定されたエクスポージャーの例の中には、直近の返済日に支払われなかったが、返済日の時点で減損の証拠がない貸付のほか、ドキュメンテーションの遅延などの形式的な理由によって90日超延滞しているが、カウンターパーティの信用力には全く問題がない短期貿易ファシリティが含まれている。

## 当行グループ

	29日以下 百万 香港ドル	30日から 59日 百万 香港ドル	60日から 89日 百万 香港ドル	90日から 180日 百万 香港ドル	180日超 百万 香港ドル	合計 百万 香港ドル
2014年12月31日						
償却原価で保有する顧客に対する貸付金 <sup>1</sup>	27,445	4,217	1,370	7	-	33,039
- 個人	17,433	3,689	1,211	6	-	22,339
- 企業および商業	7,938	447	159	1	-	8,545
- 金融機関（ノンバンク金融機関）	2,074	81	-	-	-	2,155
償却原価で保有する銀行に対する貸付金	2	-	-	-	-	2
その他資産	131	30	26	42	58	287
	<u>27,578</u>	<u>4,247</u>	<u>1,396</u>	<u>49</u>	<u>58</u>	<u>33,328</u>

2013年12月31日						
償却原価で保有する顧客に対する貸付金 <sup>1</sup>	25,921	4,968	1,504	160	93	32,646
- 個人	16,405	3,899	1,074	46	1	21,425
- 企業および商業	7,873	773	430	114	90	9,280
- 金融機関（ノンバンク金融機関）	1,643	296	-	-	2	1,941
償却原価で保有する銀行に対する貸付金	86	-	-	-	-	86
その他資産	131	24	25	24	12	216
	<u>26,138</u>	<u>4,992</u>	<u>1,529</u>	<u>184</u>	<u>105</u>	<u>32,948</u>

## 当行

	29日以下 百万 香港ドル	30-59日 百万 香港ドル	60-89日 百万 香港ドル	90-180日 百万 香港ドル	180日超 百万 香港ドル	合計 百万 香港ドル
2014年12月31日						
償却原価で保有する顧客に対する貸付金 <sup>1</sup>	12,314	2,291	553	1	-	15,159
- 個人	5,701	1,849	455	-	-	8,005
- 企業および商業	4,668	361	98	1	-	5,128
- 金融機関（ノンバンク金融機関）	1,945	81	-	-	-	2,026
償却原価で保有する銀行に対する貸付金	2	-	-	-	-	2
その他資産	16	5	7	-	-	28
	<u>12,332</u>	<u>2,296</u>	<u>560</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>15,189</u>

2013年12月31日						
償却原価で保有する顧客に対する貸付金 <sup>1</sup>	12,067	2,407	758	92	22	15,346
- 個人	5,562	1,510	369	-	-	7,441
- 企業および商業	4,888	609	389	92	20	5,998
- 金融機関（ノンバンク金融機関）	1,617	288	-	-	2	1,907
償却原価で保有する銀行に対する貸付金	86	-	-	-	-	86
その他資産	32	5	10	4	5	56
	<u>12,185</u>	<u>2,412</u>	<u>768</u>	<u>96</u>	<u>27</u>	<u>15,488</u>

<sup>1</sup> 再編後に改定された条件の範囲内で稼働している顧客に対する貸付金の大半は上表から除外されている。



( )不良債権

( 監査済み )

当行グループが個別に評価された貸付金とポートフォリオ・ベースで集合的に評価された貸付金に関する貸倒引当金を認識および測定する方針は、「第6 経理の状況 - 1 財務書類 - 注記3 (e)」に記載されている。

2014年12月31日現在の貸倒引当金の分析、および当期中の貸倒引当金の変動が「第6 経理の状況 - 1 財務書類 - 注記17」に開示されている。

不良債権は以下のいずれかの基準に該当するものである。

- ・ CRR 9 またはCRR10に分類されているホールセール貸付金。これらの等級が付与されるのは、いずれかの当事者が担保に頼らない限り債務を全額返済できないと当行が判断した場合、または顧客が当行グループに対する重大な債務に関して90日以上延滞している場合である。
- ・ 個人向け貸付金のうち以下にいずれかに該当するもの。
  - EL 9 またはEL10に分類されている。
  - EL 1 からEL 8 に分類され、90日以上延滞している。
  - 90日以上返済繰り延べがなされていること、または支払遅滞の状況にかかわらず当行が経済的損失を被る形で返済繰り延べがなされていること。
- ・ 返済猶予がなければ債務者が契約上返済義務の全額を履行できないと思われる場合において、貸主が本来なら検討しない返済猶予を行い契約上のキャッシュ・フローの変動に従って返済条件が変更された貸付（ただし、返済猶予がそれほど重要でなく、その他に減損の兆しがない場合はこの限りではない。）。返済条件が変更された貸付は、将来のキャッシュ・フローの支払不履行リスクの大幅な低下を示す十分な証拠が現れるとともに、その他の減損の兆しが消滅するまでは不良債権に分類される。集合的に減損評価された貸付について不良債権ではなくなったという再分類の根拠となる証拠には、返済条件の変更の性質とその規模および返済条件の変更に至った信用リスク特性にもよるが、当初の条件または改定後の条件と対比した返済履歴が含まれるのが一般的である。個別に減損評価された貸付については、入手可能なすべての証拠をケースバイケースで評価している。

( )減損評価

( 監査済み )

当行グループは、当行グループに属する事業体に不良債権に対する貸倒引当金を迅速かつ適切に積み立てさせる方針を採用している。

貸付および金融投資の減損に関する当行の方針の詳細については、「第6 経理の状況 - 1 財務書類 - 注記3 (e)および3 (h)」を参照のこと。

**減損および信用リスクの軽減**

個別に評価された不良債権に関する減損を計算する際には、担保物の存在が影響する。エクスポージャーに担保が付されている場合、貸倒引当金の必要性を評価する際には担保物の最新の正味実現可能価額が考慮される。すべての支払額が担保の実行に伴って全額決済されることが予想される場合には貸倒引当金の認識は行われない。

個人向け貸付ポートフォリオは一般的には同種の貸付の大きなグループで構成されているため、一般的には集合的に減損評価されている。引当金を集合的に計算するため、ロールレート法とより基本的で定型的なアプローチであるヒストリカル・ロス法の2つが利用されている。当行は、集合的評価モデルで利用された

前提が、損失事由の発生から支払遅滞およびその後の償却につながる会計処理までの期間を適切に反映し続けていることを確保するために、リテール・バンキング・ポートフォリオと中小企業向け貸付のポートフォリオで利用された貸倒引当金の方法についてレビューを継続した。

- ・ ヒストリカル・ロス法は、貸倒引当金が個別に減損と確認および評価される時点まで、担保付ポートフォリオまたはデフォルト確率の低いポートフォリオに対する集合的な貸倒引当金を計算するために利用されるのが一般的である。ヒストリカル・ロス法を利用した集合的に評価された貸付に関しては、ヒストリカル・ロス・レートは、一定の期間における回収金の平均的な契約上の正味償却に基づいている。契約上の正味償却率は、担保物の実行と回収金受領後の実際に経験した損失の金額である。
- ・ 厳格な統計モデルを開発するために十分な量の実証データがある場合には、一般的には無担保のポートフォリオに対しロールレート法を採択することが多い。

集合的な引当金評価は、その性格上、個々の担保価値またはLTV比率を計算に含めることができない。しかし、集合的な評価で利用された損失率は、ポートフォリオにおけるLTVの構成によって変動する担保物の実行実績に応じて調整されている。

集合的に評価されたホールセール貸付と個人向け担保付貸付については、発生しているが個別には確認されていない減損損失を見積もるために、ヒストリカル・ロス法を適用している。損失率は定められた60ヶ月以上の期間にわたる回収金の契約上の正味償却に基づいている。契約上の正味償却率は担保物の実行と回収金受領後の実際に経験した損失の金額である。これらのヒストリカル・ロス・レートは、ポートフォリオに影響を及ぼしている現在の経済情勢をより良く反映させるため過去の平均を調整した経済的要因によって調整されている。確認および評価されていない損失事由の蓋然性を反映させるため、発生期間に関する推定を適用している。これは、損失の発生から損失を確認するまでの期間を反映しているものである。発生期間は当行グループによって見積もられるほか、場合によっては確認された各々のポートフォリオについて現地の経営陣によって見積もられている。この見積もりに影響を及ぼすおそれのある要因の中には、経済情勢と市況、顧客の行動、ポートフォリオ管理情報、与信管理技法および市場での回収経験が含まれている。当行グループ全体では損失発生から損失確認までの期間について一定のレンジは定められていないほか、経験に基づいて定期的に評価されているため、これらの要因の変動に伴い時間の経過とともに変動する可能性がある。

( )担保およびその他の信用補完

(監査済み)

### 貸付金

担保は信用リスクの重要な軽減措置になることがあるが、当行グループは、差し入れられた担保の価値に依拠するのではなく、顧客がキャッシュ・フローの発生源からそれぞれの債務を履行する能力に基づいて貸付を行うことを一般的な慣行にしている。顧客の地位および商品の種類によっては、無担保で与信枠を設定することもある。しかし、その他の貸付に関しては担保権を取得し、与信決定および与信条件を決定する際に担保権の設定を考慮している。デフォルトが発生した場合には、銀行は返済原資として担保物を利用することができる。

担保物は、その形態により、信用リスクに対するエクスポージャーを軽減する際に財務的に重大な影響を及ぼす可能性がある。下表は、債務者が契約上の債務を履行できない場合、および担保が現物であるか、もしくは確立された市場で売却することによって担保実行できる場合に、借入金を返済するために担保物を強制執行した実績があり、強制執行の対象になる債務者の特定の資産（または資産群）に対して設定された固

定担保の価値を定量化している。下表における担保価値評価からは担保物の取得と売却に関する調整が除外されている。

当行は、第二順位の担保権、その他の先取特権および担保の裏付けのない保証状など、他の種類の担保および信用リスク補完によってリスクを管理することもあるが、かかる軽減措置の価値は正確さを欠いているほか、財務的な影響も定量化されていない。とりわけ、下表に無担保と表示されている貸付はかかる信用リスク軽減措置の恩恵を享受している。

## 個人向け貸付

(監査済み)

担保の水準別の貸付コミットメントを含む住宅ローン

	12月31日現在	
	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
<b>稼働債権</b>		
全額担保	769,890	762,451
- LTVが25%未満	119,091	98,986
- LTVが25%から50%	348,753	331,186
- LTVが51%から75%	241,549	266,496
- LTVが76%から90%	53,563	53,004
- LTVが91%から100%	6,934	12,779
一部担保		
- LTVが100%超(A)	769	2,807
- Aに関する担保価値	625	2,379
無担保	771	665
	771,430	765,923
<b>不良債権</b>		
全額担保	1,987	1,978
- LTVが25%未満	255	248
- LTVが25%から50%	754	532
- LTVが51%から75%	695	746
- LTVが76%から90%	249	380
- LTVが91%から100%	34	72
一部担保		
- LTVが100%超(B)	52	129
- Bに関する担保価値	35	34
無担保	6	22
	2,045	2,129
住宅ローン合計	773,475	768,052

上表は、担保の水準別のオフバランスシート貸付コミットメントを含む住宅ローン貸付を示したものである。上表に含まれている担保は、不動産の固定第一順位担保で構成される。

ローン資産価値(LTV)比率は、貸借対照表上の貸付金帳簿価額と期末日のオフバランスシートの貸付コミットメントの総額を担保価値で除することによって算定される。住宅用不動産の担保価値を取得する為の



方法は、当行グループを通じて様々であるが、一般的には専門家鑑定人、住宅価格指標または統計分析の組合せを通じて決定される。評価は定期的に、最低でも3年に1度の間隔で更新されなければならない。市況またはポートフォリオの実績が、重大な変動の対象となるか、あるいは貸付金が減損と識別され評価されている場合、この評価はより頻繁に行われる。

#### その他の個人向け貸付

その他の個人向け貸付は、主に個人向け貸付、当座貸越およびクレジットカード（これらは一般的に無担保であるが、プライベート・バンキングの顧客への貸付は一般的に担保が付されている。）で構成されている。

#### 企業、商業および金融（ノンバンク）貸付

（監査済み）

保有担保は、商業用不動産およびその他の企業、商業および金融（ノンバンク）貸付別に、以下において個別に分析されている。これは、ポートフォリオに保有されている担保の相違を反映している。それぞれの場合において、分析にはオフバランスシート貸付コミットメント、主に未実行信用枠が含まれる。

#### 担保の水準別の貸付コミットメントを含む商業用不動産貸付

	12月31日現在	
	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
CRR/EL 1 から 7 の格付	341,709	324,558
無担保	125,131	109,827
全額担保	204,177	196,301
一部担保(A)	12,401	18,430
- Aに関する担保価値	6,989	13,089
CRR/EL 8 の格付	233	100
無担保	52	81
全額担保	179	4
- LTVが25%未満	2	-
- LTVが25%から50%	-	4
- LTVが51%から75%	88	-
- LTVが76%から90%	67	-
- LTVが91%から100%	22	-
一部担保(B)	2	15
- Bに関する担保価値	1	7
CRR/EL 9 から10の格付	603	130
無担保	365	-
全額担保	119	89
- LTVが25%未満	11	1
- LTVが25%から50%	37	15
- LTVが51%から75%	17	48
- LTVが76%から90%	14	20
- LTVが91%から100%	40	5

一部担保(C)	119	41
- Cに関する担保価値	41	36
商業用不動産貸付合計	342,545	324,788

上表に含まれている担保は、不動産の固定第一順位担保および商業用不動産セクターの現金担保より構成されている。上表には、通常、保証により担保が供されている、または無担保である大手不動産開発業者に対する貸付が含まれている。

商業用不動産担保の価値は、専門家の評価および内部査定ならびに実査を組み合わせることによって決定される。商業用不動産の担保評価は複雑であるため、現地の市況に基づいた現地の評価方針によりレビュー頻度が決定される。債務者の定期的な信用評価の一部として、担保の基礎となる実績に影響し得る取引に関連して重大な懸念が生じる場合、または、債務者の信用の質に、主要な支払原資により債務を全額履行することができない可能性があるという懸念（すなわち、債務者の信用の質の分類が、低水準（破綻懸念先であるか、または減損に近づいているなど）にあることを示している。）を生じさせるに足りる下落がある場合には、より頻繁に再査定が求められている。

担保の水準別に見たCRR/EL 8 から10に格付されている顧客のみに対するその他の企業、商業および金融（ノンバンク）貸付（貸付コミットメントを含む。）  
（監査済み）

	12月31日現在	
	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
CRR/EL 8 の格付	2,617	2,006
無担保	1,842	1,432
全額担保	432	395
- LTVが25%未満	-	123
- LTVが25%から50%	100	168
- LTVが51%から75%	2	37
- LTVが76%から90%	68	63
- LTVが91%から100%	262	4
一部担保(A)	343	179
- Aに関する担保価値	132	37
CRR/EL 9 から10の格付	11,177	9,610
無担保	7,239	6,000
全額担保	1,112	1,246
- LTVが25%未満	250	59
- LTVが25%から50%	279	393
- LTVが51%から75%	211	158
- LTVが76%から90%	123	405
- LTVが91%から100%	249	231
一部担保(B)	2,826	2,364
- Bに関する担保価値	1,314	1,165
合計	13,794	11,616

上記の評価で使用された担保物には、主に不動産に対する第一順位の法的担保および商業セクターと製造業セクターにおける現金担保および金融セクターにおける現金と市場性のある金融商品に対する担保が含まれている。

上表では、担保の裏付けがない保証状および顧客の事業資産に対する変動担保など、企業向けおよび商業貸付で一般的に設定している他の種類の担保物が除かれていることに留意する必要がある。かかる軽減措置には倒産時に権利が付与されるという点において価値がある一方で、それらの割り当てられる価値は現実性を欠いている。開示の目的上、かかる軽減措置にはいかなる価値も付与されていない。

商業用不動産と同様、上表に含まれている不動産担保物の価値は一般的には専門家の評価および内部査定ならびに実査を組み合わせることによって決定される。再査定は、商業用不動産に対する貸付と同じような頻度で実行されている。ただし、商業用不動産が主流になっていない貸付活動に関しては、担保価値と元本返済実績の相関はそれほど強くない。債務者全般の信用動向が悪化した場合には一般的に担保価値の見直しが行われるほか、二次的な返済原資への依存が必要になった場合にはかかる返済原資のありうるパフォーマンスを評価する必要がある。こうした理由から、上表は、これらの貸付金の査定が概して比較的最近の等級であることを反映し、CRR 8 から10の顧客のみの価値を報告している。上表の目的上、現金はその名目価値で査定され、市場性のある有価証券はそれぞれの公正価値で査定されている。

## 銀行に対する貸付

(監査済み)

担保の水準別に見た銀行に対する貸付(貸付コミットメントを含む。)

	12月31日現在	
	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
CRR/EL 1 から 8 の格付		
無担保	498,004	565,854
全額担保	12,307	10,670
一部担保(A)	-	4,346
- Aに関する担保価値	-	3,021
銀行に対する貸付合計	510,311	580,870

上記の貸付の評価で使用された担保物は、主に現金と市場性のある有価証券に関するものである。銀行に対する貸付は一般的には無担保で行われている。

## デリバティブ

(監査済み)

デリバティブ業務のドキュメンテーションとして当行が優先して利用しているのは国際スワップ・デリバティブズ協会(以下「ISDA」という。)のマスター契約である。マスター契約は契約上の枠組みを定めており、当行はその範囲内で様々な店頭デリバティブ取引を行っているほか、当事者はマスター契約によって拘束され、いずれかの当事者がデフォルトを起こした場合、または事前に合意された別の契約終了事由が発生した場合には、契約の適用対象である残存するすべての取引全体で一括清算ネットティングが適用される。一般的に、当事者はISDAマスター契約と同時にクレジット・サポート・アネックス(以下「CSA」という。)を

締結するが、当行においても好まれる慣行である。CSAに基づき、残存するポジションに内在するカウンターパーティ・リスクを軽減するために当事者間で担保の移転が行われている。当行がCSAを締結している相手方の大半は金融機関顧客である。

## その他の信用リスク

### (監査済み)

上述した担保付の貸付に加え、その他の信用補完を採用し、金融資産に起因して発生する信用リスクを軽減する方法を利用している。これらについては、以下に詳述する。

政府、銀行およびその他の金融機関が発行した証券では、（特にこれらの資産を参照した政府保証を通じ）追加の信用補完の恩恵を享受できる。企業が発行した負債証券は主に無担保債である。銀行および金融機関が発行した負債証券には、裏付けとなる金融資産のプールによって信用補完される資産担保証券および類似の金融商品が含まれている。資産担保証券に関連した信用リスクは、クレジット・デフォルト・スワップのプロテクションを購入することによって削減されている。

当行グループの信用リスクに対するエクスポージャーの上限には、財務保証のほか、当行グループが発行または締結する同じような取決めと取消不能の形で行われた貸付コミットメントが含まれている。取決めの条件によっては、保証状の履行が請求された場合、または貸付コミットメントが実行され、その後にデフォルトが発生した場合、当行は追加の信用軽減措置をとることができる。これらの取決めに関する追加情報は、「第6 経理の状況 - 1 財務書類 - 注記42」に記載されている。

担保として保有する担保物の占有、または他の信用補完に基づく請求によって入手した資産の簿価は以下のとおりである。

### (監査済み)

	当行グループ		当行	
	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
居住用財産	80	53	72	20
商業用財産および産業財産	26	16	22	15
その他資産	3	3	-	-
	<u>109</u>	<u>72</u>	<u>94</u>	<u>35</u>

買戻資産は、秩序だった方法により売却の対象となり、売却代金は未払債務の減額または返済に充てられる。債務の返済後にも残額がある場合には低順位のその他担保権者への支払い、または顧客への返還に利用可能となる。当行グループは一般的には自行の事業目的での使用のため買戻財産を占有することはない。

## 流動性・資金調達リスク (監査済み)

流動性・資金調達の管理は、主に当行グループの事業体が現地で（国ごとに）取り組んでいる。当行グループの事業体は、HSBCグループの流動性・資金調達リスク枠組み、ならびにグループ経営委員会がリスク管理会議を通じて設定し、取締役会が承認した慣行および制限を遵守している。これらの制限は、事業体が事業を運営している市場の奥行きと流動性によって異なっている。当行は、各々の確立した事業体が事業運営に必要な資金を自ら調達することを一般的な方針にしている。事業体間での取引が存在する場合には、両方の事業体の間で対称的に反映されている。

当行はHSBCグループの資産負債・資本管理の枠組みの一部として、当行グループと事業体レベルで資産負債管理委員会を設置している。資産負債管理委員会のすべての権限の中には、流動性および資金調達のモニタリングと管理が含まれている。

HSBCグループの枠組みとリスク選好度の範囲内で流動性と資金調達を管理する一義的な責任は、現地の事業体の資産負債管理委員会が負っている。すべての事業体は、当行グループの資産負債管理委員会の監督を受けているほか、重要な問題は適宜HSBCグループの資産負債管理委員会とリスク管理会議に上申されている。

事業体は、現地での流動性と資金調達の管理を反映し、主に国ごとに定義されている。一般的には、事業体は単一の支店または法人と定義される。しかし、ある国での事業が複数の子会社または支店にまたがって記録されている状況を考慮する場合には、事業体は下記のとおり定義されることがある。

- ・ 同じ国で設立され、流動性と資金調達が事業体間で自由に交換可能で、現地の規則で許容されている場合には、より広範な下位法人集団の連結と定義できるほか、この定義には流動性と資金調達が現地で管理する方法が反映されている。
- ・ 現地での流動性と資金調達の管理を反映し、複数の国で事業を運営しているより広範な法人の主たる事務所（支店）として、事業体がもっと狭義に定義されることもある。

取締役会は、当行グループが負担できる流動性リスクの種類と大きさを決定するとともに、流動性リスクを管理する適切な組織構造を確保することについて最終的な責任を負っている。当行グループの資産負債管理委員会は、取締役会から委託された権限に基づき、すべての資産負債・資本管理問題（流動性・資金調達リスク管理を含む。）を管理する責任を負っている。

当行グループの資産負債管理委員会は、現地の流動性と資金調達に付随する当行グループの様々な分析をレビューする職務を当行グループの戦術的資産負債管理委員会に委譲している。戦術的資産負債管理委員会の主な責任の中には、以下が含まれるがこれだけに限定されない。

- ・ 事業体の資金調達構造および事業体間での流動性配分のレビュー
- ・ 事業体の流動性のある有価証券一覧、および奥行きが深く流動性のある市場が存在する証拠文書のレビュー
- ・ 流動性と資金調達限度違反のモニタリング、および違反を適時に是正できない事業体に指示を出すこと

流動性・資金調達要件の遵守状況は現地の資産負債管理委員会により監視され、定期的に当行グループの資産負債管理委員会に報告されている。このプロセスには以下が含まれている。

- ・ 関連する規制上の要件の事業体による遵守を維持すること。
- ・ 様々なストレス・シナリオに基づいてキャッシュ・フローを予測し、ストレス・シナリオに関して必要な流動資産の水準について検討すること。
- ・ 貸借対照表上の流動性と貸付を、内部および規制上の要件と対比した中核的な資金調達比率に合わせてモニターすること。
- ・ 十分なバックアップ・ファシリティを備えた多様な資金調達源を維持すること。
- ・ 負債の満期の集中および特性を管理すること。
- ・ 事前に決定されている上限の範囲内で、偶発的な流動性コミットメントのエクスポージャーを管理すること。
- ・ 負債による資金調達プランを維持すること。
- ・ 大口の個人預金者に対する不当な依存を防止するため、預金者の集中状況をモニターするとともに、全体的な資金調達構成を満足できる状態にすること。

- ・ 流動性と資金調達の緊急時対応プランを維持すること。これらのプランは、事業に対する長期的な悪影響を最小限に抑えながら、ストレス状態に関する早期指標を確認し、システミックな危機またはその他の危機に起因して問題が発生した場合に講じられる措置について説明する。

## 香港銀行条例に基づく流動性比率

(監査済み)

香港で事業を運営している銀行は、銀行条例により、銀行条例の附表4の規定に準拠して計算される流動性比率を25%以上に維持する義務を負っている。この義務は、当行の香港にある支店および香港の銀行条例に基づいて認可された金融機関に相当する子会社にそれぞれ適用される。

当期の平均流動性比率は以下のとおりである。

(未監査)

	2014年	2013年
	%	%
当行の香港にある支店	35.2	36.5

## 流動性および資金調達リスクの管理

(監査済み)

### 固有の流動性リスク区分

当行グループは、所在する国の政治的、経済的および規制上の要因、ならびに現地市場、市場占有率および財務基盤の強さなど、事業体自身に固有の要因を考慮し、事業体固有の流動性リスクに関する当行グループの評価を反映するために、事業体を3つのカテゴリー（低、中、および高）のうちの1つに区分している。この区分は経営陣の判断を伴い、当行グループ内のその他の事業体と比較した場合にその事業体について認識されている流動性リスクを基礎とする。この区分は可能性のある流動性事由による影響の反映を意図しており、流動性事由の発生可能性を反映したものではない。この区分は当行グループのリスク選好の一部であり、当行グループが事業体にもちこたえることおよび管理することを求めるストレス・シナリオを決定するために使用されている。

### 中核的預金

当行の内部の枠組みの主な前提は、流動性ストレスがある間の当行グループの預金動向予測に基づいて、顧客預金を中核的預金および非中核的預金に区分することである。この特性化は、預金を扱う事業体に固有の流動性リスク区分、顧客の性質ならびに預金規模および価格設定を考慮に入れている。契約上貸付金の担保となる場合を除き全体が中核的預金とみなされるものはない。各事業体の中核的預金基盤は長期資金源とみなされ、そのため主要流動性リスク・マトリックスを算定する際に当行グループが使用する流動性ストレス・シナリオにおいて引き出されることはないことを前提としている。

事業体における預金の中核的預金であるか否かを評価する際に、以下の3つのフィルターが考慮される。

- ・ 価格：市場またはベンチマーク金利を大幅に超える金利が設定された預金は、通常すべてを非中核的預金として取り扱う。
- ・ 規模：預金合計が一定の金額基準を超える預金者は除外される。基準は事業内容および固有の流動性リスク区分を考慮して設定される。
- ・ 事業区分：価格および規模のフィルターを適用後に残った預金は関連する事業区分を基準に評価される。このフィルターにより中核的とされる顧客預金の割合は35%から90%の間である。

レポ契約と銀行預金は中核的預金に分類することができない。

#### 中核となる資金調達に対する貸付金の割合

当行の流動性・資金調達リスク管理体制では重要な2つの手段を駆使して、当行グループの各々の事業体の流動性・資金調達リスクの定義、モニターおよび管理を行っている。中核となる資金調達に対する貸付金の割合を利用して構造的な長期資金調達ポジションをモニターするほか、当行グループが定めたストレス・シナリオを組み込んだストレス下における保全率を利用して深刻な流動性の逼迫に対する耐性のモニターを行っている。

中核的顧客預金は、顧客に対する貸付金の原資を調達する手段であるほか、ホールセール市場からの短期資金調達への依存を軽減する重要な資金源の一つである。様々な制限を事業体に課し、貸付の伸びに合わせて中核的顧客預金または残存期間が1年を超える長期負債による資金調達を伸ばさない限り、事業体による顧客に対する貸付金の増加は制約される。この数値は「中核となる資金調達に対する貸付金の割合」と呼ばれている。

最も重要な事業体についてはリスク管理会議により、また比較的規模の小さい事業体については当行グループの資産負債管理委員会により、中核となる資金調達に対する貸付金の割合に制限が設定されている。これは資産負債・資本管理チームにより監視されている。この割合は、顧客に対する貸付金が、中核的顧客預金および1年超の残存期間を有する期限付資金調達額の合計額に占める割合を示している。通常、顧客貸付金は更新することが見込まれており、契約上の満期日にかかわらず、中核となる資金調達に対する貸付金の割合の分子に含まれる。リバース・レポ取引は、中核となる資金調達に対する貸付金の割合から除外されている。

#### ストレス下の保全率

以下に表示されているストレス下の保全率は、ストレス下のキャッシュ・フロー・シナリオ分析より導き出されており、1ヶ月間および3ヶ月間という対象期間におけるストレス下の現金流出に対するストレス下の現金流入の割合を表している。

ストレス下の現金流入には以下が含まれる。

- ・ 流動資産の現金化により期待される流入（想定されるヘアカット適用後）
- ・ 流動資産の利用として考慮されていない資産の満期による契約上の現金流入

中核となる資金調達に対する貸付金の割合として採用されたアプローチと整合して、通常、顧客貸付金はストレス・シナリオにおいて現金流入を生み出さないものとされる。したがって、契約上の満期日にかかわらずストレス下の保全率の分子から除外される。

100%またはそれ以上のストレス下の保全率は、監視されているストレス・シナリオにおいて正の累積現金流入を反映している。グループ事業体は、事業体に該当する固有リスク区分で定義された市場全体およびHSBCグループ特有の結合ストレス・シナリオにおいて3ヶ月間100%以上の割合を維持することが要求される。

当行グループの中核となる資金調達に対する貸付金の割合ならびにストレス下における期間1ヶ月間および3ヶ月間の保全率は、月末の数値に基づいて、下表に表示されている。

	中核となる資金調達に対する貸付金の割合		ストレス下における1ヶ月間の保全率		ストレス下における3ヶ月間の保全率	
	2014年	2013年	2014年	2013年	2014年	2013年
	%	%	%	%	%	%
期末	79.9	77.8	120.2	122.1	114.2	116.3
最高	80.2	83.1	122.1	131.9	116.3	127.3
最低	77.8	77.1	116.7	115.7	113.2	110.8
期中平均	79.6	79.8	118.4	121.2	114.3	115.5

### ストレス・シナリオ分析

当行は、次に掲げる当行グループの多数の標準的なストレス・シナリオを利用して下記をモデル化している。

- ・ 市場全体の流動性危機シナリオとHSBC特有の流動性危機シナリオの組合せ
- ・ 市場全体での流動性危機シナリオ

すべての事業体がこれらのシナリオをモデル化している。各々のシナリオに関する前提の妥当性は定期的にレビューされ、流動性・資金調達リスク選好承認プロセスの一部として、年に一度、リスク管理会議と取締役会から正式に承認されている。

ストレス下における現金流出は、当行グループのキャッシュ・フロー・モデルに対するストレスに関する標準的な一連の所定の前提を適用して決定されている。当行の枠組みでは、市場全体の2つのシナリオおよび激しさを増している市場全体とHSBCグループ特有のストレス・シナリオとを結合した、さらに3つのストレス・シナリオの利用について規定している。当行の標準的なストレス・シナリオに加え、個々の事業体は現地の具体的な市況、商品および資金調達基盤を反映した独自のシナリオの設計を義務付けられている。

市場全体とHSBCグループ特有のものを結合した3つのストレス・シナリオは、市場全体の2つのシナリオより厳格なシナリオをモデル化している。事業体が管理している市場全体とHSBCグループ特有のものを結合したストレス・シナリオは、特有の流動性リスク区分に基づいている。

### 流動資産

#### (未監査)

ストレス・シナリオ分析と保全率の分子には、ストレス下における適切なヘアカットを適用した後に、流動資産の現金化から創出されると想定される現金流入が含まれている。これらの前提は資産を現金化可能とみなす時期に関する経営陣の予想に基づいて作成されている。

流動資産は、当行グループの流動資産に関する定義を満たす、処分上の制約を受けない資産であり、アウトライト取引または契約上の残存期間がストレス下における保全率のモニター対象期間を超過するリバース・レポ取引に伴って保有されている資産である。

当行の枠組みでは、質が高く、1ヶ月以内および1ヶ月から3ヶ月の間に現金化できると現地で評価できる資産クラスを定めている。現地の各々の資産負債管理委員会は、当行グループの流動資産方針に準拠して流動性があるとして取り扱われる資産が、ストレス・シナリオにおける管理下でも流動性を維持するという要件を満たす必要がある。

1ヶ月以内の流動資産の利用に伴う現金流入は、一般的には、確認済みの引出可能な中央銀行への預け金、金、または一般的には国内通貨で表示されているものに限定されている政府および準政府に対するエクスポージャーの売却もしくはレポのみに基づくことができる。質の高い資産担保証券（大半は米国のMBS）とカバード・ボンドも含まれているが、これらの資産から想定される現金流入額には上限が設定されている。



1ヶ月後の現金流入は、大半の流動性指数に組み入れられている金融機関以外および仕組債以外の質の高い社債と株式に対しても反映されている。

内部分類	認識されている 現金流入額	資産クラス	適格規準
レベル1	・ 1ヶ月以内	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 中央政府</li> <li>・ 中央銀行（確認済みの引出可能な準備金を含む。）</li> <li>・ 国際機関</li> <li>・ 多国間の開発銀行</li> <li>・ 硬貨および紙幣</li> </ul>	・ リスク加重は0%および20%
レベル2	・ 1ヶ月以内だが、上限が設定されている	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 現地政府および地方政府</li> <li>・ 公営企業</li> <li>・ 担保付カバード・ボンドおよびパススルー資産担保证券</li> <li>・ 金</li> </ul>	・ リスク加重は20%
レベル3	・ 1ヶ月から3ヶ月	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 金融機関以外の無担保出資証券</li> <li>・ 公認の証券取引所に上場され、流動性指数に組み入れられている株式</li> </ul>	・ 内部格付で2.2CRR以上

中央政府または現地政府 / 地方政府によって所有および支配されているが、明示的に保証されていない事業体は公営企業として処理される。明示的に保証されているエクスポージャーは最終的な保証人に対するエクスポージャーとして表されている。

下表は、流動性・資金調達リスク枠組みに基づいて定義されているとおり、ストレス下における3ヶ月間の保全率の計算に利用され、流動性が高いと分類されている資産の見積もり清算価値（想定されるヘアカット前）を表示している。

満期までの契約上の残存期間がストレス下における保全率の対象期間内であるリバース・レポ取引に伴って保有する処分上の制約を受けない資産、および3ヶ月以内に満期が到来する無担保の銀行間ローンは、これらの資産が契約上の現金流入として反映されていることから、流動資産の中には含まれていない。

流動資産は事業体単体ベースで保有および管理されている。表示されている大半の流動資産は、主に流動性・資金調達リスク枠組みに合わせて流動性リスクを管理する目的から、各々の事業体のバランスシート・マネジメント機能によって直接保有されている。流動資産ポートフォリオに含まれるすべての資産は、処分上の制約を受けない。

	12月31日現在	
	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
当行グループの流動資産		
レベル1	1,330,759	1,238,471
レベル2	73,940	80,726
レベル3	67,916	67,874
	<b>1,472,615</b>	<b>1,387,071</b>

流動資産は顧客預金の増額により増加した。

## ホールセール・デット・モニタリング

(未監査)

資金調達のためホールセール期限付債務市場を利用する場合、資産負債管理委員会は、これらの期間内における満期の集中を防止するため、3ヶ月と12ヶ月のロールにより満期を設定することを義務付けている。

## 資金調達源

(未監査)

当行の主な資金調達源は、顧客の当座預金のほか、要求払いまたは緊急の通知で支払われる貯蓄預金である。当行は、預金を受け入れていないノンバンク子会社のための資金を調達するため、資産および負債の満期および通貨を調整するため、ならびに現地のホールセール市場でのプレゼンスを維持するために、担保付および無担保の優先債を（公募または私募で）発行すること、ならびに質の高い担保物を背景とした担保付のレポ市場からの借入れによってホールセール資金調達市場にもアクセスしている。

## 流動性行動研究

(監査済み)

流動性行動研究を適用して深刻な流動性逼迫というストレス・シナリオの下でも当行が資金を調達できると確信している予想期間、および当行の資産を取得する原資の調達が必要になると想定した予想期間に関する当行の評価を表している。契約上の規定が予想される行動を反映していない場合には流動性行動研究を適用している。流動性行動研究は、現地の資産負債管理委員会によりリスク管理会議が設定した方針に従ってレビューおよび承認されている。

## 偶発的流動性リスク

(監査済み)

事業体は、コミットド・ファシリティとスタンドバイ・ファシリティを顧客に提供している。顧客がこれらのファシリティから資金を引き出すと、当行グループの資金調達必要額は増加する。取消不能なコミットド・ファシリティにおける潜在的な資金の引き出しに関連した流動性リスクは当行のストレス・シナリオに織り込まれているほか、これらのファシリティに対する上限が設定されている。

## クロスカレンシー流動性・資金調達リスクの管理

(監査済み)

当行の流動性・資金調達リスクの枠組みは、例えば通貨スワップ市場を利用することにより、余剰した通貨を利用して別の通貨の不足を補う場合には、各々の事業体がストレス下に置かれている外国為替市場を引続き利用できることも考慮に入れている。事業体は、必要に応じてストレス下における保全率および現地通貨以外での中核となる資金調達に対する貸付金の割合のモニターを義務付けられている。

## 処分上の制約を受ける資産および処分上の制約を受けない資産

(未監査)

現存する負債のために担保権が設定されている結果として、ある資産によって当行が資金調達手段を確保できなくなるか、必要な担保を手当てできなくなるか、または資金調達要件を削減するために当該資産を売却できない場合には、流動性の観点から、当該資産は処分上の制約を受けると定義されている。そのため、現存する負債のために担保権が設定されていない場合、資産は処分上の制約を受けないと分類されている。

本書による開示は、債権者による債権回収のために利用できる資産を特定すること、または解散もしくは倒産した場合に債権者に提供される資産を予測することを目的にしている。

下表にはオンバランスで保有されている資産の分析のみが提示されているほか、処分上の制約を受けるオンバランス資産の金額が表示されている。そのため、この表ではリバース・レポ取引、借株またはデリバティブに関して受領したオフバランスの保有資産が除外されている。

処分上の制約を受けるオンバランス資産および処分上の制約を受けないオンバランス資産の分析

	制約あり	制約なし		制約なし - 担保差入不能		
	担保物として 差し入れられ た資産 百万 香港ドル	容易に現金化 できる資産 百万 香港ドル	現金化可能な その他の資産 百万 香港ドル	リバース・レ ポ / 借株債権 およびデリバ ティブ資産 百万 香港ドル	担保差入不能 およびグルー プ会社への預 け金 百万 香港ドル	合計 百万 香港ドル
2014年12月31日						
現金および中央銀行預け金	-	156,474	-	-	1	156,475
他行から回収中の項目	-	-	-	-	21,122	21,122
香港政府債務証券	-	-	-	-	214,654	214,654
トレーディング資産	23,665	351,229	31,849	283	-	407,026
- 短期国債およびその他の適格証券	7,267	94,761	-	-	-	102,028
- 負債証券	13,324	218,410	-	-	-	231,734
- 株式	3,074	38,058	48	-	-	41,180
- 銀行に対する貸付金	-	-	14,329	-	-	14,329
- 顧客に対する貸付金	-	-	17,472	283	-	17,755
デリバティブ	-	-	-	389,934	-	389,934
公正価値評価の指定を受けた金融資産	-	1,257	-	-	96,938	98,195
- 短期国債およびその他の適格証券	-	-	-	-	-	-
- 負債証券	-	1,257	-	-	15,981	17,238
- 株式	-	-	-	-	80,957	80,957
- 顧客に対する貸付金	-	-	-	-	-	-
リバース・レポ契約 - 非トレーディング	-	-	-	218,901	-	218,901
銀行に対する貸付金	-	147	355,781	5,912	126,473	488,313
顧客に対する貸付金	1,187	21,012	2,761,751	9,017	22,249	2,815,216
金融投資	58,081	1,123,293	5,925	-	269,194	1,456,493
- 短期国債およびその他の適格証券	25,151	517,858	-	-	1,527	544,536
- 負債証券	32,930	562,334	124	-	267,438	862,826
- 株式	-	43,101	5,801	-	229	49,131
売却目的資産	-	-	148	-	-	148
その他資産	-	17,396	39,615	-	69,108	126,119
当期税金資産	-	-	-	-	2,418	2,418
前払金および未収収益	-	-	-	-	22,191	22,191
関連会社および合併事業における持分	-	-	114,456	-	2,198	116,654
のれんおよび無形資産	-	-	-	-	45,078	45,078
有形固定資産	-	-	97,492	-	7,187	104,679
繰延税金	-	-	-	-	1,436	1,436
グループ会社に対する債権額	-	-	-	-	191,694	191,694
	82,933	1,670,808	3,407,017	624,047	1,091,941	6,876,746

	制約あり	制約なし		制約なし - 担保差入不能		
	担保物として 差し入れられ た資産 百万 香港ドル	容易に現金化 できる資産 百万 香港ドル	現金化可能な その他の資産 百万 香港ドル	リバース・レ ボ / 借株債権 およびデリバ ティブ資産 百万 香港ドル	担保差入不 能およびグ ループ会社 への預け金 百万 香港ドル	合計 百万 香港ドル
2013年12月31日						
現金および中央銀行預け金	-	158,878	-	-	1	158,879
他行から回収中の項目	-	-	-	-	16,346	16,346
香港政府債務証券	-	-	-	-	195,554	195,554
トレーディング資産	18,144	272,818	20,430	8	-	311,400
- 短期国債およびその他の適格証券	4,759	104,415	-	-	-	109,174
- 負債証券	11,402	138,743	-	-	-	150,145
- 株式	1,983	29,657	-	-	-	31,640
- 銀行に対する貸付金	-	-	11,897	-	-	11,897
- 顧客に対する貸付金	-	3	8,533	8	-	8,544
デリバティブ	-	-	-	388,727	-	388,727
公正価値評価の指定を受けた金融資産	-	1,561	-	-	88,585	90,146
- 短期国債およびその他の適格証券	-	-	-	-	-	-
- 負債証券	-	1,561	-	-	18,310	19,871
- 株式	-	-	-	-	70,246	70,246
- 顧客に対する貸付金	-	-	-	-	29	29
リバース・レボ契約 - 非トレーディング	-	-	-	150,584	-	150,584
銀行に対する貸付金	-	92	430,195	-	134,234	564,521
顧客に対する貸付金	2,392	10,775	2,592,862	281	12,935	2,619,245
金融投資	50,912	1,090,433	7,458	-	230,968	1,379,771
- 短期国債およびその他の適格証券	31,005	492,944	-	-	1,749	525,698
- 負債証券	19,907	570,095	126	-	229,149	819,277
- 株式	-	27,394	7,332	-	70	34,796
売却目的資産	-	-	4,476	-	-	4,476
その他資産	-	13,267	47,637	-	62,049	122,953
当期税金資産	-	-	-	-	2,034	2,034
前払金および未収収益	-	-	-	-	19,476	19,476
関連会社および合併事業における持分	-	3	105,816	-	2,033	107,852
のれんおよび無形資産	-	-	-	-	41,882	41,882
有形固定資産	-	605	94,164	-	6,471	101,240
繰延税金	-	-	-	-	2,294	2,294
グループ会社に対する債権額	-	-	-	-	161,975	161,975
	71,448	1,548,432	3,303,038	539,600	976,837	6,439,355

## 契約上の追加債務

( 未監査 )

デリバティブ取引（これらはISDAを遵守したCSA取引である。）に基づく現状の担保要件の規定および2014年12月31日現在のポジションに基づく、当行では信用格付が1ノッチ引き下げられた場合は最大で467百万香港ドル（2013年：364百万香港ドル）、また2ノッチ引き下げられた場合は641百万香港ドル（2013年：530百万香港ドル）に増加する担保の追加差入を義務付けられると見積もっている。

## 流動性規則

### (未監査)

2010年12月、バーゼル銀行監督委員会は「流動性リスク計測、基準、モニタリングのための国際的枠組み」を公表した。この枠組みは、流動性保全率（LCR）および安定調達比率（NSFR）という2つの流動性基準で構成されている。これらの比率は2011年から始まった経過観察期間の対象になり、それぞれ2015年までと2018年までに基準として確立される予定である。

2013年1月、バーゼル銀行監督委員会は流動性保全率の測定方法の変更を公表したが、その中には稼働していない金融機関以外の法人預金に適用される引出額を75%から40%に引き下げる変更、および確約された流動性供給枠に適用される引出額を100%から30%に引き下げる変更が含まれている。流動性に関するバーゼル銀行監督委員会の基準の更新に対応する、流動性保全率に関する香港金融管理局との協議は完了し、銀行（自己資本）規則が2014年に導入され、2015年より効力を生じている。

2014年1月、バーゼル銀行監督委員会は、安定調達比率に関してさらに市中協議文書を公表し、2014年10月には安定調達比率最終規則が公表された。

## 市場リスク（監査済み）

市場リスクは外国為替レート、コモディティ価格、金利、信用スプレッドおよび株価を含む市場要因の変動によって当行の利益または当行のポートフォリオの価値が減少するリスクである。

2014年に市場リスクの管理に関する当行の方針および慣行について大きな変更はなかった。

---

### 市場リスクに対するエクスポージャー

市場リスクに対するエクスポージャーは2つのポートフォリオに区分されている。

- ・ トレーディング・ポートフォリオは、主に顧客から派生したポジションのマーケットメイキングとウェアハウジングに起因したポジションで構成されている。
  - ・ 非トレーディング・ポートフォリオは、当行のリテール・バンキング資産と負債およびコマーシャル・バンキング資産と負債、売却可能目的および満期保有目的に指定されている金融投資、ならびに当行の保険業務から生じるポジションに起因するエクスポージャーで構成されている。
- 

当行グループは、必要に応じてトレーディング・ポートフォリオと非トレーディング・ポートフォリオの両方に類似したリスク管理方針および測定技法を適用する。当行グループは、世界で最大級の銀行および金融サービス組織という地位に応じた市場プロファイルを維持しながら、リスクに対する収益を最適化するために市場リスク・エクスポージャーを管理および統制することを目的としている。

当行グループ全体で実施されているヘッジおよびリスク軽減戦略の性質は、事業を行う各法域内で利用できる市場リスク管理手段に対応する。これらの戦略は、金利スワップなどの従来の市場商品の利用から、ポートフォリオ・レベルで発生するリスク要因の組合せに対応する、より洗練されたヘッジ戦略まで幅広い。

## 市場リスク・ガバナンス

### (監査済み)

市場リスクは、グループ経営委員会がエイチエスピーシー・ホールディングスおよび様々なグローバル事業部門のために承認した上限を通じて管理および統制されている。これらの上限は事業部門全体とHSBCグループの法人に配分されている。市場リスクの管理は、主にリスク上限を通じてグローバル・マーケットで実行されている。バリュー・アット・リスク（以下「VaR」という。）の上限は、ポートフォリオ、商品および

びリスクの種類について設定されており、限度の設定水準の決定には、市場流動性および事業のニーズが主な要素となっている。

モデル・リスクのガバナンスは、モデル監督委員会が、地域およびグローバル・ホールセール・クレジット・アンド・マーケット・リスク・レベルで行っている。委員会は、リスク測定およびリスク管理ならびにストレス・テストに利用されたすべての取引リスク・モデルを監督および承認する責任を直接負っている。モデル監督委員会は、取引リスク管理に利用されるモデル、方法および慣行の開発を優先し、当行グループのリスク選好度および事業計画の枠を逸脱しないようにしている。グローバル・ホールセール・クレジット・アンド・マーケットのリスク・モデル監督委員会は、HSBCグループ・レベルであらゆる種類のリスクを監督するグループ・モデル監督委員会に報告を行う。グループ・モデル監督委員会は、グループ・リスク管理会議に対して重要な課題について少なくとも年に2回報告する。リスク管理会議は、規制上の規則に従ったHSBCグループの「指定委員会」であり、すべての取引リスク・モデルの日々のガバナンスをグローバル・ホールセール・クレジット・アンド・マーケットのリスク・モデル監督委員会に委託している。

トレーディング・ポートフォリオおよび非トレーディング・ポートフォリオの市場リスクの管理は、個別の業務による取引をグループ・リスクが各拠点について認めた許容商品のリスト内に制限する方針、新商品の承認手続を実行する方針、およびより複雑なデリバティブ商品の取引を適切な水準の商品知識および厳格な管理システムを有する拠点のみに制限する方針に基づいている。

## 市場リスク手法

### (監査済み)

#### 市場リスク・エクスポージャーの監督および制限

当行グループは、リスク選好に沿った市場プロファイルを維持しながら、市場リスク・エクスポージャーを管理および統制することを目的としている。市場リスク・エクスポージャーの監督および制限には、感応度分析、VaRおよびストレス・テストを含む様々なツールを利用している。

### 感応度分析

#### (未監査)

感応度分析は、例えば利回りの1ベシス・ポイントの変動の影響など、特定の商品またはポートフォリオについて、金利、外国為替レート、株価を含む個別の市場要素の変動の影響を測定する。当行グループは、各種類のリスクにおける市場リスクのポジションを監督するために感応度分析を利用している。

感応度の限度は、ポートフォリオ、商品およびリスクの種類について設定されており、限度の設定水準の決定には、市場の奥行きが主な要素の一つとなっている。

### バリュー・アット・リスク

#### (監査済み)

VaRは、信頼水準を考慮して、一定の期間における市場金利および価格の変動によってリスク・ポジションに生じる可能性のある潜在的損失を見積もる手法である。VaRの利用は市場リスク管理に統合され、VaRは当行グループのそうしたエクスポージャーの資産計上方法にかかわらず、すべてのトレーディング・ポジションについて計算されている。内部的に承認されたモデルがない場合には、当行グループは、現地の適切なルールに従ってエクスポージャーを資産計上している。

さらに、当行グループは、市場リスクの全体像を把握するために非トレーディング・ポートフォリオについてもVaRを計算する。当行グループのモデルは主にヒストリカル・シミュレーションに基づいている。VaR

は、保有期間を1日、信頼水準を99%として計算されている。VaRが明示的に計算されない場合は、代替ツールが用いられる。

VaRモデルは、主にヒストリカル・シミュレーションに基づいている。これらのモデルは、市場金利および価格の過去の一連の記録から、異なる市場同士ならびに金利および外国為替レートなどのレート同士の相互関係を考慮して可能性の高い将来のシナリオを導き出す。モデルは、基礎となるエクスポージャーに対するオプションの影響も組み込む。

使用されているヒストリカル・シミュレーション・モデルには以下の特徴が含まれる。

- ・ 過去の市場金利および価格は、外国為替レートおよびコモディティ価格、金利、株価ならびに関連するボラティリティを参照して計算される。
- ・ VaRに用いられる潜在的な市場の動向は、過去2年間のデータを参照して計算される。
- ・ VaRは、信頼水準を99%として、10日まで延長される1日の保有期間を用いて計算される。

VaRモデルの性質から、市場ボラティリティが拡大すると、基礎となるポジションは変動しなくてもVaRの増加につながる。

#### *VaRモデルの限界*

VaRはリスクの算定に有用ではあるが、以下に例示する限界があることを常に考慮しておかなければならない。

- ・ 将来事象を見積もるためにヒストリカル・データを利用しているため、特に極端な事象など、すべての潜在的な事象を含まない可能性がある。
- ・ 保有期間を利用する場合、すべてのポジションがその期間内で清算可能またはリスクが相殺可能であると仮定している。保有期間内にすべてのポジションを完全に清算またはヘッジできないような、流動性に困難が生じている状況における市場リスクは完全に反映されていない。
- ・ 99%の信頼水準を利用する場合、定義上、この信頼水準を超えて発生する可能性のある損失は考慮されていない。
- ・ VaRは営業終了時のエクスポージャーに基づいて算定されるため、必ずしも日中のエクスポージャーを反映していない。
- ・ VaRは重大な市場の動きがあった場合にのみ生じるエクスポージャーに対する潜在的損失を反映することはできない。

#### *バックテスト*

当行は、定期的に、トレーディングVaRに対して実損益と理論損益の両方のバックテストを実施してVaRモデルの正確性を検証している。理論損益は、実際に報告された損益から日中の取引における手数料、歩合および収益などモデル化されていない項目を除外する。

当行は、1年間で99%の信頼水準を用いたVaRを超過する回数について、平均で利益が2から3回、損失が2から3回と見込んでいる。この期間に実際にVaRを超過した損益の回数がモデルの有効性を判断するために用いられる。リスク・エクスポージャーの計算に対して慎重なアプローチを維持するためには、VaRを超過した利益は、モデルの正確性のバックテストにおいてのみ考慮され、リスク管理または自己資本の計算のためのVaRの計算には使用されないことに留意することが重要である。VaRはHSBCグループのあらゆる領域を対象として様々なレベルでバックテストが実施される。

#### *VaRの枠組みに含まれないリスク*

(未監査)

当行グループのVaRモデルは、クレジット・デフォルト・スワップ対債券、資産スワップ・スプレッドおよびクロスカレンシー・ベーススなど重要なベースス・リスクを把握するように設計されている。Liborテナー・ベーススなど、VaRの中で完全にカバーできないその他のベースス・リスクは、リスク・ノット・インVaR（以下「RNIV」という。）の計算によって補足され、資本の枠組みに組み込まれる。

RNIVの枠組みは、VaRモデルで十分にカバーされていない重要な市場リスクを管理し、資産計上することを目的としている。例として、非主要通貨に関するLibor-OISベースス・リスクが挙げられる。このような場合には、RNIVの枠組みでは、必要自己資本を定量化するためにストレス・テストを利用する。このようなストレス・テストに由来する必要自己資本は、2014年には平均して、内部モデルに基づく市場リスク要件の合計の2.9%を占めた。

RNIVでカバーされるリスクは、規制上の承認を得ているモデルについて市場リスク加重資産の11.7%を占めており、配当リスクなどお資産クラスおよび商品において日々観測不可能なリスク要因またはストレス下のVaRの計算のために十分な過去のデータが存在しないリスク要因から生じるものを含む。

リスク要因は定期的にレビューされ、可能な場合には直接VaRモデルに組み入れられ、その他の場合には、VaRに基づくRNIVアプローチまたはRNIVの枠組みの中のストレス・テスト・アプローチを通じて定量化される。シナリオの重大性は、自己資本規制に合わせて調整される。VaRに基づくRNIVの結果は、VaRのバックテストに含まれる。また、ストレス下のVaR RNIVもVaRに基づくRNIVアプローチで考慮されたリスク要因のために計算される。

## ストレス・テスト

（監査済み）

ストレス・テストは、当行グループの市場リスク管理ツールに含まれる重要なツールであり、より極端だが、ありそうな事象または一連の財務変数の変動がポートフォリオの価値に及ぼす潜在的な影響を評価する。このような異常なシナリオにおいては、VaRモデルで予測した損失を大幅に上回る可能性がある。

ストレス・テストは、法人、拠点および当行グループ全体のレベルで実施される。一連の標準シナリオが当行グループ内のすべての拠点で一貫して使用される。グループ・レベルでは、一連のシナリオは各レベルにおける関連事象または市場動向を把握するように設計されている。事業体についての潜在的なストレス下の損失に係るリスク選好度は、関連限度に対して設定され、モニターされる。

当該プロセスは、ストレス・テスト・レビュー・グループ・フォーラムが管理しており、地域のリスク管理と合わせて、ポートフォリオ・レベルおよび連結レベルで適用されるシナリオを以下のとおり決定している。

- ・ ペッグ制の廃止などVaRモデルで把握できない単一のリスク要因に係るストレス・シナリオ
- ・ 市場相関を考慮することなく各リスク要因の最大の動きを考慮する技術シナリオ
- ・ 例えば、中国本土の景気低迷などの潜在的マクロ経済事象およびソブリン債のデフォルトの潜在的影響（広範な悪影響を含む。）を考慮する仮想シナリオ
- ・ VaRでは把握できない過去のストレス時の市場動向の観測を組み込むヒストリカル・シナリオ

市場リスク・リバース・ストレス・テストは、固定損失があるという前提で実施される。ストレス・テスト・プロセスでは、この損失をもたらしたシナリオを特定する。リバース・ストレス・テストを行う理由は、悪影響およびシステミックな影響を与える可能性がある通常のビジネスシーンを越えたシナリオを理解するためである。

ストレス下のVaRおよびストレス・テストは、リバース・ストレス・テストおよびギャップ・リスクの管理とともに、経営陣に対して、当行グループのリスク選好度が制限されているVaRを超える「テール・リスク」に関する見識をもたらす。



## 2014年の市場リスク

(未監査)

グローバル金融市場は、概して、2014年も主要な中央銀行が従った協調的金融政策により支えられていた。しかし、2014年は米連邦準備制度がいつ資産購入を減らすかについての議論で持ちきりであった。さらに、経済成長が低迷し、対外不均衡が続いた一部の新興市場の悪影響への恐れから市場心理が悪化した。これにより、ほとんどの資産クラスにおいて市場のボラティリティが拡大した。

## トレーディング・ポートフォリオ

(監査済み)

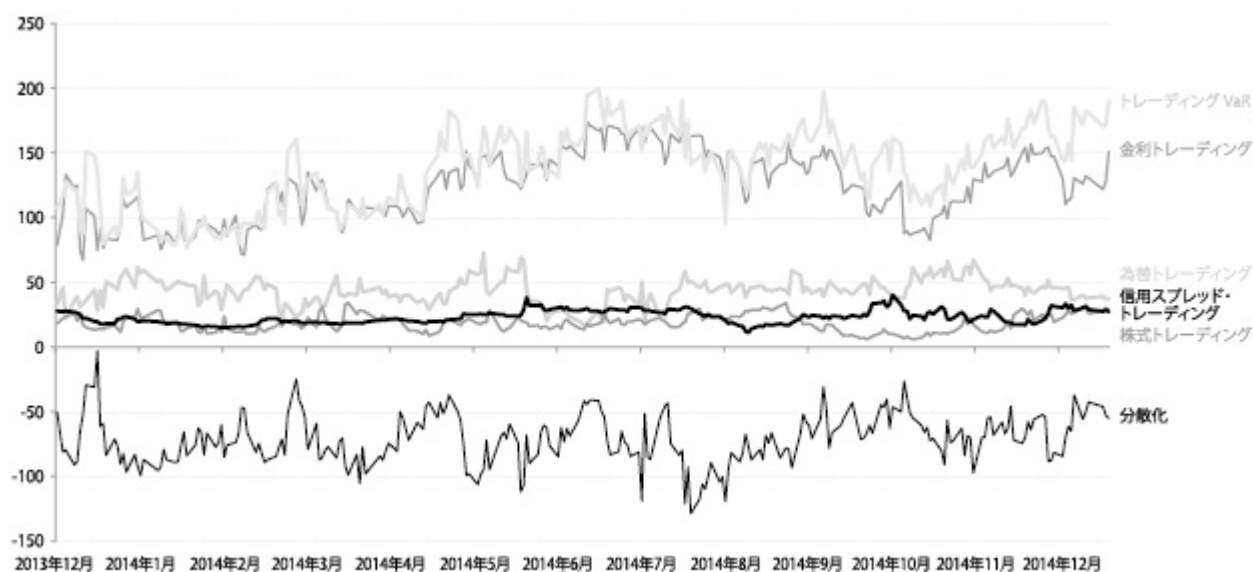
### トレーディング・ポートフォリオのバリュー・アット・リスク

トレーディングVaRは、主にグローバル・マーケットに存在する。2014年12月31日現在のトレーディング活動に関するVaRは2013年12月31日現在よりも高かったが、これは主に金利業務のリスク・プロファイルにおけるリスクの増加によるものである。これにより金利VaRおよびトレーディングVaRが上昇した。

1年間にわたる日次レベルのトレーディングVaR合計は下記のグラフに示されている。

日次VaR (トレーディング・ポートフォリオ)、99%、1日 (百万香港ドル)

(未監査)



当期のトレーディングVaRが下表に示されている。

トレーディング・バリュー・アット・リスク、99%、1日<sup>1</sup>

(監査済み)

	外国為替 および コモディティ 百万 香港ドル	金利 百万 香港ドル	株式 百万 香港ドル	信用 スプレッド 百万 香港ドル	ポートフォリオ の分散化 <sup>2</sup> 百万 香港ドル	合計 百万 香港ドル
<b>2014年12月31日現在</b>						
期末	37	151	28	27	(55)	190
期中平均	43	124	18	23		138
最高	72	174	34	40		199
<b>2013年12月31日現在</b>						
期末	33	79	18	28	(54)	107
期中平均	39	91	22	27		107
最高	88	120	42	49		189

- 1 トレーディング・ポートフォリオは、主に顧客から派生したポジションのマーケットメイキングとウェアハウジングに起因したポジションで構成されている。
- 2 ポートフォリオの分散化は、異なる種類のリスクを含むポートフォリオを保有していることによる市場リスク分散効果である。これは、例えば、金利、株式および外国為替などの異なる種類のリスクを一つのポートフォリオにまとめた場合に生じる非体系的な市場リスクの減少を表している。これは、個別のリスクの種類別のVaR合計と合算したVaR合計との差額として測定される。負の数値は、ポートフォリオの分散化のメリットを示している。リスクの種類ごとに最高と最低は別の日に生じるため、ポートフォリオの分散化のメリットをこのような方法で測定することは有意義ではない。

## 非トレーディング・ポートフォリオ

(未監査)

非トレーディング・ポートフォリオの市場リスクは、主に金利変動による資産の将来利回りと資金調達費用のミスマッチから生じている。このリスクの分析は、住宅ローンの期限前返済の発生率など特定の投資商品分野に組み込まれた選択性について仮定を用いなければならないこと、および当座預金など契約上、要求に応じて返済が可能な負債の残存年数について行動仮定を使用すること、ならびに管理金利の変更行動によって複雑になっている。

このリスクに対する最適な管理を目的として、非トレーディング・ポートフォリオの市場リスクは、グローバル・マーケットまたは現地の資産負債管理委員会の指揮下で管理される別個の勘定に移転される。グローバル・マーケットまたは資産負債管理委員会によって管理される勘定への市場リスクの移転は、通常、事業単位およびこれらの勘定間の一連の内部取引によって行われる。商品の行動特性が契約上の特性と異なる場合、本質的な金利リスクを決定するために行動特性が評価される。現地の資産負債管理委員会は、定期的に、すべてのこのような行動仮定および金利リスクのポジションを監視し、これらが上級経営陣の定める金利リスク制限に準拠していることを確認している。

上述のとおり、商品の非線形特性は、場合によっては、リスク移転プロセスによって適切に把握されない可能性がある。例えば、顧客預金口座から代替投資商品へのフロー、および住宅ローンの正確な期限前返済率は金利水準によって異なることになる。このような状況において、シミュレーション・モデルは、多様なシナリオが評価および正味受取利息に与える影響を識別するために用いられる。市場リスクがグローバル・マーケットまたは資産負債管理委員会が管理する勘定で一元管理されれば、正味エクスポージャーはバランスシート・マネジメントの限度内で管理されるか、または金利スワップを利用して相殺されている。

### 正味受取利息の感応度

非トレーディング・ポートフォリオにおける市場リスクの管理は主に、変動金利シナリオに基づき、予測される正味受取利息の感応度について監視している（シミュレーション・モデル）。

当行グループは、非トレーディング・ポートフォリオにおける市場リスクの管理を通じて、そのようなヘッジ活動に要する費用と現在正味収益とのバランスをとりつつ、将来の正味受取利息を減らす可能性のある将来の金利変動による影響を軽減することを目指している。金利変動によって生じる当行グループの正味受取利息の変動に対するエクスポージャーの大部分は、中核的預金フランチャイズに関連している。当行グループの中核的預金フランチャイズは、預金価値の変動およびホールセール市場における資金に対するスプレッドの変動リスクにさらされている。中核的預金の価値は、金利の上昇とともに増加し、金利の下落とともに減少する。ただし、このリスクは、極度な低金利環境においては、金利が下落した場合より低い預金価格設定に対する余地が限られているため、非対称となる。

### 構造的為替エクスポージャー

（未監査）

感応度分析を利用して監視されている構造的為替エクスポージャーは、機能通貨が米ドル以外の子会社、支店および関連会社への純投資を表している。事業体の機能通貨は、その事業体が事業を運営している主な経済環境の通貨である。

構造的エクスポージャーに係る換算差額はその他包括利益に計上されている。

当行グループは、限られた状況においてのみ構造的為替エクスポージャーをヘッジする。当行グループの構造的為替エクスポージャーの管理は、実行可能な場合には、当行グループの連結自己資本比率および個々の銀行子会社の自己資本比率を為替変動の影響から十分に保護することを主な目的にしている。これは通常、各銀行子会社について、ある通貨における構造的エクスポージャーと当該通貨建てのリスク加重資産との比率を当該子会社の自己資本比率とほぼ等しくすることで達成される。

また、構造的エクスポージャーを有する通貨の切上げが不利に働くとみなされ、実際的にヘッジが可能な場合にはヘッジも行う。いかなるヘッジも、国際財務報告基準に基づき外国事業の純投資のヘッジと計上される先渡為替契約を利用して、または関連する機能通貨での借入による資金調達により実施される。

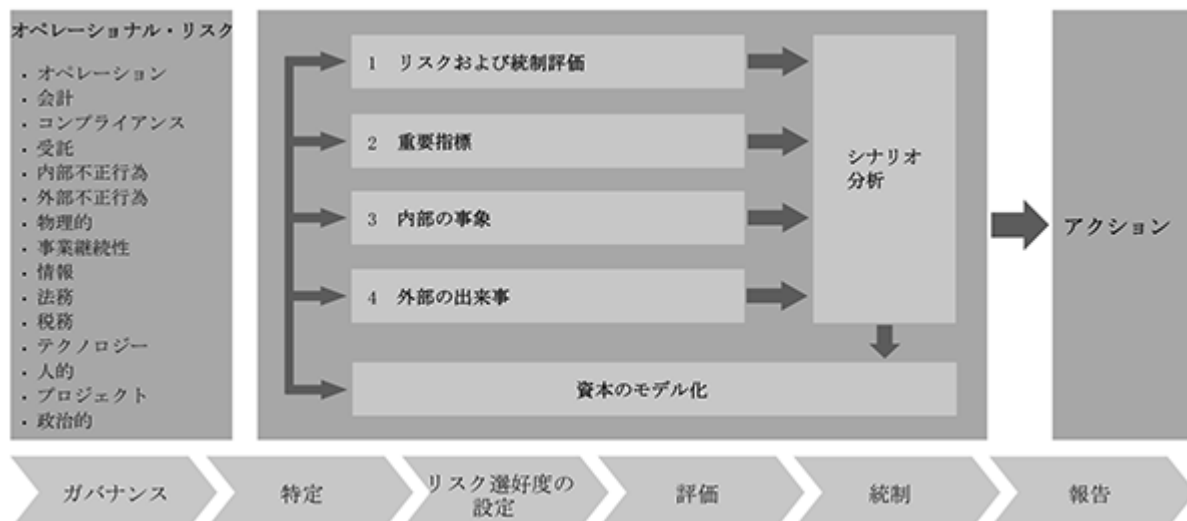
当行グループは、以下の構造的為替エクスポージャーを有しており、これらは正味構造的な外貨ポジション合計の10%以上であった。

	当行グループ	
	現地通貨 (百万)	百万香港ドル(換算)
2014年12月31日現在		
人民元	158,785	198,584
2013年12月31日現在		
人民元	135,713	172,594

### オペレーショナル・リスク（監査済み）

#### オペレーショナル・リスク管理体制

オペレーショナル・リスク管理機能部門およびオペレーショナル・リスク管理体制は、経営陣による責任の履行を支援している。オペレーショナル・リスク管理体制は最低限の基準とプロセス、当行グループ全体でのオペレーショナル・リスクと内部統制に対するガバナンス構造を定めている。



- ・ リスクおよび統制評価を利用してトップ・リスクに対する統制の有効性評価に関する情報を提供
- ・ 重要指標を利用してリスクおよび統制のモニターを支援
- ・ シナリオはトップ・オペレーショナル・リスクと新たに発生するオペレーショナル・リスクに関する定量的な見方を経営陣に提供
- ・ 内部の事象を利用して予想損失を予測
- ・ 外部の情報源（IBM / AlgoおよびORXデータベースなど）を利用して、極端なシナリオの評価に関する情報を提供

重大なオペレーショナル・リスクに対する選好度を明確に示すことにより、組織は受け入れる用意のあるリスクの水準を決定する。リスク選好度と定期的に比較しながらオペレーショナル・リスクをモニターするとともに、エクスポージャーを軽減または受容することにより、もっと将来を見越した方法でリスク認識を高めている。経営陣によるさらなる行動の必要性判断を支援している。

オペレーショナル・リスク管理評価は、個別の事業単位および機能部門により実施される。リスク管理評価プロセスは、事業および機能部門に対してオペレーショナル・リスクの将来を見越した見方および管理の有効性の評価を提供するように設計されている。また、行動計画に対する追跡メカニズムも提供するため、オペレーショナル・リスクを許容水準内で積極的に管理することもできる。リスク管理評価は、少なくとも年に1回レビューおよび更新される。

リスク管理評価プロセスに加えて、強化されたシナリオ分析プロセスを実行することにより、シナリオ分析を通じた重大なリスクの定量化と管理を強化している。

#### 主要なオペレーショナル・リスク（未監査）

- ・ 不正行為および金融犯罪：経済情勢が厳しい期間中には、当行の顧客（とりわけ、リテール・バンキングとコマーシャル・バンキングの顧客）による不正行為または当行の顧客に対する不正行為のおそれが増加する。当行は、当該分野において外部からの攻撃に対する防御を強化するとともに、損失水準を引き下げるためにモニタリング、根本原因分析および内部統制をレビューする機会を増やしている。さらに、グループ・セキュリティ不正行為リスク部門は、グローバル事業部門と密接に連携し、これらの脅威を継続的に評価するとともに、当行の統制を適応させることによってこれらのリスクを軽減している。当行はまた、潜在的な犯罪行為にさらされており、顧客の適正評価および取引監視ならびに審査管理の向上のために多額の投資を行った。
- ・ 第三者リスク：当行が顧客にサービスを提供する能力に影響を及ぼす可能性がある第三者サプライヤーおよびサービス提供者の適正評価を実施し、その第三者の実績を監視する手続を備えている。

- ・ 規制上のコンプライアンス：当行が事業を運営している市場の規制要件の要求の増加または変更に対応する能力は、当行の重要な焦点となっている。グローバル基準プログラムは、重要な規制要件および金融犯罪対策コンプライアンス要件の実施を確保するために開始された。様々な行動および価値に関する取組みも、不適正販売または市場阻害行為に対するエクスポージャーを最小化するために開始された。
- ・ 情報セキュリティ：情報インフラとテクノロジー・インフラのセキュリティは、当行の顧客とフランチャイズを保護しながら、銀行業務の有用性とプロセスを維持する上で極めて重要な意味を持っている。かかる攻撃への防御に失敗すると、財務損失、顧客データおよびその他の機密情報の漏えいを招き、当行の評判だけでなく、当行の顧客の信頼を繋ぎ止める能力も損なわれる可能性がある。
- ・ 業務の複雑性を生み出す変化の水準：オペレーショナル・ストレスは、成長期だけでなく市場が沈滞している不安定な時期にも生じる可能性がある。オペレーショナル・リスク機能部門は、厳格な内部統制環境を確保するため、事業部門幹部と連携して事業変革の取組みに従事している。これには新たな取組みのテーマ別レビューおよび損失または指標動向の分析のほか、該当するガバナンス委員会もしくは管理委員会への参加または当該委員会における問題もしくは懸念の話し合いを伴う。
- ・ 人的リスク：当行が事業を運営している市場で十分なスキルと専門知識を備えた人材を惹きつけて繋ぎ止めることは今も課題になっている。当行が直面する事業変革とグローバル基準の導入に関する知識を当行のスタッフに身に付けさせるため、研修と管理能力の開発に多額の投資を行っている。

### レピュテーション・リスク（未監査）

レピュテーション・リスクは、HSBCグループ自体、従業員または関係者による何らかの事象、行動、作為または不作為の結果、利害関係者の期待に応じることができないことで、利害関係者がHSBCグループに対して否定的な見方をするようになる可能性がある。

レピュテーション・リスクは、事実に基づいているか否かにかかわらず、認識に関連している。利害関係者の期待は常に変化し続けるため、レピュテーション・リスクは動的であり、地域、グループおよび個人によっても異なる。世界規模の銀行として、当行は、あらゆる法域において自らに課した高い基準を満たして事業を営業すること、またそのように営業しているとみなされることに確固として取り組んでいる。レピュテーション・リスクは、財務上の影響もしくはそれ以外の影響、信頼の喪失、顧客を維持し、惹きつける能力への悪影響、またはそれ以外の結果をもたらす可能性がある。誠実さ、コンプライアンス、顧客サービスまたは作業効率の基準から逸脱することは、潜在的なレピュテーション・リスクとなる。

マネー・ロンダリング防止、制裁およびその他の規制上のコンプライアンス枠組みを強化するために、多くの措置が実施済み、および／または継続中である。時間とともに当行グループのレピュテーション・リスク管理の強化にもつながるこれらの措置には以下のものが含まれる。

- ・ 世界的な金融犯罪リスク・フィルターの採用を含むHSBCグループの戦略を、積極的に実施することで事業を簡略化すること。これは、リスクの高い国における事業へのアプローチを標準化する助けになる。
- ・ 事業を運営している各地域におけるレピュテーション・リスク資源を増加すること、ならびにレピュテーション・リスクおよび顧客関係の問題について集中管理および追跡プロセスを導入すること。
- ・ グローバル事業部門内に、適切なレベルで問題に取り組むための明確なプロセスを有するレピュテーション・リスクと顧客選択とを組み合わせた委員会を創設すること。
- ・ HSBCグループの全員の行動を定め、価値観が事業に組み込まれることを目指すHSBCの価値観プログラムについての研修および連絡を継続すること。

- ・ 当行グループの事業を支える金融犯罪対策コンプライアンスに関するグローバル基準の開発および実施を継続すること。これには、マネー・ロンダリング防止および制裁に関するコンプライアンス規定に対応する方針を世界中で一貫して適用することも含まれる。

HSBCグループは、評判が損なわれることが予測できる場合には、それを考慮および軽減することなく、事業、活動または提携を行うことはない。HSBCグループに悪影響を及ぼす可能性がある問題について議論および上申するにあたって障壁があってはならない。事業活動のあらゆる側面においてある程度の水準のリスクがあるため、HSBCグループの評判を損なう可能性について適切に考慮することは、すべての事業決定の一部でなければならない。世界の金融システムに対する不正アクセスを検知および防止するには常に警戒を必要とし、当行グループはその実現のためにあらゆる政府と緊密な連携を取り続ける。これは、戦略の実施、HSBCの価値観ならびに評判の維持および強化にとって重要なことである。

### **保険リスク（監査済み）**

保険リスクは、金融リスク以外の、損失が保険契約者から保険会社に移転されるリスクである。当行グループが直面している主な保険リスクは、保険金、給付金、契約管理費および契約獲得費用を合算した金額が、時間とともに受領した保険料と投資収益の合計額を超過する可能性である。保険金および給付金の費用は、死亡率、罹患率、失効率および保険解約率を含む多くの要因、また任意参加型契約または現金給付保証付き契約の場合には保険負債を裏付けるために保有されている資産のパフォーマンスの影響を受ける可能性がある。したがって、保険金請求と保険金給付の重大性およびその時期は不確定である。保険契約者から当行グループへの保険リスクの移転が重大でない契約は、投資契約として分類されている。

当行グループは、引受制限、新商品を含む取引または設定限度額を超える取引に関する承認手続、リスクの分散化、価格設定ガイドライン、再保険および顕在化した問題の監視を通じ、適切な場合には現地の市況および適用される規制上の要件を考慮して保険リスクを管理している。

社内で開発されたものか、第三者の開発によって提供されたものかにかかわらず、すべての保険商品は商品委員会のレビューを受ける。各種のリスクおよび全体的なリスクの両方について、保険リスク・エクスポージャーを評価および監視するために複数の手法が用いられている。これらの手法には、内部リスク測定モデル、感応度分析、シナリオ分析およびストレス・テストが含まれる。

確率理論は、保険契約のポートフォリオの価格設定および引当金の決定に適用される。保険事象は、その性質上、一定の偶発性を組み入れているため、ある1年間に実際に発生した保険事象の件数は、確立された統計的技法を用いて見積もった件数とは異なる可能性がある。

### **資産および負債管理（保険）**

当行グループが保険リスクに対するエクスポージャーを管理するために用いる主なツールは、資産と負債のマッチングである。当行グループは、資産の質、多様性、キャッシュ・フローのマッチング、流動性、ボラティリティおよび目標投資収益を考慮したアプローチを用いて積極的に資産を管理している。投資プロセスの目標は、許容可能なパラメーター内で投資収益の目標水準を達成することである。投資委員会は定期的に戦略的資産配分のレビューおよび承認を行い、投資ガイドラインを設定する。また、資産および負債の管理プロセスは、当行グループ保険事業の資産負債管理委員会により監視される。

当行グループは、現地の規制要件と整合した主な保険商品区分のそれぞれについて資産ポートフォリオを設定している。投資方針は、長期的な目標投資収益を達成するための資産配分および制限事項を定義している。

下表は、主な保険商品区分のそれぞれについて、資産と負債の構成を表示したものである。資産および負債の93%は、香港に由来するものである。



## 契約種類別の保険引受子会社の財政状態計算書

	非連動型 保険契約 <sup>1</sup> 百万香港ドル	連動型 保険契約 <sup>2</sup> 百万香港ドル	その他資産 <sup>3</sup> 百万香港ドル	合計 百万香港ドル
<b>2014年12月31日現在</b>				
金融資産：				
- 公正価値評価の指定を受けた金融資産	47,048	49,343	546	96,937
- デリバティブ	173	3	24	200
- 金融投資	212,417	-	20,353	232,770
- その他の金融資産	35,891	1,433	821	38,145
金融資産合計	295,529	50,779	21,744	368,052
再保険資産	4,341	1,454	-	5,795
PVIF <sup>4</sup>	-	-	32,389	32,389
その他資産	6,053	5	2,695	8,753
資産合計	305,923	52,238	56,828	414,989
公正価値評価の指定を受けた投資契約に基づく負債	29,239	7,426	-	36,665
保険契約に基づく負債	265,743	44,439	-	310,182
繰延税金	225	-	6,021	6,246
その他負債	-	-	3,571	3,571
負債合計	295,207	51,865	9,592	356,664
資本合計	-	-	58,325	58,325
資本および負債合計	295,207	51,865	67,917	414,989



	非連動型 保険契約 <sup>1</sup> 百万香港ドル	連動型 保険契約 <sup>2</sup> 百万香港ドル	その他資産 <sup>3</sup> 百万香港ドル	合計 百万香港ドル
2013年12月31日現在				
金融資産：				
- 公正価値評価の指定を受けた金融資産	43,980	44,061	515	88,556
- デリバティブ	11	2	41	54
- 金融投資	188,480	-	17,042	205,522
- その他の金融資産	30,825	1,527	1,929	34,281
金融資産合計	263,296	45,590	19,527	328,413
再保険資産	2,924	1,700	-	4,624
PVIF <sup>4</sup>	-	-	28,916	28,916
その他資産	6,462	5	1,934	8,401
資産合計	272,682	47,295	50,377	370,354
公正価値評価の指定を受けた投資契約に基づく負債	29,159	7,527	-	36,686
保険契約に基づく負債	236,911	39,269	-	276,180
繰延税金	93	-	4,906	4,999
その他負債	-	-	2,886	2,886
負債合計	266,163	46,796	7,792	320,751
資本合計	-	-	49,603	49,603
資本および負債合計	266,163	46,796	57,395	370,354

1 非連動型生命保険契約、非連動型投資契約および残存する損害保険契約より構成される。

2 連動型生命保険契約および連動型投資契約より構成される。

3 株主資産より構成される。

4 有効な長期保険契約の現在価値

## 引受戦略

当行グループの引受戦略は、バランスのとれたポートフォリオを求めており、長期にわたる類似したリスクの大規模なポートフォリオに基づいている。そのため、この戦略は結果の変動性を低減すると考えられている。

## 再保険戦略

当行グループは、損失に対するエクスポージャーを軽減し、資本を保護するために当行グループが引き受けた保険リスクの一部に再保険をかけている。当行グループは、ユニット連動型商品と従来の非参加型保険商品のもとで最低保証投資実績を保証することによって生じる財務リスクを管理するために再保険を利用している。再保険は保険リスクを管理する手段の一つであるが、当行グループは再保険会社のデフォルトに起

困した信用リスクを負っている。信用リスクの管理については下記の「信用リスク」の項目に記載されている。

### 対象となるリスクの性質

以下に、当行グループの主な保険商品に内在するリスクの性質に関する評価が記載されている。

#### ( ) 保険契約 - 非連動型商品

非連動型保険事業の基本特性は、保険証券の発行時に決定された保証死亡給付金を支払うことである。貯蓄性のある非連動型保険商品については、保証解約返戻金、保証満期保険金、予定利率保証および／または非失効保証が提供される場合がある。任意参加型契約は、年次配当または消滅時配当という方法で契約者に生命保険ファンドの利益に参加することを認めている。当行グループには宣言された特別配当に関して契約上の完全な裁量権が付与される。当行グループは、長期的な収益率に基づいて配当を安定した水準に維持することを目標にしている。現在の配当率が維持できるものであるかを確認するために年次レビューが実施される。

#### ( ) 保険契約 - ユニット連動型商品

当行グループは、ユニット連動型生命保険契約を締結している。ユニット連動型生命保険契約は、一般的に契約者に生命保険保障および様々なファンドへの投資の選択肢を提供する。受領した保険料は選択したファンドへ入金される。保険費用および管理費用に関する手数料は、当該ファンド累計額より控除される。重要な履行保証があるユニット連動型商品は、リスクが再保険を通じて管理される。

#### ( ) 投資契約 - 保証付き退職基金

当行グループは、投資契約として分類される契約を生じる退職基金事業の引受を行っている。各退職制度に基づき、雇用主と従業員は拠出を行うファンドを選択することができ、当行グループはある特定のファンドに対する投資収益または元本保証を提供する。投資戦略は、少なくとも最低保証を満たすのに十分な収益を提供することを目的として設定されている。

#### ( ) 投資契約 - 保証のない退職基金

当行グループは、投資契約として分類される契約を生じる退職基金事業の引受を行っている。各退職制度に基づき、雇用主と従業員は拠出を行うファンドを選択することができる。当行グループはこの種類の投資契約に基づく投資リスクを負わない。

### 保険リスクの集中

保険プロセスの中で、特定の事象または一連の事象が当行グループの負債に重大な影響を及ぼす可能性がある場合にリスクの集中が発生することがある。そうしたリスクの集中は、単一の保険契約によって生じるか、あるいは少数の関連契約を通じて発生する場合があり、単一または複数の保険契約より多額の保険金請求が生じる可能性のある状況に関連している。

当行グループは、当行グループの保険契約者の生命に影響を及ぼす、一般運送業者に関連した事故、大火災、伝染病、地震およびその他の自然災害によって生じるリスクに集中してさらされている。これらのリスクを軽減するために、当行グループは、大災害に備えて再保険契約を締結している。

当行グループおよびその合併事業が発行した保険契約の契約者は、主に香港、マカオ、中国本土、シンガポール、マレーシアおよびインドの居住者で、大部分は香港の居住者である。

保険リスクの集中度および必要な再保険の範囲を決定するために、シナリオ分析が行われ、当行グループへの潜在的な財務上の影響が調査される。損失合計は、選択されたストレス・レベルに基づいて見積もられる。当行グループの再保険戦略の詳細については、「再保険戦略」という項目に開示されている。

生命保険事業は、その性質上、契約期間が長く、契約には貯蓄および投資の要素を組み込んでいることが多い。したがって、生命保険契約準備金の分析は、保険エクスポージャーを総合的に評価するために適切な方法である。これは、通常、基礎となる保険契約に関連した将来の予想現金流出および様々な仮定（主に金利および死亡率水準を含む。）を参照することによって、生命保険に関する引当金が設定されているためである。当該仮定を決定する際に用いられるプロセスは、将来の結果に関する安定した信憑性のある見積もりとなることを意図している。これは、合理的な範囲の実績の変動に対応できるような余裕を見込んだ最善の仮定によって達成される。適用された仮定と最も起こり得る将来の結果の見積もりとの差の妥当性を評価するために関連実績の年次レビューが行われる。当行グループは、投資契約に係る重要な保険リスクにさらされていないため、投資契約に係るリスクは保険リスク管理の分析に含まれていない。生命保険契約準備金の分析に関する詳細については、「第6 経理の状況 - 1 財務書類 - 注記32」に開示されている。

### 財務リスク（保険）

保険負債に対応する金融資産を管理することにより、当行グループが財務リスクを負う結果となる場合がある。財務リスクには、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクが含まれる。これらの各財務リスクについては、保険引受事業に起因するリスクを当行グループが管理する方法の要約と併せて、以下に記載されている。

当行グループはまた、保険契約者に対して発行した特定の投資契約に関する投資収益保証リスクにもさらされている。このリスクは、これらの保証を満たすために当行グループが保有している資産の利回りが保証されたリターンを下回るリスクである。このリスクに関する管理の枠組みは、固定利付証券へ投資し、マッチング・アプローチ（保険契約準備金に見合うように保有資産を管理する。）を採用することである。分析により、契約期間にわたって、指定された資産からの収益が関連負債をカバーするために十分ではない可能性があることが示された場合には、追加的な引当金が設定される。

下表は、2014年12月31日現在において当行グループの保険引受子会社に保有されている資産を負債の種類別に分析するとともに、財務リスクに対するエクスポージャーの概観を示したものである。

### 保険引受子会社によって保有されている金融資産

	非連動型 保険契約 百万香港ドル	連動型 保険契約 百万香港ドル	その他資産 百万香港ドル	合計 百万香港ドル
2014年12月31日現在				
公正価値評価の指定を受けた金融資産				
- 負債証券	15,424	11	546	15,981
- 持分証券	31,624	49,332	-	80,956
	47,048	49,343	546	96,937
金融投資				
満期保有：				
- 負債証券	163,289	-	19,336	182,625
売却可能：				
- 短期国債	-	-	-	-
- 負債証券	49,127	-	793	49,920
- 持分証券	1	-	224	225
	49,128	-	1,017	50,145
デリバティブ	173	3	24	200
その他の金融資産	35,891	1,433	821	38,145
	295,529	50,779	21,744	368,052
2013年12月31日現在				
公正価値評価の指定を受けた金融資産				
- 負債証券	17,782	13	515	18,310
- 持分証券	26,198	44,048	-	70,246
	43,980	44,061	515	88,556
金融投資				
満期保有：				
- 負債証券	162,858	-	16,608	179,466
売却可能：				
- 短期国債	-	-	-	-
- 負債証券	25,622	-	365	25,987
- 持分証券	-	-	69	69
	25,622	-	434	26,056
デリバティブ	11	2	41	54
その他の金融資産	30,825	1,527	1,929	34,281
	263,296	45,590	19,527	328,413

上表は、連動型契約に関して当行グループが通常、資産を公正価値評価に指定していることを示している。非連動型契約に関しては、資産の分類は基礎となる契約の性質別に行われている。2014年末現在において、連動型生命保険負債を裏付けるために保有される資産は、当行グループの保険引受子会社の金融資産合計の13.8%（2013年：13.9%）を占めていた。上表は、2014年12月31日現在で金融資産の約67.5%（2013

年：68.1%）が負債証券に投資され、22.1%（2013年：21.4%）が持分証券に投資されていたことを示している。

## 市場リスク（保険）

市場リスクは、金利リスク、株価およびその他の価格リスクならびに外貨リスクに細分することができる。これらの各カテゴリーについては、以下に詳しく記載されている。

### 金利リスク

保険事業の金利リスクに対するエクスポージャーは、主に負債証券の保有および将来の正味キャッシュ・フローを再投資する際に達成可能な金利に関する不確実性に起因して発生する。満期保有区分は、大部分が負債証券の保有で占められており、予想債務の返済と合致させるために管理されている。当行グループは資産および負債ポジションの定期的なレビューを通じて、このエクスポージャーを監視している。キャッシュ・フローの見積もり、ならびに投資ポートフォリオおよび保険責任準備金に関連した金利変動による影響は、定期的にモデル化され、見直されている。これらの戦略の全体的な目的は、金利変動に起因する資産および負債の価値の正味変動を限定することである。

参加型商品については、金利リスクは任意参加型契約に基づく保険契約者とのリスクの分担を通じて、軽減することも可能である。

下表は、当行グループの当期純利益および保険子会社の資本合計に関して選ばれた金利シナリオの影響を示したものである。

	2014年12月31日		2013年12月31日	
	当期純利益に対する影響 百万香港ドル	純資産に対する影響 百万香港ドル	当期純利益に対する影響 百万香港ドル	純資産に対する影響 百万香港ドル
イールドカーブにおける+100ベース・ポイントの変動	1,463	(3,221)	1,179	(1,308)
イールドカーブにおける-100ベース・ポイントの変動	(1,720)	3,973	(1,343)	1,263

上表で示された金利感応度は、あくまで説明のためのものであり、簡略化されたシナリオを用いている。その影響は直線的ではなく、したがって、結果を推定することができない場合があることに留意する必要がある。当該感応度は、参加型商品の保険契約者と定めた投資リスク分担の仕組みを反映しているが、金利変動による影響を軽減するために経営陣が講じる可能性のあるその他の措置を考慮しておらず、また、金利変動に伴う保険契約者の行動の変化も考慮していない。

### 株価およびその他の価格リスク

持分証券およびその他の資産を含む証券ポートフォリオ（当行グループは貸借対照表上に公正価値で計上している。）は、価格リスクにさらされている。このリスクは、価格の不利な変動によって生じる市場価値の潜在的損失と定義されている。このリスクは主に、動的な資産配分、ポートフォリオの分散化および任意参加型特約を通じた保険契約者とのリスク分担によって軽減されている。ポートフォリオの特徴は、定期的に分析され、これらのリスクは定期的に見直される。当行グループの投資ポートフォリオは、複数の業種および資産クラスで分散化されており、上級経営陣により設定されたパラメーターおよび法定要件によって限定された会社、業種または資産クラスへの集中を伴う。

下表は、株価に10%の変動が生じた場合の当期純利益および純資産への影響を示したものである。

	2014年12月31日		2013年12月31日	
	当期純利益に 対する影響 百万香港ドル	純資産に 対する影響 百万香港ドル	当期純利益に対 する影響 百万香港ドル	純資産に 対する影響 百万香港ドル
株価の10%の上昇	1,173	1,173	948	948
株価の10%の減少	(938)	(938)	(780)	(780)

これらの株価感応度は、あくまで説明のためのものであり、簡略化されたシナリオを用いている。その影響は直線的ではなく、したがって、結果を推定することができない場合があることに留意する必要がある。当該感応度は、参加型商品の保険契約者と定めた投資リスク分担の仕組みを反映しているが、株価下落による影響を軽減するために経営陣が講じる可能性のあるその他の措置を考慮しておらず、また、株価下落に伴い生じる可能性のある保険契約者の行動の変化も考慮していない。

#### 外貨リスク

資産および負債のかなりの額が、2つの主要通貨である香港ドルおよび米ドル建てとなっている。当行グループは、主として同一通貨で資産と負債がマッチする方針を採用しており、効果的に為替レートエクスポージャーを削減している。正味外貨エクスポージャーを許容水準に維持するために、限度額が設定されている。当行グループは、先渡契約およびスワップを用いて、外貨リスクを管理している。

#### 信用リスク（保険）

保険事業の固定利付証券ポートフォリオ、ならびにそれより程度は少ないものの短期およびその他の投資は、信用リスクにさらされている。信用リスクは、債務者の債務返済能力の悪化によって生じる潜在的な財務損失と定義されている。当行グループの目的は、多様な有価証券ポートフォリオに投資することによって競争力のある収益を達成することである。経営陣は、信用の質および集中リスクを管理するために与信方針を策定しており、限度額が設定されている。連動型負債を裏付ける資産に関する財務リスクは、主に保険契約者が負担することから、下表には非連動型負債を裏付ける資産のみが含まれている。下表に含まれている資産の89%（2013年：88.4%）が「良好」と格付された投資有価証券に投資されている。破綻懸念先またはそれ以下に格付されている投資はない。

	2014年12月31日現在			2013年12月31日現在		
	延滞も減損もしていない			延滞も減損もしていない		
	良好 百万 香港ドル	中間 百万 香港ドル	合計 百万 香港ドル	良好 百万 香港ドル	中間 百万 香港ドル	合計 百万 香港ドル
<b>非連動型保険契約および投資契約に基づき負債を裏付けるもの</b>						
公正価値評価の指定を受けた金融資産	14,123	1,301	15,424	15,806	1,976	17,782
- 短期国債およびその他の適格証券	-	-	-	-	-	-
- 負債証券	14,123	1,301	15,424	15,806	1,976	17,782
金融投資	187,906	24,510	212,416	165,971	22,509	188,480
- 短期国債およびその他の適格証券	-	-	-	-	-	-
- 負債証券	187,906	24,510	212,416	165,971	22,509	188,480
<b>株主資金を裏付けるもの<sup>1</sup></b>						
公正価値評価の指定を受けた金融資産	499	47	546	448	67	515
- 短期国債およびその他の適格証券	-	-	-	-	-	-
- 負債証券	499	47	546	448	67	515
金融投資	18,718	1,411	20,129	15,472	1,501	16,973
- 短期国債およびその他の適格証券	-	-	-	-	-	-
- 負債証券	18,718	1,411	20,129	15,472	1,501	16,973
公正価値評価の指定を受けた金融資産	14,622	1,348	15,970	16,254	2,043	18,297
- 短期国債およびその他の適格証券	-	-	-	-	-	-
- 負債証券	14,622	1,348	15,970	16,254	2,043	18,297
金融投資	206,624	25,921	232,545	181,443	24,010	205,453
- 短期国債およびその他の適格証券	-	-	-	-	-	-
- 負債証券	206,624	25,921	232,545	181,443	24,010	205,453

1 株主資金は、ソルベンシー資産および処分上の制約を受けない資産より構成される。

当行グループはまた、信用リスクの対象となる保険およびその他の受取債権を有している。これらの受取債権のうち最も重要なものは再保険金である。当行グループは、カウンターパーティが支払期限までに支払いを行わないリスクを軽減するために、主要な機関による格付を取り込み、現在入手可能な市場情報を考慮した、再保険会社を承認するための一定の業務および財務ガイドラインを設定している。当行グループはまた、定期的に再保険会社の財政安定性および再保険会社からの未収金の決済傾向についてレビューしている。再保険会社に出再された負債の分割および再保険金残高は、以下のとおりであった。

## 保険契約に基づく再保険会社の負債持分

	延滞も減損もしていない			延滞している が、減損して いない	減損	貸倒引当金	合計
	良好 百万 香港ドル	中間 百万 香港ドル	破綻 懸念先 百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル	百万 香港ドル
2014年12月31日現在							
非連動型保険契約	4,128	54	-	-	-	-	4,182
連動型保険契約	3	1,438	-	-	-	-	1,441
合計	4,131	1,492	-	-	-	-	5,623
再保険債務者	28	35	-	109	-	-	172
2013年12月31日現在							
非連動型保険契約	2,834	2	-	-	-	-	2,836
連動型保険契約	3	1,692	-	-	-	-	1,695
合計	2,837	1,694	-	-	-	-	4,531
再保険債務者	45	7	-	41	-	-	93

当行グループは、ユニット連動型生命保険商品を販売している。この商品は、保証された最低死亡給付金および保証された最低累積給付金を支払う商品で、当行グループが引受を行うが第三者へ再保険している。当行グループは、この第三者が再保険債務を履行する能力に関する信用リスク・エクスポージャーを有している。2014年12月31日現在、第三者に対するエクスポージャーは1,441百万香港ドル（2013年：1,695百万香港ドル）であった。

## 流動性リスク（保険）

流動性リスクには3つの構成要素がある。これらの3つの構成要素のうち第1の要素は、通常の市況において生じるもので、資金調達流動性リスクと呼ばれる。特に、支払義務を履行する必要がある場合に十分な現金を調達する能力のことである。第2の要素は、特定の保有持分の規模が十分に大きい場合で、市場価格または市場価格前後で売却を完了できない市場流動性リスクである。最後に第3の要素は、スタンドバイ流動性リスクであり、異常な状況において支払条件を満たす能力に関するものである。

当行グループは、当行グループの現金資源に関する日々の請求、特に当行グループの保険および投資契約において生じる保険金ならびに契約の解消の場合の解約払戻金に関する請求に対応しなければならない。そのため、支払期日到来時に妥当な費用で負債を決済するための現金を調達できないというリスクが存在する。当行グループは、これらの負債を決済するために運転資金の適切な水準を監視および設定することによって、このリスクを管理している。基礎となる各ファンドの流動性要件に関しても投資ポートフォリオが組成されており、解約手数料および市場調整条項は予想外に現金が必要となった場合の対応費用を負担するために用いられる。

下表は、2014年12月31日現在における保険契約負債の予想満期を示したものである。



## 保険契約負債の予想満期

	予想キャッシュ・フロー（割引前）				
	1年以内 百万香港ドル	1年超 5年以内 百万香港ドル	5年超 15年以内 百万香港ドル	15年超 百万香港ドル	合計 百万香港ドル
2014年12月31日現在					
非連動型保険契約	24,109	91,832	223,103	242,465	581,509
連動型保険契約	2,479	11,095	51,560	100,679	165,813
	<u>26,588</u>	<u>102,927</u>	<u>274,663</u>	<u>343,144</u>	<u>747,322</u>
2013年12月31日現在					
非連動型保険契約	28,328	84,543	197,109	226,343	536,323
連動型保険契約	2,196	8,078	45,963	89,836	146,073
	<u>30,524</u>	<u>92,621</u>	<u>243,072</u>	<u>316,179</u>	<u>682,396</u>

## 投資契約負債の残存契約満期

	非連動型 投資契約 百万香港ドル	連動型 投資契約 百万香港ドル	合計 百万香港ドル
2014年12月31日現在			
残存契約満期			
- 1年以内	34	156	190
- 1年超5年以内	-	-	-
- 5年超10年以内	-	-	-
- 期限なし <sup>1</sup>	29,205	7,270	36,475
	<u>29,239</u>	<u>7,426</u>	<u>36,665</u>
2013年12月31日現在			
残存契約満期			
- 1年以内	45	119	164
- 1年超5年以内	-	-	-
- 5年超10年以内	-	-	-
- 期限なし <sup>1</sup>	29,114	7,408	36,522
	<u>29,159</u>	<u>7,527</u>	<u>36,686</u>

1 多くの場合、保険契約者は随時、保険契約を解消するオプションを有しており、解約時に解約払戻金を受け取る。解約払戻金は、上表に示された金額よりも著しく低い金額となる場合がある。

## 有効な長期保険契約の現在価値（PVIF）

生命保険事業は、とりわけ、保険および関連リスクの評価について包括的な枠組みを提供する組込価格アプローチを用いて会計処理されている。2014年12月31日現在におけるPVIF資産の価値は32,389百万香港ドル（2013年：28,916百万香港ドル）で、有効な保険契約の勘定から見込まれる収益における株主持分の現在価値を表している。

PVIF資産の査定には、予測仮定に非経済的リスクに関する明示的なリスク・マージンが含まれており、確率手法を用いて、金融オプションおよび保証に関する明示的な引当金が含まれている。リスク割引率は、市場リスク・フリー利回りを参照することによって、流動基準に設定されている。

PVIFは、異なるリスク要因の不利な変動に対する生命保険事業の価値の感応度を評価するために、ストレス・テストが行われる。下表は、2014年12月31日現在の主要な経済的仮定によるPVIFに対する影響を示したものである。

	PVIFに対する影響	
	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
リスク・フリー金利における + 100ベース・ポイントの変動	1,357	1,392
リスク・フリー金利における - 100ベース・ポイントの変動	(813)	(1,515)

上表で示されたPVIFに対する影響は、あくまで説明のためのものであり、簡略化されたシナリオを用いている。その影響は直線的ではなく、したがって、結果を推定することができない場合があることに留意する必要がある。当該感応度は、参加型商品の保険契約者と定めた投資リスク分担の仕組みを反映しているが、影響を軽減するために経営陣が講じる可能性のあるその他の措置を考慮しておらず、また、影響に伴う保険契約者の行動の変化も考慮していない。

#### 非経済的仮定

死亡率および / または罹患率、失効率および経費率を含む非経済的仮定はまた、関連する現地の規制要件を条件として、保険契約の準備金およびPVIFを決定する際にも使用される。すべての保険引受子会社の非経済的仮定の、合理的に可能な変動に対する2014年12月31日現在の当期純利益と純資産の感応度は、以下のとおりである。

	2014年度の業績に対する影響		2013年度の業績に対する影響	
	税引後利益 百万香港ドル	純資産 百万香港ドル	税引後利益 百万香港ドル	純資産 百万香港ドル
死亡率および / または罹患率が10%上昇した場合	(294)	(294)	(291)	(291)
死亡率および / または罹患率が10%低下した場合	301	301	299	299
失効率が10%上昇した場合	(319)	(319)	(330)	(330)
失効率が10%低下した場合	370	370	384	384
経費率が10%上昇した場合	(303)	(303)	(298)	(298)
経費率が10%低下した場合	299	299	289	289

上表で示された税引後利益および純資産に対する影響は、あくまで説明のためのものであり、簡略化されたシナリオを用いている。その影響は直線的ではなく、したがって、結果を推定することができない場合があることに留意する必要がある。当該感応度は、参加型商品の保険契約者と定めたリスク分担の仕組みを反映しているが、影響を軽減するために経営陣が講じる可能性のあるその他の措置を考慮しておらず、また、影響に伴う保険契約者の行動の変化も考慮していない。

#### 5【経営上の重要な契約等】

該当事項なし。

## 6 【研究開発活動】

当行グループは、銀行業務および関連金融サービスを幅広く提供している。当行グループは、新たな商品、プロセスおよびテクノロジーに投資している。

## 7【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

本項に含まれている将来に関する記述は、本書提出日現在の当行の考え、見通し、目的、予想および見積もりに基づいている。

### 正味受取利息

	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
正味受取利息	95,109	87,365
利付資産平均残高	4,977,727	4,512,319
純利ざや	%	%
スプレッド	1.79	1.81
正味自由資金による貢献	0.12	0.13
合計	1.91	1.94
地域別純利ざや		
香港：		
当行	1.30	1.34
ハンセン・バンク	2.16	2.13
その他アジア・太平洋地域	1.93	2.06

正味受取利息は、2013年と比べて7,744百万香港ドル（9%）増加したが、これは主に顧客に対する貸付金および預金の増加ならびに香港および中国本土のバランスシート・マネジメントによるものであり、純利ざやの減少により一部相殺された。

利付資産平均残高は、2013年と比べて465十億香港ドル（10%）増加した。顧客に対する貸付平均残高は12%増加したが、特に中長期貸付および住宅ローンで顕著であった。また、金融投資は6%増加した。

純利ざやは、2013年と比べて3ベース・ポイント減少して1.91%となった。純金利スプレッドは2ベース・ポイント減少し、正味自由資金による貢献は1ベース・ポイント減少した。純利ざやの減少は、顧客に対する貸付におけるスプレッドの圧縮のほか、2013年後半の香港およびシンガポールにおけるGPB事業の取得後に利回りの低い資産に分散された剰余金の増加によるものである。

香港において、当行は4ベース・ポイントの純利ざやの減少を計上したが、これは顧客に対する貸付（特に中長期貸付）における資産スプレッドの減少のほか、預金スプレッドの縮小によるものである。

ハンセン・バンクにおいて、純利ざやは3ベース・ポイント増加し、純金利スプレッドは2ベース・ポイント増加した。顧客に対する貸付のスプレッドは、主に中長期貸付で改善したが、その利益は競争の激しい預金市場である香港における預金スプレッドの縮小により一部相殺された。

その他アジア・太平洋地域では、純利ざやが13ベース・ポイント減少したが、これは顧客に対する貸付における資産スプレッドの圧縮によるものであり、特に住宅ローンおよび中長期貸付で顕著であった。一方、預金スプレッドは比較的安定したままであった。

## 正味受取手数料

	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
ブローカー	7,697	7,344
カード	7,082	7,146
ユニット型投資信託	6,531	5,672
輸出入	4,968	4,986
運用管理下の資金	4,193	4,114
送金	3,508	3,364
与信枠	2,997	3,176
口座サービス	2,925	2,782
引受	1,949	1,908
保険	1,400	1,401
その他	7,412	8,294
受取手数料	50,662	50,187
支払手数料	(6,040)	(6,341)
正味受取手数料	44,622	43,846

## トレーディング純収益

	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
ディーリング利益	13,674	15,104
ヘッジ活動による純損失	(6)	(37)
トレーディング資産および負債に係る正味受取利息	5,168	3,859
トレーディング有価証券からの配当金	1,384	974
ピン・アン条件付先渡売却契約	-	(3,323)
トレーディング純収益	20,220	16,577

## 金融投資による純収益

	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
ピン・アン売却による利益	-	34,070
売却可能有価証券の売却益	4,608	470
売却可能株式投資の減損	(2,219)	(28)
金融投資による純収益	2,389	442

2014年の金融投資による純収益には、上海銀行に対する当行グループの投資持分の売却益およびプライベート・エクイティ・ファンドに対する持分のグループ内売却による利益が含まれる。

2014年には、インダストリアル・バンクに対する持分について2,103百万香港ドルの減損費用を計上した。

## その他営業収益

	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
インダストリアル・バンクの再分類による収益	-	8,454
ヤンタイ・バンクの再分類による損失	-	(297)
テクコム・バンクの再分類による損失	(251)	-
関連会社の再分類による純利益 / (損失)	(251)	8,157
有効な保険契約の現在価値の変動	3,581	4,735
投資不動産に係る利益	670	1,389
有形固定資産および売却目的資産の売却益	61	299
子会社、関連会社および事業ポートフォリオの売却益	104	758
投資不動産からの賃貸収入	422	312
その他	3,915	3,925
その他営業収益	8,753	11,418

## 保険収益

正味営業収益には、保険事業から得た以下の収益が含まれる。

	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
正味受取利息	9,439	8,702
正味受取手数料	2,083	1,864
トレーディング純費用	(512)	(349)
公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益	4,159	2,426
正味保険料収入	57,307	53,663
有効な保険契約の現在価値の変動	3,581	4,735
その他営業収益	173	1,052
	76,230	72,093
正味保険金、支払給付金および保険契約準備金の変動	(60,182)	(56,592)
保険収益合計	16,048	15,501

正味受取利息は8%増加したが、これは負債証券ポートフォリオの成長に起因し、保険事業における新規契約および契約更新による純収入を反映している。

公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益は、2013年の2,426百万香港ドルと比べて4,159百万香港ドルとなったが、これは株式市場の実績の改善および債券価格の上昇を反映している。再評価が保険契約者に帰属する範囲で、「正味保険金、支払給付金および保険契約準備金の変動」においてマイナスの変動が計上されている。

正味保険料収入は7%増加したが、これは据置年金商品および富裕層向け商品の販売による新規保険料の増加ならびに契約更新によるものである。これらは、ユニット連動型商品の保険料の減少により一部相殺された。保険料の伸びに応じて「正味保険金、支払給付金および保険契約準備金の変動」も増加している。

有効な保険契約の現在価値の変動は1,154百万香港ドル減少したが、これは主に2013年には予定利率の有利な変更があったためである。兩年の予定利率の変更による影響を除くと、有効な保険契約の現在価値の変動は1,000百万香港ドルの増加となるが、これは投資市場の状況が有利に変動したことおよび新規契約の価値が上がったことによるものである。

2013年のその他営業収益にはバオベト・ホールディングスおよびハナHSBCライフ・インシュアランス・カンパニー・リミテッドにおける持分の売却益を含むが、台湾における生命保険事業の売却損により相殺された。

## 貸倒損失およびその他の信用リスク引当金

	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
個別に評価された貸倒損失		
新規引当	4,202	2,433
取崩	(1,420)	(1,426)
回収	(156)	(198)
	<u>2,626</u>	<u>809</u>
集散的に評価された貸倒損失	2,272	2,602
その他の信用リスク引当金	<u>27</u>	<u>121</u>
貸倒損失およびその他の信用リスク引当金	<u><u>4,925</u></u>	<u><u>3,532</u></u>

個別に評価された貸倒損失は2014年に増加したが、主にCMBおよびGB&Mにおいて香港および中国本土の少数の顧客に対するものである。2013年の集散的に評価された貸倒損失にはRBWM引当金モデルの見直しによる影響が含まれている。

売却可能負債証券に対する貸倒損失または引当金は、その他の信用リスク引当金に含まれておらず（2013年：ゼロ）、満期保有投資に関するものもない（2013年：ゼロ）。

## 営業費用

	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
従業員報酬および給付	38,894	36,938
一般管理費	28,278	26,127
有形固定資産の減価償却	4,107	3,988
無形資産の償却および減損	<u>1,671</u>	<u>1,675</u>
	<u><u>72,950</u></u>	<u><u>68,728</u></u>

内：再編費用	67	662
--------	----	-----

2014年	2013年
-------	-------

	%	%
費用利益率	<u>42.1</u>	<u>33.9</u>

従業員報酬および給付は、1,956百万香港ドル増加した。2014年の賃金および給与の増加は、2013年11月に香港およびシンガポールにおけるグローバル・プライベート・バンキング事業の取得による通期の影響（1.1十億香港ドル）のほか、ITインフラをサポートするための従業員数の増加、リスクおよびコンプライアンスに関する取組みならびに事業の成長に加えて、賃金インフレーションを反映している。これらの増加は、主に2013年の韓国におけるRBWM事業の削減に関する引当金に起因する再編費用が減少したことより一部相殺された。

一般管理費は2014年に2,151百万香港ドル増加したが、これは主にマーケティング費用、賃料、ならびに規制に関するプログラムおよびコンプライアンスに関する取組みへの投資の増加によるものである。

#### 営業費用（続き）

##### 地域別従業員数（常勤相当）

	12月31日現在	
	2014年	2013年
香港：		
当行および完全保有子会社	21,153	20,189
ハンセン・バンク香港	8,215	7,945
香港合計	29,368	28,134
その他アジア・太平洋地域		
オーストラリア	1,682	1,654
中国本土	9,106	8,711
マレーシア	4,665	4,694
インド	4,737	4,961
インドネシア	5,496	5,773
シンガポール	3,077	3,048
台湾	2,320	2,249
スリランカ	1,410	1,404
その他	6,433	6,393
その他アジア・太平洋地域合計	38,926	38,887
合計	68,294	67,021



## 法人税費用

連結損益計算書の法人税費用の構成は以下のとおりである。

	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
当期法人税		
香港法人税	8,862	8,479
外国法人税	8,696	8,158
繰延税金	1,454	(936)
	<u>19,012</u>	<u>15,701</u>

2014年の実効税率は17.1%であり、2013年には10.8%であった。2013年の実効税率が低かったのは、インダストリアル・バンクの再分類およびピン・アンの売却による非課税利益によるところが大きい。

## 資産

	2014年		2013年	
	百万香港ドル	%	百万香港ドル	%
現金および中央銀行預け金	156,475	2.3	158,879	2.5
リバース・レボ契約 - 非トレーディング	218,901	3.3	150,584	2.4
銀行に対する貸付金	488,313	7.3	564,521	9.0
顧客に対する貸付金	2,815,216	42.3	2,619,245	42.0
金融投資	1,456,493	21.9	1,379,771	22.1
その他 <sup>1</sup>	1,526,694	22.9	1,370,801	22.0
	<u>6,662,092</u>	<u>100.0</u>	<u>6,243,801</u>	<u>100.0</u>

<sup>1</sup> 香港政府債務証券を除く。

香港における顧客に対する貸付金の総額は157十億香港ドル（10%）増加したが、これは当行グループの顧客支援の継続を反映する、企業向けおよび商業向け貸付の88十億香港ドルの増加によるところが大きい。住宅ローンおよびその他の個人向け貸付は、それぞれ23十億香港ドルおよび19十億香港ドル増加した。

その他アジア・太平洋地域では、顧客に対する貸付金の総額が40十億香港ドル（4%）増加した。46十億香港ドルの不利な外国為替換算効果を除くと、元になった86十億香港ドルの増加は、主に中国本土、台湾、インドおよびシンガポールにおける事業の成長による企業向けおよび商業向け貸付の62十億香港ドルの増加によるものである。

## 顧客からの預金

種類別顧客からの預金	2014年 百万香港ドル	2013年 百万香港ドル
当座預金口座	919,343	862,138
貯蓄預金口座	2,379,651	2,246,618
その他の預金口座	1,180,998	1,144,942
合計	4,479,992	4,253,698
地域別顧客からの預金		
ハンセン・バンクを除く香港	2,173,472	2,067,700
ハンセン・バンク香港	844,537	769,399
その他アジア・太平洋地域	1,461,983	1,416,599
合計	4,479,992	4,253,698
預貸率		
	2014年 %	2013年 %
	62.8	61.6

顧客からの預金は226十億香港ドル増加し、特に香港、中国本土、台湾およびシンガポールで顕著であった。当行グループの預貸率は2014年12月31日現在62.8%でほとんど変化がなかった。

## 資本

資本は86十億香港ドル（16%）増加して608十億香港ドルとなった。資本の増加は、主に当期中の株式資本およびその他Tier 1 資本証券の追加発行のほか、利益剰余金および売却可能準備金の増加によるものである。

取締役会は、2014年12月31日に終了した事業年度について14,250百万香港ドル（普通株式1株当たり0.37香港ドル）の第4回中間配当を宣言した。

## キャッシュ・フロー

「第6 経理の状況 - 1 財務書類 - 注記41」を参照のこと。

## 第4【設備の状況】

### 1【設備投資等の概要】

#### 無形資産

2014年12月31日現在で当行グループが認識したのれん、コンピュータソフトウェアおよびその他の無形資産の総額は45,078百万香港ドルであった（2013年12月31日現在は41,882百万香港ドル）。

また、下記「第6 経理の状況 - 1 財務書類 - 注記23」も参照のこと。

#### 不動産および設備

2014年12月31日現在で当行グループが認識した不動産、工場および設備の総額は104,679百万香港ドルであった（2013年12月31日現在は101,240百万香港ドル）。

#### その他資産

2014年12月31日現在当行グループは、その他資産を150,876百万香港ドル保有していた（2013年12月31日現在は148,939百万香港ドル）。

### 2【主要な設備の状況】

上記「1 設備投資等の概要」を参照のこと。

### 3【設備の新設、除却等の計画】

通常業務において使用される設備に係るものを除き、特別の設備投資計画はない。

## 第5【提出会社の状況】

### 1【株式等の状況】

#### (1)【株式の総数等】

##### 【株式の総数】

2015年5月21日現在

種類	授權株数(株)	発行済株式総数(株)	未発行株式数(株)
普通株式		38,420,982,901	
累積的償還可能優先株式		1,050,000,000	
非累積的償還不能優先株式		3,253,000,000	
累積的償還不能優先株式		400,000,000	

##### 【発行済株式】

2015年5月21日現在

記名・無記名の別 及び 額面・無額面の別	種 類	発行済株式総数 (株)	上場金融商品取 引所名又は登録 認可金融商品取 引業協会名	内 容
無記名式無額面株式	普通株式	38,420,982,901	該当事項なし	優先株式の株主への固定配当 支払いの後、配当を受ける権 利を有する。
無記名式無額面株式	累積的 償還可能 優先株式	1,050,000,000	該当事項なし	償還可能であり、普通株式の 株主に優先して固定配当を受 け取る権利を有する。
無記名式無額面株式	非累積的 償還不能 優先株式	3,253,000,000	該当事項なし	消却可能であり、普通株式の 株主に優先して固定配当を受 け取る権利を有するが、未払 配当は累積しない。
無記名式無額面株式	累積的 償還不能 優先株式	400,000,000	該当事項なし	消却可能であり、普通株式の 株主に優先して固定配当を受 け取る権利を有する。
計		43,123,982,901		

#### (2)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項なし。

## (3)【発行済株式総数及び資本金の推移】

## 普通株式

年月日	発行済株式総数 増減数(株)	発行済株式総数 残高(株)	資本金増減額 (香港ドル)	資本金残高 (香港ドル)
2011年8月24日	1,366,560,000	10,364,147,294	3,416,400,000.00	25,910,368,235.00
2011年12月21日	1,712,000,000	12,076,147,294	4,280,000,000.00	30,190,368,235.00
2012年3月29日	780,000,000	12,856,147,294	1,950,000,000.00	32,140,368,235.00
2012年5月2日	5,305,575,607	18,161,722,901	13,263,939,017.50	45,404,307,252.50
2012年8月16日	775,760,000	18,937,482,901	1,939,400,000.00	47,343,707,252.50
2012年11月26日	4,650,000,000	23,587,482,901	11,625,000,000.00	58,968,707,252.50
2013年10月31日	7,750,000,000	31,337,482,901	19,375,000,000.00	78,343,707,252.50
2013年12月19日	2,790,000,000	34,127,482,901	6,975,000,000.00	85,318,707,252.50
2014年6月26日	4,293,500,000	38,420,982,901	10,733,750,000.00	96,052,457,252.50

注： 新規発行された株式は全て、エイチエスピーシー・アジア・ホールディングス・ビーヴィに発行価格2.50香港ドルにて割り当てられた。

## 累積的償還可能優先株式

年月日	発行済株式総数 増減数(株)	発行済株式総数 残高(株)	資本金増減額 (米ドル)	資本金残高 (米ドル)
2011年12月21日	(550,000,000)	3,200,500,000	(550,000,000.00)	3,200,500,000.00
2012年3月29日	(250,000,000)	2,950,500,000	(250,000,000.00)	2,950,500,000.00
2012年11月26日	(1,500,000,000)	1,450,500,000	(1,500,000,000.00)	1,450,500,000.00
2013年12月19日	(400,500,000)	1,050,000,000	(400,500,000.00)	1,050,000,000.00

注： 発行済株式総数および資本金の減少は、発行済優先株式の発行価格での償還によるものである。

## 非累積的償還不能優先株式

年月日	発行済株式総数 増減数(株)	発行済株式総数 残高(株)	資本金増減額 (米ドル)	資本金残高 (米ドル)
2013年3月28日	(900,000,000)	5,753,000,000	(900,000,000.00)	5,753,000,000.00
2013年4月26日	(900,000,000)	4,853,000,000	(900,000,000.00)	4,853,000,000.00
2013年6月21日	(900,000,000)	3,953,000,000	(900,000,000.00)	3,953,000,000.00
2014年6月26日	(700,000,000)	3,253,000,000	(700,000,000.00)	3,253,000,000.00

注： 発行済株式総数および資本金の減少は、発行済優先株式の発行価格での消却によるものである。

2014年6月26日付の累積的償還不能優先株式および非累積的償還不能優先株式の減少は、HBAPの普通株式等Tier 1 比率を改善することを目的とした合計1,385百万米ドル（10,733.75百万香港ドルに相当する。）の優先株式の普通株式資本への転換に起因する。

## 累積的償還不能優先株式

年月日	発行済株式総数 増減数(株)	発行済株式総数 残高(株)	資本金増減額 (米ドル)	資本金残高 (米ドル)
2013年3月20日	(1,045,000,000)	1,085,000,000	(1,045,000,000.00)	1,085,000,000.00
2014年6月26日	(685,000,000)	400,000,000	(685,000,000.00)	400,000,000.00

注：発行済株式総数および資本金の減少は、発行済優先株式の発行価格での消却によるものである。

2014年6月26日付の累積的償還不能優先株式および非累積的償還不能優先株式の減少は、HBAPの普通株式等Tier 1比率を改善することを目的とした合計1,385百万米ドル（10,733.75百万香港ドルに相当する。）の優先株式の普通株式資本への転換に起因する。

## (4)【所有者別状況】

当行の発行済普通株式は全て、エイチエスピーシー・アジア・ホールディングス・ビーヴィが、その利益のために保有している。

## (5)【大株主の状況】

2015年5月21日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数(株)	発行済株式総数に 対する所有株式数 の割合(%)
エイチエスピーシー・アジア・ホールディングス・ビーヴィ	連合王国E14 5HQロンドン 市カナダ・スクエア8	普通株式 38,420,982,897株	89.09%
		累積的償還可能優先株式 1,050,000,000株	2.43%
		非累積的償還不能優先株式 3,253,000,000株	7.54%
		累積的償還不能優先株式 400,000,000株	0.93%

注：当行の最終親会社は、エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーである。

## 2【配当政策】

株式に対する配当は、取締役が現在および将来の資本状況を考慮して当行の資本管理方針に従って決定する。

2014年に支払われた中間配当は、下記「第6 経理の状況 - 1 財務書類 - 注記9」に示されている。取締役は、期末配当の支払いを提案しなかった。

株主に帰属する配当前利益86,428百万香港ドルは、準備金に振り替えられた。2014年度には、当行および当行グループが保有する不動産の専門家評価から生じた、関連する繰延税額を控除した後の剰余金3,779百万香港ドルが、準備金に組み入れられた。準備金からの取崩しを含む準備金の増減の詳細は、連結株主資本変動計算書および当行の株主資本変動計算書に示されている。

配当は取締役会により決定される。配当額の決定には様々な要因が考慮される。そこには、全ての規制比率を維持すること、ならびに、事業成長面の支援および当行グループがその目標配当性向を達成するための支援に必要となる十分な資本を有していることなどの確認が含まれるが、これに限られない。

### 3【株価の推移】

該当事項なし

### 4【役員の状況】

(1) 取締役の略歴ならびに提出日現在における各取締役の当行株式所有数

氏名	役職	年齢	主要略歴	任期 (年)	株数
スチュワート・ T・ガリバー	会長 兼常勤 取締役	56	<p>技能および経験：HSBCにおいて30年以上の国際的な経験を有する銀行専門家。HSBCグループのロンドン、香港、東京、クアラルンプールおよびアラブ首長国連邦など世界各地での事業において数多くの主要な役割を果たす。グローバル・バンキング・アンド・マーケットの発展および拡大に主導的な役割を果たした。1980年インターナショナル・オフィサー・トレイニーとしてHSBC入社。</p> <p>2006年9月22日に取締役に選任。</p> <p>現在の兼務状況：エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーのグループ運営委員会委員長。シンガポール通貨監督庁インターナショナル・アドバイザリー・パネル委員および中国銀行業監督管理委員会インターナショナル・アドバイザリー・カウンスル委員。</p> <p>過去の役職歴：ヨーロッパ、中東およびグローバル事業会長、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー会長、エイチエスピーシー・バンク・ミドルイースト・リミテッド会長、エイチエスピーシー・プライベート・バンキング・ホールディングス（スイス）エスエー会長、グローバル・バンキング・アンド・マーケット部門長、グローバル・バンキング・アンド・マーケット共同部門長、グローバル・マーケット部門長、アジア・太平洋地区トレジャリー・アンド・キャピタル・マーケット部門長、エイチエスピーシー・トリンカウス・アンド・ブルクハルト・アーゲー副会長および監査役。エイチエスピーシー・フランスの会長。</p>	1年	0



ラウラ・チャ・メイ・ルン	副会長 兼独立 非常勤 取締役	65	<p>技能および経験：香港および中国本土の金融および証券セクターの規制および政策策定において豊富な経験を有する。元中国証券業監督管理委員会副委員長として中国本土外から初めて中華人民共和国中央政府の副大臣格に参加した。香港政府より公職について金紫荆星章および銀紫荆星章を受けた。元香港証券取引委員会副委員長で米国およびアジアでの勤務経験がある。</p> <p>2004年10月1日に取締役を選任。</p> <p>現在の兼務状況：エイチエスビーシー・ホールディングス・ピーエルシーの独立非常勤取締役兼コンダクト・アンド・バリュー委員会委員。香港政府行政会議の非公式メンバー、第12回中国全国人民代表大会香港代議士、チャイナ・テレコム・コーポレーション・リミテッド非常勤取締役、ファウンデーション・アセット・マネジメント・スウェーデン・エービーのシニア・インターナショナル・アドバイザー、カリフォルニア州法曹協会会員、2013年1月17日より香港政府金融サービス発展委員会会長、2013年5月15日にユニリーバ・エヌ・ヴィ非常勤取締役およびユニリーバ・ピーエルシー非常勤取締役を選任。2004年6月より中国証券監督管理委員会インターナショナル・アドバイザー・カウンセル、2013年7月12日より中国銀行業監督管理委員会インターナショナル・アドバイザー・カウンセル会員。</p> <p>過去の役職歴：エイチエスビーシー・ホールディングス・ピーエルシーの企業サステナビリティ委員会委員長。バンク・オブ・コミュニケーションズ・カンパニー・リミテッド、バオシャン・アイアン・アンド・スチール・カンパニー・リミテッド、ジョンソン・エレクトリック・ホールディングス・リミテッド非常勤取締役、香港大学助成委員会委員長。香港証券取引所の非常勤取締役、タタ・コンサルタンシー・サービス・リミテッドの非常勤取締役、アイシーエーシー・アドバイザー・コミッティー・オン・コラプションの会長、イェール・マネジメントスクール・アドバイザー・ボード会員。</p>	1 年	0
ツィア・モディー	副会長 兼独立 非常勤 取締役	58	<p>2006年1月12日に取締役を選任。</p> <p>現在の兼務状況：エーゼッドビー・アンド・パートナーズのパートナー。</p> <p>過去の役職歴：シーズィービー・アンド・パートナーズのパートナー、ツィア・モディー法律事務所（ボンベイ高等裁判所判事室）責任者兼弁護士。</p>	1 年	0

ピーター・ ウォン・ツン・ シュン	副会長 兼最高 経営 責任者兼 常勤 取締役	63	<p>2005年4月1日に取締役を選任。</p> <p>現在の兼務状況：2005年HSBC入社。2010年より、グループ・マネージング・ディレクター。エイチエスピーシー・バンク（チャイナ）カンパニー・リミテッドおよびエイチエスピーシー・バンク・マレーシア・ブルハド会長。ハンセン・バンク・リミテッドおよびバンク・オブ・コミュニケーションズ・カンパニー・リミテッド非常勤取締役。キャセイ・パシフィック・エアウェイズ・リミテッド独立非常勤取締役。</p> <p>過去の役職歴：エイチエスピーシー・バンク（ベトナム）の副会長、エイチエスピーシー・バンク・オーストラリア・リミテッド取締役、中国ピン・アン・インシュアランス（グループ）カンパニー・リミテッドの非常勤取締役。</p>	1 年	0
グラハム・ ジョン・ ブラッドリー	独立 非常勤 取締役	66	<p>2012年11月26日に取締役を選任。</p> <p>現在の兼務状況：エイチエスピーシー・バンク・オーストラリア・リミテッド会長、取締役および監査委員会委員、ストックランド・コーポレーション・リミテッド取締役兼会長、ポ・バレー・エナジー・リミテッド会長およびバージン・オーストラリア・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド会長。ジーアイ・ダイナミクス・インク取締役および監査リスク委員会委員、インフラストラクチャー・ニュー・サウス・ウェールズ非常勤会長兼取締役、ヨーロピアン・オーストラリアン・ビジネス・カウンシル取締役。</p> <p>過去の役職歴：パーペチュアル・トラスティーズ・オーストラリア・リミテッド（現パーペチュアル・リミテッド）社長兼最高経営責任者。シンガポール・テレコミュニケーションズ・リミテッド取締役、クイーンズランド・インベストメント・コーポレーションおよびエムビーエフ・オーストラリア・リミテッド取締役。プロテオム・システムズ・リミテッド会長、フィルム・ファイナンス・コーポレーション・オブ・オーストラリア・リミテッド会長、ポート・ロングイヤーリミテッド会長およびエーエスエックス・コーポレート・ガバナンス委員会のガバナンス規則および勧告実施評価グループのグループ長ならびにオーストラリア・ビジネス・カウンシル取締役、副社長および前社長。</p>	1 年	0

ドクター・ レイモンド・ チェン・クオ・ ファン	独立 非常勤 取締役	63	<p>1997年11月25日に取締役に選任。</p> <p>現在の兼務状況：エムティーアール・コーポレーション・リミテッド非常勤会長、ハンセン・バンク・リミテッド独立非常勤会長、チャイナ・リソーシズ・パワー・ホールディングス・カンパニー・リミテッド独立非常勤取締役およびザ・ワーフ（ホールディングス）リミテッド独立非常勤取締役。</p> <p>過去の役職歴：エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシー独立非常勤取締役、コンビニエンス・リテール・アジア・リミテッド独立非常勤取締役およびブイテック・ホールディングス・リミテッド独立非常勤取締役、チャイナ・ドットコム・インク非常勤会長。</p>	1 年	0
ナイナ・Ｌ・ キドワイ	常勤 取締役	58	<p>2010年10月 8 日に取締役に選任。</p> <p>現在の兼務状況：エイチエスピーシー・インド・グループ・ジェネラル・マネージャー兼インド部門長。</p>	1 年	0
ローズ・リー・ ワイ・ムン	常勤 取締役	62	<p>2012年 5 月21日に取締役に選任。</p> <p>現在の兼務状況：ハンセン・バンク・リミテッド副会長兼最高経営責任者、スワイアー・パシフィック・リミテッド独立非常勤取締役、ハチソン・ワンポア・リミテッド独立非常勤取締役。</p>	1 年	0
ジェニファー・ リー・シンジェ	独立 非常勤 取締役	47	<p>2014年 9 月22日に取締役に選任。</p> <p>現在の兼務状況：パイドゥ・インク最高財務責任者、フィリップモリス・インターナショナル・インク非常勤取締役</p>	1 年	0
ピクター・ リー・ツァー・ クォイ	非常勤 取締役	50	<p>1992年 5 月26日に取締役に選任。</p> <p>現在の兼務状況：チュンコン（ホールディングス）リミテッドのマネージング・ディレクター兼副会長、シーケー・ハチソン・ホールディングス・リミテッドのマネージング・ディレクター兼副会長、チュンコン・インフラストラクチャー・ホールディングス・リミテッド会長およびシーケー・ライフ・サイエンス・インターナショナル（ホールディングス）インコーポレーテッド会長、ハチソン・ワンポア・リミテッド常勤取締役およびパワー・アセット・ホールディングス・リミテッド非常勤取締役。</p>	1 年	0

P・ジェームス・ H・ライリー	独立 非常勤 取締役	53	<p>2012年1月1日に取締役に選任。</p> <p>現在の兼務状況：ジャーディン・マセソン・ホールディングス・リミテッドのグループ・ファイナンス・ディレクター。</p> <p>過去の役職歴：ジャーディン・マセソン・リミテッド取締役、ジャーディン・パシフィック・リミテッドのマネージング・ディレクター兼ファイナンス・ディレクター、サイクル・アンド・キャリッジ・リミテッドのグループ・ファイナンス・ディレクター。</p>	1年	0
ソロサー・ ジョン・ ロバート	独立 非常勤 取締役	58	<p>2014年5月12日に取締役に選任。</p> <p>現在の兼務状況：ジョン・スワイヤー＆サン（香港）・リミテッド、キャセイ・パシフィック・エアウェイズ・リミテッド、スワイヤー・パシフィック・リミテッドおよびスワイヤー・プロパティーズ・リミテッドの会長ならびに香港エアクラフト・エンジニアリング・カンパニー・リミテッドの会長兼取締役。</p> <p>過去の役職歴：ピュアサークル・リミテッド非常勤取締役。</p>	1年	0
ドクター・ ロザンナ・ ウォン・ イック・ミン	独立 非常勤 取締役	62	<p>1996年11月26日に取締役に選任。</p> <p>現在の兼務状況：香港青年協会常勤理事、チュンコン（ホールディングス）リミテッドおよびハチソン・テレコミュニケーションズ・ホンコン・ホールディングス・リミテッド独立非常勤取締役、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・ホテルズ・リミテッド独立非常勤取締役、中国人民政治協商会議全国委員会委員。</p> <p>過去の役職歴：香港政府行政会議メンバー、香港政府戦略的発展委員会委員、香港住宅委員会委員長。</p>	1年	0
マージョリー・ ヤン・ムン・ タック	独立 非常勤 取締役	62	<p>2003年7月1日に取締役に選任。</p> <p>現在の兼務状況：エスク・ホールディングス・インコーポレーテッド会長、スワイアー・パシフィック・リミテッド独立非常勤取締役、中国人民政治協商会議全国委員会委員。</p> <p>過去の役職歴：シーエルピー・ホールディングス・リミテッド独立非常勤取締役、香港政府行政会議メンバー。</p>	1年	0

国王授与 ドクター・ フランシス・ ヨー・ソック・ ピン	独立 非常勤 取締役	60	2012年7月1日に取締役に選任。  現在の兼務状況：ワイティーエル・コーポレー ション・ベルハド社長、ワイティーエル・イーソ ルーションズ・ベルハド取締役、ワイティーエ ル・ランド・アンド・デベロップメント・ベルハ ド取締役およびワイティーエル・パワー・イン ターナショナル・ベルハド取締役。	1年	0
ドクター・ クリストファー・ チェン・ ワイ・チャー	独立 非常勤 取締役	66	2013年5月1日に取締役に選任。  現在の兼務状況：ウィング・タイ・プロパティ ーズ・リミテッド会長、ニュー・ワールド・チャイ ナ・ランド・リミテッド独立非常勤取締役兼監査 委員会委員長、エヌダブリューエス・ホールディ ングス・リミテッド独立非常勤取締役兼監査委員 会委員、イーグル・アセット・マネジメント （シーピー）リミテッド（チャンピオン・リアル エステート・インベストメント・トラストの管理 会社）独立非常勤取締役、キングボード・ケミカ ル・ホールディングス・リミテッド独立非常勤取 締役。  過去の役職歴：ディービーエス・グループ・ホー ルディングス・リミテッド独立非常勤取締役およ びピーアイシーシー・プロパティ・アンド・カ ジュアルティ・カンパニー・リミテッド独立非常 勤取締役。ウィンザー・プロパティーズ・ホール ディングス・リミテッド非常勤取締役。	1年	0

アイリーン・リー・ユンリエン	独立 非常勤 取締役	61	<p>2013年10月1日に取締役に選任。</p> <p>現在の兼務状況：ハイサン・デベロップメント・カンパニー・リミテッド常任会長、選考委員会委員長および戦略委員会委員長、ハン・セン・バンク・リミテッド独立非常勤取締役兼リスク委員会委員長、シーエルピー・ホールディングス・リミテッド独立非常勤取締役、監査委員会委員およびファイナンス・アンド・ジェネラル委員会委員、キャセイ・パシフィック・エアウェイズ・リミテッド独立非常勤取締役、報酬委員会委員長および監査委員会委員、ノーブル・グループ・リミテッド独立非常勤取締役、監査委員会委員、リスク委員会委員、指名委員会委員およびインベストメント・アンド・キャピタル・マーケット委員会委員。</p> <p>過去の役職歴：キープリッジ・キャピタル・リミテッド会長、ビヨンド・インターナショナル・リミテッド非常勤取締役、バイオテック・キャピタル・リミテッド非常勤取締役、キュービーイー・インシュランス・グループ・リミテッド非常勤取締役およびテン・ネットワーク・ホールディングス・リミテッド非常勤取締役。</p>	1 年	0
----------------	------------------	----	--	-----	---

各取締役（非常勤取締役を含む。）は、年次の株主総会において再任される。

## (2) 取締役の報酬

「第6 経理の状況 - 1 財務書類 - 注記6」を参照のこと。

## 5【コーポレート・ガバナンスの状況等】

### (1)【コーポレート・ガバナンスの状況】

#### コーポレート・ガバナンス報告書

当行は、高水準のコーポレート・ガバナンスの実現に尽力している。当行は認可機関として、ホンコン・マネタリー・オーソリティー・スーパーバイザリー・ポリシー・マニュアルCG-1「香港で設立された認可機関のコーポレート・ガバナンス」の適用を受け遵守している。グループは2014年において、2013年にグループに導入されたHSBCグループ会社のComply or Explain型のコーポレート・ガバナンス・コードが当行及びその子会社において実施された。本コードは、当行の子会社によっても実施されている。

#### 取締役会

取締役会は、会長を先頭に、リスクの評価および管理を可能にする健全かつ有効な統制の枠組みの範囲内で、当行の企業家的なリーダーシップを発揮する。取締役会は、総体として当行の長期的成功および株主に対する持続可能な価値の提供に関して責任を負っている。取締役会は当行およびその子会社の戦略およびリスク選好度を設定し、取締役会が設定した戦略目標を達成するために経営陣から提示された資本計画および営業計画を承認する。

#### 取締役

当行は、一階層取締役会制を採用している。各取締役の権限は、取締役会が総体的に行動する取締役会において行使される。本書日付現在、取締役会は、会長、副会長、最高経営責任者、独立非常勤取締役である2名の副会長、当行または子会社の業務の執行責任を有するその他の2名の取締役、非常勤取締役1名およびその他非常勤取締役10名で構成されている。

#### 非常勤取締役の独立性

非常勤取締役はHSBCの従業員ではなく、当行の日常業務管理には参加しない。非常勤取締役は社外からの観点、戦略についての提案に対する建設的な異議および策定の支援、合意した目標および目標値の達成についての経営陣の業績の精査ならびにリスク因子および当行の業績の報告の監視を提供する。非常勤取締役は、大規模で複雑な多国籍企業におけるリーダーシップを含め、多くの業界および事業セクターからの経験をもたらす。取締役会は、各非常勤取締役は性質および判断において独立しており、さらに13名の取締役は、香港金融管理局への通知の目的上およびHSBCグループ会社のコーポレート・ガバナンス・コードに基づき独立していると判断した。かかる判断を行うにあたり、非常勤取締役の独立性の判断に影響を及ぼす可能性のある関係または状況はなく、判断に影響を及ぼすことになる恐れがある関係または環境はいずれも重要性がないとみなされた。

#### 会長および最高経営責任者

会長および最高経営責任者の役割は分離されており、HSBCグループの経験豊かな常勤従業員が担っている。取締役会の主導と当行の事業を経営する執行責任との間には明確な区分がある。

会長は取締役会に対してリーダーシップを発揮し、取締役会が全体として効果的に機能することに責任を有している。会長は戦略の策定および取締役会が承認した戦略と指示の実施の監視に責任を有している。最高経営責任者は、取締役会が設定した通りに戦略と方針が実施されることを確実にする責任と業務の日常運営についての責任を有している。最高経営責任者は、執行委員会および資産・負債管理委員会の委員長を務める。アジア・太平洋のグローバル事業およびグローバル機能の各部門長は、最高経営責任者に直属する。

#### 取締役会委員会

取締役会は、取締役と上級経営陣で構成される各種の委員会を設置している。取締役会および各取締役会委員会には、その責任とガバナンス手続を文書化した規約がある。各種委員会の主要な役割は、以下の段落で説明されている。各取締役会委員会の委員長は、委員会議事録をそれぞれの後の取締役会で報告する。

## 執行委員会

執行委員会は毎月開催され、当行グループの経営、営業および日常業務の範囲において、取締役会がその時々決定する方針および指示に従って取締役会の権力、権限および裁量を行使する責任を有し、これらを再委譲する権限を有している。取締役会の承認を必要とする項目の明細が作成されている。

当行の副会長兼最高経営責任者であるピーター・ウォン・ツン・シュンが委員長を務めている。現在の委員は、プイ・ムン・チャン（アジア・太平洋レギュラトリー・コンプライアンス部門長）、レイモンド・チェン・スー・ホン（アジア・太平洋地域最高業務執行責任者）、ゴードン・ウィリアム・フレンチ（アジア・太平洋地域グローバル・バンキング・アンド・マーケティング部門長）、キャスリン・チ・フエイ・ガン（アジア・太平洋地域最高財務責任者）、ガイ・D・ハーベイ・サミュエル（シンガポール最高経営責任者）、ムクタル・M・フセイン（マレーシア最高経営責任者）、デイビッド・イ・チェン・リャオ（中国最高経営責任者）、（サラ・C・レグ（最高財務責任者）、ケビン・ロス・マーティン（アジア・太平洋地域リテールバンキングおよびウェルスマネジメント・リージョナルヘッド）、M・T・マッキューン（アジア・太平洋地域最高リスク責任者）、スチュワート・P・ミルン（インド最高経営責任者）、ケネス・シン・イップ（アジア・太平洋地域法務顧問）、ノエル・P・クイン（アジア・太平洋地域コマーシャル・バンキング部門長）、バーナード・ジェームズ・レンネル（アジア・太平洋地域グローバル・プライベート・バンキング部門長）、ジェイアント・リキエ（アジア・太平洋地域戦略プランニング部門長兼アジア・太平洋地域国際部門長）、ドナ・ウォン・カ・ユック（アジア・太平洋地域人事部門長）、ヘレン・ウォン・ピック・クウェン（大中華圏最高経営責任者）である。P・A・スタッフォード（総務担当役員）が委員会書記を務めている。その他の委員会出席者は、マルコルム・ワリス（アジア・太平洋地域コミュニケーションズ部門長）およびウィリアム・S・M・タム（総務副部長）である。

## 資産・負債管理委員会

資産・負債管理委員会は、副会長および最高経営責任者が委員長を務め、当行グループの貸借対照表の構成、資本、流動性および資金調達の構造ならびに平常時およびストレス時における構造的エクスポージャーについての指示と監視を行う責任を有する。委員は、当行の上級幹部で構成され、その大部分は執行委員会の委員である。

## リスク管理委員会

リスク管理委員会は最高リスク責任者が委員長を務め、当行グループのリスク管理の枠組みの幹部による監視を行う責任を有する。委員は当行の上級幹部で構成され、その大部分は執行委員会の委員である。



## 監査委員会

監査委員会は少なくとも年に4回開催され、財務報告に関する事項についての監視と取締役会への助言を行う非執行責任を有する。

現在の委員は、すべて独立非常勤取締役で、P・ジェームス・H・ライリー（委員長）、グラハム・ジョン・ブラッドリーおよびアイリーン・リー・ユンリエンである。

## ガバナンス構造

監査委員会は、財務書類の厳格性を監視し、財務報告に係る内部統制システムの監督を行う。当該監督範囲はすべての重要な統制を対象としており、会計および財務報告部門の人員についてその資源、適格性および経験ならびにこれらに対する研修プログラムおよび予算の適切性をレビューし、その有効性のレビューを行う。監査委員会は財務書類が取締役に提出される前に、そのレビューを行う。監査委員会はまた、内部監査機能の有効性の監視・レビューを行い、当行の財務および会計方針および実務のレビューを行う。監査委員会は取締役会に対して、外部監査人の指定について助言を行い、外部監査人の監督について責任を有する。監視プロセスの一環として、監査委員会は子会社の監査委員会および資産・負債管理委員会の議事録をレビューする。

## リスク委員会

リスク委員会は少なくとも年に4回開催され、概括的なリスク関連事項およびリスク・ガバナンスについての監視と取締役会への助言を行う非執行責任を有する。現在の委員はすべて独立非常勤取締役で、グラハム・ジョン・ブラッドリー（委員長）、ドクター・クリストファー・チェン・ワイ・チー、ツィア・モディーおよびP・ジェームス・H・ライリーである。

### リスク・ガバナンスおよびその体制

当行の業務はさまざまな程度のリスクまたは統合リスクの測定、評価、負担および管理を伴っている。取締役会は、リスク委員会の助言を受けて、当行のリスクに対する姿勢を形作る強力なリスク・ガバナンス体制を要求し、奨励する。

当行のリスク・ガバナンスは、リスクの責任者および各自の職責の範囲内でのリスクの識別、評価および管理に関する全従業員の説明責任についての明確な方針によって支えられている。この個人的な説明責任は、ガバナンス構造、経験、学習義務および報酬方針により強化され、統制のとれた建設的なリスク管理の体制の発展を助長し、当行グループ全体をコントロールするのに役立つ。

### リスク管理

取締役会およびリスク委員会は、リスク環境、当行グループが直面している重要リスクおよび新規リスクならびに計画および実施されたリスク緩和行動を継続的に監視することにより、強いリスク管理枠組みの維持および発展を監視している。リスク委員会は、当行グループのリスク選好報告書を承認することを取締役に推奨し、当該報告書に含まれる主要な業績指標／リスク指標に対する当行グループの業績を監視する。リスク委員会は、当行グループ事業におけるすべてのリスク・カテゴリーについて、リスクプロファイルを監視する。委員会は、同様に、当行のリスク管理および内部統制の有効性を監視し、これには、オペレーショナル・リスクおよびコンプライアンス・リスクの統制ならびにリスク管理システムが含まれる。

これらの事項に関する報告は、委員会の各集会でなされる。リスクを監視する責任を負う取締役の集まりで構成されるリスク管理委員会からの定期的な報告も同様になされる。

### リスク選好

リスク選好は、当行グループのリスク選好報告書に規定されている。リスク選好報告書には、戦略を実施する際に当行グループが受け入れる準備のできているリスクの種類および程度が記載されている。リスク管理委員会は、そのリスク管理を監督する役割を通じて、リスク選好とリスク戦略を事業戦略に合わせるプロセスを調整し、リスク選好プロセスに係る監視、報告およびガバナンスを監督し、リスク因子が合意されたパラメータから逸脱した際には是正措置に同意を与え、そしてリスク選好の連絡を行う。リスク選好は、当行が中長期的な戦略的目標を達成するために負うことを厭わないリスク（有形・無形の両方）の種類と額を表したものとして定義される。当行全体で、各国および各地域のグローバル事業はリスク選好報告書の作成が義務付けられている。地域のリスク機能部門は、定期的に全拠点でのリスク選好報告書の動向および実績を追跡する。

利益、資本、流動性、資金調達、リスクのコスト、グループ内貸付、リスク・カテゴリー、リスク分散およびリスク集中を含む主要なカテゴリーについて定量的および定性的指標が設定される。こうした指標に対する測定は以下に役立つ。

- ・ 基本的な事業活動を導き、当該事業活動がリスク選好報告書に合致していることを確実にする。
- ・ リスク調整後報酬を決定する。
- ・ 主要な基礎的過程の監視、および必要に応じてその後の事業計画サイクルを通じた調整を可能にする。
- ・ リスクを軽減するために必要な事業上の決定を速やかに明らかにする。

### 重大リスクおよび新興リスク

取締役会およびリスク委員会は、強固なリスク管理の枠組みの維持および開発を、リスク環境ならびに当行が直面する重大リスクおよび新興リスクの継続的な監視に加え、計画され実行される軽減措置の監視を通じて監督する。

当行の事業は、潜在的に経営成績または財政状態に影響を及ぼす可能性のある各種のリスク要因にさらされている。当行の重大リスクおよび新興リスクを識別するアプローチは、リスク要因ごとに報告されている。一部のリスクは「重大」または「新興」に分類される。「重大リスク」は、すべてのリスク・カテゴリー、地域またはグローバル事業で発生し、当行の財務業績または評判および長期ビジネスモデルの持続可能性に重大な影響を及ぼす可能性のある現在の発現済のリスクで、1年以内に発生して具体化する可能性があるリスクである。「新興リスク」は、1年後以降に発生して具体化する可能性のある大規模で不確実な結果をもたらすとみなされ、具体化した場合には長期戦略に重大な影響を及ぼすおそれのあるリスクである。我々は、重大リスクおよび新興リスクの枠組みにより、リスクエクスポージャーの現在および将来の側面に焦点をあてることができ、リスク・プロファイルをリスク選好に沿ったままにし、我々のリスク選好が適切であることを確保する。重大リスクおよび新興リスクは以下の3つの大分類のカテゴリーに分類される。

- ・ マクロ経済および地政学リスク
- ・ 当行のビジネスモデルに対するマクロ・ブルーデンス、規制および法務リスク
- ・ 事業活動、ガバナンスおよび内部統制システムに関連するリスク

### ストレス・テスト

ストレス・テストおよびシナリオ分析プログラムは重大リスクおよび新興リスクを監視する上で重要である。当行は、過酷な世界経済の沈滞、国、セクターおよび相手方の不履行ならびに幅広く予測される主要なオペレーショナル・リスク事象などの様々なグループのストレス・テスト・シナリオを設定している。主要なHSBC子会社として当行は、アジア・太平洋地域特有の定期的なマクロ経済および事象主導型のシナリオの設定を行っている。ストレス・テストの結果は当行に対する潜在的な影響を評価するために用いられる。当行はまた、適切な場合において、規制当局の要請によるシナリオ分析に参加している。

ストレス・テストは、ポートフォリオ価値、構造的長期資金調達ポジション、収益または資本に対してのストレスシナリオの潜在的な影響を評価するため、市場リスク、流動性および資金調達リスクならびに信用リスクなどのリスクカテゴリーを越えて使用される。

当行はまた、リバース・ストレス・テストを実施している。リバース・ストレス・テストは、当行が実質的な破綻状態になるシナリオを特定するために、実質的な破綻状態から遡って検討を行うプロセスである。実質的な破綻状態は、当行の資本の枯渇前に起こるかもしれないし、その他の事象の結果として起こるかもしれない。これらは特有な事象、システマチックな事象または事象の組み合わせを含み、当行の破綻または主要な子会社の1つの破綻を意味し、必ずしも全ての主要な子会社の同時の破綻を意味するものではない。

当行は、回復力を強めるリスク管理プロセスとしてリバース・ストレス・テストを使用している。

## 指名委員会

指名委員会は少なくとも年に2回開催され、取締役の指名プロセスの主導ならびに、取締役選任候補者の取締役会の承認のための特定および指名についての責任を有する。取締役の選任は、HKMAの承認を条件としている。指名委員会は、取締役会の秩序のある継承計画および取締役会におけるスキルと経験の適切なバランスを考慮する。

現在の委員構成は、独立非常勤取締役が過半数を占め、スチュワート・T・ガリバー（委員長）、ラウ・チャ・メイ・ルンおよびマージョリー・ヤン・ムン・タックである。ピーター・ウォン・ツン・シュンは、指名委員会に毎回出席している。

## 会長委員会

会長委員会は、随時、または委任事項に明示されているとおり取締役会に委譲される権限に従い取締役会を代表して行為するために2015年2月16日に設置された。予定された取締役会と次の取締役会の間に、同委員会は、従前に合意した戦略的決定を実行し、特定の事項について、事前に取締役会全体においてレビューがなされていることを条件として承認し、委任事項の範囲内における緊急事項について例外的に行うことができる。会長委員会の設置にあたり、買収・売却委員会に委譲されていた権限、権能および裁量は、取り消され、会長委員会に移行された。

現在の会長委員会は、取締役会会長、副会長および最高経営責任者、非常勤副会長ならびに監査委員会委員長およびリスク委員会委員長により構成される。

## グループ報酬委員会

当行の最終的な親会社であるエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの取締役会は、独立非常勤取締役で構成されるグループ報酬委員会を設置している。報酬委員会は、当行の報酬方針を決定し、承認する責任を有している。報酬委員会はまた、取締役、その他のグループ幹部従業員、重要な影響を行使する職責にある従業員および職務が当行のリスク因子に影響を及ぼすまたは及ぼすおそれのある従業員の報酬を決定し、その決定に際して当行グループ全体の報酬と条件を考慮に入れる。グループ報酬委員会を持つことは、HKMAスーパーバイザー・ポリシー・マニュアルCG-5「健全な報酬システムの指針」で示された原則に沿ったものである。

## 報酬方針

HSBCグループの報酬方針が当行に適用されるが、この報酬戦略はグループ報酬委員会によって承認されている。この報酬方針は、失敗に対してではなく成功に報い、リスク管理の枠組みおよびリスクの結果と適切に一致させることを目指している。報酬と事業戦略の間の合致を確実にするために、個々の報酬は、業績スコアカードに要約されている年間および長期目標の両方に対して達成された業績評価ならびにHSBCの価値観（「オープンであり、つながりがあり、信頼でき、強い誠実性によって行為する。」）の遵守の評価を通じて決定される。全体としては、業績は短期間および長期間にわたって何が達成されたかだけでなく、どのようにそれが達成されたかについても判断される。このことは、後者が組織の持続可能性に貢献することによる。年間および長期スコアカードに組み込まれる財務的および非財務的指標は、注意深く検討され、HSBCグループの長期的戦略との合致が確実にされる。

当行の報酬戦略およびその運用の年次での見直しは外部に委託され、経営陣からは独立して実施される。この見直しは、当行の報酬方針が、香港金融管理局スーパーバイザリー・ポリシー・マニュアルCG-5「健全な報酬システムの指針」で示された原則に沿っていることを裏付ける。

## 監査人

2014年12月31日に終了した事業年度の財務書類はケーピーエムジーの監査を受けた。

2013年8月2日、HSBCグループは、2015年12月31日に終了した事業年度に関しては、HSBCグループ会社の監査人としてプライスウォーターハウス・クーパーズ・エルエルピー（以下「PwC」という。）を選任する意図がある旨公表した。監査報告書に署名後のケーピーエムジーの辞任により、一時的に欠員となった監査人にPwCが2015年2月23日に指名された。当行の監査人としてPwCを指名する議案は、2015年5月12日に開催された年次総会において可決された。

## (2) 【監査報酬の内容等】

## 【外国監査公認会計士等に対する報酬の内容】

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務 に基づく報酬 (百万香港ドル)	非監査業務 に基づく報酬 (百万香港ドル)	監査証明業務 に基づく報酬 (百万香港ドル)	非監査業務 に基づく報酬 (百万香港ドル)
提出会社	55	12	65	3
連結子会社	85	5	77	2
計	140	17	142	5

## 【その他重要な報酬の内容】

その他報酬に重要なものは存在しない。

## 【外国監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容】

非監査業務には、税務コンプライアンスおよび税務顧問に関する業務に加えて、法律上および規制上の届出に関連する保証ならびにその他のサービス（コンフォート・レターおよび中間レビュー）が含まれる。

## 【監査報酬の決定方針】

監査報酬は全て、1年に少なくとも一度は見直すものとし、これを増額するためには正当な理由が必要となる。

## 第6【経理の状況】

### 概論

- a. 本書記載の当行グループの邦文の財務書類（以下「邦文の財務書類」という。）は、本書記載の2014年12月31日に終了した事業年度の原文の財務書類を翻訳したものである。本書記載の原文の財務書類は、連結および当行の貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結および当行の株主資本変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書ならびに重要な会計方針の要約およびその他の情報で構成されており、香港財務報告基準および香港会社条例に準拠して作成されている。当行グループの財務書類の日本における開示については、「財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第131条第1項の規定が適用されている。

なお、当行グループに採用されている会計原則および表示方法と日本におけるものとの主要な相違点については、「4 香港及び日本の会計原則及び会計慣行の主要な相違」に記載されている。

- b. 当行グループの原文の財務書類は、香港における独立監査人であり、かつ公認会計士法第1条の3第7項に規定する外国監査法人等であるケーピーエムジーの監査を受けており、2015年2月23日付けの監査報告書の原文および訳文は本書に掲載されている。

なお、上記記載の通りケーピーエムジーによる監査を受けたことにより、当行グループの財務書類は「財務諸表等の監査証明に関する内閣府令」（昭和32年大蔵省令第12号）第1条の2の規定で定めるところの、監査証明に相当すると認められる証明を受けたとみなされるため、金融商品取引法第193条の2第1項第1号の規定に基づき、本邦の公認会計士または監査法人による監査証明を受けていない。

- c. 日本円への換算および「2 主な資産・負債及び収支の内容」から「4 香港及び日本の会計原則及び会計慣行の主要な相違」までの事項は原文の財務書類には記載されておらず、当該事項における原文の財務書類への参照事項を除き、上記b.の監査の対象になっていない。

- d. 邦文の財務書類には、原文の財務諸表中の香港ドル表示の金額のうち主要なものについてのみ円換算額が併記されている。日本円への換算には、2015年5月12日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1香港ドル＝15.50円の為替レートが使用されている。円換算金額は、四捨五入されているため、合計欄の数値が総数と一致しないことがある。なお、香港ドルからの円貨への換算額は単に読者の便宜のために表示されたものであり、香港ドルの金額が上記のレートで円に換算されることを意味すると解釈されるべきではない。

1【財務書類】

連結損益計算書

		12月31日に終了した事業年度			
	注記	2014年		2013年	
		百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円
受取利息	4a	126,782	1,965,121	117,039	1,814,105
支払利息	4b	(31,673)	(490,932)	(29,674)	(459,947)
正味受取利息		95,109	1,474,190	87,365	1,354,158
受取手数料		50,662	785,261	50,187	777,899
支払手数料		(6,040)	(93,620)	(6,341)	(98,286)
正味受取手数料	4c	44,622	691,641	43,846	679,613
トレーディング純収益	4d	20,220	313,410	16,577	256,944
公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益	4e	4,048	62,744	2,475	38,363
金融投資による純収益	4f	2,389	37,030	442	6,851
配当金	4g	1,374	21,297	1,175	18,213
正味保険料収入	5b	57,307	888,259	53,663	831,777
関連会社の再分類による純利益/(損失)	4h	(251)	(3,891)	8,157	126,434
ピン・アン売却による利益		-	-	34,070	528,085
その他営業収益	4i	8,753	135,672	11,418	176,979
<b>営業収益合計</b>		<b>233,571</b>	<b>3,620,351</b>	<b>259,188</b>	<b>4,017,414</b>
正味支払保険金および支払給付ならびに保険契約準備金の変動	5c	(60,182)	(932,821)	(56,592)	(877,176)
<b>正味営業収益(貸倒損失およびその他の信用リスク引当金控除前)</b>		<b>173,389</b>	<b>2,687,530</b>	<b>202,596</b>	<b>3,140,238</b>
貸倒損失およびその他の信用リスク引当金	4j	(4,925)	(76,338)	(3,532)	(54,746)
<b>正味営業収益</b>		<b>168,464</b>	<b>2,611,192</b>	<b>199,064</b>	<b>3,085,492</b>
従業員報酬および給付	6a	(38,894)	(602,857)	(36,938)	(572,539)
一般管理費	4k	(28,278)	(438,309)	(26,127)	(404,969)
有形固定資産の減価償却	24	(4,107)	(63,659)	(3,988)	(61,814)
無形資産の償却および減損	23c	(1,671)	(25,901)	(1,675)	(25,963)
<b>営業費用合計</b>		<b>(72,950)</b>	<b>(1,130,725)</b>	<b>(68,728)</b>	<b>(1,065,284)</b>
<b>営業利益</b>		<b>95,514</b>	<b>1,480,467</b>	<b>130,336</b>	<b>2,020,208</b>
関連会社および合併事業における利益持分		15,675	242,963	14,420	223,510
<b>税引前当期純利益</b>		<b>111,189</b>	<b>1,723,430</b>	<b>144,756</b>	<b>2,243,718</b>
法人税費用	7	(19,012)	(294,686)	(15,701)	(243,366)
<b>当期純利益</b>		<b>92,177</b>	<b>1,428,744</b>	<b>129,055</b>	<b>2,000,353</b>
株主に帰属する利益		86,428	1,339,634	119,009	1,844,640

非支配持分に帰属する利益	5,749	89,110	10,046	155,713
--------------	-------	--------	--------	---------



## 連結包括利益計算書

	12月31日に終了した事業年度			
	2014年		2013年	
	百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円
当期純利益	92,177	1,428,744	129,055	2,000,353
<b>その他包括利益/（損失）</b>				
<b>特定の条件下で損益計算書にその後再分類される項目：</b>				
売却可能投資：				
- 資本に計上された公正価値変動	24,365	377,658	(6,456)	(100,068)
- 処分により損益計算書へ振替えられた公正価値変動	(4,632)	(71,796)	(34,643)	(536,967)
- 減損に関する損益計算書への振替額	2,140	33,170		
- 損益計算書へ振替えられたヘッジ対象の公正価値変動	(311)	(4,821)	2,179	33,775
- 法人税	(1,378)	(21,359)	1,097	17,004
キャッシュ・フロ - ・ヘッジ：				
- 資本に計上された公正価値変動	3,870	59,985	5,778	89,559
- 損益計算書へ振替えられた公正価値変動	(4,429)	(68,650)	(5,789)	(89,730)
- 法人税	189	2,930	(6)	(93)
関連会社および合併事業におけるその他包括利益 / （損失）持分	326	5,053	(698)	(10,819)
換算差額	(8,033)	(124,512)	(5,981)	(92,706)
<b>損益計算書にその後再分類されない項目：</b>				
不動産の再評価：				
- 資本に計上された公正価値変動	4,510	69,905	5,687	88,149
- 法人税	(731)	(11,331)	(949)	(14,710)
確定給付の再測定：				
- 法人税引前	(704)	(10,912)	2,281	35,356
- 法人税	41	636	(374)	(5,797)
当期その他包括利益/（損失）（税引後）	15,223	235,957	(37,874)	(587,047)
<b>当期包括利益合計（税引後）</b>	<b>107,400</b>	<b>1,664,700</b>	<b>91,181</b>	<b>1,413,306</b>
<b>以下に帰属する当期包括利益合計：</b>				
- 親会社の株主	94,181	1,459,806	81,689	1,266,180
- 非支配持分	13,219	204,895	9,492	147,126
	107,400	1,664,700	91,181	1,413,306

## 連結貸借対照表

		12月31日現在			
	注記	2014年		2013年	
		百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円
資産					
現金および中央銀行に対する一覧払預け金	10	156,475	2,425,363	158,879	2,462,625
他行から回収中の項目		21,122	327,391	16,346	253,363
香港政府債務証書	11	214,654	3,327,137	195,554	3,031,087
トレーディング資産	12	407,026	6,308,903	311,400	4,826,700
デリバティブ	13	389,934	6,043,977	388,727	6,025,269
公正価値評価の指定を受けた金融資産	14	98,195	1,522,023	90,146	1,397,263
売戻契約 - 非トレーディング	15	218,901	3,392,966	150,584	2,334,052
銀行預け金および貸付金		488,313	7,568,852	564,521	8,750,076
顧客に対する貸付金	16	2,815,216	43,635,848	2,619,245	40,598,298
金融投資	19	1,456,493	22,575,642	1,379,771	21,386,451
グループ会社に対する債権額		191,694	2,971,257	161,975	2,510,613
関連会社および合併事業における持分	22	116,654	1,808,137	107,852	1,671,706
のれんおよび無形資産	23	45,078	698,709	41,882	649,171
有形固定資産	24	104,679	1,622,525	101,240	1,569,220
繰延税金資産	7	1,436	22,258	2,294	35,557
その他資産	26	150,876	2,338,578	148,939	2,308,555
資産合計		6,876,746	106,589,563	6,439,355	99,810,003
負債					
香港流通紙幣	11	214,654	3,327,137	195,554	3,031,087
他行へ送金中の項目		31,331	485,631	34,240	530,720
買戻契約 - 非トレーディング	15	28,379	439,875	6,312	97,836
銀行からの預金		226,713	3,514,052	231,358	3,586,049
顧客からの預金	27	4,479,992	69,439,876	4,253,698	65,932,319
トレーディング負債	28	215,812	3,345,086	195,032	3,022,996
デリバティブ	13	367,128	5,690,484	365,052	5,658,306
公正価値評価の指定を受けた金融負債	29	48,834	756,927	41,715	646,583
発行済負債証券	30	45,297	702,104	52,334	811,177
退職給付債務	6c	5,606	86,893	4,856	75,268
グループ会社に対する債務額		135,814	2,105,117	91,797	1,422,854
その他負債および引当金	31	87,731	1,359,831	88,809	1,376,540
保険契約に基づく負債	32	310,182	4,807,821	276,180	4,280,790
当期末払税金	7	2,927	45,369	3,722	57,691
繰延税金負債	7	18,586	288,083	16,051	248,791
劣後債務	34	12,832	198,896	13,107	203,159
優先株式	35	36,582	567,021	47,314	733,367
負債合計		6,268,400	97,160,200	5,917,131	91,715,531
資本					
株式資本	36	96,052	1,488,806	85,319	1,322,445

その他の持分金融商品	37	14,737	228,424		
その他準備金		107,985	1,673,768	89,564	1,388,242
利益剰余金		324,811	5,034,571	290,926	4,509,353
第4回予定中間配当金	9	14,250	220,875	15,000	232,500
株主資本合計		557,835	8,646,443	480,809	7,452,540
非支配持分		50,511	782,921	41,415	641,933
資本合計		608,346	9,429,363	522,224	8,094,472
資本および負債合計		6,876,746	106,589,563	6,439,355	99,810,003

## 取締役

スチュアート・T・ガリバー

ロ - ズ・W・M・リー

ピ - ター・T・S・ウォン

## 会社秘書役

ポール・A・スタッフォード

## 連結株主資本変動計算書

2014年12月31日に終了した事業年度

	その他準備金										
	株式資本	その他の 持分 金融商 品	利益 剰余金 および 予定 配当金	キャッ シュ・ フロ - ・ ヘッジ					株主資本 合計	非支配 持分	資本 合計
				不動産 再評価 準備金 <sup>1</sup>	売却可能 投資 準備金 <sup>2</sup>	為替 準備金 <sup>3</sup>	為替 準備金 <sup>4</sup>	その他 <sup>5</sup>			
	百万香港ドル										
1月1日現在	85,319		305,926	46,336	3,280	197	9,619	30,132	480,809	41,415	522,224
当期純利益			86,428						86,428	5,749	92,177
その他包括利 益 (税引後)			(930)	3,540	13,255	(363)	(7,747)	(2)	7,753	7,470	15,223
売却可能投資					12,932				12,932	7,252	20,184
キャッシュ・ フロー・ ヘッジ						(363)			(363)	(7)	(370)
不動産再評価 差額			(220)	3,540					3,320	459	3,779
確定給付制度 に係る数理 計算上の損 失			(715)						(715)	52	(663)
関連会社およ び合併事業 におけるそ の他包括利 益持分			5		323			(2)	326		326
換算差額							(7,747)		(7,747)	(286)	(8,033)
当期包括利益 合計			85,498	3,540	13,255	(363)	(7,747)	(2)	94,181	13,219	107,400
株式の発行	10,733								10,733		10,733
その他の持分 金融商品の 発行 <sup>6</sup>		14,737							14,737		14,737
配当金支払額			(42,750)						(42,750)	(3,981)	(46,731)
株式報酬契約 に関する変 動額			(141)					261	120	5	125
その他の変動 額			6		(1)				5	(147)	(142)
振替 <sup>8</sup>			(9,478)	(1,395)	3			10,870			
12月31日現在	96,052	14,737	339,061	48,481	16,537	(166)	1,872	41,261	557,835	50,511	608,346

## 2014年12月31日に終了した事業年度

	その他準備金										
	株式資本	その他の 持分 金融商品	利益 剰余金 および 予定 配当金	不動産 再評価 準備金 <sup>1</sup>	売却可能 投資 準備金 <sup>2</sup>	キャッ シュ・ フロー・ ヘッジ 準備金 <sup>3</sup>	為替 準備金 <sup>4</sup>	その他 <sup>5</sup>	株主資本 合計	非支配 持分	資本 合計
百万円											
1月1日現在	1,322,445		4,741,853	718,208	50,840	3,054	149,095	467,046	7,452,540	641,933	8,094,472
当期純利益			1,339,634						1,339,634	89,110	1,428,744
その他包括 利益 (税引後)			(14,415)	54,870	205,453	(5,627)	(120,079)	(31)	120,172	115,785	235,957
売却可能投資					200,446				200,446	112,406	312,852
キャッ シュ・フ ロー・ ヘッジ						(5,627)			(5,627)	(109)	(5,735)
不動産再評 価差額			(3,410)	54,870					51,460	7,115	58,575
確定給付制 度に係る 数理計算 上の損失			(11,083)						(11,083)	806	(10,277)
関連会社お よび合併 事業にお けるその 他包括利 益持分			78		5,007			(31)	5,053		5,053
換算差額							(120,079)		(120,079)	(4,433)	(124,512)
当期包括利 益合計			1,325,219	54,870	205,453	(5,627)	(120,079)	(31)	1,459,806	204,895	1,664,700
株式の発行	166,362								166,362		166,362
その他の持 分金融商 品の発行 <sup>6</sup>		228,424							228,424		228,424
配当金支払 額			(662,625)						(662,625)	(61,706)	(724,331)
株式報酬契 約に關す る変動額			(2,186)					4,046	1,860	78	1,938
その他の変 動額			93		(16)				78	(2,279)	(2,201)
振替 <sup>8</sup>			(146,909)	(21,623)	47			168,485			
12月31日現在	1,488,806	228,424	5,255,446	751,456	256,324	(2,573)	29,016	639,546	8,646,443	782,921	9,429,363

2013年12月31日に終了した事業年度

	その他準備金										
	株式資本	利益 剰余金 および 予定 配当金	不動産 再評価 準備金 <sup>1</sup>	売却可能 投資 準備金 <sup>2</sup>	キャッ シュ・ フロ・・ ヘッジ 準備金 <sup>3</sup>	為替 準備金 <sup>4</sup>	その他 <sup>5</sup>	株主資本 合計	非支配 持分	資本 合計	
		百万香港ドル									
1月1日現在	58,969	244,640	43,451	40,580	210	15,193	34,356	437,399	35,679	473,078	
当期純利益		119,009						119,009	10,046	129,055	
その他包括利益 (税引後)		1,451	4,272	(37,293)	(13)	(5,574)	(163)	(37,320)	(554)	(37,874)	
売却可能投資				(36,744)				(36,744)	(1,079)	(37,823)	
キャッシュ・ フロー・ ヘッジ					(13)			(13)	(4)	(17)	
不動産再評価 差額		(202)	4,272					4,070	668	4,738	
確定給付制度 に係る数理 計算上の利 益		1,661						1,661	246	1,907	
関連会社およ び合併事業 におけるそ の他包括利 益持分		(9)		(526)			(163)	(698)		(698)	
換算差額		1		(23)		(5,574)		(5,596)	(385)	(5,981)	
当期包括利益合 計		120,460	4,272	(37,293)	(13)	(5,574)	(163)	81,689	9,492	91,181	
株式の発行	26,350							26,350		26,350	
配当金支払額		(47,000)						(47,000)	(3,836)	(50,836)	
株式報酬契約に 関する変動 額		(355)					240	(115)	11	(104)	
その他の変動額 <sup>7</sup>		7		(7)			(17,514)	(17,514)	69	(17,445)	
振替 <sup>8</sup>		(11,826)	(1,387)				13,213				
12月31日現在	85,319	305,926	46,336	3,280	197	9,619	30,132	480,809	41,415	522,224	

2013年12月31日に終了した事業年度

	その他準備金								
	株式資本	利益 剰余金 および 予定 配当金	その他準備金				株主資本 合計	非支配 持分	資本 合計
			不動産 再評価 準備金 <sup>1</sup>	売却可能 投資 準備金 <sup>2</sup>	キャッ シュ・ フロ－・ ヘッジ 準備金 <sup>3</sup>	為替 準備金 <sup>4</sup>			
						その他 <sup>5</sup>			
	百万円								
1月1日現在	914,020	3,791,920	673,491	628,990	3,255	235,492	532,518	6,779,685	7,332,709
当期純利益		1,844,640						1,844,640	2,000,353
その他包括利益 (税引後)		22,491	66,216	(578,042)	(202)	(86,397)	(2,527)	(578,460)	(587,047)
売却可能投資				(569,532)				(569,532)	(586,257)
キャッシュ・フ ロ－・ヘッジ					(202)			(202)	(264)
不動産再評価差 額		(3,131)	66,216					63,085	73,439
確定給付制度に 係る数理計算 上の利益		25,746						25,746	29,559
関連会社および 合併事業にお けるその他包 括利益持分		(140)		(8,153)			(2,527)	(10,819)	(10,819)
換算差額		16		(357)		(86,397)		(86,738)	(92,706)
当期包括利益合 計		1,867,130	66,216	(578,042)	(202)	(86,397)	(2,527)	1,266,180	1,413,306
株式の発行	408,425							408,425	408,425
配当金支払額		(728,500)						(728,500)	(787,958)
株式報酬契約に 関する変動 額		(5,503)					3,720	(1,783)	(1,612)
その他の変動額 <sup>7</sup>		109		(109)			(271,467)	(271,467)	(270,398)
振替 <sup>8</sup>		(183,303)	(21,499)				204,802		
12月31日現在	1,322,445	4,741,853	718,208	50,840	3,054	149,095	467,046	7,452,540	8,094,472

1 不動産再評価準備金は、不動産の公正価値と減価償却後の取得原価の差額を表わしている。

2 売却可能投資準備金には、売却可能投資の公正価値の正味変動のうち、損益計算書で認識されている減損以外の累積が含まれている。

3 キャッシュ・フロー・ヘッジ準備金は、ヘッジ取引に関連するキャッシュ・フロ－・ヘッジ手段の公正価値における累積正味変動の有効部分から成る。

4 為替準備金は海外事業の財務諸表の換算および当行の海外事業への純投資をヘッジする負債の換算から生じるすべての為替差額から成る。

5 その他準備金は、主に株式報酬準備金、エイチエスピーシー・グループ内の事業譲渡で生じた購入プレミアムおよびその他の分配不能準備金から成る。株式報酬準備金はエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーから当行グループの従業員に直接付与された株式オプションに関連する金額を計上するために使用される。

6 2014年において、当行は銀行（資本）規定に基づき、パーゼル に準拠した追加的tier 1資本として当行グループの資本基盤に含まれる新しい資本商品を発行した。

7 2013年11月、当行グループはエイチエスピーシー・プライベート・バンク（スイス）エスエーの香港およびシンガポール支店を取得した。取得した純資産を超える支払購入プレミアムは「その他の変動額」項目内の準備金に計上されている。

8 利益剰余金からその他準備金への振替には、現地の規定に準拠するための関連会社に係る振替が含まれている。

## 連結キャッシュ・フロー計算書

12月31日に終了した事業年度					
	注記	2014年		2013年	
		百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円
営業活動					
営業活動から生じた資金	40	61,780	957,590	158,886	2,462,733
金融投資に係る利息の受領		14,891	230,811	13,222	204,941
金融投資に係る配当金の受領		1,466	22,723	1,087	16,849
関連会社から受領した配当金		4,765	73,858	4,468	69,254
法人税支払		(17,546)	(271,963)	(16,182)	(250,821)
営業活動による純資金収入		65,356	1,013,018	161,481	2,502,956
投資活動					
金融投資の購入		(403,722)	(6,257,691)	(350,187)	(5,427,899)
金融投資の売却または償還による収入		385,353	5,972,972	267,382	4,144,421
有形固定資産の購入		(2,864)	(44,392)	(8,419)	(130,495)
有形固定資産および売却目的資産の売却による収入		180	2,790	1,003	15,547
その他無形資産の購入		(1,546)	(23,963)	(1,502)	(23,281)
事業ポートフォリオにおける持分の購入に係る純資金支出	41c			(1,792)	(27,776)
事業ポートフォリオにおける持分の売却による純資金収入／（支出）	41d	2,882	44,671	(2,670)	(41,385)
関連会社における持分の売却による収入				2,840	44,020
投資活動による純資金支出		(19,717)	(305,614)	(93,345)	(1,446,848)
財務活動前の純資金収入		45,639	707,405	68,136	1,056,108
財務活動					
普通株式資本の発行		10,733	166,362	26,350	408,425
その他の持分金融商品の発行		14,737	228,424		
劣後債務の発行		12,409	192,340		
優先株式の償還		(10,733)	(166,362)	(36,042)	(558,651)
劣後債務の返済		(6,010)	(93,155)	(338)	(5,239)
普通配当金支払	9	(42,750)	(662,625)	(47,000)	(728,500)
非支配持分への配当金支払		(3,981)	(61,706)	(3,836)	(59,458)
優先株式に係る利息支払		(1,108)	(17,174)	(2,294)	(35,557)
劣後債務に係る利息支払		(1,056)	(16,368)	(829)	(12,850)
財務活動による純資金支出		(27,759)	(430,265)	(63,989)	(991,830)
現金および現金同等物の増加	41a	17,880	277,140	4,147	64,279



## 当行 貸借対照表

12月31日現在

	注記	2014年		2013年	
		百万香港ドル	百万円	百万香港ドル	百万円
資産					
現金および中央銀行に対する一覽払預け金	10	120,468	1,867,254	112,585	1,745,068
他行から回収中の項目		15,888	246,264	10,922	169,291
香港政府債務証書	11	214,654	3,327,137	195,554	3,031,087
トレーディング資産	12	298,365	4,624,658	235,599	3,651,785
デリバティブ	13	374,876	5,810,578	377,183	5,846,337
公正価値評価の指定を受けた金融資産	14	1,257	19,484	1,561	24,196
売戻契約 - 非トレーディング	15	116,113	1,799,752	86,601	1,342,316
銀行預け金および貸付金		206,309	3,197,790	250,918	3,889,229
顧客に対する貸付金	16	1,590,711	24,656,021	1,483,910	23,000,605
金融投資	19	721,983	11,190,737	758,583	11,758,037
グループ会社に対する債権額		404,136	6,264,108	366,889	5,686,780
子会社への投資	21	70,849	1,098,160	63,272	980,716
関連会社および合併事業における持分	22	39,830	617,365	40,410	626,355
のれんおよび無形資産	23	4,307	66,759	4,530	70,215
有形固定資産	24	76,884	1,191,702	80,144	1,242,232
繰延税金資産	7	664	10,292	999	15,485
その他資産	26	94,617	1,466,564	98,400	1,525,200
資産合計		4,351,911	67,454,621	4,168,060	64,604,930
負債					
香港流通紙幣	11	214,654	3,327,137	195,554	3,031,087
他行へ送金中の項目		22,512	348,936	24,774	383,997
買戻契約 - 非トレーディング	15	21,033	326,012	5,951	92,241
銀行からの預金		174,385	2,702,968	192,025	2,976,388
顧客からの預金	27	2,814,510	43,624,905	2,723,322	42,211,491
トレーディング負債	28	98,549	1,527,510	82,623	1,280,657
デリバティブ	13	353,645	5,481,498	354,695	5,497,773
公正価値評価の指定を受けた金融負債	29	9,180	142,290	4,759	73,765
発行済負債証券	30	32,089	497,380	30,062	465,961
退職給付債務	6	3,663	56,777	2,689	41,680
グループ会社に対する債務額		187,935	2,912,993	156,144	2,420,232
その他負債および引当金	31	47,777	740,544	51,265	794,608
当期末払税金	7	1,840	28,520	2,029	31,450
繰延税金負債	7	6,435	99,743	6,503	100,797
劣後債務	34	9,337	144,724	9,346	144,863
優先株式	35	36,474	565,347	47,205	731,678

負債合計		4,034,018	62,527,279	3,888,946	60,278,663
資本					
株式資本	36	96,052	1,488,806	85,319	1,322,445
その他の持分金融商品	37	14,737	228,424		
その他準備金		7,253	112,422	10,337	160,224
利益剰余金		185,601	2,876,816	168,458	2,611,099
第4回予定中間配当金	9	14,250	220,875	15,000	232,500
資本合計		317,893	4,927,342	279,114	4,326,267
資本および負債合計		4,351,911	67,454,621	4,168,060	64,604,930

## 取締役

スチュアート・T・ガリバー

ローズ・W・M・リー

ピーター・T・S・ウォン

## 会社秘書役

ポール・A・スタッフォード

## 当行 株主資本変動計算書

2014年12月31日に終了した事業年度

	その他準備金								株主資本 合計
	株式資本	その他の 持分 金融商品	利益 剰余金 および 予定 配当金	不動産 再評価 準備金 <sup>1</sup>	売却可能 投資 準備金 <sup>2</sup>	キャッ シュ・ フロ - ・ ヘッジ	為替	その他 <sup>5</sup>	
						準備金 <sup>3</sup>	準備金 <sup>4</sup>		
百万香港ドル									
1 月 1 日現在	85,319		183,458	28,256	4,562	188	(7,127)	(15,542)	279,114
当期純利益			59,480						59,480
その他包括利益 （ 税引後 ）			(946)	3,269	(1,987)	(294)	(1,698)		(1,656)
売却可能投資					(1,987)				(1,987)
キャッシュ・フロ ・ヘッジ						(294)			(294)
不動産再評価差額			(121)	3,269					3,148
確定給付制度に係る 数理計算上の損失			(825)						(825)
換算差額							(1,698)		(1,698)
当期包括利益合計			58,534	3,269	(1,987)	(294)	(1,698)		57,824
株式の発行	10,733								10,733
その他の持分金融商 品の発行 <sup>6</sup>		14,737							14,737
配当金支払額			(42,750)						(42,750)
株式報酬契約に関す る変動額			(123)					218	95
その他の変動額			5	(1,865)					(1,860)
振替			727	(727)					
12月31日現在	96,052	14,737	199,851	28,933	2,575	(106)	(8,825)	(15,324)	317,893

## 2014年12月31日に終了した事業年度

	その他準備金								
	株式資本	その他の 持分 金融商品	利益 剰余金 および 予定 配当金	不動産 再評価 準備金 <sup>1</sup>	売却可能 投資 準備金 <sup>2</sup>	キャッ シュ・ フロ－・ ヘッジ	為替 準備金 <sup>4</sup>	その他 <sup>5</sup>	株主資本 合計
						準備金 <sup>3</sup>			
	百万円								
1月1日現在	1,322,445		2,843,599	437,968	70,711	2,914	(110,469)	(240,901)	4,326,267
当期純利益			921,940						921,940
その他包括利益 (税引後)			(14,663)	50,670	(30,799)	(4,557)	(26,319)		(25,668)
売却可能投資					(30,799)				(30,799)
キャッシュ・フ ロー・ヘッジ						(4,557)			(4,557)
不動産再評価差額			(1,876)	50,670					48,794
確定給付制度に係 る 数理計算上の損 失			(12,788)						(12,788)
換算差額							(26,319)		(26,319)
当期包括利益合計			907,277	50,670	(30,799)	(4,557)	(26,319)		896,272
株式の発行	166,362								166,362
その他の持分金融 商品の発行 <sup>6</sup>		228,424							228,424
配当金支払額			(662,625)						(662,625)
株式報酬契約に関 する変動額			(1,907)					3,379	1,473
その他の変動額			78	(28,908)					(28,830)
振替			11,269	(11,269)					
12月31日現在	1,488,806	228,424	3,097,691	448,462	39,913	(1,643)	(136,788)	(237,522)	4,927,342

2013年12月31日に終了した事業年度

	その他準備金							株主資本 合計
	株式資本	利益剰余金 および 予定配当金	不動産再評 価準備金 <sup>1</sup>	売却可能投資 準備金 <sup>2</sup>	キャッ シュ・ フロー・ ヘッジ 準備金 <sup>3</sup>	為替 準備金 <sup>4</sup>	その他 <sup>5</sup>	
					百万香港ドル			
1 月 1 日現在	58,969	120,374	26,876	36,118	220	(2,784)	1,789	241,562
当期純利益		108,678						108,678
その他包括利益 ( 税引後 )		972	2,061	(31,542)	(32)	(4,343)		(32,884)
売却可能投資				(31,520)				(31,520)
キャッシュ・フ ロー・ヘッジ					(32)			(32)
不動産再評価差額		(116)	2,061					1,945
確定給付制度に係る 数理計算上の利益		1,088						1,088
換算差額				(22)		(4,343)		(4,365)
当期包括利益合計		109,650	2,061	(31,542)	(32)	(4,343)		75,794
株式の発行	26,350							26,350
配当金支払額		(47,000)						(47,000)
株式報酬契約に關す る変動額		(267)					183	(84)
その他の変動額 <sup>7</sup>		20		(14)			(17,514)	(17,508)
振替		681	(681)					
12月31日現在	85,319	183,458	28,256	4,562	188	(7,127)	(15,542)	279,114

2013年12月31日に終了した事業年度

	その他準備金							株主資本 合計
	株式資本	利益剰余金 および 予定配当金	不動産再評 価準備金 <sup>1</sup>	売却可能投資 準備金 <sup>2</sup>	キャッ シュ・ フロ－・ ヘッジ	為替 準備金 <sup>4</sup>	その他 <sup>5</sup>	
					準備金 <sup>3</sup>			
	百万円							
1月1日現在	914,020	1,865,797	416,578	559,829	3,410	(43,152)	27,730	3,744,211
当期純利益		1,684,509						1,684,509
その他包括利益 (税引後)		15,066	31,946	(488,901)	(496)	(67,317)		(509,702)
売却可能投資				(488,560)				(488,560)
キャッシュ・フ ロー・ヘッジ					(496)			(496)
不動産再評価差額		(1,798)	31,946					30,148
確定給付制度に係る 数理計算上の利益		16,864						16,864
換算差額				(341)		(67,317)		(67,658)
当期包括利益合計		1,699,575	31,946	(488,901)	(496)	(67,317)		1,174,807
株式の発行	408,425							408,425
配当金支払額		(728,500)						(728,500)
株式報酬契約に関す る変動額		(4,139)					2,837	(1,302)
その他の変動額 <sup>7</sup>		310		(217)			(271,467)	(271,374)
振替		10,556	(10,556)					
12月31日現在	1,322,445	2,843,599	437,968	70,711	2,914	(110,469)	(240,901)	4,326,267

1 不動産再評価準備金は、不動産の現在の公正価値と減価償却後の取得原価の差額を表わしている。

2 売却可能投資準備金には、売却可能投資の公正価値の正味変動のうち、損益計算書で認識されている減損以外の累積が含まれている。

3 キャッシュ・フロー・ヘッジ準備金は、ヘッジ取引に関連するキャッシュ・フロー・ヘッジ手段の公正価値における累積正味変動の有効部分から成る。

4. 為替準備金は海外事業の財務諸表の換算および当行の海外事業への純投資をヘッジする負債の換算から生じるすべての為替差額から成る。

5 その他準備金は、主に株式報酬準備金、エイチエスピーシー・グルー・プ内の事業譲渡で生じた購入プレミアムおよびその他の分配不能準備金から成る。株式報酬準備金はエイチエスピーシー・ホールディングス・ビーエルシーから当行グルー・プの従業員に直接付与された株式オプションに関連する金額を計上するために使用される。

6 2014年において、当行は銀行（資本）規定に基づき、バーゼル に準拠した追加的Tier 1 資本として当行グループの資本基盤に含まれる新しい資本商品を発行した。

7 2013年11月、当行グループはエイチエスピーシー・プライベート・バンク（スイス）エスエ - の香港およびシンガポール支店を取得した。取得した純資産を超える支払購入プレミアムは「その他の変動額」項目内の準備金に計上されている。

[次へ](#)

## 財務諸表注記

### 1 表示の基礎

#### a 香港財務報告基準への準拠

香港財務報告基準（「HKFRS」）は、香港公認会計士協会（「HKICPA」）が公表している香港財務報告基準、香港会計基準（「HKAS」）および解釈指針で構成されている。

当行グループの連結財務諸表および当行の個別財務諸表は、HKFRSおよび香港で一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して作成されている。これらの財務諸表はまた、財務諸表の作成に適用される旧香港会社条例（第32章）の要件にも準拠している。これは、新香港会社条例（第622章）（「新会社条例」）第9部「決算および監査」の経過および除外規定に準拠したものである。当該規定は同条例の附表11の第76条～第87条に定められている。

#### 2014年12月31日に終了した事業年度において適用された基準

2014年1月1日、当行グループは「金融資産と金融負債の相殺」（HKAS第32号の改訂）を適用した。この改訂は、金融商品の相殺要件を明確にし、HKAS第32号「金融商品：表示」の相殺基準を適用する際の現行の実務における不整合に対処するものである。この改訂は遡及的に適用されており、当該改訂による当行グループの財務諸表への重要な影響はなかった。

2014年度に、当行グループは当行グループの連結財務諸表および当行の個別財務諸表に重要でない影響を及ぼす多数の解釈指針ならびに基準の改訂版を適用した。

#### 新会社条例

新会社条例は2014年3月3日に施行された。これにより、授權株式資本の概念がなくなり、2014年3月3日より当行の普通株式および優先株式の額面価額または名目価値はなくなった。この移行による当行の株式資本または発行済株式数への影響はなかった。

#### b 情報の表示

保険契約および金融商品に関連するリスクの性質および範囲に関するHKFRS第4号「保険契約」およびHKFRS第7号「金融商品：開示」に基づく開示は、23ページから66ページ（訳注：原文のページ数である）の「リスク報告書」の監査済セクションに含まれている。

HKAS第1号「財務諸表の表示」に基づく自己資本の開示は、67ページから75ページ（訳注：原文のページ数である）の「自己資本」の監査済セクションに含まれている。

ステークホルダーが当行グループの経営成績、財政状態およびその変動の理解を助けるための開示を行うという当行グループの方針に従って、財務諸表注記、「リスク報告書」および「自己資本」セクションに記載されている情報は会計基準ならびに法定および規制上の要件で義務付けられている最低水準を超えている。特に、当行グループは2012年10月に公表された開示強化タスクフォース（「EDTF」）報告書「銀行のリスク開示の強化」における関連する提言を考慮して追加的な開示を行っている。当該報告書は、銀行のリスクについてより適切で透明性の高い情報の必要性を利用者が強調していた領域ならびにそれらの

リスクがどのように経営成績の測定および報告に関連するのかを金融機関が特定するのに役立てることを目的としている。

### c 表示の変更

2013年下半期において、グローバル・バンキング・アンド・マーケッツは、レポおよびリバース・レポ取引の管理方法を変更した。2014年1月1日から、非トレーディングのリバース・レポおよびレポは、市場慣行と一致した開示を行うために、また、貸付金に関してより有益な情報を提供するために、貸借対照表上の個別項目として表示されている。従前は、非トレーディング・リバース・レポは「銀行に対する預け金および貸付金」および「顧客に対する貸付金」に含まれており、非トレーディング・レポは、「銀行からの預金」および「顧客からの預金」に含まれていた。

当行グループはまた、貸借対照表項目の「現金および短期資金」を「現金および中央銀行に対する一覧払預け金」に変更した。短期資金には、「短期国債およびその他適格証券」および「1ヶ月以内に満期を迎える銀行預け金」が含まれていた。これらは、現在では、それぞれ「金融投資」および「銀行に対する預け金および貸付金」に含まれている。

「銀行に対する預け金および貸付金」は新項目であり、「1ヶ月以内に満期を迎える銀行預け金」（従前は「現金および短期資金」に含まれていた）および「1ヶ月超で満期を迎える銀行預け金」を合算している。「譲渡性預金」は、現在では、貸借対照表上個別に表示するのではなく、「金融投資」に含まれている。

これらの変更に従って、比較数値が再表示されており、変更による影響を受けた項目は以下に表示されている。この表示の変更によるその他の影響はない。

#### 2013年12月31日現在の連結貸借対照表項目

	従前の開示	調整	再表示
	百万香港ドル		
<b>資産</b>			
現金および短期資金	1,132,719	(1,132,719)	
現金および中央銀行に対する 一覧払預け金		158,879	158,879
売戻契約- 非トレーディング		150,584	150,584
1ヶ月超で満期を迎える銀行 預け金	216,970	(216,970)	
銀行預け金および貸付金		564,521	564,521
譲渡性預金	88,207	(88,207)	
顧客に対する貸付金	2,669,238	(49,993)	2,619,245
金融投資	765,866	613,905	1,379,771
<b>負債</b>			
買戻契約- 非トレーディング		6,312	6,312
銀行からの預金	236,616	(5,258)	231,358



顧客からの預金	4,254,752	(1,054)	4,253,698
---------	-----------	---------	-----------

#### d 連結

連結財務諸表は、2014年12月31日までのザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（「当行」）およびその子会社（「当行グループ」）の財務諸表を含んでいる。当行グループは、事業体への関与による変動リターンに対するエクスポージャーまたは権利を有し、かつ事業体に対するパワーを通じて当該変動リターンに影響を及ぼす能力を有している場合、事業体を支配しているため連結する。当行グループは、事業体の関連性のある活動を指図する現在の能力を与える既存の権利を有している場合には、その事業体に対するパワーを有しているとみなされる。当行グループが事業体に対するパワーを得るには、そうした権利を行使できる実質的な能力を有している必要がある。潜在的議決権が存在する状況では、当行グループがそうした権利を行使できる実質的な能力を有している場合に、これらの潜在的議決権が考慮される。

当行グループが事業体に対するパワーを有しているか否かを判断する際に議決権が適切でない場合、支配の評価はすべての事実および状況に基づいて行われる。当行グループが保有する議決権が過半数に満たなくても、当行グループにパワーを与えるようなその他の契約上の取決めまたは実質的潜在的議決権により生じる追加的な権利を保有している場合には、事業体に対するパワーを有していることがある。

投資ファンドを連結すべきか否かを評価する際に、当行グループはすべての事実および状況をレビューの上、当行グループがファンド・マネージャーとして代理人または本人のいずれになるかを判断する。当行グループがファンド・マネージャーとして活動し、理由なく解任されることがなく、重要な投資ユニットの保有や保証を通じて変動リターンを有しており、パワーを行使することによりファンドのリターンに影響を及ぼすことが可能な場合には、当行グループは本人とみなされ、その結果それらのファンドを支配しているため連結する。

子会社に対する親会社の所有持分の変動は、支配が喪失しない場合は株主間の取引として処理され、資本に計上される。

当行グループが支配している事業体は、当行グループが支配を獲得した日から連結され、当行グループが当該事業体の支配を喪失した日から連結が中止される。

当行グループは、事業体の支配の決定に関連する事実および状況に変化があるときはいつでも連結の再評価を行う。

当行グループ内取引はすべて、連結時に消去される。

連結財務諸表には、2014年12月31日より前の3ヶ月以内に作成された決算書に基づく関連会社および合併事業の経営成績ならびに剰余金の当行グループ持分も含まれている。

#### e 今後適用される基準

2014年12月31日現在、当行グループの2014年12月31日現在の連結財務諸表には適用されていない、多数の基準および解釈指針ならびにその改訂版がHKICPAにより公表されている。以下に記載されている金融商品会計を完成させるためのプロジェクトに加えて、HKICPAは保険およびリース会計に関するプロジェクトに取り組んでおり、それらのプロジェクトは、会計基準に対して将来、重要な変更を伴う可能性がある。

2014年7月、HKICPAは、HKFRS第15号「顧客との契約から生じる収益」を公表した。当該基準は、2017年1月1日以降に開始される事業年度から適用されることになっているが、早期適用も認められている。HKFRS第15号は収益認識について原則主義に基づいたアプローチを規定しており、履行義務に関する収益は履行義務を充足した時点で認識するという概念を導入している。当該基準は、一定の利用可能な便宜的手段を用いて遡及適用しなければならない。当行グループは現在、当該基準による影響を評価中であるが、本財務諸表の公表日現在において、その影響を定量化することは実務的ではない。

2014年9月、HKICPAはHKFRS第9号「金融商品」を公表した。当該基準は、HKAS第39号「金融商品：認識および測定」を置き換える包括的な基準であり、金融資産および負債の分類および測定、金融資産の減損ならびにヘッジ会計に関する規定が含まれている。

## 分類および測定

金融資産の分類および測定は、企業の管理上の事業モデルおよび契約上のキャッシュ・フローの特性により異なる。これにより、償却原価、その他包括利益を通じた公正価値（「FVOCI」）、あるいは損益を通じた公正価値で測定される金融商品のいずれかに分類される。多くの場合、分類および測定の結果はHKAS第39号と類似するが、差異も生じる。例えば、HKFRS第9号では金融資産に組込デリバティブ会計が適用されず、持分証券は損益を通じて公正価値評価されるか、限られた状況では、OCIを通じて公正価値評価される。事業モデルおよび契約上のキャッシュ・フローの特性テストの適用による複合的な影響により、償却原価または公正価値で評価される金融資産の母集団にHKAS第39号との差異が生じる可能性がある。金融負債の分類については、公正価値で評価される金融負債の一部につき企業自身信用リスクの変化に関する損益をOCIに含めるという点を覗いて基本的に変更はない。

## 減損

減損の要件は、償却原価で測定される金融資産、FVOCI、リース債権、一部のローン・コミットメントおよび金融保証契約に適用される。当初認識時に、予想信用損失（「ECL」）で翌12ヶ月間に発生する可能性のある不履行事象から生じるもの（「12ヶ月ECL」）に対する評価性引当金（またはコミットメントおよび金融保証の場合は負債性引当金）が求められる。信用リスクが著しく増加した場合は、金融商品の予測残存期間にわたり発生する可能性のあるすべての不履行事象から生じるECL（「残存期間ECL」）に対して評価性引当金（または負債性引当金）が求められる。

当初認識以降、信用リスクが著しく増加したか否かの評価は、各報告期間において、ECLの増加ではなく、金融商品の残存期間にわたる債務不履行の発生可能性を考慮して行われる。

信用リスクの評価ならびにECLの見積りは、客観的かつ確率で加重平均することが求められ、過去の事象、現在の状況および報告日現在入手可能で合理的かつ裏付け可能な将来の事象の予想および経済状況を含め、評価に関連する情報をすべて組み入れる必要がある。さらに、ECLの見積りは貨幣の時間的価値を考慮する必要がある。このため、減損の認識および測定は、HKAS第39号と比べ、より将来を予測することが意図されており、その結果生じる減損損失の変動がより大きくなる。また、すべての金融資産が少なくとも12ヶ月ECLについて評価され、残存期間ECLが適用される金融資産の母集団はHKAS第39号による減損の客観的な証拠が存在する場合の母集団よりも大きくなる可能性が高いため、減損引当金の合計水準も増加傾向となる。

## ヘッジ会計

一般ヘッジ会計の要件はヘッジ会計を簡略化し、ヘッジ会計とリスク管理戦略との連携の強化を目的とし、より多くのヘッジ手段およびリスクに対してヘッジ会計の適用を可能にしている。当該基準ではマクロ・ヘッジ会計戦略を明示的に扱っていないが、別プロジェクトで検討中である。現行のマクロ・ヘッジ会計の実務と新しい一般ヘッジ会計の要件との不整合リスクを回避するために、HKFRS第9号にはHKAS第39号のヘッジ会計を継続する会計方針の選択肢が含まれている。

分類および測定ならびに減損の要件は、初度適用日における貸借対照表の期首残高を調整することにより遡及的に適用される。比較期間の修正再表示は義務付けられていない。一般に、ヘッジ会計は適用日以降、非遡及的に適用される。

当該基準の全体的な強制適用日は2018年1月1日であるが、公正価値で測定される一部の負債については表示の改訂を早期に適用可能である。当行グループは、一部の負債に関して企業の自己の信用リスクに関連する公正価値損益の表示を改訂する予定である。この表示が2014年12月31日に適用されていた場合、当行グループの当事業年度における信用リスクの変動に起因する公正価値の変動により税引前利益が増減する。その他包括利益には反対の影響が報告されるが、純資産への影響はない。当行グループの信用リスクを含む信用リスクの変動に起因する公正価値の変動についての詳細情報は、注記29に開示されている。

当行グループは現在、2012年から整備されているグループ全体プロジェクトを通じて、HKFRS第9号の他の部分が財務諸表に及ぼす影響を評価しているが、分類および測定、減損、ならびにヘッジ会計の要件およびこれらの相互関係の複雑性のため、現段階で潜在的な影響を定量化することは不可能である。

## 新会社条例

新会社条例第9部「決算および監査」は2014年3月3日以降開始される事業年度に適用される。これは主に当行グループの財務諸表における情報の表示および開示に影響を及ぼす。当行グループは、連結財務諸表への影響を評価中である。現在、新会社条例の変更による当行グループの連結財務諸表への重要な影響はないと予測されている。

## 2 会計方針の適用における特に重要な会計上の見積りおよび判断

当行グループの損益は、連結財務諸表の作成の基礎となる会計方針、仮定および見積りの影響を受ける。重要な会計方針は財務諸表注記3に記載されている。

会計方針が適用される項目の重要性、または仮定および見積りの使用を含め高度な判断を伴うという観点から、当行グループの経営成績および財政状態にとって重要とみなされる会計方針は、以下のとおりである。

### 貸付金の減損

貸付金の減損評価に関する当行グループの手法の使用には、注記3(e)に記載されるとおり、相当の判断および見積りを伴う。

個別に重要な貸付金について、まず、減損損失がすでに発生しているという兆候の有無について決定し、その後、減損損失の計上の基礎となる予想キャッシュ・フローの金額および時期の見積りを行う上で判断が必要となる。

集合的に評価される貸付金については、類似の信用特性を有する貸付金をグループ化する際の基準の選択および適用、ならびに報告期間における貸付金の各グループに発生した損失の見積りに使用する統計モデルおよびその他のモデルの選択および適用に判断を伴う。損失率の比較、過去の損失が現在の状況を示す範囲の評価およびモデル手法の精緻化は、必要な変更を特定する手段ではあるが、そのプロセスは本質的に見積りの1つである。

## 金融商品の評価

公正価値の最も適切な証拠は、活発に取引されている市場における市場価格である。活発な市場における金融商品の公正価値は、保有資産については買値で、発行済負債については売値で算定される。活発な市場における市場価格のある金融商品の場合、当該金融商品の合計保有高の公正価値はユニット数と市場価格の積として表される。市場が活発であるかどうかについての判断には、取引活動の規模および頻度、価格の入手可能性ならびにビッド／オファー・スプレッドの規模などの要因を検討する事が含まれるが、これに限定されない。ビッド／オファー・スプレッドは、市場参加者が自発的に購入したいと考える金額と売却したいと考える金額の差額を表すものである。評価手法は、その他の市場参加者が評価を行う際に使用する要素についての仮定を取り入れる場合があり、その仮定には以下のものが含まれる。

- ・金融商品に関する将来キャッシュ・フローの可能性およびタイミング。契約相手方の契約条件を履行する能力を評価するために判断が必要となる可能性がある。将来キャッシュ・フローは市場レートの変動に影響を受ける場合がある。
- ・金融商品について適切な割引率の選択。市場参加者が当該金融商品についてリスク・フリー金利に加えるスプレッドとして適切とみなすスプレッドの評価に判断が必要となる。
- ・評価モデルの選択が特に主観的な分野、例えば、複雑なデリバティブ商品进行评估する場合における公正価値の算定に用いられるモデルを決定するための判断。

採用する評価手法の種類は、商品の種類および入手可能な市場データに依拠する。ほとんどの評価手法は割引キャッシュ・フロー分析に基づいている。割引キャッシュ・フロー分析では、予想将来キャッシュ・フローが計算され、ディスカウント・カーブを用いて現在価値に割引かれる。信用リスクを考慮する前に、金利スワップの固定レグの場合であれば予想将来キャッシュ・フローがわかっており、金利スワップの変動レグの場合であれば予想将来キャッシュ・フローは不確実であり予測を必要とする。「予測」では、入手可能な場合に市場でのフォワード・カーブを活用する。オプション・モデルでは、起こりうる将来事象が異なる確率を考慮しなければならない。さらに、いくつかの商品の価値は複数の市場要因に左右され、こうした場合には通常、1つの市場要因の変動が他の市場要因にどのように影響するかを考慮する必要がある。この計算の実施に必要なモデルの入力データには、金利イールド・カーブ、為替レート、ボラティリティ、相関、期限前返済率および債務不履行率が含まれる。担保を付された契約相手および重要な主要通貨についての金利デリバティブに関しては、当行グループは翌日物金利を反映したディスカウント・カーブ（「OISディスカウント」）を用いている。

評価手法の大半は観察可能な市場データのみを使用する。しかし、一部の金融商品は観察不能な1つまたは複数の重要な入力データを用いた評価手法に基づいて評価されており、これらの金融商品について得

られる公正価値の測定は、さらなる判断を伴うものである。ある金融商品の取引開始時の利益のかなりの割合、あるいは金融商品の帳簿価額の5%超が観察不能な入力データによって測定されていると経営陣が考える場合、その金融商品全体が重要な観察不能な入力データを用いて評価されているものとして分類される。このような状況における「観察不能」とは、独立した第三者間取引で起こり得る価格を決定するための、現行市場からのデータがほとんどない、または皆無であることを意味する。通常、公正価値の決定の基礎となる使用可能な市場データが皆無であることを意味するものではない（例えば、コンセンサスプライスのデータが使用される場合がある）。すべての公正価値調整はレベルの決定に含まれる。

金融商品の評価に関する当行グループの会計方針は注記3（ ）に記載されており、注記49「公正価値で計上される金融商品の公正価値」に詳述されている。

### 関連会社への投資

別の事業体への投資を関連会社への投資として分類する必要があるか否かの決定には判断を要する。経営陣は、当行グループが被投資企業に対して重要な影響を及ぼすか否かを決定するために、投資者と被投資企業との関係のすべての側面を考慮する。重要な影響力とは、被投資企業の財務および経営上の方針に対する支配力または共同支配力ではなく、それらの方針の決定に参加できるパワーである。重要な影響力が存在する場合、投資は関連会社として分類され、持分法を用いて会計処理される。一方、関連会社、合併事業または子会社でない持分の投資は損益を通じて公正価値で会計処理されるか、売却可能投資として会計処理される。

持分法のもとでは、関連会社への投資を当初は取得原価で計上し、それ以後、当該関連会社の純資産における当行グループの持分取得後の変動を調整している。関連会社への投資は、当該投資が減損している可能性が示唆される場合に、減損についてテストされる。2014年12月31日現在、バンク・オブ・コミュニケーションズ（「BoCom」）への当行グループの投資の公正価値は、2013年の短期間を除き、約32ヶ月間帳簿価額を下回っていた。使用価値の評価に基づく減損テストの結果、当該投資は減損していない。使用価値の測定は、当該投資の継続保有から生じる期待キャッシュ・フローの現在価値を見積る上で重要な判断を伴う。財務諸表注記22にはBoComへの当行グループの投資に関する詳細情報が含まれている。注記22では、使用価値の見積りに使用される主な仮定、使用価値の計算の異なる仮定に対する感応度および使用価値の帳簿価額を超過する部分（「余裕分」）をゼロまで減少させる主な仮定の変動を示す感応度分析を提供している。

### 投資契約に基づく負債

当行グループが最低収益を保証している長期投資契約の負債の見積りを行う際には統計的手法の使用が必要となる。これらの手法の選択ならびに将来の金利、株主資本利益率、行動に関する事象およびその他の将来の事象に関する仮定の使用は負債認識額に重要な影響を与える。

### 保険契約

#### 有効な長期保険契約の現在価値（「PVIF」）

無形資産として計上されているPVIFの価値は、将来の事象に関する仮定によって異なる。詳細については注記23(b)に記載されている。仮定は各報告日に再評価され、PVIFの価値に影響を与える見積りの変動は損益計算書に反映される。

## 保険負債

保険負債の見積りでは統計モデルの選定ならびに実績および予測を頻繁に調整する必要がある将来事象に関する仮定を行う。

## 3 重要な会計方針

### a 受取利息および支払利息

トレーディング目的保有に分類された金融商品、または公正価値評価の指定を受けた金融商品（当行グループが発行した負債証券およびそれらの発行済負債証券とともに管理されているデリバティブを除く）を除くすべての金融商品の受取利息および支払利息は、実効金利法を用いて、損益計算書上の「受取利息」および「支払利息」に認識される。実効金利法は、金融資産または金融負債（金融資産グループまたは金融負債グループ）の償却原価を計算し、受取利息または支払利息を関連期間に配分する方法である。

実効金利は、金融商品の予想有効期間、またはより短い期間にわたる見積将来現金支払額または受取額を金融資産または金融負債の正味帳簿価額に割り引く利率である。

減損金融資産に対する利息は、減損損失を測定する目的で将来キャッシュ・フローを割り引く際の利率を用いて認識される。

### b 利息以外の収益

**受取手数料**は、当行グループが顧客に様々なサービスを提供することにより、受け取る手数料である。受取手数料は以下のとおり、会計処理される。

- ・ 重要な業務の実行により稼得した収益は、当該業務の完了時に収益認識される。（例：株式またはその他有価証券の取得のアレンジメント等、第三者のための取引交渉手数料または交渉参加手数料）
- ・ サービスの提供により稼得した収益は、サービス提供時に収益認識される。（例：資産管理、ポートフォリオおよびその他の管理に関するアドバイザリーおよびサービス手数料）
- ・ 金融商品の実効金利の重要な一部を形成する収益は実効金利の調整として認識され、「受取利息」に計上される。（例：特定の貸付契約手数料）（注記3(a)）

**トレーディング純収益**は、トレーディング目的で保有されている金融資産および金融負債の公正価値の変動によるすべての損益、ならびに関連する受取利息、支払利息、配当金を含んでいる。

**公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益／（費用）**には以下のものが含まれる。

- ・ 投資契約に基づく負債を含む、損益を通じて公正価値評価することを指定されている金融資産および金融負債の公正価値の変動によるすべての損益

- ・ 損益を通じて公正価値評価することを指定されている金融資産および金融負債とともに管理されているデリバティブの公正価値の変動によるすべての損益
- ・ 以下の金融商品に関する受取利息、支払利息および配当金
  - － 損益を通じて公正価値評価することを指定されている金融資産および金融負債
  - － 上記の金融商品とともに管理されているデリバティブ

ただし、当行グループが発行した負債証券およびそれらの負債証券とともに管理されているデリバティブから生じる利息は「支払利息」として認識される（注記3(a)）。

**配当金**は、配当を受け取る権利が確定した際に認識される。上場持分証券については、配当落日、非上場持分証券については通常、株主が配当を承認した日に権利確定する。

#### c 事業セグメント

当行グループはマトリックス・マネジメント体制を有している。当行グループの最高業務意思決定者は、地域別およびグローバル事業別など多くの基準のもとで、定期的に事業活動のレビューを行っている。地域別事業セグメントは、当行グループが従事する事業活動の性質および財務上の影響ならびに当行グループが事業活動を行う経済環境を財務諸表利用者が最も適切に評価できるよう最適な情報を表していると当行グループは考えている。これは事業戦略および業績に関する地理的要因の重要性、資本資源の配分ならびに戦略の遂行における地域の経営陣の役割を反映している。そのため、当行グループの事業セグメントは地域であるとみなされる。

セグメント資産、負債、収益および費用は、当行グループの会計方針に従って測定される。セグメント収益および費用にはセグメント間の振替を含んでおり、これらの振替は独立企業間原則に従って実施される。分担費用は、実際に行われた振替に基づいて各セグメントに計上される。

#### d 銀行および顧客に対する貸付金

銀行および顧客に対する貸付金は、トレーディング目的保有に分類されておらず、公正価値評価の指定も受けていない当行グループの貸付金を含んでいる。貸付金は借り手に現金が引き渡された時点で認識され、借り手が債務を返済した場合や貸付金が売却または償却された場合、あるいは所有に伴うリスクおよび便益の大半が移転された場合に認識が中止される。貸付金は公正価値に直接帰属する取引費用を加算した金額で当初は認識され、その後、減損または回収不能性を考慮後、実効金利法を用いた償却原価で測定される。公正価値ヘッジとして指定され、適格であると判断されたデリバティブによってエクスポージャーがヘッジされている場合、ヘッジされた貸付金の帳簿価額は、ヘッジ対象リスクのみに関する公正価値調整額を含んでいる。

貸付金は、注記3(ad)に記載されている基準を満たす場合は「売却目的資産」に再分類される。ただし、こうした貸付金は引き続きこの方針に従って測定される。

当行グループは一定期間について定められた契約条件により貸付を行う旨の契約を締結する場合がある。貸出契約から生じる貸付金がトレーディング目的保有であることが予想される場合、当該貸出契約はデリバティブとして計上される。貸付金が行われた場合は、トレーディング目的保有に分類される。当行グループに貸付金を保有する意図がある場合は、当行グループが損失を被る恐れがある場合に限り、貸出契約に対する引当金が計上される。貸付開始時に、保有予定部分が公正価値で計上され、その後に償却

原価で測定される。レバレッジ・ファイナンスおよびシンジケート・ローン活動等の特定の取引に関しては、現金による貸出額は貸付金の公正価値の最善の証拠にはならない場合がある。これらの貸付金に関しては、当初の公正価値が現金による貸出額を下回る場合、差額が損益計算書の「その他営業収益」に計上される。評価損は、貸付金が減損している場合を除いて、貸付金の期間にわたり、受取利息を認識することにより回収される。

#### e 貸付金の減損

貸付金または貸付金ポートフォリオが減損しているという客観的な証拠がある場合、減損損失が直ちに認識される。減損引当金は、個別貸付金および集合的に評価される貸付金グループについて算定されている。減損損失は、損益計算書に費用として計上される。貸借対照表上の減損貸付金の帳簿価額は、減損引当金の計上によって減額される。将来の事象から生じる可能性のある損失は、認識されない。

#### 個別に評価される貸付金

減損評価のために貸付金が個別に重要であるか否かを決定する際に考慮される要素には、貸付金の規模、ポートフォリオにおける貸付金の数、ならびに個々の貸付関係の重要性、およびその関係の管理方法が含まれる。

上記の基準を満たす貸付金は、債務不履行および損失の額が集合的評価を正当化するのに十分である場合を除き、減損について個別に評価される。

個別に重要とみなされる貸付金は通常、企業および法人顧客に対するものであり、より大きな金額で個別に管理されている。これらの貸付金は、以下の基準に基づき減損の客観的証拠が存在するかどうかを特定するため、各期末日に個別に評価される。

- ・ 借り手がキャッシュ・フローの困難に陥っているという事実
- ・ 90日を超えて延滞している契約上の元本または利息の支払
- ・ 借り手の破産またはその他の財務的処分の可能性
- ・ 元本、利息または手数料の免除あるいは支払猶予につながる借り手の財政難に関して、経済的・法的理由で借り手に与えられた重要な猶予
- ・ 返済能力に懸念がある等、借り手の財政状態または見通しの悪化がある

貸付金に減損の客観的証拠が存在する場合は、以下の要因を考慮して減損損失が決定される。

- ・ 顧客に対する当行グループのエクスポージャー総額
- ・ 顧客のビジネス・モデルの実行可能性、財政困難な状況下で取引を成功させる能力、債務を弁済するための十分なキャッシュ・フローの有無
- ・ 予測される受取および回収の金額および時期
- ・ 清算または破産時の分配金の予測受取可能額
- ・ 優先順位が当行グループより上位または当行グループと同位のその他の債権者のコミットメントの範囲、およびその他の債権者が会社を継続的に支援する可能性



- ・ 債権者の請求総額および優先順位を決定する際の複雑性、ならびに法的事項および保険に関する不確実性が明確になっている範囲
- ・ 担保(またはその他の信用補完)の実現可能価額および担保権実行の成功の可能性
- ・ 回収費用による貸付金残高の予測減少額
- ・ 現地通貨建てでない場合、貸付金の通貨で調達し、支払を行う借り手の能力
- ・ 入手可能であれば、負債の流通市場価格

担保の実現可能価額は、減損評価が行われた時点の現在市場価値に基づいて決定される。当該価額は市場価格の将来予想変動による調整は行われないが、強制売却における割引等、地域の状況を反映させるために調整が行われる。

減損損失は、約定金利の将来の予想受取額を含む、貸付金の当初の実効金利で割り引かれた予想将来キャッシュ・フローの現在価値を現在の帳簿価額と比較することにより計算される。個別に重要な勘定に対する減損引当金は少なくとも四半期ごとに見直され、状況に応じてさらに定期的に見直される。個別に評価される減損引当金は、設定された見積損失が減少するという合理的かつ客観的証拠がある場合にのみ戻入れられる。

### **集合的に評価される貸付金**

減損の集合的評価は、個別評価の対象となる貸付金において、発生しているが未だ特定されていない損失をカバーするため、または個別に重要とみなされない同種の貸付金グループの場合に行われる。

## 発生しているが未だ特定されていない減損

個別評価の結果、損失の証拠が明確に特定されなかった貸付金は、集合的な減損評価のため、信用リスク特性に従ってグループ化される。これらの信用リスク特性には、組成された国、関連する事業の種類、提供される商品の種類、取得した担保またはその他の関連する要因が含まれる場合がある。この評価により、個別には特定できないが、期末日より前に生じた事象の結果当行グループが被り、かつ信頼性を持って見積ることが可能な減損損失が把握される。グループ内の個別の貸付金に関して損失を特定する情報が入手された場合は、それらの貸付金は当該グループから取り除かれ、個別に評価される。

集合的な減損に対する引当金は以下を考慮して決定される。

- ・ 同様の信用リスク特性(産業部門、貸付金の格付け、または商品ごとの信用リスク特性等)を有するポートフォリオの過去の損失実績
- ・ 減損の発生からその損失が特定され個別の貸付金に対して適切な引当金が設定されるまでの見積期間
- ・ 現在の経済および信用状況によって示される、期末日の実際の固有の損失が過去の実績に基づく損失を上回る、あるいは下回る可能性についての経営陣の経験に基づく判断

損失の発生から特定までの見積期間は、経済状況および市況、顧客の行動、ポートフォリオ管理に関する情報、信用管理の手法ならびに市場における回収実績に基づき、特定されたポートフォリオごとに現地の経営陣が決定する。損失の発生から特定までの見積期間は、これらの要因の変化に伴い時間とともに変動する可能性がある。

## 同種の貸付金グループ

個別に重要とみなされない同種の貸付金グループの集合的な減損損失を決定する際は、統計に基づく手法が用いられる。同種の貸付金グループの損失は、個別貸付金がグループから除外され、償却された場合に個別に計上される。集合的な減損に対する引当金の計算に用いられる方法は、以下のとおりである。

- ・ 経験に基づく適切な情報が入手可能な場合、当行グループはロール・レート法を用いている。この手法は、延滞および債務不履行に関する過去のデータと実績の統計分析を取り入れており、当行グループが個別に特定することはできない、期末日より前に生じた事象の結果、最終的に償却される貸付金の金額を信頼性をもって見積もっている。個々の貸付金は延滞期間を用いてグループ化され、次に統計分析を用いて、各期間の貸付金が延滞の様々な段階に進み、回収不能となる可能性が見積られる。加えて、個々の貸付金は上記に記載の信用特性に基づき区分される。この手法の適用にあたり、例えば不払い期間といった損失事象の発生からその発見までの期間(「発現期間」とされる)と発見から償却までの期間(「処分期間」とされる)の間を見積るために調整が行われる。固有の損失を補填するために必要な引当金の適切な水準を計算する際には、現在の経済状況の評価も行われる。見積損失は、ポートフォリオの当初の実効金利で割り引いた予想将来キャッシュ・フローの現在価値と帳簿価額の差異である。特定の成熟した市場においては、破産や債務の再編等の統計に示される財務活動および管理状況を考慮した高精度の評価モデルが用いられる。
- ・ ポートフォリオの規模が小さい場合やロール・レート法を用いるための十分な情報が得られない、あるいは情報が信頼できない場合、当行グループは、過去の損失実績に基づいた定型的アプローチまたは割引キャッシュ・フロー・モデルを採用する。定型的アプローチが採用される場合、経営陣は、損失発生からその特定までに通常6ヶ月から12ヶ月かかると見積もっている。

各ポートフォリオ内の固有の損失は、過去データの観察記録を用いた統計モデルに基づいて評価される。統計モデルは最近のポートフォリオおよび経済動向を反映するために定期的に更新される。経済状況、法規制または行動に関する変化から生じた直近の傾向が統計モデルに完全に反映されない場合には、当該リスク要因は、期末日現在のこれらの変動を反映するために、統計モデルから導き出された減損引当金への調整として考慮される。ロール・レート、損失率および見積将来回収時期は適切性を確保するために、定期的に実際の結果と比較されている。

## 貸付金の償却

貸付金（および関連する減損引当金）は、元本を回収できる見込みがほとんどない場合、通常、その一部または全額を償却する。また担保付貸付金の場合には担保の処分代金を受領した後に償却される。担保の正味実現可能価額が決定され、さらなる回収の合理的な見込みがない状況においては、より早い段階で償却される場合がある。

## 減損の戻入

減損損失が減損認識後の期間に減少し、その減少を、減損の認識後に発生した事象と客観的に関連付けることができる場合、減損引当金を相当額減少させることによって超過分が戻し入れられる。戻入額は損益計算書に計上される。

## 貸付金と引換えに取得した資産

順当な回収を目的として貸付金と引換えに取得した非金融資産は、その資産の帳簿価額が主に売却により回収され、現在の状態で資産が売却可能であり、売却される可能性が極めて高い場合に、売却目的資産として「その他資産」に計上される。取得した資産は、取引日における公正価値（売却費用控除後）または貸付金の帳簿価額（減損引当金控除後）のいずれか低い方の金額で計上される。売却目的資産に関する減価償却費は計上しない。その後の売却費用控除後の取得資産の公正価値への評価減は、減損損失として損益計算書の「その他営業収益」に認識される。また、その後の売却費用控除後の公正価値の増加についても、減損累計額を上限として、処分に係る実現損益とともに損益計算書の「その他営業収益」における利益として認識される。デット・デット・スワップおよびデット・エクイティ・スワップで取得した負債証券または株式は「金融投資」の売却可能に分類される。

## 条件緩和貸付金

契約条件が緩和された集合的に減損評価される貸付金は、新しい取り決めに基づく最低支払件数が満たされた時点において、評価目的では延滞とはみなされずに更新された貸付金として扱われる。契約条件が緩和された集合的に減損評価される貸付金についてはこれらのリスク・プロファイルを反映するため、集合的な減損評価の目的では貸付金ポートフォリオのその他の部分から分離される。契約条件が緩和された個別に減損を評価される貸付金については、これらが引き続き減損しているとみなすべきかを判断するために継続的なレビューが行われる。条件緩和貸付金として分類されている貸付金の帳簿価額については、満期または認識が中止されるまで当該分類を維持する。

契約条件が緩和された貸付金は、既存の契約が解除され、新しい契約が実質的に異なる条件で締結される場合、または既存の契約条件が変更され、当該条件緩和貸付金の実質的に異なる金融商品となる場合に認識が中止される。

#### f トレーディング資産およびトレーディング負債

短期国債、顧客に対する貸付金および顧客からの借入金、銀行に対する預け金および銀行からの預り金、負債証券、仕組預金、株式、発行済負債証券ならびに有価証券のショート・ポジションは、主に短期間での売却または買戻しを目的として取得されるか発生する場合、あるいはともに管理される特定された金融商品ポートフォリオの一部を形成し、直近の短期的な利益獲得パターンの証拠がある場合、トレーディング目的に分類される。金融資産および金融負債は、取引日（当行グループが相手先と金融商品の売買に関する契約を締結した日）に認識され、通常、売却された日（資産の場合）または消滅した日（負債の場合）に認識が中止される。当初は公正価値で測定され、取引費用は損益計算書に計上される。その後、公正価値は再測定され、公正価値の変動による損益は損益計算書上の「トレーディング純収益」として認識される。

#### g 公正価値評価の指定を受けた金融商品

トレーディング目的以外の金融商品は、下記の基準を満たし、当初認識時において経営陣により取消不能でその指定を受けた場合にこの区分に分類される。当行グループは、以下の場合に公正価値評価を指定している。

- 金融商品の評価や関連ポジションを異なる基準で損益の認識を行うことから生じる可能性のある評価または認識の不一致を解消、あるいは大幅に削減する場合。この基準のもとで、当行グループが指定している金融商品の主なクラスは以下のとおりである。

**長期発行負債。**特定の固定金利の長期負債証券に係る支払利息は、文書化された金利リスク管理戦略の一部として、「固定受け/変動支払い」の金利スワップに係る金利と一致させている。仮に当該負債証券が償却原価で会計処理された場合には、関連するデリバティブは公正価値で測定され、公正価値の変動は損益計算書に認識されるため、会計上のミスマッチが生じる。長期負債に公正価値評価を指定することにより、長期負債の公正価値の変動も損益計算書に認識される。

**ユニット連動型保険およびユニット連動型投資契約に基づく金融資産および金融負債。**連動型契約に基づく顧客に対する負債は連動型ファンドで保有される資産の公正価値に基づき決定され、公正価値の変動は損益計算書に認識される。仮に顧客に対する負債に関連した資産への指定が行われなかった場合、当該負債は売却可能として分類され、公正価値の変動はその他包括利益に計上される。これらの金融商品は公正価値に基づき管理され、管理情報も同様の基準で作成される。投資契約に基づく金融資産および負債に公正価値測定を指定することにより、公正価値の変動を損益計算書に計上し、同一の項目に表示することができる。

- 文書化されたリスク管理または投資戦略に従って公正価値に基づいて金融商品グループの管理および業績評価を行い、当該金融商品グループに関する情報が同様の基準で経営陣に報告される場合。例えば、特定の金融資産は非連動型保険契約に基づく負債を履行するために保有され、当行グループは、非連動型負債を考慮して、これらの資産の市場リスクを純額で管理し、監視するために設定

されるリスク管理および投資戦略を文書化している。公正価値測定は、これらの保険業務に関連する規制における規制上の報告要件とも整合している。

- ・ 1つ以上の密接に関連していない組込デリバティブを含む金融商品に関連している場合。

指定された金融資産は、当行グループが相手先と契約を締結した日（通常は取引日）に公正価値で認識され、通常、売却された日に認識が中止される。当初認識後の公正価値の変動は、損益計算書の「公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益」に認識される。

#### h 金融投資

継続的な保有が意図されている短期国債、負債証券および株式で、公正価値評価の指定を受けていないものは、売却可能または満期保有目的に分類される。これらは取引日（当行グループが当該金融商品の購入に関する契約を締結した日）に認識され、一般的に当該有価証券が売却または償還された場合に認識が中止される。

#### 売却可能

売却可能金融資産は、当初は、公正価値に直接および増分取引費用を加えた金額で評価される。その後、公正価値による再評価が行われ、公正価値の変動は当該金融資産が売却されるか減損するまでその他包括利益に認識される。売却可能金融資産が売却された場合は、それ以前にその他包括利益に認識されていた損益の累計額は「金融投資による純収益」として損益計算書に認識される。

売却可能負債証券の受取利息は、実効金利法を用いて当該資産の見積有効期間にわたる算定により認識される。満期のある投資有価証券を購入することにより発生するプレミアムやディスカウントは実効金利の計算に含められる。配当金は、取消不能の受領権が確立した時点で損益計算書に認識される。

各期末日において、金融資産の価値に減損の客観的な証拠があるかどうかが評価される。減損損失は、金融資産の当初認識後に生じた1つ以上の事象（「損失事象」）の結果、減損の客観的な証拠が存在し、また、当該損失事象が金融資産の将来キャッシュ・フローに影響を及ぼし、信頼性をもって見積ることができる場合に限り認識される。

売却可能金融資産が減損している場合、金融資産の取得原価（元本返済額および償却額控除後）と現在の公正価値の差異から損益計算書に認識されている過年度の減損損失を差し引いた金額がその他包括利益から控除され、損益計算書に認識される。

売却可能負債証券の減損損失は損益計算書上の「貸倒損失およびその他の信用リスク引当金」に計上され、売却可能持分証券の減損損失は損益計算書上の「金融投資による純収益」に計上される。売却可能金融資産の減損に関する手法の詳細は以下のとおりである。

#### 売却可能負債証券

売却可能負債証券の報告日現在の減損の客観的な証拠を評価する際に、当行グループは将来キャッシュ・フローの回収不足となる可能性のある有価証券に特定の事象に関する観察可能なデータまたは情報を含めて、すべての入手可能な証拠を検討する。これらの事象には、発行体の重大な財政困難、債務不履行

行、破産もしくはその他の財務的再編などの契約違反、または発行体の財政困難による負債証券の活発な市場の消滅が含まれる。

このような種類の特定の事象ならびに発行体の流動性、事業リスクおよび金融リスク・エクスポージャー、同様の金融資産の債務不履行の水準および傾向、国内および地域の経済動向・状況ならびに担保および保証の公正価値に関する情報などのその他の要因は、個別または組み合わせて検討され、負債証券の減損の客観的証拠が存在するかについて決定される。

さらに、売却可能アセット・バック証券（「ABS」）の減損の客観的な証拠を評価する際に、当行グループは担保の業績ならびに市場価格の下落の範囲および程度を検討している。信用格付けの変更は考慮されるが、有価証券の信用格付けの引き下げ自体は減損の証拠とはならない。減損可能性の主な兆候は、公正価値の不利な変動および有価証券の活発な市場の消滅とされる。

### 売却可能持分証券

売却可能持分証券の減損の客観的証拠には、上述の発行体の特定の情報が含まれる場合があるが、持分証券の取得原価が回収されない可能性の証拠となる、技術、市場、経済または法律の重要な変更に関する情報が含まれる場合がある。

取得原価を下回る、資産の公正価値の重要なまたは長期化する下落も減損の客観的証拠である。重要であるか否かを評価する際に、公正価値の下落は当初認識時の資産の取得原価に対して評価される。長期化しているか否かの評価において、下落は資産の公正価値が当初認識時の取得原価を下回っている期間に対して評価される。

売却可能金融資産の減損損失が認識された場合、公正価値の変動に関するその後の会計処理は、該当する売却可能金融資産の性質に応じて異なる。

- ・ 売却可能負債証券の公正価値のその後の下落は、金融資産の見積将来キャッシュ・フローが更に減少することにより追加的な減損の客観的証拠が存在する場合に限り損益計算書において認識される。追加的な減損の客観的証拠が存在しない場合には、金融資産の公正価値の下落は直接その他包括利益に認識される。負債証券の公正価値がその後の期間に増加し、その増加を減損が損益計算書上で認識された後に生じた事象と客観的に関連付けることができる場合、公正価値の増加分を上限として、損益計算書を通じて減損が戻し入れられる。負債証券が減損しているという客観的証拠が存在しなくなった場合にも、損益計算書を通じて減損が戻し入れられる。
- ・ 売却可能持分証券の公正価値のその後の上昇はすべて、再評価として扱われ、直接その他包括利益に認識される。持分証券の減損は、損益計算書を通じて戻し入れられることはない。売却可能持分証券の公正価値のその後の下落は、当該持分証券の取得原価（これまでの減損累計額を控除後）に関連して発生した追加的な減損累計額を限度として、損益計算書に認識される。

### 満期保有目的投資

満期保有目的投資は、当行グループが満期まで保有する積極的な意図および能力を有し、固定または確定的な支払および固定満期がある非デリバティブ金融資産である。満期保有目的投資は、当初は公正価値に直接帰属する取引費用を加算した金額で計上され、その後、減損控除後の償却原価で測定される。

## い 金融商品の評価

すべての金融商品は当初は公正価値で認識される。公正価値とは、測定日時点で、市場参加者間の秩序ある取引において、資産を売却するために受け取るであろう価格、または負債を移転するために支払うであろう価格である。当初認識時の金融商品の公正価値は通常、取引価格（すなわち、支払対価または受取対価の公正価値）である。しかし、公正価値は、同様の商品（修正またはリパッケージ商品を除く）のその他の観察可能な現在の市場取引、もしくは金利イールド・カーブ、オプションのボラティリティおよび為替レートといった観察可能な市場から得られるデータのみを変数として用いた評価手法に基づくことがある。これらの証拠が存在する場合、当行グループは、初日のトレーディング損益を認識する。これは取引価格と公正価値との差額である。重要な観察不能なパラメータが使用される場合、初日の損益はすべて繰り延べられ、当該取引が満期を迎えるか終了する時点、評価データが観察可能となった時点、または当行グループが相殺取引を行うまで、取引期間にわたり損益計算書に認識される。

金融商品の公正価値は、通常個別の金融商品ごとに測定される。ただし、当行グループがその市場リスクまたは信用リスクの純額エクスポージャーに基づき金融資産および金融負債グループを管理している場合、当行グループは当該金融商品グループの公正価値を純額で測定するが、注記45に記載されているHKFRSの相殺基準を満たす場合を除き、財務諸表においては基礎となる金融資産および金融負債を個別に表示する。

## じ 売戻および買戻契約（株式貸借契約を含む）

事前に決められた価格で買い戻すことを条件に売却される有価証券は貸借対照表に計上され、受取対価は負債として「買戻契約 - 非トレーディング」または「トレーディング負債」に計上される。売り戻すことを条件に購入される有価証券は貸借対照表上で認識されることはなく、当初の支払対価の払い戻しを受ける権利は「売戻契約 - 非トレーディング」または「トレーディング資産」のいずれか適切な方に計上される。

証券貸借取引は通常、現金または非現金担保により担保されている。貸付有価証券および借入有価証券は、通常貸借対照表上で認識の中止または認識されることはない。支払現金担保は資産として、受取現金担保は負債としてそれぞれ計上される。

借入有価証券は貸借対照表に認識されることはない。第三者へ売却された場合は、当該有価証券の返済義務がトレーディング負債に計上され、公正価値による評価が行われるとともに、公正価値の変動による損益が「トレーディング純収益」に計上される。

## く デリバティブ金融商品およびヘッジ会計

デリバティブは当初は公正価値で認識され、その後、公正価値で再評価される。デリバティブの公正価値は市場価格から入手されるか、評価手法を用いて導き出される。異なる取引から生じたデリバティブ資産および負債は、相殺基準が満たされている場合にのみ、会計上相殺される。

組込デリバティブは、その経済的特徴およびリスクを主たる非デリバティブ契約のものと明確かつ密接に関連付けることができず、その契約条件が独立のデリバティブの定義を満たし、組み合わせられた契約がトレーディング目的以外で保有され、または公正価値評価の指定を受けていない場合に個別（分離された）のデリバティブとして扱われる。分離された組込デリバティブは公正価値で評価され、公正価値の変動は損益計算書に認識される。

デリバティブは、公正価値が正の場合は資産に、負の場合は負債に分類される。異なる取引から生じるデリバティブ資産および負債は、同一の取引相手との取引であり、相殺する法的権利が存在し、当事者がキャッシュ・フローを純額で決済することを意図している場合に限り相殺される。

ヘッジ会計の要件を満たしていないデリバティブの公正価値の変動による損益は、契約上の利息を含め、「トレーディング純収益」に計上される。ただし、公正価値評価の指定を受けた金融商品とともに管理されているデリバティブに関する損益は、経済的なヘッジ対象に係る損益とともに「公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益」に計上される。デリバティブが発行済負債証券とともに管理されている場合、契約上の利息は当該発行済負債の未払利息とともに「支払利息」に表示される。

当行グループはヘッジに指定されたデリバティブを、(i) 認識資産または負債、もしくは確定契約の公正価値変動に対するヘッジ（「公正価値ヘッジ」）、( ) 認識資産または負債もしくは予定取引によって発生する可能性の高い将来キャッシュ・フローの変動に対するヘッジ（「キャッシュ・フロー・ヘッジ」）、あるいは( ) 在外営業活動体の純投資ヘッジ（「純投資ヘッジ」）のいずれかに分類している。

## ヘッジ会計

ヘッジの開始時点で、当行グループはヘッジ手段とヘッジ対象の関係、およびヘッジの引受けに対するリスク管理目的および戦略を文書化している。当行グループは、ヘッジ開始時点およびその後にならって継続的に、ヘッジ手段がヘッジ対象の公正価値またはキャッシュ・フローのヘッジ対象リスクに起因する変動を極めて有効に相殺するかどうかに関する評価を文書化している。

## 公正価値ヘッジ

公正価値ヘッジとして指定され、適格なデリバティブの公正価値の変動は、ヘッジされた資産および負債あるいはヘッジ対象リスクを含む資産および負債グループの公正価値の変動とともに損益計算書に認識される。ヘッジ関係がヘッジ会計の基準を満たさなくなった場合、ヘッジ会計は中止される。ヘッジ対象の帳簿価額に対する累積調整額は、ヘッジ対象の認識が中止された場合を除き再計算された実効金利に基づいて満期までの残存期間にわたり損益計算書に償却計上される。

## キャッシュ・フロー・ヘッジ

キャッシュ・フロー・ヘッジとして指定され、適格なデリバティブの公正価値の変動の有効部分は、その他包括利益に認識される。非有効部分の公正価値の変動による損益は、直ちに損益計算書に認識される。

その他包括利益に認識された累積損益はヘッジ対象が損益に影響を及ぼす期間に損益計算書にリサイクルされる。しかし、ヘッジされている予定取引により非金融資産または非金融負債を認識する結果となった場合、過年度にその他包括利益に認識されていた損益は、資本から控除され、資産または負債に関する原価の当初測定に含まれる。

ヘッジ手段が失効または売却された場合、あるいはヘッジ会計基準を満たさなくなった場合、その時点のその他包括利益に認識された累積損益は、予定取引が最終的に損益計算書に認識されるまで資本の部に引き続き計上される。予定取引が発生する見込みがなくなった場合は、その他包括利益に認識されていた累積損益は直ちに損益計算書に振り替えられる。



## 純投資ヘッジ

海外事業の純投資ヘッジは、キャッシュ・フロー・ヘッジと同様に会計処理される。ヘッジ手段の有効部分の損益はその他包括利益に認識され、それ以外の公正価値の変動は直ちに損益計算書に認識される。過年度にその他包括利益に認識されていた損益は、海外事業の処分時または一部処分時に損益計算書に振り替えられる。

### ヘッジの有効性に関するテスト

当行グループでは、ヘッジ会計の適用が認められるために、ヘッジの開始から有効期間にわたり、各ヘッジが極めて有効であることが、将来的にかつ遡及的に継続していることが求められる。

ヘッジ関係の文書には、ヘッジの有効性の評価方法の記載があり、ヘッジの有効性を評価するために企業が採用する方法は、リスク管理戦略に基づいて決定される。将来の有効性に関しては、ヘッジ手段が、ヘッジ指定された期間のリスクに起因する公正価値またはキャッシュ・フローの変動を相殺する上で極めて有効であることが要求され、有効性は80%から125%の範囲として定義されている。ヘッジの非有効部分は損益計算書上の「トレーディング純収益」に認識される。

### ヘッジ会計の適用が認められないデリバティブ

非適格ヘッジは、ヘッジ会計が適用されていない、文書化された金利管理戦略の一部として締結された経済的ヘッジである。非適格ヘッジの公正価値の変動は、非適格ヘッジ手段ならびに関連する資産および負債の両方に関する文書化された管理戦略の一環として予想されたキャッシュ・フローを変更することはない。

### l 金融資産および負債の認識中止

金融資産のキャッシュ・フローを受け取る約定権利が失効した場合、あるいは当行グループが金融資産のキャッシュ・フローを受け取る約定権利を移転し、所有に伴うリスクと便益の大半を他に移転した場合、または支配およびリスクと便益の大半の双方を維持していない場合に金融資産の認識は中止される。

金融負債は、債務の免除、取消し、失効等により負債が消滅した場合に認識が中止される。

### m 金融資産と金融負債の相殺表示

金融資産と金融負債は、現在これらの認識金額を相殺する法的に強制力のある権利が存在し、当行グループが純額での決済、または資産の実現と同時に負債を決済する意図がある場合に相殺され、純額が貸借対照表に計上される。

### n 子会社、関連会社および合併事業

当行グループは、当行グループが支配している事業体への投資を子会社に分類している。当行グループが1つ以上の当事者とともに、経済活動を行うために設定した取決めに對する共同支配を有する投資は、

合併事業として分類されている。当行グループは、当行グループが重要な影響力を有する事業体への投資で、子会社にも合併事業にも該当しないものを、関連会社として分類している。

関連会社および合併事業への投資は、持分法で認識されている。持分法のもとでは、これらの投資を当初は関連するのれんを含む取得原価で計上し、その後に減損損失控除後の純資産に対する当行グループの持分の取得後の変動を調整している。

当行グループの関連会社および合併事業との取引に関する利益は、各関連会社または合併事業における当行グループの持分に基づいて消去されている。損失についても譲渡された資産が減損しているという証拠がない限り、関連会社または合併事業に対する当行グループの持分に基づいて消去される。

当行の子会社、関連会社および合併事業への投資は、減損控除後の取得原価で計上されている。最後に減損が認識された日以降に、投資の回収可能額を算定する際に用いた見積りに変更があった場合に限り、過年度に認識された減損は損益計算書を通じて戻し入れられることになる。

関連会社または合併事業における持分についてHKAS第36号「資産の減損」に基づく減損テストが求められるか否かを判断するために、HKAS第39号「金融商品：認識および測定」の指針を検討する必要がある。これらの指針のレビューにより関連会社または合併事業における持分が減損している可能性があることが示唆される場合は、HKAS第36号の減損テストに関する規定が適用される。

仕組事業体とは、例えば議決権が管理業務のみに関連しており、主要な活動は契約上の取決めにによって指図される場合など、誰がその事業体を支配しているかを判断する上で議決権または類似の権利が決定的な要因にならないように設計された事業体である。多くの場合、仕組事業体は活動に制限があり、限定的かつ明確に定義された目的を有している。仕組事業体の例として、投資ファンド、証券化ビークルおよびアセット・バック・ファイナンスが含まれる。連結および非連結の仕組事業体への関与については注記51に開示されている。

当行グループは、事業体への継続的な関与に加えて、事業体の設立、または事業体の目的である取引を成立させるために関連する取引相手をまとめる上で重要な役割を果たす場合に、当該事業体のスポンサーであるとみなされる。当行グループの当該事業体への唯一の関与が実際は単に管理的なものである場合、当行グループは通常スポンサーとはみなされない。

#### o のれんおよび無形資産

- ( ) のれんは、子会社の取得において、譲渡対価の公正価値、非支配持分の金額および以前保有していた被取得企業における資本持分の公正価値の合計が、取得した識別可能な資産および負債を上回る場合に生じる。取得した識別可能資産および負債の金額が上回っている場合は、差額が損益計算書に直ちに認識される。また、合併事業および関連会社に対する持分の取得において、投資の取得原価が当該関連会社または合併事業の識別可能資産および負債の純公正価値における当行グループの持分を上回る場合に、のれんが生じる。

無形資産は、これらが分離可能であるか、契約上またはその他の法的な権利から生じており、公正価値を信頼性をもって見積ることができる場合にのれんとは別に認識される。

のれんは、減損テストを行うために資金生成単位（「CGU」）に配分される。減損テストは、内部管理目的でのれんがモニターされる最小単位を対象に実施される。減損テストは少なくとも年に一度、またCGUに減損の兆候があればいつでも、CGUからの回収可能価額を純資産の帳簿価額（関連するのれんを含む）と比較することにより行われている。資産の回収可能価額は、売却費

用控除後の公正価値と使用価値のうち、いずれか高い方の金額である。使用価値は、CGUからの予想将来キャッシュ・フローの現在価値である。CGUの回収可能価額が帳簿価額を下回る場合には、損益計算書に減損が計上される。のれんの帳簿価額を上回る償却はそのCGUの個々の資産および負債の公正価値に制限されている。のれんは減損累計額控除後の取得原価で表示される。

合併事業および関連会社の持分の取得により生じるのれんは「関連会社および合併事業における持分」に計上されており、個別に減損テストは行われない。

事業の処分日に、関連するのれんは純資産に対する当行グループの持分として処分時の損益の算定に含まれる。

処分グループが、のれんが配分されているCGUである場合、または当該CGU内の事業である場合には、のれんを当該グループに含める。処分グループに含まれるのれんは、処分される事業とCGUの保持される部分との相対的価値に基づいて測定される。

- ( ) 無形資産は、有効な長期保険契約、営業上の権利、コンピュータ・ソフトウェアならびに企業結合において取得した場合には、商号、顧客関係およびコア預金関係の現在価値を含む。無期限の耐用年数を有する無形資産または未だ使用できる状態ではない無形資産は、年に一度の減損テストを行う。

有限の耐用年数を有する無形資産（有効な長期保険契約の現在価値を除く）は、償却費および減損累計額を控除後の取得原価で計上され、見積耐用年数にわたり償却される。見積耐用年数は法律で定められた期間または見積経済耐用年数のいずれか短い方の期間である。

無形資産は、帳簿価額が回収できない可能性を示す事象または状況の変化があった場合に減損レビューの対象となる。

有効な長期保険契約の現在価値に関する会計方針については、注記3(x)に記載されている。

## p 有形固定資産

### ( ) 土地および建物

自己使用目的で保有される土地および建物は、再評価日の公正価値からその後の減価償却累計額および減損損失を控除した再評価額で計上される。

再評価は、正味帳簿価額と公正価値との間に重要な差異が生じないように定期的に資格を有する専門鑑定人によって市場価格基準で実施される。再評価により生じた剰余金は、同一の土地および建物に関して過年度に損益計算書に計上された欠損額を上限として、損益計算書に貸方計上され、その後、「不動産再評価準備金」に計上される。再評価により生じた欠損額は、同一の土地および建物に関する「不動産再評価準備金」に含まれる過年度の再評価の剰余金で相殺され、その後損益計算書に認識される。

賃借土地上に位置する自己使用目的で保有される建物は、リース開始時に賃借土地の価値が建物の価値から信頼性をもって分離することが可能な場合に、正味帳簿価額と公正価値との間に重要な差異が生じないように定期的に資格を有する専門鑑定人によって減価償却後再調達原価または解約価値で再評価される。

土地および建物を見積耐用年数にわたって償却する際の減価償却費は以下のとおり算定されている。

- ・ 所有地は減価償却されない。

- ・ 賃借土地および建物はリースの解約不能期間または残存耐用年数のいずれか短い方の期間にわたり減価償却される。
- ・ 所有建物および付属設備は、定額法による1年当たり2%の償却額、あるいはリースの解約不能期間または建物の残存耐用年数に基づいて算定される償却額のいずれか大きい方の金額で減価償却される。

#### ( ) 投資不動産

当行グループは、特定の不動産を、賃貸料の稼得または投下資本の増加、あるいはその両方を目的とした投資として保有している。投資不動産は公正価値で計上され、公正価値の変動は「その他営業収益」に認識される。公正価値は、独立の専門鑑定人が、主に純収益還元（費用控除後および潜在的な改訂収入による）を用いて、不動産の最高および最善の使用に基づいて決定している。賃貸料の稼得または投下資本の増加、あるいはその両方を目的としたオペレーティング・リースに基づき保有される不動産持分は物件ごとに投資不動産として分類され、会計処理される。ファイナンス・リースに基づき保有される不動産持分は、そのように会計処理される（注記3(q)参照）。

#### ( ) 賃借土地および土地使用权

香港政府は、香港におけるすべての土地を所有しており、賃借契約に基づき使用を許可している。中国本土においても同様の契約が存在する。リース開始時に、土地の取得原価が既知である、または信頼性をもって決定することが可能であり、かつリース期間が50年未満である場合、当行グループは賃借土地および土地使用权の持分をオペレーティング・リースとして計上している。

土地の取得原価が既知である、または信頼性をもって決定することが可能であるが、リース期間が50年以上である場合、当行グループは賃借土地および土地使用权の持分を自己使用目的で保有される土地および建物として計上している。

土地の取得原価が未知である、または信頼性をもって決定できず、また賃借土地および土地使用权がオペレーティング・リースに基づき明確に保有されていない場合、賃借土地および土地使用权は自己使用目的で保有される土地および建物として会計処理される。

#### ( ) その他の設備

設備および付帯設備（当行グループが貸し手であるオペレーティング・リースの設備を含む）は、減損を控除後の取得原価で計上される。減価償却額は、定額法により、通常5年から20年の耐用年数にわたって償却するように算定されている。

有形固定資産は、帳簿価額が回収できない可能性を示す事象または状況の変化があった場合に減損について検討される。

#### q ファイナンス・リースおよびオペレーティング・リース

( ) 資産の所有に伴う実質的にすべてのリスクおよび便益（法的所有権以外）を移転する契約に基づいて顧客にリースする資産はファイナンス・リースとして分類される。当行グループがファイナ

ス・リースにおける貸し手である場合、リース債権（未収収益控除後）は「顧客に対する貸付金」に適切に計上される。未収金融収益はリースに対する純投資の収益率が一定となるようにリース期間にわたり認識される。

- ( ) 当行グループがファイナンス・リースにおける借り手である場合、リース資産は「有形固定資産」に計上され、これに対応する貸し手への負債は「その他負債」に計上される。ファイナンス・リースおよびこれに対応する負債は、当該資産の公正価値または最低リース支払額の現在価値のどちらか少ない方で当初は認識される。未払金融費用は負債残高に対する利率が一定となるようにリースに内在する利率に基づいてリース期間にわたり認識される。
- ( ) その他のリースはすべてオペレーティング・リースとして分類される。当行グループが貸し手である場合、オペレーティング・リースの対象となる資産は「有形固定資産」に計上され、適切な会計処理が行われている。減損は、設備の帳簿価額から残存価値までの全額回収が不能な範囲が認識される。当行グループが借り手である場合は、リース資産は貸借対照表に計上されない。
- ( ) オペレーティング・リースに基づく未払または未収賃料はリース期間にわたって定額法で会計処理され、「一般管理費」および「その他営業収益」にそれぞれ計上される。
- ( ) 賃借土地は、当該土地がオペレーティング・リースに基づき保有されているとみなされ、償却額および減損損失控除後の取得原価で計上されている場合に、貸借対照表の「その他資産」に計上される。償却額は土地の取得原価をリース期間にわたり定額法で償却するように算定されている。

#### 「 法人税

- ( ) 当事業年度の法人税は、当期税金および繰延税金より構成されている。法人税は包括利益計算書に直接認識される項目に関連する場合、包括利益計算書に計上されるが、それ以外は損益計算書に計上される。
- ( ) 当期税金は、当事業年度の課税所得に対して支払われることが予定されている税金である。当期税金は、期末日に有効または実質的に有効な税率で計算され、過年度に関して支払われる税金に対する調整を行っている。当行グループは、税務当局に対する予想納付額に基づき、発生する可能性のある当期末払税金を計上している。当期税金資産と当期末払税金は、当行グループが純額決済する意図があり、相殺する法的権利が存在する場合に相殺される。
- ( ) 繰延税金は貸借対照表上の資産および負債の帳簿価額と税務上の資産および負債の金額の一時差異に対して認識される。繰延税金負債は通常すべての課税対象の一時差異に関して認識され、繰延税金資産は減算可能な一時差異の利用対象となる将来の課税所得が発生する可能性が高い場合にそれを限度として認識される。

繰延税金は、期末日に有効または実質的に有効な税率に基づいて、資産が実現される、あるいは負債が決済される年度に適用が見込まれる税率を用いて算定される。繰延税金資産と負債は、同一の税務報告グループから発生し、同一の税務当局によって課される法人税に関連し、相殺する法的権利が事業体に存在する場合に相殺される。

包括利益計算書に認識されている退職後給付制度の数理計算上の損益に関連する繰延税金も包括利益計算書に計上されている。株式報酬取引に関連する繰延税金は、見積将来税額控除が関連する報酬費用累計額を超過する場合にそれを限度として、資本に直接認識される。

包括利益計算書に直接計上されている売却可能投資およびキャッシュ・フロー・ヘッジの公正価値の変動に関連する繰延税金も包括利益計算書に計上され、公正価値による損益が損益計算書に認識される際に、損益計算書に計上される。

#### s 年金およびその他の退職後給付

当行グループは確定給付制度および確定拠出制度からなる多数の年金制度および退職後給付制度を有している。

確定拠出制度および国が運営する退職給付制度（これらの制度における当行グループの債務が確定拠出制度と同様である場合）の支払額は、期日が到来した時点で費用として計上される。

確定給付制度への拠出に関して認識される費用は、予想単位積増方式を用いて算定され、各制度の年次数理評価が実施される。損益計算書に計上される正味費用は、主に勤務費用および正味確定給付負債に係る正味利息で構成され、営業費用に表示されている。勤務費用は当期勤務費用、過去勤務費用および清算に伴う損益により構成される。

直ちに損益計算書に計上される過去勤務費用は、制度改定（確定給付制度の導入または廃止、あるいは変更）または縮小（事業体による制度の対象となる従業員数の大幅な削減）により生じた過去の期間における従業員の勤務に対する退職給付債務の現在価値の変動である。清算は、制度の規約で示された数理計算上の仮定に含まれる従業員、またはその代理人に対する給付支給以外で、確定給付制度のもとで支給される給付の一部またはすべての追加的な法的債務および推定的債務を解消する取引である。

正味確定給付負債の再測定は数理計算上の損益、制度資産運用益（利息を除く）および資産上限額による影響（該当する場合、利息を除く）により構成され、直ちにその他包括利益に認識される。

数理計算上の損益は、実績に基づく調整（数理計算上の仮定と実際の結果との差異による影響）および数理計算上の仮定の変動による影響で構成される。

貸借対照表に認識される確定給付負債は、確定給付債務の現在価値から制度資産の公正価値を控除したものを表している。確定給付制度の正味剰余金は、将来の拠出額に対する払戻および控除の現在価値に制限されている。

#### t 株式報酬

従業員との株式報酬取引の費用は、付与日における持分金融商品の公正価値を参照して測定され、権利確定期間にわたって定額法により費用計上される。従業員が即座に利用できる権利確定期間のない持分金融商品の公正価値は、直ちに費用計上される。

エイチエスピーシー・ホールディングスは、当行グループのすべての株式報奨および株式オプションの持分金融商品の付与者である。報奨を費用計上する際の権利確定期間にわたる「その他準備金」への貸方計上は、エイチエスピーシー・ホールディングスからの有効な資本拠出を表している。当行グループの株式報酬契約に対する資金提供が必要な場合に限り、資本拠出が減額され、従業員に引き渡される予定の株式の公正価値は「その他負債」に計上される。

公正価値は、持分金融商品が付与される条件を考慮した上で、市場価格または適切な評価モデルを用いて決定されている。付与日における持分金融商品の公正価値を見積る際に市場成果の条件が考慮されてお

り、この結果、報奨は、市場成果の条件がすべて満たされているという前提で、その他のすべての条件が満たされているかどうかに関係なく受給権が確定したものととして扱われる。

市場成果以外の権利確定条件は、付与日における公正価値の当初の見積りからは除外される。これらは、取引の測定に含められた持分金融商品の個数を調整することによって考慮されており、この結果、付与された持分金融商品の対価として受け取ったサービスに対する認識額は、最終的に受給権が確定する持分金融商品の個数に基づくことになる。市場成果以外の条件または勤務条件を満たすことができなかったために受給権が確定していない持分金融商品に対して、累積ベースで費用の計上はない。

報奨が修正された場合は、修正がなかったと仮定した場合の当初の報奨に対する費用が最低費用として引き続き認識される。修正により、報奨の公正価値または持分金融商品の個数が増加することになった場合は、修正日に測定された追加の持分金融商品の報奨の公正価値増加分を修正された権利確定期間にわたって当初付与時の費用に加えて認識する。

権利確定期間に権利が失効した場合は権利確定の早期化として会計処理され、権利が確定していれば権利確定期間にわたって提供されたサービスについて認識されたであろう金額が直ちに認識される。

#### u 外貨換算

当行グループ会社の項目は、その事業体が事業活動を行う主な経済環境における通貨（「機能通貨」）を用いて測定される。当行グループの連結財務諸表は、当行の機能通貨でもある香港ドルで表示されている。

外貨での取引は、取引日の為替レートを用いて機能通貨に換算されている。外貨建ての貨幣性資産および負債は期末日の為替レートで機能通貨に換算されている。結果として生じる換算差額は損益計算書に計上される。取得原価で評価されている外貨建ての非貨幣性資産および負債は、当初の取引日の為替レートを用いて機能通貨に換算される。公正価値で評価される外貨建ての非貨幣性資産および負債は、当該公正価値が決定された日の為替レートで機能通貨に換算される。

香港ドルで報告されていない支店、子会社および関連会社の損益は、報告期間の平均為替レートで香港ドルに換算されている。期首の外貨建て純投資の再換算および平均レートから期末レートへの報告期間の損益の再換算による換算差額は、連結財務諸表における個別の為替準備金に会計処理される。

海外事業への純投資の一部である貨幣性項目の換算差額は、子会社の個別財務諸表の損益計算書に認識される。連結財務諸表においては、換算差額は株主資本の為替準備金に認識される。海外事業の処分時には、過年度に準備金に認識されていた換算差額は、損益計算書に認識される。

#### v 引当金

負債性および費用に係る引当金は、過去の事象から生じた現在の法的債務または推定的債務を決済するために経済的便益が流出する可能性があり、当該債務の金額を信頼性をもって見積もることができる場合に認識される。

偶発債務（担保として供されている特定の保証および信用状を含む）は、当行グループが完全に支配できない1つ以上の不確実な事象が将来発生するか否かによってのみ存在が確認され得る過去の事象から生じる潜在的な債務、または、過去の事象から生じているが、決済によって経済的便益が流出する可能性が

ないため、あるいは当該債務を信頼性をもって見積ることができないために認識されない現在の債務である。偶発債務は、財務諸表では認識されないものの、決済の可能性が低い場合を除き、開示される。

#### W 金融保証契約

保険契約に分類されない金融保証契約に基づく負債は、当初は公正価値にて、通常、受取手数料または未収手数料に計上される。その後、金融保証負債は、当初の公正価値から累積償却額を控除後の金額と当該債務を決済するために必要な支出に関する最善の見積額のいずれか高い方で評価される。

#### X 保険契約

当行グループは、保険子会社を通じて、保険リスク、金融リスクまたはこれら双方を伴う契約を顧客に提供している。特定の不確実な事象が将来発生した場合に当事者を補償する契約により、当行グループが当該当事者から重要な保険リスクを請け負っている場合に、当該契約は保険契約として分類される。保険契約では金融リスクも移転されるが、保険リスクが重要である場合は保険契約として会計処理される。

保険契約は以下のとおり会計処理される。

##### 保険料

生命保険の保険料は受取可能となった際に会計処理される。ただし、ユニット連動型保険の場合は負債の確定時に保険料が計上される。

再保険料はこれらが関連する直接保険契約の保険料と同一の会計年度に会計処理される。

#### 有効な長期保険契約の現在価値

期末日現在において有効な、長期保険契約または任意参加型（「DPF」）の長期投資契約に分類される保険契約の価値は、資産として認識される。当該資産は、期末日現在における契約から生じることが予想される利益に対する株主持分の現在価値を表している。

有効な長期保険契約およびDPFの長期投資契約の現在価値（「PVIF」）は、現在有効な事業から生じることが予想される将来利益に対する株主持分を割り引くことによって算定される。算定に際しては、将来死亡率、失効率および費用水準、ならびに各契約に帰属するリスクプレミアムを反映したリスク割引率といった要因が仮定として適切に用いられる。PVIFには、非市場リスクならびに金融オプションおよび金融保証の価値に対する引当金が考慮される。PVIF資産は貸借対照表上の関連する税金を含めた金額で表示され、PVIF資産の変動は「その他営業収益」に税込みベースで計上される。

#### 保険金および再保険金

生命保険契約の保険金総額には、期中に生じた保険金の費用総額（手数料および配当予定額に基づく保険契約者配当を含む）が反映されている。

満期保険金は、支払期日到来時に認識される。解約返戻金は、支払時またはより早い段階（通知に従って関連する保険負債の計算に当該契約を含めることを中止した時点）で認識される。死亡保険金は、通知があった時点で認識される。



再保険料は関連する保険金と同一の期間に会計処理される。

## 保険契約に基づく負債

非連動型生命保険契約に基づく負債は、現地の数理計算原則に基づいて各生命保険事業別に計算されている。一部の保険契約は、保険契約者に追加支払を受け取る権利を与える（金額および／または時期が発行体の任意により決定される）任意参加型である。これらの契約の任意部分は「保険契約に基づく負債」に含まれている。

ユニット連動型生命保険契約に基づく負債は、関連するファンドまたは指標の価値を参照して算定された解約返戻金または譲渡価格と少なくとも同等である。

負債十分性テストは、その負債の帳簿価額が将来キャッシュ・フローの現在の見積りに照らし合わせて十分であることを確認するために保険負債に対して実施される。負債十分性テストを実施する場合、すべての契約上のキャッシュ・フローは割り引かれ、当該負債の帳簿価額と比較される。不足が確認された場合は、損益計算書に直ちに費用計上される。

## y 投資契約

連動型および特定の非連動型投資契約（任意参加型でない）に基づく顧客の負債およびこれらに対応する金融資産は公正価値評価の指定を受けている。公正価値の変動は「公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益」に認識される。受取預託金および支払金は投資契約に対して計上される負債の増加または減少として会計処理される。

連動型投資契約に基づく負債は、関連するファンドまたは指標の価値を参照して計算された解約返戻金または譲渡価格と少なくとも同等である。

投資管理手数料は投資管理サービスの提供期間にわたり損益計算書の「正味受取手数料」に認識される。

## z 配当金

期末日以降に提案されたまたは宣言された配当金は、株主資本の個別要素として開示されている。

## aa 発行済負債証券および劣後債務

金融負債は、当行グループが契約相手方と契約条項を締結した際（一般的に取引日）に認識される。金融負債は、当初は公正価値（通常、対価から直接帰属する取引費用を控除した金額）により測定される。トレーディング目的または公正価値評価の指定を受けている発行済負債証券は貸借対照表の適切な項目に計上されている。その他の発行済負債証券および劣後債務は、実効金利法を用いて償却原価で測定され、「発行済負債証券」または「劣後債務」に計上されている。

## ab 現金および現金同等物

キャッシュ・フロー計算書における現金および現金同等物には、価格の変動リスクが非常に少なく既知の現金金額に容易に交換可能な流動性の高い投資が含まれている。このような投資は現金、1ヶ月以内で

満期が到来する銀行預け金、ならびに取得日から3ヶ月未満で満期が到来する短期国債および譲渡性預金が含まれている。

**ac 株式資本およびその他の持分金融商品**

株式およびその他の持分金融商品は、当行グループが保有者に対して現金またはその他の金融資産の譲渡を回避するための無条件の権利を有している場合に資本に分類される。

**ad 売却目的資産**

処分グループの資産および負債ならびに非流動資産は、それらの帳簿価額が、継続的な使用ではなく主に売却により回収される場合に、売却目的保有（「HFS」）に分類される。HFS資産は、通常、帳簿価額または売却費用控除後の公正価値のいずれか低い方の金額で測定される。

売却目的保有として当初分類される直前の当該資産および負債の帳簿価額は、該当するHKFRSに従って測定される。その後の処分グループの再測定において、処分グループの売却費用控除後の公正価値は各HFS資産が該当するHKFRSに基づき個別に測定された後に決定される。

[次へ](#)

#### 4 営業利益

当事業年度の営業利益は、以下の項目を含めて表示されている。

##### a 受取利息

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
上場証券に係る受取利息	15,802	6,539
非上場証券に係る受取利息	13,812	19,946
その他受取利息	106,820	98,969
	136,434	125,454
控除：「トレーディング純収益」に分類される受取利息（注記4(d)）	(9,617)	(8,352)
控除：「公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益」に 分類される受取利息（注記4(e)）	(35)	(63)
	126,782	117,039

上表には、減損金融資産に係る未収利息収益215百万香港ドル（2013年：128百万香港ドル）が含まれている。

##### b 支払利息

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
5年後に満期を迎える劣後債務、その他の発行済負債証券、顧客からの預金および銀行からの預金に係る支払利息	505	525
優先株式に係る支払利息	976	1,591
その他支払利息	34,641	32,068
	36,122	34,184
控除：「トレーディング純収益」に分類される支払利息（注記4(d)）	(4,449)	(4,493)
控除：「公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益」に 分類される支払利息（注記4(e)）	-	(17)
	31,673	29,674

##### c 正味受取手数料

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
正味受取手数料には以下の項目が含まれる。		
トレーディング目的以外で保有され、公正価値評価の指定を受けていない金融資産または金融負債から生じる正味受取手数料で、実効金利の算定に含められていないもの		
- 受取手数料	15,273	15,596
- 支払手数料	(1,821)	(1,833)
	13,452	13,763
当行グループが顧客を代理して資産を保有または投資している信託およびその他の受託活動に係る正味受取手数料		
- 受取手数料	8,626	8,607
- 支払手数料	(944)	(981)

	7,682	7,626
--	-------	-------

## d トレーディング純収益

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
ディーリング収益	13,674	15,104
- 為替	10,761	15,317
- 金利	887	217
- 負債証券	1,513	(1,462)
- 株式およびその他のトレーディング	513	1,032
ヘッジ活動による損失	(6)	(37)
公正価値ヘッジ		
- ヘッジされたリスクに起因するヘッジ対象に係る純利益/(損失)	408	(1,977)
- ヘッジ手段に係る純利益/(損失)	(419)	1,938
キャッシュ・フロー・ヘッジ		
- ヘッジ純利益	5	2
トレーディング資産および負債に係る利息	5,168	3,859
- 受取利息(注記4(a))	9,617	8,352
- 支払利息(注記4(b))	(4,449)	(4,493)
トレーディング有価証券からの配当金	1,384	974
- 上場投資	1,359	815
- 非上場投資	25	159
ピン・アンの条件付先渡契約	-	(3,323)
	20,220	16,577

## e 公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
公正価値評価の指定を受けた保険および投資契約に対応する資産に係る収益	5,025	3,589
投資契約に基づく顧客に対する負債の公正価値の増加	(807)	(1,050)
	4,218	2,539
公正価値評価の指定を受けたその他の金融資産/負債の公正価値の正味変動 <sup>1</sup>	(205)	(110)
公正価値評価の指定を受けた金融資産および負債に係る利息		
- 受取利息(注記4(a))	35	63
- 支払利息(注記4(b))	-	(17)
	4,048	2,475

1 当行グループの発行済負債証券の公正価値の変動による利益または損失には、当行グループ自身の信用リスクの変動から生じた利益または損失が含まれている。2014年に、当行グループは自身の信用リスクの変動から生じたこれらの商品の公正価値の変動による損失35百万香港ドル(2013年: 損失18万香港ドル)を認識した。

## f 金融投資による純収益

	2014年	2013年
--	-------	-------

	百万香港ドル	
売却可能有価証券の処分による利益	4,608	470
売却可能持分投資の減損	(2,219)	(28)
	2,389	442

2014年の売却可能有価証券の処分による利益には、上海銀行への投資の処分およびプライベート・エクイティ・ファンドの関係会社間売却が含まれる。

2014年、インダストリアル・バンクの投資における減損2,103百万香港ドルが計上された。

当事業年度には、満期保有目的投資の処分による利益または損失はなかった（2013年：ゼロ）。

## 9 配当金

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
上場投資	1,204	1,008
非上場投資	170	167
	1,374	1,175

h 関連会社の再分類による純利益/(損失)

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
インダストリアル・バンクの再分類による利益	-	8,454
イェンタイ・バンクの再分類による損失	-	(297)
テクコム・バンクの再分類による損失	(251)	-
	(251)	8,157

i その他営業収益

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
有効な保険契約の現在価値の変動	3,581	4,735
投資不動産による利益	670	1,389
有形固定資産および売却目的資産の処分による利益	61	299
子会社、関連会社および事業ポートフォリオの処分による利益	104	758
投資不動産からの賃貸収益	422	312
その他	3,915	3,925
	8,753	11,418

その他には貸出金および受取債権による純利益197百万香港ドル(2013年:388百万香港ドル)が含まれている。当事業年度において償却原価で測定される金融負債の処分による利益または損失はない(2013年:ゼロ)。

j 貸倒損失およびその他の信用リスク引当金

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
個別に評価された減損引当金		
- 新規引当金	4,202	2,433
- 戻入	(1,420)	(1,426)
- 回収	(156)	(198)
	2,626	809
集合的に評価された貸倒損失	2,272	2,602
その他の信用リスク引当金の計上額	27	121
貸倒損失およびその他の信用リスク引当金の計上額	4,925	3,532

その他の信用リスク引当金に含まれる売却可能負債証券に対する減損引当金の計上はなかった（2013年：ゼロ）。満期保有目的投資に関する減損損失または引当金はなかった（2013年：ゼロ）。

k 一般管理費

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
土地建物および設備		
- 賃貸費用	3,546	3,428
- 前払オペレーティング・リース費用の償却	18	18
- その他土地建物および設備費用	4,143	3,953
	7,707	7,399
販売および広告宣伝費	3,983	3,565
その他管理費	16,588	15,163
	28,278	26,127

営業費用には、当事業年度において賃貸収益をもたらした投資不動産から生ずる直接営業費用24百万香港ドル（2013年：25百万香港ドル）が含まれていた。賃貸収益をもたらさなかった投資不動産から生ずる直接営業費用は、4百万香港ドル（2013年：1百万香港ドル）であった。

営業費用には、オペレーティング・リースによる最低リース支払額3,553百万香港ドル（2013年：3,404百万香港ドル）が含まれている。

## I 監査人報酬

監査人報酬は73百万香港ドル（2013年：74百万香港ドル）であり、そのうち30百万香港ドル（2013年：29百万香港ドル）は当行に関連するものである。

## 5 保険収益

連結損益計算書には、保険事業により稼得された以下の収益が含まれている。

### a 保険収益

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
正味受取利息	9,439	8,702
正味受取手数料	2,083	1,864
トレーディング純損失	(512)	(349)
公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益	4,159	2,426
正味保険料収入（注記5(b)）	57,307	53,663
有効な保険契約の現在価値の変動	3,581	4,735
その他営業収益	173	1,052
	76,230	72,093
正味保険金および支払給付ならびに保険契約準備金の変動 （注記5(c)）	(60,182)	(56,592)
正味営業収益	16,048	15,501

### b 正味保険料収入

	非連動型保険	連動型保険	合計
	百万香港ドル		
2014年			
保険料収入総額	50,882	8,271	59,153
保険料収入総額における再保険会社の持分	(1,831)	(15)	(1,846)
正味保険料収入	49,051	8,256	57,307
2013年			
保険料収入総額	43,376	12,088	55,464
保険料収入総額における再保険会社の持分	(1,783)	(18)	(1,801)
正味保険料収入	41,593	12,070	53,663

### c 正味支払保険金および支払給付ならびに保険契約準備金の変動

	非連動型保険	連動型保険	合計
2014年			
支払保険金および支払給付ならびに保険契約準備金の変動、総額	53,104	8,339	61,443
支払保険金、給付金および解約払戻金	23,761	2,921	26,682
保険契約準備金の変動	29,343	5,418	34,761
支払保険金および支払給付ならびに保険契約準備金の変動における再保険会社の持分	(1,611)	350	(1,261)



支払保険金、給付金および解約払戻金における再保険会社の持分	(204)	(644)	(848)
保険契約準備金の変動における再保険会社の持分	(1,407)	994	(413)
正味支払保険金および支払給付ならびに保険契約準備金の変動	51,493	8,689	60,182
2013年			
支払保険金および支払給付ならびに保険契約準備金の変動、総額	46,731	10,530	57,261
支払保険金、給付金および解約払戻金	20,370	4,898	25,268
保険契約準備金の変動	26,361	5,632	31,993
支払保険金および支払給付ならびに保険契約準備金の変動における再保険会社の持分	(1,683)	1,014	(669)
支払保険金、給付金および解約払戻金における再保険会社の持分	(201)	(3,267)	(3,468)
保険契約準備金の変動における再保険会社の持分	(1,482)	4,281	2,799
正味支払保険金および支払給付ならびに保険契約準備金の変動	45,048	11,544	56,592

## 6 従業員報酬および給付

### a 従業員報酬および給付

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
賃金および給与	35,476	33,761
社会保障費用	1,046	970
退職給付費用		
- 確定拠出制度	1,350	1,115
- 確定給付制度（注記6(c)(i)）	1,022	1,092
	38,894	36,938

### b 役員報酬

旧香港会社条例（第32章）第161条に準拠することを求める香港会社条例（第622章）附表11の第78条に従い開示された当行の役員報酬の合計は、101百万香港ドル（2013年：71百万香港ドル）である。この内訳は、報酬9百万香港ドル（2013年：9百万香港ドル）およびその他の報酬92百万香港ドル（2013年：62百万香港ドル）（年金給付1百万香港ドル（2013年：1百万香港ドル）を含む）である。

### c 退職給付年金制度

（ ）損益計算書に認識された確定給付費用合計

「従業員報酬および給付」に含まれる当行グループの確定給付年金制度に関する費用の内訳は以下のとおりである。

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
確定給付年金制度		
当期勤務費用	903	1,023
正味確定給付債務/資産に係る正味利息費用	120	74
過去勤務費用および清算による利益	(6)	(10)
管理費用および制度による支払税金費用	5	5
費用合計	1,022	1,092

## ( ) 確定給付制度に関してその他包括利益に認識された数理計算上の利益/(損失)累計額

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
1月1日現在	(6,937)	(9,218)	(4,276)	(5,573)
その他包括利益に認識された数理計算上の利益/(損失)	(704)	2,281	(907)	1,297
12月31日現在	(7,641)	(6,937)	(5,183)	(4,276)

当行グループは85(2013年:86)の退職給付制度を運営しており、費用総額は2,372百万香港ドル(2013年:2,207百万香港ドル)、そのうち619百万香港ドル(2013年:605百万香港ドル)は海外の制度に関連するものであり、13百万香港ドル(2013年:14百万香港ドル)はエイチエスピーシー・アジア・ホールディングス・ビーヴィーが提供するものである。

エイチエスピーシー・グループは、すべての新規従業員の確定拠出制度への移行を積極的に行っている。

香港において、エイチエスピーシー・グループ香港現地職員退職給付制度(以下、「主要制度」という。)は当行の従業員およびエイチエスピーシー・グループの特定のその他の地域の従業員を対象としている。主要制度は、拠出型確定給付制度(退職時に一時金を提供するが、現在は新規加入者には適用されない)および確定拠出制度で構成されている。後者は1999年1月1日に新規従業員のために設定された。主要制度のうち確定給付制度は、最終給与一時金方式であるため、長寿リスクおよび金利リスクへのエクスポージャーは限定される。

主要制度の全体的責任は信託会社が担うが、管理委員会および複数の小委員会も設立された。これらの委員会はガバナンスを拡大し、付随する課題に対応するために設立された。財務および投資小委員会は、主要制度の資産および負債に関連する様々な課題に対応する。

主要制度は、主に当行グループとは別の信託基金で保有される資産からなる拠出型制度である。主要制度は、少なくとも3年ごとにまたは現地の実務および規制に従って見直されている。主要制度の確定給付債務の算定に用いられる数理計算上の仮定は経済状況に応じて異なっている。

主要制度は主に債券および少ない部分を株式に投資する。また各投資マネージャーは各資産クラスに適用されるベンチマークでの運用を指図されている。ポートフォリオに対して目標とされる資産配分は、債券65%、株式35%である。

## 確定給付年金制度

( ) 確定給付年金制度に基づく正味資産/(負債)

当行グループ

	制度資産の 公正価値	確定給付債務 の現在価値	資産上限額の 影響	正味確定給付 負債
	百万香港ドル			
<b>正味確定給付負債</b>				
<b>2014年1月1日現在</b>	14,505	(19,207)	(1)	(4,703)
当期勤務費用	-	(903)	-	(903)
過去勤務費用および清算による利益 <sup>1</sup>	-	6	-	6
勤務費用	-	(897)	-	(897)
正味確定給付負債における正味利息収 益/(費用)	345	(465)	-	(120)
その他包括利益において認識された再 測定の影響	319	(1,023)	-	(704)
- 制度資産の収益(受取利息を除く)	319	-	-	319
- 人口統計上の仮定の変更による数理 計算上の利益	-	(16)	-	(16)
- 財務上の仮定の変更による数理計算 上の損失	-	(634)	-	(634)
- 実際の数理計算上の損失	-	(373)	-	(373)
為替差異およびその他の変動	(31)	68	-	37
当行グループによる拠出	835	-	-	835
従業員による拠出	2	(2)	-	-
支払給付	(1,105)	1,170	-	65
<b>2014年12月31日現在</b>	14,870	(20,356)	(1)	(5,487)
貸借対照表上に認識された退職給付負 債				(5,606)
貸借対照表上(「その他資産」)に認 識された退職給付資産				119
以下に関する確定給付債務の現在価 値:				
- 現役加入者		(20,115)		
- 待機加入者		(4)		
- 年金受給者		(237)		

1 清算による利益は、清算により分配された資産と消滅した負債との差異によって生じる。

当行グループ

	制度資産の 公正価値	確定給付債務 の現在価値	資産上限額の 影響	正味確定給付 負債
	百万香港ドル			
正味確定給付負債 2013年1月1日現在	14,576	(21,239)	(1)	(6,664)
当期勤務費用	-	(1,023)	-	(1,023)
過去勤務費用および清算による利益 <sup>1</sup>	-	12	-	12
勤務費用	-	(1,011)	-	(1,011)
正味確定給付負債における正味利息収 益/(費用)	135	(209)	-	(74)
その他包括利益に認識された再測定の 影響	276	2,005	-	2,281
- 制度資産の収益(受取利息を除く)	276	-	-	276
- 人口統計上の仮定の変更による数理 計算上の利益	-	30	-	30
- 財務上の仮定の変更による数理計算 上の利益	-	2,092	-	2,092
- 実際の数理計算上の損失	-	(117)	-	(117)
為替差異およびその他の変動	32	36	-	68
当行グループによる拠出	598	-	-	598
従業員による拠出	2	(2)	-	-
支払給付	(1,114)	1,213	-	99
2013年12月31日現在	14,505	(19,207)	(1)	(4,703)
貸借対照表上に認識された退職給付負 債				(4,856)
貸借対照表(「その他資産」)に認識 された退職給付資産				153
以下に関する確定給付債務の現在価 値:				
- 現役加入者		(18,954)		
- 待機加入者		(5)		
- 年金受給者		(248)		

1 清算による利益は、清算により分配された資産と消滅した負債との差異によって生じる。

## 当行

	制度資産の 公正価値	確定給付債務 の現在価値	資産上限額の 影響	正味確定給付 負債
	百万香港ドル			
<b>正味確定給付負債</b>				
<b>2014年1月1日現在</b>	9,210	(11,828)	(1)	(2,619)
当期勤務費用	-	(587)	-	(587)
正味確定給付債務に係る正味受取利息 収益/(費用)	235	(308)	-	(73)
その他包括利益において認識された再 測定の影響	313	(1,220)	-	(907)
- 制度資産の収益(受取利息を除く)	313	-	-	313
- 人口統計上の仮定の変更による数理 計算上の損失	-	(8)	-	(8)
- 財務上の仮定の変更による数理計算 上の損失	-	(750)	-	(750)
- 実際の数理計算上の損失	-	(462)	-	(462)
為替差異およびその他の変動	254	(231)	-	23
当行による拠出	510	-	-	510
従業員による拠出	1	(1)	-	-
支払給付	(584)	632	-	48
<b>2014年12月31日現在</b>	<b>9,939</b>	<b>13,543</b>	<b>(1)</b>	<b>(3,605)</b>
貸借対照表上に認識された退職給付負 債				(3,663)
貸借対照表上(「その他資産」)に認 識された退職給付資産				58
以下に関する確定給付債務の現在価 値:				
- 現役加入者		(13,479)		
- 待機加入者		(4)		
- 年金受給者		(60)		

## 当行

	制度資産の 公正価値	確定給付債務 の現在価値	資産上限額の 影響	正味確定給付 負債
	百万香港ドル			
正味確定給付負債 2013年1月1日現在	9,329	(13,015)	(1)	(3,687)
当期勤務費用	-	(647)	-	(647)
過去勤務費用および清算による利益 <sup>1</sup>	-	10	-	10
勤務費用	-	(637)	-	(637)
正味確定給付負債に係る正味受取利息 収益/(費用)	100	(149)	-	(49)
その他包括利益において認識された再 測定の影響	86	1,211	-	1,297
- 制度資産の収益(受取利息を除く)	86	-	-	86
- 人口統計上の仮定の変更による数 理計算上の損失	-	(1)	-	(1)
- 財務上の仮定の変更による数理計 算上の利益	-	1,410	-	1,410
- 実際の数理計算上の損失	-	(198)	-	(198)
為替差異およびその他の変動	40	(6)	-	34
当行による拠出	353	-	-	353
支払給付	(698)	768	-	70
2013年12月31日現在	9,210	(11,828)	(1)	(2,619)
貸借対照表上に認識された退職給付負 債				(2,689)
貸借対照表上(「その他資産」)に認 識された退職給付資産				70
以下に関する確定給付債務の現在価 値:				
- 現役加入者		(11,762)		
- 待機加入者		(5)		
- 年金受給者		(61)		

<sup>1</sup> 清算による利益は、清算により分配された資産と消滅した負債との差異によって生じる。

2015年度の確定給付型年金制度への拠出額は744百万香港ドルになると当行グループは予想している。当行の拠出額は436百万香港ドルと予想される。

( ) 主要制度からの予想給付支給額

今後5年間の各年およびその後5年間の合計の主要制度から退職者への予想給付支給額は、以下のとおりである。

	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020-2024年
	百万香港ドル					
エイチエスピーシー・グループ香港現地職員退職給付制度	596	712	807	865	987	5,133

( ) 資産種類別の制度資産の公正価値

当行グループ

	2014年			2013年		
	価値	活発な市場における市場価格	うち、エイチエスピーシー	価値	活発な市場における市場価格	うち、エイチエスピーシー
	百万香港ドル			百万香港ドル		
制度資産の公正価値	14,870	14,870	257	14,505	14,505	156
- 株式	5,251	5,251	81	4,750	4,750	109
- 債券	8,328	8,328	-	8,573	8,573	-
- デリバティブ	1	1	-	(1)	(1)	-
- その他 <sup>1</sup>	1,290	1,290	176	1,183	1,183	47

当行

	2014年			2013年		
	価値	活発な市場における市場価格	うち、エイチエスピーシー	価値	活発な市場における市場価格	うち、エイチエスピーシー
	百万香港ドル			百万香港ドル		
制度資産の公正価値	9,939	9,939	196	9,210	9,210	62
- 株式	3,464	3,464	20	2,369	2,369	54
- 債券	6,069	6,069	-	6,279	6,279	-
- その他 <sup>1</sup>	406	406	176	562	562	8

<sup>1</sup> その他は主に、現金および預金からなる。

( ) 主要制度の主な数理計算上の仮定

主要制度の直近の保険数理評価は、外部コンサルタントであるタワーズ・ワトソン香港リミテッドのウィング・ルイ氏（米国アクチュアリー協会会員）により2013年12月31日に実施された。同評価日における確定給付制度資産の市場価格は、8,428百万香港ドルであった。継続を前提とした場合、主要制度



の資産の価値は、加入者に提供される未払給付金（予想将来昇給を考慮後）の保険数理上の現在価値の99.9%であることを示している。解散することを前提とした場合、主要制度の資産は、現在の給与基準で加入者の確定給付の107%であることを示しており、その結果、527百万香港ドルの積立超過となった。採用された評価方法は、到達年齢方式であり、当該評価に用いられた主要な仮定は割引率が年5%、長期昇給が年4%であった。提案された雇用主の拠出割合は、制度給与に対して2014年と2015年で16.1%（現地従業員区分）および20%（上級職区分）である。その他特別な追加拠出の提案はなかった。

保険数理上の積立評価目的上の決定は財務報告上の手法および仮定とは異なる手法および仮定に基づいている。その結果、財務諸表に含まれるその他の決定とは比較することも関連づけることも出来ない。

主要制度の債務の現在価値は、最終給与による退職一時金の11,534百万香港ドル（2013年：10,284百万香港ドル）である。当行グループの各年の主要制度に対する債務を算出し、主要制度に関する費用測定的基础として用いられる主要な数理計算上の仮定は、以下のとおりである。

#### 主要制度の主要な数理計算上の仮定

	2014年	2013年
	%p.a.	
割引率	1.75	2.15
昇給率	4.0	4.0
生命表	HKLT2011 <sup>1</sup>	HKLT2011 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> HKLT2011 - 2011年度香港生命表 (Hong Kong Life Tables 2011)

当行グループは、現地保険数理士と相談の上、高格付（AAまたは同等）で確定給付債務と同じ満期を有する負債証券の現行平均利回りに基づき、当行グループの債務に適用する割引率を決定している。社債について十分な市場が存在しない国では、国債の利回りが用いられており、香港における主要制度がこれに該当する。

#### ( ) 数理計算上の仮定の感応度

割引率および昇給率の増加は報告期間中に生じた市況の変動に影響を受ける。下表はこれらの仮定が変動した場合の主要制度への影響を示したものである。

#### 主要制度の主要な仮定の変動の影響

	エイチエスピーシー・グループ 香港現地職員退職給付制度	
	2014年	2013年
	百万香港ドル	
割引率		
- 25ベースポイント増加した場合の期末現在における年金債務の変動	(234)	(195)
- 25ベースポイント減少した場合の期末現在における年金債務の変動	242	201
- 25ベースポイント増加した場合の2014年/2013年における年金費用の変動	(11)	(8)
- 25ベースポイント減少した場合の2014年/2013年における年金費用の変動	11	8
昇給率		
- 25ベースポイント増加した場合の期末現在における年金債務の変動	227	207
- 25ベースポイント減少した場合の期末現在における年金債務の変動	(221)	(202)
- 25ベースポイント増加した場合の2014年/2013年における年金費用の変動	10	14
- 25ベースポイント減少した場合の2014年/2013年における年金費用の変動	(10)	(14)

## 7 法人税費用

- a 当行および香港における当行の子会社は、香港において当期の課税所得に税率16.5%（2013年：16.5%）を適用した香港事業所得税を計上している。海外の支店および子会社は、業務を展開している国において2014年に規定されている適切な税率を適用して同様に税金を計上している。繰延税金は、注記3(r)における当行グループの会計方針に従って計上されている。

損益計算書における法人税費用の内訳は、以下のとおりである。

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
当期法人所得税		
- 香港事業所得税 - 当期利益に係る税金	9,039	8,643
- 香港事業所得税 - 過年度に関する調整	(177)	(164)
- 海外の税金 - 当期利益に係る税金	8,542	8,964
- 海外の税金 - 過年度に関する調整	154	(806)
	17,558	16,637
繰延税金		
- 一時差異の発生および解消	1,462	(1,385)
- 税率変更の影響	19	(1)
- 過年度に関する調整	(27)	450
	1,454	(936)
	19,012	15,701

- b 貸借対照表に認識された繰延税金資産および負債の構成要素および当事業年度における変動は、以下のとおりである。

( ) 繰延税金資産

当行グループ

	加速 減価償却	保険技術 準備金	支出 準備金	金融資産 の減損 引当金	不動産 再評価	その他	合計
	百万香港ドル						
2014年							
1月1日現在	154	-	852	669	(743)	1,362	2,294
為替およびその他の 調整	(49)	-	(245)	(8)	490	(142)	46
損益計算書への貸 方/ (費用)計上	1	-	6	(432)	4	(87)	(508)
準備金への費用計上	-	-	-	-	(26)	(370)	(396)

12月31日現在	<u>106</u>	<u>-</u>	<u>613</u>	<u>229</u>	<u>(275)</u>	<u>763</u>	<u>1,436</u>
2013年							
1月1日現在	109	-	1,093	894	(800)	1,333	2,629
為替およびその他の 調整	35	-	(324)	(284)	142	(50)	(481)
損益計算書への貸 方/ (費用)計上	10	-	83	59	3	(298)	(143)
準備金への貸方/ (費用)計上	-	-	-	-	(88)	377	289
12月31日現在	<u>154</u>	<u>-</u>	<u>852</u>	<u>669</u>	<u>(743)</u>	<u>1,362</u>	<u>2,294</u>

## 当行

	加速 減価償却	保険技術 準備金	支出 準備金	金融資産 の減損 引当金	不動産 再評価	その他	合計
	百万香港ドル						
<b>2014年</b>							
1月1日現在	36	-	357	487	(686)	805	999
為替およびその他の 調整	(32)	-	(64)	(317)	480	13	80
損益計算書への貸方/ (費用)計上	(6)	-	9	(148)	2	(91)	(234)
準備金への費用計上	-	-	-	-	(16)	(165)	(181)
12月31日現在	(2)	-	302	22	(220)	562	664
<b>2013年</b>							
1月1日現在	5	-	380	586	(730)	1,092	1,333
為替およびその他の 調整	24	-	(18)	(180)	91	(106)	(189)
損益計算書への貸方/ (費用)計上	7	-	(5)	81	2	(401)	(316)
準備金への貸方/(費 用)計上	-	-	-	-	(49)	220	171
12月31日現在	36	-	357	487	(686)	805	999

## ( ) 繰延税金負債

## 当行グループ

	加速 減価償却	保険技術 準備金	支出 準備金	金融資産 の減損 引当金	不動産 再評価	その他	合計
	百万香港ドル						
<b>2014年</b>							
1月1日現在	568	4,796	(314)	(43)	10,549	495	16,051
為替およびその他の 調整	(36)	(1)	(177)	2	441	(145)	84
損益計算書への費 用/ (貸方)計上	204	595	25	(14)	(242)	378	946
準備金への費用計上	-	-	-	-	705	800	1,505
12月31日現在	736	5,390	(466)	(55)	11,453	1,528	18,586
<b>2013年</b>							
1月1日現在	402	4,041	(16)	(262)	9,804	2,954	16,923

為替およびその他の調整	47	(11)	(290)	(188)	65	14	(363)
損益計算書への費用/ (貸方)計上	119	766	(8)	407	(181)	(2,182)	(1,079)
準備金への費用/ (貸方)計上	-	-	-	-	861	(291)	570
12月31日現在	<u>568</u>	<u>4,796</u>	<u>(314)</u>	<u>(43)</u>	<u>10,549</u>	<u>495</u>	<u>16,051</u>

当行

	加速 減価償却	保険技術 準備金	支出 準備金	金融資産 の減損 引当金	不動産 再評価	その他	合計
	百万香港ドル						
<b>2014年</b>							
1月1日現在	461	-	(1)	(208)	6,084	167	6,503
為替およびその他の 調整	(34)	-	(25)	(314)	(190)	29	(534)
損益計算書への費用/ (貸方)計上	125	-	-	12	(119)	(224)	(206)
準備金への費用計上	-	-	-	-	610	62	672
12月31日現在	552	-	(26)	(510)	6,385	34	6,435
<b>2013年</b>							
1月1日現在	323	-	(8)	(230)	5,805	304	6,194
為替およびその他の 調整	23	-	1	(139)	16	(52)	(151)
損益計算書への(貸 方)/費用計上	115	-	6	161	(114)	(198)	(30)
準備金への費用計上	-	-	-	-	377	113	490
12月31日現在	461	-	(1)	(208)	6,084	167	6,503

## ( ) 正味繰延税金負債

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
貸借対照表に認識された繰延税金負債	18,586	16,051	6,435	6,503
貸借対照表に認識された繰延税金資産	(1,436)	(2,294)	(664)	(999)
	17,150	13,757	5,771	5,504

貸借対照表上に繰延税金資産が認識されていない未使用の税務上の欠損金の金額は、2,617百万香港ドル（2013年：2,951百万香港ドル）である。この金額のうち、1,890百万香港ドル（2013年：1,955百万香港ドル）には期限がなく、残りは10年以内に期限を迎える。

繰延税金732百万香港ドル（2013年：156百万香港ドル）は、分配時または売却時において源泉税の課税対象となる関連会社の分配可能な剰余金または取得後剰余金に関して計上されている。

繰延税金は、送金またはその他の実現の見込みがない子会社および支店に対する当行グループの投資、ならびに追加課税が発生しないと判断された関連会社および合併事業における持分に関しては認識されていない。

## c 未払税金

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
当期末払税金	2,927	3,722	1,840	2,029
繰延税金負債	18,586	16,051	6,435	6,503
	21,513	19,773	8,275	8,532

## d 適用税率に基づく会計上の利益から税金費用への調整表

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
税引前利益	111,189	144,756
関連する国における利益に適用される税率に基づき算定された税引前利益に対する名目税金	21,184	26,788
過年度に関する調整	(50)	(520)
過年度に認識されていない一時差異の繰延税金	(15)	(19)
関連会社および合併事業における利益の影響	(2,586)	(2,380)
非課税所得	(2,980)	(9,068)
永久損金不算入	1,653	1,757
税率の変更	19	(1)
地方税および海外源泉税	1,267	1,248
その他	520	(2,104)
	19,012	15,701

## 8 株主に帰属する利益

株主に帰属する連結利益には、当行の勘定で処理された利益59,480百万香港ドル（2013年：108,678百万香港ドル）が含まれている。

## 9 配当金

	2014年		2013年	
	香港ドル 1株当たり	百万香港ドル	香港ドル 1株当たり	百万香港ドル
支払普通配当金				
- 当期中に承認され支払われた前事業年度の第4回中間配当金	0.44	15,000	0.85	20,000
- 第1回支払中間配当金	0.27	9,250	0.38	9,000
- 第2回支払中間配当金	0.24	9,250	0.38	9,000
- 第3回支払中間配当金	0.24	9,250	0.38	9,000
	1.19	42,750	1.99	47,000

取締役は2014年12月31日に終了した事業年度に関して第4回中間配当金14,250百万香港ドル（普通株式1株当たり0.37香港ドル）を宣言した。

## 10 現金および中央銀行に対する一覧払預け金

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
手許現金	16,223	17,982	8,958	9,625
中央銀行に対する一覧払預け金	140,252	140,897	111,510	102,960
	156,475	158,879	120,468	112,585



2014年12月31日現在、現金および中央銀行に対する一覽払預け金、売戻契約 - 非トレーディングおよび銀行預け金ならびに銀行に対する貸付金に含まれていた当行グループによる中央銀行預け金は合計277,377百万香港ドル（2013年：321,433百万香港ドル）であった。当行による中央銀行預け金は、155,761百万香港ドル（2013年：169,767百万香港ドル）であった。

## 11 香港政府債務証券

香港流通紙幣は、香港政府債務証券を保有する基金の預託によって保証されている。

## 12 トレーディング資産

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
負債証券	231,734	150,145	166,447	111,588
株式	41,180	31,640	41,032	31,530
短期国債およびその他適格手形	102,028	109,174	68,147	82,003
その他	32,084	20,441	22,739	10,478
	407,026	311,400	298,365	235,599
トレーディング資産				
- 契約相手方により再担保または再売却が可能な証券	4,718	2,421	4,718	2,421
- 契約相手方により再担保または再売却されない証券	402,308	308,979	293,647	233,178
	407,026	311,400	298,365	235,599

2014年12月31日現在において当行グループおよび当行双方の上場国債およびその他適格手形は、8,421百万香港ドル（2013年：1,296百万香港ドル）であった。「その他」のトレーディング資産には、主に銀行あるいは顧客との決済勘定が含まれる。

### a 負債証券

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
上場				
- 香港での上場	25,104	16,908	15,275	13,125
- 香港以外での上場	134,650	31,681	97,881	31,512
	159,754	48,589	113,156	44,637
非上場	71,980	101,556	53,291	66,951
	231,734	150,145	166,447	111,588
公共機関による発行				
- 中央政府および中央銀行	163,680	111,721	111,882	81,818
- その他公共部門	8,551	4,620	8,551	4,294
	172,231	116,341	120,433	86,112
以下による発行				
- 銀行	26,745	15,343	22,743	11,239
- 一般事業会社	32,758	18,461	23,271	14,237

231,734	150,145	166,447	111,588

2014年度において、一部の取引所が公認取引所として認可され、より多くの証券が上場に分類されることとなった。

#### b 株式

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
上場				
- 香港での上場	22,807	13,149	22,767	13,120
- 香港以外での上場	17,600	14,686	17,600	14,686
	40,407	27,835	40,367	27,806
非上場	773	3,805	665	3,724
	41,180	31,640	41,032	31,530
以下による発行				
- 銀行	10,346	3,945	10,346	3,945
- 一般事業会社	30,834	27,695	30,686	27,585
	41,180	31,640	41,032	31,530

2014年において、一部の取引所が公認取引所として認可され、より多くの証券が上場に分類されることとなった。

### 13 デリバティブ

デリバティブは、株式、社債、金利、為替、信用スプレッド、コモディティおよび株価指数またはその他の指数等の基礎項目の価格からその価値を導き出す金融商品である。デリバティブにより、利用者は信用リスクまたは市場リスクに対するエクスポージャーを増加、軽減または変更させることができる。当行グループは顧客のためにデリバティブの値付けを行っており、デリバティブを用いて信用リスクおよび市場リスクに対するエクスポージャーを管理している。

デリバティブは公正価値で計上され、貸借対照表上に資産および負債別の合計が表示される。デリバティブの公正価値を求める方法については注記49に記載されている。

デリバティブ資産および負債は、相殺する法的に強制力のある権利が存在し、キャッシュ・フローを純額で決済することが意図されている場合に限り相殺され、貸借対照表に純額で計上される。デリバティブの価値の変動は、注記3(k)に記載されている当行グループの会計方針に従って認識されている。

#### デリバティブの利用

当行グループは主に、顧客のためのリスク・マネジメント・ソリューションの策定、顧客の事業から生じるポートフォリオ・リスクの管理ならびに当行グループ自身のリスク管理およびリスク・ヘッジという3つの目的でデリバティブ取引を行っている。デリバティブはトレーディング目的保有に分類されている（ただし、有効なヘッジ手段として指定されているデリバティブを除く）。トレーディング目的保有の分類には、以下の2種類のデリバティブ商品が含まれている。販売およびトレーディング活動に利用されるデリバティブ、およびリスク管理目的で利用されるが様々な理由でヘッジ会計の要件を満たさないデリバティブである。第二の種類には、公正価値評価の指定を受けた金融商品とともに管理されているデリバティブが含まれる。これらの活動については以下に詳述される。

当行グループのデリバティブ活動は、デリバティブ・ポートフォリオにおいて重要な未決済残高を生じさせる。これらのポジションを確実に受容可能なリスク水準内に維持するための継続的な管理が行われて

いる。デリバティブ取引開始時において潜在的な信用エクスポージャーを評価・承認する際に、当行グループは、従来の貸付取引と同様の信用リスク管理の枠組みを用いている。

#### ア トレーディング・デリバティブ

当行グループのデリバティブ取引の大部分は販売およびトレーディング活動に関連している。販売活動は、顧客が既存のリスクまたは予想されるリスクの引受け、移転、変更または軽減ができるようなデリバティブ商品の組成および販売を含む。トレーディング活動には、値付けおよびリスク管理が含まれる。値付けは、スプレッドおよび取引高に基づき収益を生み出す目的で別の市場参加者に対して価格を提示するものである。リスク管理活動は、顧客利益の維持を主な目的として、顧客取引から生じるリスクの管理を行う。

トレーディング目的保有に分類されているその他デリバティブには、非適格ヘッジ・デリバティブおよび非有効ヘッジ・デリバティブ、およびヘッジの有効性評価から除外されたヘッジ・デリバティブが含まれる。非適格ヘッジ・デリバティブは、リスク管理目的で利用されているが、ヘッジ会計の要件を満たしていないものである。また、トレーディング・デリバティブには、公正価値評価の指定を受けた金融商品とともに管理されているデリバティブが含まれる。

#### デリバティブ種類別の資産および負債の契約額および公正価値

トレーディング目的で保有するデリバティブの想定契約額は、期末日における取引残高の名目価値を示すものであり、リスクの金額を表すものではない。

#### 当行グループ

	2014年			2013年		
	契約額	資産	負債	契約額	資産	負債
	百万香港ドル			百万香港ドル		
トレーディング・デリバティブ						
為替契約	14,880,218	221,590	203,420	11,953,908	196,420	183,644
-直物、先渡および先物	10,060,892	112,297	104,108	7,847,361	99,121	96,534
-スワップ	3,422,916	96,769	86,955	3,303,017	93,128	83,819
-買建オプション	684,251	11,693	416	398,079	3,185	261
-売建オプション	712,159	831	11,941	405,451	986	3,030
金利契約	18,254,624	164,071	161,746	18,258,980	162,048	158,252
-先渡および先物	448,799	41	39	383,180	59	40
-スワップ	17,593,936	160,827	158,539	17,669,570	159,024	155,739
-買建オプション	77,354	1,677	205	66,425	1,354	12
-売建オプション	70,790	71	2,137	87,884	80	1,583
-その他	63,745	1,455	826	51,921	1,531	878
エクイティ・デリバティブ	1,084,221	37,562	38,247	1,227,483	50,308	51,597
クレジット・デリバティブ	259,298	1,644	1,659	232,812	1,904	1,906
コモディティおよびその他	134,482	5,737	6,211	140,496	2,511	2,131
トレーディング目的保有合計	34,612,843	430,604	411,283	31,813,679	413,191	397,530
公正価値評価の指定を受けた						
金融商品とともに管理されて						
いるトレーディング・デリバ						
ティブ						
為替契約	-	-	-	546	4	-

金利契約	8,140	86	6	5,061	18	41
	8,140	86	6	5,607	22	41
<b>キャッシュ・フロー・ヘッジ・デリバティブ</b>						
為替契約	45,047	5,055	595	48,904	9,115	97
金利契約	54,040	74	122	19,402	45	68
	99,087	5,129	717	68,306	9,160	165
<b>公正価値ヘッジ・デリバティブ</b>						
金利契約	150,960	297	1,304	140,952	963	1,925
デリバティブ合計総額	34,871,030	436,116	413,310	32,028,544	423,336	399,661
相殺	-	(46,182)	(46,182)	-	(34,609)	(34,609)
合計	34,871,030	389,934	367,128	32,028,544	388,727	365,052

## 当行

2014年			2013年		
契約額	資産	負債	契約額	資産	負債
百万香港ドル			百万香港ドル		

## トレーディング・デリバティブ

為替契約	13,488,148	207,658	191,881	10,677,757	188,003	177,012
-直物、先渡および先物	9,053,650	102,754	96,773	6,789,558	92,340	90,711
-スワップ	3,350,950	95,410	85,744	3,342,242	91,965	83,444
-買建オプション	527,138	8,633	395	269,883	2,784	262
-売建オプション	556,410	861	8,969	276,074	914	2,595
金利契約	17,746,898	163,078	160,768	17,857,951	159,413	155,688
-先渡および先物	447,376	39	74	387,455	59	38
-スワップ	17,057,069	159,652	157,661	17,267,281	156,386	153,203
-買建オプション	79,489	1,676	84	65,139	1,359	102
-売建オプション	71,008	71	2,140	85,565	80	1,515
-その他	91,956	1,640	809	52,511	1,529	830
エクイティ・デリバティブ	1,104,132	38,301	38,268	1,251,970	51,010	51,673
クレジット・デリバティブ	261,283	1,646	1,660	232,812	1,904	1,906
コモディティおよびその他	122,921	5,525	6,121	131,786	2,629	2,011
トレーディング目的保有合計	32,723,382	416,208	398,698	30,152,276	402,959	388,290
<b>公正価値評価の指定を受けた金融商品とともに管理されているトレーディング・デリバティブ</b>						
為替契約	-	-	-	546	4	-
金利契約	4,032	68	-	5,061	18	30
	4,032	68	-	5,607	22	30

## キャッシュ・フロー・ヘッジ・デリバティブ

為替契約	40,715	4,564	585	45,441	8,448	92
金利契約	30,964	60	19	8,930	26	24
	71,679	4,624	604	54,371	8,474	116
<b>公正価値ヘッジ・デリバティブ</b>						
金利契約	95,329	158	525	75,280	337	868
デリバティブ合計総額	32,894,422	421,058	399,827	30,287,534	411,792	389,304
相殺	-	(46,182)	(46,182)	-	(34,609)	(34,609)
合計	32,894,422	374,876	353,645	30,287,534	377,183	354,695

## b ヘッジ・デリバティブ

当行グループは、自社の資産および負債ポートフォリオならびに組成ポジションの管理において、ヘッジ目的でデリバティブ（主に金利および通貨スワップ）を利用している。これにより、当行グループは、債券発行市場へのアクセスについての当行グループの総合的なコストを最適化すること、資産・負債の満期やその他の特性の構造上の不均衡から生じる市場リスクの緩和を可能にしている。

ヘッジ取引の会計処理はヘッジされた商品およびヘッジ取引の種類により異なる。デリバティブが公正価値ヘッジ、キャッシュ・フロー・ヘッジまたは海外事業の純投資ヘッジである場合は、会計上、適格ヘッジと認められる場合がある。

## 公正価値ヘッジ

当行グループの公正価値ヘッジは主に金利スワップを使用するものであり、市場金利の変動による固定金利長期金融商品の公正価値の変動を抑えるために利用されている。適格公正価値ヘッジの場合、デリバティブの公正価値およびヘッジされるリスクに関連する項目の公正価値の変動はすべて損益計算書に認識される。ヘッジ関係が終了した場合、ヘッジ対象への公正価値調整額は引き続き当該項目の一部として報告され、残りのヘッジ期間にわたり利回りの調整として償却され損益計算書に計上される。

### 公正価値ヘッジにより生じる利益または損失

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
利益/(損失)：		
ヘッジ手段	(419)	1,938
ヘッジされたりリスクに起因するヘッジ対象	408	(1,977)
	(11)	(39)

## キャッシュ・フロー・ヘッジ

当行グループのキャッシュ・フロー・ヘッジは主に金利および通貨スワップを使用するものであり、変動金利の付されたもの、または将来に借換えもしくは再投資が想定されている非トレーディング資産および負債の金利および元本からの将来キャッシュ・フローの変動リスクをヘッジするために使用されている。金融資産および負債の各ポートフォリオについて、元本および金利からの将来キャッシュ・フローの金額およびタイミングが、契約条件や、期限前返済および債務不履行の見積りを含むその他関連要因に基づき予測されている。一定期間にわたるすべてのポートフォリオからの元本残高および金利キャッシュ・フローの総額をもとに、予定取引のキャッシュ・フロー・ヘッジとして指定されたデリバティブの有効部分に係る利益および損失が特定される。利益および損失は、当初はその他包括利益に認識されてキャッシュ・フロー・ヘッジ準備金に累積され、予想キャッシュ・フローが損益計算書に影響を及ぼす時に損益計算書に振り替えられる。

キャッシュ・フロー・ヘッジにおいて損益計算書に振り替えられた金額は、「正味受取利息」に計上されている損失99百万香港ドル（2013年：利益239百万香港ドル）および「トレーディング純収益」に計上されている利益4,401百万香港ドル（2013年：利益5,381百万ドル）であった。当行グループは、非金融資産または非金融負債に関係する適格キャッシュ・フロー・ヘッジを保有していない（2013年：なし）。

これらのデリバティブの非有効部分に係る利益および損失は、「トレーディング純収益」に直ちに認識される。2014年12月31日に終了した事業年度において、ヘッジの非有効部分および予定取引の終了に伴い僅少額が認識された（2013年：僅少額）。

2014年12月31日現在の金利キャッシュ・フローを生じさせる見込みの予想元本残高は、下表のとおりである。

	3ヶ月以内	3ヶ月超 1年未満	1年以上 5年以内
	百万香港ドル		
<b>2014年12月31日現在</b>			
資産による資金収入	38,841	72,498	48,135
負債による資金支出	(9,043)	(19,424)	(18,445)
純資金収入	29,798	53,074	29,690
<b>2013年12月31日現在</b>			
資産による資金収入	21,698	38,271	18,252
負債による資金支出	(5,813)	(14,957)	(14,680)

純資金収入	15,885	23,314	3,572
-------	--------	--------	-------

### c 観察不能な取引開始時の利益

評価が観察不能なパラメーターに左右される金融商品の当初損益は、契約期間にわたり、またはその商品が償還、譲渡、または売却あるいは公正価値が観察可能になるまで繰り延べられる。適格ヘッジ関係の一部であるデリバティブはすべて、観察可能な市場パラメーターに基づいて評価されている。

下表は、期首および期末の損益計算書に認識されていない観察不能な取引開始時の利益の合計および当事業年度中の変動調整を記載している。

### 当行グループ

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
1月1日残高	74	124
新規取引における繰延	331	211
償却による減少	(103)	(109)
償還/売却/譲渡/観察可能性の改善/ヘッジされたリスクによる減少	(194)	(142)
為替換算およびその他	(1)	(10)
12月31日残高	107	74

## 当行

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
1月1日残高	69	110
新規取引における繰延	298	180
償却による減少	(93)	(84)
償還/売却/譲渡/観察可能性の改善/ヘッジされたリスクによる減少	(180)	(133)
為替換算およびその他	(1)	(4)
12月31日残高	93	69

## 14 公正価値評価の指定を受けた金融資産

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
負債証券	17,238	19,871	1,257	1,561
株式	80,957	70,246	-	-
その他	-	29	-	-
	98,195	90,146	1,257	1,561

## a 負債証券

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
上場				
- 香港での上場	2,388	1,707	437	555
- 香港以外での上場	7,485	4,855	820	1,006
	9,873	6,562	1,257	1,561
非上場	7,365	13,309	-	-
	17,238	19,871	1,257	1,561
公共機関による発行				
- 中央政府および中央銀行	1,194	2,160	-	555
- その他公益部門	784	1,243	-	-
	1,978	3,403	-	555
以下による発行				
- 銀行	6,272	7,846	-	-
- 一般事業会社	8,988	8,622	1,257	1,006
	17,238	19,871	1,257	1,561

## b 株式

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
上場				



- 香港での上場	8,788	7,723	-	-
- 香港以外での上場	37,274	31,106	-	-
	46,062	38,829	-	-
非上場	34,895	31,417	-	-
	80,957	70,246	-	-
以下による発行				
- 銀行	3,910	3,815	-	-
- 一般事業会社	77,047	66,431	-	-
	80,957	70,246	-	-

## 15 非トレーディング売戻および買戻契約

顧客および銀行との非トレーディングのリバース・レポ取引およびレポ取引は、以下のとおりである。

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
<b>資産</b>				
銀行	176,945	100,591	103,056	67,260
顧客	41,956	49,993	13,057	19,341
	<b>218,901</b>	<b>150,584</b>	<b>116,113</b>	<b>86,601</b>
<b>負債</b>				
銀行	26,751	5,258	19,753	5,258
顧客	1,628	1,054	1,280	693
	<b>28,379</b>	<b>6,312</b>	<b>21,033</b>	<b>5,951</b>

## 16 顧客に対する貸付金

### a 顧客に対する貸付金

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
顧客に対する貸付金総額	2,825,736	2,628,746	1,596,583	1,489,116
減損引当金（注記17(a)）	(10,520)	(9,501)	(5,872)	(5,206)
	<b>2,815,216</b>	<b>2,619,245</b>	<b>1,590,711</b>	<b>1,483,910</b>

### b エイチエスビーシー・グループにて用いられているカテゴリーに基づいた顧客に対する貸付金の分析

以下の顧客に対する貸付金の分析は、関連するリスクを管理するため、当行グループを含む、エイチエスビーシー・グループにて用いられている区分に基づくものである。

#### 当行グループ

	香港	その他アジア・ 太平洋地域	合計
	百万香港ドル		
<b>2014年</b>			
住宅抵当貸付 <sup>1</sup>	439,451	283,042	722,493
クレジット・カード貸付	54,943	24,863	79,806
その他の個人貸付金	122,613	79,670	202,283
個人貸付金合計	<b>617,007</b>	<b>387,575</b>	<b>1,004,582</b>
商業、産業および国際取引	416,759	440,967	857,726
商業不動産	201,103	75,631	276,734
不動産に関連するその他の貸付	203,850	62,810	266,660
政府	6,613	2,654	9,267
その他商業	150,314	151,930	302,244
法人および商業貸付金合計	<b>978,639</b>	<b>733,992</b>	<b>1,712,631</b>
銀行以外の金融機関	61,264	42,747	104,011
決済勘定	3,887	625	4,512

金融貸付金合計	65,151	43,372	108,523
顧客に対する貸付金総額	1,660,797	1,164,939	2,825,736
個別に評価される減損引当金	(2,411)	(3,888)	(6,299)
集合的に評価される減損引当金	(2,103)	(2,118)	(4,221)
顧客に対する貸付金（正味）	1,656,283	1,158,933	2,815,216
2013年			
住宅抵当貸付 <sup>1</sup>	416,857	296,860	713,717
クレジット・カード貸付	49,843	29,824	79,667
その他の個人貸付金	103,593	68,558	172,151
個人貸付金合計	570,293	395,242	965,535
商業、産業および国際取引	423,536	432,984	856,520
商業不動産	196,621	71,348	267,969
不動産に関連するその他の貸付	151,554	58,937	210,491
政府	5,728	2,190	7,918
その他商業	112,939	131,788	244,727
法人および商業貸付金合計	890,378	697,247	1,587,625
銀行以外の金融機関	41,578	31,460	73,038
決済勘定	1,989	559	2,548
金融貸付金合計	43,567	32,019	75,586
顧客に対する貸付金総額	1,504,238	1,124,508	2,628,746
個別に評価される減損引当金	(1,349)	(3,658)	(5,007)
集合的に評価される減損引当金	(2,131)	(2,363)	(4,494)
顧客に対する貸付金（正味）	1,500,758	1,118,487	2,619,245

1 住宅抵当貸付には、香港政府住宅保有制度による貸付金26,671百万香港ドル（2013年：25,040百万香港ドル）が含まれている。

## 当行

	香港	その他アジア・ 太平洋地域	合計
	百万香港ドル		
2014年			
住宅抵当貸付 <sup>1</sup>	269,301	105,145	374,446
クレジット・カード貸付	30,662	10,439	41,101
その他の個人貸付金	98,265	49,079	147,344
個人貸付金合計	398,228	164,663	562,891
商業、産業および国際取引	285,161	198,976	484,137
商業不動産	128,110	28,394	156,504
不動産に関連するその他の貸付	83,835	29,907	113,742
政府	6,209	1,948	8,157
その他商業	113,182	85,763	198,945
法人および商業貸付金合計	616,497	344,988	961,485
銀行以外の金融機関	54,211	17,747	71,958
決済勘定	-	249	249
金融貸付金合計	54,211	17,996	72,207
顧客に対する貸付金総額	1,068,936	527,647	1,596,583

個別に評価される減損引当金	(1,896)	(1,577)	(3,473)
集合的に評価される減損引当金	(1,383)	(1,016)	(2,399)
顧客に対する貸付金（正味）	1,065,657	525,054	1,590,711
2013年			
住宅抵当貸付 <sup>1</sup>	254,465	113,548	368,013
クレジット・カード貸付	28,343	11,446	39,789
その他の個人貸付金	82,949	48,393	131,342
個人貸付金合計	365,757	173,387	539,144
商業、産業および国際取引	298,895	195,114	494,009
商業不動産	130,123	29,710	159,833
不動産に関連するその他の貸付	64,171	23,652	87,823
政府	5,462	1,460	6,922
その他商業	81,482	68,743	150,225
法人および商業貸付金合計	580,133	318,679	898,812
銀行以外の金融機関	35,730	15,181	50,911
決済勘定	-	249	249
金融合計	35,730	15,430	51,160
顧客に対する貸付金総額	981,620	507,496	1,489,116
個別に評価される減損引当金	(808)	(1,774)	(2,582)
集合的に評価される減損引当金	(1,521)	(1,103)	(2,624)
顧客に対する貸付金（正味）	979,291	504,619	1,483,910

上記の地域情報は、子会社の主要事業の所在地ごと、または当行の場合には、資金提供に責任を有する支店の所在地ごとに分類されている。

1 住宅抵当貸付には、香港政府住宅保有制度による貸付金10,961百万香港ドル（2013年：10,588百万香港ドル）が含まれている。

c 顧客に対する貸付金（ファイナンス・リース契約およびファイナンス・リースの性質を有する分割払契約に基づき顧客にリースした設備を含む）

当行グループ

	2014年			2013年		
	最低リース 支払額の 現在価値	未経過将来 金融収益	最低リース 支払額合計	最低リース 支払額の 現在価値	未経過将来 金融収益	最低リース 支払額合計
	百万香港ドル			百万香港ドル		
未収金額						
- 1年以内	2,756	689	3,445	2,982	697	3,679
- 1年超5年以内	8,743	2,012	10,755	9,184	2,107	11,291
- 5年超	16,663	2,545	19,208	14,893	2,236	17,129
	28,162	5,246	33,408	27,059	5,040	32,099
減損引当金	(43)			(39)		
ファイナンス・リース契 約および分割払契約に 対する純投資	28,119			27,020		

当行

	2014年			2013年		
	最低リース 支払額の 現在価値	未経過将来 金融収益	最低リース 支払額合計	最低リース 支払額の 現在価値	未経過将来 金融収益	最低リース 支払額合計
	百万香港ドル			百万香港ドル		
未収金額						
- 1年以内	1,578	369	1,947	1,643	344	1,987
- 1年超5年以内	4,347	1,145	5,492	4,218	1,042	5,260
- 5年超	12,673	2,102	14,775	11,700	1,878	13,578
	18,598	3,616	22,214	17,561	3,264	20,825
減損引当金	(7)			(6)		
ファイナンス・リース契 約および分割払契約に 対する純投資	18,591			17,555		

17 顧客に対する貸付金に係る減損引当金

a 顧客に対する貸付金に係る減損引当金

当行グループ

	個別に評価 される引当金	集散的に評価 される引当金	合計
	百万香港ドル		
2014年			
1月1日現在	5,007	4,494	9,501

償却額	(1,366)	(3,356)	(4,722)
過年度に償却した貸付金の回収	156	1,029	1,185
損益計算書に計上された正味費用（注記4(j)）	2,626	2,272	4,898
貸付金の減損に係る割引のアンワインディング	(136)	(79)	(215)
為替およびその他の調整	12	(139)	(127)
12月31日現在（注記16(a)）	6,299	4,221	10,520
2013年			
1月1日現在	5,245	4,526	9,771
償却額	(856)	(3,495)	(4,351)
過年度に償却した貸付金の回収	198	1,089	1,287
損益計算書に計上された正味費用（注記4(j)）	809	2,602	3,411
貸付金の減損に係る割引のアンワインディング	(51)	(77)	(128)
為替およびその他の調整	(338)	(151)	(489)
12月31日現在（注記16(a)）	5,007	4,494	9,501

### 当行

	個別に評価 される引当金	集散的に評価 される引当金 百万香港ドル	合計
2014年			
1月1日現在	2,582	2,624	5,206
償却額	(365)	(1,746)	(2,111)
過年度に償却した貸付金の回収	39	458	497
損益計算書に計上された正味費用	1,268	1,141	2,409
貸付金の減損に係る割引のアンワインディング	(97)	(44)	(141)
為替およびその他の調整	46	(34)	12
12月31日現在（注記16(a)）	3,473	2,399	5,872
2013年			
1月1日現在	2,897	2,652	5,549
償却額	(454)	(1,664)	(2,118)
過年度に直接償却した貸付金の回収	67	479	546
損益計算書に計上された正味費用	357	1,225	1,582
貸付金の減損に係る割引のアンワインディング	(37)	(35)	(72)
為替およびその他の調整	(248)	(33)	(281)
12月31日現在（注記16(a)）	2,582	2,624	5,206

### b 顧客に対する減損貸付金および引当金

顧客に対する減損貸付金は、元本もしくは利息の全額返済の見込みがないという客観的な証拠がある貸付金である。個別に評価される引当金は、これらの貸付金に対する担保の価値を考慮して決定される。

下記の地域情報は、子会社の主要事業の所在地ごと、または当行の場合には、資金提供に責任を有する支店の所在地ごとに分類されている。

### 当行グループ

香港	その他アジア・ 太平洋地域	合計
----	------------------	----

## 百万香港ドル

2014年12月31日現在

## 顧客に対する貸付金総額

個別に評価される減損貸付金総額	5,297	9,218	14,515
集合的評価	1,655,500	1,155,721	2,811,221
-減損貸付金	602	770	1,372
-減損していない貸付金	1,654,898	1,154,951	2,809,849
顧客に対する貸付金総額合計	1,660,797	1,164,939	2,825,736
減損引当金	(4,514)	(6,006)	(10,520)
-個別に評価	(2,411)	(3,888)	(6,299)
-集合的に評価	(2,103)	(2,118)	(4,221)
正味貸付金	1,656,283	1,158,933	2,815,216
個別に評価される顧客に対する減損貸付金に関して 考慮された担保の公正価値	1,767	3,373	5,140
顧客に対する貸付金総額に対する個別に評価される 減損貸付金総額の割合	0.3%	0.8%	0.5%
貸付金総額合計に対する減損引当金合計の割合	0.3%	0.5%	0.4%

2013年12月31日現在

## 顧客に対する貸付金総額

個別に評価される減損貸付金総額	2,928	8,867	11,795
集合的評価	1,501,310	1,115,641	2,616,951
-減損貸付金	524	816	1,340
-減損していない貸付金	1,500,786	1,114,825	2,615,611
顧客に対する貸付金総額合計	1,504,238	1,124,508	2,628,746
減損引当金	(3,480)	(6,021)	(9,501)
-個別に評価	(1,349)	(3,658)	(5,007)
-集合的に評価	(2,131)	(2,363)	(4,494)
正味貸付金	1,500,758	1,118,487	2,619,245
個別に評価される顧客に対する減損貸付金に関して 考慮された担保の公正価値	1,433	3,619	5,052
顧客に対する貸付金総額に対する個別に評価される 減損貸付金総額の割合	0.2%	0.8%	0.4%
貸付金総額合計に対する減損引当金合計の割合	0.2%	0.5%	0.4%

当行

香港

その他アジア・  
太平洋地域

合計

百万香港ドル

2014年12月31日現在

## 顧客に対する貸付金総額

個別に評価される減損貸付金総額	4,158	4,281	8,439
集合的評価	1,064,778	523,366	1,588,144
-減損貸付金	450	290	740
-減損していない貸付金	1,064,328	523,076	1,587,404
顧客に対する貸付金総額合計	1,068,936	527,647	1,596,583
減損引当金	(3,279)	(2,593)	(5,872)
-個別に評価	(1,896)	(1,577)	(3,473)
-集合的に評価	(1,383)	(1,016)	(2,399)
正味貸付金	1,065,657	525,054	1,590,711
個別に評価される顧客に対する減損貸付金に関して 考慮された担保の公正価値	1,202	1,214	2,416
顧客に対する貸付金総額に対する個別に評価される 減損貸付金総額の割合	0.4%	0.8%	0.5%
貸付金総額合計に対する減損引当金合計の割合	0.3%	0.5%	0.4%

2013年12月31日現在

## 顧客に対する貸付金総額

個別に評価される減損貸付金総額	1,965	4,468	6,433
集合的評価	979,655	503,028	1,482,683
-減損貸付金	370	315	685
-減損していない貸付金	979,285	502,713	1,481,998
顧客に対する貸付金総額合計	981,620	507,496	1,489,116
減損引当金	(2,329)	(2,877)	(5,206)
-個別に評価	(808)	(1,774)	(2,582)
-集合的に評価	(1,521)	(1,103)	(2,624)
正味貸付金	979,291	504,619	1,483,910
個別に評価される顧客に対する減損貸付金に関して 考慮された担保の公正価値	1,058	1,093	2,151
顧客に対する貸付金総額に対する個別に評価される 減損貸付金総額の割合	0.2%	0.9%	0.4%
貸付金総額合計に対する減損引当金合計の割合	0.2%	0.6%	0.3%

当行グループの顧客に対する貸付金総額合計の10%以上を構成する産業部門の個別に評価される顧客に対する貸付金について、エイチエスビーシー・グループが使用する区分および定義に基づく主要産業部門別の減損貸付金および引当金総額の分析は、以下のとおりである。

## 当行グループ



	貸付金総額 合計	減損貸付金 総額	個別に 評価される 引当金	集会的に 評価される 引当金	正味新規 減損 引当金	当事業年度 において 償却された 貸付金
	百万香港ドル					
<b>2014年12月31日現在</b>						
住宅抵当貸付	722,493	2,030	(288)	(70)	70	131
商業、産業および国際 取引	857,726	6,951	(3,820)	(2,182)	1,583	664
その他商業	302,244	3,756	(1,470)	(211)	800	57
<b>2013年12月31日現在</b>						
住宅抵当貸付	713,717	2,121	(363)	(77)	(12)	58
商業、産業および国際 取引	856,520	6,264	(3,194)	(2,050)	1,061	567
その他商業	244,727	1,345	(522)	(372)	182	125

## 当行

	貸付金総額 合計	減損貸付金 総額	個別に 評価される 引当金	集会的に 評価される 引当金	正味新規 減損 引当金	期中におい て償却され た貸付金
	百万香港ドル					
<b>2014年12月31日現在</b>						
住宅抵当貸付	374,446	613	(60)	(21)	17	54
商業、産業および国際 取引	484,137	3,643	(1,839)	(1,299)	350	189
その他商業	198,945	3,006	(1,108)	(144)	648	43
<b>2013年12月31日現在</b>						
住宅抵当貸付	368,013	607	(98)	(22)	6	10
商業、産業および国際 取引	494,009	3,757	(1,814)	(1,267)	622	327
その他商業	150,225	980	(351)	(262)	86	85

集会的に評価される引当金は、個別の減損が未だ特定出来ていない個別に評価される貸付金に対する集会的に評価された減損引当金である。

## c 顧客に対する延滞および返済繰延貸付金

## 当行グループ

	香港		その他アジア・ 太平洋地域		合計	
	百万香港ドル	%	百万香港ドル	%	百万香港ドル	%
<b>2014年12月31日現在</b>						
延滞している元本もしくは利息総額						
- 3ヶ月以上6ヶ月未満	624	0.0	2,023	0.2	2,647	0.1
- 6ヶ月以上1年未満	452	0.0	764	0.1	1,216	0.0
- 1年以上	2,024	0.1	2,185	0.2	4,209	0.2
	3,100	0.1	4,972	0.5	8,072	0.3
延滞している金額に関して個別に評 価される減損引当金	(1,235)		(2,265)		(3,500)	

延滞している金額に関して保有されている担保の公正価値	1,144		1,805		2,949	
顧客に対する返済繰延貸付金	431	0.0	2,298	0.2	2,729	0.1
2013年12月31日現在						
延滞している元本もしくは利息総額						
- 3ヶ月以上6ヶ月未満	402	0.0	1,836	0.2	2,238	0.1
- 6ヶ月以上1年未満	223	0.0	1,300	0.1	1,523	0.1
- 1年以上	1,956	0.1	2,449	0.2	4,405	0.2
	2,581	0.1	5,585	0.5	8,166	0.4
延滞している金額に関して個別に評価される減損引当金	(1,132)		(2,698)		(3,830)	
延滞している金額に関して保有されている担保の公正価値	914		2,429		3,343	
顧客に対する返済繰延貸付金	464	0.0	1,928	0.2	2,392	0.1

## 当行

	香港		その他アジア・太平洋地域		合計	
	百万香港ドル	%	百万香港ドル	%	百万香港ドル	%
2014年12月31日現在						
延滞している元本もしくは利息総額						
- 3ヶ月以上6ヶ月未満	372	0.0	436	0.1	808	0.0
- 6ヶ月以上1年未満	363	0.0	265	0.1	628	0.0
- 1年以上	1,491	0.1	1,088	0.2	2,579	0.2
	2,226	0.1	1,789	0.4	4,015	0.2
延滞している金額に関して個別に評価される減損引当金	(795)		(774)		(1,569)	
延滞している金額に対する担保の公正価値	810		369		1,179	
顧客に対する返済繰延貸付金	341	0.0	1,216	0.1	1,557	0.1
2013年12月31日現在						
延滞している元本もしくは利息総額						
- 3ヶ月以上6ヶ月未満	297	0.0	602	0.1	899	0.1
- 6ヶ月以上1年未満	176	0.0	430	0.1	606	0.0
- 1年以上	1,433	0.1	968	0.2	2,401	0.2
	1,906	0.1	2,000	0.4	3,906	0.3
延滞している金額に関して個別に評価される減損引当金	(671)		(966)		(1,637)	
延滞している金額に対する担保の公正価値	742		512		1,254	
顧客に対する返済繰延貸付金	340	0.0	647	0.1	987	0.1

顧客に対する返済繰延貸付金は、借り手の財政状態の悪化あるいは当初返済計画での返済不能を理由に再構築もしくは条件緩和された貸付金である。顧客に対する返済繰延貸付金は、その後３ヶ月以上延滞し、上記に示した延滞金額に含まれている貸付金を控除している。

#### 18 銀行に対する貸付金および預け金ならびにその他資産に関する減損および返済繰延金額

2014年12月31日および2013年12月31日現在、減損または返済が繰り延べられた銀行預け金および銀行に対する貸付金ならびに延滞あるいは返済が繰り延べられたその他資産で重要なものはない。延滞残高についての情報は、リスク報告書に記載されている。

[次へ](#)

## 19 金融投資

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
短期国債およびその他適格手形				
- 売却可能	544,536	525,698	410,012	425,711
譲渡性預金を除く負債証券				
- 満期保有目的	169,277	167,242	-	-
- 売却可能	595,378	563,828	304,925	319,849
譲渡性預金				
- 満期保有目的	13,349	12,223	-	-
- 売却可能	84,822	75,984	3,041	10,012
株式				
- 売却可能	49,131	34,796	4,005	3,011
	1,456,493	1,379,771	721,983	758,583
金融投資				
- 契約相手方により再担保または再売却 が可能な資産	2,091	1,641	1,585	1,545
- 契約相手方により再担保または再売却 されない資産	1,454,402	1,378,130	720,398	757,038
	1,456,493	1,379,771	721,983	758,583

短期国債およびその他適格手形の大部分は、非上場である。

## a 譲渡性預金を含む満期保有目的負債証券

## 当行グループ

	帳簿価額		公正価値	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
上場				
- 香港での上場	7,961	4,715	8,348	4,850
- 香港以外での上場	38,870	43,172	41,755	43,848
	46,831	47,887	50,103	48,698
非上場	135,795	131,578	140,632	131,417
	182,626	179,465	190,735	180,115
公共機関による発行				
- 中央政府および中央銀行	5,336	4,653	6,039	4,753
- その他公共部門	17,115	21,917	18,067	22,714
	22,451	26,570	24,106	27,467
以下による発行				
- 銀行	77,303	71,770	80,468	72,827
- 一般事業会社	82,872	81,125	86,161	79,821
	182,626	179,465	190,735	180,115

2014年度において、一部の取引所が、公認取引所として認可され、より多くの有価証券が上場に分類されることとなった。

## b 譲渡性預金を含む売却可能負債証券

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
上場				
- 香港での上場	20,774	16,779	5,750	4,791
- 香港以外での上場	428,835	215,434	235,596	171,915
	449,609	232,213	241,346	176,706
非上場	230,591	407,599	66,620	153,155
	680,200	639,812	307,966	329,861
公共機関による発行				
- 中央政府および中央銀行	463,659	415,728	209,827	215,121
- その他の公共部門企業	58,388	71,762	40,635	47,721
	522,047	487,490	250,462	262,842
以下による発行				
- 銀行	108,692	117,705	51,826	57,965
- 一般事業会社	49,461	34,617	5,678	9,054
	680,200	639,812	307,966	329,861

2014年度中において、一部の取引所が、公認取引所として認可され、より多くの有価証券が上場に分類された。

### c 売却可能株式

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
上場				
- 香港での上場	360	446	-	-
- 香港以外での上場	42,736	26,959	-	59
	43,096	27,405	-	59
非上場	6,035	7,391	4,005	2,952
	49,131	34,796	4,005	3,011
以下による発行				
- 銀行	44,167	27,528	610	17
- 一般事業会社	4,964	7,268	3,395	2,994
	49,131	34,796	4,005	3,011

## 20 資産の譲渡、負債の担保として差し入れた資産および資産の担保として受け入れた担保

認識の中止または全体の認識の中止が認められない金融資産の譲渡および関連金融負債

### 当行グループ

	2014年		2013年	
	譲渡資産の 帳簿価額	関連負債の 帳簿価額	譲渡資産の 帳簿価額	関連負債の 帳簿価額
	百万香港ドル		百万香港ドル	
買戻契約	18,194	18,100	10,287	11,146
証券貸付契約	5,165	34	3,431	2,088
	23,359	18,134	13,718	13,234



## 当行

	2014年		2013年	
	譲渡資産の 帳簿価額	関連負債の 帳簿価額	譲渡資産の 帳簿価額	関連負債の 帳簿価額
	百万香港ドル		百万香港ドル	
買戻契約	14,625	14,689	10,986	11,786
証券貸付契約	4,659	34	3,335	2,088
	19,284	14,723	14,321	13,874

## 負債の担保として供された金融資産

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	

## 負債の担保として供された資産

負債の担保として供された金融資産 <sup>1</sup>	119,845	106,077	86,729	79,490
-------------------------------	---------	---------	--------	--------

## 資産の担保として受け入れた担保

債務不履行がなくとも売却または再担保が認められている受入担保の公正価値 <sup>2</sup>	320,998	224,360	263,491	200,803
実際に売却または再担保された担保の公正価値	68,146	35,486	37,483	37,725

1 金融資産には、短期国債、負債証券、株式および預金が含まれる。

2 これらの取引は、一般の証券借入業務および売戻契約に対する通常の取引条件に基づいて行われている。

上表は、負債を担保するための担保請求が法的かつ契約上認められている資産を示している。

これらの取引は、関連する場合、標準的な証券貸付および買戻契約を含む、担保付取引に対する通常の取引条件に基づいて行われている。

上記の金融資産は、認識の中止要件を満たさない譲渡金額、特に買戻契約のもとで取引相手に担保として保有される負債証券および証券貸付契約に基づいて貸し付けられている持分証券を含む。これらの取引の実体は担保付借入であり、担保資産は引き続きすべてが認識される。また、当グループが譲渡資産を将来の日に固定額で買戻す義務を表す関連負債は、貸借対照表上に認識される。これらの取引の結果、当グループは譲渡資産を取引期間の間、利用、売却または担保とすることができない。当グループはこれらの担保商品の金利リスクおよび信用リスクに引き続きさらされる。相手方の遡求は譲渡資産に限定されない。

## 21 子会社に対する投資

	当行	
	2014年	2013年
	百万香港ドル	百万香港ドル
子会社への投資		
非上場投資	63,004	62,407
上場投資	7,845	865
	70,849	63,272

## 当行の主要な子会社

	設立地	主要活動	株式資本/ 登記資本または 法定資本の 種類	株主資本/登記 資本または法 定資本におけ る当行グルー プの持分
ハンセン・バンク・リミテッド	香港	銀行	普通	62.14%
エイチエスピーシー・バンク（チャイナ） カンパニー・リミテッド	PRC <sup>1</sup>	銀行	登記資本	100%
エイチエスピーシー・バンク・マレーシ ア・ ブルハド	マレーシア	銀行	普通	100%
エイチエスピーシー・バンク・ オーストラリア・リミテッド <sup>2</sup>	オーストラリア	銀行	普通	100%
エイチエスピーシー・バンク（台湾） リミテッド <sup>2</sup>	台湾	銀行	普通	100%
エイチエスピーシー・インシュアランス （アジア）リミテッド <sup>2</sup>	香港	保険	普通	100%
エイチエスピーシー・ライフ （インターナショナル）リミテッド <sup>2</sup>	バミューダ	退職給付 および 生命保険	普通	100%
エイチエスピーシー・バンク（ベトナム） リミテッド	ベトナム	銀行	法定資本	100%

1 中華人民共和国

2 間接保有

上記の子会社はすべて当行グループの連結財務諸表に含まれている。これらすべての子会社は、12月31日までの財務諸表を作成している。

主要な業務を展開している場所は設立地と同一である。ただし、エイチエスピーシー・ライフ（インターナショナル）リミテッドは主に香港で業務を展開している。

保有する議決権の割合は、持分割合と同一である。

主要子会社は、規制されている銀行および保険会社である。そのため、一定の資本および流動性資産の最低水準を保つことが主要子会社の業務サポートのために求められている。これらの規制上の要件の影響により、子会社から株主借入の返済あるいは現金配当の形式による当行への資金の送金が制限されている。

当事業年度において、当行は、会計目的上持分投資として認識される子会社への無期限の劣後ローンを延長した。

## 重要な非支配持分のある子会社

	2014年	2013年
ハンセン・バンク・リミテッド		
非支配持分が保有する所有持分および議決権	37.86%	37.86%
	百万香港ドル	百万香港ドル
非支配持分に帰属する利益	5,730	10,100



子会社の非支配持分累計	50,057	40,807
非支配持分に対する支払配当金	3,981	3,836
要約財務情報（グループ間消去前）：		
資産	1,263,990	1,143,730
負債	1,124,797	1,035,952
貸倒損失控除前正味営業収益	28,570	37,589
当期純利益	15,131	26,678
その他包括利益	19,804	(1,120)
包括利益合計	34,935	25,558

## 22 関連会社および合併事業における持分

	当行グループ	
	2014年	2013年
	百万香港ドル	
純資産持分	112,283	103,435
のれん	4,236	4,720
無形資産	194	688
無形資産に係る繰延税金	(48)	(172)
減損	(11)	(819)
	116,654	107,852

2014年12月31日現在、当行グループの関連会社における持分は、116,134百万香港ドル（2013年：107,384百万香港ドル）である。

	当行	
	2014年	2013年
	百万香港ドル	
上場投資	39,824	39,824
非上場投資	6	586
	39,830	40,410

## 関連会社

## (i) 主要な関連会社

	設立国	主要活動	株式の種類	発行済み株主資本における 当行グループの持分
バンク・オブ・コミュニケーションズ・カンパニー・リミテッド	中華人民共和国	銀行	普通	19.03%

バンク・オブ・コミュニケーションズ・カンパニー・リミテッドは、公認証券取引所に上場されている。公正価値は、保有する株式の市場価格に基づく評価で示されており（公正価値階層のレベル1）、その金額は、2014年12月31日現在101,918百万香港ドル（2013年：77,181百万香港ドル）である。

## バンク・オブ・コミュニケーションズ・カンパニー・リミテッド（「BoCom」）

当行グループは、2004年8月以降、BoComへの投資を持分法で会計処理している。当行グループのBoComに対する重要な影響力は、取締役会への参加により確立し、また技術協力および交換制度に従って、当行グループは、財務および業務方針の維持を支援しており、この過程を支援するために多くの従業員が出向している。

## 減損テスト

2014年12月31日現在、BoComへの当行グループの投資の公正価値は、2013年の短期間を除き、約32カ月間帳簿価額を下回っていた。その結果、当行グループは、BoComへの投資の帳簿価額に対して減損テストを実施した。当該テストにより、2014年12月31日現在の減損はなかったことが確認された。回収可能額は121.7十億香港ドル（2013年：108.9十億香港ドル）で、2014年12月31日現在の帳簿価額を上回る額（「余裕分」）は7.9十億香港ドル（2013年：4.3十億香港ドル）であった。余裕分の増加は、BoComの資本基盤の改善によるものである。

	2014年12月31日現在			2013年12月31日現在		
	VIU	帳簿価額	公正価値	VIU	帳簿価額	公正価値
	十億香港ドル			十億香港ドル		
バンク・オブ・コミュニケーションズ・カンパニー・リミテッド	121.7	113.8	101.9	108.9	104.6	77.2

### 回収可能価額の基準

減損テストは、使用価値（「VIU」）の計算で決定されたBoComの回収可能価額と帳簿価額を比較することにより行われた。VIUの計算には、経営陣の収益の見積りに基づく割引キャッシュ・フロー予測が用いられた。短期から中期以降のキャッシュ・フローは、長期成長率を永続的に適用して推定された。みなし資本維持費用（「CMC」）は、予測される規制上の資本要件を反映するように計算され、将来キャッシュ・フローから控除される。CMCの計算に用いる主な入力データには、資産成長の見積り、リスク加重資産の総資産に対する割合、および予測される資本規制要件が含まれる。BoComの将来キャッシュ・フローを見積る際には経営陣の判断が要求される。

### VIUの計算における主要な仮定

長期成長率：2018年以降の成長率は5%（2013年：5%）であり、中国の予想GDP成長率を超えないものとする。

割引率：市場データを使用した資本資産評価モデル（「CAPM」）の計算をBoComに適用することで得られた値の幅から、割引率13%（2013年：13%）を導き出した。経営陣は、CAPMで得た割引率と外部の情報源から入手した割引率および当行グループが中国本土の投資を評価する際の適用割引率を比較することにより補足する。適用された割引率は、CAPMおよび外部の情報源によって示された11.4%から14.2%（2013年：10.5%から15.0%）の範囲内にある。

顧客に対する貸付金に対する貸倒損失の割合：短期から中期において適用した割合は、0.73%から1%（2013年：0.64%から1%）の範囲である。長期においては、過去の実績率である0.65%（2013年：0.64%）に戻ると仮定した。この割合は、外部アナリストが公開している短期から中期の予測割合である0.51%から1.08%（2013年：0.55%から1.20%）の範囲内にあった。

リスク加重資産の総資産に対する割合：使用した割合の範囲は、短期から中期においては70%から72%である。長期の割合は、70%（2013年：68.7%）に戻る。

収益に対する費用の割合：使用した割合の範囲は、短期から中期においては40.0%から42.4%（2013年：39.7%から43.2%）であった。この割合は、外部アナリストが公開している短期から中期の予測割合である37.2%から44.5%（2013年：38.0%から44.2%）の範囲内にあった。

合理的に起こり得る仮定の変動による影響を確認するために、それぞれの主要な仮定について感度分析を行った。以下の主要な各仮定の変更は、VIUの計算において単独で適用した場合に余裕分をゼロまで減少させる。

主要な仮定	余裕分をゼロまで減少させるための主要な仮定の変更
・長期成長率	・43ベース・ポイントの減少
・割引率	・53ベース・ポイントの増加
・顧客に対する貸付金に対する貸倒損失の割合	・8ベース・ポイントの増加
・リスク加重資産の総資産に対する割合	・3.3%の増加
・収益に対する費用の割合	・1.6%の増加

以下の表は、主要な仮定の合理的な可能性のある変化に対するVIUへの影響の詳細である。これは、主要な各仮定に対するVIU単独の感応度を表しているが、1つ以上の有利なおよび/または不利な変化が同時に生じる可能性がある。

#### 2014年12月31日現在

十億香港ドル  
帳簿価額：113.8

	有利な変化		現行モデル	不利な変化	
長期成長率	+50bp	+100bp	5.00%	-50bp	-100bp
VIU	132.0	143.9	121.7	112.5	104.3
VIUの増加/(減少)	10.3	22.2		(9.2)	(17.4)
割引率	-50bp	-100bp	13.00%	+50bp	+100bp
VIU	130.2	140.1	121.7	114.2	107.6
VIUの増加/(減少)	8.5	18.4		(7.5)	(14.1)
顧客に対する貸付金に対する貸倒損失の割合	全期0.65%		2014年から2018年: 0.73%から1.00% 2019年以降:0.65%	2014年から2018年まで 1.00% 2019年以降:0.65%	
VIU	125.5		121.7	115.8	
VIUの増加/(減少)	3.8			(5.9)	
リスク加重資産の総資産に対する割合	-100bp	-200bp	2014年から2018年: 70%から72% 2019年以降:70%	+100bp	+200bp
VIU	123.9	126.4	121.7	119.2	116.8
VIUの増加/(減少)	2.2	4.7		(2.5)	(4.9)
収益に対する費用の割合	-50bp	-100bp	2014年から2018年: 40.0%から42.4% 2019年以降:42.4%	+50bp	+100bp
VIU	124.1	126.7	121.7	119.2	116.8
VIUの増加/(減少)	2.4	5.0		(2.5)	(4.9)

#### 2013年12月31日現在

十億香港ドル  
帳簿価額：104.6

	有利な変化	現行モデル	不利な変化
--	-------	-------	-------

	+50bp	+100bp	5.00%	-50bp	-100bp
長期成長率					
VIU	119.3	131.3	108.9	99.7	91.5
VIUの増加/(減少)	10.4	22.4		(9.2)	(17.4)
割引率	-50bp	-100bp	13.00%	+50bp	+100bp
VIU	120.7	134.4	108.9	98.7	89.8
VIUの増加/(減少)	11.8	25.5		(10.2)	(19.1)
顧客に対する貸付金に対する貸倒損失の割合	全期0.64%		2013年から2018年: 0.64%から1.00% 2019年以降:0.64%	2014年から2018年まで 1.00% 2019年以降:0.64%	
VIU	114.5		108.9	103.9	
VIUの増加/(減少)	5.6			(5.0)	
リスク加重資産の総資産に対する割合	-100bp	-200bp	全期68.7%	+100bp	+200bp
VIU	111.4	114.0	108.9	106.2	103.6
VIUの増加/(減少)	2.5	5.1		(2.7)	(5.3)
収益に対する費用の割合	-50bp	-100bp	2013年から2018年: 39.7%から43.2% 2019年以降:43.2%	+50bp	+100bp
VIU	111.2	113.8	108.9	106.4	103.9
VIUの増加/(減少)	2.3	4.9		(2.5)	(5.0)

### BoComの要約財務情報

BoComの法定会計基準日は12月31日である。2014年12月31日に終了した事業年度において、当行グループは、2014年9月30日までの12ヶ月間の財務諸表に基づいた関連会社の業績を含めているが、2014年10月1日から2014年12月31日までの重要な取引または事象による財務への影響を考慮している。

	2014年9月30日 現在	2013年9月30日 現在
	百万香港ドル	
<b>BoComの要約貸借対照表</b>		
現金および中央銀行預け金	1,165,846	1,102,661
銀行およびその他金融機関に対する貸付金	620,206	682,714
顧客に対する貸付金	4,248,285	4,002,207
その他金融資産	1,387,509	1,283,423
その他資産	353,438	270,034
資産合計	7,775,284	7,341,039
銀行およびその他の金融機関からの預金	1,628,358	1,325,248
顧客からの預金	5,148,337	5,176,342
その他金融負債	223,852	159,446
その他負債	196,712	152,405
負債合計	7,197,259	6,813,441

資本合計	578,025	527,598
以下に帰属する資本合計：		
株主	575,424	525,195
非支配持分	2,601	2,403

#### BoCom純資産から当行グループの連結財務諸表上の帳簿価額への調整

純資産の当行グループ持分	109,529	99,969
加算：のれん	4,122	4,191
加算：無形資産	145	476
帳簿価額	113,796	104,636

9月30日に終了した12ヶ月

2014年	2013年
-------	-------

百万香港ドル

#### BoComの要約損益計算書

正味受取利息	170,833	161,092
正味受取手数料	37,157	31,101
貸倒損失	(27,209)	(21,807)
減価償却および償却	(7,136)	(6,277)
法人税費用	(24,055)	(21,895)
当期純利益	82,405	78,541
その他包括利益/(損失)	1,681	(2,909)
包括利益合計	84,086	75,632
BoComからの配当金	4,629	4,264

#### ( ) その他の関連会社

個別には重要でない関連会社の要約財務情報の集計

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
帳簿価額	2,338	2,748
以下の当行グループの持分：		
資産	2,704	13,524
負債	366	11,229
継続事業の損益	311	659
その他包括利益	-	9
包括利益合計	311	668
関連会社への投資に関連するその他の費用		
関連会社の減損	11	819

2014年12月31日現在、当行グループの関連会社における持分に関して発生した関連会社の偶発債務の当行グループの持分は、359,524百万香港ドル（2013年：361,129百万香港ドル）であった。

当行グループのベトナム・テクノロジー・アンド・コマーシャル・ジョイント・ストック・バンク（「テック・コム・バンク」）への投資は、当行グループによる取締役会への参加ならびに技術協力および支援契約により、2007年10月から持分法で計上された。2014年4月に当行グループの指名取締役の任期が満了となり、2014年6月末に技術協力および支援契約が期間終了となった。これらの結果およびその他の要因から、当行グループは、テック・コム・バンクに対してもはや重要な影響力を及ぼす地位にないと判断し、2014年6月末より関連会社への投資として会計処理することを中止した。その後、19.41%のテック・コム・バンクの保有は、売却可能金融投資として分類されている。この再分類により生じた損失は、251百万香港ドルであった。

## 23 のれんおよび無形資産

のれんおよび無形資産は、企業結合により生じるのれん、有効な長期保険契約の現在価値およびその他の無形資産を含む。

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
のれん	6,379	6,362	1,152	1,181
有効な長期保険契約の現在価値	32,389	28,916	-	-
その他の無形資産	6,310	6,604	3,155	3,349
	45,078	41,882	4,307	4,530

### a のれん

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
1月1日現在の原価	6,362	7,237	1,181	1,180
為替およびその他の変動	17	(875)	(29)	1
12月31日現在の正味帳簿価額	6,379	6,362	1,152	1,181

## のれんのセグメント分析

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
香港 - コマーシャル・バンキング	24	24	24	24
香港 - グローバル・バンキング・アンド・ マーケッツ	750	750	498	498
香港 - グローバル・プライベート・バンキン グ	82	82	82	82
その他アジア・太平洋地域 - リテール・ バンキングおよびウェルス・マネジメント	1,302	1,180	76	80
その他アジア・太平洋地域 - コマーシャル・ バンキング	3,337	3,408	-	-
その他アジア・太平洋地域 - グローバル・ バンキング・アンド・マーケッツ	884	918	472	497
上記CGUにおけるのれんの合計	6,379	6,362	1,152	1,181

2014年度において、のれんの減損はなかった（2013年：ゼロ）。のれんに関する減損テストは、使用価値の計算に基づいて2014年7月1日現在で決定された資金生成単位（「CGU」）の回収可能価額を、そのCGUの帳簿価額と比較することによって、毎年実施される。当該計算は、経営陣のキャッシュ・フロー予測をもとに、CGUが営業を行っている国における現在の国内総生産に基づく名目長期成長率を永続的に適用して推定したキャッシュ・フローの見積りを使用している。キャッシュ・フローは、CGUを構成している事業単位グループにおける長期的な展望に基づき、永続的に適用して推定されている。使用される割引率は、CGUが運営されている国への投資に対してエイチエスビーシーが割り当てている資本コストに基づいている。

個別のCGUに割り当てられ、CGUの将来キャッシュ・フローを割引くために使用される資本コストは、CGUの評価に重大な影響を及ぼす可能性がある。資本コストは通常、適切な資本資産価格モデルによって導き出され、当該モデルに用いられる入力データは、該当する国のリスク・フリー金利や評価対象である事業の固有リスクを反映するためのプレミアムを含む様々な財務・経済変数を反映している。これらの変数は経営陣の判断に基づいて設定されている。

経営陣の判断はCGUの将来キャッシュ・フローを見積る際に必要となる。これらの値は、詳細にわたる予測が入手可能な期間の見積キャッシュ・フローおよびその後のキャッシュ・フローの長期的かつ持続可能なパターンに関する仮定からの影響を受けやすい。予測値は、将来において実績や検証可能な経済データと比較することが求められるため、基礎となる仮定の適用可能な範囲は抑制されるが、キャッシュ・フロー予測には、将来の事業予測に関する経営陣の見解が必然的に、また適切に反映されることになる。

経営陣がCGUの回収可能価額の決定の際に基礎とした2つの主要な仮定は、割引率および名目長期成長率である。2014年の減損テストに用いられた割引率は、様々なCGUにおいて11%から14%の間であり、2014年の減損テストに用いられた名目長期成長率は、香港およびその他アジア・太平洋地域でそれぞれ6.7%および7.9%であった。

## b 有効な長期保険契約の現在価値（「PVIF」）

（ ）PVIF個別の仮定



香港の主な生命保険事業のPVIFの算定に用いられた主要な仮定は以下のとおりである。

	2014年	2013年
リスク・フリー金利	1.86%	2.31%
リスク割引率	7.42%	7.41%
費用インフレ率	3.00%	3.00%

( ) 12月31日に終了した事業年度におけるPVIFの変動

	当行グループ	
	2014年	2013年
	百万香港ドル	
1月1日現在	28,916	24,425
当期中に契約された新規契約の価値	5,317	5,075
有効な保険契約により生じた変動		
- 期待収益	(1,781)	(1,358)
- 変動実績	(60)	(33)
- 経営上の仮定における変更	(731)	1,499
投資収益の変動	(88)	(75)
投資の仮定の変動	891	(387)
その他の調整	33	14
PVIFの変動	3,581	4,735
換算差額およびその他	(108)	(244)
12月31日現在	32,389	28,916

## c その他の無形資産

## 当行グループ

	2014年			
	コンピューター・ソフトウェア	顧客または商業上の関係	その他 <sup>1</sup>	合計
	百万香港ドル			
<b>原価</b>				
1月1日現在	12,645	1,606	2,288	16,539
増加	1,546	-	-	1,546
処分/直接償却	(161)	-	(63)	(224)
為替およびその他の変動	(66)	(91)	(122)	(279)
12月31日現在	13,964	1,515	2,103	17,582
<b>償却累計額および減損</b>				
1月1日現在	8,818	1,033	84	9,935
当期償却費用	1,483	120	11	1,614
減損	36	-	21	57
処分/直接償却	(156)	-	(63)	(219)
為替およびその他の変動	(50)	(65)	-	(115)
12月31日現在	10,131	1,088	53	11,272
12月31日現在正味帳簿価額	3,833	427	2,050	6,310

2013年

	コンピューター・ソフトウェア	顧客または商業上の関係	その他 <sup>1</sup>	合計
	百万香港ドル			
原価				
1月1日現在	11,521	1,842	2,367	15,730
増加	1,502	-	-	1,502
処分/直接償却	(295)	-	(13)	(308)
為替およびその他の変動	(83)	(236)	(66)	(385)
12月31日現在	12,645	1,606	2,288	16,539
償却累計額および減損				
1月1日現在	7,653	1,039	66	8,758
当期償却費用	1,440	128	15	1,583
減損	71	-	21	92
処分/直接償却	(287)	-	(14)	(301)
為替およびその他の変動	(59)	(134)	(4)	(197)
12月31日現在	8,818	1,033	84	9,935
12月31日現在正味帳簿価額	3,827	573	2,204	6,604

- 1 「その他」には、2008年に台湾のザ・チャイニーズ・バンクの資産、負債および事業の取得に際して認識した営業許可証を含む。これらはその使用に経済的または法的な制限がないことから無期限の耐用年数を有している。この無形資産の帳簿価額は、関連する台湾の事業ユニットに配分されている。

## 当行

	2014年			
	コンピューター・ソフトウェア	顧客または商業上の関係	その他	合計
	百万香港ドル			
原価				
1月1日現在	10,020	1,145	79	11,244
増加	1,196	-	-	1,196
処分/直接償却	(99)	-	-	(99)
為替およびその他の変動	(12)	(83)	(2)	(97)
12月31日現在	11,105	1,062	77	12,244
償却累計額および減損				
1月1日現在	7,113	737	45	7,895
当期償却費用	1,222	93	8	1,323
減損	36	-	2	38
処分/直接償却	(99)	-	-	(99)
為替およびその他の変動	(8)	(58)	(2)	(68)
12月31日現在	8,264	772	53	9,089
12月31日現在正味帳簿価額	2,841	290	24	3,155

	2013年			
	コンピューター・ソフトウェア	顧客または商業上の関係	その他	合計
	百万香港ドル			
原価				
1月1日現在	9,049	1,286	78	10,413
増加	1,140	-	-	1,140
処分/直接償却	(173)	-	-	(173)
為替およびその他の変動	4	(141)	1	(136)
12月31日現在	10,020	1,145	79	11,244
償却累計額および減損				
1月1日現在	6,079	719	30	6,828
当期償却費用	1,169	99	8	1,276
減損	32	-	6	38
処分/直接償却	(172)	-	-	(172)
為替およびその他の変動	5	(81)	1	(75)
12月31日現在	7,113	737	45	7,895
12月31日現在正味帳簿価額	2,907	408	34	3,349

上記の無形資産は、以下の有限の耐用年数を用いて償却している。

コンピューター・ソフトウェア	3年から5年
顧客または商業上の関係	3年から10年
その他（営業許可証を除く）	3年から10年

2014年7月1日現在で、台湾での営業許可証に関するのれんの減損テストが行われた。その結果、減損が生じていないことが確認された。減損テストは、使用価値の計算に基づいて決定された関連する資金生成単位（「CGU」）の回収可能価額を、CGUの帳簿価額と比較することによって行われた。当該計算は、経営陣のキャッシュ・フロー予測をもとに、台湾の銀行業界に適用される長期成長率を永続的に適用して推定したキャッシュ・フローの見積りを使用している。使用される割引率は、台湾に対して当行グループが割り当てている資本コストに基づいている。

経営陣がCGUの回収可能価額を決定する際に基礎とした2つの主要な仮定は、割引率および長期成長率である。2014年度に用いられた割引率は、様々なCGUにわたり10%から12%の間であった。2014年に用いられた長期成長率は、3%であった。

## 24 有形固定資産

### a 有形固定資産

当行グループ			当行		
土地および建物	投資不動産	設備	土地および建物	投資不動産	設備

	百万香港ドル			百万香港ドル		
<b>原価または評価額</b>						
2014年 1 月 1 日現在	85,306	11,392	22,686	76,945	473	14,465
為替およびその他の調整	(366)	1	(290)	(4,938)	(481)	(93)
増加	376	-	2,488	375	-	1,630
処分	(14)	-	(1,057)	(1)	-	(520)
再評価された土地および 建物に 係る減価償却累計額の 消去	(2,300)	-	-	(2,634)	-	-
再評価による剰余金	4,511	670	-	3,775	99	-
再分類	(760)	721	(1)	(476)	463	-
2014年12月31日現在	86,753	12,784	23,826	73,046	554	15,482
<b>減価償却累計額</b>						
2014年 1 月 1 日現在	91	-	18,053	164	-	11,575
為替およびその他の調整	(2)	-	(225)	(2)	-	(67)
当期費用	2,294	-	1,813	2,547	-	1,135
処分	(1)	-	(1,030)	(1)	-	(513)
再評価された土地および 建物に 係る減価償却累計額の 消去	(2,300)	-	-	(2,634)	-	-
再分類	(8)	-	(1)	(6)	-	-
2014年12月31日現在	74	-	18,610	68	-	12,130
2014年12月31日現在の正 味帳簿価額	86,679	12,784	5,216	72,978	554	3,352
2014年12月31日現在の合 計			104,679			76,884

	当行グループ			当行		
	土地および 建物	投資 不動産	設備	土地および 建物	投資 不動産	設備
	百万香港ドル			百万香港ドル		
<b>原価または評価額</b>						
2013年 1 月 1 日現在	80,104	5,282	22,228	50,895	197	13,872
為替およびその他の調整	(188)	-	(402)	(156)	-	(202)
増加	1,743	4,868	1,808	25,060	251	1,300
処分	(11)	-	(975)	-	-	(530)
再評価された土地および 建物に 係る減価償却累計額の 消去	(2,048)	-	-	(1,238)	-	-
再評価による剰余金	5,687	1,389	-	2,370	25	-
再分類	19	(147)	27	14	-	25
2013年12月31日現在	85,306	11,392	22,686	76,945	473	14,465
<b>減価償却累計額</b>						
2013年 1 月 1 日現在	60	-	17,375	57	-	11,055
為替およびその他の調整	(4)	-	(303)	(4)	-	(156)
当期費用	2,084	-	1,904	1,349	-	1,174

処分	-	-	(944)	-	-	(519)
再評価された土地および 建物に 係る減価償却累計額の 消去	(2,048)	-	-	(1,238)	-	-
再分類	(1)	-	21	-	-	21
2013年12月31日現在	91	-	18,053	164	-	11,575
2013年12月31日現在の正 味 帳簿価額	85,215	11,392	4,633	76,781	473	2,890
2013年12月31日現在の合 計			101,240			80,144

b 減価償却累計額控除後の原価で表示された場合の土地および建物の帳簿価額は、以下のとおりである。

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
	2014年	2013年	2014年	2013年
原価（減価償却累計額控除後）	19,387	19,998	34,544	38,477

c 評価額または原価で計上されている土地および建物（減価償却累計額控除前）の分析は以下のとおりである。

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
	2014年	2013年	2014年	2013年
評価額で計上されている土地および建物	86,743	85,296	73,046	76,945
原価で計上されているその他の土地および 建物	10	10	-	-
減価償却累計額控除前の土地および建物	86,753	85,306	73,046	76,945

d 土地、建物および投資不動産の正味帳簿価額の内訳

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
	2014年	2013年	2014年	2013年
<b>香港</b>				
長期賃借（50年超）	37,356	36,988	33,234	33,028
中期賃借（10年以上50年以内）	50,698	48,407	36,495	35,265
短期賃借（10年未満）	39	63	39	63
	88,093	85,458	69,768	68,356
<b>香港以外</b>				
所有	4,625	4,522	3,474	3,451
長期賃借（50年超）	145	158	127	129
中期賃借（10年以上50年以内）	6,580	6,444	143	5,293
短期賃借（10年未満）	20	25	20	25
	11,370	11,149	3,764	8,898
	99,463	96,607	73,532	77,254

## 以下のとおり分析される

土地および建物	86,679	85,215	72,978	76,781
投資不動産	12,784	11,392	554	473
	99,463	96,607	73,532	77,254

当行グループの土地および建物、ならびに投資不動産は、2014年11月に再評価され、2014年12月31日現在における重要な変更について更新された。土地および建物、ならびに投資不動産の評価基準は、注記3(p)に記載されている公開市場価格、減価償却後再調達原価または解約価値である。評価後の価値は主に公正価値階層のレベル3として分類される。投資不動産の公開市場価格の決定にあたり、見積り将来キャッシュ・フローは現在価値に割り引かれる。「土地および建物」の正味帳簿価額は、12,368百万香港ドル（2013年：11,731百万香港ドル）の減価償却後再調達原価または解約価値を用いて評価された不動産が含まれる。

不動産再評価による剰余金は、5,181百万香港ドル（2013年：7,076百万香港ドル）であった。3,292百万香港ドル（2013年：4,073百万香港ドル）および671百万香港ドル（2013年：1,389百万香港ドル）は、それぞれ不動産再評価準備金および損益計算書に貸方計上される。不動産再評価準備金に貸方計上された3,292百万香港ドル（2013年：4,073百万香港ドル）は、非支配持分552百万香港ドル（2013年：796百万香港ドル）および繰延税金666百万香港ドル（2013年：818百万香港ドル）を控除した金額で計上されている。損益計算書に貸方計上された金額は、投資不動産の再評価による剰余金670百万香港ドル（2013年：1,389百万香港ドル）および一部の土地ならびに建物の価値が減価償却後の取得原価を下回った際に生じた過年度の再評価損失額の戻入に関連する1百万香港ドル（2013年：ゼロ）により構成される。

香港、マカオおよび中国本土における土地および建物ならびに投資不動産は、当行グループの再評価対象の不動産の価額の96%を占めており、不動産の所在地および種類に関する最近の知識を有するDTZ戴德梁行有限公司によって評価された。評価は、香港不動産鑑定士協会の会員である資格を有する鑑定人により行われた。当行グループ不動産の価値の4%を占める11ヶ国の不動産は、別の独立した専門資格を有する鑑定人により評価が行われた。

## e 顧客ヘリースした不動産

当行グループの投資不動産は、オペレーティング・リースに基づき賃貸されている。リース期間は、通常2-3年であり、更新オプションが付されている場合には、期間は再交渉される。当期において、オペレーティング・リースに関する賃貸収益422百万香港ドル（2013年：312百万香港ドル）が損益計算書に認識された。

解約不能オペレーティング・リース債権に基づく将来の最低リース支払額の合計は以下のとおりである。

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
1年以内	411	303	18	20
1年超5年以内	147	190	12	7
5年超	-	1	-	-
	558	494	30	27

## 25 賃借土地および土地使用权

オペレーティング・リースとして会計処理されている当行グループの賃借土地および土地所有権の持分の正味帳簿価額の分析は以下のとおりである。

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
香港				
中期賃借（10年超50年以内）	277	295	71	73

上記の金額は、注記26の「その他資産」の「前払金および未収収益」に含まれている。

## 26 その他資産

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
当期末収還付税金	2,418	2,034	2,041	1,723
売却目的資産	148	4,476	100	4,330
前払金および未収収益	3,821	3,578	2,077	1,721
未収利息	18,370	15,898	6,452	5,794
支払承諾見返りおよび裏書	31,200	34,239	16,625	19,845
その他	94,919	88,714	67,322	64,987
	150,876	148,939	94,617	98,400

その他資産は、82,000百万香港ドル（2013年：82,190百万香港ドル）の金融資産を含み、その大部分は、償却原価で測定されている。

2013年12月31日現在の売却目的資産は、主に上海銀行への投資である。

[次へ](#)



## 27 顧客からの預金

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
当座預金	919,343	862,138	556,327	526,698
普通預金	2,379,651	2,246,618	1,669,924	1,571,836
その他預金	1,180,998	1,144,942	588,259	624,788
	4,479,992	4,253,698	2,814,510	2,723,322

## 28 トレーディング負債

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
発行済譲渡性預金証書	3,470	4,261	-	198
その他の発行済負債証券	19,418	18,104	16,022	16,922
有価証券のショート・ポジション	66,063	53,889	38,120	29,228
銀行からの預金	6,301	6,558	6,212	4,918
顧客からの預金	120,560	112,220	38,195	31,357
	215,812	195,032	98,549	82,623

## 29 公正価値評価の指定を受けた金融負債

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
銀行からの預金	196	222	196	222
発行済負債証券	11,973	4,807	8,984	4,537
投資契約に基づく顧客に対する負債	36,665	36,686	-	-
	48,834	41,715	9,180	4,759

2014年12月31日現在、上記負債の帳簿価額は、契約上の満期金額を108百万香港ドル上回っていた（2013年：12百万香港ドル）。2014年12月31日現在、信用リスクの変動に起因する公正価値の累積損失額は、60百万香港ドル（2013年：29百万香港ドル）であった。

## 30 発行済負債証券

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
譲渡性預金	7,530	16,319	7,229	11,782
その他の負債証券	37,767	36,015	24,860	18,280
	45,297	52,334	32,089	30,062

## 31 その他負債および引当金

当行グループ	当行
--------	----

	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
未払費用および繰延収益	26,435	26,021	14,643	15,144
負債および費用に係る引当金（注記33）	1,141	1,723	1,041	1,260
支払承諾見返および裏書	31,200	34,239	16,625	19,845
エイチエスピーシー・ホールディングス・ ピーエルシーに対する株式報酬負債	2,186	2,303	1,823	1,900
その他負債	26,769	24,523	13,645	13,116
	87,731	88,809	47,777	51,265

その他負債は、償却原価で測定される78,498百万香港ドル（2013年：79,540百万香港ドル）の金融負債を含む。

## 32 保険契約に基づく負債

	総額	再保険会社 の持分 <sup>2</sup> 百万香港ドル	純額
2014年			
非連動型保険契約 <sup>1</sup>			
1月1日現在	236,911	(2,836)	234,075
給付金支払額	(23,761)	204	(23,557)
保険契約準備金の増加	53,104	(1,611)	51,493
換算差額およびその他の変動	(511)	61	(450)
12月31日現在	265,743	(4,182)	261,561
連動型保険契約			
1月1日現在	39,269	(1,695)	37,574
給付金支払額	(2,921)	644	(2,277)
保険契約準備金の増加	8,339	350	8,689
換算差額およびその他の変動	(248)	(740)	(988)
12月31日現在	44,439	(1,441)	42,998
保険契約準備金合計	310,182	(5,623)	304,559
2013年			
非連動型保険契約 <sup>1</sup>			
1月1日現在	210,973	(1,389)	209,584
給付金支払額	(20,370)	201	(20,169)
保険契約準備金の増加	46,731	(1,683)	45,048
換算差額およびその他の変動	(423)	35	(388)
12月31日現在	236,911	(2,836)	234,075
連動型保険契約			
1月1日現在	33,948	(3,103)	30,845
給付金支払額	(4,898)	3,267	(1,631)
保険契約準備金の増加	10,530	1,014	11,544
換算差額およびその他の変動	(311)	(2,873)	(3,184)
12月31日現在	39,269	(1,695)	37,574
保険契約準備金合計	276,180	(4,531)	271,649

1 損害保険契約に基づく負債を含む。

2 再保険により回収可能な保険契約に基づく負債の金額は連結貸借対照表の「その他資産」に含まれている。

## 33 負債および費用に係る引当金

## 負債および費用に係る引当金

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
1月1日現在	1,723	2,144	1,260	1,266
追加引当金/引当金の増加	218	909	109	465
引当金使用額	(1,013)	(325)	(621)	(269)
戻入額	(195)	(720)	(127)	(322)
換算およびその他の変動	408	(285)	420	120
12月31日現在	1,141	1,723	1,041	1,260

## 上記に含まれる事業再構築費用引当金

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
1月1日現在	225	287	145	256
追加引当金/引当金の増加	55	133	41	52
引当金使用額	(108)	(165)	(73)	(136)
戻入額	(67)	(1)	(28)	(1)
換算およびその他の変動	8	(29)	(5)	(26)
12月31日現在	113	225	80	145

上記には、継続する規制調査に関連する842百万香港ドルが含まれている。このような事項は、引当てられた金額よりも高いまたは低い金額で決済される可能性があるため本質的に不確実である。グループ会社に対する債権額には、継続的する規制調査に関連してその他のグループ会社から回収可能な653百万香港ドルが含まれている。

### 34 劣後債務

劣後債務は、当初の満期が5年またはそれ以上で当行および当行グループが事業の発展および拡大のために調達した永久第一次キャピタル・ノートおよびその他の借入資本で構成されている。

		2014年	2013年
		百万香港ドル	百万香港ドル
<b>当行</b>			
1,200百万米ドル	変動金利永久第一次キャピタル・ノート	9,337	9,346
		<b>9,337</b>	9,346
<b>当行グループ</b>			
200百万豪ドル	変動金利劣後債、2015年より償還可能、満期2020年	1,271	1,386
500百万リンギット	固定金利（4.35％）劣後債、2017年より償還可能、満期2022年 <sup>1</sup>	1,108	1,182
500百万リンギット	固定金利（5.05％）劣後債、2022年より償還可能、満期2027年 <sup>2</sup>	1,116	1,193
		<b>12,832</b>	13,107

1 500百万リンギット期限前償還条項付劣後債（金利4.35％、満期2022年）の金利は、2017年6月より1％上昇する。

2 500百万リンギット期限前償還条項付劣後債（金利5.05％、満期2027年）の金利は、2022年11月より1％上昇する。

### 35 優先株式

#### 授権株式

2013年12月31日現在における当行の授権優先株式資本は、1株1米ドルの累積償還可能優先株式3,750.5百万株、1株1米ドルの非累積償還不能優先株式7,500百万株および1株1米ドルの累積償還不能優先株式2,200百万株から成る13,450.5百万米ドルであった。

注記1(a)に記載されているとおり、香港における授権株式資本の概念は、2014年3月3日より廃止されている。

グループレベルでは、1株100インド・ルピーの強制転換優先株式8.7百万株で構成される870百万インド・ルピー（2013年：870百万インド・ルピー）の授権優先株式資本を、子会社の株式資本において有していた。

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
<b>発行済および全額払い込み済</b>				
償還可能優先株式	8,143	8,141	8,143	8,141
償還不能優先株式	28,439	39,173	28,331	39,064
	<b>36,582</b>	47,314	<b>36,474</b>	47,205

2009年において、2024年1月2日を強制償還日とする累積償還可能優先株式1,050百万株が発行された。ただし、株主に対する30日前の書面による通知および香港通貨当局の同意を条件として当行の選択により2019年1月2日以降に償還可能である。この株式は発行価格である1株当たり1米ドルに未払配当の金額を加えて償還可能である。2014年12月31日現在の発行済の累積償還可能優先株式の合計数は1,050百万株（2013年：1,050百万株）であった。当事業年度において累積償還可能優先株式の発行はなかった（2013年：ゼロ）。

非累積償還不能優先株式は額面で発行されたが、株主に対する30日前の書面による通知および香港通貨当局の事前同意を条件として消却できる。消却において、株式の保有者は発行価格の1株当たり1米ドルおよび消却日直前の年次配当支払日以降の期間における未払配当（当行が十分な分配可能利益を有していることを条件とする。）を加えて受領する権利が与えられる。非累積償還不能優先株式の700百万株は、1株当たりの発行価格1米ドルで2014年6月26日に消却された。2014年12月31日現在における発行済みの非累積償還不能優先株式数は、3,253百万株（2013年：3,953百万株）であった。当事業年度中に発行された非累積償還不能優先株式はなかった（2013年：ゼロ）。

累積償還不能優先株式は額面で発行されたが、株主に対して30日前の書面による通知および香港通貨当局の事前同意を条件として消却できる。消却において株式の保有者は、発行価格の1株当たり1米ドルおよび消却日の直前の年次配当支払日以降の期間における未払配当を加えて受領する権利が与えられる。2014年6月26日に累積償還不能優先株式685百万株が1株当たりの発行価格1米ドルで消却された。2014年12月31日現在における発行済みの累積償還不能優先株式数は、400百万株（2013年：1,085百万株）であった。当事業年度において発行された累積償還不能優先株式はなかった（2013年：ゼロ）。

上記優先株式の保有者は、当行の株主総会における議決権を1株当たり1票与えられる。

8.7百万株の強制転換優先株式（CCPS）はエイチエスビーシー・インベスト・ダイレクト・セキュリティーズ（インディア）プライベート・リミテッド（「エイチエスビーシー・インベスト・ダイレクト」）により2009年に額面価格である1株あたり100インド・ルピーで発行された。当該株式は、書面通知により、CCPSの割当日から1年後いつでもエイチエスビーシー・インベスト・ダイレクトの全額払い込み済みの株式に転換することが可能である。転換は転換時にエイチエスビーシー・インベスト・ダイレクトの取締役会の決定により額面またはプレミアムを乗せて実施される。CCPSは額面の0.001%の年次固定配当が付されている。CCPSの割当から10年後、すべての発行済みCCPSは、転換時にエイチエスビーシー・インベスト・ダイレクトの取締役会の決定により額面またはプレミアムを乗せて転換される。

2014年度において、エイチエスビーシー・インベスト・ダイレクトは、CCPSを転換しなかった（2013年度は、CCPS 2百万株を額面10インド・ルピーの株式5,882,352株に転換、1株当たりのプレミアムは24インド・ルピーで合計金額は200百万インド・ルピー）。

## 36 株式資本

### 授権株式

2013年12月31日現在の当行の授権普通株式資本は、100,000百万香港ドルであり、1株2.50香港ドルの普通株式40,000百万株に区分された。

注記1(a)に記載されているとおり、香港における授権株式資本の概念は、2014年3月3日より廃止されている。

### 発行済および全額払込済

	当行グループおよび当行	
	2014年	2013年
	百万香港ドル	
普通株式資本	96,052	85,319

	当行グループおよび当行	
	2014年	2014年
	株式数	百万香港ドル
普通株式		
1月1日現在	34,127,482,901	85,319
当事業年度中に発行	4,293,500,000	10,733
12月31日現在	38,420,982,901	96,052

2014年度において一般事業目的および資本基盤のさらなる強化のため、新規普通株式4,293.5百万株が1株当たりの発行価格2.50香港ドルで発行された（2013年：10,540百万株）。

普通株式の保有者は、随時宣言される配当金を受領する権利を付与され、当行の残余資産に関する順位は同順位となる。また、当行の株主総会における1株当たり1票の議決権が与えられる。

## 37 その他の持分金融商品

その他の持分金融商品は、追加的tier1資本商品により構成されている。

### 資本に計上される発行済の追加的tier1資本商品

	当行グループおよび当行	
	2014年	2013年
	百万香港ドル	
1,000百万米ドル 変動金利永久劣後ローン、2019年12月より償還可能 <sup>1</sup>	7,756	-
900百万米ドル 変動金利永久劣後ローン、2019年12月より償還可能 <sup>1</sup>	6,981	-
	14,737	-

<sup>1</sup> 金利は、1年物米ドルLIBORプラス3.84%。

2014年度において、当行は、銀行業務（資本）規定に基づいて当行グループのバーセル に準拠する追加的tier 1 資本として資本基盤に含める資本商品を最終的な持株会社に対して新規に発行した。発行代金は、一般事業目的および資本基盤のさらなる強化に利用される。

追加的なtier 1 資本商品は、当行単独の裁量で利払いの取消が出来る永久劣後ローンである。劣後ローンは、銀行業務（資本）規定で定義されるトリガー事象の発生による実質破綻時に評価減される。これらは清算時において普通株式よりも高順位となる。

### 38 資産および負債の満期分析

下表は、資産および負債を期末日における残存契約期間ごとに分析したものである。

#### 当行グループ

	要求払	1ヶ月以内	1ヶ月超 3ヶ月以内	3ヶ月超 12ヶ月以内	1年超 5年以内	5年超	契約上の 満期なし	トレーディング商品	非トレーディング・デリバティブ	合計
百万香港ドル										
<b>2014年</b>										
<b>資産</b>										
現金および中央銀行に 対する一覧払預 け金	156,475	-	-	-	-	-	-	-	-	156,475
他行から回収中の 項目	-	21,122	-	-	-	-	-	-	-	21,122
香港政府債務証券	214,654	-	-	-	-	-	-	-	-	214,654
トレーディング資 産	-	-	-	-	-	-	-	407,026	-	407,026
デリバティブ	-	-	-	-	-	-	-	384,508	5,426	389,934
公正価値評価の指 定を受けた金融資産	-	224	404	2,458	10,230	3,922	80,957	-	-	98,195
負債証券	-	224	404	2,458	10,230	3,922	-	-	-	17,238
株式	-	-	-	-	-	-	80,957	-	-	80,957
売戻契約										
- 非トレー ディング	17,185	146,739	25,959	6,474	22,544	-	-	-	-	218,901
銀行預け金および 貸付金	89,234	216,293	107,527	37,885	27,129	10,245	-	-	-	488,313
顧客に対する貸付 金	149,788	343,242	333,097	533,851	776,135	689,623	(10,520)	-	-	2,815,216
金融投資	93	161,254	315,078	405,194	358,914	166,412	49,548	-	-	1,456,493
短期国債およびそ の他 適格手形	93	117,183	253,137	174,123	-	-	-	-	-	544,536
譲渡性預金	-	6,028	18,421	56,374	13,762	3,586	-	-	-	98,171
満期保有目的負債 証券	-	359	1,436	7,157	64,770	95,555	-	-	-	169,277

売却可能負債証券	-	37,684	42,084	167,540	280,382	67,271	417	-	-	595,378
売却可能株式	-	-	-	-	-	-	49,131	-	-	49,131
グループ会社に対 する 債権額	83,035	64,891	28,687	3,193	2,983	305	-	8,600	-	191,694
関連会社および合 分事業における 持分	-	-	-	-	-	-	116,654	-	-	116,654
のれんおよび無形 資産	-	-	-	-	-	-	45,078	-	-	45,078
有形固定資産	-	-	-	-	-	-	104,679	-	-	104,679
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	1,436	-	-	1,436
その他資産	11,915	23,568	28,906	15,534	7,357	2,443	61,153	-	-	150,876
<b>資産合計</b>	<b>722,379</b>	<b>977,333</b>	<b>839,658</b>	<b>1,004,589</b>	<b>1,205,292</b>	<b>872,950</b>	<b>448,985</b>	<b>800,134</b>	<b>5,426</b>	<b>6,876,746</b>

## 当行グループ

	要求払	1ヶ月 以内	1ヶ月超 3ヶ月 以内	3ヶ月超 12ヶ月 以内	1年超 5年以内	5年超	契約上の 満期なし	トレーディ ング商品	非トレー ディン グ・デリ バティブ	合計
百万香港ドル										
<b>2014年</b>										
<b>負債</b>										
香港流通紙幣	214,654	-	-	-	-	-	-	-	-	214,654
他行へ送金中の項目	-	31,331	-	-	-	-	-	-	-	31,331
買戻契約										
- 非トレーディ ング	2,497	25,882	-	-	-	-	-	-	-	28,379
銀行からの預金	168,504	50,624	2,131	1,291	4,023	140	-	-	-	226,713
顧客からの預金	3,361,396	575,631	269,802	231,562	41,324	277	-	-	-	4,479,992
トレーディング負債	-	-	-	-	-	-	-	215,812	-	215,812
デリバティブ	-	-	-	-	-	-	-	365,107	2,021	367,128
公正価値評価の指定 を 受けた金融負債	190	-	-	195	11,632	251	36,566	-	-	48,834
発行済負債証券	30	2,055	6,985	3,575	28,968	3,684	-	-	-	45,297
退職給付債務	-	-	-	-	-	-	5,606	-	-	5,606
グループ会社に対す る 債務額	35,279	63,853	1,200	539	46	22,264	-	12,633	-	135,814
その他負債および引 当金	6,150	28,171	27,073	16,003	3,511	544	6,279	-	-	87,731
保険契約に基づく負 債	1,320	-	-	-	-	-	308,862	-	-	310,182
当期末払税金	179	69	202	2,469	8	-	-	-	-	2,927



繰延税金負債	-	-	-	-	-	-	18,586	-	-	18,586
劣後債務	-	-	-	1,271	1,108	1,116	9,337	-	-	12,832
優先株式	-	-	-	-	107	8,144	28,331	-	-	36,582
<b>負債合計</b>	<b>3,790,199</b>	<b>777,616</b>	<b>307,393</b>	<b>256,905</b>	<b>90,727</b>	<b>36,420</b>	<b>413,567</b>	<b>593,552</b>	<b>2,021</b>	<b>6,268,400</b>

## 当行

	要求払	1ヶ月以内	1ヶ月超 3ヶ月以内	3ヶ月超 12ヶ月以内	1年超 5年以内	5年超	契約上の満期なし	トレーディング商品	非トレーディング・デリバティブ	合計
百万香港ドル										
<b>2014年</b>										
<b>資産</b>										
現金および中央銀行に 対する一覽払 預け金	120,468	-	-	-	-	-	-	-	-	120,468
他行から回収中の 項目	-	15,888	-	-	-	-	-	-	-	15,888
香港政府債務証券	214,654	-	-	-	-	-	-	-	-	214,654
トレーディング資産	-	-	-	-	-	-	-	298,365	-	298,365
デリバティブ	-	-	-	-	-	-	-	370,094	4,782	374,876
公正価値評価の指定を 受けた金融資産	-	-	-	233	1,024	-	-	-	-	1,257
負債証券	-	-	-	233	1,024	-	-	-	-	1,257
株式	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
売戻契約 - 非トレーディング	4,849	58,241	24,005	6,474	22,544	-	-	-	-	116,113
銀行預け金および 貸付金	63,998	62,942	43,882	12,426	21,654	1,407	-	-	-	206,309
顧客に対する貸付 金	104,059	215,426	180,693	275,296	462,517	358,592	(5,872)	-	-	1,590,711
金融投資	93	104,919	212,170	211,835	170,623	18,286	4,057	-	-	721,983
短期国債およびその他 適格手形	93	93,458	185,349	131,112	-	-	-	-	-	410,012
譲渡性預金	-	1,351	1,119	196	375	-	-	-	-	3,041
満期保有目的負債 証券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
売却可能負債証券	-	10,110	25,702	80,527	170,248	18,286	52	-	-	304,925
売却可能株式	-	-	-	-	-	-	4,005	-	-	4,005

グループ会社に対										
する	74,982	168,433	73,390	28,194	24,277	12,169	-	22,691	-	404,136
債権額										
子会社への投資	-	-	-	-	-	-	70,849	-	-	70,849
関連会社および合										
弁事業におけ	-	-	-	-	-	-	39,830	-	-	39,830
る持分										
のれんおよび無形										
資産	-	-	-	-	-	-	4,307	-	-	4,307
有形固定資産	-	-	-	-	-	-	76,884	-	-	76,884
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	664	-	-	664
その他資産	1,847	10,006	20,778	4,978	1,767	365	54,876	-	-	94,617
<b>資産合計</b>	<b>584,950</b>	<b>635,855</b>	<b>554,918</b>	<b>539,436</b>	<b>704,406</b>	<b>390,819</b>	<b>245,595</b>	<b>691,150</b>	<b>4,782</b>	<b>4,351,911</b>

## 当行

	要求払	1ヶ月以内	1ヶ月超 3ヶ月以内	3ヶ月超 12ヶ月以内	1年超 5年以内	5年超	契約上の 満期なし	トレーディ ング商品	非トレー ディン グ・デリ バティブ	合計
百万香港ドル										
2014年										
負債										
香港流通紙幣	214,654	-	-	-	-	-	-	-	-	214,654
他行へ送金中の項目	-	22,512	-	-	-	-	-	-	-	22,512
買戻契約										
- 非トレーディング	658	20,375	-	-	-	-	-	-	-	21,033
銀行からの預金	124,378	44,233	2,055	1,107	2,472	140	-	-	-	174,385
顧客からの預金	2,267,449	345,695	96,569	89,811	14,879	107	-	-	-	2,814,510
トレーディング負債	-	-	-	-	-	-	-	98,549	-	98,549
デリバティブ	-	-	-	-	-	-	-	352,516	1,129	353,645
公正価値評価の指定を受けた金融負債	-	-	-	195	8,924	-	61	-	-	9,180
発行済負債証券	30	909	6,267	1,929	21,194	1,760	-	-	-	32,089
退職給付債務	-	-	-	-	-	-	3,663	-	-	3,663
グループ会社に対する債務額	66,439	58,773	15,519	1,191	47	22,720	-	23,246	-	187,935
その他負債および引当金	2,150	15,788	16,557	6,432	2,249	367	4,234	-	-	47,777
当期末払税金	178	-	190	1,472	-	-	-	-	-	1,840
繰延税金負債	-	-	-	-	-	-	6,435	-	-	6,435
劣後債務	-	-	-	-	-	-	9,337	-	-	9,337
優先株式	-	-	-	-	-	8,143	28,331	-	-	36,474
負債合計	2,675,936	508,285	137,157	102,137	49,765	33,237	52,061	474,311	1,129	4,034,018

## 当行グループ

	要求払	1ヶ月以内	1ヶ月超 3ヶ月以内	3ヶ月超 12ヶ月以内	1年超 5年以内	5年超	契約上の 満期なし	トレーディ ング商品	非トレー ディン グ・デリ バティブ	合計
百万香港ドル										

2013年

資産

現金および中央銀行に	158,879	-	-	-	-	-	-	-	-	158,879
対する一覽払										
預け金										
他行から回収中の項目	-	16,346	-	-	-	-	-	-	-	16,346
香港政府債務証券	195,554	-	-	-	-	-	-	-	-	195,554
トレーディング資産	-	-	-	-	-	-	-	311,400	-	311,400
デリバティブ	-	-	-	-	-	-	-	378,603	10,124	388,727
公正価値評価の指定を受けた金融資産	-	203	632	3,792	10,500	4,773	70,246	-	-	90,146
負債証券	-	203	632	3,763	10,500	4,773	-	-	-	19,871
株式	-	-	-	-	-	-	70,246	-	-	70,246
その他	-	-	-	29	-	-	-	-	-	29
売戻契約										
- 非トレーディング	34,172	92,784	22,932	377	319	-	-	-	-	150,584
銀行預け金および貸付金	128,948	237,497	136,062	30,773	21,639	9,602	-	-	-	564,521
顧客に対する貸付金	138,355	325,338	309,941	484,179	714,044	656,889	(9,501)	-	-	2,619,245
金融投資	-	178,597	301,060	412,096	314,164	138,182	35,672	-	-	1,379,771
短期国債およびその他適格手形	-	143,354	217,209	165,135	-	-	-	-	-	525,698
譲渡性預金	-	7,380	22,981	45,723	8,028	4,078	17	-	-	88,207
満期保有目的負債証券	-	1,497	5,976	14,600	56,487	88,682	-	-	-	167,242
売却可能負債証券	-	26,366	54,894	186,638	249,649	45,422	859	-	-	563,828
売却可能株式	-	-	-	-	-	-	34,796	-	-	34,796
グループ会社に対する債権額	60,639	69,830	21,833	1,757	1,558	1,714	-	4,644	-	161,975
関連会社および合弁事業における持分	-	-	-	-	-	-	107,852	-	-	107,852
のれんおよび無形資産	-	-	-	-	-	-	41,882	-	-	41,882
有形固定資産	-	-	-	-	-	-	101,240	-	-	101,240
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	2,294	-	-	2,294
その他資産	8,428	24,763	25,563	20,223	5,539	4,070	60,353	-	-	148,939
資産合計	724,975	945,358	818,023	953,197	1,067,763	815,230	410,038	694,647	10,124	6,439,355

## 当行グループ

		1 ヶ月超 3 ヶ月 以内	3 ヶ月超 12ヶ月 以内	1 年超 5 年以内	5 年超	契約上の 満期なし	トレーディ ング商品	非トレー ディン グ・デリ バティブ	合計
要求払	1 ヶ月 以内								
百万香港ドル									
2013年									
負債									
香港流通紙幣	195,554	-	-	-	-	-	-	-	195,554
他行へ送金中の項目	-	34,240	-	-	-	-	-	-	34,240
買戻契約									
・ 非トレーディ ング	-	6,312	-	-	-	-	-	-	6,312
銀行からの預金	140,201	80,524	1,850	3,992	4,563	228	-	-	231,358
顧客からの預金	3,166,759	574,572	268,174	208,687	35,411	95	-	-	4,253,698
トレーディング負債	-	-	-	-	-	-	195,032	-	195,032
デリバティブ	-	-	-	-	-	-	362,963	2,089	365,052
公正価値評価の指定									
を 受けた金融負債	164	-	-	-	4,752	269	36,530	-	41,715
発行済負債証券	-	4,829	6,922	6,373	29,383	4,827	-	-	52,334
退職給付債務	-	-	-	-	-	-	4,856	-	4,856
グループ会社に対す									
る 債務額	51,477	10,256	2,014	1,346	9	15,891	-	10,804	91,797
その他負債および引 当金	4,897	28,792	27,367	16,750	3,104	363	7,536	-	88,809
保険契約に基づく負 債	1,310	-	-	-	-	-	274,870	-	276,180
当期未払税金	204	366	385	2,767	-	-	-	-	3,722
繰延税金負債	-	-	-	-	-	-	16,051	-	16,051
劣後債務	-	-	-	-	2,568	1,193	9,346	-	13,107
優先株式	-	-	-	-	-	8,141	39,173	-	47,314
負債合計	3,560,566	739,891	306,712	239,915	79,790	31,007	388,362	568,799	5,917,131

## 当行

		1 ヶ月超 3 ヶ月 以内	3 ヶ月超 12ヶ月 以内	1 年超 5 年以内	5 年超	契約上の 満期なし	トレーディ ング商品	非トレー ディン グ・デリ バティブ	合計
要求払	1 ヶ月 以内								
百万香港ドル									

2013年

資産

現金および中央銀行に	112,586	-	-	-	-	-	-	-	-	112,586
対する一覽払預け金										
他行から回収中の項目	-	10,922	-	-	-	-	-	-	-	10,922
香港政府債務証券	195,554	-	-	-	-	-	-	-	-	195,554
トレーディング資産	-	-	-	-	-	-	-	235,599	-	235,599
デリバティブ	-	-	-	-	-	-	-	368,372	8,811	377,183
公正価値評価の指定を受けた金融資産	-	-	-	555	1,006	-	-	-	-	1,561
負債証券	-	-	-	555	1,006	-	-	-	-	1,561
株式	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
売戻契約										
- 非トレーディング	32,074	36,348	17,484	377	318	-	-	-	-	86,601
銀行預け金および貸付金	99,008	72,409	45,992	17,244	15,098	1,166	-	-	-	250,917
顧客に対する貸付金	94,738	200,800	151,865	271,965	421,195	348,553	(5,206)	-	-	1,483,910
金融投資	-	123,650	194,047	263,759	155,119	18,605	3,403	-	-	758,583
短期国債および その他適格手形	-	112,491	169,908	143,312	-	-	-	-	-	425,711
譲渡性預金	-	3,279	5,299	1,434	-	-	-	-	-	10,012
満期保有目的負債証券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
売却可能負債証券	-	7,880	18,840	119,013	155,119	18,605	392	-	-	319,849
売却可能株式	-	-	-	-	-	-	3,011	-	-	3,011
グループ会社に対する 債権額	65,294	166,578	47,962	34,448	19,925	21,262	-	11,420	-	366,889
子会社への投資	-	-	-	-	-	-	63,272	-	-	63,272
関連会社および合 弁事業における持 分	-	-	-	-	-	-	40,410	-	-	40,410
のれんおよび無形 資産	-	-	-	-	-	-	4,530	-	-	4,530
有形固定資産	-	-	-	-	-	-	80,144	-	-	80,144
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	999	-	-	999
その他資産	1,514	11,716	16,541	11,454	1,783	394	54,998	-	-	98,400
資産合計	600,768	622,423	473,891	599,802	614,444	389,980	242,550	615,391	8,811	4,168,060

## 当行

	要求払	1ヶ月以内	1ヶ月超 3ヶ月以内	3ヶ月超 12ヶ月以内	1年超 5年以内	5年超	契約上の 満期なし	トレーディ ング商品	非トレー ディン グ・デリ バティブ	合計
	百万香港ドル									
2013年										
負債										
香港流通紙幣	195,554	-	-	-	-	-	-	-	-	195,554
他行へ送金中の項目	-	24,774	-	-	-	-	-	-	-	24,774
買戻契約										
- 非トレーディング	-	5,951	-	-	-	-	-	-	-	5,951
銀行からの預金	112,683	70,409	1,800	3,894	3,011	228	-	-	-	192,025
顧客からの預金	2,139,580	379,056	96,352	92,688	15,610	36	-	-	-	2,723,322
トレーディング負債	-	-	-	-	-	-	-	82,623	-	82,623
デリバティブ	-	-	-	-	-	-	-	353,712	983	354,695
公正価値評価の指定を 受けた金融負債	-	-	-	-	4,751	-	8	-	-	4,759
発行済負債証券	-	4,216	2,979	1,268	19,758	1,841	-	-	-	30,062
退職給付債務	-	-	-	-	-	-	2,689	-	-	2,689
グループ会社に対する 債務額	65,741	42,158	10,185	1,096	701	16,286	-	19,977	-	156,144
その他負債および引当金	2,918	16,347	16,525	8,270	2,072	155	4,978	-	-	51,265
当期末払税金	204	12	351	1,462	-	-	-	-	-	2,029
繰延税金負債	-	-	-	-	-	-	6,503	-	-	6,503
劣後債務	-	-	-	-	-	-	9,346	-	-	9,346
優先株式	-	-	-	-	-	8,141	39,064	-	-	47,205
負債合計	2,516,680	542,923	128,192	108,678	45,903	26,687	62,588	456,312	983	3,888,946

## 39 金融負債で支払われるキャッシュ・フローの残存契約期間別分析

## 当行グループ

	要求払	3ヶ月以内	3ヶ月超 12ヶ月以内	1年超 5年以内	5年超	合計
	百万香港ドル					
2014年12月31日現在						
香港流通紙幣	214,654	-	-	-	-	214,654
他行へ送金中の項目	-	31,331	-	-	-	31,331
買戻契約 - 非トレーディング	2,498	25,916	-	-	-	28,414
銀行からの預金	168,511	52,777	1,302	4,060	159	226,809

顧客からの預金	3,361,476	848,561	238,213	45,513	283	4,494,046
トレーディング負債	215,812	-	-	-	-	215,812
デリバティブ	365,353	274	450	1,163	104	367,344
公正価値の指定を受けた金融負債	190	45	362	12,169	36,768	49,534
発行済負債証券	30	9,293	4,162	30,507	3,967	47,959
グループ会社に対する債務額	48,165	65,131	951	2,395	24,436	141,078
その他金融負債	5,905	48,917	13,527	1,906	480	70,735
劣後債務	-	162	1,601	2,794	14,141	18,698
優先株式	-	475	389	3,457	43,565	47,886
	<u>4,382,594</u>	<u>1,082,882</u>	<u>260,957</u>	<u>103,964</u>	<u>123,903</u>	<u>5,954,300</u>
貸付契約	1,407,919	464,200	11,361	12,700	62	1,896,242
金融保証契約および信用リスク関連保証契約	61,666	-	-	-	-	61,666
	<u>5,852,179</u>	<u>1,547,082</u>	<u>272,318</u>	<u>116,664</u>	<u>123,965</u>	<u>7,912,208</u>

2013年12月31日現在

香港流通紙幣	195,554	-	-	-	-	195,554
他行へ送金中の項目	-	34,240	-	-	-	34,240
買戻契約 - 非トレーディング	-	6,326	-	-	-	6,326
銀行からの預金	140,204	82,391	4,009	4,606	256	231,466
顧客からの預金	3,167,882	845,213	212,681	39,244	181	4,265,201
トレーディング負債	195,032	-	-	-	-	195,032
デリバティブ	362,908	242	666	1,536	108	365,460
公正価値評価の指定を受けた金融負債	164	22	83	5,073	36,848	42,190
発行済負債証券	-	12,183	7,026	31,052	5,130	55,391
グループ会社に対する債務	62,341	12,309	1,543	1,492	16,568	94,253
その他金融負債	5,073	50,754	15,020	2,010	241	73,098
劣後債務	-	125	375	4,345	14,233	19,078
優先株式	-	512	607	4,477	57,070	62,666
	<u>4,129,158</u>	<u>1,044,317</u>	<u>242,010</u>	<u>93,835</u>	<u>130,635</u>	<u>5,639,955</u>
貸付契約	1,177,323	501,252	8,914	14,244	-	1,701,733
金融保証契約および信用リスク関連保証契約	83,647	-	-	-	-	83,647
	<u>5,390,128</u>	<u>1,545,569</u>	<u>250,924</u>	<u>108,079</u>	<u>130,635</u>	<u>7,425,335</u>

## 当行

	要求払	3ヶ月以内	3ヶ月超 12ヶ月以内	1年超 5年以内	5年超	合計
	百万香港ドル					
2014年12月31日現在						
香港流通紙幣	214,654	-	-	-	-	214,654



他行へ送金中の項目	-	22,512	-	-	-	22,512
買戻契約 - 非トレーディング	659	20,401	-	-	-	21,060
銀行からの預金	124,381	46,295	1,116	2,509	159	174,460
顧客からの預金	2,267,510	443,184	91,256	16,126	107	2,818,183
トレーディング負債	98,549	-	-	-	-	98,549
デリバティブ	352,779	140	325	566	53	353,863
公正価値の指定を受けた金融負債	-	17	279	9,118	-	9,414
発行済負債証券	30	7,385	2,426	22,175	1,929	33,945
グループ会社に対する債務額	89,725	74,434	1,601	2,392	24,893	193,045
その他金融負債	2,096	28,706	5,499	1,565	350	38,216
劣後債務	-	120	204	1,295	12,545	14,164
優先株式	-	475	389	3,457	43,565	47,886
	3,150,383	643,669	103,095	59,203	83,601	4,039,951
貸付契約	925,132	361,943	4,441	8,990	266	1,300,772
金融保証契約および信用リスク関連保証契約	40,589	-	-	-	-	40,589
	4,116,104	1,005,612	107,536	68,193	83,867	5,381,312
2013年12月31日現在						
香港流通紙幣	195,554	-	-	-	-	195,554
他行へ送金中の項目	-	24,774	-	-	-	24,774
買戻契約 - 非トレーディング	-	5,965	-	-	-	5,965
銀行からの預金	112,686	72,218	3,909	3,054	256	192,123
顧客からの預金	2,139,622	476,108	94,222	17,375	114	2,727,441
トレーディング負債	82,623	-	-	-	-	82,623
デリバティブ	353,651	74	354	995	42	355,116
公正価値評価の指定を受けた金融負債	-	18	72	5,017	-	5,107
発行済負債証券	-	7,399	1,782	21,089	2,048	32,318
グループ会社に対する債務	85,789	52,380	1,287	2,184	16,962	158,602
その他金融負債	3,333	29,430	7,696	1,644	90	42,193
劣後債務	-	81	243	1,295	12,542	14,161
優先株式	-	512	607	4,477	57,070	62,666
	2,973,258	668,959	110,172	57,130	89,124	3,898,643
貸付契約	710,995	420,068	3,766	10,687	-	1,145,516
金融保証契約および信用リスク関連保証契約	41,783	-	-	-	-	41,783
	3,726,036	1,089,027	113,938	67,817	89,124	5,085,942

上表には（トレーディング負債およびトレーディング・デリバティブを除き）元本および将来の利払いに関するすべてのキャッシュ・フローが割引前で組み込まれているため、上表の残高は連結貸借対照表に

おける残高と直接的には一致しない。また、貸付契約および金融保証契約は、一般的に貸借対照表に認識されていない。トレーディング負債およびトレーディング・デリバティブは、通常短期の保有であることから、契約上の満期によって分類されるのではなく「要求払」の満期区分に含められている。ヘッジ手段であるデリバティブ負債で支払われる割引前キャッシュ・フローは契約上の満期に基づいて分類されている。貸付契約および金融保証契約に基づいて支払われる可能性がある割引前キャッシュ・フローは、最も早い実行可能日を基準として分類されている。

顧客からの預金に関して支払われるキャッシュ・フローは、主として契約上、要求払いまたは短期の通知払である。実務上、短期預金残高は収支がほぼ一致しているため安定しており、貸付契約および保証契約の大部分は未実行のまま失効する。当行グループの流動性リスク管理の対応はリスク報告書に記載されている。

## 40 営業活動から生じた/(に使用した)資金への営業利益の調整

	2014年	2013年
	百万香港ドル	百万香港ドル
<b>営業利益</b>	<b>95,514</b>	130,336
正味受取利息	(95,109)	(87,365)
配当金	(1,374)	(1,175)
減価償却および償却	5,778	5,663
前払オペレーティング・リース料の償却	18	18
貸付金の減損およびその他の信用リスク引当金	4,925	3,532
貸付金の回収控除後の貸倒損失	(3,537)	(3,064)
負債および費用に係るその他引当金	45	120
引当金使用	(1,013)	(325)
不動産再評価により生じた剰余金	(1)	-
投資不動産における利益	(670)	(1,389)
有形固定資産および売却目的資産の処分による利益	(61)	(299)
子会社、関連会社、および事業ポートフォリオの処分による利益	(104)	(758)
関連会社の再分類における純(利益)/損失	251	(8,157)
関連会社および合併企業における持分の減損	11	1,378
金融投資による純収益	(2,389)	(34,512)
株式報酬の無償での付与	1,442	1,185
有効な保険契約の現在価値の変動	(3,581)	(4,735)
受取利息	109,364	103,050
支払利息	(28,598)	(27,794)
<b>運転資本変動前営業利益</b>	<b>80,911</b>	75,709
短期国債(当初の満期が3ヶ月超)の変動	(24,883)	(37,399)
銀行預け金および貸付金の変動	15,290	(18,554)
譲渡性預金(当初の満期が3ヶ月超)の変動	(10,446)	4,920
レポおよびリバース・レポの変動	2,148	(56,490)
トレーディング資産の変動	(89,784)	187,015
トレーディング負債の変動	20,780	13,521
デリバティブ資産の変動	(1,207)	11,118
デリバティブ負債の変動	2,076	(32,849)
公正価値評価の指定を受けた金融資産の変動	(8,049)	(20,976)
公正価値評価の指定を受けた金融負債の変動	7,119	(2,412)
長期保険契約準備金に対応する金融投資の変動	(23,657)	(11,721)
顧客に対する貸付金の変動	(199,817)	(204,608)
グループ会社に対する債権額の変動	(29,719)	13,823
その他資産の変動	(22,540)	(16,518)
銀行からの預金の変動	(4,645)	(2,889)
顧客からの預金の変動	226,294	167,912
グループ会社に対する債務額の変動	38,307	(14,473)
発行済負債証券の変動	(7,037)	(22,313)

保険契約に基づく負債の変動	34,002	32,385
その他負債の変動	43,418	87,183
為替調整	13,219	6,502
営業活動から生じた資金	61,780	158,886

## 41 現金および現金同等物の分析

### a 当事業年度中の現金および現金同等物の変動

	2014年	2013年
	百万香港ドル	百万香港ドル
1月1日残高	687,596	707,186
為替変動の影響前純資金収入	17,880	4,147
為替変動の影響	(25,806)	(23,737)
12月31日残高	679,670	687,596

### b 連結貸借対照表における現金および現金同等物の残高分析

	2014年	2013年
	百万香港ドル	百万香港ドル
手元現金および中央銀行に対する一覽払預け金	156,475	158,879
他行から回収中の項目	21,122	16,346
売戻契約 - 非トレーディング	130,093	81,697
銀行預け金および貸付金	319,758	378,340
短期国債	77,667	80,419
譲渡性預金	4,133	4,206
その他適格手形	1,753	1,949
控除：他行へ送金中の項目	(31,331)	(34,240)
	679,670	687,596

### c 子会社および事業ポートフォリオの取得

2014年度における子会社および事業の取得はなかった。

	2013年
	プライベート・ バンキング事業
	百万香港ドル
資産	
1ヶ月超で満期を迎える銀行預け金	2,548
トレーディング資産	86,886
デリバティブ	1,222
顧客に対する貸付金	79,401
金融投資	3,225
グループ会社に対する債権額	4,797
のれんおよび無形資産	88

有形固定資産	17
その他資産	51,615
現金および現金同等物を除く資産合計	229,799
<b>負債</b>	
銀行からの預金	392
顧客預金	230,592
デリバティブ	1,166
退職給付債務	8
グループ会社に対する債務額	12,274
その他負債および引当金	1,033
当期末払税金	56
負債合計	245,521
取得日における現金および現金同等物を除いた純負債合計	15,722
共同支配における購入プレミアム	(17,514)
購入価格	(1,792)
購入価格の内訳	
支払った現金および現金同等物	(19,239)
購入した現金および現金同等物	17,447
2013年12月31日までに支払った現金対価	(1,792)
2013年12月31日現在の未収/(未払)現金	-
現金対価合計	(1,792)

**d 子会社および事業ポートフォリオの処分**

	2014年		
	銀行事業	その他	合計
	百万香港ドル		
<b>資産</b>			
顧客に対する貸付金	2,179	611	2,790
その他資産	15		15
現金および現金同等物を除く資産合計	2,194	611	2,805
<b>負債</b>			
その他負債および引当金	38		38
負債合計	38		38
処分日における現金および現金同等物を除いた 純資産合計	2,156	611	2,767

売却費用を含む処分利益	84	20	104
加算：売却費用	11		11
売却価格	2,251	631	2,882
売却価格の受払内訳			
現金対価合計	2,251	631	2,882

	2013年			
	銀行事業	保険事業	その他	合計
	百万香港ドル			
資産				
短期資金	8,214			8,214
1ヶ月超で満期を迎える銀行預け金	3,674			3,674
トレーディング資産	1,648			1,648
デリバティブ	333			333
公正価値評価の指定を受けた金融資産		309		309
顧客に対する貸付金	5,918			5,918
金融投資	1,702	670		2,372
グループ会社に対する債権額	5,003			5,003
関連会社および合併事業における持分		231		231
のれんおよび無形資産	1	541		542
有形固定資産	9			9
繰延税金資産	18			18
その他資産	175	1,636	671	2,482
現金および現金同等物を除く資産合計	26,695	3,387	671	30,753
負債				
銀行からの預金	4,615			4,615
顧客預金	19,107			19,107
トレーディング負債	1,829			1,829
デリバティブ	416			416
公正価値評価の指定を受けた金融負債		143		143
グループ会社に対する債務額	2,619			2,619
保険契約に基づく負債		1,126		1,126
当期未払税金	42			42
その他負債	1,311	153	19	1,483
負債合計	29,939	1,422	19	31,380
処分日における現金および現金同等物を除いた純資産/(負債)合計	(3,244)	1,965	652	(627)
売却費用を含む処分利益/(損失)	(2)	763	(3)	758
加算：売却費用		26		26
売却価格	(3,246)	2,754	649	157



## 売却価格の受払内訳

受領した現金および現金同等物	1,576	2,886	662	5,124
売却した現金および現金同等物	(4,822)	(132)		(4,954)
2013年12月31日までに受領した/(支払った)現金対価	(3,246)	2,754	662	170
2013年12月31日現在の未払現金			(13)	(13)
現金対価合計	(3,246)	2,754	649	157

## 42 偶発債務および契約債務

## a オフバランスシートの偶発債務および契約債務

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
<b>偶発債務および金融保証契約</b>				
保証担保として供された取消不能信用状	246,332	254,147	174,049	166,884
その他偶発債務	1,795	652	1,722	660
	<b>248,127</b>	<b>254,799</b>	<b>175,771</b>	<b>167,544</b>
<b>契約債務</b>				
信用状および短期貿易関連取引	37,874	37,693	30,989	27,539
将来購入資産および将来実行預金	1,717	5,218	442	2,570
未実行の公式スタンドバイ契約、信用枠およびその他の貸付契約債務	1,856,651	1,658,822	1,269,341	1,115,409
	<b>1,896,242</b>	<b>1,701,733</b>	<b>1,300,772</b>	<b>1,145,518</b>

上表は、契約債務（出資契約を除く）、保証およびその他の偶発債務の名目元本を示しており、主に信用関連商品である金融および非金融保証ならびに信用供与契約が含まれている。契約額は、顧客の債務不履行時において契約がすべて実行された場合のリスク金額を表している。上記の貸付契約の金額は、該当する場合には承認済み融資枠の予想実行水準が反映されている。保証および契約債務の大部分が未実行のまま失効すると予想されるため、契約額の合計は将来必要となる流動性の金額を表すものではない。

## b 保証（金融保証契約を含む）

当行グループは第三者顧客およびその他のグループ会社のために保証および同様の取引を提供している。これらの保証は一般的に当行の通常の銀行業務において提供されている。提供された主な保証の種類、および当行グループが将来要求される可能性のある潜在的支払の最大額は以下のとおりである。

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
<b>第三者のための保証</b>				
金融保証契約 <sup>1</sup>	54,827	80,943	36,631	36,833
その他の保証 <sup>2</sup>	173,960	164,653	124,062	118,430

	228,787	245,596	160,693	155,263
その他のエイチエスピーシー・グループ 企業のための保証	17,545	8,551	13,356	11,621
	246,332	254,147	174,049	166,884

- 1 金融保証契約は、負債商品の当初または変更後の契約条件に基づいて特定の債務者が支払期日到来時に約定返済を行わなかったことにより発生する保有者の損失を弁済するために、発行者に所定の金額の支払を要求する契約である。上表の金額は名目元本金額である。
- 2 その他の保証には、特定の取引に関連する再保険信用状、発行者が船荷の所有権を留保するという条件なしに発行された貿易関連信用状、履行保証、入札保証、スタンドバイ信用状およびその他の取引関連保証が含まれる。

上表に開示された金額は、多数の個別保証約定に基づく当行グループの支払債務の最大エクスポージャーを反映している。保証から生じるリスクおよびエクスポージャーは、エイチエスピーシーの総合的な信用リスク管理方針および手続きに従って把握され管理されている。保証は毎年エイチエスピーシーによる信用レビューを受けている。

[次へ](#)

## 43 資本的支出契約

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
契約済の支出	4,855	2,440	3,062	1,952
取締役任に承認されたが未契約の支出	77	376	73	368
	4,932	2,816	3,135	2,320

資本的支出契約は主に土地建物の契約債務に関連している。

## 44 リース契約

当行グループは、オペレーティング・リースにより特定の不動産および設備をリースしている。リース期間は通常 1 年から10年にわたり、更新オプションが含まれることがある。支払リース料は通常、賃貸料市場を反映するために毎年調整される。偶発賃貸料が含まれるリースはない。解約不能オペレーティング・リースにおける将来の最低支払リース料は以下のとおりである。

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
土地建物				
以下の期間に支払われる金額				
- 1 年以内	2,893	2,931	1,334	1,342
- 1 年超 5 年以内	4,345	4,761	2,475	2,463
- 5 年超	937	820	344	555
	8,175	8,512	4,153	4,360
設備				
以下の期間に支払われる金額				
- 1 年以内	49	64	13	8
- 1 年超 5 年以内	21	42	8	13
	70	106	21	21

## 45 金融資産および金融負債の相殺

相殺、強制力のあるマスターネットティング契約および類似契約の対象となる金融資産

	貸借対照表上で 相殺されない金額					
	認識済 金融資産 総額	貸借対照表 上で相殺さ れる総額	貸借対照 表に表示 される 金額	金融商品 <sup>1</sup>	受取現金 担保	純額
2014年12月31日現在						
デリバティブ <sup>2</sup>	436,116	(46,182)	389,934	296,580	25,204	68,150
売戻契約、有価証券借入契約および類似契約						
分類：						
- トレーディング資産	283	-	283	201	-	82
- 銀行預け金	244,831	-	244,831	219,583	12	25,236
- 顧客に対する貸付金（償却原価で計上）	78,637	-	78,637	77,876	-	761
その他貸付金（償却原価で計上）						
- 顧客に対する貸付金	15,044	(15,044)	-	-	-	-
	774,911	(61,226)	713,685 <sup>3</sup>	594,240	25,216	94,229
2013年12月31日現在						
デリバティブ <sup>2</sup>	423,336	(34,609)	388,727	286,782	34,721	67,224
売戻契約、有価証券借入契約および類似契約						
分類：						
- トレーディング資産	8	-	8	-	-	8
- 銀行預け金	179,748	-	179,748	158,775	95	20,878
- 顧客に対する貸付金（償却原価で計上）	60,655	-	60,655	60,324	2	329
その他貸付金（償却原価で計上）						
- 顧客に対する貸付金	15,039	(15,039)	-	-	-	-
	678,786	(49,648)	629,138 <sup>3</sup>	505,881	34,818	88,439

1 非現金担保を含む。

2 行使可能なマスター・ネットティング契約および類似契約の対象および対象以外の両方の金額を含む。

3 貸借対照表に表示された金額は、187,985百万香港ドル（2013年：177,875百万香港ドル）のグループ会社に対する債権残高を含む。

## 相殺、強制力のあるマスターネットティング契約および類似した契約の対象となる金融負債

	貸借対照表上で 相殺されない金額					
	認識済 金融負債 総額	貸借対照表 上で相殺さ れる総額	貸借対照 表に表示 される 金額			
				金融商品 <sup>1</sup>	差入現金 担保	純額
	百万香港ドル					
2014年12月31日現在						
デリバティブ <sup>2</sup>	413,310	(46,182)	367,128	302,619	22,527	41,982
売戻契約、有価証券貸付契約お よび 類似契約						
分類：						
- トレーディング負債	494	-	494	470	-	24
- 銀行からの預金	40,913	-	40,913	30,958	32	9,923
- 顧客からの預金	42,671	-	42,671	41,513	-	1,158
その他銀行からの預金（償却原 価で計上）	-	-	-	-	-	-
その他顧客からの預金（償却原 価で計上）	15,044	(15,044)	-	-	-	-
	512,432	(61,226)	451,206 <sup>3</sup>	375,560	22,559	53,087
2013年12月31日現在						
デリバティブ <sup>2</sup>	399,661	(34,609)	365,052	289,076	24,779	51,197
売戻契約、有価証券貸付契約お よび 類似契約						
分類：						
- トレーディング負債	470	-	470	411	-	59
- 銀行からの預金	7,741	-	7,741	5,703	-	2,038
- 顧客からの預金	24,695	-	24,695	23,474	-	1,221
その他銀行からの預金（償却原 価で計上）	2	-	2	-	-	2
顧客からの預金（償却原価で計 上）	15,039	(15,039)	-	-	-	-
	447,608	(49,648)	397,960 <sup>3</sup>	318,664	24,779	54,517

1 非現金担保を含む。

2 行使可能なマスター・ネットティング契約および類似契約の対象および対象以外の両方の金額を含む。

3 貸借対照表に表示された金額は、161,910百万香港ドル（2013年：122,327百万香港ドル）のグループ会社に対する債権残高を含む。

金融資産と金融負債は、これらの認識金額を相殺する法的に強制力のある権利が存在し、純額で決済する、もしくは資産の実現と同時に負債の決済を決済する意図がある場合に相殺され、純額が貸借対照表に計上される。（「相殺基準」）

貸借対照表上で相殺されない金額に含まれているデリバティブおよび売戻契約／買戻契約、借株／貸株およびその他の類似する契約は、以下の取引に関するものである。

- ・契約相手が、当行グループとの相殺エクスポージャーを有しており、債務不履行、破産または破綻の場合のみ相殺する権利を有するマスター・ネットィング契約または類似の契約が存在する、あるいは他の相殺基準が満たされない場合。
- ・上述の取引に関して現金および非現金担保を受け取った / 差入れた場合

当行グループは、相殺基準を満たした場合に、一部の顧客に対する貸付金と顧客の預金を相殺しており、上記で表示された金額は貸借対照表認識額の該当部分を表している。該当部分のうち、貸借対照表にて相殺されない金額に含まれる顧客に対する貸付金および顧客からの預金は、主に契約相手方が当行グループとの相殺エクスポージャーを有しており、契約上相殺する権利を有しているが、他の相殺基準が満たされていない取引に関するものである。

## 46 セグメント分析

当行グループの事業セグメントは、香港、その他アジア・太平洋地域、という2つの地域で構成されている。当行グループの性質により、最高意思決定者は、地域別およびグローバル事業別など多くの基準のもとで、定期的に事業活動のレビューを行う。最高意思決定者は多くの基準のもとで情報のレビューを行うが、資本の配分および業績評価は主に地域別で行われており、またセグメント分析はこの基準で表示されている。さらに、各地域の経済状況は、その地域での異なる種類にわたる事業活動の業績決定に多大な影響をあたえる。したがって、地域基準によるセグメント業績は、業績を理解するための最も意味のある情報を提供する。

地理情報は、子会社の主要事業の所在地ごと、または当行については、業績報告または資金提供に責任を有する支店の所在地ごとに分類されている。

資源配分的意思決定および事業セグメントの業績評価のために当行グループの最高意思決定者に提供されている情報は、HKFRSに準拠して測定される。当行グループ構成の性質により、以下で表示される利益分析には、地域間にわたるセグメント内項目が含まれており、別個の欄で消去が表示されている。そのような取引は、独立企業間基準で行われる。分担費用は、実際に行われた振替に基づいて各事業セグメントに計上される。

### 商品およびサービス

当行グループは、2つの地域において広範囲のバンキング・サービスおよび関連する金融サービスを顧客に提供している。顧客に提供される商品およびサービスはグローバル・ビジネス別に編成されている。

- ・リテール・バンキングおよびウェルス・マネジメントは、個人向けバンキング、貸付および資産管理に関する個人顧客のニーズを満たすために幅広い商品およびサービスを提供している。商品には通常、当座預金および普通預金口座、抵当貸付および個人向けローン、クレジット・カード、デビットカード、保険、グローバル資産管理サービス、ウェルス・マネジメント、ならびに地域および国際支払サービスが含まれる。
- ・コマーシャル・バンキングの商品提供には、融資サービス、ペイメント・アンド・キャッシュ・マネジメント、国際貿易金融、トレジャリー市場および資本市場、コマーシャルカード、保険、ならびにオンラインおよびダイレクト・バンキング・サービスの提供が含まれる。
- ・グローバル・バンキング・アンド・マーケッツは、世界中の主要な政府顧客、法人および機関顧客ならびに個人投資家に合わせた金融ソリューションを提供している。顧客を中心とした事業内容により、融資、アドバイザリーおよび証券取引サービス、信用、金利、外国為替、金融市場および有価証券業務におけるサービスを提供するマーケッツ・ビジネスならびに自己資金投資業務を含む、あらゆるバンキング機能を果たしている。
- ・グローバル・プライベート・バンキングは、富裕層の個人のニーズに対応するための様々な銀行、投資および資産管理サービスを提供している。

## 資産合計

	2014年		2013年	
	百万香港ドル	%	百万香港ドル	%
香港	4,630,716	67.3	4,362,910	67.8
その他アジア・太平洋地域	2,788,418	40.5	2,611,188	40.5
地域内	(542,388)	(7.8)	(534,743)	(8.3)
	6,876,746	100.0	6,439,355	100.0

## 負債合計

	2014年		2013年	
	百万香港ドル	%	百万香港ドル	%
香港	4,325,607	69.0	4,069,805	68.8
その他アジア・太平洋地域	2,485,181	39.7	2,382,069	40.3
地域内	(542,388)	(8.7)	(534,743)	(9.1)
	6,268,400	100.0	5,917,131	100.0

## 関連会社および合併事業における持分

	2014年		2013年	
	百万香港ドル	%	百万香港ドル	%
香港	2,316	2.0	2,136	2.0
その他アジア・太平洋地域	114,338	98.0	105,716	98.0
	116,654	100.0	107,852	100.0

## 信用枠（契約額）

	2014年		2013年	
	百万香港ドル	%	百万香港ドル	%
香港	1,130,366	52.7	975,565	49.9
その他アジア・太平洋地域	1,014,003	47.3	980,967	50.1
	2,144,369	100.0	1,956,532	100.0



## 当事業年度の追加の有形固定資産、のれんおよびその他無形資産の増加

	2014年		2013年	
	百万香港ドル	%	百万香港ドル	%
香港	3,512	79.6	9,163	92.4
その他アジア・太平洋地域	898	20.4	758	7.6
	4,410	100.0	9,921	100.0

## 連結損益計算書

	香港	その他アジア ・太平洋地域	セグメント間 消去	合計
	百万香港ドル			
<b>2014年</b>				
受取利息	57,751	72,841	(3,810)	126,782
支払利息	(6,977)	(28,508)	3,812	(31,673)
正味受取利息	50,774	44,333	2	95,109
受取手数料	34,708	17,301	(1,347)	50,662
支払手数料	(4,712)	(2,675)	1,347	(6,040)
トレーディング純収益	11,663	8,559	(2)	20,220
公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益	3,134	914	-	4,048
金融投資による純収益	2,286	103	-	2,389
配当金	1,362	12	-	1,374
正味保険料収入	50,226	7,081	-	57,307
関連会社の再分類による純損失	-	(251)	-	(251)
その他営業収益	10,872	1,944	(4,063)	8,753
<b>営業収益合計</b>	<b>160,313</b>	<b>77,321</b>	<b>(4,063)</b>	<b>233,571</b>
正味支払保険金および支払給付ならびに保険契約準備金の変動	(52,916)	(7,266)	-	(60,182)
<b>正味営業収益（貸倒損失およびその他の信用リスク引当金控除前）</b>	<b>107,397</b>	<b>70,055</b>	<b>(4,063)</b>	<b>173,389</b>
貸倒損失およびその他の信用リスク引当金	(2,478)	(2,447)	-	(4,925)
<b>正味営業収益</b>	<b>104,919</b>	<b>67,608</b>	<b>(4,063)</b>	<b>168,464</b>
<b>営業費用</b>	<b>(42,270)</b>	<b>(34,743)</b>	<b>4,063</b>	<b>(72,950)</b>
<b>営業利益</b>	<b>62,649</b>	<b>32,865</b>	<b>-</b>	<b>95,514</b>
関連会社および合併事業における利益持分	317	15,358	-	15,675

税引前当期純利益	62,966	48,223	-	111,189
法人税費用	(10,132)	(8,880)	-	(19,012)
当期純利益	52,834	39,343	-	92,177
株主に帰属する利益	47,228	39,200	-	86,428
非支配持分に帰属する利益	5,606	143	-	5,749
正味営業収益				
- 外部	95,906	69,459	-	165,365
- 会社間/セグメント間	9,013	(1,851)	(4,063)	3,099
営業費用に含まれる減価償却費および償却費	(4,551)	(1,227)	-	(5,778)
事業再構築費用	(55)	(12)	-	(67)

	香港	その他アジア ・ 太平洋地域	セグメント間 消去	合計
	百万香港ドル			
2013年				
受取利息	52,190	67,956	(3,107)	117,039
支払利息	(6,508)	(26,227)	3,061	(29,674)
正味受取利息	45,682	41,729	(46)	87,365
受取手数料	33,542	18,094	(1,449)	50,187
支払手数料	(4,748)	(2,965)	1,372	(6,341)
トレーディング純収益	11,156	5,375	46	16,577
公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益	2,008	467	-	2,475
金融投資による純収益	323	119	-	442
配当金	1,165	10	-	1,175
正味保険料収入	47,173	6,490	-	53,663
関連会社の再分類による純利益	-	8,157	-	8,157
ピン・アン売却による利益	-	34,070	-	34,070
その他営業収益	13,803	2,186	(4,571)	11,418
営業収益合計	150,104	113,732	(4,648)	259,188
正味支払保険金および支払給付ならびに保険契約準備金の変動	(50,960)	(5,632)	-	(56,592)
正味営業収益（貸倒損失およびその他の信用リスク引当金控除前）	99,144	108,100	(4,648)	202,596

貸倒損失およびその他の信用リスク引当金	(1,032)	(2,500)	-	(3,532)
正味営業収益	98,112	105,600	(4,648)	199,064
営業費用	(38,845)	(34,531)	4,648	(68,728)
営業利益	59,267	71,069	-	130,336
関連会社および合併事業における利益持分	524	13,896	-	14,420
税引前当期純利益	59,791	84,965	-	144,756
法人税費用	(9,659)	(6,042)	-	(15,701)
当期純利益	50,132	78,923	-	129,055
株主に帰属する利益	43,688	75,321	-	119,009
非支配持分に帰属する利益	6,444	3,602	-	10,046
正味営業収益				
- 外部	89,322	106,563	-	195,885
- 会社間/セグメント間	8,790	(963)	(4,648)	3,179
営業費用に含まれる減価償却費および償却費	(4,271)	(1,392)	-	(5,663)
事業再構築費用	(43)	(619)	-	(662)

## グローバル事業別の正味営業収益

	リテール・バンキング およびウェルス・マネジ メント	コマーシャル・バン キング	グローバル・バン キング・アンド・マー ケッツ	グロー バル・プライ ベート・バン キング	その他	セグメント 間	合計
	百万香港ドル						
2014年12月31日に終了した 事業年度							
外部	52,725	41,199	65,475	2,735	3,231		165,365
会社間/セグメント間	11,815	(720)	(10,867)	1,190	8,225	(6,544)	3,099
2013年12月31日に終了した 事業年度							
外部	52,213	38,304	62,749	362	42,257		195,885
会社間/セグメント間	11,585	(137)	(8,646)	286	7,205	(7,114)	3,179

## 国別の情報

外部正味営業収益 <sup>1</sup>		非流動資産 <sup>2</sup>	
2014年	2013年	2014年	2013年
百万香港ドル		百万香港ドル	

香港	95,906	89,322	98,056	94,525
中国本土	17,085	52,948	121,426	112,024
オーストラリア	7,210	7,347	1,034	1,212
インド	7,815	7,697	2,374	2,152
インドネシア	3,962	4,617	3,869	4,012
マレーシア	6,958	7,025	944	1,002
シンガポール	9,493	8,233	1,429	1,548
台湾	3,597	3,311	2,174	2,352
その他の国	13,339	15,385	2,716	3,232
合計	165,365	195,885	234,022	222,059

1 正味外部営業収益は子会社または支店の主要事業の所在地を基にした国に帰属している。

2 非流動資産は、有形固定資産、のれん、その他無形資産、関連会社および合併事業における持分ならびに報告日後12ヶ月超で回収予定の特定のその他資産で構成されている。

## 47 関係会社取引

## a 直接および最終持株会社

当行グループは、エイチエスピーシー・アジア・ホールディングス・ピー・ヴィに100%保有されている。エイチエスピーシー・アジア・ホールディングス・ピー・ヴィは、エイチエスピーシー・ホールディングス・ピー・ヴィが100%保有するエイチエスピーシー・アジア・ホールディングス（UK）リミテッドに100%保有されている。エイチエスピーシー・ホールディングス・ピー・ヴィは、エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシー（イングランドにて設立）が100%保有するエイチエスピーシー・ファイナンス（オランダ）に100%保有されている。

当行グループの関連当事者には、親会社、兄弟会社、関連会社、合併事業、当行グループ従業員のための退職給付制度、主な経営陣、主な経営陣の近親者および主な経営陣またはその近親者によって支配または共同支配されている会社が含まれる。

直接持株会社との取引には、優先株式の償還が含まれる。これらは、貸借対照表の負債に分類されている。優先株式に関する情報は注記35に記載されている。

最終持株会社との取引には劣後債務の発行が含まれる。これらは、貸借対照表の負債に分類されている。その他の持分金融商品の発行もある。その他の持分金融商品に関する情報は注記37に記載されている。

## 当事業年度の損益

	直接持株会社		最終持株会社	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
支払利息 <sup>1</sup>	976	1,591	569	305
その他営業収益	-	-	318	274
その他営業費用	13	14	2,331	1,757

1 直接持株会社に支払われた支払利息は、優先株式の利息を示している。最終持株会社に支払われた支払利息は、劣後債務の利息を示している。

## 12月31日現在の残高

## 当行グループ

	直接持株会社		最終持株会社	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
<b>資産</b>				
その他の資産	-	-	30	160
	-	-	30	160
<b>負債</b>				
その他の負債	525	657	625	415
劣後負債	-	-	22,185	15,788
優先株式	36,474	47,205	-	-
	36,999	47,862	22,810	16,203
保証	-	-	-	370

## 当行

	直接持株会社		最終持株会社	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
<b>資産</b>				
その他の資産	-	-	28	160
	-	-	28	160
<b>負債</b>				
その他の負債	525	657	469	237
劣後負債	-	-	22,185	15,788
優先株式	36,474	47,205	-	-
	36,999	47,862	22,654	16,025

## b スtock・オプションおよび株式報奨制度

当行グループは、エイチエスピーシーが運営する様々なストック・オプションおよび株式制度に参加している。これらの制度ではエイチエスピーシーのストック・オプションまたは株式が当行グループの従業員に付与される。注記48で開示されているとおり、当行グループは、これらのストック・オプションおよび株式報奨に関する費用を認識する。株式ストック・オプションに関して最終持株会社が負担する費用は資本拠出として扱われ、「その他準備金」に計上される。当行グループは株式報奨に関して、権利確定期間にわたり最終持株会社に対する負債を認識する。当該負債は、各報告日における当該株式の公正価値で測定され、報奨日以降の変動は「その他準備金」の資本拠出勘定を通じて調整される。2014年12月31日現在の資本拠出および負債の残高は、それぞれ3,139百万香港ドル、および2,186百万香港ドルであった（2013年：それぞれ2,877百万香港ドルおよび2,303百万香港ドル）。

## c 年金基金

2014年12月31日現在、11.2十億香港ドル（2013年：13.7十億香港ドル）の年金基金資産がグループ会社により運用されていた。当事業年度の基金の運用、管理および信託サービスを提供するグループ会社に対して年金制度から支払われた手数料または未払の手数料の合計は、22百万香港ドル（2013年：51百万香港ドル）であった。

## d 子会社および兄弟会社

当行グループは、通常の業務において兄弟会社と取引を行っている。ここには支払承諾、銀行間預金、銀行送金取引および簿外取引が含まれる。この活動は、金利および担保を含め、比較可能な第三者との取引と実質的に同様の条件であった。

当行グループは、特定のITシステムの費用を兄弟会社と分担しており、また兄弟会社の特定の処理サービスを原価回収基準で使用している。当行はまた、個人投資ファンドの販売のために兄弟会社の代理人となり、また兄弟会社が提供したサービスに関して手数料を支払った。これら取引における委託手数料およびサービス手数料は、独立企業間基準で価格が決定された。

当事業年度において、これらの取引から生じた損益および当事業年度末の関連当事者に対する債権および債務残高の合計額は以下のとおり。

## 当事業年度の損益

	兄弟会社	
	2014年	2013年
	百万香港ドル	
受取利息	384	481
支払利息	227	281
受取手数料	2,404	3,232
支払手数料	870	876
その他営業収益	2,756	2,739
その他営業費用 <sup>1</sup>	6,961	5,942

1 2014年の支払は、無形資産として当行グループの貸借対照表に資産計上されたソフトウェア費用である1,002百万香港ドル（2013年：946百万香港ドル）から成る。

## 12月31日現在の残高

## 当行グループ

	兄弟会社	
	2014年	2013年
	百万香港ドル	
<b>資産</b>		
トレーディング資産	8,600	4,644
その他資産	183,064	157,171
	<b>191,664</b>	<b>161,815</b>
<b>負債</b>		
トレーディング負債	12,633	10,804
公正価値の指定を受けた金融負債	4	1
その他負債	99,842	64,132
優先株式	108	109
	<b>112,587</b>	<b>75,046</b>
保証	17,545	8,551
契約債務	2,185	1,930

## 当行

子会社		兄弟会社	
2014年	2013年	2014年	2013年
百万香港ドル		百万香港ドル	

**資産**

トレーディング資産	14,257	6,869	8,434	4,551
金融投資	7,497	11,401	-	-
その他資産	213,521	208,056	160,399	135,852
	<u>235,275</u>	<u>226,326</u>	<u>168,833</u>	<u>140,403</u>

**負債**

トレーディング負債	10,753	9,244	12,493	10,733
その他負債	98,415	81,163	43,095	38,322
	<u>109,168</u>	<u>90,407</u>	<u>55,588</u>	<u>49,055</u>
保証	3,971	4,399	9,385	7,222
契約債務	42,563	34,719	1,866	1,563

**デリバティブ残高**

さらに、当行グループおよび当行は、他のエイチエスピーシー・グループ会社に対し、以下のデリバティブ資産およびデリバティブ負債残高を保有している。

	当行グループ		当行	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
デリバティブ資産	98,346	88,350	103,572	92,296
デリバティブ負債	106,704	96,203	107,967	98,439

**e 関連会社および合併企業**

当行グループは、貸付、当座貸越、有利子預金、無利子預金および当座預金を含む特定の銀行および金融サービスを関連会社および合併企業に提供している。関連会社および合併企業持分の詳細は注記22に記載されている。当事業年度の関連会社および合併企業との取引および残高は以下のとおりである。

**当行グループ**

	2014年		2013年	
	当事業年度 最高残高	12月31日現在 残高	当事業年度 最高残高	12月31日現在 残高
	百万香港ドル		百万香港ドル	
関連会社に対する債権				
- 非劣後	41,814	32,848	41,397	35,348
合併企業に対する債権				
- 劣後			6	
- 非劣後	1		2	1
	<u>41,815</u>	<u>32,848</u>	<u>41,405</u>	<u>35,349</u>
関連会社に対する債務	5,038	1,259	9,083	2,226



## 合併企業に対する債務

	5,038	1,259	9,083	2,226
契約債務	11	1	543	133

## 当行

	2014年		2013年	
	当事業年度 最高残高	12月31日現在 残高	当事業年度 最高残高	12月31日現在 残高
	百万香港ドル		百万香港ドル	
関連会社に対する債権				
- 非劣後	20,958	14,139	19,222	18,999
合併企業に対する債権				
- 非劣後	1		2	1
	20,959	14,139	19,224	19,000
関連会社に対する債務	2,556	837	1,929	1,929
合併企業に対する債務				
	2,556	837	1,929	1,929
契約債務	11	1	251	10

年度末残高および当事業年度最高残高の開示は、当事業年度の取引を表す最も有用な情報と考えられている。

関連会社および合併企業に対する債権および債務の金額は、通常の業務過程から生じており、金利および担保を含めて比較可能な第三者との取引と実質的に同様の条件であった。

## f 主な経営陣

主な経営陣は、当行および当行グループの活動を計画、指示および管理する権限および責任を持つ者と定義されている。そこには、当行の取締役および執行委員ならびにエイチエスビーシー・ホールディングス・ピーエルシーの取締役および常務取締役が含まれる。

以下の表は、当行の主な経営陣が当行に提供した役務に対する報酬に関する費用を表示している。

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
給与およびその他の短期従業員給付	209	200
退職給付		
- 確定拠出制度	5	5
- 確定給付制度	5	3
解雇給付	-	3
株式報酬	177	102

396	313

### 主な経営陣に関わる取引および契約

当行グループは、当行グループの主な経営陣およびその近親者が支配する会社との取引および契約を交わしている。これらの取引は主に貸付および預金である。

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
<b>当事業年度</b>		
最高平均資産 <sup>1</sup>	34,385	27,428
最高平均負債 <sup>1</sup>	41,527	30,281
当行グループ税引前当期純利益への寄与	1,056	808
<b>年度末時点</b>		
保証	4,809	6,721
契約債務	3,483	2,622

1 当事業年度の最高平均残高の開示は、当年度中の取引を表す最も有用な情報と考えられている。

上記の取引は、通常の業務過程において、同様の状況にある個人または会社、あるいはその他の従業員との比較可能な取引に適用されるものと実質的に同一の条件（金利や担保も含む）で行われた。当該取引は、返済に関する一般水準を上回るリスクや、その他の不利な要素を伴うものではなかった。

当行グループは、関連当事者への貸付に関する香港銀行業条例の第83条を順守している。第83条には、主な経営陣、その親族および主な経営陣およびその親族による直接または間接的な影響を受けるまたは支配される企業への無担保貸付が含まれる。

主な経営陣に関して当事業年度の残高に対する減損損失の計上はない。また、年度末時点において主な経営陣に関する個別の減損引当金の残高はなかった。

### g 役員に対する貸付

役員は、当行の取締役、執行委員および総務担当重役ならびに最終持株会社であるエイチエスビーシー・ホールディングス・ピーエルシーおよび中間持株会社の取締役と定義される。役員への貸付金の内訳は、旧香港会社条例（第32章）第161B条に準拠することを求める香港会社条例（第622章）附表11の第78条に従って開示されている。

	未返済の貸付金合計額 12月31日現在		当事業年度未返済貸付金の 最高残高合計額	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	百万香港ドル		百万香港ドル	
当行によるもの	171	272	184	286
子会社によるもの	10	8	11	11
	181	280	195	297

## a 損益計算書計上

	2014年	2013年
	百万香港ドル	
制限付株式報奨	1,398	1,090
貯蓄型株式オプション制度	94	160
	1,492	1,250
持分決済型株式報酬	1,442	1,185
現金決済型株式報酬	50	65

上記の費用は、エイチエスピーシーの報酬体系の中で付与された従業員株式報奨により生じた株式報酬取引の契約時の公正価値から算出されたものである。

## b エイチエスピーシー株式報奨および株式オプション制度

報奨	方針	目的
制限付株式報奨 (グループ業績株式制度を含む)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・報奨は、継続してエイチエスピーシーに雇用されていることを条件として受給権が確定する。</li> <li>・受給権は多くの場合3年にわたり分散的に確定する。GPSP報奨は5年後に権利確定する。</li> <li>・一部の株式は権利確定後の継続雇用の要件の対象となる。GPSP報奨の場合、継続雇用の要件は雇用終了まで適用される。</li> <li>・報奨には通常会社の業績条件は付されていない。</li> <li>・2010年以降付与される報奨は権利確定前の回収条項の対象となる。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・従業員の実績、潜在的可能性および主要従業員の定着に対する報奨</li> <li>・変動報奨の繰延</li> </ul>
貯蓄型株式報奨制度 (「エイチエスピーシー・インターナショナル従業員株式購入制度」)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・新しい広範囲にわたる従業員制度で香港の適格従業員に対して2013年に提供された。2014年に当制度はグループ内の6ヶ国でも提供された。</li> <li>・適格従業員は月額最高250ポンド相当額の現地通貨による拠出を行う。これは四半期毎の株式購入に充当される。従業員は3株購入ごとに、エイチエスピーシーにより1株のマッチング報奨が付与される。</li> <li>・マッチング報奨はエイチエスピーシーでの継続雇用および該当する制度年度の開始から3年目までの当該制度で購入した株式の保有を条件として権利確定する。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・従業員の関心を株主価値の創出にあわせること。</li> </ul>

貯蓄型株式 オプション制度	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 適格従業員は、月額最高250ポンド（または、米ドル、香港ドルまたはユーロでの相当額）までの積立を行い、その貯蓄を株式取得に使用するオプション。当制度によるオプションの最後の付与は2012年に行われた。</li> <li>・ オプションは、3年または5年契約の貯蓄契約では、契約開始から3年目または5年目の応答日から6ヶ月間行使可能である。</li> <li>・ 行使価格は申込案内日の直前の日の市場価格に対して20%（2012年：20%）割り引いた価格に設定される（15%の割引率が適用される米国のサブ・プランのもとで付与された1年オプションを除く）。</li> </ul>	・ 従業員の関心を株主価値の創出にあわせること。
役員株式オプション制度（ESOS）、 グループ株式オプション制度（GSOP）	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 2005年5月に制度は廃止。</li> <li>・ 付与日より3年目から10年目に行使可能である。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 2000年から2005年までの期間において特定のエイチエスピーシーの従業員に株式オプションが付与される長期インセンティブ制度。</li> <li>・ 高い実績をおさめている従業員の関心を株主価値の創出に合わせること。</li> </ul>

### 公正価値の算定

株式オプションの付与日現在における公正価値は、ブラック・ショールズ・モデルを用いて算定されている。株式報奨の公正価値は付与日現在の株価に基づいている。

### c エイチエスピーシー株式報奨の変動

#### 当行グループ

	制限付株式報奨	
	2014年	2013年
	株式数 (千)	株式数 (千)
1月1日現在残高	25,369	36,040
期中における増加	19,177	9,481
期中における引渡	(18,975)	(20,672)
期中における移管	3,654	2,949
期中における行使期限切れ	(764)	(2,429)
12月31日現在残高	28,461	25,369
付与された報酬の加重平均公正価値（香港ドル）	79.31	77.99

## d エイチエスピーシー株式オプション制度

付与されたオプションの公正価値の見積りに用いられた重要な仮定の加重平均値

	期間3年の貯蓄型 株式オプション 制度	期間5年の貯蓄型 株式オプション 制度
2014年		
リスク・フリー金利 <sup>1</sup> (%)	1.4	1.9
予想年数 <sup>2</sup> (年数)	3	5
予想ボラティリティ <sup>3</sup> (%)	20	20
付与日における株価 (ポンド)	6.52	6.52
2013年		
リスク・フリー金利 <sup>1</sup> (%)	0.9	1.7
予想年数 <sup>2</sup> (年数)	3	5
予想ボラティリティ <sup>3</sup> (%)	20	20
付与日における株価 (ポンド)	6.89	6.89

1 リスク・フリー金利は、英国債イールド・カーブをもとに決定された。海外貯蓄型株式オプション制度について同様のイールド・カーブが使用された。

2 オプションの予想年数は、オプション保有者の行動によって異なるものであり、その情報は過去の観察可能なデータに基づいてオプション・モデルに組み込まれる。予想年数は単独の入力パラメーターではなく、様々な行動に関する仮定の関数である。

3 予想ボラティリティは、過去の平均株価ボラティリティ、および当該従業員オプションと類似する満期を有し、取引されているエイチエスピーシー株式に関するオプションから得られるインプライド・ボラティリティの両方を考慮することによって見積られている。

次年度以降に権利が確定した米ドル建ての予想配当利回りは、年4.5% (2013年：4.5%) と決定されたが、これは一般的なアナリストの予測と一致したものである。

## e エイチエスピーシー株式オプション制度の変動

当行グループ

	ESOPおよびGSOP		行使価格が英ポンド建ての 貯蓄型オプション制度		行使価格が香港ドル建ての 貯蓄型オプション制度	
	オプション 数 (千個)	WAEP <sup>1</sup> (ポンド)	オプション 数 (千個)	WAEP <sup>1</sup> (ポンド)	オプション 数 (千個)	WAEP <sup>1</sup> (香港ドル)
2014年						
1月1日現在残高	7,258	7.22	5,469	3.88	23,889	43.27
当事業年度における付与			15	5.19		
当事業年度における権利失効/ 行使期限切れ	(7,219)	7.22	(335)	4.44	(621)	50.32
当事業年度における権利行使	(2)	7.22	(3,079)	3.49	(16,767)	38.46
当事業年度における移管	47	7.24	71	4.79	1	52.03
12月31日現在残高	84	7.29	2,141	4.38	6,502	54.97
12月31日現在行使可能	84	7.29	388	3.60	473	42.95
2014年12月31日現在						

当事業年度において付与されたオプションの加重平均公正価値				<b>1.16</b>		
オプション行使日現在における加重平均株式価格	<b>6.13</b>			<b>6.40</b>		<b>82.95</b>
加重平均残存契約期間（年数）	<b>0.30</b>			<b>0.67</b>		<b>0.71</b>
行使価格の範囲	<b>7.29</b>		<b>3.31</b>	<b>5.47</b>	<b>37.88</b>	<b>63.99</b>

## 2013年

1月1日現在残高	11,203	6.83	9,058	4.08	30,532	45.54
当事業年度における付与			18	5.47		
当事業年度における権利失効/ 行使期限切れ	(1,831)	6.18	(952)	4.25	(1,332)	50.17
当事業年度における権利行使	(2,297)	6.16	(2,894)	4.44	(5,751)	53.95
当事業年度における移管	183	7.25	239	4.16	440	46.59
12月31日現在残高	<u>7,258</u>	<u>7.22</u>	<u>5,469</u>	<u>3.88</u>	<u>23,889</u>	<u>43.27</u>
12月31日現在行使可能	7,258	7.22	109	5.57	103	66.82

## 2013年12月31日現在

当事業年度において付与されたオプションの加重平均公正価値				1.20		
オプション行使日現在における加重平均株式価格		7.06		7.05		85.03
加重平均残存契約期間（年数）		0.34		0.98		0.90
行使価格の範囲	7.22	7.54		3.31	5.94	37.88 - 92.59

## 1 加重平均行使価格

当事業年度において、制度に関して付与されたオプションで、オプション価格がユーロ建ておよび米ドル建てのものはなかった。

[次へ](#)

#### 49 公正価値で計上される金融商品の公正価値

金融商品の分類ならびに金融商品の評価における仮定および見積りの使用を決定する会計方針は、注記2および注記3に記載されている。金融商品の公正価値は、通常個別の金融商品に基づき測定される。ただし、当行グループが市場リスクまたは信用リスクに対する正味エクスポージャーに基づき、金融商品および金融負債のグループを管理している場合、当行グループは金融商品グループの公正価値を純額で測定するが、注記3（m）に記載されているHKFRSの相殺基準を満たす場合を除き、財務諸表においては基礎となる金融資産および金融負債を個別に表示する。

公正価値とは、測定日時点で、市場参加者間の秩序ある取引において、資産を売却するために受け取るであろう価格、または負債を移転するために支払うであろう価格である。下表は公正価値で計上された金融商品を記載している。

#### 公正価値で計上された金融商品および評価基準

##### 当行グループ

	評価手法			第三者合計	対エイチエス ビーシー 会社金額	合計
	市場価格 レベル 1	観察可能な 入力データ の使用 レベル 2	重要な観 察不能な入力 データの 使用 レベル 3			
	百万香港ドル					
2014年12月31日現在						
資産						
トレーディング資産 <sup>2</sup>	210,397	196,464	165	407,026	-	407,026
デリバティブ	9,039	281,764	785	291,588	98,346	389,934
公正価値評価の指定を受けた金融資産	73,337	22,947	1,911	98,195	-	98,195
売却可能投資 <sup>1</sup>	736,254	530,901	6,712	1,273,867	-	1,273,867
負債						
トレーディング負債 <sup>2</sup>	63,614	140,045	12,153	215,812	-	215,812
デリバティブ	10,766	248,550	1,108	260,424	106,704	367,128
公正価値評価の指定を受けた金融負債	-	48,834	-	48,834	-	48,834
2013年12月31日現在						
資産						
トレーディング資産 <sup>2</sup>	145,520	165,216	664	311,400	-	311,400
デリバティブ	14,295	284,970	1,112	300,377	88,350	388,727
公正価値評価の指定を受けた金融資産	63,781	25,012	1,353	90,146	-	90,146
売却可能投資 <sup>1</sup>	739,792	449,296	11,218	1,200,306	-	1,200,306
売却目的保有投資	-	-	4,295	4,295	-	4,295
負債						
トレーディング負債 <sup>2</sup>	53,138	124,065	17,829	195,032	-	195,032
デリバティブ	15,125	252,279	1,445	268,849	96,203	365,052
公正価値評価の指定を受けた金融負債	-	41,715	-	41,715	-	41,715

- 1 貸借対照表項目に関する売却可能投資の分析については、注記19に記載されている。
- 2 エイチエスビーシー・グループ会社はここには反映されていない。

## 当行

	評価手法					対エイチエス ビーシー 会社金額	合計
	市場価格 レベル1	観察可能な 入力データの 使用	重要な観察不 能な入力 データの使用	第三者合計			
		レベル2	レベル3				
		百万香港ドル					
2014年12月31日現在							
資産							
トレーディング資産 <sup>2</sup>	174,729	123,579	57	298,365	-	298,365	
デリバティブ	8,450	262,205	649	271,304	103,572	374,876	
公正価値評価の指定を受けた金融資産	-	1,257	-	1,257	-	1,257	
売却可能投資 <sup>1</sup>	543,146	173,944	4,893	721,983	-	721,983	
負債							
トレーディング負債 <sup>2</sup>	35,671	59,669	3,209	98,549	-	98,549	
デリバティブ	10,513	234,116	1,049	245,678	107,967	353,645	
公正価値評価の指定を受けた金融負債	-	9,180	-	9,180	-	9,180	
2013年12月31日現在							
資産							
トレーディング資産 <sup>2</sup>	121,136	113,880	583	235,599	-	235,599	
デリバティブ	13,809	270,543	534	284,886	92,297	377,183	
公正価値評価の指定を受けた金融資産	-	1,561	-	1,561	-	1,561	
売却可能投資 <sup>1</sup>	582,340	169,370	6,873	758,583	-	758,583	
売却目的保有資産	-	-	4,295	4,295	-	4,295	
負債							
トレーディング負債 <sup>2</sup>	28,348	49,140	5,135	82,623	-	82,623	
デリバティブ	15,010	240,233	1,013	256,256	98,439	354,695	
公正価値評価の指定を受けた金融負債	-	4,759	-	4,759	-	4,759	

- 1 貸借対照表項目に関する売却可能投資の分析については、注記19に記載されている。
- 2 エイチエスビーシー・グループ会社はここには反映されていない。

公正価値ヒエラルキーのレベル間の振替は、報告期間の末日時点において行われたものとみなしている。

## 管理の枠組み



公正価値は、リスクを取る立場から独立した部門による決定または検証を確保するよう設計された管理の枠組みが適用される。

公正価値が外部の相場価格またはモデルへの観察可能な価格の入力データを参照して決定されるすべての金融商品については、独立した価格決定または検証が行われる。活発に取引されていない市場では取引価格を直接観察できない場合がある。このような状況においては、当行グループは金融商品の公正価値を検証するにあたって代替的な市場情報を入手する。関連性および信頼性が高いと考えられる情報ほど重視される。この点において特に以下の要素が考慮される。

- ・ 価格が真正な取引価格または取引可能価格であると見込まれる程度
- ・ 金融商品間の類似性の程度
- ・ 異なる情報源間の一貫性の程度
- ・ データを入手するために価格提供者が行ったプロセス
- ・ 市場データが関連する日から期末日までの経過期間
- ・ データの入手方法

評価モデルを用いて決定された公正価値についての管理の枠組みは、該当する場合、（ ）評価モデルのロジック、（ ）評価モデルへの入力データ、（ ）評価モデル以外に必要な調整、および（ ）可能であれば、モデルからのアウトプットの独立した支援機能による開発または検証を含む。評価モデルは、使用可能となる前に精査および調整プロセスを経ており、継続的に外部の市場データに対して調整される。

公正価値の変動は通常、損益分析プロセスの対象となる。このプロセスでは、公正価値の変動を、（ ）新規取引または取引の満了等のポートフォリオの変動、（ ）為替レートまたは株価の変動等の市場の変動、および（ ）公正価値調整の変動等のその他、という3つの大きなカテゴリーに分解する。

この目的を達成するために、公正価値の決定に関する最終的な責任は財務部門にあり、組織上、財務部門は当グループの財務担当取締役役に報告する。財務部門は会計方針および評価管理手続きを確立し、関連するすべての会計基準への準拠を確保すること責任を持つ。

## 公正価値の決定

公正価値は以下の階層に従って決定される。

- ・ レベル1 - 市場価格を用いた評価手法

測定日において当行グループがアクセス可能な活発な市場における同一商品の市場価格を有する金融商品

- ・ レベル2 - 観察可能な入力データを用いた評価手法

活発な市場における類似商品の市場価格または活発に取引されていない市場における同一商品または類似商品の市場価格を有する金融商品、およびすべての重要な入力データが観察可能であるモデルを用いて評価された金融商品

- ・ レベル3 - 重要な観察不能な入力データによる評価手法

1つまたは複数の重要な入力データが観察不能である評価手法を用いて評価された金融商品

公正価値の最も適切な証拠は、活発に取引されている市場における市場価格である。活発な市場における金融商品の公正価値は、保有資産については買値で、発行済負債については売値で算定される。金融商

品が活発な市場における市場価格を有している場合、保有する金融商品の公正価値の合計のはユニット数と市場価格の積として表される。金融商品の市場が活発でない場合には、評価手法が用いられる。

市場が活発であるかどうかについての判断には、取引活動の規模および頻度、価格の入手可能性ならびにビッド／オファー・スプレッドの規模などの要因を検討することが含まれるが、これに限定されない。ビッド／オファー・スプレッドは、市場参加者が自発的に購入したいと考える金額と売却したいと考える金額の差額を表すものである。活発に取引されていない市場では、取引価格が公正価値の証拠をもたらしていることの保証を得るため、あるいは金融商品の公正価値を測定する上で必要となる取引価格の調整を決定するため、評価プロセスにおいて追加的な作業が必要となる。

### 公正価値で評価される負債

発行済仕組債および特定のその他複合金融商品の負債は、公正価値で測定され、トレーディング負債に計上されている。これらの金融商品に適用されている信用スプレッドは、当行グループが仕組債を発行した時点におけるスプレッドから導かれている。

当行グループが発行した負債の信用スプレッドにおける変動から生じた利益および損失は、当該債券がプレミアムまたはディスカウントで償還されなければ、債券の契約期間にわたって戻し入れられる。

### 公正価値調整

市場参加者が考慮する追加的な要因があり、それらが評価モデルに組み込まれていないと当行グループがみなした場合に、公正価値調整が行われる。当行グループは公正価値調整を「リスク関連」または「モデル関連」に分類している。これらの調整の大半はグローバル・バンキング・アンド・マーケットに関するものである。

公正価値調整のレベルの変動は、必ずしも損益計算書における損益の認識につながるものではない。例えば、モデルが改善された場合、公正価値調整が必要なくなる可能性がある。同様に、関連するポジションが解消された場合、公正価値調整額は減少するが、これにより損益が発生しない可能性もある。

### リスク関連の調整

#### ( ) ビッド - オファー

HKFRS第13号は、公正価値を最もよく表すビッド-オファー・スプレッドの範囲内での価格を使用するよう求めている。評価モデルは通常、仲値を導き出す。ビッド - オファー調整は、実質的にすべての残存する正味ポートフォリオ市場リスクが、利用可能なヘッジ手段を用いて、あるいは実際のポジションを処分または解消することにより手仕舞われた場合に発生するビッド オファー・コストの範囲を反映している。

#### ( ) 不確実性

特定のモデルの入力データは市場データから容易に決定できない場合があり、かつ／またはモデルの選択自体がより主観的である場合がある。これらの状況において、金融商品または市場パラメーターが前提とする潜在的価値に幅があり、市場参加者が当該金融商品の公正価値を見積もる際に、不確実なパラメー

ターおよび／またはモデルの仮定について評価モデルに用いられる数値よりも保守的な数値を採用する可能性を反映するために、調整が必要となることがある。

#### ( ) 信用評価調整

信用評価調整は、契約相手が債務不履行に陥り、当行グループが当該取引の市場価値の全額を受け取ることができない可能性を公正価値に反映させるために店頭（「OTC」）デリバティブ契約の評価に対して行われる調整である。詳細は以下を参照のこと。

#### ( ) 負債評価調整

負債評価調整は、当行グループが債務不履行に陥り、当行グループが当該取引の市場価値全額を支払うことができなくなる可能性を公正価値に反映させるためにOTCデリバティブ契約の評価に対して行われる調整である。

#### ( ) 資金調達公正価値調整

資金調達公正価値調整は、OTCデリバティブ・ポートフォリオの無担保部分の予想将来資金調達エクスポージャーに対して将来の市場での資金調達スプレッドを適用することで算出される。これには、全額無担保のデリバティブに加え、有担保デリバティブの無担保部分が含まれる。予想将来資金調達エクスポージャーは、利用できる場合シミュレーション手法で算出される。予想将来資金調達エクスポージャーは、当行グループまたは取引相手の債務不履行など、エクスポージャーを終了させる事象について調整される。資金調達公正価値調整および負債評価調整は、独立して算出される。

### モデル関連の調整

#### ( ) モデルの限界

ポートフォリオ評価のために使用されるモデルは、重要な市場特性をすべて捉えていない簡略化された一連の仮定に基づいている場合がある。また、市場は発展しており、現在の市況におけるすべての重要な市場特性を捉えるために、過去に適切であったモデルに改良が必要な場合がある。これらの状況において、モデルの限界に関する調整が行われる。モデルの改良が進むにつれて、評価モデルにおいてモデルの限界は解消され、モデルの限界に関する調整は必要なくなる。

#### ( ) 取引開始時の利益（初日の損益準備金）

取引開始時の利益に関する調整は、評価モデルによって見積もられた公正価値が1つ以上の重要な観察不能な入力データに基づいている場合に行われる。取引開始時の利益に関する調整の会計処理については、注記3(i)に記載されている。繰り延べられた初日の損益準備金の変動に関する分析は注記13(c)に記載されている。

### 信用評価調整/負債評価調整方法

当行グループは、グループ各社ごとに、その会社のエクスポージャーに対して契約相手ごとに個別の信用評価調整（「CVA」）および負債評価調整（「DVA」）を計算している。

当行グループは信用評価調整を、契約相手方に対する当行グループの正の予想エクスポージャーに対して当行グループの非デフォルトを条件とした契約取引方のデフォルト（債務不履行）確率（「PD」）を適用し、その結果にデフォルト時の予想損失を乗ずることによって算定している。反対に、当行グループは負債評価調整を、当行グループに対する契約相手方の正の予想エクスポージャーに対して契約相手方の非デフォルトを条件とした当行グループのPDを適用し、デフォルト時の予想損失を乗じることによって算定している。両方の計算は、潜在的なエクスポージャーの期間にわたって実施される。

ほとんどの商品について、契約相手方に対して予想される正のエクスポージャーを算定するために当行グループはシミュレーション法を用いている。これはポートフォリオの期間中にわたる契約相手方との取引のポートフォリオに係る様々な潜在的エクスポージャーを取り込むためである。当該シミュレーション法には、契約相手方とのネットिंग契約および担保契約等の信用補完が含まれている。債務不履行の前提において、60%の標準損失（以下「LGD」という。）が先進市場のエクスポージャーに対して、75%が新興市場のエクスポージャーに対して通常適用されている。債務不履行の前提において、エクスポージャーの内容および入手可能なデータで裏付けられる場合には代替的損失が適用される可能性がある。

商品が現在、当該シミュレーションでサポートされていない特定の非標準型デリバティブまたは当該シミュレーション・ツールがまだ利用可能になっていない、より小規模な取引地域におけるデリバティブのエクスポージャーについては、当行グループは代替的手法を適用する。これらの代替的手法は、シミュレーション・ツールを用いて結果を類似商品にマッピングする方法を取り込んでいる場合があり、そうしたマッピング・アプローチが適切でない場合には、通常、シミュレーション法と同じ原則に従った、簡略化した手法が用いられる。この計算は取引レベルで適用され、前述のシミュレーション法で用いられるネットिंग契約または担保契約等の信用補完の認識がより限定される。

当該手法は、通常、「誤方向リスク」を考慮していない。誤方向リスクは、信用評価調整前のデリバティブの潜在的価値が契約相手方のデフォルト（債務不履行）確率と確実に相関している場合に生じる。重要な誤方向リスクが存在する場合、評価に内在する誤方向リスクを反映するために取引ごとの個別のアプローチが適用される。

特定の中央決済機関を除き、当行グループはすべての第三者契約相手方をCVAおよびDVAの計算に含めており、これらの調整をグループ会社間でネットिंगしない。当行グループはCVAおよびDVAの方法を継続的にレビューの上改良している。

### 無担保デリバティブの評価

これまで当行グループは、無担保デリバティブについて予想将来キャッシュ・フローをベンチマーク金利（通常ライボーまたは類似の金利）で割り引いて評価していた。業界慣行の発達に伴い、当行グループは2014年下半期にこの方法を変更した。現在、当行グループはオーバーナイト・インデックス・スワップ（「OIS」）カーブを有担保・無担保ともにすべてのデリバティブのディスカウント・カーブとみなし、無担保デリバティブ・エクスポージャーの資金調達を反映するためにOIS以外のレートによる「資金調達公正価値調整」を採用している。資金調達公正価値調整の適用による影響は76百万香港ドルのトレーディング収益の減少であった。これは業界全体でのコンセンサスがまだ得られていない分野である。当行グループは引き続き業界の進展を注視し、必要に応じて計算方法を改良していく予定である。

## 公正価値階層のレベル3における公正価値測定に関する調整

下表は、重要な観察不能な入力データによる評価手法を用いて公正価値で測定されたレベル3の金融商品の期首残高と期末残高との変動調整表である。

## 当行グループ

	資産					負債	
	売却可能	トレーディング 目的保有	損益を通じた公正価値 評価の指定	デリバティブ	売却目的 保有資産	トレーディング 目的保有	デリバティブ
	百万香港ドル					百万香港ドル	
2014年1月1日現在	11,218	664	1,353	1,112	4,295	17,829	1,445
損益に認識された利益または損失合計	1,166	(3)	291	(124)	3,332	(1,473)	109
- トレーディング収益 (正味受取利息を除く)	-	(3)	-	(124)	-	(1,473)	109
- 公正価値評価の指定を受けた その他の金融商品からの純収益	-	-	291	-	-	-	-
- 金融投資による純収益	1,166	-	-	-	3,332	-	-
その他包括利益に認識された利益 または損失合計	(29)	(24)	-	(10)	(3,458)	(331)	(6)
- 売却可能投資：公正価値の 変動による利益 / (損失)	31	-	-	-	(3,458)	-	-
- 換算差額	(60)	(24)	-	(10)	-	(331)	(6)
購入	1,359	421	587	-	-	-	-
発行	-	-	-	-	-	4,950	-
売却	(2,419)	(630)	(45)	-	(4,169)	-	-
預託/決済	(4,583)	-	(527)	397	-	(3,814)	301
振替(出)	-	(274)	-	(624)	-	(5,085)	(847)
振替(入)	-	11	252	34	-	77	106
2014年12月31日現在	6,712	165	1,911	785	-	12,153	1,108
報告期間末現在で保有していた 資産および負債に関して損益 に認識された未実現利益または損失 <sup>1</sup>	(88)	(2)	296	47	-	(3)	(110)
- トレーディング収益 (正味受取利息を除く)	-	(2)	-	47	-	(3)	(110)
- 公正価値評価の指定を受けた その他の金融商品からの純収益 / (費用)	-	-	296	-	-	-	-
- 減損費用	(88)	-	-	-	-	-	-

1 当該金額は、その他のエイチエスビーシー会社との反対取引によってリスクが相殺される利益または損失合計を考慮した後、純額ベースで報告されている。

	資産					負債	
	売却 可能	トレーディ ング 目的保有	損益を通じ た公正価値 評価の指定	デリバ ティブ	売却目的 保有資産	トレーディ ング 目的保有	デリバ ティブ
	百万香港ドル					百万香港ドル	
2013年1月1日現在	11,712	232	1,549	825	3,878	11,091	3,659
損益に認識された利益または 損失合計	134	37	65	653	-	(802)	3,996
- トレーディング収益 (正味受取利息を除く)	-	37	-	653	-	(802)	3,996
- 公正価値評価の指定を受け た その他の金融商品からの純 収益	-	-	65	-	-	-	-
- 金融投資による純収益	134	-	-	-	-	-	-
その他包括利益に認識された利 益	1,295	-	-	(5)	-	(255)	(1)
または損失合計							
- 売却可能投資：公正価値の 変動による利益	1,304	-	-	-	-	-	-
- 換算差額	(9)	-	-	(5)	-	(255)	(1)
購入	557	854	402	-	-	-	-
発行	-	-	-	-	-	7,114	-
売却	(33)	(248)	(35)	-	-	-	-
預託/決済	(2,704)	(31)	(209)	(65)	-	2,883	(5,839)
振替(出)	(4,295)	(195)	(530)	(616)	(3,878)	(2,273)	(426)
振替(入)	4,552	15	111	320	4,295	71	56
2013年12月31日現在	11,218	664	1,353	1,112	4,295	17,829	1,445
報告期間末現在で保有していた 資産および負債に関して損益 に認識された未実現利益また は損失 <sup>1</sup>	-	93	65	583	-	18	(279)
- トレーディング収益 (正味受取利息を除く)	-	93	-	583	-	18	(279)
- 公正価値評価の指定を受け たその他の金融商品からの 純収益/(費用)	-	-	65	-	-	-	-

1 当該金額は、その他のエイチエスビーシー会社との反対取引によってリスクが相殺される利益または損失合計を考慮した後、純額ベースで報告されている。

## 当行

	資産				負債	
	売却 可能	トレーディ ング目的保有	デリバ ティブ	売却目的保有 資産	トレーディ ング 目的保有	デリバ ティブ
	百万香港ドル				百万香港ドル	
2014年1月1日現在	6,873	583	534	4,295	5,135	1,013
損益に認識された利益または損失 合計	(1)	(1)	(140)	3,332	(899)	116
- トレーディング収益 (正味受取利息を除く)	-	(1)	(140)	-	(899)	116
- 公正価値評価の指定を受けたそ の他の 金融商品からの純収益	-	-	-	-	-	-
- 金融投資による純収益	(1)	-	-	3,332	-	-
その他包括利益に認識された利益 または損失合計	458	(24)	(6)	(3,458)	(36)	(3)
- 売却可能投資：公正価値の変動 による利益 / (損失)	485	-	-	(3,458)	-	-
- 換算差額	(27)	(24)	(6)	-	(36)	(3)
購入	1,029	393	-	-	-	-
発行	-	-	-	-	4,419	-
売却	(51)	(631)	-	(4,169)	-	-
預託/決済	(3,415)	-	398	-	(3,507)	301
振替(出)	-	(274)	(170)	-	(1,928)	(484)
振替(入)	-	11	33	-	25	106
2014年12月31日現在	4,893	57	649	-	3,209	1,049
報告期間末現在で保有していた資 産および負債に関して損益に認識 された未実現利益または損失 <sup>1</sup>	-	1	(23)	-	(4)	(91)
- トレーディング収益 (正味受取利息を除く)	-	1	(23)	-	(4)	(91)

1 当該金額は、その他のエイチエスビーシー会社との反対取引によってリスクが相殺される利益または損失合計を考慮した後、純額ベースで報告されている。

	資産				負債	
	売却可能	トレーディ ング目的保有	デリバ ティブ	売却目的保有 資産	トレーディ ング 目的保有	デリバ ティブ
	百万香港ドル				百万香港ドル	
2013年1月1日現在	7,608	163	439	3,878	3,857	3,534
損益に認識された利益または損失合 計	8	37	51	-	(420)	3,347
- トレーディング収益 (正味受取利息を除く)	-	37	51	-	(420)	3,347
- 公正価値評価の指定を受けたそ の他の 金融商品からの純収益	-	-	-	-	-	-
- 金融投資による純収益	8	-	-	-	-	-

その他包括利益に認識された利益または損失合計	1,134	-	(5)	-	15	(5)
-売却可能投資：公正価値の変動による利益	1,109	-	-	-	-	-
-換算差額	25	-	(5)	-	15	(5)
購入	390	835	-	-	-	-
発行	-	-	-	-	6,168	-
売却	(19)	(248)	-	-	-	-
預託/決済	(1,892)	(24)	2	-	(3,639)	(5,836)
振替（出）	(4,295)	(195)	(273)	(3,878)	(846)	(83)
振替（入）	3,939	15	320	4,295	-	56
2013年12月31日現在	6,873	583	534	4,295	5,135	1,013
報告期間末現在で保有していた資産および負債に関して損益に認識された未実現利益または損失 <sup>1</sup>	-	93	132	-	9	34
-トレーディング収益（正味受取利息を除く）	-	93	132	-	9	34

1 当該金額は、その他のエイチエスビーシー会社との反対取引によってリスクが相殺される利益または損失合計を考慮した後、純額ベースで報告されている。

公正価値ヒエラルキーのレベル間の振替は、報告期間の末日時点において行われたものとみなしている。

売却目的保有資産に分類された非上場株式への投資は当事業年度において売却された。

トレーディング目的で保有する負債のレベル3からの振替は、主に商品価格における相関等の入力データの観察可能性が増加したためである。

トレーディング目的で保有する資産および負債に関しては、実現および未実現の利益および損失は損益計算書の「正味トレーディング収益」に表示される。

公正価値評価の指定を受けた資産および負債の公正価値の変動は、損益計算書の「公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益／（費用）」に表示される。

売却可能有価証券によって生じた実現利益および損失は、損益計算書の「金融投資による純収益」に表示され、未実現利益および損失は、その他包括利益の「売却可能投資」の中の「資本に計上された公正価値変動」に表示される。

#### 合理的に可能な代替手段に対する重要な観察不能な仮定の変動による影響

上記のように、金融商品の公正価値は、特定の状況において、同一商品における観察可能な現在の市場取引から入手される価格によって裏付けられておらず、観察可能な市場データに基づいていない仮定を組み入れた評価モデルを用いて測定されている。下表は、合理的に可能な代替的仮定に対するこれらの公正価値の感応度を示している。

#### 合理的に可能な代替的仮定に対する公正価値の感応度

##### 当行グループ

損益計算書に反映

その他包括利益に反映



	有利な変動		不利な変動	
	百万香港ドル		百万香港ドル	
<b>2014年12月31日現在</b>				
デリバティブ/トレーディング資産/トレーディング 負債	329	(322)	-	-
公正価値評価の指定を受けた金融資産/負債	191	(191)	-	-
金融投資：売却可能	-	-	672	(674)
<b>2013年12月31日現在</b>				
デリバティブ/トレーディング資産/トレーディング 負債	287	(281)	-	-
公正価値評価の指定を受けた金融資産/負債	135	(135)	-	-
金融投資：売却可能	-	-	827	(1,186)

## 当行

	損益計算書に反映		その他包括利益に反映	
	百万香港ドル		百万香港ドル	
<b>2014年12月31日現在</b>				
デリバティブ/トレーディング資産/トレーディング 負債	297	(290)	-	-
金融投資：売却可能	-	-	486	(489)
<b>2013年12月31日現在</b>				
デリバティブ/トレーディング資産/トレーディング 負債	239	(233)	-	-
金融投資：売却可能	-	-	669	(692)

有利および不利な変動は、感応度分析に基づいて決定される。この感応度分析は、信頼区間95%の適用を維持した公正価値範囲の測定を目指している。手法は採用した評価技法の性質ならびに観察可能な近似値および過去データの入手可能性と信頼性を考慮する。入手可能なデータが統計的分析に適さない場合、不確実性の定量化には判断が必要となるが、信頼区間95%による測定は維持される。

金融商品の公正価値が複数の観察不能な仮定による影響を受ける場合、上記の表は、仮定の変動による最も有利または不利な変動を個別に反映する。

## レベル3評価に関する重要な観察不能な入力データの定量的情報

## 当行グループ

2014年12月31日現在

評価手法	主要な観察不能な 入力データ	公正価値	公正価値	入力データの範囲	
		-資産	-負債	下位	上位
		百万香港ドル			
仕組債および預金					
オプション・モデル	株式相関	-	6,342	0.27	0.92
オプション・モデル	株式ボラティリティ	-	3,354	12%	50%
オプション・モデル	金利相関	-	791	0.40	0.96
オプション・モデル	為替ボラティリティ	-	1,509	4%	19%
社債					
類似会社比較法	ビットクォート	765	-	97.60	99.69
戦略的投資を含むプライベート・ エクイティ					
類似会社比較法	株式スポット	3,368	-	対象外	対象外
純資産価値	株式スポット	704	-	対象外	対象外
純資産価値	ファンド価値	2,108	-	対象外	対象外
類似会社比較法	比較調整	821	-	0.10	0.30
ブローカー価格	ビットクォート	610	-	0.44	0.47
その他		1,197	1,265		
		9,573	13,261		

## 当行

2014年12月31日現在

評価手法	主要な観察不能な 入力データ	公正価値 -資産	公正価値 -負債	入力データの範囲	
				下位	上位
		百万香港ドル			
仕組債および預金					
オプション・モデル	株式相関	-	932	0.27	0.92
オプション・モデル	株式ボラティリティ	-	1,350	16%	50%
オプション・モデル	金利相関	-	738	0.60	0.96
社債					
類似会社比較法	ビットクォート	765	-	97.60	99.69
戦略的投資を含むプライベート・ エクイティ					
類似会社比較法	株式スポット	2,991	-	対象外	対象外
ブローカ価格	ビットクォート	610	-	0.44	0.47
その他		1,233	1,238		
		5,599	4,258		

## 当行グループ

2013年12月31日現在

評価手法	主要な観察不能 入力データ	公正価値 -資産	公正価値 -負債	入力データの範囲	
				下位	上位
				百万香港ドル	
仕組債および預金					
オプション・モデル	株式相関	-	8,155	0.51	0.59
オプション・モデル	株式ボラティリティ	-	4,783	7%	73%
オプション・モデル	ファンドボラティリティ	-	1,568	7%	73%
オプション・モデル	為替ボラティリティ	-	2,200	2%	25%
社債					
類似会社比較法	ビットクォート	3,797	-	100.05	100.62
戦略的投資を含むプライベート・ エクイティ					
類似会社比較法	株式スポット	2,775	-	対象外	対象外
純資産価値	株式スポット	686	-	対象外	対象外
純資産価値	ファンド価値	4,441	-	対象外	対象外
その他		6,943	2,568		
		18,642	19,274		

## 当行

2013年12月31日現在

評価手法	主要な観察不能な 入力データ	公正価値 -資産	公正価値 -負債	入力データの範囲	
				下位	上位
		百万香港ドル			
仕組債および預金					
オプション・モデル	株式相関	-	776	0.51	0.59
オプション・モデル	株式ボラティリティ	-	3,269	7%	73%
オプション・モデル	為替ボラティリティ	-	77	3%	11%
社債					
類似会社比較法	ビットクォート	3,797	-	100.05	100.62
戦略的投資を含むプライベート・ エクイティ					
類似会社比較法	株式スポット	2,434	-	対象外	対象外
純資産価値	株式スポット	111	-	対象外	対象外
純資産価値	ファンド価値	189	-	対象外	対象外
その他		5,754	2,026		
		12,285	6,148		

## レベル3金融商品への主要な観察不能入力データ

上記の表はレベル3の金融商品への主要な観察不能入力データを示しており、またそれら入力データの2014年および2013年12月31日現在における範囲を示している。主要な観察不能入力データの詳細は以下のとおりである。

## ボラティリティ

ボラティリティは、予測される市場価格の将来変動の尺度である。ボラティリティはストレス状態にある市場では増加する傾向にあり、また安定した状態の市場では減少する傾向がある。ボラティリティはオプションの価格決定に重要な入力データである。通常ボラティリティが高い場合にはオプションがより高額になる。これはオプションからの利益が増加する可能性が高くなること、およびオプションに関連するリスクのヘッジにおいてエイチエスピーシーに高額のコストが発生する可能性が高くなることを示している。オプション価格がより高額になる場合、当行グループのロング・オプションのポジション（すなわち、当行グループの購入オプションのポジション）の価値を増加させるが、当行グループのショート・オプションのポジション（すなわち、当行グループの売却オプションのポジション）は損失を被る。

ボラティリティは、基準となる参照市場価格、またオプションの行使価格および満期によって変動する。ボラティリティはまた時の経過により変動する。その結果、ボラティリティの水準に関して一般論を述べることは困難である。例えば、一般的には為替のボラティリティは株価のボラティリティよりも低い、特定の通貨間または株式の組合せでは当てはまらない場合もある。

特定のボラティリティ、通常、長期間のものは観察不能である。観察不能なボラティリティは観察可能なデータから見積もられる。例えば、長期間のボラティリティは短期間のボラティリティから外挿される。

表に示されている観察不能なボラティリティの範囲は、市場価格を参照することによるボラティリティの入力データにおける変動幅を反映している。例えば、ペッグされた通貨の為替ボラティリティは低いかもしれないが、一方で管理されていない通貨については為替ボラティリティが高くなる。さらに、ディープ・インザマネーまたはディープ・アウトオブザマネーの株式オプションのボラティリティは、アットザマネーのオプションよりかなり高くなる。単独の観察不能なボラティリティについては、ボラティリティの決定における不確実性は上記で示された範囲よりもかなり低くなる。

## 相関

相関は2つの市場価格間における関連性の尺度である。相関とはマイナス1から1の間の数値である。正の相関は、2つの市場価格が同じ方向に推移する傾向を示唆する。なお、1の相関は市場価格が常に同一方向に推移することを示唆する。負の相関は、2つの市場価格が反対の方向に推移する傾向を示唆する。なお、マイナス1の相関は2つの市場価格が常に反対方向で推移することを示唆する。

相関は、ペイアウトが複数の市場価格に依拠するような、より複雑な商品の評価に使用される。例えば、ペイアウトが単一株式のバスケット運用成績に依拠する株式バスケット・オプションがあり、株式間の価格推移の相関が評価のための入力データになる。これは株式間相関と呼ばれている。相関が入力データになっている様々な商品があり、その結果、様々な同一資産相関（例えば、株式間相関）およびクロス・アセット相関（例えば、為替金利相関）が使用されている。通常、同一資産相関の範囲はクロス・アセット相関よりも小さくなる。

相関は観察不能な場合がある。観察不能な相関は、コンセンサス価格サービス、当行グループの取引価格、プロキシ相関および過去の価格関係の検証を含む様々な証拠を基に見積もられる。

表に示されている観察不能な相関の範囲は、一組の市場価格による相関の入力データにおける変動幅を反映している。単独の観察不能な相関については、相関の決定における不確実性は上記で示された範囲よりも小さくなることもある。

### 戦略的投資を含むプライベート・エクイティ

当行グループのプライベート・エクイティおよび戦略的投資は通常、売却可能として分類されており、活発な市場で取引されていない。活発な市場が存在しない場合、投資の公正価値は、投資対象会社の財政状態および経営成績、リスク・プロファイル、見通しならびにその他の要素の分析に基づいて見積もられ、さらに活発な市場における類似した会社の市場評価または類似した会社が所有者を変更した時点の価格などを参照することによって見積もられる。各持分に関する分析の個別性により、主要な観察不能入力データの範囲を提示することは実務的ではない。

### 主要な観察不能入力データ間の相関関係

レベル3金融商品への主要な観察不能な入力データは、相互に独立しない場合がある。上述のとおり、市場変数は相関する場合がある。この相関は一般的には、異なる市場におけるマクロ経済またはその他の事象に対する反応傾向を反映している。例えば、経済状況の改善は「リスクオン」市場につながることもあり、ここでは株式およびハイイールドボンドといったリスクのある資産価格が上昇し、一方で金および米国短期国債といった「セーフヘブン」資産は減少する。さらに、市場変数が当行グループのポートフォリオに与える影響は、各変数に関する当行グループの正味リスク・ポジションに左右される。例えば、ハイイールドボンド価格の上昇はハイイールドボンドのロング・ポジションの利益となるが、これらのボンドに対して保有されているクレジット・デリバティブ・プロテクションの価値は減少する。

## 50 公正価値以外の方法により計上されている金融商品の公正価値

金融商品の分類は注記3に記載された会計方針に従い決定される。公正価値は注記49に記載された階層に従い決定される。

### 公正価値以外の方法で計上されている金融商品の公正価値および評価基準

#### 当行グループ

		公正価値			
帳簿価額	市場相場 価格 レベル 1	評価手法		合計	
		観察可能な入 力データの使 用 レベル 2	重要な観察不 能な入力デー タによるもの レベル 3		
		百万香港ドル			
2014年12月31日					
資産					
売戻契約 - 非トレーディング	218,901	-	210,267	8,709	218,976
銀行預け金	488,313	-	479,348	9,106	488,454
顧客に対する貸付金	2,815,216	-	22,940	2,780,358	2,803,298
金融投資負債証券	182,626	4,768	185,968	-	190,736
負債					
買戻契約 - 非トレーディング	28,379	-	28,379	-	28,379
銀行からの預金	226,713	-	226,044	668	226,712
顧客からの預金	4,479,992	-	4,479,985	-	4,479,985
発行済負債証券	45,297	1,129	43,316	880	45,325
劣後債務	12,832	-	2,267	9,683	11,950
優先株式	36,582	-	-	32,623	32,623
2013年12月31日					
資産					
売戻契約 - 非トレーディング	150,584	-	150,286	228	150,514
銀行預け金	564,521	-	532,952	31,475	564,427
顧客に対する貸付金	2,619,245	-	5,472	2,600,180	2,605,652
金融投資負債証券	179,465	4,222	175,852	41	180,115
負債					
買戻契約 - 非トレーディング	6,312	-	6,320	-	6,320
銀行からの預金	231,358	-	231,358	-	231,358
顧客からの預金	4,253,698	-	4,253,339	-	4,253,339
発行済負債証券	52,334	1,291	49,969	1,192	52,452
劣後債務	13,107	-	2,452	9,834	12,286
優先株式	47,314	-	-	41,500	41,500

## 当行

公正価値					
帳簿価額	市場相場 価格 レベル 1	評価手法		合計	
		観察可能な 入力データの 使用 レベル 2	重要な観察不 能な入力デー タによるもの レベル 3		
		百万香港ドル			
2014年12月31日					
資産					
売戻契約 - 非トレーディング	116,113	-	107,809	8,709	116,518
銀行預け金	206,309	-	197,632	8,718	206,350
顧客に対する貸付金	1,590,711	-	17,108	1,566,741	1,583,849
金融投資負債証券	-	-	-	-	-
負債					
買戻契約 - 非トレーディング	21,033	-	21,033	-	21,033
銀行からの預金	174,385	-	173,716	668	174,384
顧客からの預金	2,814,510	-	2,814,085	-	2,814,085
発行済負債証券	32,089	-	32,083	1	32,084
劣後債務	9,337	-	-	8,412	8,412
優先株式	36,474	-	-	32,516	32,516
2013年12月31日					
資産					
売戻契約 - 非トレーディング	86,601	-	86,608	-	86,608
銀行預け金	250,918	-	234,332	16,824	251,156
顧客に対する貸付金	1,483,910	-	2,812	1,473,508	1,476,320
金融投資負債証券	-	-	-	-	-
負債					
買戻契約 - 非トレーディング	5,951	-	5,951	-	5,951
銀行預け金	192,025	-	192,024	-	192,024
顧客からの預金	2,723,322	-	2,723,353	-	2,723,353
発行済負債証券	30,062	-	30,149	1	30,150
劣後債務	9,346	-	-	9,448	8,448
優先株式	47,205	-	-	41,391	41,391

公正価値以外の方法により計上されている金融商品の大半は償却原価で測定されている。以下の一覧は、その性質上短期である、または頻繁に現在の市場金利に金利更改が行われる等の理由により、帳簿価額が公正価値の合理的な近似値となっている金融商品を示している。

**資産**

現金および中央銀行預け金  
香港政府債務証券

**負債**

他行へ送金中の項目  
香港流通紙幣

他行から回収中の項目	裏書および支払承諾
裏書および支払承諾見返	「その他負債」内の短期支払債務
「その他資産」内の短期受取債権	未払費用
「保険契約に基づく負債」内の未収収益	任意参加型の投資契約

## 評価

貸借対照表上に公正価値で計上されていない金融商品の公正価値は、以下に記載されたとおり算定される。

公正価値の算定には、測定日時点で、市場参加者間の秩序ある取引において、資産を売却するために受け取るであろう価格、または負債を移転するために支払うであろう価格に関する当行グループの見積りが組み込まれている。この算定は、当行グループが金融商品の予想将来有効期間にわたりそのキャッシュ・フローから生じると予想する経済的便益および費用を反映していない。他の報告企業は、観察可能な市場価格が入手できない公正価値を決定する際に異なる評価手法および仮定を用いる可能性がある。

## 買戻契約および売戻契約 - 非トレーディング

公正価値は、割引キャッシュ・フローを用いて、現在の利率を適用して見積られる。その残高は通常短期であるため、公正価値は帳簿価額に近似する。

## 銀行および顧客に対する貸付金

貸付金の公正価値は、入手できる場合は観察可能な市場取引に基づいている。観察可能な市場取引がない場合は、公正価値は一連の入力データの仮定を組み込んだ評価モデルを用いて見積られている。これらの仮定には、店頭取引を反映した第三者ブローカーからの見積り価格、その貸付金評価のために市場参加者が使用するであろう仮定と一致すると当行グループが考える仮定を用いて将来を考慮した割引キャッシュ・フロー・モデル、観察された発行取引、流通取引を含むその他の市場参加者による取引の入力データが含まれる。

貸付金は、可能な限り、同種グループに分類され、類似の特徴を持つ貸付金に階層化され、見積もられた評価結果の正確性を向上させている。貸付金ブックの階層化は、すべての重要な要因を考慮する。

貸付金の公正価値は、期末日現在の貸付金の減損を反映している。減損貸付金の公正価値は、回収が見込まれる期間の将来キャッシュ・フローを割り引くことで見積られている。

## 金融投資

上場金融投資の公正価値は、市場買値を用いて決定される。非上場金融投資の公正価値は、同等の上場証券の価格および将来の収益動向を考慮に入れた評価手法を用いて決定される。

## 銀行および顧客からの預金

公正価値は、割引キャッシュ・フローを用いて、同様の残存期間を持つ預金に提示される現在の利率を適用して見積られる。要求払預金の公正価値は、帳簿価額によって見積られている。



## 発行済負債証券および劣後債務

公正価値は、該当する残存期間に対する割引率を適用し、自己信用スプレッドを考慮して、将来キャッシュ・フローを割り引いて見積もられる。

本注記に表示されている公正価値は、特定日に評価されたものであり、当該商品の満期日または決済日に実際に支払う金額と大幅に異なる可能性がある。評価されたポートフォリオの規模を考慮すると、多くの場合は見積公正価値を即座に実現することは不可能である。したがって、これらの公正価値は、継続企業としての当行グループにとってのこれらの金融商品の価値を表すものではない。

## 51 仕組事業体

当行グループは通常の業務過程において、顧客取引の促進または保全のために仕組事業体（以下「SE」という。）の使用を伴う特定の取引を顧客と行っている。これらの仕組みの一部は複雑もしくは透明性がない。SEに関わる当行グループの契約は、適切な目的とガバナンスを確認するため、設立前に中央で承認される。当行グループにより管理されるSEの活動は上級経営陣により注意深く監視されている。当行グループは、当行グループまたは第三者によって設立された連結および非連結SEの両方に関連している。仕組事業体は、注記1dに記載されている会計方針に従って連結の要否を評価される。

当行グループの連結および非連結SEとの取引は以下に記載される。

### 仕組信用取引

当行グループは参照負債商品ポートフォリオに対するエクスポージャーを取ることを希望する第三者のプロ投資家および機関投資家に仕組信用商品を提供している。

そのような仕組において、投資家は、SEが発行したノートを購入することにより裏付けポートフォリオを参照した利益を得る。当行グループは、参照ポートフォリオに必須のリスクと経済的便益をSEに移転するためにデリバティブを含めてSEと契約する。

特定の取引において当行グループはしばしばギャップ・リスクと呼ばれるリスクにさらされている。ギャップ・リスクは、通常デリバティブに関する当行グループのSEに対する潜在的な債権合計が、SPEが保有しデリバティブを保証する担保の価値より大きくなる取引で生ずる。当行グループはそのようなギャップ・リスクを高品質の担保の確保、当該リスクのヘッジまたはポートフォリオの流動性の管理が可能な特約を組み入れることにより軽減する。

### 当行グループによる証券化

当行グループは、資産組成のための資金調達源を多様化するため、および資本効率の目的で、自らが組成した顧客貸付金を証券化するためにSEを利用している。貸付金は当行グループにより現金取引でSEに移転され、SEは購入資金を調達するために投資家に負債債券を発行する。当行グループはまたデリバティブの取引相手となることや保証を提供することがある。SEが発行した優先負債証券の投資適格格付けを取得するために裏付けとなる資産に対して信用補完を提供することがある。

当行グループのエクスポージャー合計は、これらのピークルが発行したノートの保有高、優先ノート保有者に対して事前に規定された特定の状況において信用補完を提供するための引当金勘定のポジション、およびデリバティブまたは提供した保証の合計である。オフバランスシート金融保証は注記42（b）で開示されている。

### 第三者資金調達SE

当行グループはまた、通常の業務範囲における多くの目的のため、例えば、公共および法人部門のインフラ・プロジェクトの資金を提供するため、資産および仕組金融取引のため、ならびに顧客の担保付資金調達といった目的で第三者SEとの取引を行っている。

資産は通常SEにより区分保有されるが、多くの場合、顧客、スポンサーまたは第三者がそのストラクチャーに信用補完または保証を提供する。当行グループは事業体からリスクを吸収する場合、事業体により発行され負債証券の保有もしくはデリバティブ取引により、第三者設立仕組事業体に関与する。

デリバティブおよび貸付金のエクスポージャーは、第三者により提供された信用補完および／または保証とともに、通常SEの資産で担保される。当行グループのこれらSEとのデリバティブ契約およびトレーディング・ポジションに関連するリスクは当行グループの市場リスクの枠組みの範囲で管理されている（「リスク報告書」の「市場リスク」を参照のこと。）。信用リスクは当行グループの信用リスクの枠組みの範囲で管理されている（「リスク報告書」の「信用リスク」を参照のこと。）。

### ファンド

当行グループは、顧客に投資機会を提供するために短期金融商品ファンドおよび非短期金融商品投資ファンドを設立し、運営している。当行グループはファンド・マネージャーとして、運用している資産に基づき、管理手数料および運用手数料を受け取る権利を有する場合がある。

当行グループは、事業上のニーズおよび顧客のニーズに対応するために、エイチエスピーシーおよび第三者が運営するファンドのユニットを購入し保有している。保有するこれらのファンドの大半は保険事業に関連している。ユニット保有のリスクは、トレーディング指図において管理され、また、保険事業に関連する投資リスクは非連動商品の資産および負債のマッチングを通じて管理されている。投資戦略は契約者からの合理的な期待に充分応えるための投資利益の提供を目標として設定している。保険契約者は非連動商品の市場リスクを負う。詳細については「リスク報告書」の「保険リスク」で説明されている。

### 非連結の仕組事業体

「非連結の仕組事業体」という用語は、当行グループが支配していないすべてのSEを示している。

下表は、当行グループが報告日に持分を有している非連結のSEの資産合計および当該持分に関する当行グループの最大エクスポージャーを示している。

非連結のSEに対する当行グループの持分による損失に対する最大エクスポージャーは、損失が発生する可能性にかかわらず、当行グループによる非連結SEへの関与の結果として発生する可能性のある最大損失額を示している。

コミットメントおよび保証について、損失に対する最大エクスポージャーは想定元本の将来の潜在的損失額である。

非連結の仕組事業体に対する投資の留保および購入ならびに貸付金について、損失に対する最大エクスポージャーは報告日現在の当該持分の帳簿価額である。

損失に対する最大エクスポージャーは、当行グループの損失に対するエクスポージャーを軽減するために締結されたヘッジおよび担保契約の影響を含めずに記載されている。

非連結のSEからの収益には、経常的および非経常的な手数料、利息、配当金、仕組事業体に対する持分の再測定または認識の中止による損益、値洗いによる損益（純額）、資産および負債の仕組事業体への譲渡による損益が含まれる。

## 非連結の仕組事業体に対する当行グループの持分に関連した内容およびリスク

	証券化 仕組事業体	エイチエス ビーシーが運 営する ファンド	エイチエスビー シー以外が 運営する ファンド	その他	合計
	百万香港ドル				
2014年12月31日現在					
資産合計	19,442	1,142,657	9,720,665	45,903	10,928,667
当行グループの持分-資産					
トレーディング資産	-	98	-	-	98
公正価値評価の指定を受けた金融資産	-	958	4,888	-	5,846
デリバティブ	14	-	-	187	201
顧客に対する貸付金	6,270	-	-	8,645	14,915
金融投資	-	15,894	36,013	-	51,907
その他資産	-	-	-	387	387
非連結の仕組事業体に対する当行グループ の持分に関連した資産合計 <sup>1</sup>	6,284	16,950	40,901	9,219	73,354
当行グループの持分-負債					
デリバティブ	111	-	-	10	121
非連結の仕組事業体に対する当行グループ の持分に関連した負債合計	111	-	-	10	121
当行グループの最大エクスポージャー	7,001	16,950	40,922	9,606	74,479
2013年12月31日現在					
資産合計	22,342	1,064,278	11,320,620	39,267	12,446,507
当行グループの持分-資産					
トレーディング資産	-	81	-	-	81
公正価値評価の指定を受けた金融資産	-	1,015	6,852	-	7,867
顧客に対する貸付金	6,728	-	-	8,910	15,638
金融投資	-	13,116	30,139	-	43,255
その他資産	-	-	-	481	481
非連結の仕組事業体に対する当行グループ の持分に関連した資産合計 <sup>2</sup>	6,728	14,212	36,991	9,391	67,322
当行グループの持分-負債					
デリバティブ	49	-	-	210	259
非連結の仕組事業体に対する当行グループ の持分に関連した負債合計	49	-	-	210	259
当行グループの最大エクスポージャー	7,474	14,212	37,842	9,761	69,289

- 1 非連結仕組事業体の資産に対する当行グループの持分に関して、エイチエスビーシーが運営するファンド（資産合計16,950百万香港ドル（2013年：14,212百万香港ドル）のうち）16,853百万香港ドル（2013年：14,131百万香港ドル）およびエイチエスビーシー以外が運営するファンド（資産合計40,901百万香港ドル（2013年：36,991百万香港ドル）のうち）40,777百万香港ドル（2013年：33,918百万香港ドル）が保険事業で保有されている。

## 当行グループがスポンサーとなっている仕組事業体

スポンサーの定義は注記3 (n)に記載されている。報告日において、当行グループがスポンサーとなっている非連結仕組事業体に対して持分を有していない場合もある。

2014年12月31日現在、当行グループがスポンサーとなっている事業体に譲渡した資産および当該事業体から受け取った収益の金額は重要でない（2013年：重要でない）。

## 52 法的手続きおよび規制事項

当行グループは、様々な司法管轄における、通常の業務から生じた法的手続きおよび規制事項の当事者となっている。以下に記載されている事項を除き、当行は、これらの案件はいずれも重大ではないと考えている。引当金の認識は、注記3(v)に記載された会計方針に従い決定される。法的手続きおよび規制事項の結果は本質的に不確実であるが、経営陣は入手可能な情報に基づいて、2014年12月31日現在、これらの事項に関して適切な引当金を設定していると考えている。個々の引当金が重要である場合、引当金計上の事実が記載され、数値化される。引当金を認識していても不正行為または法的責任を認めるものではない。偶発債務の一種として当行グループの法的手続きおよび規制事項に関する潜在的な負債の見積り総額を示すことは実務的ではない。

### 反マネーロンダリング（資金洗浄）および制裁関連

2010年10月、エイチエスピーシー・バンク・ユーエスエーは、通貨監督局（「OCC」）の排除措置命令を受諾し、その間接的な親会社であるエイチエスピーシー・ノース・アメリカ・ホールディングス・インク（「HNAH」）は、連邦準備制度理事会からの排除措置命令（「命令」）を受諾した。これらの命令は、米国銀行秘密保護法（「BSA」）および反マネーロンダリング（「AML」）のコンプライアンス（法令順守）に関するリスク管理を含む、エイチエスピーシーの米国事業にわたる効果的なコンプライアンス・リスク管理プログラムを確立するための改善を求めていた。これらの命令に対応する措置は引き続き取られている。

2012年12月、エイチエスピーシー・ホールディングス、HNAHおよびエイチエスピーシー・バンク・ユーエスエーは、BSAおよびAMLならびに制裁法に関する過去の不適切なコンプライアンス（法令順守）上の行為に関して、米国および英国政府機関と和解の合意に至った。特に、エイチエスピーシー・ホールディングスは、エイチエスピーシー・バンク・ユーエスエーとともに米国司法省（「DoJ」）、ニューヨーク州東部地区連邦地方検察局およびウエストバージニア州北部地区連邦地方検察局と5年間の訴訟延期合意書（「US DPA」）を締結し、単独ではニューヨーク郡地方検察局と2年間の訴訟延期合意書（「DANY DPA」）を締結し、連邦準備制度委員会（「FRB」）の排除措置命令を受託し、HNAHとともにFRBの民事課徴金同意指令を受諾した。さらに、エイチエスピーシー・バンク・ユーエスエーは、金融犯罪取締ネットワーク「（FinCEN）」から民事課徴金同意指令を受け、OCCからも別の課徴金同意指令を受諾した。エイチエスピーシー・ホールディングスはまた、外国資産管理局（「OFAC」）規制の対象となる当事者との過去の取引に関してOFACと合意し、AMLおよび制裁要件に関する今後の一定の義務の遵守につき、英国の金融行為規制機構（「FCA」）と合意した。

これらの合意に基づき、エイチエスピーシー・ホールディングスおよびエイチエスピーシー・バンク・ユーエスエーは、米国当局に対して合計1.9十億米ドルを納付し、また義務の履行を継続していく。2013年7月1日、ニューヨーク東部地区連邦地方裁判所は、US DPAを承認し、同契約の履行状況を監視する権限を留保した。DOJ、FCAおよびFRBとの合意に基づき、独立モニター（FCAの目的では、金融サービス市場法セクション166の規定にある「専門家」）が、エイチエスピーシーのAMLおよび制裁遵守機能の有効性を定期的に評価し、合意に基づくエイチエスピーシーの改善義務の履行状況を評価する。

エイチエスピーシー・ホールディングスはDANY DPAで課された要件をすべて満たし、エイチエスピーシー・ホールディングスに対するDANYの罰則は契約条件により2年の期間満了時である2014年12月に解除された。エイチエスピーシー・ホールディングスおよびエイチエスピーシー・バンク・ユーエスエーがUS DPAで課された要件をすべて満たした場合、DOJのこれらの企業に対する罰則は5年の期間満了時に解除さ

れる。エイチエスピーシー・ホールディングスまたはエイチエスピーシー・バンク・ユーエスエーがUS DPAの条件に違反した場合、DOJは、US DPAの対象事項に関してエイチエスピーシー・ホールディングスまたはエイチエスピーシー・バンク・ユーエスエーを起訴することができる。

エイチエスピーシー・バンク・ユーエスエーはまた、OCCから当時における最新のOCCの検証報告書に挙げられた状況および条件の是正を要求する別の同意指令を受けた。この同意指令は、OCCから事前の承認を受けている場合を除き、エイチエスピーシー・バンク・ユーエスエーに、新たな金融子会社に対する支配権の取得もしくは持分の保有、または既存の金融子会社における新たな活動の開始について、直接的または間接的に一定の制約を課するものである。エイチエスピーシー・バンク・ユーエスエーはまた、OCCから企業規模のコンプライアンス・プログラムの適用を要求する別の同意指令を受けた。

米国および英国当局とのこれらの和解により民事訴訟がもたらされたが、該当するAML、BSAおよび制裁法その他の規制、BSA / AMLに関する法執行措置もしくは種々の合意事項に含まれていないその他の制裁措置に対するエイチエスピーシーのコンプライアンスに関する追加の民事訴訟を妨げるものではない。

### 米国の税務調査

当行は、インドにおける当行の米国拠点顧客に関する問題を含め、引き続き該当する米国当局に完全に協力している。

これらの継続中の調査に関して現段階における既知の事実に基づく場合、過料および／または罰金の金額を含め、調査が解決される際の条件および解決される時期については高度の不確実性が存在し、またかかる過料および／または罰金は高額となる可能性がある。

### ベンチマーク金利の設定に関する調査およびレビュー

タイ、韓国およびオーストラリアを含むアジア太平洋の様々な規制当局および競争・捜査当局が、パネル銀行によって行われた過去の提出物、およびベンチマーク金利の設定に関する提出プロセスに関して調査およびレビューを実施している。一部のグループ企業がパネルのメンバーであることにより当行グループは当局による情報提供を要請されており、これらの調査およびレビューに協力している。

これらの継続中の各調査に関して現段階における既知の事実に基づく場合、過料および／または罰金の金額を含め、調査が解決される際の条件および解決される時期については高度の不確実性が存在し、またかかる過料および／または罰金は高額となる可能性がある。

### 外国為替レートの設定に関する調査

世界中の様々な規制当局および競争・法執行当局は、外国為替市場における取引に関して、当行グループ会社を含む多くの企業の調査およびレビューを実施している。

2014年12月、香港金融管理局（「HKMA」）は、当行の外国為替取引業務の調査の完了を発表した。この調査では、市場操作の証拠は発見されなかったため、罰金は科せられなかった。当行は様々な改善措置の履行が求められている。

残りの調査およびレビューは継続中である。現段階における既知の事実に基づく場合、過料および／または罰金の金額を含め、調査が完了する際の条件およびその時期については高度の不確実性が存在し、課せられる過料および／または罰金は高額となる可能性がある。

当行の最終持株会社は、イングランドに設立されたエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーである。

当行の勘定が連結されている最大グループは、エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーを頂点とするものであるが、エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの連結決算書は、エイチエスピーシー・グループのウェブサイトであるwww.hsbc.comにて公表されており、入手可能である。あるいは、連合王国E14 5HQロンドン市カナダ・スクエア 8 より入手することもできる。

#### 54 事業の性質

当行グループは、主としてアジア太平洋地域において、国内および国際銀行業務ならびに関連する金融サービス業務を提供している。

#### 55 後発事象

2015年2月13日、ハンセン・バンク・リミテッドは、保有するインダストリアル・バンク持分の約半分に当たるインダストリアル・バンクの普通株式952,616,838株の売却を完了した。正味売却益は約2.8十億香港ドルになると見積もられている。

#### 56 決算書の承認

2015年2月23日、取締役会において当財務諸表が承認され公表が許可された。

[次へ](#)



## Consolidated income statement for the year ended 31 December 2014

	Note	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Interest income .....	4a	126,782	117,039
Interest expense .....	4b	(31,673)	(29,674)
Net interest income .....		95,109	87,365
Fee income .....		50,662	50,187
Fee expense .....		(6,040)	(6,341)
Net fee income .....	4c	44,622	43,846
Net trading income .....	4d	20,220	16,577
Net income from financial instruments designated at fair value .....	4e	4,048	2,475
Gains less losses from financial investments .....	4f	2,389	442
Dividend income .....	4g	1,374	1,175
Net insurance premium income .....	5b	57,307	53,663
Net gain/(loss) on reclassification of associates .....	4h	(251)	8,157
Gain on sale of Ping An .....		—	34,070
Other operating income .....	4i	8,753	11,418
Total operating income .....		233,571	259,188
Net insurance claims and benefits paid and movement in liabilities to policyholders .....	5c	(60,182)	(56,592)
Net operating income before loan impairment charges and other credit risk provisions .....		173,389	202,596
Loan impairment charges and other credit risk provisions .....	4j	(4,925)	(3,532)
Net operating income .....		168,464	199,064
Employee compensation and benefits .....	6a	(38,894)	(36,938)
General and administrative expenses .....	4k	(28,278)	(26,127)
Depreciation of property, plant and equipment .....	24	(4,107)	(3,988)
Amortisation and impairment of intangible assets .....	23c	(1,671)	(1,675)
Total operating expenses .....		(72,950)	(68,728)
Operating profit .....		95,514	130,336
Share of profit in associates and joint ventures .....		15,675	14,420
Profit before tax .....		111,189	144,756
Tax expense .....	7	(19,012)	(15,701)
Profit for the year .....		92,177	129,055
Profit attributable to shareholders .....		86,428	119,009
Profit attributable to non-controlling interests .....		5,749	10,046

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Financial Statements (continued)

## Consolidated statement of comprehensive income for the year ended 31 December 2014

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Profit for the year .....	92,177	129,055
<b>Other comprehensive income/(expense)</b>		
<b>Items that will subsequently be reclassified to the income statement when specific conditions are met:</b>		
Available-for-sale investments:		
– fair value changes taken to equity .....	24,365	(6,456)
– fair value changes transferred to the income statement on disposal .....	(4,632)	(34,643)
– amounts transferred to the income statement on impairment .....	2,140	–
– fair value changes transferred to the income statement on hedged items .....	(311)	2,179
– income taxes .....	(1,378)	1,097
Cash flow hedges:		
– fair value changes taken to equity .....	3,870	5,778
– fair value changes transferred to the income statement .....	(4,429)	(5,789)
– income taxes .....	189	(6)
Share of other comprehensive income/(expense) of associates and joint ventures .....	326	(698)
Exchange differences .....	(8,033)	(5,981)
<b>Items that will not subsequently be reclassified to the income statement:</b>		
Property revaluation:		
– fair value changes taken to equity .....	4,510	5,687
– income taxes .....	(731)	(949)
Remeasurement of defined benefit:		
– before income taxes .....	(704)	2,281
– income taxes .....	41	(374)
Other comprehensive income/(expense) for the year, net of tax .....	15,223	(37,874)
<b>Total comprehensive income for the year, net of tax .....</b>	<b>107,400</b>	<b>91,181</b>
<b>Total comprehensive income for the year attributable to:</b>		
– shareholders of the parent company .....	94,181	81,689
– non-controlling interests .....	13,219	9,492
	<b>107,400</b>	<b>91,181</b>

## Consolidated balance sheet at 31 December 2014

	Note	2014 HK\$m	2013 HK\$m
<b>ASSETS</b>			
Cash and sight balances at central banks .....	10	156,475	158,879
Items in the course of collection from other banks .....		21,122	16,346
Hong Kong Government certificates of indebtedness .....	11	214,654	195,554
Trading assets .....	12	407,026	311,400
Derivatives .....	13	389,934	388,727
Financial assets designated at fair value .....	14	98,195	90,146
Reverse repurchase agreements – non-trading .....	15	218,901	150,584
Placings with and advances to banks .....		488,313	564,521
Loans and advances to customers .....	16	2,815,216	2,619,245
Financial investments .....	19	1,456,493	1,379,771
Amounts due from Group companies .....		191,694	161,975
Interests in associates and joint ventures .....	22	116,654	107,852
Goodwill and intangible assets .....	23	45,078	41,882
Property, plant and equipment .....	24	104,679	101,240
Deferred tax assets .....	7	1,436	2,294
Other assets .....	26	150,876	148,939
<b>Total assets</b> .....		<b>6,876,746</b>	<b>6,439,355</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Hong Kong currency notes in circulation .....	11	214,654	195,554
Items in the course of transmission to other banks .....		31,331	34,240
Repurchase agreements – non-trading .....	15	28,379	6,312
Deposits by banks .....		226,713	231,358
Customer accounts .....	27	4,479,992	4,253,698
Trading liabilities .....	28	215,812	195,032
Derivatives .....	13	367,128	365,052
Financial liabilities designated at fair value .....	29	48,834	41,715
Debt securities in issue .....	30	45,297	52,334
Retirement benefit liabilities .....	6c	5,606	4,856
Amounts due to Group companies .....		135,814	91,797
Other liabilities and provisions .....	31	87,731	88,809
Liabilities under insurance contracts .....	32	310,182	276,180
Current tax liabilities .....	7	2,927	3,722
Deferred tax liabilities .....	7	18,586	16,051
Subordinated liabilities .....	34	12,832	13,107
Preference shares .....	35	36,582	47,314
<b>Total liabilities</b> .....		<b>6,268,400</b>	<b>5,917,131</b>
<b>EQUITY</b>			
Share capital .....	36	96,052	85,319
Other equity instruments .....	37	14,737	–
Other reserves .....		107,985	89,564
Retained profits .....		324,811	290,926
Proposed fourth interim dividend .....	9	14,250	15,000
<b>Total shareholders' equity</b> .....		<b>557,835</b>	<b>480,809</b>
Non-controlling interests .....		50,511	41,415
<b>Total equity</b> .....		<b>608,346</b>	<b>522,224</b>
<b>Total equity and liabilities</b> .....		<b>6,876,746</b>	<b>6,439,355</b>

Directors  
Stuart T Gulliver  
Rose W M Lee  
Peter T S Wong

Secretary  
Paul A Stafford

Consolidated statement of changes in equity for the year ended 31 December 2014

	2014										
	Share capital HK\$	Other Equity Instruments HK\$	Retained profits and proposed dividend HK\$	Other reserves					Total shareholder/ equity HK\$	Non- controlling interest HK\$	Total equity HK\$
				Property revaluation reserve <sup>1</sup> HK\$	Available- for-sale investment reserve <sup>2</sup> HK\$	Cash flow hedge reserve <sup>3</sup> HK\$	Foreign exchange Reserve <sup>4</sup> HK\$	Other <sup>5</sup> HK\$			
At 1 January .....	85,319	—	305,926	46,336	3,280	197	9,619	30,132	480,809	41,415	522,224
Profit for the year .....	—	—	86,428	—	—	—	—	—	86,428	5,749	92,177
Other comprehensive income (net of tax) .....	—	—	(930)	3,540	13,255	(363)	(7,747)	(2)	7,753	7,470	15,223
Available-for-sale investments .....	—	—	—	—	12,932	—	—	—	12,932	7,252	20,184
Cash flow hedges .....	—	—	—	—	—	(363)	—	—	(363)	(7)	(370)
Property revaluation .....	—	—	(220)	3,540	—	—	—	—	3,320	459	3,779
Actuarial losses on defined benefit plans .....	—	—	(715)	—	—	—	—	—	(715)	52	(663)
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures .....	—	—	5	—	323	—	—	(2)	326	—	326
Exchange differences .....	—	—	—	—	—	—	(7,747)	—	(7,747)	(286)	(8,033)
Total comprehensive income for the year .....	—	—	85,498	3,540	13,255	(363)	(7,747)	(2)	94,181	13,219	107,400
Shares issued .....	10,733	—	—	—	—	—	—	—	10,733	—	10,733
Other equity instruments issued <sup>6</sup> .....	—	14,737	—	—	—	—	—	—	14,737	—	14,737
Dividends paid .....	—	—	(42,750)	—	—	—	—	—	(42,750)	(3,981)	(46,731)
Movement in respect of share-based payment arrangements .....	—	—	(141)	—	—	—	—	261	120	5	125
Other movements .....	—	—	6	—	(1)	—	—	—	5	(147)	(142)
Transfers <sup>7</sup> .....	—	—	(9,478)	(1,395)	3	—	—	10,870	—	—	—
At 31 December .....	96,052	14,737	339,061	48,481	16,537	(166)	1,872	41,261	557,835	58,511	608,346

Financial Statements (continued)

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

Consolidated statement of changes in equity for the year ended 31 December 2014 (continued)

	2013									
	Share capital HK\$	Retained profits and proposed dividend HK\$	Property revaluation reserve <sup>1</sup> HK\$	Other reserves				Total shareholders' equity HK\$	Non-controlling interests HK\$	Total equity HK\$
				Available-for-sale investment reserve <sup>2</sup> HK\$	Cash flow hedge reserve <sup>3</sup> HK\$	Foreign exchange Reserve <sup>4</sup> HK\$	Other <sup>5</sup> HK\$			
At 1 January .....	58,969	244,640	43,451	40,580	210	15,193	34,356	437,369	35,679	473,048
Profit for the year .....	—	119,009	—	—	—	—	—	119,009	10,046	129,055
Other comprehensive income (net of tax) .....	—	1,451	4,272	(37,293)	(13)	(5,574)	(163)	(37,320)	(554)	(37,874)
Available-for-sale investments .....	—	—	—	(36,744)	—	—	—	(36,744)	(1,079)	(37,823)
Cash flow hedges .....	—	—	—	—	(13)	—	—	(13)	(4)	(17)
Property revaluation .....	—	(202)	4,272	—	—	—	—	4,070	668	4,738
Actuarial gains on defined benefit plans .....	—	1,653	—	—	—	—	—	1,651	245	1,907
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures .....	—	(9)	—	(526)	—	—	(163)	(600)	—	(606)
Exchange differences .....	—	1	—	(23)	—	(5,574)	—	(5,596)	(385)	(5,981)
Total comprehensive income for the year .....	—	120,460	4,272	(37,293)	(13)	(5,574)	(163)	81,689	9,492	91,181
Shares issued .....	26,350	—	—	—	—	—	—	26,350	—	26,350
Dividends paid .....	—	(47,000)	—	—	—	—	—	(47,000)	(3,836)	(50,836)
Movement in respect of share-based payment arrangements .....	—	(355)	—	—	—	—	240	(115)	11	(104)
Other movements <sup>7</sup> .....	—	7	—	(7)	—	—	(17,514)	(17,514)	69	(17,445)
Transfers <sup>8</sup> .....	—	(11,826)	(1,387)	—	—	—	13,213	—	—	—
At 31 December .....	85,319	325,926	46,336	3,280	197	9,619	30,132	480,809	41,415	522,224

1 The property revaluation reserve represents the difference between the fair value of the property and its depreciated cost.

2 The available-for-sale investment reserve includes the cumulative net change in the fair value of available-for-sale investments other than impairments which have been recognized in the income statement.

3 The cash flow hedge reserve comprises the effective portion of the cumulative net change in the fair value of cash flow hedging instruments related to hedged transactions.

4 The foreign exchange reserve comprises all foreign exchange differences arising from the translation of the financial statements of foreign operations as well as from the translation of liabilities that hedge the Bank's net investments in foreign operations.

5 The other reserves mainly comprise the share-based payment reserve account, purchase premium arising from transfer of business within the HSBC Group and other non-distributable reserves. The share-based payment reserve account is used to record the amount relating to share options granted to employees of the group directly by HSBC Holdings plc.

6 During 2014, the Bank issued new capital instruments that are included in the group's capital base as Basel III-compliant additional tier 1 capital under the Banking (Capital) Rules.

7 In November 2013 we acquired the Hong Kong and Singapore branches of HSBC Private Bank (Bulwer) SA. The purchase premium paid in excess of the net assets acquired was charged to reserves within the line item 'Other movements'.

8 The movement from Retained profits to Other reserves includes the relevant transfers to associates according to local regulatory requirements.

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Financial Statements (continued)

## Consolidated statement of cash flows for the year ended 31 December 2014

	Note	2014 HK\$m	2013 HK\$m
<b>Operating activities</b>			
Cash generated from operations	40	61,780	158,886
Interest received on financial investments		14,891	13,222
Dividends received on financial investments		1,466	1,087
Dividends received from associates		4,765	4,468
Taxation paid		(17,546)	(16,182)
<b>Net cash inflow from operating activities</b>		<b>65,356</b>	<b>161,481</b>
<b>Investing activities</b>			
Purchase of financial investments		(403,722)	(350,187)
Proceeds from sale or redemption of financial investments		385,353	267,382
Purchase of property, plant and equipment		(2,864)	(8,419)
Proceeds from sale of property, plant and equipment and assets held for sale		180	1,003
Purchase of other intangible assets		(1,546)	(1,502)
Net cash outflow in respect of the purchase of interests in business portfolios	41c	–	(1,792)
Net cash inflow/(outflow) from the sale of interests in business portfolios	41d	2,882	(2,670)
Proceeds from the sale of interests in associates		–	2,840
<b>Net cash outflow from investing activities</b>		<b>(19,717)</b>	<b>(93,345)</b>
<b>Net cash inflow before financing</b>		<b>45,639</b>	<b>68,136</b>
<b>Financing</b>			
Issue of ordinary share capital		10,733	26,350
Issue of other equity instruments		14,737	–
Issue of subordinated liabilities		12,409	–
Redemption of preference shares		(10,733)	(36,042)
Repayment of subordinated liabilities		(6,010)	(338)
Ordinary dividends paid	9	(42,750)	(47,000)
Dividends paid to non-controlling interests		(3,981)	(3,836)
Interest paid on preference shares		(1,108)	(2,294)
Interest paid on subordinated liabilities		(1,056)	(829)
<b>Net cash outflow from financing</b>		<b>(27,759)</b>	<b>(63,989)</b>
<b>Increase in cash and cash equivalents</b>	41a	<b>17,880</b>	<b>4,147</b>

## Bank balance sheet at 31 December 2014

	Note	2014 HK\$m	2013 HK\$m
<b>ASSETS</b>			
Cash and sight balances at central banks .....	10	120,468	112,585
Items in the course of collection from other banks .....		15,888	10,922
Hong Kong Government certificates of indebtedness .....	11	214,654	195,554
Trading assets .....	12	298,365	235,599
Derivatives .....	13	374,876	377,183
Financial assets designated at fair value .....	14	1,257	1,561
Reverse repurchase agreements – non-trading .....	15	116,113	86,601
Placings with and advances to banks .....		206,309	250,918
Loans and advances to customers .....	16	1,590,711	1,483,910
Financial investments .....	19	721,983	758,583
Amounts due from Group companies .....		404,136	366,889
Investments in subsidiaries .....	21	70,849	63,272
Interests in associates and joint ventures .....	22	39,830	40,410
Goodwill and intangible assets .....	23	4,307	4,530
Property, plant and equipment .....	24	76,884	80,144
Deferred tax assets .....	7	664	999
Other assets .....	26	94,617	98,400
<b>Total assets</b> .....		<b>4,351,911</b>	<b>4,168,060</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Hong Kong currency notes in circulation .....	11	214,654	195,554
Items in the course of transmission to other banks .....		22,512	24,774
Repurchase agreements – non-trading .....	15	21,033	5,951
Deposits by banks .....		174,385	192,025
Customer accounts .....	27	2,814,510	2,723,322
Trading liabilities .....	28	98,549	82,623
Derivatives .....	13	353,645	354,695
Financial liabilities designated at fair value .....	29	9,180	4,759
Debt securities in issue .....	30	32,089	30,062
Retirement benefit liabilities .....	6	3,663	2,689
Amounts due to Group companies .....		187,935	156,144
Other liabilities and provisions .....	31	47,777	51,265
Current tax liabilities .....	7	1,840	2,029
Deferred tax liabilities .....	7	6,435	6,503
Subordinated liabilities .....	34	9,337	9,346
Preference shares .....	35	36,474	47,205
<b>Total liabilities</b> .....		<b>4,034,018</b>	<b>3,888,946</b>
<b>EQUITY</b>			
Share capital .....	36	96,052	85,319
Other equity instruments .....	37	14,737	–
Other reserves .....		7,253	10,337
Retained profits .....		185,601	168,458
Proposed fourth interim dividend .....	9	14,250	15,000
<b>Total equity</b> .....		<b>317,893</b>	<b>279,114</b>
<b>Total equity and liabilities</b> .....		<b>4,351,911</b>	<b>4,168,060</b>

## Directors

Stuart T Gulliver  
Rose W M Lee  
Peter T S Wong

## Secretary

Paul A Stafford

## Bank statement of changes in equity for the year ended 31 December 2014

	2014								
	Share capital HK\$m	Other equity instruments HK\$m	Retained profits and proposed dividend HK\$m	Property revaluation reserve <sup>1</sup> HK\$m	Available-for-sale investment reserve <sup>2</sup> HK\$m	Cash flow hedge reserve <sup>3</sup> HK\$m	Foreign exchange Reserve <sup>4</sup> HK\$m	Other <sup>5</sup> HK\$m	Total equity HK\$m
At 1 January .....	85,319	—	183,458	28,256	4,562	188	(7,127)	(15,542)	279,114
Profit for the year .....	—	—	59,488	—	—	—	—	—	59,488
Other comprehensive income (net of tax) .....	—	—	(946)	3,269	(1,987)	(294)	(1,498)	—	(1,456)
Available-for-sale investments .....	—	—	—	—	(1,987)	—	—	—	(1,987)
Cash flow hedges .....	—	—	—	—	—	(294)	—	—	(294)
Property revaluation .....	—	—	(121)	3,269	—	—	—	—	3,148
Actuarial losses on defined benefit plans .....	—	—	(825)	—	—	—	—	—	(825)
Exchange differences .....	—	—	—	—	—	—	(1,498)	—	(1,498)
Total comprehensive income .....	—	—	58,534	3,269	(1,987)	(294)	(1,498)	—	57,824
Shares issued .....	10,733	—	—	—	—	—	—	—	10,733
Other equity instruments issued <sup>6</sup> .....	—	14,737	—	—	—	—	—	—	14,737
Dividends paid .....	—	—	(42,750)	—	—	—	—	—	(42,750)
Movement in respect of share-based payment arrangements .....	—	—	(123)	—	—	—	—	218	95
Other movements .....	—	—	5	(1,865)	—	—	—	—	(1,860)
Transfers .....	—	—	727	(727)	—	—	—	—	—
At 31 December .....	96,052	14,737	199,851	28,933	2,575	(106)	(8,625)	(15,324)	317,893

Financial Statements (continued)

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Bank statement of changes in equity for the year ended 31 December 2014 (continued)

	2013							
	Share Capital HK\$m	Retained profits and proposed dividend HK\$m	Property revaluation reserve <sup>1</sup> HK\$m	Other reserves				Total equity HK\$m
				Available- for-sale investment reserve <sup>2</sup> HK\$m	Cash flow hedge reserve <sup>3</sup> HK\$m	Foreign exchange Reserve <sup>4</sup> HK\$m	Other <sup>5</sup> HK\$m	
At 1 January .....	58,969	120,374	26,876	36,118	220	(2,784)	1,789	241,562
Profit for the year .....	—	108,678	—	—	—	—	—	108,678
Other comprehensive income (net of tax) .....	—	972	2,061	(31,542)	(32)	(4,343)	—	(32,884)
Available-for-sale investments .....	—	—	—	(31,530)	—	—	—	(31,530)
Cash flow hedges .....	—	—	—	—	(32)	—	—	(32)
Property revaluation .....	—	(116)	2,061	—	—	—	—	1,945
Actuarial gains on defined benefit plans .....	—	1,088	—	—	—	—	—	1,088
Exchange differences .....	—	—	—	(22)	—	(4,343)	—	(4,365)
Total comprehensive income .....	—	109,650	2,061	(31,542)	(32)	(4,343)	—	75,794
Shares issued .....	26,350	—	—	—	—	—	—	26,350
Dividends paid .....	—	(47,000)	—	—	—	—	—	(47,000)
Movement in respect of share-based payment arrangements .....	—	(267)	—	—	—	—	183	(84)
Other movements <sup>7</sup> .....	—	20	—	(14)	—	—	(17,514)	(17,508)
Transfers .....	—	681	(681)	—	—	—	—	—
At 31 December .....	85,319	183,458	28,256	4,562	188	(7,127)	(15,542)	279,114

1 The property revaluation reserve represents the difference between the fair value of the property and its depreciated cost.

2 The available-for-sale investment reserve includes the cumulative net change in the fair value of available-for-sale investments other than impairments which have been recognized in the income statement.

3 The cash flow hedge reserve comprises the effective portion of the cumulative net change in the fair value of cash flow hedging instruments related to hedged transactions.

4 The foreign exchange reserve comprises all foreign exchange differences arising from the translation of the financial statements of foreign operations as well as from the translation of liabilities that hedge the Bank's net investments in foreign operations.

5 The other reserves mainly comprise the share-based payment reserve account, purchase premium arising from transfer of business within the HSBC Group and other non-distributable reserves. The share-based payment reserve account is used to record the amount relating to share options granted to employees of the group directly by HSBC Holdings plc.

6 During 2014, the Bank issued new capital instruments that are included in the group's capital base as Basel III-compliant additional tier 1 capital under the Banking (Capital) Rules.

7 In November 2013 we acquired the Hong Kong and Singapore branches of HSBC Private Bank (Switzerland) SA. The purchase premium paid in excess of the net assets acquired was charged to reserves within the line item 'Other movements'.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements

### 1 Basis of preparation

#### a Compliance with Hong Kong Financial Reporting Standards

Hong Kong Financial Reporting Standards ('HKFRSs') comprise Hong Kong Financial Reporting Standards, Hong Kong Accounting Standards ('HKASs') and Interpretations issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants ('HKICPA').

The consolidated financial statements of the group and the separate financial statements of the Bank have been prepared in accordance with HKFRSs and accounting principles generally accepted in Hong Kong. These financial statements also comply with the requirements of the predecessor Hong Kong Companies Ordinance (Cap. 32) which are applicable to the preparation of financial statements. This is in accordance with the transitional and savings arrangements for Part 9 of the new Hong Kong Companies Ordinance (Cap. 622), 'Accounts and Audit' ('new Companies Ordinance'), 'Accounts and Audit', which are set out in sections 76 to 87 of Schedule 11 to that Ordinance.

#### *Standards adopted during the year ended 31 December 2014*

On 1 January 2014, the group adopted 'Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (Amendments to HKAS 32)', which clarified the requirements for offsetting financial instruments and addressed inconsistencies in current practice when applying the offsetting criteria in HKAS 32 'Financial Instruments: Presentation'. The amendments were applied retrospectively and did not have a material effect on the group's financial statements.

During 2014, the group adopted a number of interpretations and amendments to standards which had an insignificant effect on the consolidated financial statements of the group and the separate financial statements of the Bank.

#### *New Companies Ordinance*

The new Companies Ordinance came into operation on 3 March 2014. As a result, the concept of authorised share capital no longer exists and the Bank's ordinary and preference shares no longer have par or nominal values with effect from 3 March 2014. There was no impact on the Bank's share capital or the number of shares in issue as a result of this transition.

#### b Presentation of information

Disclosures under HKFRS 4 'Insurance Contracts' and HKFRS 7 'Financial Instruments: Disclosures' concerning the nature and extent of risks relating to insurance contracts and financial instruments have been included in the audited sections of the 'Risk Report' on pages 23 to 66.

Capital disclosures under HKAS 1 'Presentation of Financial Statements' have been included in the audited sections of 'Capital' on pages 67 to 75.

In accordance with the group's policy to provide disclosures that help stakeholders understand the group's performance, financial position and changes thereto, the information provided in the notes on the Financial Statements, the Risk Report and the Capital section goes beyond the minimum levels required by accounting standards, statutory and regulatory requirements. In particular, the group provides additional disclosures having regard to the recommendation of the Enhanced Disclosure Task Force ('EDTF') report 'Enhancing the Risk Disclosures of Banks' issued in October 2012. The report aims to help financial institutions identify areas that users had highlighted a need for better and more transparent information about banks' risks, and how these risks relate to performance measurement and reporting.



**1 Basis of preparation (continued)****c Changes in presentation**

In the second half of 2013, Global Banking and Markets changed the way it managed repo and reverse repo transactions. From 1 January 2014, non-trading reverse repos and repos are presented as separate lines in the balance sheet to align disclosure with market practice and provide more meaningful information in relation to loans and advances. Previously, non-trading reverse repos were included within 'Placings with and advances to banks' and 'Loans and advances to customers'; and non-trading repos were included within 'Deposits by banks' and 'Customers accounts'.

The group has also changed the balance sheet line item, 'Cash and short-term funds' to 'Cash and sight balances at central banks'. Short term funds included 'Treasury and other eligible bills' and 'Placings with banks with remaining maturity of one month or less', which are now included within 'Financial investments' and 'Placings with and advances to banks' respectively.

'Placings with and advances to banks' is a new line which combines 'Placings with banks with remaining maturity of one month or less' (previously included under 'Cash and short term funds') and 'Placings with banks maturing after one month'. 'Certificates of deposit' are now included within 'Financial investments' rather than being shown separately on the face of the balance sheet.

Comparative figures have been re-presented accordingly and the affected lines are shown below. There are no other effects of this change in presentation.

**31 December 2013 consolidated balance sheet items**

	As previously disclosed HK\$m	Adjustments HK\$m	As re-presented HK\$m
<b>Assets</b>			
Cash and short-term funds .....	1,132,719	(1,132,719)	—
Cash and sight balances at central banks .....	—	158,879	158,879
Reverse repurchase agreements – non-trading .....	—	150,584	150,584
Placings with banks maturing after one month .....	216,970	(216,970)	—
Placings with and advances to banks .....	—	564,521	564,521
Certificates of deposit .....	88,207	(88,207)	—
Loans and advances to customers .....	2,669,238	(49,993)	2,619,245
Financial investments .....	765,866	613,905	1,379,771
		<u>—</u>	
<b>Liabilities</b>			
Repurchase agreements – non-trading .....	—	6,312	6,312
Deposits by banks .....	236,616	(5,258)	231,358
Customer accounts .....	4,254,752	(1,054)	4,253,698
		<u>—</u>	

**d Consolidation**

The consolidated financial statements comprise the financial statements of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited ('the Bank') and its subsidiaries ('the group') made up to 31 December 2014. The group controls and consequently consolidates an entity when it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. The group is considered to have power over an entity when it has existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the entity. For the group to have power over an entity, it must have the practical ability to exercise those rights. In situations where potential voting rights exist, these are taken into account if the group has the practical ability to exercise those rights.

Where voting rights are not relevant in deciding whether the group has power over an entity, the assessment of control is based on all facts and circumstances. The group may have power over an entity even though it holds less than a majority of the voting rights, if it holds additional rights arising through other contractual arrangements or substantive potential voting rights which give it power.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**1 Basis of preparation** (continued)

When assessing whether to consolidate investment funds, the group reviews all facts and circumstances to determine whether the group, as fund manager, is acting as agent or principal. The group may be deemed to be a principal, and hence controls and consolidates the funds, when it acts as fund manager and cannot be removed without cause, has variable returns through significant unit holdings and/or a guarantee, and is able to influence the returns of the funds by exercising its power.

Changes in a parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in a loss of control are treated as transactions between equity holders and are reported in equity.

Entities that are controlled by the group are consolidated from the date the group gains control and ceases to be consolidated from the date the group loses control of the entities.

The group performs a re-assessment of consolidation whenever there is a change in the facts and circumstances relevant to determining the control of entities.

All intra-group transactions are eliminated on consolidation.

The consolidated financial statements also include the attributable share of the results and reserves of associates and joint ventures based on accounts prepared at dates not earlier than three months prior to 31 December 2014.

**e Future accounting developments**

At 31 December 2014, a number of standards and interpretations, and amendments thereto, had been issued by the HKICPA, which are not effective for the group's consolidated financial statements as at 31 December 2014. In addition to the projects to complete financial instrument accounting discussed below, the HKICPA is working on projects on insurance and lease accounting which could represent significant changes to accounting requirements in the future.

In July 2014, the HKICPA issued HKFRS 15 'Revenue from Contracts with Customers'. The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017 with early adoption permitted. HKFRS 15 provides a principles-based approach for revenue recognition, and introduces the concept of recognising revenue for obligations as they are satisfied. The standard should be applied retrospectively, with certain practical expedients available. The group is currently assessing the impact of this standard but it is not practicable to quantify the effect as at the date of the publication of these financial statements.

In September 2014, the HKICPA issued HKFRS 9 'Financial Instruments', which is the comprehensive standard to replace HKAS 39 'Financial Instruments: Recognition and Measurement', and includes requirements for classification and measurement of financial assets and liabilities, impairment of financial assets and hedge accounting.

*Classification and measurement*

The classification and measurement of financial assets will depend on the entity's business model for their management and their contractual cash flow characteristics and result in financial assets being classified and measured at amortised cost, fair value through other comprehensive income ('FVOCI') or fair value through profit or loss. In many instances, the classification and measurement outcomes will be similar to HKAS 39, although some differences will arise. For example, since HKFRS 9 does not apply embedded derivative accounting to financial assets, equity securities will be measured at fair value through profit or loss or, in limited circumstances, at fair value through OCI. The combined effect of the application of the business model and the contractual cash flow characteristics tests may result in some differences in population of financial assets measured at amortised cost or fair value compared with HKAS 39. The classification of financial liabilities is essentially unchanged, except that, for certain liabilities measured at fair value, gains or losses relating to changes in the entity's own credit risk are to be included in OCI.

## 1 Basis of preparation (continued)

### *Impairment*

The impairment requirements apply to financial assets measured at amortised cost, FVOCI, lease receivables, certain loan commitments and financial guarantee contracts. At initial recognition, allowance (or provision in the case of commitments and guarantees) is required for expected credit losses ('ECL') resulting from default events that are possible within the next 12 months ('12 month ECL'). In the event of a significant increase in credit risk, allowance (or provision) is required for ECL resulting from all possible default events over the expected life of the financial instrument ('lifetime ECL').

The assessment of whether credit risk has increased significantly since initial recognition is performed for each reporting period by considering the probability of default occurring over the remaining life of the financial instrument, rather than by considering an increase in ECL.

The assessment of credit risk, as well as the estimation of ECL, are required to be unbiased, probability-weighted and should incorporate all available information which is relevant to the assessment, including information about past events, current conditions and reasonable and supportable forecasts of future events and economic conditions at the reporting date. In addition, the estimation of ECL should take into account the time value of money. As a result, the recognition and measurement of impairment is intended to be more forward-looking than under HKAS 39 and the resulting impairment charge will tend to be more volatile. It will also tend to result in an increase in the total level of impairment allowances, since all financial assets will be assessed for at least 12-month ECL and the population of financial assets to which lifetime ECL applies is likely to be larger than the population for which there is objective evidence of impairment in accordance with HKAS 39.

### *Hedge accounting*

The general hedge accounting requirements aim to simplify hedge accounting, creating a stronger link between it and risk management strategy and permitting the former to be applied to a greater variety of hedging instruments and risks. The standard does not explicitly address macro hedge accounting strategies, which are being considered in a separate project. To remove the risk of any conflict between existing macro hedge accounting practice and the new general hedge accounting requirements, HKFRS 9 includes an accounting policy choice to remain with HKAS 39 hedge accounting.

The classification and measurement and impairment requirements are applied retrospectively by adjusting the opening balance sheet at the date of initial application, with no requirement to restate comparative periods. Hedge accounting is generally applied prospectively from that date.

The mandatory application date for the standard as a whole is 1 January 2018, but it is possible to apply the revised presentation for certain liabilities measured at fair value from an earlier date. The group intends to revise the presentation of fair value gains and losses relating to the entity's own credit risk on certain liabilities. If this presentation was applied at 31 December 2014, the effect would be to increase or decrease profit before tax with the opposite effect to be reported on other comprehensive income based on the change in fair value attributable to changes in the group's credit risk for the year, with no effect on net assets. Further information on change in fair value attributable to changes in credit risk, including the group's credit risk, is disclosed in note 29.

The group is currently assessing the impact that the rest of HKFRS 9 will have on the financial statements through a groupwide project which has been in place since 2012, but due to the complexity of the classification and measurement, impairment, and hedge accounting requirements and their inter-relationships, it is not possible at this stage to quantify the potential effect.

### *New Companies Ordinance*

Part 9 'Accounts and Audit' of the new Companies Ordinance will be effective for annual periods beginning on or after 3 March 2014. It will primarily affect the presentation and disclosure of information in the group's financial statements. The group is in the process of making an assessment of the impact on the consolidated financial statements. Currently we do not expect the changes in the new Companies Ordinance to have a material impact on the consolidated financial statements of the group.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**2 Critical accounting estimates and judgements in applying accounting policies**

The results of the group are sensitive to the accounting policies, assumptions and estimates that underlie the preparation of our consolidated financial statements. The significant accounting policies are described in note 3 on the financial statements.

The accounting policies that are deemed critical to our results and financial position, in terms of the materiality of the items to which the policies are applied and the high degree of judgement involved, including the use of assumptions and estimation, are discussed below.

*Loan impairment*

Application of the group's methodology for assessing loan impairment, as set out in note 3(e), involves considerable judgement and estimation.

For individually significant loans, judgement is required in determining whether there are indications that an impairment loss may already have been incurred and then estimating the amount and timing of expected cash flows, which form the basis of the impairment loss that is recorded.

For collectively assessed loans, judgement is involved in selecting and applying the criteria for grouping together loans with similar credit characteristics, as well as in selecting and applying the statistical and other models used to estimate the losses incurred for each group of loans in the reporting period. The benchmarking of loss rates, the assessment of the extent to which historical losses are representative of current conditions and the ongoing refinement of modelling methodologies provide a means of identifying changes that may be required, but the process is inherently one of estimation.

*Valuation of financial instruments*

The best evidence of fair value is a quoted price in an actively traded principal market. The fair values of financial instruments that are quoted in active markets are based on bid prices for assets held and offer prices for liabilities issued. Where a financial instrument has a quoted price in an active market, the fair value of the total holding of the financial instrument is calculated as the product of the number of units and quoted price. The judgement as to whether a market is active may include, but is not restricted to, the consideration of factors such as the magnitude and frequency of trading activity, the availability of prices and the size of bid/offer spreads. The bid/offer spread represents the difference in prices at which a market participant would be willing to buy compared with the price at which they would be willing to sell. Valuation techniques may incorporate assumptions about factors that other market participants would use in their valuations, including:

- the likelihood and expected timing of future cash flows on the instrument. Judgement may be required to assess the counterparty's ability to service the instrument in accordance with its contractual terms. Future cash flows may be sensitive to changes in market rates;
- selecting an appropriate discount rate for the instrument. Judgement is required to assess what a market participant would regard as the appropriate spread of the rate for an instrument over the appropriate risk-free rate;
- judgement to determine what model to use to calculate fair value in areas where the choice of valuation model is particularly subjective, for example, when valuing complex derivative products.

A range of valuation techniques is employed, dependent on the instrument type and available market data. Most valuation techniques are based upon discounted cash flow analyses, in which expected future cash flows are calculated and discounted to present value using a discounting curve. Prior to considering credit risk, the expected future cash flows may be known, as would be the case for the fixed leg of an interest rate swap, or may be uncertain and require projection, as would be the case for the floating leg of an interest rate swap. 'Projection' utilises market forward curves, if available. In option models, the probability of different potential future outcomes must be considered. In addition, the value of some products are dependent on more than one market factor, and in these cases it will typically be necessary to consider how movements in one market factor may affect the other market factors. The model inputs necessary to perform such calculations include interest rate yield curves, exchange rates, volatilities, correlations, prepayment and default rates. For interest rate derivatives with collateralised counterparties and in significant currencies, the group uses a discounting curve that reflects the overnight interest rate ('OIS discounting').

## 2 Critical accounting estimates and judgements in applying accounting policies (continued)

The majority of valuation techniques employ only observable market data. However, certain financial instruments are valued on the basis of valuation techniques that feature one or more significant market inputs that are unobservable, and for them the measurement of fair value is more judgemental. An instrument in its entirety is classified as valued using significant unobservable inputs if, in the opinion of management, a significant proportion of the instrument's inception profit or greater than 5% of the instrument's valuation is driven by unobservable inputs. 'Unobservable' in this context means that there is little or no current market data available from which to determine the price at which an arm's length transaction would be likely to occur. It generally does not mean that there is no data available at all upon which to base a determination of fair value (consensus pricing data may, for example, be used). All fair value adjustments are included within the levelling determination.

The group's accounting policy for valuation of financial instruments is included in note 3(i) and is discussed further in note 49 'Fair value of financial instruments carried at fair value'.

### *Interests in associates*

Determining whether an investment in another entity should be classified as an investment in an associate requires judgement. Management considers all aspects of the relationship between the investor and the investee in order to determine whether the group has significant influence over the investee. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee but is not control or joint control of those policies. Where significant influence exists, an investment is classified as an associate and is accounted for using the equity method, while an investment in an entity which is not an associate, joint venture, or subsidiary is accounted for either at fair value through profit and loss, or as an available-for-sale investment.

Under the equity accounting method, investments in associates are initially stated at cost, and are adjusted thereafter for the post-acquisition change in the group's share of the net assets of the associate. An investment in an associate is tested for impairment when there is an indication that the investment may be impaired. At 31 December 2014, the fair value of the group's investment in Bank of Communications Co., Ltd. ('BoCom') had been below the carrying amount for approximately 32 months, apart from a short period in 2013. The conclusion of the impairment test, based on the assessment of the value in use, was that the investment is not impaired. The measurement of value in use involves significant judgements in estimating the present values of cash flows expected to arise from continuing to hold the investment. Note 22 of the Financial Statements includes detailed information on the group's investment in BoCom. It provides a description of the key assumptions used in estimating value in use, the sensitivity of the value in use calculation to different assumptions and a sensitivity analysis that shows the changes in key assumptions that would reduce the excess of value in use over the carrying amount ('headroom') to nil.

### *Liabilities under investment contracts*

Estimating the liabilities for long-term investment contracts where the group has guaranteed a minimum return involves the use of statistical techniques. The selection of these techniques and the assumptions used about future interest rates and rates of return on equities, as well as behavioural and other future events, have a significant impact on the amount recognised as a liability.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**2 Critical accounting estimates and judgements in applying accounting policies** (continued)*Insurance contracts***Present value of in-force long-term insurance business ('PVIF')**

The value of PVIF, which is recorded as an intangible asset, depends upon assumptions regarding future events. These are described in more detail in note 23(b). The assumptions are reassessed at each reporting date and changes in the estimates which affect the value of PVIF are reflected in the income statement.

**Insurance liabilities**

The estimation of insurance liabilities involves selecting statistical models and making assumptions about future events which need to be frequently calibrated against experience and forecasts.

**3 Summary of significant accounting policies****a Interest income and expense**

Interest income and expense for all financial instruments, except those classified as held for trading or designated at fair value (except for debt securities issued by the group and derivatives managed in conjunction with those debt securities) are recognised in 'Interest income' and 'Interest expense' in the income statement using the effective interest rate method. The effective interest rate method is a way of calculating the amortised cost of a financial asset or a financial liability (or groups of financial assets or financial liabilities) and of allocating the interest income or interest expense over the relevant period.

The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or, where appropriate, a shorter period, to the net carrying amount of the financial asset or financial liability.

Interest on impaired financial assets is recognised using the rate of interest used to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss.

### 3 Summary of significant accounting policies (*continued*)

#### b *Non interest income*

**Fee income** is earned from a diverse range of services provided by the group to its customers. Fee income is accounted for as follows:

- income earned on the execution of a significant act is recognised as revenue when the act is completed (for example, fees arising from negotiating, or participating in the negotiation of, a transaction for a third-party, such as an arrangement for the acquisition of shares or other securities);
- income earned from the provision of services is recognised as revenue as the services are provided (for example, asset management, portfolio and other management advisory and service fees); and
- income which forms an integral part of the effective interest rate of a financial instrument is recognised as an adjustment to the effective interest rate (for example, certain loan commitment fees) and recorded in 'Interest income' (note 3(a)).

**Net trading income** comprises all gains and losses from changes in the fair value of financial assets and financial liabilities held for trading, together with the related interest income, expense and dividends.

**Net income/(expense) from financial instruments designated at fair value** includes:

- all gains and losses from changes in the fair value of financial assets and financial liabilities designated at fair value through profit or loss, including liabilities under investment contracts;
- all gains and losses from changes in the fair value of derivatives that are managed in conjunction with financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss; and
- interest income, interest expense and dividend income in respect of:
  - financial assets and financial liabilities designated at fair value through profit or loss; and
  - derivatives managed in conjunction with the above,

except for interest arising from debt securities issued by the group and derivatives managed in conjunction with those debt securities, which is recognised in 'Interest expense' (note 3(a)).

**Dividend income** is recognised when the right to receive payment is established. This is the ex-dividend date for listed equity securities, and usually the date when shareholders have approved the dividend for unlisted equity securities.

---

#### c *Operating segments*

The group has a matrix management structure. The group's chief operating decision-maker regularly reviews operating activity on a number of bases, including by geography and by global business. The group considers that geographical operating segments represent the most appropriate information for the users of the financial statements to best evaluate the nature and financial effects of the business activities in which the group engages, and the economic environments in which it operates. This reflects the importance of geographic factors on business strategy and performance, the allocation of capital resources, and the role of geographical regional management in executing strategy. As a result, the group's operating segments are considered to be geographical regions.

Measurement of segmental assets, liabilities, income and expenses is in accordance with the group's accounting policies. Segmental income and expenses include transfers between segments and these transfers are conducted on arm's length terms and conditions. Shared costs are included in segments on the basis of the actual recharges made.

**Notes on the Financial Statements** (continued)**3 Summary of significant accounting policies** (continued)**d Loans and advances to banks and customers**

These include loans and advances originated by the group which are not classified as either held for trading or designated at fair value. They are recognised when cash is advanced to a borrower and derecognised when either the borrower repays its obligations, or the loans are sold or written off, or substantially all the risks and rewards of ownership are transferred. They are initially recorded at fair value plus any directly attributable transaction costs and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method, less any reduction from impairment or uncollectibility. Where exposures are hedged by derivatives designated and qualifying as fair value hedges, the carrying value of the loans and advances so hedged includes a fair value adjustment relating only to the hedged risk.

Loans and advances are reclassified to 'Assets held for sale' when they meet the criteria presented in note 3(ad); however, their measurement continues to be measured in accordance with this policy.

The group may commit to underwrite loans on fixed contractual terms for specified periods of time. Where the loan arising from the lending commitment is expected to be held for trading, the commitment to lend is recorded as a derivative. On drawdown, the loan is classified as held for trading. Where the group intends to hold the loan, a provision on the loan commitment is only recorded where it is probable that the group will incur a loss. On inception of the loan, the loan to be held is recorded at its fair value and subsequently measured at amortised cost. For certain transactions, such as leveraged finance and syndicated lending activities, the cash advanced may not be the best evidence of the fair value of the loan. For these loans, where the initial fair value is lower than the cash amount advanced, the difference is charged to the income statement in other operating income. The write-down will be recovered over the life of the loan, through the recognition of interest income, unless the loan becomes impaired.

**e Impairment of loans and advances**

Losses for impaired loans are promptly recognised when there is objective evidence that impairment of a loan or portfolio of loans has occurred. Impairment allowances are calculated on individual loans and on groups of loans assessed collectively. Impairment losses are recorded as charges to the income statement. The carrying amount of impaired loans on the balance sheet is reduced through the use of impairment allowance accounts. Losses which may arise from future events are not recognised.

**Individually assessed loans and advances**

The factors considered in determining whether a loan is individually significant for the purposes of assessing impairment include the size of the loan, the number of loans in the portfolio, and the importance of the individual loan relationship, and how this is managed.

Loans that meet the above criteria will be individually assessed for impairment, except when volumes of defaults and losses are sufficient to justify a collective assessment.



### 3 Summary of significant accounting policies (continued)

Loans considered as individually significant are typically to corporate and commercial customers, are for larger amounts and are managed on an individual basis. These loans are assessed individually at each balance sheet date to identify whether objective evidence of impairment exists based on the following criteria:

- known cash flow difficulties experienced by the borrower;
- contractual payments of either principal or interest being past due for more than 90 days;
- the probability that the borrower will enter bankruptcy or other financial realisation;
- a concession granted to the borrower for economic or legal reasons relating to the borrower's financial difficulty that results in the forgiveness or postponement of principal, interest or fees, where the concession is not insignificant; and
- there has been deterioration in the financial condition or outlook of the borrower such that its ability to repay is considered doubtful.

For those loans where objective evidence of impairment exists, impairment losses are determined considering the following factors:

- the group's aggregate exposure to the customer;
- the viability of the customer's business model and their capacity to trade successfully out of financial difficulties and generate sufficient cash flow to service debt obligations;
- the amount and timing of expected receipts and recoveries;
- the likely dividend available on liquidation or bankruptcy;
- the extent of other creditors' commitments ranking ahead of, or *pari passu* with, the group and the likelihood of other creditors continuing to support the company;
- the complexity of determining the aggregate amount and ranking of all creditor claims and the extent to which legal and insurance uncertainties are evident;
- the realisable value of security (or other credit mitigants) and likelihood of successful repossession;
- the likely deduction of any costs involved in recovery of amounts outstanding;
- the ability of the borrower to obtain, and make payments in, the currency of the loan if not denominated in local currency; and
- when available, the secondary market price of the debt.

The realisable value of security is determined based on the current market value when the impairment assessment is performed. The value is not adjusted for expected future changes in market prices; however, adjustments are made to reflect local conditions, such as forced sale discounts.

Impairment losses are calculated by discounting the expected future cash flows of a loan, which includes expected future receipts of contractual interest, at the loan's original effective interest rate and comparing the resultant present value with the loan's current carrying amount. The impairment allowances on individually significant accounts are reviewed at least quarterly and more regularly when circumstances require. Individually assessed impairment allowances are only released when there is reasonable and objective evidence of a reduction in the established loss estimate.

**Notes on the Financial Statements** (continued)**3 Summary of significant accounting policies** (continued)**Collectively assessed loans and advances**

Impairment is assessed collectively to cover losses which have been incurred but have not yet been identified on loans subject to individual assessment or for homogeneous groups of loans that are not considered individually significant.

*Incurred but not yet identified impairment*

Individually assessed loans for which no evidence of impairment has been specifically identified on an individual basis are grouped together according to their credit risk characteristics for a collective impairment assessment. These credit risk characteristics may include country of origination, type of business involved, type of products offered, security obtained or other relevant factors. This assessment captures impairment losses that the group has incurred as a result of events occurring before the balance sheet date, which the group is not able to identify on an individual loan basis, and that can be reliably estimated. When information becomes available which identifies losses on individual loans within the group, those loans are removed from the group and assessed individually.

The collective impairment allowance is determined after taking into account:

- historical loss experience in portfolios of similar credit risk characteristics (for example, by industry sector, loan grade or product);
- the estimated period between impairment occurring and the loss being identified and evidenced by the establishment of an appropriate allowance against the individual loan; and
- management's experienced judgement as to whether current economic and credit conditions are such that the actual level of inherent losses at the balance sheet date is likely to be greater or less than that suggested by historical experience.

The period between a loss occurring and its identification is estimated by local management for each identified portfolio based on economic and market conditions, customer behaviour, portfolio management information, credit management techniques and collection and recovery experiences in the market. The estimated period between a loss occurring and its identification may vary over time as these factors change.

*Homogeneous groups of loans and advances*

Statistical methods are used to determine collective impairment losses for homogeneous groups of loans not considered individually significant. Losses in these groups of loans are recorded individually when individual loans are removed from the group and written off. The methods that are used to calculate collective allowances are:

- When appropriate empirical information is available, the group utilises roll-rate methodology, which employs statistical analyses of historical data and experience of delinquency and default to reliably estimate the amount of loans that will eventually be written off as a result of the events occurring before the balance sheet date and which the group is not able to identify individually. Individual loans are grouped using ranges of past due days; statistical analysis is then used to estimate the likelihood that loans in each range will progress through the various stages of delinquency and become irrecoverable. Additionally, individual loans are segmented based on their credit characteristics as described above. In applying this methodology, adjustments are made to estimate the periods of time between a loss event occurring and its discovery, for example through a missed payment, (known as the emergence period) and the period of time between discovery and write-off (known as the outcome period). Current economic conditions are also evaluated when calculating the appropriate level of allowance required to cover inherent loss. The estimated loss is the difference between the present value of expected future cash flows, discounted at the original effective interest rate of the portfolio, and the carrying amount of the portfolio. In certain highly developed markets, sophisticated models also take into account behavioural and account management trends as revealed in, for example, bankruptcy and rescheduling statistics.
- When the portfolio size is small or when information is insufficient or not reliable enough to adopt a roll-rate methodology, the group adopts a basic formulaic approach based on historical loss rate experience, or a discounted cash flow model. Where a basic formulaic approach is undertaken, management estimates that typically it takes between six and twelve months between a loss occurring and its identification.

### 3 Summary of significant accounting policies (continued)

The inherent loss within each portfolio is assessed on the basis of statistical models using historical data observations, which are updated periodically to reflect recent portfolio and economic trends. When the most recent trends arising from changes in economic, regulatory or behavioural conditions are not fully reflected in the statistical models, they are taken into account by adjusting the impairment allowances derived from the statistical models to reflect these changes as at the balance sheet date. Roll rates, loss rates and the expected timing of future recoveries are regularly benchmarked against actual outcomes to ensure they remain appropriate.

#### Write-off of loans and advances

Loans (and the related impairment allowance accounts) are normally written off, either partially or in full, when there is no realistic prospect of recovery. Where loans are secured, this is generally after receipt of any proceeds from the realisation of security. In circumstances where the net realisable value of any collateral has been determined and there is no reasonable expectation of further recovery, write-off may be earlier.

#### Reversals of impairment

If the amount of an impairment loss decreases in a subsequent period, and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised, the excess is written back by reducing the loan impairment allowance account accordingly. The write-back is recognised in the income statement.

#### Assets acquired in exchange for loans

Non-financial assets acquired in exchange for loans in order to achieve an orderly realisation are recorded as assets held for sale and reported in 'Other assets' if the carrying amounts of the assets are recovered principally through sale, the assets are available-for-sale in their present condition and their sale is highly probable. The asset acquired is recorded at the lower of its fair value less costs to sell and the carrying amount of the loan (net of impairment allowance amounts) at the date of exchange. No depreciation is charged in respect of assets held for sale. Any subsequent write-down of the acquired asset to fair value less costs to sell is recorded as an impairment loss and included within 'Other operating income' in the income statement. Any subsequent increase in the fair value less costs to sell, to the extent this does not exceed the cumulative impairment loss, is recognised as a gain in 'Other operating income' in the income statement, together with any realised gains or losses on disposal. Debt securities or equities acquired in debt-to-debt/equity swaps are included in 'Financial investments' and are classified as available-for-sale.

#### Renegotiated loans

Loans subject to collective impairment assessment whose terms have been renegotiated are no longer considered past due, but are treated as up to date loans for measurement purposes, once the minimum number of payments required under the new arrangements has been received. Loans subject to collective impairment assessment whose terms have been renegotiated are segregated from other parts of the loan portfolio for the purposes of collective impairment assessment, to reflect their risk profile. Loans subject to individual impairment assessment, whose terms have been renegotiated, are subject to ongoing review to determine whether they remain impaired. The carrying amounts of loans that have been classified as renegotiated retain this classification until maturity or derecognition.

A loan that is renegotiated is derecognised if the existing agreement is cancelled and a new agreement made on substantially different terms, or if the terms of an existing agreement are modified, such that the renegotiated loan is substantially a different financial instrument.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**3 Summary of significant accounting policies** (continued)**f Trading assets and trading liabilities**

Treasury bills, loans and advances to and from customers, placings with and by banks, debt securities, structured deposits, equity shares, own debt issued and short positions in securities which have been acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing in the near term, or are part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking, are classified as held for trading. Financial assets and financial liabilities are recognised on trade date, when the group enters into contractual arrangements with counterparties to purchase or sell the financial instruments, and are normally derecognised when either sold (assets) or extinguished (liabilities). Measurement is initially at fair value, with transaction costs taken to the income statement. Subsequently, the fair values are remeasured and gains and losses from changes therein are recognised in the income statement within 'Net trading income'.

**g Financial instruments designated at fair value**

Financial instruments, other than those held for trading, are classified in this category if they meet the criteria set out below and are so designated irrevocably by management on initial recognition. The group may designate financial instruments at fair value when the designation:

- eliminates or significantly reduces measurement or recognition inconsistencies that would otherwise arise from measuring financial instruments, or recognising the gains and losses different bases from related positions. Under this criterion, the main classes of financial instruments designated by the group are:

**Long-term debt issues.** The interest payable on certain fixed-rate long-term debt securities issued has been matched with the interest on 'receive fixed/pay variable' interest swaps as part of a documented interest rate risk management strategy. An accounting mismatch would arise if the debt securities issued were accounted for at amortised cost, because the related derivatives are measured at fair value with changes in the fair value recognised in the income statement. By designating the long-term debt at fair value, the movement in the fair value of the long-term debt will also be recognised in the income statement;

**Financial assets and financial liabilities under unit-linked insurance and unit-linked investment contracts.** Liabilities to customers under linked contracts are determined based on the fair value of the assets held in the linked funds, with changes recognised in the income statement. If no designation was made for the assets relating to the customer liabilities they would be classified as available-for-sale and the changes in fair value would be recorded in other comprehensive income. These financial instruments are managed on a fair value basis and management information is also prepared on this basis. Designation at fair value of the financial assets and liabilities under investment contracts allows the changes in fair values to be recorded in the income statement and presented in the same line;

- applies to a groups of financial instruments that are managed and their performance evaluated, on a fair value basis, in accordance with a documented risk management or investment strategy, and where information about that groups of financial instruments is reported to management on that basis. For example, certain financial assets are held to meet liabilities under non-linked insurance contracts, the group has documented risk management and investment strategies designed to manage and monitor market risk of those assets on net basis, after considering non-linked liabilities. Fair value measurement is also consistent with the regulatory reporting requirements under the appropriate regulations for these insurance operations; and
- relates to financial instruments containing one or more non-closely related embedded derivatives.

Designated financial assets are recognised at fair value when the group enters into contracts with counterparties, which is generally on trade date, and are normally derecognised when sold. Subsequent changes in fair values are recognised in the income statement in 'Net income from financial instruments designated at fair value'.

### 3 Summary of significant accounting policies (continued)

#### h Financial investments

Treasury bills, debt securities and equity shares intended to be held on a continuing basis, other than those designated at fair value, are classified as available-for-sale or held-to-maturity. They are recognised on trade date when the group enters into contractual arrangements to purchase those instruments, and are normally derecognised when either the securities are sold or redeemed.

##### *Available-for-sale*

Available-for-sale financial assets are initially measured at fair value plus direct and incremental transaction costs. They are subsequently remeasured at fair value and changes therein are recognised in other comprehensive income until they are either sold or become impaired. When available-for-sale financial assets are sold, cumulative gains or losses previously recognised in other comprehensive income are recognised in the income statement as 'Gains less losses from financial investments'.

Interest income is recognised on available-for-sale debt securities using the effective interest rate method, calculated over the asset's expected life. Premiums and/or discounts arising on the purchase of dated investment securities are included in the calculation of their effective interest rates. Dividends are recognised in the income statement when the right to receive payment has been irrevocably established.

At each balance sheet date an assessment is made of whether there is any objective evidence of impairment in the value of a financial asset. Impairment losses are recognised if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset (a 'loss event') and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset and can be reliably estimated.

If the available-for-sale financial asset is impaired, the difference between the financial asset's acquisition cost (net of any principal repayments and amortisation) and the current fair value, less any previous impairment loss recognised in the income statement, is removed from other comprehensive income and recognised in the income statement.

Impairment losses for available-for-sale debt securities are recognised within 'Loan impairment charges and other credit risk provisions' in the income statement and impairment losses for available-for-sale equity securities are recognised within 'Gains less losses from financial investments' in the income statement. The impairment methodologies for available-for-sale financial assets are set out in more detail below.

##### *Available-for-sale debt securities*

When assessing available-for-sale debt securities for objective evidence of impairment at the reporting date, the group considers all available evidence, including observable data or information about events specifically relating to the securities which may result in a shortfall in recovery of future cash flows. These events may include a significant financial difficulty of the issuer, a breach of contract such as a default, bankruptcy or other financial reorganisation, or the disappearance of an active market for the debt security because of financial difficulties relating to the issuer.

These types of specific event and other factors such as information about the issuers' liquidity, business and financial risk exposures, levels of and trends in default for similar financial assets, national and local economic trends and conditions, and the fair value of collateral and guarantees may be considered individually, or in combination, to determine if there is objective evidence of impairment of a debt security.

In addition, when assessing available-for-sale asset-backed securities ('ABS's) for objective evidence of impairment, the group considers the performance of underlying collateral and the extent and depth of market price declines. Changes in credit ratings are considered but a downgrade of a security's credit rating is not, of itself, evidence of impairment. The primary indicators of potential impairment are considered to be adverse fair value movements and the disappearance of an active market for a security.

**Notes on the Financial Statements** (continued)**3 Summary of significant accounting policies** (continued)**Available-for-sale equity securities**

Objective evidence of impairment for available-for-sale equity securities may include specific information about the issuer as detailed above, but may also include information about significant changes in technology, markets, economics or the law that provides evidence that the cost of the equity securities may not be recovered.

A significant or prolonged decline in the fair value of the asset below its cost is also objective evidence of impairment. In assessing whether it is significant, the decline in fair value is evaluated against the original cost of the asset at initial recognition. In assessing whether it is prolonged, the decline is evaluated against the period in which the fair value of the asset has been below its original cost at initial recognition.

Once an impairment loss has been recognised on an available-for-sale financial asset, the subsequent accounting treatment for changes in the fair value of that asset differs depending on the nature of the available-for-sale financial asset concerned:

- for an available-for-sale debt security, a subsequent decline in the fair value of the instrument is recognised in the income statement if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of further decreases in the estimated future cash flows of the financial asset. Where there is no further objective evidence of impairment, the decline in the fair value of the financial asset is recognised directly in other comprehensive income. If the fair value of a debt security increases in a subsequent period, and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in the income statement, the impairment loss is reversed through the income statement to the extent of the increase in fair value. If there is no longer objective evidence that the debt security is impaired, the impairment loss is also reversed through the income statement;
- for an available-for-sale equity security, all subsequent increases in the fair value of the instrument are treated as a revaluation and are recognised directly in other comprehensive income. Impairment losses recognised on an equity security are not reversed through the income statement. Subsequent decreases in the fair value of the available-for-sale equity security are recognised in the income statement, to the extent that further cumulative impairment losses have been incurred in relation to the acquisition cost, less cumulative impairment to date, of the equity security.

**Held-to-maturity investments**

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the group positively intends and is able to hold until maturity. Held-to-maturity investments are initially recorded at fair value plus any directly attributable transaction costs, and are subsequently measured at amortised cost, less any impairment losses.

**i Valuation of financial instruments**

All financial instruments are recognised initially at fair value. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value of a financial instrument on initial recognition is generally its transaction price (that is, the fair value of the consideration given or received). However, sometimes the fair value will be based on other observable current market transactions in the same instrument, without modification or repackaging, or on a valuation technique whose variables include only data from observable markets, such as interest rate yield curves, option volatilities and currency rates. When such evidence exists, the group recognises a trading gain or loss on day 1, being the difference between the transaction price and the fair value. When significant unobservable parameters are used, the entire day 1 gain or loss is deferred and is recognised in the income statement over the life of the transaction until the transaction matures, is closed out, the valuation inputs become observable, or when the group enters into an offsetting transaction.

The fair value of financial instruments is generally measured on an individual basis. However, in cases where the group manages a group of financial assets and liabilities according to its net market or credit risk exposure, the group measures the fair value of the group of financial instruments on a net basis but presents the underlying financial assets and liabilities separately in the financial statements, unless they satisfy the HKFRS offsetting criteria as described in note 45.

### 3 Summary of significant accounting policies (continued)

#### j Sale and repurchase agreements (including stock lending and borrowing)

When securities are sold subject to a commitment to repurchase them at a predetermined price, they remain on the balance sheet and a liability is recorded in 'Repurchase agreements - non-trading' or 'Trading liabilities' for the consideration received. Securities purchased under commitments to re-sell are not recognised on the balance sheet and the right to receive back the initial consideration paid is recorded in 'Reverse repurchase agreements - non-trading' or 'Trading assets' as appropriate.

Securities lending and borrowing transactions are generally secured against cash or non-cash collateral. Securities lent or borrowed do not normally result in derecognition or recognition on the balance sheet. Cash collateral advanced or received is recorded as an asset or a liability respectively.

Securities borrowed are not recognised on the balance sheet. If they are sold on to third parties, an obligation to return the securities is recorded as a trading liability and measured at fair value, and any gains or losses are included in 'Net trading income'.

---

#### k Derivative financial instruments and hedge accounting

Derivatives are initially recognised, and are subsequently remeasured, at fair value. Fair values of derivatives are obtained either from quoted market prices or by using valuation techniques. Derivative assets and liabilities arising from different transactions are only offset for accounting purposes if the offsetting criteria are met.

Embedded derivatives are treated as separate derivatives ("bifurcated") when their economic characteristics and risks are not clearly and closely related to those of the host non-derivative contract, their contractual terms would otherwise meet the definition of a stand-alone derivative and the combined contract is not held for trading or designated at fair value. The bifurcated embedded derivatives are measured at fair value with changes therein recognised in the income statement.

Derivatives are classified as assets when their fair value is positive, or as liabilities when their fair value is negative. Derivative assets and liabilities arising from different transactions are only offset if the transactions are with the same counterparty, a legal right of offset exists, and the parties intend to settle the cash flows on a net basis.

Gains and losses from changes in the fair value of derivatives, including the contractual interest, that do not qualify for hedge accounting are reported in 'Net trading income' except for derivatives managed in conjunction with financial instruments designated at fair value, where gains and losses are reported in 'Net income from financial instruments designated at fair value' together with the gains and losses on the economically hedged items. Where the derivatives are managed with debt securities in issue, the contractual interest is shown in 'Interest expense' together with the interest payable on the issued debt.

When derivatives are designated as hedges, the group classifies them as either: (i) hedges of the change in fair value of recognised assets or liabilities or firm commitments ('fair value hedges'); (ii) hedges of the variability in highly probable future cash flows attributable to a recognised asset or liability, or a forecast transaction ('cash flow hedges'); or (iii) a hedge of a net investment in a foreign operation ('net investment hedges').

#### *Hedge accounting*

At the inception of a hedging relationship, the group documents the relationship between the hedging instruments and the hedged items, its risk management objective and its strategy for undertaking the hedge. The group requires documented assessment, both at hedge inception and on an ongoing basis, of whether or not the hedging instruments are highly effective in offsetting the changes attributable to the hedged risks in the fair values or cash flows of the hedged items.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**3 Summary of significant accounting policies** (continued)**Fair value hedge**

Changes in the fair value of derivatives that are designated and qualify as fair value hedging instruments are recorded in the income statement, along with changes in the fair value of the hedged assets, liabilities or group that contain the hedged risk. If a hedging relationship no longer meets the criteria for hedge accounting, the hedge accounting is discontinued: the cumulative adjustment to the carrying amount of the hedged item is amortised to the income statement on a recalculated effective interest rate over the residual period to maturity, unless the hedged item has been derecognised.

**Cash flow hedge**

The effective portion of changes in the fair value of derivatives that are designated and qualify as cash flow hedges is recognised in other comprehensive income. Any gain or loss in fair value relating to an ineffective portion is recognised immediately in the income statement.

The accumulated gains and losses recognised in other comprehensive income are recycled to the income statement in the periods in which the hedged item will affect profit or loss. However, when the forecast transaction that is hedged results in the recognition of a non-financial asset or a non-financial liability, the gains and losses previously recognised in other comprehensive income are removed from equity and included in the initial measurement of the cost of the asset or liability.

When a hedging instrument expires or is sold, or when a hedge no longer meets the criteria for hedge accounting, any cumulative gain or loss existing in other comprehensive income at that time remains in equity until the forecast transaction is eventually recognised in the income statement. When a forecast transaction is no longer expected to occur, the cumulative gain or loss that was recognised in other comprehensive income is immediately reclassified to the income statement.

**Net investment hedge**

Hedges of net investments in foreign operations are accounted for similarly to cash flow hedges. A gain or loss on the effective portion of the hedging instrument is recognised in other comprehensive income; the residual change in fair value is recognised immediately in the income statement. Gains and losses previously recognised in other comprehensive income are reclassified to the income statement on the disposal, or part disposal, of the foreign operation.

**Hedge effectiveness testing**

To qualify for hedge accounting, the group requires that at the inception of the hedge and throughout its life, each hedge must be expected to be highly effective both prospectively and retrospectively, on an ongoing basis.

The documentation of each hedging relationship sets out how the effectiveness of the hedge is assessed and the method adopted by an entity to assess hedge effectiveness will depend on its risk management strategy. For prospective effectiveness, the hedging instrument must be expected to be highly effective in offsetting changes in fair value or cash flows attributable to the hedged risk during the period for which the hedge is designated, with the effectiveness range being defined as 80% to 125%. Hedge ineffectiveness is recognised in the income statement in 'Net trading income'.

**Derivatives that do not qualify for hedge accounting**

Non-qualifying hedges are economic hedges entered into as part of documented interest rate management strategies for which hedge accounting is not applied. Changes in fair value of non-qualifying hedges do not alter the cash flows expected as part of the documented management strategies for both the non-qualifying hedge instruments and the related assets and liabilities.



### 3 Summary of significant accounting policies (continued)

#### l *Derecognition of financial assets and liabilities*

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the assets have expired; or where the group has transferred its contractual rights to receive the cash flows of the financial assets and has transferred substantially all the risks and rewards of ownership; or where both control and substantially all the risks and rewards are not retained.

Financial liabilities are derecognised when they are extinguished, i.e. when the obligation is discharged, cancelled or expires.

---

#### m *Offsetting financial assets and financial liabilities*

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the balance sheet when there is currently a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously.

---

#### n *Subsidiaries, associates and joint ventures*

The group classifies investments in entities which it controls as subsidiaries. Investments in which the group, together with one or more parties, has joint control of an arrangement set up to undertake an economic activity are classified as joint ventures. The group classifies investments in entities over which it has significant influence, and that are neither subsidiaries nor joint ventures, as associates.

Investments in associates and interests in joint ventures are recognised using the equity method. Under this method, such investments are initially stated at cost, including attributable goodwill, and are adjusted thereafter for the post-acquisition change in the group's share of net assets less any impairment losses.

Profits on transactions between the group and its associates and joint ventures are eliminated to the extent of the group's interest in the respective associates or joint ventures. Losses are also eliminated to the extent of the group's interest in the associates or joint ventures unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred.

The Bank's investments in subsidiaries, associates and joint ventures are stated at cost less any impairment losses. An impairment loss recognised in prior periods shall be reversed through the income statement if, and only if, there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount of the investment since the last impairment loss was recognised.

In order to determine whether an impairment test under HKAS 36 'Impairment of Assets' is required in respect of an interest in an associate or a joint venture, it is necessary to consider the indicators in HKAS 39 'Financial Instruments: Recognition and Measurement'. Where the review of the indicators suggests that the interest in an associate or joint venture may be impaired, the impairment testing requirements of HKAS 36 are applied.

A structured entity is an entity that has been designed so that voting or similar rights are not the dominant factor in deciding who controls the entity, for example when any voting rights relate to administrative tasks only, and key activities are directed by contractual agreement. Structured entities often have restricted activities and a narrow and well-defined objective. Examples of structured entities include investment funds, securitisation vehicles and asset backed financings. Involvement with consolidated and unconsolidated structured entities is disclosed in note 51.

The group is considered to sponsor another entity if, in addition to ongoing involvement with the entity, it had a key role in establishing that entity or in bringing together the relevant counterparties so that the transaction, which is the purpose of the entity, could occur. The group is generally not considered a sponsor if the only involvement with the entity is merely administrative in nature.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**3 Summary of significant accounting policies** (continued)**o Goodwill and intangible assets**

- (i) Goodwill arises on the acquisition of subsidiaries, when the aggregate of the fair value of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interest and the fair value of any previously held equity interest in the acquiree exceed the amount of the identifiable assets and liabilities acquired. If the amount of the identifiable assets and liabilities acquired is greater, the difference is recognised immediately in the income statement. Goodwill arises on the acquisition of interests in joint ventures and associates when the cost of investment exceeds the group's share of the net fair value of the associate's or joint venture's identifiable assets and liabilities.

Intangible assets are recognised separately from goodwill when they are separable or arise from contractual or other legal rights, and their fair value can be measured reliably.

Goodwill is allocated to cash-generating units ('CGU') for the purpose of impairment testing, which is undertaken at the lowest level at which goodwill is monitored for internal management purposes. Impairment testing is performed at least annually, and whenever there is an indication that the CGU may be impaired, by comparing the recoverable amount of a CGU with the carrying amount of its net assets, including attributable goodwill. The recoverable amount of an asset is the higher of its fair value less cost to sell, and its value in use. Value in use is the present value of the expected future cash flows from a CGU. If the recoverable amount of the CGU is less than the carrying value, an impairment loss is charged to the income statement. Any write-off in excess of the carrying value of goodwill is limited to the fair value of the individual assets and liabilities of the CGU. Goodwill is stated at cost less accumulated impairment losses, if any.

Goodwill on acquisitions of interests in joint ventures and associates is included in 'Interests in associates and joint ventures' and is not tested separately for impairment.

At the date of disposal of a business, attributable goodwill is included in the group's share of net assets in the calculation of the gain or loss on disposal.

Goodwill is included in a disposal group if the disposal group is a CGU to which goodwill has been allocated or it is an operation within such a CGU. The amount of goodwill included in a disposal group is measured on the basis of the relative values of the operation disposed of and the portion of the CGU retained.

- (ii) Intangible assets include the present value of in-force long-term insurance business, operating rights, computer software and, when acquired in a business combination, trade names, customer relationships and core deposit relationships. Intangible assets that have an indefinite useful life, or are not yet ready for use, are tested for impairment annually.

Intangible assets that have a finite useful life, except for the present value of in-force long-term insurance business, are stated at cost less amortisation and accumulated impairment losses and are amortised over their estimated useful lives. Estimated useful life is the lower of legal duration and expected economic life.

Intangible assets are subject to impairment review if there are events or changes in circumstances that indicate that the carrying amount may not be recoverable.

The accounting policy on the present value of in-force long-term insurance business is set out in note 3(x).

### 3 Summary of significant accounting policies (continued)

#### p Property, plant and equipment

##### (i) Land and buildings

Land and buildings held for own use are carried at their revalued amount, being the fair value at the date of the revaluation less any subsequent accumulated depreciation and impairment losses.

Revaluations are performed by professional qualified valuers, on a market basis, with sufficient regularity to ensure that the net carrying amount does not differ materially from the fair value. Surpluses arising on revaluation are credited firstly to the income statement, to the extent of any deficits arising on revaluation previously charged to the income statement in respect of the same land and buildings, and are thereafter taken to the 'Property revaluation reserve'. Deficits arising on revaluation are first set off against any previous revaluation surpluses included in the 'Property revaluation reserve' in respect of the same land and buildings, and are thereafter recognised in the income statement.

Buildings held for own use which are situated on leasehold land where it is possible to reliably separate the value of the building from the value of the leasehold land at inception of the lease are revalued by professional qualified valuers, on a depreciated replacement cost basis or surrender value, with sufficient regularity to ensure that the net carrying amount does not differ materially from the fair value.

Depreciation on land and buildings is calculated to write off the assets over their estimated useful lives as follows:

- freehold land is not depreciated;
- leasehold land and buildings are depreciated over the shorter of their unexpired terms of the leases or their remaining useful lives; and
- freehold buildings and improvements thereto are depreciated at the greater of 2% per annum on a straight line basis or over the unexpired terms of the leases or over the remaining useful lives of the buildings.

##### (ii) Investment properties

The group holds certain properties as investments to earn rentals, or for capital appreciation, or both. Investment properties are stated at fair value with changes in fair value being recognised in 'Other operating income'. Fair values are determined by independent professional valuers based on the highest and best use of the property, primarily using the capitalisation of net incomes with due allowance for outgoings and reversionary income potential. Property interests which are held under operating leases to earn rentals, or for capital appreciation, or both, are classified and accounted for as investment properties on a property-by-property basis. Such property interests are accounted for as if they were held under finance leases (see note 3(q)).

##### (iii) Leasehold land and land use rights

The Government of Hong Kong owns all the land in Hong Kong and permits its use under leasehold arrangements. Similar arrangements exist in mainland China. At inception of the lease, where the cost of land is known or can be reliably determined and the term of the lease is less than 50 years, the group records its interests in leasehold land and land use rights as operating leases.

Where the cost of land is known or can be reliably determined and the term of the lease is not less than 50 years, the group records its interest in leasehold land and land use rights as land and buildings held for own use.

Where the cost of the land is unknown or cannot be reliably determined, and the leasehold land and land use rights are not clearly held under an operating lease, they are accounted for as land and buildings held for own use.

**Notes on the Financial Statements** (continued)**3 Summary of significant accounting policies** (continued)*(iv) Other plant and equipment*

Equipment, fixtures and fittings (including equipment on operating leases where the group is the lessor) are stated at cost less any impairment losses. Depreciation is calculated on a straight-line basis to write-off the assets over their useful lives, which are generally between 5 and 20 years.

Property, plant and equipment is subject to review for impairment if there are events or changes in circumstances that indicate that the carrying amount may not be recoverable.

---

**q Finance and operating leases**

- (i) Assets leased to customers under agreements which transfer substantially all the risks and rewards associated with ownership, other than legal title, are classified as finance leases. Where the group is a lessor under finance leases the amounts due under the leases, after deduction of unearned charges, are included in 'Loans and advances to customers' as appropriate. Finance income receivable is recognised over the periods of the leases so as to give a constant rate of return on the net investment in the leases.
- (ii) Where the group is a lessee under finance leases, the leased assets are capitalised and included in 'Property, plant and equipment' and the corresponding liability to the lessor is included in 'Other liabilities'. The finance lease and corresponding liability are recognised initially at the fair value of the asset or, if lower, the present value of the minimum lease payments. Finance charges payable are recognised over the periods of the leases based on the interest rates implicit in the leases so as to give a constant rate of interest on the remaining balance of the liability.
- (iii) All other leases are classified as operating leases. Where the group is the lessor, the assets subject to the operating leases are included in 'Property, plant and equipment' and accounted for accordingly. Impairment losses are recognised to the extent that the carrying value of equipment is impaired through residual values not being fully recoverable. Where the group is the lessee, the leased assets are not recognised on the balance sheet.
- (iv) Rentals payable and receivable under operating leases are accounted for on a straight-line basis over the period of the leases and are included in 'General and administrative expenses' and 'Other operating income' respectively.
- (v) Leasehold land is included under 'Other assets' in the balance sheet if such land is considered to be held under operating leases and is stated at cost less amortisation and impairment losses. Amortisation is calculated to write off the cost of the land on a straight-line basis over the terms of the leases.

---

**r Income tax**

- (i) Income tax for the year comprises current and deferred tax. Income tax is recognised in the income statement except to the extent that it relates to items recognised directly in the statement of comprehensive income, in which case it is recognised in the statement of comprehensive income.
- (ii) Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, calculated using tax rates enacted or substantively enacted at the period end date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years. The group provides for potential current tax liabilities that may arise on the basis of the amounts expected to be paid to the tax authorities. Current tax assets and liabilities are offset when the group intends to settle on a net basis and the legal right to offset exists.

### 3 Summary of significant accounting policies (continued)

- (iii) Deferred tax is recognised on temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities in the balance sheet and the amount attributed to such assets and liabilities for tax purposes. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognised to the extent it is probable that future taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be used.

Deferred tax is calculated using the tax rates that have been enacted or substantively enacted at the period end date and are expected to apply in the periods in which the assets will be realised or the liabilities settled. Deferred tax assets and liabilities are offset when they arise in the same tax reporting group, relate to income taxes levied by the same taxation authority, and a legal right to offset exists in the entity.

Deferred tax relating to actuarial gains and losses arising from post-employment benefit plans which are recognised in the statement of comprehensive income is also credited or charged to the statement of comprehensive income. Deferred tax relating to share-based payment transactions is recognised directly in equity to the extent that the amount of the estimated future tax deduction exceeds the amount of the related cumulative remuneration expense.

Deferred tax relating to changes in the fair value of available-for-sale investments and cash flow hedges, which are charged or credited directly to the statement of comprehensive income, is also credited or charged directly to the statement of comprehensive income and is recognised in the income statement when the fair value gain or loss is recognised in the income statement.

#### 5 Pension and other post-employment benefits

The group operates a number of pension and post-employment plans which include both defined benefit and defined contribution plans.

Payments to defined contribution plans and state-managed retirement benefit plans, where the group's obligations under the plans are equivalent to a defined contribution plan, are charged as an expense as they fall due.

The costs recognised for funding defined benefit plans are determined using the projected unit credit method, with annual actuarial valuations performed on each plan. The net charge to the income statement mainly comprises the service cost and the net interest on the net defined benefit liability and is presented in operating expenses. Service cost comprises current service cost, past service cost, and gain or loss on settlement.

The past service cost which is charged immediately to the income statement is the change in the present value of the defined benefit obligation for employee service in prior periods, resulting from a plan amendment (the introduction or withdrawal of, or changes to, a defined benefit plan) or curtailment (a significant reduction by the entity in the number of employees covered by a plan). A settlement is a transaction that eliminates all further legal and constructive obligations for part or all of the benefits provided under a defined benefit plan, other than a payment of benefits to, or on behalf of, employees that is set out in the terms of the plan and included in the actuarial assumptions.

Remeasurements of the net defined benefit liability, which comprise actuarial gains and losses, return on plan assets (excluding interest) and the effect of the asset ceiling (if any, excluding interest), are recognised immediately in other comprehensive income.

Actuarial gains and losses comprise experience adjustments (the effects of differences between the previous actuarial assumptions and what has actually occurred), as well as the effects of changes in actuarial assumptions.

The defined benefit liability recognised on the balance sheet represents the present value of defined benefit obligations reduced by the fair value of plan assets. Any net defined benefit surplus is limited to the present value of available refunds and reductions in future contributions to the plan.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**3 Summary of significant accounting policies** (continued)**t Share-based payments**

The cost of share-based payment arrangements with employees is measured by reference to the fair value of equity instruments on the date they are granted, and is recognised as an expense on a straight-line basis over the vesting period. The fair value of equity instruments that are made available immediately, with no vesting period attached to the award, are expensed immediately.

HSBC Holdings is the grantor of its equity instruments for all share awards and share options across the group. The credit to 'Other reserves' over the vesting period on expensing an award represents the effective capital contribution from HSBC Holdings. To the extent the group will be, or has been, required to fund a share-based payment arrangement, this capital contribution is reduced and the fair value of shares expected to be released to employees is recorded within 'Other liabilities'.

Fair value is determined by using market prices or appropriate valuation models, taking into account the terms and conditions upon which the equity instruments were granted. Market performance conditions are taken into account when estimating the fair value of equity instruments at the date of grant, so that an award is treated as vesting irrespective of whether the market performance condition is satisfied, provided all other conditions are satisfied.

Vesting conditions, other than market performance conditions, are not taken into account in the initial estimate of the fair value at the grant date. They are taken into account by adjusting the number of equity instruments included in the measurement of the transaction, so that the amount recognised for services received as consideration for the equity instruments granted shall be based on the number of equity instruments that eventually vest. On a cumulative basis, no expense is recognised for equity instruments that do not vest because of a failure to satisfy non-market performance or service conditions.

Where an award has been modified, as a minimum, the expense of the original award continues to be recognised as if it had not been modified. Where the effect of a modification is to increase the fair value of an award or increase the number of equity instruments, the incremental fair value of the award or incremental fair value of the extra equity instruments is recognised in addition to the expense of the original grant, measured at the date of modification, over the modified vesting period.

A cancellation that occurs during the vesting period is treated as an acceleration of vesting and recognised immediately for the amount that would otherwise have been recognised for services over the remaining vesting period.

**u Foreign currencies**

Items included in each of the group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates (the 'functional currency'). The group's consolidated financial statements are presented in Hong Kong dollars which is also the Bank's functional currency.

Transactions in foreign currencies are recorded in the functional currency at the rate of exchange prevailing on the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into the functional currency at the rate of exchange ruling at the balance sheet date. Any resulting exchange differences are included in the income statement. Non-monetary assets and liabilities that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated into the functional currency using the rate of exchange at the date of the initial transaction. Non-monetary assets and liabilities measured at fair value in a foreign currency are translated into the functional currency using the rate of exchange at the date the fair value was determined.

The results of branches, subsidiaries and associates not reporting in Hong Kong dollars are translated into Hong Kong dollars at the average rates of exchange for the reporting period. Exchange differences arising from the retranslation of opening foreign currency net investments and exchange differences arising from retranslation of the result for the reporting period from the average rate to the exchange rate prevailing at the period-end are accounted for in a separate foreign exchange reserve in the consolidated financial statements.

Exchange differences on a monetary item that is part of a net investment in a foreign operation are recognised in the income statement of the separate subsidiary's financial statements. In the consolidated financial statements, these exchange differences are recognised in the foreign exchange reserve in shareholders' equity. On disposal of a foreign operation, exchange differences relating thereto previously recognised in reserves are recognised in the income statement.

### 3 Summary of significant accounting policies (continued)

#### v Provisions

Provisions for liabilities and charges are recognised when it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle a present legal or constructive obligation arising from past events and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Contingent liabilities, which include certain guarantees and letters of credit pledged as collateral security, are possible obligations that arise from past events whose existence will be confirmed only by the occurrence, or non-occurrence, of one or more uncertain future events not wholly within the control of the group; or are present obligations that have arisen from past events but are not recognised because it is not probable that settlement will require the outflow of economic benefits, or because the amount of the obligations cannot be reliably measured. Contingent liabilities are not recognised in the financial statements but are disclosed unless the probability of settlement is remote.

---

#### w Financial guarantee contracts

Liabilities under financial guarantee contracts which are not classified as insurance contracts are recorded initially at their fair value, which is generally the fee received or receivable. Subsequently, financial guarantee liabilities are measured at the higher of the initial fair value, less cumulative amortisation, and the best estimate of the expenditure required to settle the obligations.

---

#### x Insurance contracts

Through its insurance subsidiaries, the group issues contracts to customers that contain insurance risk, financial risk or a combination thereof. A contract under which the group accepts significant insurance risk from another party, by agreeing to compensate that party on the occurrence of a specified uncertain future event, is classified as an insurance contract. An insurance contract may also transfer financial risk, but is accounted for as an insurance contract if the insurance risk is significant.

Insurance contracts are accounted for as follows:

##### Premiums

Premiums for life insurance contracts are accounted for when receivable, except in unit-linked insurance contracts where premiums are accounted for when liabilities are established.

Reinsurance premiums are accounted for in the same accounting period as the premiums for the direct insurance contracts to which they relate.

##### Present value of in-force long-term insurance business

The value placed on insurance contracts that are classified as long-term insurance business or long-term investment contracts with discretionary participating features ("DPF") and are in force at the balance sheet date is recognised as an asset. The asset represents the present value of the equity holders' interest in the profits expected to emerge from those contracts written at the balance sheet date.

The present value of in-force long-term insurance business and long-term investment contracts with DPF, referred to as 'PVIF', is determined by discounting the equity holders' interest in future profits expected to emerge from business currently in force using appropriate assumptions in assessing factors such as future mortality, lapse rates and levels of expenses and a risk discount rate that reflects the risk premium attributable to the respective contracts. The PVIF incorporates allowances for both non-market risk and the value of financial options and guarantees. The PVIF asset is presented gross of attributable tax in the balance sheet and movements in the PVIF asset are included in 'Other operating income' on a gross of tax basis.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**3 Summary of significant accounting policies** (continued)**Insurance claims and reinsurance recoveries**

Gross insurance claims for life insurance contracts reflect the total cost of claims arising during the year, including claim handling costs and any policyholder bonuses allocated in anticipation of a bonus declaration.

Maturity claims are recognised when due for payment. Surrenders are recognised when paid or at an earlier date on which, following notification, the policy ceases to be included within the calculation of the related insurance liabilities. Death claims are recognised when notified.

Reinsurance recoveries are accounted for in the same period as the related claim.

**Liabilities under insurance contracts**

Liabilities under non-linked life insurance contracts are calculated by each life insurance operation based on local actuarial principles. Some insurance contracts may contain discretionary participation features whereby the policyholder is entitled to additional payments whose amount and/or timing is at the discretion of the issuer. The discretionary element of these contracts is included in 'Liabilities under insurance contracts'.

Liabilities under unit-linked life insurance contracts are at least equivalent to the surrender or transfer value which is calculated by reference to the value of the relevant underlying funds or indices.

A liability adequacy test is carried out on insurance liabilities to ensure that the carrying amount of the liabilities is sufficient in the light of current estimates of future cash flows. When performing the liability adequacy test, all contractual cash flows are discounted and compared with the carrying value of the liability. When a shortfall is identified it is charged immediately to the income statement.

**y Investment contracts**

Customer liabilities under linked and certain non-linked investment contracts without discretionary participation features and the corresponding financial assets are designated at fair value. Movements in fair value are recognised in 'Net income from financial instruments designated at fair value'. Deposits receivable and amounts withdrawn are accounted for as increases or decreases in the liability recorded in respect of investment contracts.

Liabilities under linked investment contracts are at least equivalent to the surrender or transfer value which is calculated by reference to the value of the relevant underlying funds or indices.

Investment management fees receivable are recognised in the income statement over the period of the provision of the investment management services, in 'Net fee income'.

**z Dividends**

Dividends proposed, or declared after the balance sheet date, are disclosed as a separate component of shareholders' equity.

**aa Debt securities in issue and subordinated liabilities**

Financial liabilities are recognised when the group enters into the contractual provisions of the arrangements with counterparties, which is generally on trade date, and initially measured at fair value, which is normally the consideration received, net of directly attributable transaction costs incurred. Debt securities issued for trading purposes or designated at fair value are reported under the appropriate balance sheet captions. Other debt securities in issue and subordinated liabilities are measured at amortised cost using the effective interest rate method and are reported under 'Debt securities in issue' or 'Subordinated liabilities'.



**3 Summary of significant accounting policies (continued)****ab Cash and cash equivalents**

For the purpose of the cash flow statement, cash and cash equivalents include highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of change in value. Such investments comprise cash and balances with banks maturing within one month, and treasury bills and certificates of deposit with less than three months' maturity from the date of acquisition.

---

**ac Share capital and other equity instruments**

Shares and other financial instruments are classified as equity when the group has the unconditional right to avoid transferring cash or other financial assets to the holder.

---

**ad Assets held for sale**

Assets and liabilities of disposal groups and non-current assets are classified as held for sale ('HFS') when their carrying amounts will be recovered principally through sale rather than through continuing use. HFS assets are generally measured at the lower of their carrying amount and fair value less cost to sell.

Immediately before the initial classification as held for sale, the carrying amounts of the relevant assets and liabilities are measured in accordance with applicable HKFRSs. On subsequent remeasurement of a disposal group, fair value less costs to sell of the disposal group is determined after each HFS asset is individually measured under applicable HKFRSs.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 4 Operating profit

The operating profit for the year is stated after taking account of:

## a Interest income

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Interest income on listed securities .....	15,802	6,539
Interest income on unlisted securities .....	13,812	19,946
Other interest income .....	106,820	98,969
	136,434	125,454
Less: interest income classified as 'Net trading income' (note 4(d)) .....	(9,617)	(8,352)
Less: interest income classified as 'Net income from financial instruments designated at fair value' (note 4(e)) .....	(35)	(63)
	126,782	117,039

Included in the above is interest income accrued on impaired financial assets of HK\$215m (2013: HK\$128m).

## b Interest expense

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Interest expense on subordinated liabilities, other debt securities in issue, customer accounts and deposits by banks maturing after five years .....	505	525
Interest expense on preference shares .....	976	1,591
Other interest expense .....	34,641	32,068
	36,122	34,184
Less: interest expense classified as 'Net trading income' (note 4(d)) .....	(4,449)	(4,493)
Less: interest expense classified as 'Net income from financial instruments designated at fair value' (note 4(e)) .....	–	(17)
	31,673	29,674

## c Net fee income

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Net fee income includes the following:		
Net fee income, other than amounts included in determining the effective interest rate, arising from financial assets or financial liabilities that are not held for trading or designated at fair value		
– fee income .....	15,273	15,596
– fee expense .....	(1,821)	(1,833)
	13,452	13,763
Net fee income on trust and other fiduciary activities where the group holds or invests assets on behalf of its customers		
– fee income .....	8,626	8,607
– fee expense .....	(944)	(981)
	7,682	7,626

## 4 Operating profit (continued)

## d Net trading income

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Dealing profits .....	13,674	15,104
- Foreign exchange .....	10,761	15,317
- Interest rate .....	887	217
- Debt securities .....	1,513	(1,462)
- Equities and other trading .....	513	1,032
Loss from hedging activities .....	(6)	(37)
Fair value hedges .....		
- Net gain/(loss) on hedged items attributable to the hedged risk .....	408	(1,977)
- Net gain/(loss) on hedging instruments .....	(419)	1,938
Cash flow hedges .....		
- Net hedging gain .....	5	2
Interest on trading assets and liabilities .....	5,168	3,859
- Interest income (note 4(a)) .....	9,617	8,352
- Interest expense (note 4(b)) .....	(4,449)	(4,493)
Dividend income from trading securities .....	1,384	974
- Listed investments .....	1,359	815
- Unlisted investments .....	25	159
Ping An contingent forward sale contract .....	-	(3,323)
	20,220	16,577

## e Net income from financial instruments designated at fair value

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Income on assets designated at fair value which back insurance and investment contracts .....	5,025	3,589
Increase in fair value of liabilities to customers under investment contracts .....	(807)	(1,050)
	4,218	2,539
Net change in fair value of other financial assets/liabilities designated at fair value <sup>1</sup> .....	(205)	(110)
Interest on financial assets and liabilities designated at fair value .....		
- Interest income (note 4(a)) .....	35	63
- Interest expense (note 4(b)) .....	-	(17)
	4,048	2,475

1 Gains and losses from changes in the fair value of the group's issued debt securities include those arising from changes in the group's own credit risk. In 2014, the group recognised a HK\$35m loss on changes in the fair value of these instruments arising from changes in own credit risk (2013: HK\$18m loss).

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 4 Operating profit (continued)

## f Gains less losses from financial investments

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Gains on disposal of available-for-sale securities .....	4,608	470
Impairment of available-for-sale equity investments .....	(2,219)	(28)
	<u>2,389</u>	<u>442</u>

Gains on disposal of available-for-sale securities in 2014 included the disposal of our investment in Bank of Shanghai and the intercompany sale of private equity funds..

In 2014, we recorded an impairment of HK\$2,103m on our investment in Industrial Bank.

There were no gains or losses on the disposal of held-to-maturity investments in the year (2013: nil).

## g Dividend income

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Listed investments .....	1,204	1,008
Unlisted investments .....	170	167
	<u>1,374</u>	<u>1,175</u>

## h Net gain/(loss) on reclassification of associates

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Gain on reclassification of Industrial Bank .....	-	8,454
Loss on reclassification of Yantai Bank .....	-	(297)
Loss on reclassification of Techcom Bank .....	(251)	-
	<u>(251)</u>	<u>8,157</u>

## i Other operating income

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Movement in present value of in-force insurance business .....	3,581	4,735
Gains on investment properties .....	670	1,389
Gain on disposal of property, plant and equipment and assets held for sale .....	61	299
Gain on disposal of subsidiaries, associates and business portfolios .....	104	758
Rental income from investment properties .....	422	312
Other .....	3,915	3,925
	<u>8,753</u>	<u>11,418</u>

Other includes net gains on loans and receivables of HK\$197m (2013: HK\$388m). There were no gains or losses on the disposal of financial liabilities measured at amortised cost during the year (2013: nil).

**4 Operating profit (continued)****j Loan impairment charges and other credit risk provisions**

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Individually assessed impairment charges:		
- New allowances .....	4,202	2,433
- Releases .....	(1,420)	(1,426)
- Recoveries .....	(156)	(198)
	2,626	809
Collectively assessed impairment charges .....	2,272	2,602
Other credit risk provisions .....	27	121
Loan impairment charges and other credit risk provisions .....	4,925	3,532

There were no impairment charge against available-for-sale debt securities included in other credit risk provisions (2013: nil). There were no impairment losses or provisions relating to held-to-maturity investments (2013: nil).

**k General and administrative expenses**

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Premises and equipment		
- Rental expenses .....	3,546	3,428
- Amortisation of prepaid operating lease payments .....	18	18
- Other premises and equipment expenses .....	4,143	3,953
	7,707	7,399
Marketing and advertising expenses .....	3,983	3,565
Other administrative expenses .....	16,588	15,163
	28,278	26,127

Included in operating expenses were direct operating expenses of HK\$24m (2013: HK\$25m) arising from investment properties that generated rental income during the year. Direct operating expenses arising from investment properties that did not generate rental income amounted to HK\$4m (2013: HK\$1m).

Included in operating expenses are minimum lease payments under operating leases of HK\$3,553m (2013: HK\$3,404m).

**l Auditors' remuneration**

Auditors' remuneration amounted to HK\$73m (2013: HK\$74m), of which HK\$30m (2013: HK\$29m) related to the Bank.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 5 Insurance income

Included in the consolidated income statement are the following revenues earned by the insurance business:

## a Insurance income

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Net interest income .....	9,439	8,702
Net fee income .....	2,083	1,864
Net trading loss .....	(512)	(349)
Net income from financial instruments designated at fair value .....	4,159	2,426
Net insurance premium income (note 5(b)) .....	57,307	53,663
Movement in present value of in-force business .....	3,581	4,735
Other operating income .....	173	1,052
	<u>76,230</u>	<u>72,093</u>
Net insurance claims and benefits paid and movement in liabilities to policyholders (note 5(c)) .....	<u>(60,182)</u>	<u>(56,592)</u>
Net operating income .....	<u>16,048</u>	<u>15,501</u>

## b Net insurance premium income

	Non-linked insurance HK\$m	Linked insurance HK\$m	Total HK\$m
2014			
Gross insurance premium income .....	50,882	8,271	59,153
Reinsurers' share of gross insurance premium income .....	(1,831)	(15)	(1,846)
Net insurance premium income .....	<u>49,051</u>	<u>8,256</u>	<u>57,307</u>
2013			
Gross insurance premium income .....	43,376	12,088	55,464
Reinsurers' share of gross insurance premium income .....	(1,783)	(18)	(1,801)
Net insurance premium income .....	<u>41,593</u>	<u>12,070</u>	<u>53,663</u>

## 5 Insurance income (continued)

## c Net insurance claims and benefits paid and movement in liabilities to policyholders

	Non-linked insurance HK\$m	Linked insurance HK\$m	Total HK\$m
2014			
Gross claims and benefits paid and movement in liabilities to policyholders .....	53,104	8,339	61,443
Claims, benefits and surrenders paid .....	23,761	2,921	26,682
Movement in provision .....	29,343	5,418	34,761
Reinsurers' share of claims and benefits paid and movement in liabilities to policyholders .....	(1,611)	350	(1,261)
Reinsurers' share of claims, benefits and surrenders paid .....	(204)	(644)	(848)
Reinsurers' share of movement in provision .....	(1,407)	994	(413)
Net insurance claims and benefits paid and movement in liabilities to policyholders .....	51,493	8,689	60,182
2013			
Gross claims and benefits paid and movement in liabilities to policyholders .....	46,731	10,530	57,261
Claims, benefits and surrenders paid .....	20,370	4,898	25,268
Movement in provision .....	26,361	5,632	31,993
Reinsurers' share of claims and benefits paid and movement in liabilities to policyholders .....	(1,683)	1,014	(669)
Reinsurers' share of claims, benefits and surrenders paid .....	(201)	(3,267)	(3,468)
Reinsurers' share of movement in provision .....	(1,482)	4,281	2,799
Net insurance claims and benefits paid and movement in liabilities to policyholders .....	45,048	11,544	56,592

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 6 Employee compensation and benefits

## a Employee compensation and benefits

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Wages and salaries .....	35,476	33,761
Social security costs .....	1,046	970
Retirement benefit costs		
– Defined contribution plans .....	1,350	1,115
– Defined benefit plans (note 6(c)(i)) .....	1,022	1,092
	<b>38,894</b>	<b>36,938</b>

## b Directors' emoluments

The aggregate emoluments of the Directors of the Bank disclosed pursuant to section 78 of Schedule 11 to the Hong Kong Companies Ordinance (Cap. 622), which requires compliance with section 161 of the predecessor Hong Kong Companies Ordinance (Cap. 32), were HK\$101m (2013: HK\$71m). This comprises fees of HK\$9m (2013: HK\$9m) and other emoluments of HK\$92m (2013: HK\$62m) which includes pension benefits of HK\$1m (2013: HK\$1m).

## c Retirement benefit pension plans

## (i) Total defined benefit expense recognised in the income statement

Included within 'Employee compensation and benefits' are components of the expense related to the group's defined benefit pension plans, as follows:

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Defined benefit pension plan		
Current service cost .....	903	1,023
Net interest cost on the net defined benefit liability/asset .....	120	74
Past service cost and gains on settlements .....	(6)	(10)
Administrative costs and taxes paid by plan .....	5	5
Total expense	<b>1,022</b>	<b>1,092</b>

## (ii) Cumulative actuarial gains/(losses) recognised in other comprehensive income in respect of defined benefit plans

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
At 1 January .....	(6,937)	(9,218)	(4,276)	(5,573)
Actuarial gains/(losses) recognised in other comprehensive income .....	(704)	2,281	(907)	1,297
At 31 December .....	<b>(7,641)</b>	<b>(6,937)</b>	<b>(5,183)</b>	<b>(4,276)</b>

The group operates 85 (2013: 86) retirement benefit plans, with a total cost of HK\$2,372m (2013: HK\$2,207m), of which HK\$619m (2013: HK\$605m) relates to overseas plans and HK\$13m (2013: HK\$14m) to a plan sponsored by HSBC Asia Holdings BV.

Progressively the HSBC Group has been moving to defined contribution plans for all new employees.

In Hong Kong, the HSBC Group Hong Kong Local Staff Retirement Benefit Scheme ('the Principal Plan') covers employees of the Bank and certain other local employees of HSBC Group. The Principal Plan comprises a funded defined benefit scheme (which provides a lump sum on retirement but is now closed to new members) and a defined contribution scheme. The latter was established on 1 January 1999 for new employees. Since the defined benefit section of the Principal Plan is a final salary lump sum scheme, its exposure to longevity risk and interest rate risk is limited.



## 6 Employee compensation and benefits (continued)

The trustee assumes the overall responsibility for the Principal Plan but a management committee and a number of sub-committees have also been established. These committees have been established to broaden the governance and manage the concomitant issues. The finance and investment sub-committee manages the various issues in relation to both assets and liabilities of the Principal Plan.

The Principal Plan is predominantly a funded plan with assets which are held in trust funds separate from the group. The Principal Plan is reviewed at least on a triennial basis or in accordance with local practice and regulations. The actuarial assumptions used to calculate the defined benefit obligations of the Principal Plan vary according to the economic conditions.

The Principal Plan mainly invests in bonds with a smaller portion in equities and each investment manager has been assigned a benchmark applicable to their respective asset class. The target asset allocations for the portfolio are as follows: Bonds 65% and Equity 35%.

### Defined benefit pension plans

#### (iii) Net asset/(liability) under defined benefit pension plans

##### The group

	Fair value of plan assets HK\$m	Present value of defined benefit obligations HK\$m	Effect of the asset ceiling HK\$m	Net defined benefit liability HK\$m
<b>Net defined benefit liability</b>				
At 1 January 2014	14,505	(19,207)	(1)	(4,703)
Current service cost	–	(903)	–	(903)
Past service cost and gains from settlements <sup>1</sup>	–	6	–	6
Service cost	–	(897)	–	(897)
Net interest income/(cost) on the net defined benefit liability	345	(465)	–	(120)
Remeasurement effects recognised in other comprehensive income	319	(1,023)	–	(704)
– Return on plan assets (excluding interest income)	319	–	–	319
– Actuarial losses from changes in demographic assumptions	–	(16)	–	(16)
– Actuarial losses from changes in financial assumptions	–	(634)	–	(634)
– Actuarial losses from experience	–	(373)	–	(373)
Exchange differences and other movements	(31)	68	–	37
Contributions by the group	835	–	–	835
Contributions by employees	2	(2)	–	–
Benefits paid	(1,105)	1,170	–	65
At 31 December 2014	14,870	(20,356)	(1)	(5,487)
Retirement benefit liabilities recognised on the balance sheet				(5,606)
Retirement benefit assets recognised on the balance sheet (within 'Other assets')				119
Present value of defined benefit obligation relating to:				
– Actives		(20,115)		
– Deferreds		(4)		
– Pensioners		(237)		

1 Gains from settlements arise as the difference between assets distributed and liabilities extinguished on settlements.

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 6 Employee compensation and benefits (continued)

## The group

	Fair value of plan assets HK\$m	Present value of defined benefit obligations HK\$m	Effect of the asset ceiling HK\$m	Net defined benefit liability HK\$m
Net defined benefit liability				
At 1 January 2013 .....	14,576	(21,239)	(1)	(6,664)
Current service cost .....	—	(1,023)	—	(1,023)
Past service cost and gains from settlements <sup>1</sup> .....	—	12	—	12
Service cost .....	—	(1,011)	—	(1,011)
Net interest income/(cost) on the net defined benefit liability .....	135	(209)	—	(74)
Remeasurement effects recognised in other comprehensive income .....	276	2,005	—	2,281
– Return on plan assets (excluding interest income) .....	276	—	—	276
– Actuarial gains from changes in demographic assumptions .....	—	30	—	30
– Actuarial gains from changes in financial assumptions .....	—	2,092	—	2,092
– Actuarial losses from experience .....	—	(117)	—	(117)
Exchange differences and other movements .....	32	36	—	68
Contributions by the group .....	598	—	—	598
Contributions by employees .....	2	(2)	—	—
Benefits paid .....	(1,114)	1,213	—	99
At 31 December 2013 .....	14,505	(19,207)	(1)	(4,703)
Retirement benefit liabilities recognised on the balance sheet .....				(4,856)
Retirement benefit assets recognised on the balance sheet (within "Other assets") .....				153
Present value of defined benefit obligation relating to:				
– Actives .....		(18,954)		
– Deferreds .....		(5)		
– Pensioners .....		(248)		

1 Gains from settlements arise as the difference between assets distributed and liabilities extinguished on settlements.

## 6 Employee compensation and benefits (continued)

## The Bank

	Fair value of plan assets HK\$m	Present value of defined benefit obligations HK\$m	Effect of the asset ceiling HK\$m	Net defined benefit liability HK\$m
<b>Net defined benefit liability</b>				
At 1 January 2014 .....	9,210	(11,828)	(1)	(2,619)
Current service cost .....	–	(587)	–	(587)
Net interest income/(cost) on the net defined benefit liability .....	235	(308)	–	(73)
Remeasurement effects recognised in other comprehensive income .....	313	(1,220)	–	(907)
– Return on plan assets (excluding interest income)	313	–	–	313
– Actuarial losses from changes in demographic assumptions .....	–	(8)	–	(8)
– Actuarial losses from changes in financial assumptions .....	–	(750)	–	(750)
– Actuarial losses from experience .....	–	(462)	–	(462)
Exchange differences and other movements .....	254	(231)	–	23
Contributions by the bank .....	510	–	–	510
Contributions by employees .....	1	(1)	–	–
Benefits paid .....	(584)	632	–	48
<b>At 31 December 2014 .....</b>	<b>9,939</b>	<b>(13,543)</b>	<b>(1)</b>	<b>(3,605)</b>
Retirement benefit liabilities recognised on the balance sheet .....				(3,663)
Retirement benefit assets recognised on the balance sheet (within 'Other assets') .....				58
Present value of defined benefit obligation relating to:				
– Actives .....		(13,479)		
– Deferreds .....		(4)		
– Pensioners .....		(60)		

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 6 Employee compensation and benefits (continued)

## The Bank

	Fair value of plan assets HK\$m	Present value of defined benefit obligations HK\$m	Effect of the asset ceiling HK\$m	Net defined benefit liability HK\$m
Net defined benefit liability				
At 1 January 2013 .....	9,329	(13,015)	(1)	(3,687)
Current service cost .....	–	(647)	–	(647)
Past service cost and gains from settlements <sup>1</sup> .....	–	10	–	10
Service cost .....	–	(637)	–	(637)
Net interest income/(cost) on the net defined benefit liability .....	100	(149)	–	(49)
Remeasurement effects recognised in other comprehensive income .....	86	1,211	–	1,297
– Return on plan assets (excluding interest income) .....	86	–	–	86
– Actuarial losses from changes in demographic assumptions .....	–	(1)	–	(1)
– Actuarial gains from changes in financial assumptions .....	–	1,410	–	1,410
– Actuarial losses from experience .....	–	(198)	–	(198)
Exchange differences and other movements .....	40	(6)	–	34
Contributions by the bank .....	353	–	–	353
Benefits paid .....	(698)	768	–	70
At 31 December 2013 .....	9,210	(11,828)	(1)	(2,619)
Retirement benefit liabilities recognised on the balance sheet .....				(2,689)
Retirement benefit assets recognised on the balance sheet (within 'Other assets') .....				70
Present value of defined benefit obligation relating to:				
– Actives .....		(11,762)		
– Deferreds .....		(5)		
– Pensioners .....		(61)		

1 Gains from settlement arise as the difference between assets distributed and liabilities extinguished on settlements.

The group expects to make HK\$744m of contributions to defined benefit pension plans during 2015. Contributions to be made by the Bank are expected to be HK\$436m.

## (iv) Benefits expected to be paid from the Principal Plan

Benefits expected to be paid from the Principal Plan to retirees over each of the next five years, and in aggregate for the five years thereafter, are as follows:

	2015 HK\$m	2016 HK\$m	2017 HK\$m	2018 HK\$m	2019 HK\$m	2020-2024 HK\$m
HSBC Group Hong Kong Local Staff Retirement Benefit Scheme .....	596	712	807	865	987	5,133

**6 Employee compensation and benefits (continued)***(v) Fair value of plan assets by asset classes**The group*

	2014			2013		
	Value HK\$m	Quoted market price in active market HK\$m	Thereof HSBC HK\$m	Value HK\$m	Quoted market price in active market HK\$m	Thereof HSBC HK\$m
Fair value of plan assets .....	14,870	14,870	257	14,505	14,505	156
- Equities .....	5,251	5,251	81	4,750	4,750	109
- Bonds .....	8,328	8,328	-	8,573	8,573	-
- Derivatives .....	1	1	-	(1)	(1)	-
- Other <sup>1</sup> .....	1,290	1,290	176	1,183	1,183	47

*The Bank*

	2014			2013		
	Value HK\$m	Quoted market price in active market HK\$m	Thereof HSBC HK\$m	Value HK\$m	Quoted market price in active market HK\$m	Thereof HSBC HK\$m
Fair value of plan assets .....	9,939	9,939	196	9,210	9,210	62
- Equities .....	3,464	3,464	20	2,369	2,369	54
- Bonds .....	6,069	6,069	-	6,279	6,279	-
- Other <sup>1</sup> .....	406	406	176	562	562	8

1 Other mainly consists of cash and deposits.

*(vi) The Principal Plan's principal actuarial financial assumptions*

The latest actuarial valuation of the Principal Plan was made on 31 December 2013 and was performed by Wing Lui, Fellow of the Society of Actuaries of the United States of America, of Towers Watson Hong Kong Limited, an external consultant. At that valuation date, the market value of the defined benefit scheme's assets was HK\$8,428m. On an on-going basis, the value of the Principal Plan's assets represented 99.9% of the actuarial present value of the benefits accrued to members, after allowing for expected future increases in salaries. On a wind-up basis, the Principal Plan's assets represents 107% of the members' vested benefits, based on current salaries, and the resulting surplus amounted to HK\$527m. The attained age method has been adopted for the valuation and the major assumptions used in this valuation were a discount rate of 5% per annum and long-term salary increases of 4% per annum. The recommended employer contribution rate as a percentage of scheme salaries is 16.1% (local staff category) and 20% (senior staff category) for 2014 and 2015. No additional special contributions have been recommended.

The determinations for actuarial funding valuation purposes are based on different methods and assumptions from those used for financial reporting purposes, and as a result should neither be compared nor related to other determinations included in these financial statements.

The present value of the Principal Plan's obligation was a final lump sum salary of HK\$11,534m (2013: HK\$10,284m). The principal actuarial assumptions used to calculate the group's obligations for the Principal Plan for each year, and used as the basis for measuring the expenses in relation to the Principal Plan, were as follows:

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 6 Employee compensation and benefits (continued)

## Principal actuarial assumptions for the Principal Plan

	2014 % p.a.	2013 % p.a.
Discount rate .....	1.75	2.15
Rate of pay increase .....	4.0	4.0
Mortality table .....	HKLT2011 <sup>1</sup>	HKLT2011 <sup>1</sup>

1 HKLT2011- Hong Kong Life Tables 2011.

The group determines the discount rates to be applied to its obligations in consultation with the plans' local actuaries, on the basis of current average yields of high quality (AA rated or equivalent) debt instruments, with maturities consistent with those of the defined benefit obligations. In countries where there is not a deep market in corporate bonds, government bond yields have been used, and this is the case for the Principal Plan in Hong Kong.

## (vii) Actuarial assumption sensitivities

The discount rate and rate of pay increase are sensitive to changes in market conditions arising during the reporting period. The following table shows the effect of changes in these on the Principal Plan:

## The effect of changes in key assumptions on the Principal Plan

	HSBC Group Hong Kong Local Staff Retirement Benefit Scheme	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Discount rate		
- Change in pension obligation at year end from a 25bps increase .....	(234)	(195)
- Change in pension obligation at year end from a 25bps decrease .....	242	201
- Change in 2014/2013 pension cost from a 25bps increase .....	(11)	(8)
- Change in 2014/2013 pension cost from a 25bps decrease .....	11	8
Rate of pay increase		
- Change in pension obligation at year end from a 25bps increase .....	227	207
- Change in pension obligation at year end from a 25bps decrease .....	(221)	(202)
- Change in 2014/2013 pension cost from a 25bps increase .....	10	14
- Change in 2014/2013 pension cost from a 25bps decrease .....	(10)	(14)

## 7 Tax expense

- a The Bank and its subsidiaries in Hong Kong have provided for Hong Kong profits tax at the rate of 16.5% (2013: 16.5%) on the profits for the year assessable in Hong Kong. Overseas branches and subsidiaries have similarly provided for tax in the countries in which they operate at the appropriate rates of tax ruling in 2014. Deferred taxation is provided for in accordance with the group's accounting policy in note 3(r).

The charge for taxation in the income statement comprises:

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Current income tax		
- Hong Kong profits tax - on current year profit .....	9,039	8,643
- Hong Kong profits tax - adjustments in respect of prior years .....	(177)	(164)
- Overseas taxation - on current year profit .....	8,542	8,964
- Overseas taxation - adjustments in respect of prior years .....	154	(806)
	17,558	16,637
Deferred tax		
- Origination and reversal of temporary differences .....	1,462	(1,385)
- Effect of changes in tax rates .....	19	(1)
- Adjustments in respect of prior years .....	(27)	450
	1,454	(936)
	19,012	15,701

## 7 Tax expense (continued)

- b The components of deferred tax assets and liabilities recognised in the balance sheet and the movements during the year are as follows:

### (i) Deferred tax assets

#### The group

	Accelerated capital allowances HK\$m	Insurance technical provisions HK\$m	Expense provisions HK\$m	Impairment allowances on financial assets HK\$m	Revaluation of properties HK\$m	Other HK\$m	Total HK\$m
2014							
At 1 January .....	154	—	852	669	(743)	1,362	2,294
Exchange and other adjustments .....	(49)	—	(245)	(8)	490	(142)	46
Credit/(charge) to income statement ..	1	—	6	(432)	4	(87)	(508)
Charge to reserves .....	—	—	—	—	(26)	(370)	(396)
At 31 December .....	106	—	613	229	(275)	763	1,436
2013							
At 1 January .....	109	—	1,093	894	(800)	1,333	2,629
Exchange and other adjustments .....	35	—	(324)	(284)	142	(50)	(481)
Credit/(charge) to income statement ..	10	—	83	59	3	(298)	(143)
Credit/(charge) to reserves .....	—	—	—	—	(88)	377	289
At 31 December .....	154	—	852	669	(743)	1,362	2,294

#### The Bank

	Accelerated capital allowances HK\$m	Insurance technical provisions HK\$m	Expense provisions HK\$m	Impairment allowances on financial assets HK\$m	Revaluation of properties HK\$m	Other HK\$m	Total HK\$m
2014							
At 1 January .....	36	—	357	487	(686)	805	999
Exchange and other adjustments .....	(32)	—	(64)	(317)	480	13	80
Credit/(charge) to income statement ..	(6)	—	9	(148)	2	(91)	(234)
Charge to reserves .....	—	—	—	—	(16)	(165)	(181)
At 31 December .....	(2)	—	302	22	(220)	562	664
2013							
At 1 January .....	5	—	380	586	(730)	1,092	1,333
Exchange and other adjustments .....	24	—	(18)	(180)	91	(106)	(189)
Credit/(charge) to income statement ..	7	—	(5)	81	2	(401)	(316)
Credit/(charge) to reserves .....	—	—	—	—	(49)	220	171
At 31 December .....	36	—	357	487	(686)	805	999

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 7 Tax expense (continued)

## (ii) Deferred tax liabilities

## The group

	Accelerated capital allowances HK\$m	Insurance technical provisions HK\$m	Expense provisions HK\$m	Impairment allowances on financial assets HK\$m	Revaluation of properties HK\$m	Other HK\$m	Total HK\$m
2014							
At 1 January .....	568	4,796	(314)	(43)	10,549	495	16,051
Exchange and other adjustments .....	(36)	(1)	(177)	2	441	(145)	84
Charge/(credit) to income statement ..	204	595	25	(14)	(242)	378	946
Charge to reserves .....	—	—	—	—	705	800	1,505
At 31 December .....	736	5,390	(466)	(55)	11,453	1,528	18,586
2013							
At 1 January .....	402	4,041	(16)	(262)	9,804	2,954	16,923
Exchange and other adjustments .....	47	(11)	(290)	(188)	65	14	(363)
Charge/(credit) to income statement ..	119	766	(8)	407	(181)	(2,182)	(1,079)
Charge/(credit) to reserves .....	—	—	—	—	861	(291)	570
At 31 December .....	568	4,796	(314)	(43)	10,549	495	16,051

## The Bank

	Accelerated capital allowances HK\$m	Insurance technical provisions HK\$m	Expense provisions HK\$m	Impairment allowances on financial assets HK\$m	Revaluation of properties HK\$m	Other HK\$m	Total HK\$m
2014							
At 1 January .....	461	—	(1)	(208)	6,084	167	6,503
Exchange and other adjustments .....	(34)	—	(25)	(314)	(190)	29	(534)
Charge/(credit) to income statement ..	125	—	—	12	(119)	(224)	(206)
Charge to reserves .....	—	—	—	—	610	62	672
At 31 December .....	552	—	(26)	(510)	6,385	34	6,435
2013							
At 1 January .....	323	—	(8)	(230)	5,805	304	6,194
Exchange and other adjustments .....	23	—	1	(139)	16	(52)	(151)
(Credit)/charge to income statement ..	115	—	6	161	(114)	(198)	(30)
Charge to reserves .....	—	—	—	—	377	113	490
At 31 December .....	461	—	(1)	(208)	6,084	167	6,503



**7 Tax expense (continued)***(iii) Net deferred tax liabilities*

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Deferred tax liabilities recognised on the balance sheet .....	18,586	16,051	6,435	6,503
Deferred tax assets recognised on the balance sheet .....	(1,436)	(2,294)	(664)	(999)
	<b>17,150</b>	<b>13,757</b>	<b>5,771</b>	<b>5,504</b>

The amount of unused tax losses for which no deferred tax asset is recognised in the balance sheet is HK\$2,617m (2013: HK\$2,951m). Of this amount, HK\$1,890m (2013: HK\$1,955m) has no expiry date and the remaining will expire within 10 years.

Deferred tax of HK\$732m (2013: HK\$156m) has been provided in respect of distributable reserves or post-acquisition reserves of associates that, on distribution or sale, would attract withholding tax.

Deferred tax is not recognised in respect of the group's investments in subsidiaries and branches where remittance or other realisation is not probable, and for those associates and interests in joint ventures where it has been determined that no additional tax will arise.

**c Provisions for taxation**

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Current tax liabilities .....	2,927	3,722	1,840	2,029
Deferred tax liabilities .....	18,586	16,051	6,435	6,503
	<b>21,513</b>	<b>19,773</b>	<b>8,275</b>	<b>8,532</b>

**d Reconciliation between taxation charge and accounting profit at applicable tax rates:**

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Profit before tax .....	111,189	144,756
Notional tax on profit before tax, calculated at the rates applicable to profits in the countries concerned .....	21,184	26,788
Adjustments in respect of prior years .....	(50)	(520)
Deferred tax temporary differences previously not recognised .....	(15)	(19)
Effects of profits in associates and joint ventures .....	(2,586)	(2,380)
Non taxable income and gains .....	(2,980)	(9,068)
Permanent disallowables .....	1,653	1,757
Change in tax rates .....	19	(1)
Local taxes and overseas withholding taxes .....	1,267	1,248
Others .....	520	(2,104)
	<b>19,012</b>	<b>15,701</b>

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**8 Profit attributable to shareholders**

The consolidated profit attributable to shareholders includes a profit of HK\$59,480m (2013: HK\$108,678m) which has been dealt with in the accounts of the Bank.

**9 Dividends**

	2014		2013	
	HK\$ per share	HK\$m	HK\$ per share	HK\$m
Ordinary dividends paid				
- fourth interim dividend in respect of the previous financial year approved and paid during the year .....	0.44	15,000	0.85	20,000
- first interim dividend paid .....	0.27	9,250	0.38	9,000
- second interim dividend paid .....	0.24	9,250	0.38	9,000
- third interim dividend paid .....	0.24	9,250	0.38	9,000
	<b>1.19</b>	<b>42,750</b>	<b>1.99</b>	<b>47,000</b>

The Directors have declared a fourth interim dividend in respect of the financial year ending 31 December 2014 of HK\$14,250m (HK\$0.37 per ordinary share).

**10 Cash and sight balances at central banks**

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Cash in hand .....	16,223	17,982	8,958	9,625
Sight balances at central banks .....	140,252	140,897	111,510	102,960
	<b>156,475</b>	<b>158,879</b>	<b>120,468</b>	<b>112,585</b>

At 31 December 2014, the total amount placed with central banks by the group, included within cash and sight balances at central banks, reverse repurchase agreements - non-trading, and placings with and advances to banks, amounted to HK\$277,377m (2013: HK\$321,433m). Placings with central banks made by the Bank amounted to HK\$155,761m (2013: HK\$169,767m).

**11 Hong Kong Government certificates of indebtedness**

Hong Kong currency notes in circulation are secured by the deposit of funds in respect of which the Hong Kong Government certificates of indebtedness are held.

## 12 Trading assets

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Debt securities .....	231,734	150,145	166,447	111,588
Equity shares .....	41,180	31,640	41,032	31,530
Treasury and other eligible bills .....	102,028	109,174	68,147	82,003
Other .....	32,084	20,441	22,739	10,478
	<b>407,026</b>	<b>311,400</b>	<b>298,365</b>	<b>235,599</b>
Trading assets				
- which may be repledged or resold by counterparties .....	4,718	2,421	4,718	2,421
- not subject to repledge or resale by counterparties .....	402,308	308,979	293,647	233,178
	<b>407,026</b>	<b>311,400</b>	<b>298,365</b>	<b>235,599</b>

The amount of listed treasury and other eligible bills amounted to HK\$8,421m at both group and Bank level as at 31 December 2014 (2013: HK\$1,296m). 'Other' trading assets primarily includes settlement accounts with banks and customers.

## a Debt securities

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Listed				
- listed in Hong Kong .....	25,104	16,908	15,275	13,125
- listed outside Hong Kong .....	134,650	31,681	97,881	31,512
	<b>159,754</b>	<b>48,589</b>	<b>113,156</b>	<b>44,637</b>
Unlisted .....	71,980	101,556	53,291	66,951
	<b>231,734</b>	<b>150,145</b>	<b>166,447</b>	<b>111,588</b>
Issued by public bodies				
- central governments and central banks .....	163,680	111,721	111,882	81,818
- other public sector entities .....	8,551	4,620	8,551	4,294
	<b>172,231</b>	<b>116,341</b>	<b>120,433</b>	<b>86,112</b>
Issued by				
- banks .....	26,745	15,343	22,743	11,239
- corporate entities .....	32,758	18,461	23,271	14,237
	<b>231,734</b>	<b>150,145</b>	<b>166,447</b>	<b>111,588</b>

During 2014, certain exchanges have been regarded as recognised exchanges, causing more securities to be classified as listed.

## b Equity shares

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Listed				
- listed in Hong Kong .....	22,807	13,149	22,767	13,120
- listed outside Hong Kong .....	17,600	14,686	17,600	14,686
	<b>40,407</b>	<b>27,835</b>	<b>40,367</b>	<b>27,806</b>
Unlisted .....	773	3,805	665	3,724
	<b>41,180</b>	<b>31,640</b>	<b>41,032</b>	<b>31,530</b>
Issued by				
- banks .....	10,346	3,945	10,346	3,945
- corporate entities .....	30,834	27,695	30,686	27,585
	<b>41,180</b>	<b>31,640</b>	<b>41,032</b>	<b>31,530</b>

During 2014, certain exchanges have been regarded as recognised exchanges, causing more securities to be classified as listed.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**13 Derivatives**

Derivatives are financial instruments that derive their value from the price of underlying items such as equities, bonds, interest rates, foreign exchange rates, credit spreads, commodities and equity or other indices. Derivatives enable users to increase, reduce or alter exposures to credit or market risks. The group makes markets in derivatives for its customers and uses derivatives to manage its exposures to credit and market risks.

Derivatives are carried at fair value and shown in the balance sheet as separate totals of assets and liabilities. A description of how the fair value of derivatives is derived is set out in note 49.

Derivative assets and liabilities are only offset and reported net in the balance sheet when there is a legally enforceable right to offset and the cash flows are intended to be settled on a net basis. Changes in the values of derivatives are recognised in accordance with the group's accounting policy as described in note 3(k).

**Use of derivatives**

The group transacts derivatives for three primary purposes: to create risk management solutions for clients, to manage the portfolio risk arising from client business, and to manage and hedge the group's own risks. Derivatives (except for derivatives which are designated as effective hedging instruments) are held for trading. Within the held for trading classification are two types of derivative instruments: those used in sales and trading activities, and those used for risk management purposes but which for various reasons do not meet the qualifying criteria for hedge accounting. The second category includes derivatives managed in conjunction with financial instruments designated at fair value. These activities are described more fully below.

The group's derivative activities give rise to significant open positions in portfolios of derivatives. These positions are managed constantly to ensure that they remain within acceptable risk levels. When entering into derivative transactions, the group employs the same credit risk management framework to assess and approve potential credit exposures that it uses for traditional lending.

**a Trading derivatives**

Most of the group's derivative transactions relate to sales and trading activities. Sales activities include the structuring and marketing of derivative products to customers to enable them to take, transfer, modify or reduce current or expected risks. Trading activities include market-making and risk management. Market-making entails quoting bid and offer prices to other market participants for the purpose of generating revenues based on spread and volume. Risk management activity is undertaken to manage the risk arising from client transactions, with the principal purpose of retaining client margin.

Other derivatives classified as held for trading include non-qualifying hedging derivatives and ineffective hedging derivatives and the components of hedging derivatives that are excluded from assessing hedge effectiveness. Non-qualifying hedging derivatives are entered into for risk management purposes but do not meet the criteria for hedge accounting. Trading derivatives also include derivatives managed in conjunction with financial instruments designated at fair value.

## 13 Derivatives (continued)

*Contract amounts and fair values of assets and liabilities by class of derivatives*

The notional contract amounts of derivatives held for trading purposes indicate the nominal value of transactions outstanding at the balance sheet date; they do not represent amounts at risk.

*The group*

	2014			2013		
	Contract amounts HK\$m	Assets HK\$m	Liabilities HK\$m	Contract amounts HK\$m	Assets HK\$m	Liabilities HK\$m
<b>Trading derivatives</b>						
Exchange rate contracts .....	14,880,218	221,590	203,420	11,953,908	196,420	183,644
– spot, forward and future .....	10,060,892	112,297	104,108	7,847,361	99,121	96,534
– swaps .....	3,422,916	96,769	86,955	3,303,017	93,128	83,819
– options purchased .....	684,251	11,693	416	398,079	3,185	261
– options written .....	712,159	831	11,941	405,451	986	3,030
<b>Interest rate contracts</b> .....	<b>18,254,624</b>	<b>164,071</b>	<b>161,746</b>	<b>18,258,980</b>	<b>162,048</b>	<b>158,252</b>
– forward and future .....	448,799	41	39	383,180	59	40
– swaps .....	17,593,936	160,827	158,539	17,669,570	159,024	155,739
– options purchased .....	77,354	1,677	205	66,425	1,354	12
– options written .....	70,790	71	2,137	87,884	80	1,583
– other .....	63,745	1,455	826	51,921	1,531	878
Equity derivatives .....	1,084,221	37,562	38,247	1,227,483	50,308	51,597
Credit derivatives .....	259,298	1,644	1,659	232,812	1,904	1,906
Commodity and other .....	134,482	5,737	6,211	140,496	2,511	2,131
<b>Total held for trading</b> .....	<b>34,612,843</b>	<b>430,604</b>	<b>411,283</b>	<b>31,813,679</b>	<b>413,191</b>	<b>397,530</b>
<b>Trading derivatives managed in conjunction with financial instruments designated at fair value</b>						
Exchange rate contracts .....	–	–	–	546	4	–
Interest rate contracts .....	8,140	86	6	5,061	18	41
	8,140	86	6	5,607	22	41
<b>Cash flow hedging derivatives</b>						
Exchange rate contracts .....	45,047	5,055	595	48,904	9,115	97
Interest rate contracts .....	54,040	74	122	19,402	45	68
	99,087	5,129	717	68,306	9,160	165
<b>Fair value hedging derivatives</b>						
Interest rate contracts .....	150,960	297	1,304	140,952	963	1,925
<b>Gross total derivatives</b> .....	<b>34,871,030</b>	<b>436,116</b>	<b>413,310</b>	<b>32,028,544</b>	<b>423,336</b>	<b>399,661</b>
<b>Netting</b> .....	<b>–</b>	<b>(46,182)</b>	<b>(46,182)</b>	<b>–</b>	<b>(34,609)</b>	<b>(34,609)</b>
<b>Total</b> .....	<b>34,871,030</b>	<b>389,934</b>	<b>367,128</b>	<b>32,028,544</b>	<b>388,727</b>	<b>365,052</b>

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 13 Derivatives (continued)

## The Bank

	2014			2013		
	Contract amounts HK\$m	Assets HK\$m	Liabilities HK\$m	Contract amounts HK\$m	Assets HK\$m	Liabilities HK\$m
<b>Trading derivatives</b>						
Exchange rate contracts	13,488,148	207,658	191,881	10,677,757	188,003	177,012
– spot, forward and future	9,053,650	102,754	96,773	6,789,558	92,340	90,711
– swaps	3,350,950	95,410	85,744	3,342,242	91,965	83,444
– options purchased	527,138	8,633	395	269,883	2,784	262
– options written	556,410	861	8,969	276,074	914	2,595
Interest rate contracts	17,746,898	163,078	160,768	17,857,951	159,413	155,688
– forward and future	447,376	39	74	387,455	59	38
– swaps	17,057,069	159,652	157,661	17,267,281	156,386	153,203
– options purchased	79,489	1,676	84	65,139	1,359	102
– options written	71,008	71	2,140	85,565	80	1,515
– other	91,956	1,640	809	52,511	1,529	830
Equity derivatives	1,104,132	38,301	38,268	1,251,970	51,010	51,673
Credit derivatives	261,283	1,646	1,660	232,812	1,904	1,906
Commodity and other	122,921	5,525	6,121	131,786	2,629	2,011
Total held for trading	32,723,382	416,208	398,698	30,152,276	402,959	388,290
<b>Trading derivatives managed in conjunction with financial instruments designated at fair value</b>						
Exchange rate contracts	–	–	–	546	4	–
Interest rate contracts	4,032	68	–	5,061	18	30
	4,032	68	–	5,607	22	30
<b>Cash flow hedging derivatives</b>						
Exchange rate contracts	40,715	4,564	585	45,441	8,448	92
Interest rate contracts	30,964	60	19	8,930	26	24
	71,679	4,624	604	54,371	8,474	116
<b>Fair value hedging derivatives</b>						
Interest rate contracts	95,329	158	525	75,280	337	868
Gross total derivatives	32,894,422	421,058	399,827	30,287,534	411,792	389,304
Netting	–	(46,182)	(46,182)	–	(34,609)	(34,609)
Total	32,894,422	374,876	353,645	30,287,534	377,183	354,695

## b Hedging derivatives

The group uses derivatives (principally interest rate and currency swaps) for hedging purposes in the management of its own asset and liability portfolios and structural positions. This enables the group to optimise the overall costs to the group of accessing debt capital markets, and to mitigate the market risk which would otherwise arise from structural imbalances in the maturity and other profiles of its assets and liabilities.

The accounting treatment of hedging transactions varies according to the nature of the instrument hedged and the type of hedging transaction. Derivatives may qualify as hedges for accounting purposes if they are fair value hedges, cash flow hedges, or hedges of net investments in foreign operations.

**13 Derivatives (continued)****Fair value hedges**

The group's fair value hedges principally consist of interest rate swaps that are used to protect against changes in the fair value of fixed-rate long-term financial instruments due to movements in market interest rates. For qualifying fair value hedges, all changes in the fair value of the derivative and in the fair value of the item in relation to the risk being hedged are recognised in the income statement. If the hedge relationship is terminated, the fair value adjustment to the hedged item continues to be reported as part of the basis of the item and is amortised to the income statement as a yield adjustment over the remainder of the hedging period.

*Gains or losses arising from fair value hedges*

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Gains/(losses):		
On hedging instruments .....	(419)	1,938
On the hedged items attributable to hedged risk .....	408	(1,977)
	<u>(11)</u>	<u>(39)</u>

**Cash flow hedges**

The group's cash flow hedges consist principally of interest rate and currency swaps that are used to protect against exposures to variability in future interest and principal cash flows on non-trading assets and liabilities which bear interest at variable rates or which are expected to be re-funded or reinvested in the future. The amounts and timing of future cash flows, representing both principal and interest flows, are projected for each portfolio of financial assets and liabilities on the basis of their contractual terms and other relevant factors, including estimates of prepayments and defaults. The aggregate principal balances and interest cash flows across all portfolios over time form the basis for identifying gains and losses on the effective portions of derivatives designated as cash flow hedges of forecast transactions. Gains and losses are initially recognised in other comprehensive income, and accumulated in the cash flow hedging reserve, and are transferred to the income statement when the forecast cash flows affect the income statement.

Amount transferred to the income statement in respect of cash flow hedges include a loss of HK\$99m (2013: HK\$239m gain) taken to "Net interest income" and a gain of HK\$4,401m (2013: HK\$5,381m gain) taken to "Net trading income". The group does not have any qualifying cash flow hedges that involve non-financial assets or non-financial liabilities (2013: none).

The gains and losses on ineffective portions of such derivatives are recognised immediately in "Net trading income". During the year to 31 December 2014, an insignificant amount was recognised due to hedge ineffectiveness and termination of forecast transactions (2013: insignificant amount).

The schedule of forecast principal balances on which the expected interest cash flows arise as at 31 December 2014 is as follows:

	3 months or less HK\$m	More than 3 months but less than 1 year HK\$m	5 years or less but more than 1 year HK\$m
<b>At 31 December 2014</b>			
Cash inflows from assets .....	38,841	72,498	48,135
Cash outflows from liabilities .....	(9,043)	(19,424)	(18,445)
Net cash inflows .....	<u>29,798</u>	<u>53,074</u>	<u>29,690</u>
<b>At 31 December 2013</b>			
Cash inflows from assets .....	21,698	38,271	18,252
Cash outflows from liabilities .....	(5,813)	(14,957)	(14,680)
Net cash inflows .....	<u>15,885</u>	<u>23,314</u>	<u>3,572</u>

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 13 Derivatives (continued)

## c Unobservable inception profits

Any initial gain or loss on financial instruments where the valuation is dependent on unobservable parameters is deferred over the life of the contract or until the instrument is redeemed, transferred or sold or the fair value becomes observable. All derivatives that are part of qualifying hedging relationships have valuations based on observable market parameters.

The table below sets out the aggregate unobservable inception profit yet to be recognised in the income statement at the beginning and end of the year with a reconciliation of the changes during the year.

## The group

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Balance at 1 January .....	74	124
Deferrals on new transactions .....	331	211
Reduction due to amortisation .....	(103)	(109)
Reduction due to redemption/sale/transfer/improved observability/risk hedged .....	(194)	(142)
Exchange differences and others .....	(1)	(10)
Balance at 31 December .....	107	74

## The Bank

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Balance at 1 January .....	69	110
Deferrals on new transactions .....	298	180
Reduction due to amortisation .....	(93)	(84)
Reduction due to redemption/sale/transfer/improved observability/risk hedged .....	(180)	(133)
Exchange differences and others .....	(1)	(4)
Balance at 31 December .....	93	69

## 14 Financial assets designated at fair value

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Debt securities .....	17,238	19,871	1,257	1,561
Equity shares .....	80,957	70,246	-	-
Other .....	-	29	-	-
	98,195	90,146	1,257	1,561



**14 Financial assets designated at fair value (continued)****a Debt securities**

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Listed				
- listed in Hong Kong .....	2,388	1,707	437	555
- listed outside Hong Kong .....	7,485	4,855	820	1,006
	9,873	6,562	1,257	1,561
Unlisted .....	7,365	13,309	-	-
	17,238	19,871	1,257	1,561
Issued by public bodies				
- central governments and central banks .....	1,194	2,160	-	555
- other public sector entities .....	784	1,243	-	-
	1,978	3,403	-	555
Issued by other bodies				
- banks .....	6,272	7,846	-	-
- corporate entities .....	8,988	8,622	1,257	1,006
	17,238	19,871	1,257	1,561

**b Equity shares**

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Listed				
- listed in Hong Kong .....	8,788	7,723	-	-
- listed outside Hong Kong .....	37,274	31,106	-	-
	46,062	38,829	-	-
Unlisted .....	34,895	31,417	-	-
	80,957	70,246	-	-
Issued by				
- banks .....	3,910	3,815	-	-
- corporate entities .....	77,047	66,431	-	-
	80,957	70,246	-	-

**15 Non-trading reverse repurchase and repurchase agreements**

Non-trading reverse repos and repos with customers and banks are set out below:

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
<b>Assets</b>				
Banks	176,945	100,591	103,056	67,260
Customers	41,956	49,993	13,057	19,341
	218,901	150,584	116,113	86,601
<b>Liabilities</b>				
Banks	26,751	5,258	19,753	5,258
Customers	1,628	1,054	1,280	693
	28,379	6,312	21,033	5,951

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 16 Loans and advances to customers

## a Loans and advances to customers

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Gross loans and advances to customers .....	2,825,736	2,628,746	1,596,583	1,489,116
Impairment allowances (note 17(a)) .....	(10,520)	(9,501)	(5,872)	(5,206)
	<u>2,815,216</u>	<u>2,619,245</u>	<u>1,590,711</u>	<u>1,483,910</u>

## b Analysis of loans and advances to customers based on categories used by the HSBC Group

The following analysis of loans and advances to customers is based on the categories used by the HSBC Group, including the group, to manage associated risks.

## The group

	Hong Kong HK\$m	Rest of Asia-Pacific HK\$m	Total HK\$m
2014			
Residential mortgages <sup>1</sup> .....	439,451	283,042	722,493
Credit card advances .....	54,943	24,863	79,806
Other personal .....	122,613	79,670	202,283
Total personal .....	<u>617,007</u>	<u>387,575</u>	<u>1,004,582</u>
Commercial, industrial and international trade .....	416,759	440,967	857,726
Commercial real estate .....	201,103	75,631	276,734
Other property-related lending .....	203,850	62,810	266,660
Government .....	6,613	2,654	9,267
Other commercial .....	150,314	151,930	302,244
Total corporate and commercial .....	<u>978,639</u>	<u>733,992</u>	<u>1,712,631</u>
Non-bank financial institutions .....	61,264	42,747	104,011
Settlement accounts .....	3,887	625	4,512
Total financial .....	<u>65,151</u>	<u>43,372</u>	<u>108,523</u>
Gross loans and advances to customers .....	<u>1,660,797</u>	<u>1,164,939</u>	<u>2,825,736</u>
Individually assessed impairment allowances .....	(2,411)	(3,888)	(6,299)
Collectively assessed impairment allowances .....	(2,103)	(2,118)	(4,221)
Net loans and advances to customers .....	<u>1,656,283</u>	<u>1,158,933</u>	<u>2,815,216</u>
2013			
Residential mortgages <sup>1</sup> .....	416,857	296,860	713,717
Credit card advances .....	49,843	29,824	79,667
Other personal .....	103,593	68,558	172,151
Total personal .....	<u>570,293</u>	<u>395,242</u>	<u>965,535</u>
Commercial, industrial and international trade .....	423,536	432,984	856,520
Commercial real estate .....	196,621	71,348	267,969
Other property-related lending .....	151,554	58,937	210,491
Government .....	5,728	2,190	7,918
Other commercial .....	112,939	131,788	244,727
Total corporate and commercial .....	<u>890,378</u>	<u>697,247</u>	<u>1,587,625</u>
Non-bank financial institutions .....	41,578	31,460	73,038
Settlement accounts .....	1,989	559	2,548
Total financial .....	<u>43,567</u>	<u>32,019</u>	<u>75,586</u>
Gross loans and advances to customers .....	<u>1,504,238</u>	<u>1,124,508</u>	<u>2,628,746</u>
Individually assessed impairment allowances .....	(1,349)	(3,658)	(5,007)
Collectively assessed impairment allowances .....	(2,131)	(2,363)	(4,494)
Net loans and advances to customers .....	<u>1,500,758</u>	<u>1,118,487</u>	<u>2,619,245</u>

1 Residential mortgages include Hong Kong Government Home Ownership Scheme loans of HK\$26,671m (2013: HK\$25,040m).

## 16 Loans and advances to customers (continued)

## The Bank

	Hong Kong HK\$m	Rest of Asia-Pacific HK\$m	Total HK\$m
<b>2014</b>			
Residential mortgages <sup>1</sup> .....	269,301	105,145	374,446
Credit card advances .....	30,662	10,439	41,101
Other personal .....	98,265	49,079	147,344
Total personal .....	398,228	164,663	562,891
Commercial, industrial and international trade .....	285,161	198,976	484,137
Commercial real estate .....	128,110	28,394	156,504
Other property-related lending .....	83,835	29,907	113,742
Government .....	6,209	1,948	8,157
Other commercial .....	113,182	85,763	198,945
Total corporate and commercial .....	616,497	344,988	961,485
Non-bank financial institutions .....	54,211	17,747	71,958
Settlement accounts .....	—	249	249
Total financial .....	54,211	17,996	72,207
Gross loans and advances to customers .....	1,068,936	527,647	1,596,583
Individually assessed impairment allowances .....	(1,896)	(1,577)	(3,473)
Collectively assessed impairment allowances .....	(1,383)	(1,016)	(2,399)
Net loans and advances to customers .....	1,065,657	525,054	1,590,711
<b>2013</b>			
Residential mortgages <sup>1</sup> .....	254,465	113,548	368,013
Credit card advances .....	28,343	11,446	39,789
Other personal .....	82,949	48,393	131,342
Total personal .....	365,757	173,387	539,144
Commercial, industrial and international trade .....	298,895	195,114	494,009
Commercial real estate .....	130,123	29,710	159,833
Other property-related lending .....	64,171	23,652	87,823
Government .....	5,462	1,460	6,922
Other commercial .....	81,482	68,743	150,225
Total corporate and commercial .....	580,133	318,679	898,812
Non-bank financial institutions .....	35,730	15,181	50,911
Settlement accounts .....	—	249	249
Total financial .....	35,730	15,430	51,160
Gross loans and advances to customers .....	981,620	507,496	1,489,116
Individually assessed impairment allowances .....	(808)	(1,774)	(2,582)
Collectively assessed impairment allowances .....	(1,521)	(1,103)	(2,624)
Net loans and advances to customers .....	979,291	504,619	1,483,910

The geographical information shown above has been classified by the location of the principal operations of the subsidiary or, in the case of the Bank, by the location of the branch responsible for advancing the funds.

1 Residential mortgages include Hong Kong Government Home Ownership Scheme loans of HK\$10,961m (2013: HK\$10,588m).

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 16 Loans and advances to customers (continued)

- c Loans and advances to customers include equipment leased to customers under finance leases and hire purchase contracts having the characteristics of finance leases

## The group

	2014			2013		
	Present value of the minimum lease payments HK\$m	Unearned future finance income HK\$m	Total minimum lease payments HK\$m	Present value of the minimum lease payments HK\$m	Unearned future finance income HK\$m	Total minimum lease payments HK\$m
Amounts receivable						
– Within one year	2,756	689	3,445	2,982	697	3,679
– After one year but within five years	8,743	2,012	10,755	9,184	2,107	11,291
– After five years	16,663	2,545	19,208	14,893	2,236	17,129
	28,162	5,246	33,408	27,059	5,040	32,099
Impairment allowances	(43)			(39)		
Net investment in finance leases and hire purchase contracts	28,119			27,020		

## The Bank

	2014			2013		
	Present value of the minimum lease payments HK\$m	Unearned future finance income HK\$m	Total minimum lease payments HK\$m	Present value of the minimum lease payments HK\$m	Unearned future finance income HK\$m	Total minimum lease payments HK\$m
Amounts receivable						
– Within one year	1,578	369	1,947	1,643	344	1,987
– After one year but within five years	4,347	1,145	5,492	4,218	1,042	5,260
– After five years	12,673	2,102	14,775	11,700	1,878	13,578
	18,598	3,616	22,214	17,561	3,264	20,825
Impairment allowances	(7)			(6)		
Net investment in finance leases and hire purchase contracts	18,591			17,555		

## 17 Impairment allowances against loans and advances to customers

## a Impairment allowances against loans and advances to customers

## The group

	Individually assessed allowances HK\$m	Collectively assessed allowances HK\$m	Total HK\$m
2014			
At 1 January .....	5,007	4,494	9,501
Amounts written off .....	(1,366)	(3,356)	(4,722)
Recoveries of loans and advances written off in previous years .....	156	1,029	1,185
Net charge to income statement (note 4(j)) .....	2,626	2,272	4,898
Unwinding of discount of loan impairment .....	(136)	(79)	(215)
Exchange and other adjustments .....	12	(139)	(127)
At 31 December (note 16(a)) .....	6,299	4,221	10,520
2013			
At 1 January .....	5,245	4,526	9,771
Amounts written off .....	(856)	(3,495)	(4,351)
Recoveries of loans and advances written off in previous years .....	198	1,089	1,287
Net charge to income statement (note 4(j)) .....	809	2,602	3,411
Unwinding of discount of loan impairment .....	(51)	(77)	(128)
Exchange and other adjustments .....	(338)	(151)	(489)
At 31 December (note 16(a)) .....	5,007	4,494	9,501

## The Bank

	Individually assessed allowances HK\$m	Collectively assessed allowances HK\$m	Total HK\$m
2014			
At 1 January .....	2,582	2,624	5,206
Amounts written off .....	(365)	(1,746)	(2,111)
Recoveries of loans and advances written off in previous years .....	39	458	497
Net charge to income statement .....	1,268	1,141	2,409
Unwinding of discount of loan impairment .....	(97)	(44)	(141)
Exchange and other adjustments .....	46	(34)	12
At 31 December (note 16(a)) .....	3,473	2,399	5,872
2013			
At 1 January .....	2,897	2,652	5,549
Amounts written off .....	(454)	(1,664)	(2,118)
Recoveries of loans and advances written off in previous years .....	67	479	546
Net charge to income statement .....	357	1,225	1,582
Unwinding of discount of loan impairment .....	(37)	(35)	(72)
Exchange and other adjustments .....	(248)	(33)	(281)
At 31 December (note 16(a)) .....	2,582	2,624	5,206

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 17 Impairment allowances against loans and advances to customers (continued)

## b Impairment allowances on loans and advances to customers

Impaired loans and advances to customers are those loans and advances where objective evidence exists that full repayment of principal or interest is considered unlikely. Individually assessed allowances are made after taking into account the value of collateral in respect of such loans and advances.

The geographical information shown below has been classified by the location of the principal operations of the subsidiary or, in the case of the Bank, by the location of the branch responsible for advancing the funds.

## The group

	Hong Kong HK\$m	Rest of Asia-Pacific HK\$m	Total HK\$m
<b>At 31 December 2014</b>			
Gross loans and advances to customers			
Individually assessed impaired gross loans and advances .....	5,297	9,218	14,515
Collectively assessed .....	1,655,500	1,155,721	2,811,221
– Impaired loans and advances .....	602	770	1,372
– Non-impaired loans and advances .....	1,654,898	1,154,951	2,809,849
Total gross loans and advances to customers .....	1,660,797	1,164,939	2,825,736
Impairment allowances .....	(4,514)	(6,006)	(10,520)
– Individually assessed .....	(2,411)	(3,888)	(6,299)
– Collectively assessed .....	(2,103)	(2,118)	(4,221)
Net loans and advances .....	1,656,283	1,158,933	2,815,216
Fair value of collateral which has been taken into account in respect of individually assessed impaired loans and advances to customers.....	1,767	3,373	5,140
Individually assessed impaired gross loans and advances as a percentage of gross loans and advances to customers .....	0.3%	0.8%	0.5%
Total allowances as a percentage of total gross loans and advances.....	0.3%	0.5%	0.4%
<b>At 31 December 2013</b>			
Gross loans and advances to customers			
Individually assessed impaired gross loans and advances .....	2,928	8,867	11,795
Collectively assessed .....	1,501,310	1,115,641	2,616,951
– Impaired loans and advances .....	524	816	1,340
– Non-impaired loans and advances .....	1,500,786	1,114,825	2,615,611
Total gross loans and advances to customers .....	1,504,238	1,124,508	2,628,746
Impairment allowances .....	(3,480)	(6,021)	(9,501)
– Individually assessed .....	(1,349)	(3,658)	(5,007)
– Collectively assessed .....	(2,131)	(2,363)	(4,494)
Net loans and advances .....	1,500,758	1,118,487	2,619,245
Fair value of collateral which has been taken into account in respect of individually assessed impaired loans and advances to customers.....	1,433	3,619	5,052
Individually assessed impaired gross loans and advances as a percentage of gross loans and advances to customers .....	0.2%	0.8%	0.4%
Total allowances as a percentage of total gross loans and advances .....	0.2%	0.5%	0.4%

## 17 Impairment allowances against loans and advances to customers (continued)

## The Bank

	Hong Kong HK\$m	Rest of Asia-Pacific HK\$m	Total HK\$m
<b>At 31 December 2014</b>			
Gross loans and advances to customers			
Individually assessed impaired gross loans and advances	4,158	4,281	8,439
Collectively assessed	1,064,778	523,366	1,588,144
– Impaired loans and advances	450	290	740
– Non-impaired loans and advances	1,064,328	523,076	1,587,404
Total gross loans and advances to customers	1,068,936	527,647	1,596,583
Impairment allowances	(3,279)	(2,593)	(5,872)
– Individually assessed	(1,896)	(1,577)	(3,473)
– Collectively assessed	(1,383)	(1,016)	(2,399)
Net loans and advances	1,065,657	525,054	1,590,711
Fair value of collateral which has been taken into account in respect of individually assessed impaired loans and advances to customers	1,202	1,214	2,416
Individually assessed impaired gross loans and advances as a percentage of gross loans and advances to customers	0.4%	0.8%	0.5%
Total allowances as a percentage of total gross loans and advances	0.3%	0.5%	0.4%
<b>At 31 December 2013</b>			
Gross loans and advances to customers			
Individually assessed impaired gross loans and advances	1,965	4,468	6,433
Collectively assessed	979,655	503,028	1,482,683
– Impaired loans and advances	370	315	685
– Non-impaired loans and advances	979,285	502,713	1,481,998
Total gross loans and advances to customers	981,620	507,496	1,489,116
Impairment allowances	(2,329)	(2,877)	(5,206)
– Individually assessed	(808)	(1,774)	(2,582)
– Collectively assessed	(1,521)	(1,103)	(2,624)
Net loans and advances	979,291	504,619	1,438,910
Fair value of collateral which has been taken into account in respect of individually assessed impaired loans and advances to customers	1,058	1,093	2,151
Individually assessed impaired gross loans and advances as a percentage of gross loans and advances to customers	0.2%	0.9%	0.4%
Total allowances as a percentage of total gross loans and advances	0.2%	0.6%	0.3%

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 17 Impairment allowances against loans and advances to customers (continued)

For individually assessed customer loans and advances where the industry sector comprises not less than 10% of the group's total gross loans and advances to customers, the analysis of gross impaired loans and advances and allowances by major industry sectors based on categories and definitions used by the HSBC Group is as follows:

*The group*

	Total gross loans and advances HK\$m	Gross impaired advances HK\$m	Individually assessed allowances HK\$m	Collectively assessed allowances HK\$m	Net new impairment allowances HK\$m	Advances written-off in year HK\$m
<b>At 31 December 2014</b>						
Residential mortgages .....	722,493	2,030	(288)	(70)	70	131
Commercial, industrial and international trade .....	857,726	6,951	(3,820)	(2,182)	1,583	664
Other commercial .....	302,244	3,756	(1,470)	(211)	800	57
<b>At 31 December 2013</b>						
Residential mortgages .....	713,717	2,121	(363)	(77)	(12)	58
Commercial, industrial and international trade .....	856,520	6,264	(3,194)	(2,050)	1,061	567
Other commercial .....	244,727	1,345	(522)	(372)	182	125

*The Bank*

	Total gross loans and advances HK\$m	Gross impaired advances HK\$m	Individually assessed allowances HK\$m	Collectively assessed allowances HK\$m	Net new impairment allowances HK\$m	Advances written-off in year HK\$m
<b>At 31 December 2014</b>						
Residential mortgages .....	374,446	613	(60)	(21)	17	54
Commercial, industrial and international trade .....	484,137	3,643	(1,839)	(1,299)	350	189
Other commercial .....	198,945	3,006	(1,108)	(144)	648	43
<b>At 31 December 2013</b>						
Residential mortgages .....	368,013	607	(98)	(22)	6	10
Commercial, industrial and international trade .....	494,009	3,757	(1,814)	(1,267)	622	327
Other commercial .....	150,225	980	(351)	(262)	86	85

Collectively assessed allowances refer to impairment allowances which are assessed on a collective basis for those individually assessed loans and advances where an individual impairment has not yet been identified.



## 17 Impairment allowances against loans and advances to customers (continued)

## c Overdue and rescheduled loans and advances to customers

## The group

	Hong Kong		Rest of Asia-Pacific		Total	
	HK\$m	%	HK\$m	%	HK\$m	%
<b>At 31 December 2014</b>						
Gross amounts which have been overdue with respect to either principal or interest for:						
– more than three months but less than six months .....	624	0.0	2,023	0.2	2,647	0.1
– more than six months but less than one year .....	452	0.0	764	0.1	1,216	0.0
– more than one year .....	2,024	0.1	2,185	0.2	4,209	0.2
	<u>3,100</u>	<u>0.1</u>	<u>4,972</u>	<u>0.5</u>	<u>8,072</u>	<u>0.3</u>
Individually assessed impairment allowances made in respect of amounts overdue .....	(1,235)		(2,265)		(3,500)	
Fair value of collateral held in respect of amounts overdue .....	1,144		1,805		2,949	
Rescheduled loans and advances to customers .....	431	0.0	2,298	0.2	2,729	0.1
<b>At 31 December 2013</b>						
Gross amounts which have been overdue with respect to either principal or interest for:						
– more than three months but less than six months .....	402	0.0	1,836	0.2	2,238	0.1
– more than six months but less than one year .....	223	0.0	1,300	0.1	1,523	0.1
– more than one year .....	1,956	0.1	2,449	0.2	4,405	0.2
	<u>2,581</u>	<u>0.1</u>	<u>5,585</u>	<u>0.5</u>	<u>8,166</u>	<u>0.4</u>
Individually assessed impairment allowances made in respect of amounts overdue .....	(1,132)		(2,698)		(3,830)	
Fair value of collateral held in respect of amounts overdue .....	914		2,429		3,343	
Rescheduled loans and advances to customers .....	464	0.0	1,928	0.2	2,392	0.1

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 17 Impairment allowances against loans and advances to customers (continued)

## The Bank

	Hong Kong		Rest of Asia-Pacific		Total	
	HK\$m	%	HK\$m	%	HK\$m	%
<b>At 31 December 2014</b>						
Gross amounts which have been overdue with respect to either principal or interest for:						
– more than three months but less than six months .....	372	0.0	436	0.1	808	0.0
– more than six months but less than one year .....	363	0.0	265	0.1	628	0.0
– more than one year .....	1,491	0.1	1,088	0.2	2,579	0.2
	<u>2,226</u>	<u>0.1</u>	<u>1,789</u>	<u>0.4</u>	<u>4,015</u>	<u>0.2</u>
Individually assessed impairment allowances made in respect of amounts overdue .....	(795)		(774)		(1,569)	
Fair value of collateral held in respect of amounts overdue .....	810		369		1,179	
Rescheduled loans and advances to customers .....	341	0.0	1,216	0.1	1,557	0.1
<b>At 31 December 2013</b>						
Gross amounts which have been overdue with respect to either principal or interest for:						
– more than three months but less than six months .....	297	0.0	602	0.1	899	0.1
– more than six months but less than one year .....	176	0.0	430	0.1	606	0.0
– more than one year .....	1,433	0.1	968	0.2	2,401	0.2
	<u>1,906</u>	<u>0.1</u>	<u>2,000</u>	<u>0.4</u>	<u>3,906</u>	<u>0.3</u>
Individually assessed impairment allowances made in respect of amounts overdue .....	(671)		(966)		(1,637)	
Fair value of collateral held in respect of amounts overdue .....	742		512		1,254	
Rescheduled loans and advances to customers .....	340	0.0	647	0.1	987	0.1

Rescheduled loans and advances to customers are those loans and advances which have been restructured or renegotiated because of deterioration in the financial position of the borrower or because of the inability of the borrower to meet the original repayment schedule. Rescheduled loans and advances to customers are stated net of any loans and advances which have subsequently become overdue for more than three months and which are included in the overdue amounts shown above.

## 18 Impairment and rescheduled amounts relating to placings with and advances to banks and other assets

There were no significant impaired or rescheduled placings with and advances to banks nor overdue or rescheduled other assets as at 31 December 2014 and 31 December 2013. Information relating to overdue balances can be found in Risk Report.

## 19 Financial investments

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Treasury and other eligible bills				
- available-for-sale .....	544,536	525,698	410,012	425,711
Debt securities, excluding certificates of deposit				
- held-to-maturity .....	169,277	167,242	-	-
- available-for-sale .....	595,378	563,828	304,925	319,849
Certificates of deposit				
- held-to-maturity .....	13,349	12,223	-	-
- available-for-sale .....	84,822	75,984	3,041	10,012
Equity shares				
- available-for-sale .....	49,131	34,796	4,005	3,011
	<b>1,456,493</b>	<b>1,379,771</b>	<b>721,983</b>	<b>758,583</b>
Financial investments				
- which may be repledged or resold by counterparties ....	2,091	1,641	1,585	1,545
- not subject to repledge or resale by counterparties .....	1,454,402	1,378,130	720,398	757,038
	<b>1,456,493</b>	<b>1,379,771</b>	<b>721,983</b>	<b>758,583</b>

Treasury and other eligible bills are largely unlisted.

## a Held-to-maturity debt securities, including certificates of deposit

## The group

	Book value		Fair value	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Listed				
- listed in Hong Kong .....	7,961	4,715	8,348	4,850
- listed outside Hong Kong .....	38,870	43,172	41,755	43,848
	<b>46,831</b>	<b>47,887</b>	<b>50,103</b>	<b>48,698</b>
Unlisted .....	135,795	131,578	140,632	131,417
	<b>182,626</b>	<b>179,465</b>	<b>190,735</b>	<b>180,115</b>
Issued by public bodies				
- central governments and central banks .....	5,336	4,653	6,039	4,753
- other public sector entities .....	17,115	21,917	18,067	22,714
	<b>22,451</b>	<b>26,570</b>	<b>24,106</b>	<b>27,467</b>
Issued by				
- banks .....	77,303	71,770	80,468	72,827
- corporate entities .....	82,872	81,125	86,161	79,821
	<b>182,626</b>	<b>179,465</b>	<b>190,735</b>	<b>180,115</b>

During 2014, certain exchanges have been regarded as recognised exchanges, causing more securities to be classified as listed.

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 19 Financial Investments (continued)

## b Available-for-sale debt securities, including certificates of deposit

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Listed				
- listed in Hong Kong	20,774	16,779	5,750	4,791
- listed outside Hong Kong	428,835	215,434	235,596	171,915
	449,609	232,213	241,346	176,706
Unlisted	230,591	407,599	66,620	153,155
	680,200	639,812	307,966	329,861
Issued by public bodies				
- central governments and central banks	463,659	415,728	209,827	215,121
- other public sector entities	58,388	71,762	40,635	47,721
	522,047	487,490	250,462	262,842
Issued by				
- banks	108,692	117,705	51,826	57,965
- corporate entities	49,461	34,617	5,678	9,054
	680,200	639,812	307,966	329,861

During 2014, certain exchanges have been regarded as recognised exchanges, causing more securities to be classified as listed.

## c Available-for-sale equity shares

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Listed				
- listed in Hong Kong	360	446	-	-
- listed outside Hong Kong	42,736	26,959	-	59
	43,096	27,405	-	59
Unlisted	6,035	7,391	4,005	2,952
	49,131	34,796	4,005	3,011
Issued by				
- banks	44,167	27,528	610	17
- corporate entities	4,964	7,268	3,395	2,994
	49,131	34,796	4,005	3,011

**20 Assets transferred, assets charged as security for liabilities, and collateral accepted as security for assets***Transferred financial assets not qualifying for derecognition or full derecognition and associated financial liabilities**The group*

	2014		2013	
	Carrying amount of transferred assets HK\$m	Carrying amount of associated liabilities HK\$m	Carrying amount of transferred assets HK\$m	Carrying amount of associated liabilities HK\$m
Repurchase agreements .....	18,194	18,100	10,287	11,146
Securities lending agreements .....	5,165	34	3,431	2,088
	<b>23,359</b>	<b>18,134</b>	<b>13,718</b>	<b>13,234</b>

*The Bank*

	2014		2013	
	Carrying amount of transferred assets HK\$m	Carrying amount of associated liabilities HK\$m	Carrying amount of transferred assets HK\$m	Carrying amount of associated liabilities HK\$m
Repurchase agreements .....	14,625	14,689	10,986	11,786
Securities lending agreements .....	4,659	34	3,335	2,088
	<b>19,284</b>	<b>14,723</b>	<b>14,321</b>	<b>13,874</b>

*Financial assets pledged to secure liabilities*

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
<b>Assets pledged to secure liabilities</b>				
Financial assets <sup>1</sup> pledged to secure liabilities .....	119,845	106,077	86,729	79,490
<b>Collateral accepted as security for assets</b>				
Fair value of the collateral permitted to sell or repledge in the absence of default <sup>2</sup> .....	320,998	224,360	263,491	200,803
Fair value of collateral actually sold or repledged .....	68,146	35,486	37,483	37,725

1 Financial assets comprise treasury bills, debt securities, equities and deposits.

2 These transactions are conducted under terms that are usual and customary to standard securities borrowing and reverse repurchase agreements.

The table above shows assets where a charge has been granted to secure liabilities on a legal and contractual basis.

These transactions are conducted under terms that are usual and customary to collateralised transactions including, where relevant, standard securities lending and repurchase agreements.

The financial assets shown above include amounts transferred that do not qualify for derecognition, notably debt securities held by counterparties as collateral under repurchase agreements and equity securities lent under securities lending agreements. As the substance of these transactions is secured borrowings, the asset collateral continues to be recognised in full and the related liability reflecting the Group's obligation to repurchase the transferred assets for a fixed price at a future date is recognised on the balance sheet. As a result of these transactions, the Group is unable to use, sell or pledge the transferred assets for the duration of the transaction. The Group remains exposed to interest rate risk and credit risk on these pledged instruments. The counterparty's recourse is not limited to the transferred assets.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 21 Investments in subsidiaries

	The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Investments in subsidiaries:		
Unlisted investments .....	63,004	62,407
Listed investment .....	7,845	865
	<b>70,849</b>	<b>63,272</b>

The principal subsidiaries of the Bank are:

	Place of incorporation	Principal activity	Class of share / registered or charter capital	The group's interest in issued share capital / registered or charter capital
Hang Seng Bank Limited .....	Hong Kong	Banking	Ordinary	62.14%
HSBC Bank (China) Company Limited .....	PRC <sup>1</sup>	Banking	Registered Capital	100%
HSBC Bank Malaysia Berhad .....	Malaysia	Banking	Ordinary	100%
HSBC Bank Australia Limited <sup>2</sup> .....	Australia	Banking	Ordinary	100%
HSBC Bank (Taiwan) Limited <sup>2</sup> .....	Taiwan	Banking	Ordinary	100%
HSBC Insurance (Asia) Limited <sup>2</sup> .....	Hong Kong	Insurance	Ordinary	100%
HSBC Life (International) Limited <sup>2</sup> .....	Bermuda	Retirement benefits and life insurance	Ordinary	100%
HSBC Bank (Vietnam) Ltd. ....	Vietnam	Banking	Charter Capital	100%

1 People's Republic of China

2 Held indirectly

All the above subsidiaries are included in the group's consolidated financial statements. All these subsidiaries make their financial statements up to 31 December.

The principal places of business are the same as the places of incorporation except for HSBC Life (International) Limited which operates mainly in Hong Kong.

The proportion of voting rights held is the same as the proportion of ownership interest held.

The principal subsidiaries are regulated banking and insurance entities and, as such, are required to maintain certain minimum levels of capital and liquid assets to support their operations. The effect of these regulatory requirements is to limit the extent to which the subsidiaries may transfer funds to the Bank in the form of repayment of shareholder loans or cash dividends.

During the year, the Bank extended a perpetual subordinated loan to a subsidiary which is recognised as an equity investment for accounting purposes.

*Subsidiary with material non-controlling interest*

	2014	2013
<b>Hang Seng Bank Limited</b>		
Ownership interest and voting rights held by non-controlling interests .....	37.86%	37.86%
	<b>HK\$m</b>	<b>HK\$m</b>
Profit attributable to non-controlling interests .....	5,730	10,100
Accumulated non-controlling interests of the subsidiary .....	50,057	40,807
Dividends paid to non-controlling interests .....	3,981	3,836
Summarised financial information (before intra-group eliminations):		
- Assets .....	1,263,990	1,143,730
- Liabilities .....	1,124,797	1,035,952
- Net operating income before loan impairment .....	28,570	37,589
- Profit for the year .....	15,131	26,678
- Other comprehensive income .....	19,804	(1,120)
- Total comprehensive income .....	34,935	25,558

## 22 Interests in associates and joint ventures

	The group	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Share of net assets .....	112,283	103,435
Goodwill .....	4,236	4,720
Intangible assets .....	194	688
Deferred tax on intangible assets .....	(48)	(172)
Impairment .....	(11)	(819)
	<b>116,654</b>	<b>107,852</b>

At 31 December 2014, the group's interests in associates amounted to HK\$116,134m (2013: HK\$107,384m).

	The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Listed investments .....	39,824	39,824
Unlisted investments .....	6	586
	<b>39,830</b>	<b>40,410</b>

*Associate**(i) Principal associate*

	Place of incorporation	Principal activity	Class of share	The group's interest in issued share capital
Bank of Communications Co., Ltd. ....	People's Republic of China	Banking	Ordinary	19.03%

Bank of Communications Co., Ltd. is listed on recognised stock exchanges. The fair value represents valuation based on quoted market price of the shares held (Level 1 in the fair value hierarchy) and amounted to HK\$101,918m at 31 December 2014 (2013: HK\$77,181m).

**Bank of Communications Co., Limited ("BoCom")**

The group's investment in BoCom was equity accounted with effect from August 2004. The group's significant influence in BoCom was established as a result of representation on the Board of Directors and, in accordance with the Technical Cooperation and Exchange Programme, the group is assisting in the maintenance of financial and operating policies and a number of staff has been seconded to assist in this process.

*Impairment testing*

At 31 December 2014, the fair value of the group's investment in BoCom had been below the carrying amount for approximately 32 months, apart from a short period in 2013. As a result, the group performed an impairment test on the carrying amount of the investment in BoCom. The test confirmed that there was no impairment at 31 December 2014. The recoverable amount was HK\$121.7bn (2013: HK\$108.9bn), an excess of HK\$7.9bn over the carrying amount ("headroom") at 31 December 2014 (2013: HK\$4.3bn). The increase in headroom is due to the improved capital position of BoCom.

	At 31 December 2014			At 31 December 2013		
	VIU HK\$bn	Carrying amount HK\$bn	Fair value HK\$bn	VIU HK\$bn	Carrying amount HK\$bn	Fair value HK\$bn
Bank of Communications Co., Limited .....	121.7	113.8	101.9	108.9	104.6	77.2

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**22 Interests in associates and joint ventures** (continued)*Basis of recoverable amount*

The impairment test was performed by comparing the recoverable amount of BoCom, determined by a value in use ("VIU") calculation, with its carrying amount. The VIU calculation used discounted cash flow projections based on management's estimates of earnings. Cash flows beyond the short to medium-term were then extrapolated in perpetuity using a long-term growth rate. An imputed capital maintenance charge ("CMC") is calculated to reflect expected regulatory capital requirements, and is deducted from forecast cash flows. The principal inputs to the CMC calculation include estimates of asset growth, the ratio of risk-weighted assets to total assets, and the expected regulatory capital requirements. Management judgement is required in estimating the future cash flows of BoCom.

*Key assumptions in VIU calculation*

Long-term growth rate: the growth rate is 5% (2013: 5%) for periods after 2018 and does not exceed forecast GDP growth in China.

Discount rate: the discount rate of 13% (2013: 13%) is derived from a range of values obtained by applying a Capital Asset Pricing Model ("CAPM") calculation for BoCom, using market data. Management supplements this by comparing the rates derived from the CAPM with discount rates available from external sources, and the group's discount rate for evaluating investments in mainland China. The discount rate used is within the range of 11.4% to 14.2% (2013: 10.5% to 15.0%) indicated by the CAPM and external sources.

Loan impairment charge as a percentage of customer advances: the ratio used ranges from 0.73% to 1% (2013: 0.64% to 1%) in the short to medium-term. The long-term ratio is assumed to revert to a historical rate of 0.65% (2013: 0.64%). The rates are within the short to medium-term range forecasts of 0.51% and 1.08% (2013: 0.55% and 1.20%) disclosed by external analysts.

Risk-weighted assets as a percentage of total assets: the ratio used ranges from 70% to 72% in the short to medium-term. The long-term ratio reverts to a rate of 70% (2013: 68.7%).

Cost-income ratio: the ratio used ranges from 40.0% to 42.4% (2013: 39.7% to 43.2%) in the short to medium-term. The ratios were within the short to medium-term range forecasts of 37.2% to 44.5% (2013: 38.0% to 44.2%) disclosed by external analysts.

Sensitivity analyses were performed on each key assumption to ascertain the impact of reasonably possible changes in assumptions. The following change to each key assumption used on its own in the VIU calculation would reduce the headroom to nil.

Key assumption	Changes to key assumption to reduce headroom to nil
<ul style="list-style-type: none"> <li>Long-term growth rate</li> <li>Discount rate</li> <li>Loan impairment charge as a percentage of customer advances</li> <li>Risk-weighted assets as a percentage of total assets</li> <li>Cost-income ratio</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Decrease by 43 basis points</li> <li>Increase by 53 basis points</li> <li>Increase by 8 basis points</li> <li>Increase by 3.3%</li> <li>Increase by 1.6%</li> </ul>



## 22 Interests in associates and joint ventures (continued)

The following table further illustrates the impact on VIU of reasonably possible changes to key assumptions. This reflects the sensitivity of VIU to each key assumption on its own and it is possible that more than one favourable and/or unfavourable change may occur at the same time.

As at 31 December 2014

HK\$bn	Favourable change		Current model	Unfavourable change	
Carrying amount: 113.8					
Long-term growth rate .....	+50bp	+100bp	5.00%	-50bp	-100bp
VIU .....	132.0	143.9	121.7	112.5	104.3
Increase/(decrease) in VIU .....	10.3	22.2		(9.2)	(17.4)
Discount rate .....	-50bp	-100bp	13.00%	+50bp	+100bp
VIU .....	130.2	140.1	121.7	114.2	107.6
Increase/(decrease) in VIU .....	8.5	18.4		(7.5)	(14.1)
Loan impairment charge as a percentage of customer advances .....	0.65% throughout		2014 – 2018: 0.73% to 1.00%	1.00% from 2014 to 2018	
VIU .....	125.5		2019 onwards: 0.65%	2019 onwards: 0.65%	
Increase/(decrease) in VIU .....	3.8		121.7	115.8	
				(5.9)	
Risk-weighted assets as a percentage of total assets .....	-100bp	-200bp	2014 – 2018: 70% to 72%	+100bp	+200bp
VIU .....	123.9	126.4	2019 onwards: 70%	119.2	116.8
Increase/(decrease) in VIU .....	2.2	4.7	121.7	(2.5)	(4.9)
Cost-income ratio .....	-50bp	-100bp	2014 – 2018: 40.0% to 42.4%	+50bp	+100bp
VIU .....	124.1	126.7	2019 onwards: 42.4%	119.2	116.8
Increase/(decrease) in VIU .....	2.4	5.0	121.7	(2.5)	(4.9)

As at 31 December 2013

HK\$bn	Favourable change		Current model	Unfavourable change	
Carrying amount: 104.6					
Long-term growth rate .....	+50bp	+100bp	5.00%	-50bp	-100bp
VIU .....	119.3	131.3	108.9	99.7	91.5
Increase/(decrease) in VIU .....	10.4	22.4		(9.2)	(17.4)
Discount rate .....	-50bp	-100bp	13.00%	+50bp	+100bp
VIU .....	120.7	134.4	108.9	98.7	89.8
Increase/(decrease) in VIU .....	11.8	25.5		(10.2)	(19.1)
Loan impairment charge as a percentage of customer advances .....	0.64% throughout		2013 – 2018: 0.64% to 1.00%	1.00% from 2014 to 2018	
VIU .....	114.5		2019 onwards: 0.64%	2019 onwards: 0.64%	
Increase/(decrease) in VIU .....	5.6		108.9	103.9	
				(5.0)	
Risk-weighted assets as a percentage of total assets .....	-100bp	-200bp	68.7% throughout	+100bp	+200bp
VIU .....	111.4	114.0	108.9	106.2	103.6
Increase/(decrease) in VIU .....	2.5	5.1		(2.7)	(5.3)
Cost-income ratio .....	-50bp	-100bp	2013 – 2018: 39.7% to 43.2%	+50bp	+100bp
VIU .....	111.2	113.8	2019 onwards: 43.2%	106.4	103.9
Increase/(decrease) in VIU .....	2.3	4.9	108.9	(2.5)	(5.0)

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 22 Interests in associates and joint ventures (continued)

## Selected financial information of BoCom

The statutory accounting reference date of BoCom is 31 December. For the year ended 31 December 2014, the group included the associate's results on the basis of financial statements made up for the 12 months to 30 September 2014, but taking into account the financial effect of significant transactions or events in the period from 1 October 2014 to 31 December 2014.

	At 30 September 2014 HK\$m	At 30 September 2013 HK\$m
<b>Selected balance sheet information of BoCom</b>		
Cash and balances at central banks .....	1,165,846	1,102,661
Loans and advances to banks and other financial institutions .....	620,206	682,714
Loans and advances to customers .....	4,248,285	4,002,207
Other financial assets .....	1,387,509	1,283,423
Other assets .....	353,438	270,034
Total assets .....	7,775,284	7,341,039
Deposits by banks and other financial institutions .....	1,628,358	1,325,248
Customer accounts .....	5,148,337	5,176,342
Other financial liabilities .....	223,852	159,446
Other liabilities .....	196,712	152,405
Total liabilities .....	7,197,259	6,813,441
Total equity .....	578,025	527,598
Total equity attributable to:		
- shareholders .....	575,424	525,195
- non-controlling interests .....	2,601	2,403
<b>Reconciliation of BoCom's net assets to carrying amount in the group's consolidated financial statements</b>		
The group's share of net assets .....	109,529	99,969
Add: Goodwill .....	4,122	4,191
Add: Intangible assets .....	145	476
Carrying amount .....	113,796	104,636
<b>Selected income statement information of BoCom</b>		
	For the 12 months ended 30 September	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Net interest income .....	170,833	161,092
Net fee and commission income .....	37,157	31,101
Loan impairment charges .....	(27,209)	(21,807)
Depreciation and amortisation .....	(7,136)	(6,277)
Tax expense .....	(24,055)	(21,895)
Profit for the year .....	82,405	78,541
Other comprehensive income/ (loss) .....	1,681	(2,909)
Total comprehensive income .....	84,086	75,632
Dividends received from BoCom .....	4,629	4,264

**22 Interests in associates and joint ventures (continued)****(ii) Other associates***Summarised aggregate financial information in respect of associates not individually material*

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Carrying value .....	2,338	2,748
The group's share of:		
– Assets .....	2,704	13,524
– Liabilities .....	366	11,229
– Profit or loss from continuing operations .....	311	659
– Other comprehensive income .....	–	9
– Total comprehensive income .....	311	668
Other expense related to investment in an associate:		
– Impairment of an associate .....	11	819

At 31 December 2014, the group's share of associates' contingent liabilities incurred relating to the group's interest in associates was HK\$359,524m (2013: HK\$361,129m).

The group's investment in Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank ("TechCom Bank") was equity-accounted since October 2007 due to the group's representation on the Board of Directors and involvement in the Technical Support and Assistance Agreement. The terms of the group's nominated directors expired in April 2014 and the Technical Support and Assistance Agreement expired at the end of June 2014. As a result of these and other factors, the group considers that it is no longer in a position to exercise significant influence over TechCom Bank and ceased to account for the investment as an associate from the end of June 2014. Thereafter, the holding in TechCom Bank of 19.41% is classified as an available-for-sale financial investment. The loss arising from this reclassification was HK\$251m.

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 23 Goodwill and intangible assets

Goodwill and intangible assets includes goodwill arising on business combinations, the present value of in-force long-term insurance business, and other intangible assets.

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Goodwill .....	6,379	6,362	1,152	1,181
Present value of in-force long-term insurance business ....	32,389	28,916	–	–
Other intangible assets .....	6,310	6,604	3,155	3,349
	<u>45,078</u>	<u>41,882</u>	<u>4,307</u>	<u>4,530</u>

## a Goodwill

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Cost at 1 January .....	6,362	7,237	1,181	1,180
Exchange and other movements .....	17	(875)	(29)	1
Net book value at 31 December .....	<u>6,379</u>	<u>6,362</u>	<u>1,152</u>	<u>1,181</u>

## Segmental analysis of goodwill

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Hong Kong – Commercial Banking .....	24	24	24	24
Hong Kong – Global Banking and Markets .....	750	750	498	498
Hong Kong – Private Banking .....	82	82	82	82
Rest of Asia-Pacific – Retail Banking and Wealth Management .....	1,302	1,180	76	80
Rest of Asia-Pacific – Commercial Banking .....	3,337	3,408	–	–
Rest of Asia-Pacific – Global Banking and Markets ....	884	918	472	497
Total goodwill in the CGUs listed .....	<u>6,379</u>	<u>6,362</u>	<u>1,152</u>	<u>1,181</u>

### 23 Goodwill and intangible assets (continued)

During 2014 there was no impairment of goodwill (2013: nil). Impairment testing in respect of goodwill is performed annually by comparing the recoverable amount of cash generating units ('CGUs'), determined at 1 July 2014 based on a value in use calculation, with the carrying amount of the CGUs. That calculation uses cash flow estimates based on management's cash flow projections, extrapolated in perpetuity using a nominal long-term growth rate based on current Gross Domestic Product for the countries within which the CGU operates. Cash flows are extrapolated in perpetuity due to the long-term perspective within the group of business units making up the CGUs. The discount rate used is based on the cost of capital HSBC allocates to investments in the countries in which the CGU operates.

The cost of capital assigned to an individual CGU and used to discount its future cash flows can have a significant effect on its valuation. The cost of capital is generally derived from an appropriate capital asset pricing model, which itself depends on inputs reflecting a number of financial and economic variables including the risk-free rate in the country concerned and a premium to reflect the inherent risk of the business being evaluated. These variables are established on the basis of management judgement.

Management judgement is required in estimating the future cash flows of the CGUs. These values are sensitive to the cash flows projected for the periods for which detailed forecasts are available, and to assumptions regarding the long term sustainable pattern of cash flows thereafter. While the acceptable range within which underlying assumptions can be applied is governed by the requirement for resulting forecasts to be compared with actual performance and verifiable economic data in future years, the cash flow forecasts necessarily and appropriately reflect management's view of future business prospects.

Two key assumptions upon which management has based its determination of the recoverable amount of the CGUs are the discount rate and the nominal long-term growth rate. The discount rates used in the impairment test in 2014 were in the range of 11% to 14% across different CGUs. The nominal long-term growth rates used in the impairment test in 2014 for Hong Kong and Rest of Asia-Pacific were 6.7% and 7.9% respectively.

#### b The present value of in-force long-term insurance business ('PVIF')

##### (i) PVIF specific assumptions

The following are the key assumptions used in the computation of PVIF for Hong Kong, being the main life insurance operation:

	2014	2013
Risk free rate .....	1.86%	2.31%
Risk discount rate .....	7.42%	7.41%
Expenses inflation .....	3.00%	3.00%

##### (ii) Movement in PVIF for the year ended 31 December

	The group	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m
At 1 January .....	28,916	24,425
Value of new business written during the year .....	5,317	5,075
Movements arising from in-force business:		
– expected return .....	(1,781)	(1,358)
– experience variances .....	(60)	(33)
– changes in operating assumptions .....	(731)	1,499
Investment return variances .....	(88)	(75)
Changes in investment assumptions .....	891	(387)
Other adjustments .....	33	14
Changes in PVIF .....	3,581	4,735
Exchange differences and other .....	(108)	(244)
At 31 December .....	32,389	28,916

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 23 Goodwill and intangible assets (continued)

## c Other intangible assets

## The group

	2014			
	Computer software HK\$m	Customer/ merchant relationships HK\$m	Other <sup>1</sup> HK\$m	Total HK\$m
Cost				
At 1 January	12,645	1,606	2,288	16,539
Additions	1,546	—	—	1,546
Disposals/amounts written-off	(161)	—	(63)	(224)
Exchange and other movements	(66)	(91)	(122)	(279)
At 31 December	13,964	1,515	2,103	17,582
Accumulated amortisation and impairment				
At 1 January	8,818	1,033	84	9,935
Amortisation charge for the year	1,483	120	11	1,614
Impairment	36	—	21	57
Disposals/amounts written-off	(156)	—	(63)	(219)
Exchange and other movements	(50)	(65)	—	(115)
At 31 December	10,131	1,088	53	11,272
Net book value at 31 December	3,833	427	2,050	6,310

	2013			
	Computer software HK\$m	Customer/ merchant relationships HK\$m	Other <sup>1</sup> HK\$m	Total HK\$m
Cost				
At 1 January	11,521	1,842	2,367	15,730
Additions	1,502	—	—	1,502
Disposals/amounts written-off	(295)	—	(13)	(308)
Exchange and other movements	(83)	(236)	(66)	(385)
At 31 December	12,645	1,606	2,288	16,539
Accumulated amortisation and impairment				
At 1 January	7,653	1,039	66	8,758
Amortisation charge for the year	1,440	128	15	1,583
Impairment	71	—	21	92
Disposals/amounts written-off	(287)	—	(14)	(301)
Exchange and other movements	(59)	(134)	(4)	(197)
At 31 December	8,818	1,033	84	9,935
Net book value at 31 December	3,827	573	2,204	6,604

1. 'Other' includes operating licenses which were recognised during the acquisition of the assets, liabilities and operations of The Chinese Bank in Taiwan in 2008. These have an indefinite useful life as there are no economic or legal restrictions to limit their use. The carrying value of this intangible asset was allocated to relevant business units in Taiwan.

## 23 Goodwill and intangible assets (continued)

## The Bank

	2014			
	Computer software HK\$m	Customer/ merchant relationships HK\$m	Other HK\$m	Total HK\$m
<b>Cost</b>				
At 1 January .....	10,020	1,145	79	11,244
Additions .....	1,196	—	—	1,196
Disposals/amounts written-off .....	(99)	—	—	(99)
Exchange and other movements .....	(12)	(83)	(2)	(97)
At 31 December .....	11,105	1,062	77	12,244
<b>Accumulated amortisation and impairment</b>				
At 1 January .....	7,113	737	45	7,895
Amortisation charge for the year .....	1,222	93	8	1,323
Impairment .....	36	—	2	38
Disposals/amounts written-off .....	(99)	—	—	(99)
Exchange and other movements .....	(8)	(58)	(2)	(68)
At 31 December .....	8,264	772	53	9,089
Net book value at 31 December .....	2,841	290	24	3,155

	2013			
	Computer software HK\$m	Customer/ merchant relationships HK\$m	Other HK\$m	Total HK\$m
<b>Cost</b>				
At 1 January .....	9,049	1,286	78	10,413
Additions .....	1,140	—	—	1,140
Disposals/amounts written-off .....	(173)	—	—	(173)
Exchange and other movements .....	4	(141)	1	(136)
At 31 December .....	10,020	1,145	79	11,244
<b>Accumulated amortisation and impairment</b>				
At 1 January .....	6,079	719	30	6,828
Amortisation charge for the year .....	1,169	99	8	1,276
Impairment .....	32	—	6	38
Disposals/amounts written-off .....	(172)	—	—	(172)
Exchange and other movements .....	5	(81)	1	(75)
At 31 December .....	7,113	737	45	7,895
Net book value at 31 December .....	2,907	408	34	3,349

The above intangible assets are amortised over their finite useful lives as follows:

Computer software	from 3 years to 5 years
Customer/merchant relationships	from 3 years to 10 years
Other (excluding operating licenses)	from 3 years to 10 years

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 23 Goodwill and intangible assets (continued)

An impairment test was carried out in respect of the operating licenses in Taiwan as at 1 July 2014. The result confirmed that there was no impairment. The impairment test was performed by comparing the recoverable amount of the relevant cash generating units ('CGUs'), determined by a value in use calculation, with the carrying amounts of the CGUs. The calculation uses cash flow estimates based on management's cash flow projections, extrapolated in perpetuity using a long-term growth rate applicable to the banking industry in Taiwan. The discount rate used is based on the cost of capital the group allocates to Taiwan.

Two key assumptions upon which management has based its determination of the recoverable amount of the CGUs are the discount rate and the long-term growth rate. The discount rate used during 2014 was 10% to 12% across different CGUs. The long-term growth rate used during 2014 was 3%.

## 24 Property, plant and equipment

## a Property, plant and equipment

	The group			The Bank		
	Land and buildings HK\$m	Investment properties HK\$m	Equipment HK\$m	Land and buildings HK\$m	Investment properties HK\$m	Equipment HK\$m
<b>Cost or valuation</b>						
At 1 January 2014	85,306	11,392	22,686	76,945	473	14,465
Exchange and other adjustments	(366)	1	(290)	(4,938)	(481)	(93)
Additions	376	—	2,488	375	—	1,630
Disposals	(14)	—	(1,057)	(1)	—	(520)
Elimination of accumulated depreciation on revalued land and buildings	(2,300)	—	—	(2,634)	—	—
Surplus on revaluation	4,511	670	—	3,775	99	—
Reclassifications	(760)	721	(1)	(476)	463	—
At 31 December 2014	86,753	12,784	23,826	73,046	554	15,482
<b>Accumulated depreciation</b>						
At 1 January 2014	91	—	18,053	164	—	11,575
Exchange and other adjustments	(2)	—	(225)	(2)	—	(67)
Charge for the year	2,294	—	1,813	2,547	—	1,135
Disposals	(1)	—	(1,030)	(1)	—	(513)
Elimination of accumulated depreciation on revalued land and buildings	(2,300)	—	—	(2,634)	—	—
Reclassifications	(8)	—	(1)	(6)	—	—
At 31 December 2014	74	—	18,610	68	—	12,130
Net book value at 31 December 2014	86,679	12,784	5,216	72,978	554	3,352
Total at 31 December 2014			104,679			76,884



## 24 Property, plant and equipment (continued)

	The group			The Bank		
	Land and buildings HK\$m	Investment properties HK\$m	Equipment HK\$m	Land and buildings HK\$m	Investment properties HK\$m	Equipment HK\$m
Cost or valuation						
At 1 January 2013	80,104	5,282	22,228	50,895	197	13,872
Exchange and other adjustments	(188)	—	(402)	(156)	—	(202)
Additions	1,743	4,868	1,808	25,060	251	1,300
Disposals	(11)	—	(975)	—	—	(530)
Elimination of accumulated depreciation on revalued land and buildings	(2,048)	—	—	(1,238)	—	—
Surplus on revaluation	5,687	1,389	—	2,370	25	—
Reclassifications	19	(147)	27	14	—	25
At 31 December 2013	85,306	11,392	22,686	76,945	473	14,465
Accumulated depreciation						
At 1 January 2013	60	—	17,375	57	—	11,055
Exchange and other adjustments	(4)	—	(303)	(4)	—	(156)
Charge for the year	2,084	—	1,904	1,349	—	1,174
Disposals	—	—	(944)	—	—	(519)
Elimination of accumulated depreciation on revalued land and buildings	(2,048)	—	—	(1,238)	—	—
Reclassifications	(1)	—	21	—	—	21
At 31 December 2013	91	—	18,053	164	—	11,575
Net book value at 31 December 2013	85,215	11,392	4,633	76,781	473	2,890
Total at 31 December 2013			101,240			80,144

b The carrying amount of land and buildings, had they been stated at cost less accumulated depreciation, would have been as follows:

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Cost less accumulated depreciation	19,387	19,998	34,544	38,477

c An analysis of land and buildings carried at valuation or cost (before deduction of accumulated depreciation) is as follows:

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Land and buildings carried at valuation	86,743	85,296	73,046	76,945
Other land and buildings stated at cost	10	10	—	—
Land and buildings before deduction of accumulated depreciation	86,753	85,306	73,046	76,945

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 24 Property, plant and equipment (continued)

d The net book value of land and buildings and investment properties comprises:

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
<b>In Hong Kong:</b>				
Long leaseholds (over fifty years) .....	37,356	36,988	33,234	33,028
Medium-term leaseholds (between ten and fifty years) .....	50,698	48,407	36,495	35,265
Short leaseholds (less than ten years) .....	39	63	39	63
	<b>88,093</b>	<b>85,458</b>	<b>69,768</b>	<b>68,356</b>
<b>Outside Hong Kong:</b>				
Freehold .....	4,625	4,522	3,474	3,451
Long leaseholds (over fifty years) .....	145	158	127	129
Medium-term leaseholds (between ten and fifty years) .....	6,580	6,444	143	5,293
Short leaseholds (less than ten years) .....	20	25	20	25
	<b>11,370</b>	<b>11,149</b>	<b>3,764</b>	<b>8,898</b>
	<b>99,463</b>	<b>96,607</b>	<b>73,532</b>	<b>77,254</b>
<b>Analysed as follows:</b>				
Land and buildings .....	86,679	85,215	72,978	76,781
Investment properties .....	12,784	11,392	554	473
	<b>99,463</b>	<b>96,607</b>	<b>73,532</b>	<b>77,254</b>

The group's land and buildings and investment properties were revalued in November 2014 and updated for any material changes at 31 December 2014. The basis of valuation for land and buildings and investment properties was open market value, depreciated replacement cost or surrender value as noted in note 3(p). The resultant values would mainly be categorised as Level 3 in the fair value hierarchy. In determining the open market value of investment properties, expected future cash flows have been discounted to their present values. The net book value of 'Land and buildings' includes HK\$12,368m (2013: HK\$11,731m) in respect of properties which were valued using the depreciated replacement cost method or surrender value.

The surplus on property revaluation was HK\$5,181m (2013: HK\$7,076m). Amounts of HK\$3,292m (2013: HK\$4,073m) and HK\$671m (2013: HK\$1,389m) were credited to the property revaluation reserve and the income statement respectively. The amount credited to the property revaluation reserve of HK\$3,292m (2013: HK\$4,073m) is stated after deduction of non-controlling interests of HK\$552m (2013: HK\$796m) and deferred tax of HK\$666m (2013: HK\$818m). The amount credited to the income statement comprises the surplus of HK\$670m (2013: HK\$1,389m) on revaluation of investment properties, and HK\$1m (2013: nil) relating to the reversal of previous revaluation deficits that arose when the value of certain land and buildings fell below depreciated historical cost.

Land and buildings and investment properties in Hong Kong, Macau and mainland China, representing 96% by value of the group's properties subject to valuation, were valued by DTZ Debenham Tie Leung Limited who has recent experience in the location and type of properties. The valuations were carried out by qualified valuers who are members of the Hong Kong Institute of Surveyors. Properties in eleven countries, which represent 4% by value of the group's properties, were valued by different independent professionally qualified valuers.

**24 Property, plant and equipment (continued)****e Properties leased to customers**

The group's investment properties are rented out under operating leases. The leases typically run for a period of 2-3 years and may contain an option to renew and the terms will then be renegotiated. During the current year, HK\$422m (2013: HK\$312m) was recognised as rental income in the income statement in respect of operating leases.

The total future minimum lease payments receivable under non-cancellable operating leases are as follows:

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Within one year .....	411	303	18	20
After one but within five years .....	147	190	12	7
Over five years .....	—	1	—	—
	<b>558</b>	<b>494</b>	<b>30</b>	<b>27</b>

**25 Leasehold land and land use rights**

The net book value of the group's interests in leasehold land and land use rights that have been accounted for as operating leases is analysed as follows:

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
In Hong Kong:				
Medium-term leaseholds (between ten and fifty years) .....	277	295	71	73

The above amounts were included within 'Prepayments and accrued income' in 'Other assets' (note 26).

**26 Other assets**

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Current tax assets .....	2,418	2,034	2,041	1,723
Assets held for sale .....	148	4,476	100	4,330
Prepayments and accrued income .....	3,821	3,578	2,077	1,721
Accrued interest receivable .....	18,370	15,898	6,452	5,794
Acceptances and endorsements .....	31,200	34,239	16,625	19,845
Other .....	94,919	88,714	67,322	64,987
	<b>150,876</b>	<b>148,939</b>	<b>94,617</b>	<b>98,400</b>

Other assets include HK\$82,000m (2013: HK\$82,190m) of financial assets, the majority of which are measured at amortised cost.

Asset held for sale at 31 December 2013 mainly represented our investment in Bank of Shanghai.

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 27 Customer accounts

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Current accounts .....	919,343	862,138	556,327	526,698
Savings accounts .....	2,379,651	2,246,618	1,669,924	1,571,836
Other deposit accounts .....	1,180,998	1,144,942	588,259	624,788
	<u>4,479,992</u>	<u>4,253,698</u>	<u>2,814,510</u>	<u>2,723,322</u>

## 28 Trading liabilities

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Certificates of deposit in issue .....	3,470	4,261	–	198
Other debt securities in issue .....	19,418	18,104	16,022	16,922
Short positions in securities .....	66,063	53,889	38,120	29,228
Deposits by banks .....	6,301	6,558	6,212	4,918
Customer accounts .....	120,560	112,220	38,195	31,357
	<u>215,812</u>	<u>195,032</u>	<u>98,549</u>	<u>82,623</u>

## 29 Financial liabilities designated at fair value

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Deposits by banks .....	196	222	196	222
Debt securities in issue .....	11,973	4,807	8,984	4,537
Liabilities to customers under investment contracts .....	36,665	36,686	–	–
	<u>48,834</u>	<u>41,715</u>	<u>9,180</u>	<u>4,759</u>

At 31 December 2014, the carrying amount of the above liabilities was HK\$108m higher than the contractual amount at maturity (2013: HK\$12m). At 31 December 2014, the accumulated loss in fair value attributable to changes in credit risk was HK\$60m (2013: HK\$29m).

## 30 Debt securities in issue

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Certificates of deposit .....	7,530	16,319	7,229	11,782
Other debt securities .....	37,767	36,015	24,860	18,280
	<u>45,297</u>	<u>52,334</u>	<u>32,089</u>	<u>30,062</u>

**31 Other liabilities and provisions**

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Accruals and deferred income .....	26,435	26,021	14,643	15,144
Provisions for liabilities and charges (note 33) .....	1,141	1,723	1,041	1,260
Acceptances and endorsements .....	31,200	34,239	16,625	19,845
Share based payment liability to HSBC Holdings plc .....	2,186	2,303	1,823	1,900
Other liabilities .....	26,769	24,523	13,645	13,116
	<b>87,731</b>	<b>88,809</b>	<b>47,777</b>	<b>51,265</b>

Other liabilities include HK\$78,498m (2013: HK\$79,540m) of financial liabilities which are measured at amortised cost.

**32 Liabilities under insurance contracts**

	Gross HK\$m	Reinsurers' Share <sup>2</sup> HK\$m	Net HK\$m
<b>2014</b>			
<b>Non-linked insurance contracts<sup>1</sup></b>			
At 1 January .....	236,911	(2,836)	234,075
Benefits paid .....	(23,761)	204	(23,557)
Increase in liabilities to policyholders .....	53,104	(1,611)	51,493
Foreign exchange and other movements .....	(511)	61	(450)
At 31 December .....	<b>265,743</b>	<b>(4,182)</b>	<b>261,561</b>
<b>Linked insurance contracts</b>			
At 1 January .....	39,269	(1,695)	37,574
Benefits paid .....	(2,921)	644	(2,277)
Increase in liabilities to policyholders .....	8,339	350	8,689
Foreign exchange and other movements .....	(248)	(740)	(988)
At 31 December .....	<b>44,439</b>	<b>(1,441)</b>	<b>42,998</b>
Total liabilities to policyholders .....	<b>310,182</b>	<b>(5,623)</b>	<b>304,559</b>
<b>2013</b>			
<b>Non-linked insurance contracts<sup>1</sup></b>			
At 1 January .....	210,973	(1,389)	209,584
Benefits paid .....	(20,370)	201	(20,169)
Increase in liabilities to policyholders .....	46,731	(1,683)	45,048
Foreign exchange and other movements .....	(423)	35	(388)
At 31 December .....	<b>236,911</b>	<b>(2,836)</b>	<b>234,075</b>
<b>Linked insurance contracts</b>			
At 1 January .....	33,948	(3,103)	30,845
Benefits paid .....	(4,898)	3,267	(1,631)
Increase in liabilities to policyholders .....	10,530	1,014	11,544
Foreign exchange and other movements .....	(311)	(2,873)	(3,184)
At 31 December .....	<b>39,269</b>	<b>(1,695)</b>	<b>37,574</b>
Total liabilities to policyholders .....	<b>276,180</b>	<b>(4,531)</b>	<b>271,649</b>

<sup>1</sup> Includes liabilities under non-life insurance contracts.

<sup>2</sup> Amounts recoverable from reinsurance of liabilities under insurance contracts are included in the consolidated balance sheet in 'Other assets'.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 33 Provisions for liabilities and charges

*Provisions for liabilities and charges*

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
At 1 January .....	1,723	2,144	1,260	1,266
Additional provisions/increase in provisions .....	218	909	109	465
Provisions used .....	(1,013)	(325)	(621)	(269)
Amounts reversed .....	(195)	(720)	(127)	(322)
Exchange and other movements .....	408	(285)	420	120
At 31 December .....	1,141	1,723	1,041	1,260

*Of which: provisions for restructuring costs*

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
At 1 January .....	225	287	145	256
Additional provisions/increase in provisions .....	55	133	41	52
Provisions used .....	(108)	(165)	(73)	(136)
Amounts reversed .....	(67)	(1)	(28)	(1)
Exchange and other movements .....	8	(29)	(5)	(26)
At 31 December .....	113	225	80	145

Included in the above are amounts of HK\$842 million relating to ongoing regulatory investigations. There is inherent uncertainty as to the amounts at which such matters will be settled in future, which could be higher or lower than the amounts provided. Included in Amount due from Group companies is an amount of HK\$653 million that is recoverable from another Group company relating to an ongoing regulatory investigation.

## 34 Subordinated liabilities

Subordinated liabilities consist of undated primary capital notes and other loan capital having an original term to maturity of five years or more, raised by the Bank and the group for the development and expansion of its business.

		2014 HK\$m	2013 HK\$m
<i>The Bank</i>			
US\$1,200m	Undated floating rate primary capital notes .....	9,337	9,346
		9,337	9,346
<i>The group</i>			
AUD200m	Floating rate subordinated notes due 2020, callable from 2015 .....	1,271	1,386
MYR500m	Fixed rate (4.35%) subordinated bonds due 2022, callable from 2017 <sup>1</sup> .....	1,108	1,182
MYR500m	Fixed rate (5.05%) subordinated bonds due 2027, callable from 2022 <sup>2</sup> .....	1,116	1,193
		12,832	13,107

1 The interest rate on the MYR500m 4.35% callable subordinated bonds due 2022 will increase by 1% from June 2017.

2 The interest rate on the MYR500m 5.05% callable subordinated bonds due 2027 will increase by 1% from November 2022.

**35 Preference shares***Authorised*

At 31 December 2013, the authorised preference share capital of the Bank was US\$13,450.5m comprising 3,750.5m cumulative redeemable preference shares of US\$1 each, 7,500m non-cumulative irredeemable preference shares of US\$1 each and 2,200m cumulative irredeemable preference shares of US\$1 each.

As discussed in note 1(a), in Hong Kong, the concept of authorised share capital has been abolished with effect from 3 March 2014.

At a group level, there was INR870m (2013: INR870m) of authorised preference share capital comprising 8.7m compulsorily convertible preference shares of INR100 each in the share capital of a subsidiary.

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
<b>Issued and fully paid</b>				
Redeemable preference shares .....	8,143	8,141	8,143	8,141
Irredeemable preference shares .....	28,439	39,173	28,331	39,064
	<b>36,582</b>	<b>47,314</b>	<b>36,474</b>	<b>47,205</b>

1,050m cumulative redeemable preference shares were issued in 2009, which have a mandatory redemption date of 2 January 2024 but may be redeemed at the Bank's option on or after 2 January 2019, subject to 30 days' notice in writing to shareholders and to the consent of the Hong Kong Monetary Authority. The shares are redeemable at the issue price of US\$1 per share together with the amount equal to any accrued but unpaid dividends. The total number of issued cumulative redeemable preference shares at 31 December 2014 was 1,050m (2013: 1,050m). No cumulative redeemable preference shares were issued during the year (2013: nil).

The non-cumulative irredeemable preference shares were issued at nominal value, and may be cancelled subject to 30 days' notice in writing to shareholders and with the prior consent of the Hong Kong Monetary Authority. In the event of cancellation, holders of the shares shall be entitled to receive the issue price of US\$1 per share held together with any unpaid dividends for the period since the annual dividend payment date immediately preceding the date of cancellation, subject to the Bank having sufficient distributable profits. 700m non-cumulative irredeemable preference shares were cancelled on 26 June 2014 at the issue price of US\$1 each. The number of issued non-cumulative irredeemable preference shares at 31 December 2014 was 3,253m (2013: 3,953m). No non-cumulative irredeemable preference shares were issued during the year (2013: nil).

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**35 Preference shares** (continued)

The cumulative irredeemable preference shares were issued at nominal value, and may be cancelled subject to 30 days' notice in writing to shareholders and with the prior consent of the Hong Kong Monetary Authority. In the event of cancellation, holders of the shares shall be entitled to receive the issue price of US\$1 per share held together with any unpaid dividends for the period since the annual dividend payment date immediately preceding the date of cancellation. 685m cumulative irredeemable preference shares were cancelled on 26 June 2014 at the issue price of US\$1 each. The number of issued cumulative irredeemable preference shares at 31 December 2014 was 400m (2013: 1,085m). No cumulative irredeemable preference shares were issued during the year (2013: nil).

The holders of the above preference shares are entitled to one vote per share at shareholder meetings of the Bank.

8.7m compulsorily convertible preference shares ('CCPS') were issued by HSBC InvestDirect Securities (India) Private Limited ('HSBC InvestDirect') in 2009 at a nominal value of INR100 each. These shares may be converted into fully paid equity shares of HSBC InvestDirect at any time after one year from the date of allotment of the CCPS by written notice. The conversion shall be made at par or premium as may be determined by the Board of HSBC InvestDirect at the time of the conversion. The CCPS shall carry a fixed dividend of 0.001% of the face value per annum. After ten years following the allotment of the CCPS all outstanding CCPS shall be converted at par or premium as may be determined by the Board of HSBC InvestDirect at the time of the conversion.

HSBC InvestDirect did not convert any CCPS during 2014 (converted 2m CCPS into 5,882,352 equity shares of INR10 each at a premium of INR24 per share amounting to INR200m during 2013).

**36 Share capital***Authorised*

The authorised ordinary share capital of the Bank at 31 December 2013 was HK\$100,000m divided into 40,000m ordinary shares of HK\$2.50 each.

As discussed in note 1(a), in Hong Kong, the concept of authorised share capital has been abolished with effect from 3 March 2014.

*Issued and fully paid*

	The group and the Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Ordinary share capital .....	96,052	85,319

	The group and the Bank	
	2014 Number	2014 HK\$m
Ordinary shares		
At 1 January .....	34,127,482,901	85,319
Issued during the year .....	4,293,500,000	10,733
At 31 December .....	38,420,982,901	96,052

4,293.5m new ordinary shares were issued during 2014 (2013: 10,540m) at an issue price of HK\$2.50 each for general corporate purposes and to further strengthen the capital base.

The holders of the ordinary shares are entitled to receive dividends as declared from time to time, rank equally with regard to the Bank's residual assets and are entitled to one vote per share at shareholder meetings of the Bank.



**37 Other equity instruments**

Other equity instruments comprise additional tier 1 capital instruments.

**Additional tier 1 capital instruments in issue which are accounted for in equity**

	The group and the bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m
US\$1,000m Floating rate perpetual subordinated loan, callable from Dec 2019 <sup>1</sup> .....	7,756	–
US\$900m Floating rate perpetual subordinated loan, callable from Dec 2019 <sup>1</sup> .....	6,981	–
	<b>14,737</b>	<b>–</b>

1 Interest rate at one year US dollar LIBOR plus 3.84%.

During 2014, the Bank issued new capital instruments to its ultimate holding company that are included in the group's capital base as Basel III compliant additional tier 1 capital under the Banking (Capital) Rules. The net proceeds of the issuances will be used for general corporate purposes and to further strengthen the capital base.

The additional tier 1 capital instruments are perpetual subordinated loans on which coupon payments may be cancelled at the sole discretion of the Bank. The subordinated loans will be written down at the point of non-viability on the occurrence of a trigger event as defined in the Banking (Capital) Rules. They rank higher than ordinary shares in the event of a wind-up.

## 38 Maturity analysis of assets and liabilities

The following is an analysis of assets and liabilities by remaining contractual maturities at the balance sheet date:

## The group

	On demand HK\$tn	Due within 1 month HK\$tn	Due between 1 and 3 months HK\$tn	Due between 3 and 12 months HK\$tn	Due between 1 and 5 years HK\$tn	Due after 5 years HK\$tn	No contractual maturity HK\$tn	Trading instruments HK\$tn	Non-trading derivatives HK\$tn	Total HK\$tn
<b>2014</b>										
<b>Assets</b>										
Cash and sight balances at central banks	156,475	—	—	—	—	—	—	—	—	156,475
Items in the course of collection from other banks	—	21,122	—	—	—	—	—	—	—	21,122
Hong Kong Government certificates of indebtedness	214,654	—	—	—	—	—	—	—	—	214,654
Trading assets	—	—	—	—	—	—	—	447,826	—	447,826
Derivatives	—	—	—	—	—	—	—	384,588	5,426	389,934
Financial assets designated at fair value	—	224	404	2,458	10,230	3,922	80,957	—	—	98,195
Debt securities	—	224	404	2,458	10,230	3,922	—	—	—	17,238
Equity shares	—	—	—	—	—	—	80,957	—	—	80,957
Reverse repurchase agreements – non-trading	17,185	146,729	25,959	6,474	22,544	—	—	—	—	218,901
Placements with and advances to banks	89,234	216,293	107,527	37,885	27,129	10,245	—	—	—	488,313
Loans and advances to customers	149,788	343,242	333,697	533,851	776,135	689,623	(10,520)	—	—	2,815,216
Financial investments	93	161,254	315,078	405,194	358,914	166,412	49,548	—	—	1,456,493
Treasury and other eligible bills	93	117,183	253,137	174,123	—	—	—	—	—	544,536
Certificate of deposit	—	6,028	18,421	56,374	13,762	3,586	—	—	—	98,171
Debt securities held to maturity	—	309	1,436	7,157	64,770	95,555	—	—	—	169,277
Debt securities available-for-sale	—	37,684	42,084	167,540	280,382	67,271	417	—	—	595,378
Equity shares available-for-sale	—	—	—	—	—	—	49,131	—	—	49,131
Amounts due from Group companies	83,025	64,891	28,687	3,193	2,983	305	—	8,600	—	191,604
Interests in associates and joint ventures	—	—	—	—	—	—	116,654	—	—	116,654
Goodwill and intangible assets	—	—	—	—	—	—	45,078	—	—	45,078
Property, plant and equipment	—	—	—	—	—	—	104,679	—	—	104,679
Deferred tax assets	—	—	—	—	—	—	1,436	—	—	1,436
Other assets	11,915	23,568	28,966	15,534	7,357	2,443	61,153	—	—	150,976
<b>Total assets</b>	<b>722,379</b>	<b>977,333</b>	<b>839,658</b>	<b>1,004,589</b>	<b>1,285,292</b>	<b>872,950</b>	<b>448,985</b>	<b>800,134</b>	<b>5,426</b>	<b>6,876,746</b>

Notes on the Financial Statements (continued)

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## 38 Maturity analysis of assets and liabilities (continued)

## The group

	On demand HK\$tn	Due within 1 month HK\$tn	Due between 1 and 3 months HK\$tn	Due between 3 and 12 months HK\$tn	Due between 1 and 5 years HK\$tn	Due after 5 years HK\$tn	No contractual maturity HK\$tn	Trading instruments HK\$tn	Non-trading derivatives HK\$tn	Total HK\$tn
<b>2014</b>										
<b>Liabilities</b>										
Hong Kong currency notes in circulation	214,654	—	—	—	—	—	—	—	—	214,654
Items in the course of transmission to other banks	—	31,331	—	—	—	—	—	—	—	31,331
Repurchase agreements – non-trading	2,497	25,882	—	—	—	—	—	—	—	28,379
Deposits by banks	148,504	50,624	2,131	1,291	4,023	140	—	—	—	226,713
Customer accounts	3,341,396	579,631	269,802	231,562	41,324	277	—	—	—	4,479,992
Trading liabilities	—	—	—	—	—	—	—	215,812	—	215,812
Derivatives	—	—	—	—	—	—	—	365,107	2,021	367,128
Financial liabilities designated at fair value	190	—	—	195	11,632	251	36,566	—	—	48,334
Debt securities in issue	30	2,655	6,985	3,575	28,948	3,684	—	—	—	45,297
Retirement benefit liabilities	—	—	—	—	—	—	5,696	—	—	5,696
Amounts due to Group companies	35,279	63,853	1,200	539	46	22,264	—	12,633	—	135,814
Other liabilities and provisions	6,150	28,171	27,073	16,003	3,511	544	6,279	—	—	87,731
Liabilities under insurance contracts	1,320	—	—	—	—	—	308,862	—	—	310,182
Current tax liabilities	179	69	202	2,469	8	—	—	—	—	2,927
Deferred tax liabilities	—	—	—	—	—	—	18,586	—	—	18,586
Subordinated liabilities	—	—	—	1,271	1,108	1,116	9,337	—	—	12,832
Preference shares	—	—	—	—	197	8,144	28,331	—	—	36,862
<b>Total liabilities</b>	<b>3,790,199</b>	<b>777,616</b>	<b>307,393</b>	<b>256,905</b>	<b>96,727</b>	<b>36,420</b>	<b>413,567</b>	<b>593,552</b>	<b>2,021</b>	<b>6,268,600</b>

## 38 Maturity analysis of assets and liabilities (continued)

## The Bank

	On demand HK\$tn	Due within 1 month HK\$tn	Due between 1 and 3 months HK\$tn	Due between 3 and 12 months HK\$tn	Due between 1 and 5 years HK\$tn	Due after 5 years HK\$tn	No contractual maturity HK\$tn	Trading instruments HK\$tn	Non-trading derivatives HK\$tn	Total HK\$tn
<b>2014</b>										
<b>Assets</b>										
Cash and sight balances at central banks .....	128,468	-	-	-	-	-	-	-	-	128,468
Items in the course of collection from other banks .....	-	15,888	-	-	-	-	-	-	-	15,888
Hong Kong Government certificates of indebtedness .....	214,654	-	-	-	-	-	-	-	-	214,654
Trading assets .....	-	-	-	-	-	-	-	298,365	-	298,365
Derivatives .....	-	-	-	-	-	-	-	370,894	4,782	374,876
Financial assets designated at fair value .....	-	-	-	233	1,034	-	-	-	-	1,257
Debt securities .....	-	-	-	233	1,034	-	-	-	-	1,257
Equity shares .....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reverse repurchase agreements – non-trading .....	4,849	58,341	24,005	6,474	22,544	-	-	-	-	116,113
Placements with and advances to banks .....	63,998	62,942	43,882	12,426	21,654	1,467	-	-	-	206,309
Loans and advances to customers .....	194,059	215,626	180,693	275,296	462,517	358,592	(5,872)	-	-	1,598,711
Financial investments .....	93	104,919	212,170	211,835	178,623	18,286	4,057	-	-	721,983
Treasury and other eligible bills .....	93	93,638	185,349	131,112	-	-	-	-	-	410,012
Certificates of deposit .....	-	1,351	1,119	196	375	-	-	-	-	3,041
Debt securities held to maturity .....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debt securities available-for-sale .....	-	18,110	25,702	80,527	170,348	18,286	52	-	-	304,925
Equity shares available-for-sale .....	-	-	-	-	-	-	4,085	-	-	4,085
Amounts due from Group companies .....	74,982	168,433	73,390	28,194	24,277	12,169	-	22,691	-	494,136
Investments in subsidiaries .....	-	-	-	-	-	-	78,849	-	-	78,849
Interests in associates and joint ventures .....	-	-	-	-	-	-	39,830	-	-	39,830
Goodwill and intangible assets .....	-	-	-	-	-	-	4,307	-	-	4,307
Property, plant and equipment .....	-	-	-	-	-	-	76,884	-	-	76,884
Deferred tax assets .....	-	-	-	-	-	-	664	-	-	664
Other assets .....	1,847	10,006	20,778	4,978	1,767	365	54,876	-	-	94,617
<b>Total assets .....</b>	<b>584,950</b>	<b>625,855</b>	<b>554,918</b>	<b>539,436</b>	<b>794,406</b>	<b>390,819</b>	<b>245,595</b>	<b>691,150</b>	<b>4,782</b>	<b>4,351,911</b>

Notes on the Financial Statements (continued)

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## 38 Maturity analysis of assets and liabilities (continued)

## The Bank

	On demand HK\$tn	Due within 1 month HK\$tn	Due between 1 and 3 months HK\$tn	Due between 3 and 12 months HK\$tn	Due between 1 and 5 years HK\$tn	Due after 5 years HK\$tn	No contractual maturity HK\$tn	Trading instruments HK\$tn	Non-trading derivatives HK\$tn	Total HK\$tn
<b>2014</b>										
<b>Liabilities</b>										
Hong Kong currency notes in circulation .....	214,654	-	-	-	-	-	-	-	-	214,654
Items in the course of transmission to other banks .....	-	22,512	-	-	-	-	-	-	-	22,512
Repurchase agreements – non-trading .....	658	20,375	-	-	-	-	-	-	-	21,033
Deposits by banks .....	134,378	44,233	2,655	1,107	2,472	140	-	-	-	174,385
Customer accounts .....	2,267,449	345,695	96,569	89,811	14,879	107	-	-	-	2,814,510
Trading liabilities .....	-	-	-	-	-	-	-	98,549	-	98,549
Derivatives .....	-	-	-	-	-	-	-	352,516	1,129	353,645
Financial liabilities designated at fair value .....	-	-	-	195	8,924	-	61	-	-	9,180
Debt securities in issue .....	30	969	6,267	1,929	21,194	1,760	-	-	-	32,089
Retirement benefit liabilities .....	-	-	-	-	-	-	3,663	-	-	3,663
Amounts due to Group companies .....	66,439	58,773	15,519	1,191	47	22,720	-	23,246	-	187,935
Other liabilities and provisions .....	2,150	15,708	16,557	6,432	2,249	367	4,234	-	-	47,777
Current tax liability .....	178	-	190	1,472	-	-	-	-	-	1,840
Deferred tax liability .....	-	-	-	-	-	-	6,435	-	-	6,435
Subordinated liability .....	-	-	-	-	-	-	9,337	-	-	9,337
Preference shares .....	-	-	-	-	-	8,143	28,331	-	-	36,474
<b>Total liabilities .....</b>	<b>2,675,936</b>	<b>508,285</b>	<b>137,157</b>	<b>162,137</b>	<b>45,765</b>	<b>33,237</b>	<b>52,061</b>	<b>474,311</b>	<b>1,129</b>	<b>4,034,018</b>

## 38 Maturity analysis of assets and liabilities (continued)

## The group

	On demand HK\$	Due within 1 month HK\$	Due between 1 and 3 months HK\$	Due between 3 and 12 months HK\$	Due between 1 and 5 years HK\$	Due after 5 years HK\$	No contractual maturity HK\$	Trading instruments HK\$	Non-trading derivatives HK\$	Total HK\$
<b>2013</b>										
<b>Assets</b>										
Cash and sight balances at central banks	158,879	-	-	-	-	-	-	-	-	158,879
Items in the course of collection from other banks	-	16,346	-	-	-	-	-	-	-	16,346
Hong Kong Government certificate of indebtedness	195,554	-	-	-	-	-	-	-	-	195,554
Trading assets	-	-	-	-	-	-	-	311,400	-	311,400
Derivatives	-	-	-	-	-	-	-	378,603	10,124	388,727
Financial assets designated at fair value	-	203	432	3,792	10,500	4,773	70,246	-	-	90,146
Debt securities	-	203	432	3,792	10,500	4,773	-	-	-	19,871
Equity shares	-	-	-	-	-	-	70,246	-	-	70,246
Other	-	-	-	29	-	-	-	-	-	29
Reverse repurchase agreements – non-trading	34,172	92,784	22,932	377	319	-	-	-	-	150,584
Placements with and advances to banks	128,048	237,497	136,062	30,773	21,639	9,602	-	-	-	564,521
Loans and advances to customers	138,355	325,338	309,941	484,179	714,044	656,889	(9,581)	-	-	2,619,245
Financial investments	-	178,597	301,050	412,096	314,164	138,182	35,672	-	-	1,379,771
Treasury and other eligible bills	-	143,354	217,209	165,135	-	-	-	-	-	525,698
Certificates of deposit	-	7,380	22,561	45,723	8,028	4,078	17	-	-	88,207
Debt securities held to maturity	-	1,497	5,976	14,600	56,487	88,682	-	-	-	167,242
Debt securities available-for-sale	-	26,366	54,894	186,638	249,649	45,422	859	-	-	563,828
Equity shares available-for-sale	-	-	-	-	-	-	34,796	-	-	34,796
Amounts due from Group companies	60,639	69,830	21,833	1,757	1,558	1,714	-	4,644	-	161,975
Interests in associates and joint ventures	-	-	-	-	-	-	107,852	-	-	107,852
Goodwill and intangible assets	-	-	-	-	-	-	41,882	-	-	41,882
Property, plant and equipment	-	-	-	-	-	-	101,240	-	-	101,240
Deferred tax assets	-	-	-	-	-	-	2,294	-	-	2,294
Other assets	8,428	24,763	25,563	20,223	5,539	4,070	60,353	-	-	148,099
<b>Total assets</b>	<b>724,975</b>	<b>945,358</b>	<b>818,023</b>	<b>953,197</b>	<b>1,667,363</b>	<b>815,230</b>	<b>410,038</b>	<b>694,647</b>	<b>10,124</b>	<b>6,439,355</b>

174

Notes on the Financial Statements (continued)

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## 38 Maturity analysis of assets and liabilities (continued)

## The group

	On demand HK\$	Due within 1 month HK\$	Due between 1 and 3 months HK\$	Due between 3 and 12 months HK\$	Due between 1 and 5 years HK\$	Due after 5 years HK\$	No contractual maturity HK\$	Trading instruments HK\$	Non-trading derivatives HK\$	Total HK\$
<b>2013</b>										
<b>Liabilities</b>										
Hong Kong currency notes in circulation	195,554	-	-	-	-	-	-	-	-	195,554
Items in the course of transmission to other banks	-	34,240	-	-	-	-	-	-	-	34,240
Repurchase agreements – non-trading	-	6,312	-	-	-	-	-	-	-	6,312
Deposits by banks	140,201	80,524	1,850	3,992	4,563	228	-	-	-	231,358
Customer accounts	3,166,759	574,572	268,174	268,687	35,411	95	-	-	-	4,233,698
Trading liabilities	-	-	-	-	-	-	-	195,032	-	195,032
Derivatives	-	-	-	-	-	-	-	362,963	2,089	365,052
Financial liabilities designated at fair value	164	-	-	-	4,752	269	36,530	-	-	41,715
Debt securities in issue	-	4,829	6,922	6,373	29,383	4,827	-	-	-	52,334
Retirement benefit liabilities	-	-	-	-	-	-	4,856	-	-	4,856
Amounts due to Group companies	51,477	10,256	2,014	1,346	9	15,891	-	10,804	-	91,797
Other liabilities and provisions	4,097	28,792	27,367	16,759	3,104	363	7,536	-	-	88,809
Liabilities under insurance contracts	1,310	-	-	-	-	-	274,670	-	-	276,180
Current tax liabilities	204	366	385	2,767	-	-	-	-	-	3,722
Deferred tax liabilities	-	-	-	-	-	-	16,051	-	-	16,051
Subordinated liabilities	-	-	-	-	2,568	1,193	9,346	-	-	13,107
Preference shares	-	-	-	-	-	8,141	39,173	-	-	47,314
<b>Total liabilities</b>	<b>3,540,566</b>	<b>739,891</b>	<b>306,712</b>	<b>239,915</b>	<b>78,790</b>	<b>31,027</b>	<b>388,362</b>	<b>568,799</b>	<b>2,089</b>	<b>5,917,131</b>

175

## 38 Maturity analysis of assets and liabilities (continued)

## The Bank

	On demand HK\$	Due within 1 month HK\$	Due between 1 and 3 months HK\$	Due between 3 and 12 months HK\$	Due between 1 and 5 years HK\$	Due after 5 years HK\$	No contractual maturity HK\$	Trading instruments HK\$	Non-trading derivatives HK\$	Total HK\$
2013										
Assets										
Cash and sight balances at central banks	112,586	-	-	-	-	-	-	-	-	112,586
Items in the course of collection from other banks	-	10,922	-	-	-	-	-	-	-	10,922
Hong Kong Government certificates of indebtedness	195,554	-	-	-	-	-	-	-	-	195,554
Trading assets	-	-	-	-	-	-	-	235,599	-	235,599
Derivatives	-	-	-	-	-	-	-	368,372	8,811	377,183
Financial assets designated at fair value	-	-	-	555	1,006	-	-	-	-	1,561
Debt securities	-	-	-	555	1,006	-	-	-	-	1,561
Equity shares	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reverse repurchase agreements – non-trading	32,074	36,348	17,484	377	318	-	-	-	-	86,601
Placements with and advances to banks	99,008	72,409	45,992	17,244	15,098	1,166	-	-	-	250,917
Loans and advances to customers	94,738	200,800	151,865	271,965	421,195	348,553	(5,206)	-	-	1,483,910
Financial investments	-	123,650	194,047	283,259	155,119	18,605	3,403	-	-	758,583
Treasury and other eligible bills	-	112,491	169,908	143,312	-	-	-	-	-	425,711
Certificates of deposit	-	3,279	5,299	1,434	-	-	-	-	-	10,012
Debt securities held to maturity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debt securities available-for-sale	-	7,880	18,840	119,013	155,119	18,605	392	-	-	319,849
Equity shares available-for-sale	-	-	-	-	-	-	3,011	-	-	3,011
Amounts due from Group companies	65,294	166,578	47,962	34,448	19,925	21,262	-	11,420	-	366,889
Investments in subsidiaries	-	-	-	-	-	-	63,272	-	-	63,272
Interests in associates and joint ventures	-	-	-	-	-	-	40,410	-	-	40,410
Goodwill and intangible assets	-	-	-	-	-	-	4,530	-	-	4,530
Property, plant and equipment	-	-	-	-	-	-	80,144	-	-	80,144
Deferred tax assets	-	-	-	-	-	-	999	-	-	999
Other assets	1,514	11,716	16,541	11,454	1,783	394	54,098	-	-	98,400
Total assets	690,768	622,423	473,891	599,802	614,444	389,980	242,550	615,391	8,811	4,168,060

176

## 38 Maturity analysis of assets and liabilities (continued)

## The Bank

	On demand HK\$	Due within 1 month HK\$	Due between 1 and 3 months HK\$	Due between 3 and 12 months HK\$	Due between 1 and 5 years HK\$	Due after 5 years HK\$	No contractual maturity HK\$	Trading instruments HK\$	Non-trading derivatives HK\$	Total HK\$
2013										
Liabilities										
Hong Kong currency notes in circulation	195,554	-	-	-	-	-	-	-	-	195,554
Items in the course of transmission to other banks	-	24,774	-	-	-	-	-	-	-	24,774
Repurchase agreements – non-trading	-	5,951	-	-	-	-	-	-	-	5,951
Deposits by banks	112,683	70,409	1,800	3,894	3,011	228	-	-	-	192,025
Customer accounts	2,139,580	379,056	96,352	92,688	15,610	36	-	-	-	2,723,322
Trading liabilities	-	-	-	-	-	-	-	82,623	-	82,623
Derivatives	-	-	-	-	-	-	-	353,712	983	354,695
Financial liabilities designated at fair value	-	-	-	-	4,751	-	8	-	-	4,759
Debt securities in issue	-	4,216	2,979	1,268	19,758	1,841	-	-	-	30,062
Retirement benefit liabilities	-	-	-	-	-	-	2,689	-	-	2,689
Amounts due to Group companies	65,741	42,158	10,185	1,096	701	16,286	-	19,977	-	156,144
Other liabilities and provisions	2,918	16,347	16,525	8,270	2,072	155	4,978	-	-	51,265
Current tax liability	204	12	351	1,462	-	-	-	-	-	2,029
Deferred tax liability	-	-	-	-	-	-	6,503	-	-	6,503
Subordinated liabilities	-	-	-	-	-	-	9,346	-	-	9,346
Preference shares	-	-	-	-	-	-	39,064	-	-	47,205
Total liabilities	2,516,680	542,923	128,192	108,678	45,903	26,687	62,588	456,312	983	3,888,946

177

Notes on the Financial Statements (continued)

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 39 Analysis of cash flows payable under financial liabilities by remaining contractual maturities

*The group*

	On demand HK\$m	Due within 3 months HK\$m	Due between 3 and 12 months HK\$m	Due between 1 and 5 years HK\$m	Due after 5 years HK\$m	Total HK\$m
<b>At 31 December 2014</b>						
Hong Kong currency notes in circulation .....	214,654	—	—	—	—	214,654
Items in the course of transmission to other banks .....	—	31,331	—	—	—	31,331
Repurchase agreements						
-non-trading .....	2,498	25,916	—	—	—	28,414
Deposits by banks .....	168,511	52,777	1,302	4,060	159	226,809
Customer accounts .....	3,361,476	848,561	238,213	45,513	283	4,494,046
Trading liabilities .....	215,812	—	—	—	—	215,812
Derivatives .....	365,353	274	450	1,163	104	367,344
Financial liabilities designated at fair value .....	190	45	362	12,169	36,768	49,534
Debt securities in issue .....	30	9,293	4,162	30,507	3,967	47,959
Amounts due to Group companies ..	48,165	65,131	951	2,395	24,436	141,078
Other financial liabilities .....	5,905	48,917	13,527	1,906	480	70,735
Subordinated liabilities .....	—	162	1,601	2,794	14,141	18,698
Preference shares .....	—	475	389	3,457	43,565	47,886
	4,382,594	1,082,882	260,957	103,964	123,903	5,954,300
Loan commitments .....	1,407,919	464,200	11,361	12,700	62	1,896,242
Financial guarantee and credit risk related guarantee contracts .....	61,666	—	—	—	—	61,666
	5,852,179	1,547,082	272,318	116,664	123,965	7,912,208
<b>At 31 December 2013</b>						
Hong Kong currency notes in circulation .....	195,554	—	—	—	—	195,554
Items in the course of transmission to other banks .....	—	34,240	—	—	—	34,240
Repurchase agreements						
-non-trading .....	—	6,326	—	—	—	6,326
Deposits by banks .....	140,204	82,391	4,009	4,606	256	231,466
Customer accounts .....	3,167,882	845,213	212,681	39,244	181	4,265,201
Trading liabilities .....	195,032	—	—	—	—	195,032
Derivatives .....	362,908	242	666	1,536	108	365,460
Financial liabilities designated at fair value .....	164	22	83	5,073	36,848	42,190
Debt securities in issue .....	—	12,183	7,026	31,052	5,130	55,391
Amounts due to Group companies ..	62,341	12,309	1,543	1,492	16,568	94,253
Other financial liabilities .....	5,073	50,754	15,020	2,010	241	73,098
Subordinated liabilities .....	—	125	375	4,345	14,233	19,078
Preference shares .....	—	512	607	4,477	57,070	62,666
	4,129,158	1,044,317	242,010	93,835	130,635	5,639,955
Loan commitments .....	1,177,323	501,252	8,914	14,244	—	1,701,733
Financial guarantee and credit risk related guarantee contracts .....	83,647	—	—	—	—	83,647
	5,390,128	1,545,569	250,924	108,079	130,635	7,425,335

## 39 Analysis of cash flows payable under financial liabilities by remaining contractual maturities (continued)

## The Bank

	On demand HK\$m	Due within 3 months HK\$m	Due between 3 and 12 months HK\$m	Due between 1 and 5 years HK\$m	Due after 5 years HK\$m	Total HK\$m
<b>At 31 December 2014</b>						
Hong Kong currency notes in circulation .....	214,654	—	—	—	—	214,654
Items in the course of transmission to other banks .....	—	22,512	—	—	—	22,512
Repurchase agreements -non-trading .....	659	20,401	—	—	—	21,060
Deposits by banks .....	124,381	46,295	1,116	2,509	159	174,460
Customer accounts .....	2,267,510	443,184	91,256	16,126	107	2,818,183
Trading liabilities .....	98,549	—	—	—	—	98,549
Derivatives .....	352,779	140	325	566	53	353,863
Financial liabilities designated at fair value .....	—	17	279	9,118	—	9,414
Debt securities in issue .....	30	7,385	2,426	22,175	1,929	33,945
Amounts due to Group companies ..	89,725	74,434	1,601	2,392	24,893	193,045
Other financial liabilities .....	2,096	28,706	5,499	1,565	350	38,216
Subordinated liabilities .....	—	120	204	1,295	12,545	14,164
Preference shares .....	—	475	389	3,457	43,565	47,886
	<b>3,150,383</b>	<b>643,669</b>	<b>103,095</b>	<b>59,203</b>	<b>83,601</b>	<b>4,039,951</b>
Loan commitments .....	925,132	361,943	4,441	8,990	266	1,300,772
Financial guarantee and credit risk related guarantee contracts .....	40,589	—	—	—	—	40,589
	<b>4,116,104</b>	<b>1,005,612</b>	<b>107,536</b>	<b>68,193</b>	<b>83,867</b>	<b>5,381,312</b>
<b>At 31 December 2013</b>						
Hong Kong currency notes in circulation .....	195,554	—	—	—	—	195,554
Items in the course of transmission to other banks .....	—	24,774	—	—	—	24,774
Repurchase agreements -non-trading .....	—	5,965	—	—	—	5,965
Deposits by banks .....	112,686	72,218	3,909	3,054	256	192,123
Customer accounts .....	2,139,622	476,108	94,222	17,375	114	2,727,441
Trading liabilities .....	82,623	—	—	—	—	82,623
Derivatives .....	353,651	74	354	995	42	355,116
Financial liabilities designated at fair value .....	—	18	72	5,017	—	5,107
Debt securities in issue .....	—	7,399	1,782	21,089	2,048	32,318
Amounts due to Group companies ..	85,789	52,380	1,287	2,184	16,962	158,602
Other financial liabilities .....	3,333	29,430	7,696	1,644	90	42,193
Subordinated liabilities .....	—	81	243	1,295	12,542	14,161
Preference shares .....	—	512	607	4,477	57,070	62,666
	<b>2,973,258</b>	<b>668,959</b>	<b>110,172</b>	<b>57,130</b>	<b>89,124</b>	<b>3,898,643</b>
Loan commitments .....	710,995	420,068	3,766	10,687	—	1,145,516
Financial guarantee and credit risk related guarantee contracts .....	41,783	—	—	—	—	41,783
	<b>3,726,036</b>	<b>1,089,027</b>	<b>113,938</b>	<b>67,817</b>	<b>89,124</b>	<b>5,085,942</b>

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 39 Analysis of cash flows payable under financial liabilities by remaining contractual maturities (continued)

The balances in the above tables will not agree directly with the balances in the consolidated balance sheet as the table incorporates, on an undiscounted basis, all cash flows relating to principal and future coupon payments (except for trading liabilities and trading derivatives). In addition, loan commitments and financial guarantee contracts are generally not recognised on the balance sheet. Trading liabilities and trading derivatives have been included in the 'On demand' time bucket, and not by contractual maturity, because trading liabilities are typically held for short periods of time. The undiscounted cash flows payable under hedging derivative liabilities are classified according to their contractual maturity. The undiscounted cash flows potentially payable under loan commitments and financial guarantee contracts are classified on the basis of the earliest date they can be called.

Cash flows payable in respect of customer accounts are primarily contractually repayable on demand or at short notice. In practice, however, short-term deposit balances remain stable as inflows and outflows broadly match and a significant portion of loan commitments and guarantee contracts expire without being drawn upon. The group's approach to managing liquidity risk is set out in the Risk Report.

## 40 Reconciliation of operating profit to cash generated from/(used in) operations

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Operating profit	95,514	130,336
Net interest income	(95,109)	(87,365)
Dividend income	(1,374)	(1,175)
Depreciation and amortisation	5,778	5,663
Amortisation of prepaid operating lease payments	18	18
Loan impairment charges and other credit risk provisions	4,925	3,532
Loans and advances written off net of recoveries	(3,537)	(3,064)
Other provisions for liabilities and charges	45	120
Provisions used	(1,013)	(325)
Surplus arising on property revaluation	(1)	-
Gains on investment properties	(670)	(1,389)
Gain on disposal of property, plant and equipment and assets held for sale	(61)	(299)
Gain on disposal of subsidiaries, associates and business portfolios	(104)	(758)
Net (gain)/loss on reclassification of associates	251	(8,157)
Impairment on interests in associates and joint ventures	11	1,378
Gains less losses from financial investments	(2,389)	(34,512)
Share-based payments granted cost free	1,442	1,185
Movement in present value of in-force business	(3,581)	(4,735)
Interest received	109,364	103,050
Interest paid	(28,598)	(27,794)
Operating profit before changes in working capital	80,911	75,709
Change in treasury bills with original term to maturity of more than three months	(24,883)	(37,399)
Change in placings with and advances to banks	15,290	(18,554)
Change in certificates of deposit with original term to maturity of more than three months	(10,446)	4,920
Change in repos and reverse repos	2,148	(56,490)
Change in trading assets	(89,784)	187,015
Change in trading liabilities	20,780	13,521
Change in derivative assets	(1,207)	11,118
Change in derivative liabilities	2,076	(32,849)
Change in financial assets designated as fair value	(8,049)	(20,976)
Change in financial liabilities designated as fair value	7,119	(2,412)
Change in financial investments held for backing liabilities to long-term policyholders	(23,657)	(11,721)
Change in loans and advances to customers	(199,817)	(204,608)
Change in amounts due from Group companies	(29,719)	13,823
Change in other assets	(22,540)	(16,518)
Change in deposits by banks	(4,645)	(2,889)
Change in customer accounts	226,294	167,912
Change in amounts due to Group companies	38,307	(14,473)
Change in debt securities in issue	(7,037)	(22,313)
Change in liabilities under insurance contracts	34,002	32,385
Change in other liabilities	43,418	87,183
Exchange adjustments	13,219	6,502
Cash generated from operations	61,780	158,886



## 41 Analysis of cash and cash equivalents

## a Change in cash and cash equivalents during the year

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Balance at 1 January .....	687,596	707,186
Net cash inflow before the effect of foreign exchange movements .....	17,880	4,147
Effect of foreign exchange movements .....	(25,806)	(23,737)
Balance at 31 December .....	679,670	687,596

## b Analysis of balances of cash and cash equivalents in the consolidated balance sheet

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Cash in hand and sight balances with central banks .....	156,475	158,879
Items in the course of collection from other banks .....	21,122	16,346
Reverse repurchase agreements – non-trading .....	130,093	81,697
Placings with and advances to banks .....	319,758	378,340
Treasury bills .....	77,667	80,419
Certificates of deposit .....	4,133	4,206
Other eligible bills .....	1,753	1,949
Less: items in the course of transmission to other banks .....	(31,331)	(34,240)
	679,670	687,596

## c Acquisition of subsidiaries and business portfolios

There was no acquisition of subsidiaries and businesses in 2014.

	2013 Private banking businesses HK\$m
<b>Assets</b>	
Placing with banks maturing after one month .....	2,548
Trading assets .....	86,886
Derivatives .....	1,222
Loans and advances to customers .....	79,401
Financial investments .....	3,225
Amounts due from Group companies .....	4,797
Goodwill and intangible assets .....	88
Property, plant and equipment .....	17
Other assets .....	51,615
Total assets excluding cash and cash equivalents .....	229,799
<b>Liabilities</b>	
Deposits by banks .....	392
Customer accounts .....	230,592
Derivatives .....	1,166
Retirement benefit liabilities .....	8
Amounts due to Group companies .....	12,274
Other liabilities and provisions .....	1,033
Current tax liabilities .....	56
Total liabilities .....	245,521
Aggregate net liabilities at date of acquisition, excluding cash and cash equivalents .....	15,722
Premium on purchase under common control .....	(17,514)
Purchase price .....	(1,792)
Satisfied by	
Cash and cash equivalents paid .....	(19,239)
Cash and cash equivalents bought .....	17,447
Cash consideration paid up to 31 December 2013 .....	(1,792)
Cash still to be received/(paid) at 31 December 2013 .....	–
Total cash consideration .....	(1,792)

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 41 Analysis of cash and cash equivalents (continued)

## d Disposal of subsidiaries and business portfolios

	2014		
	Banking businesses HK\$m	Other HK\$m	Total HK\$m
<b>Assets</b>			
Loans and advances to customers .....	2,179	611	2,790
Other assets .....	15	–	15
Total assets excluding cash and cash equivalents .....	2,194	611	2,805
<b>Liabilities</b>			
Other liabilities and provisions .....	38	–	38
Total liabilities .....	38	–	38
Aggregate net assets at date of disposal, excluding cash and cash equivalents ..	2,156	611	2,767
Gain on disposal including costs to sell .....	84	20	104
Add back: costs to sell .....	11	–	11
Selling price .....	2,251	631	2,882
<b>Satisfied by</b>			
Total cash consideration .....	2,251	631	2,882

## 41 Analysis of cash and cash equivalents (continued)

## d Disposal of subsidiaries and business (continued)

	2013			
	Banking businesses HK\$m	Insurance businesses HK\$m	Other HK\$m	Total HK\$m
<b>Assets</b>				
Short-term funds .....	8,214	—	—	8,214
Placing with banks maturing after one month .....	3,674	—	—	3,674
Trading assets .....	1,648	—	—	1,648
Derivatives .....	333	—	—	333
Financial assets designated at fair value .....	—	309	—	309
Loans and advances to customers .....	5,918	—	—	5,918
Financial investments .....	1,702	670	—	2,372
Amounts due from Group companies .....	5,003	—	—	5,003
Interests in associates and joint ventures .....	—	231	—	231
Goodwill and intangible assets .....	1	541	—	542
Property, plant and equipment .....	9	—	—	9
Deferred tax assets .....	18	—	—	18
Other assets .....	175	1,636	671	2,482
<b>Total assets excluding cash and cash equivalents .....</b>	<b>26,695</b>	<b>3,387</b>	<b>671</b>	<b>30,753</b>
<b>Liabilities</b>				
Deposits by banks .....	4,615	—	—	4,615
Customer accounts .....	19,107	—	—	19,107
Trading liabilities .....	1,829	—	—	1,829
Derivatives .....	416	—	—	416
Financial liabilities designated at fair value .....	—	143	—	143
Amounts due to Group companies .....	2,619	—	—	2,619
Liabilities under insurance contracts .....	—	1,126	—	1,126
Current tax liabilities .....	42	—	—	42
Other liabilities .....	1,311	153	19	1,483
<b>Total liabilities .....</b>	<b>29,939</b>	<b>1,422</b>	<b>19</b>	<b>31,380</b>
Aggregate net assets/(liabilities) at date of disposal, excluding cash and cash equivalents .....	(3,244)	1,965	652	(627)
Gain/ (loss) on disposal including costs to sell .....	(2)	763	(3)	758
Add back: costs to sell .....	—	26	—	26
<b>Selling price .....</b>	<b>(3,246)</b>	<b>2,754</b>	<b>649</b>	<b>157</b>
<b>Satisfied by</b>				
Cash and cash equivalents received .....	1,576	2,886	662	5,124
Cash and cash equivalents sold .....	(4,822)	(132)	—	(4,954)
Cash consideration received/(paid) up to 31 December 2013 .....	(3,246)	2,754	662	170
Cash still to be paid at 31 December 2013 .....	—	—	(13)	(13)
<b>Total cash consideration .....</b>	<b>(3,246)</b>	<b>2,754</b>	<b>649</b>	<b>157</b>

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 42 Contingent liabilities and commitments

## a Off-balance sheet contingent liabilities and commitments

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
<b>Contingent liabilities and financial guarantee contracts</b>				
Guarantees and irrevocable letters of credit pledged as collateral security .....	246,332	254,147	174,049	166,884
Other contingent liabilities .....	1,795	652	1,722	660
	<b>248,127</b>	<b>254,799</b>	<b>175,771</b>	<b>167,544</b>
<b>Commitments</b>				
Documentary credits and short-term trade-related transactions .....	37,874	37,693	30,989	27,539
Forward asset purchases and forward forward deposits placed .....	1,717	5,218	442	2,570
Undrawn formal standby facilities, credit lines and other commitments to lend .....	1,856,651	1,658,822	1,269,341	1,115,409
	<b>1,896,242</b>	<b>1,701,733</b>	<b>1,300,772</b>	<b>1,145,518</b>

The above table discloses the nominal principal amounts of commitments excluding capital commitments, guarantees and other contingent liabilities, which are mainly credit-related instruments including both financial and non-financial guarantees and commitments to extend credit. Contractual amounts represent the amounts at risk should contracts be fully drawn upon and clients default. The amount of the loan commitments shown above reflects, where relevant, the expected level of take-up of pre-approved facilities. Since a significant portion of guarantees and commitments are expected to expire without being drawn upon, the total of the contractual amounts is not representative of future liquidity requirements.

## b Guarantees (including financial guarantee contracts)

The group provides guarantees and similar undertakings on behalf of both third party customers and other entities within the group. These guarantees are generally provided in the normal course of the banking business. The principal types of guarantees provided, and the maximum potential amount of future payments which the group could be required to make, were as follows:

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
<b>Guarantees in favour of third parties</b>				
Financial guarantees <sup>1</sup> .....	54,827	80,943	36,631	36,833
Other guarantees <sup>2</sup> .....	173,960	164,653	124,062	118,430
	<b>228,787</b>	<b>245,596</b>	<b>160,693</b>	<b>155,263</b>
<b>Guarantees in favour of other HSBC Group entities .....</b>	<b>17,545</b>	<b>8,551</b>	<b>13,356</b>	<b>11,621</b>
	<b>246,332</b>	<b>254,147</b>	<b>174,049</b>	<b>166,884</b>

<sup>1</sup> Financial guarantees are contracts that require the issuer to make specified payments to reimburse the holder for a loss incurred because a specified debtor fails to make payment when due in accordance with the original or modified terms of a debt instrument. The amounts in the above table are nominal principal amounts.

<sup>2</sup> Other guarantees include re-insurance letters of credit related to particular transactions, trade-related letters of credit issued without provision for the issuing entity to retain title to the underlying shipment, performance bonds, bid bonds, standby letters of credit and other transaction-related guarantees.

The amounts disclosed in the above table reflect the group's maximum exposure under a large number of individual guarantee undertakings. The risks and exposures from guarantees are captured and managed in accordance with HSBC's overall credit risk management policies and procedures. Guarantees are subject to HSBC's annual credit review process.

**43 Capital commitments**

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Expenditure contracted for .....	4,855	2,440	3,062	1,952
Expenditure authorised by the Directors but not contracted for .....	77	376	73	368
	<b>4,932</b>	<b>2,816</b>	<b>3,135</b>	<b>2,320</b>

Capital commitments mainly relate to the commitment for purchase of premises.

**44 Lease commitments**

The group leases certain properties and equipment under operating leases. The leases normally run for a period of one to ten years and may include an option to renew. Lease payments are usually adjusted annually to reflect market rentals. None of the leases include contingent rentals. Future minimum lease payments under non-cancellable operating leases are as follows:

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
<b>Premises</b>				
Amounts payable within				
- one year or less .....	2,893	2,931	1,334	1,342
- five years or less but over one year .....	4,345	4,761	2,475	2,463
- over five years .....	937	820	344	555
	<b>8,175</b>	<b>8,512</b>	<b>4,153</b>	<b>4,360</b>
<b>Equipment</b>				
Amounts payable within				
- one year or less .....	49	64	13	8
- five years or less but over one year .....	21	42	8	13
	<b>70</b>	<b>106</b>	<b>21</b>	<b>21</b>

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 45 Offsetting of financial assets and financial liabilities

*Financial assets subject to offsetting, enforceable master netting arrangements and similar agreements*

	Gross amounts of recognised financial assets HK\$m	Gross amounts set off in the balance sheet HK\$m	Amounts presented in the balance sheet HK\$m	Amounts not set off in the balance sheet		Net amount HK\$m
				Financial instruments <sup>1</sup> HK\$m	Cash collateral received HK\$m	
<b>At 31 December 2014</b>						
Derivatives <sup>2</sup> .....	436,116	(46,182)	389,934	296,580	25,204	68,150
Reverse repurchase, securities borrowing and similar agreements classified as:						
– Trading assets .....	283	–	283	201	–	82
– Placings with banks .....	244,831	–	244,831	219,583	12	25,236
– Loans and advances to customers at amortised cost .....	78,637	–	78,637	77,876	–	761
Other loans and advances held at amortised cost						
– To customers .....	15,044	(15,044)	–	–	–	–
	<b>774,911</b>	<b>(61,226)</b>	<b>713,685<sup>3</sup></b>	<b>594,240</b>	<b>25,216</b>	<b>94,229</b>
<b>At 31 December 2013</b>						
Derivatives <sup>2</sup> .....	423,336	(34,609)	388,727	286,782	34,721	67,224
Reverse repurchase, securities borrowing and similar agreements classified as:						
– Trading assets .....	8	–	8	–	–	8
– Placings with banks .....	179,748	–	179,748	158,775	95	20,878
– Loans and advances to customers at amortised cost .....	60,655	–	60,655	60,324	2	329
Other loans and advances held at amortised cost						
– To customers .....	15,039	(15,039)	–	–	–	–
	<b>678,786</b>	<b>(49,648)</b>	<b>629,138<sup>3</sup></b>	<b>505,881</b>	<b>34,818</b>	<b>88,439</b>

1 Includes non-cash collateral.

2 Includes amounts that are both subject to and not subject to enforceable master netting agreements and similar agreements.

3 Amounts presented in the balance sheet includes HK\$187,985m (2013: HK\$177,875m) which represent balances due from Group companies.

## 45 Offsetting of financial assets and financial liabilities (continued)

Financial liabilities subject to offsetting, enforceable master netting arrangements and similar agreements

	Gross amounts of recognised financial liabilities HK\$m	Gross amounts set off in the balance sheet HK\$m	Amounts presented in the balance sheet HK\$m	Amounts not set off in the balance sheet		Net amount HK\$m
				Financial instruments <sup>1</sup> HK\$m	Cash collateral pledged HK\$m	
At 31 December 2014						
Derivatives <sup>2</sup> .....	413,310	(46,182)	367,128	302,619	22,527	41,982
Repurchase, securities lending and similar agreements classified as:						
– Trading liabilities .....	494	–	494	470	–	24
– Deposits by banks .....	40,913	–	40,913	30,958	32	9,923
– Customer accounts .....	42,671	–	42,671	41,513	–	1,158
Other deposits by banks at amortised cost	–	–	–	–	–	–
Other customer accounts at amortised cost	15,044	(15,044)	–	–	–	–
	<u>512,432</u>	<u>(61,226)</u>	<u>451,206<sup>3</sup></u>	<u>375,560</u>	<u>22,559</u>	<u>53,087</u>
At 31 December 2013						
Derivatives <sup>2</sup> .....	399,661	(34,609)	365,052	289,076	24,779	51,197
Repurchase, securities lending and similar agreements classified as:						
– Trading liabilities .....	470	–	470	411	–	59
– Deposits by banks .....	7,741	–	7,741	5,703	–	2,038
– Customer accounts .....	24,695	–	24,695	23,474	–	1,221
Other deposits by banks at amortised cost	2	–	2	–	–	2
Other customer accounts at amortised cost	15,039	(15,039)	–	–	–	–
	<u>447,608</u>	<u>(49,648)</u>	<u>397,960<sup>3</sup></u>	<u>318,664</u>	<u>24,779</u>	<u>54,517</u>

1 Includes non-cash collateral.

2 Includes amounts that are both subject to and not subject to enforceable master netting agreements and similar agreements.

3 Amounts presented in the balance sheet includes HK\$161,910m (2013: HK\$122,327m) which represent balances due to Group companies.

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the balance sheet when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously ('the offset criteria').

Derivatives and reverse repurchase/repurchase, stock borrowing/lending and other similar agreements included in amounts not set off in the balance sheet relate to transactions where:

- the counterparty has an offsetting exposure with the group and a master netting or similar arrangement is in place with a right of set off only in the event of default, insolvency or bankruptcy, or the offset criteria are otherwise not satisfied; and
- cash and non-cash collateral received/pledged in respect of the transactions described above.

The group offsets certain loans and advances to customers and customer accounts when the offset criteria are met and the amounts presented above represent this subset of the total amounts recognised in the balance sheet. Of this subset, the loans and advances to customers and customer accounts included in amounts not set off in the balance sheet primarily relate to transactions where the counterparty has an offsetting exposure with the group and an agreement is in place with the right of offset but the offset criteria are otherwise not satisfied.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**46 Segmental analysis**

The group's operating segments are organised into two geographical regions, Hong Kong and Rest of Asia-Pacific. Due to the nature of the group, the chief operating decision-maker regularly reviews operating activity on a number of bases, including by geographical region and by global businesses. Although the chief operating decision-maker reviews information on a number of bases, capital resources are allocated and performance assessed primarily by geographical region and the segmental analysis is presented on that basis. In addition, the economic conditions of each geographical region are highly influential in determining performance across the different types of business activity carried out in the region. Therefore, provision of segment performance on a geographical basis provides the most meaningful information with which to understand the performance of the business.

Geographical information is classified by the location of the principal operations of the subsidiary or, in the case of the Bank, by the location of the branch responsible for reporting the results or advancing the funds.

Information provided to the chief operating decision-maker of the group to make decisions about allocating resources and assessing performance of operating segments is measured in accordance with HKFRSs. Due to the nature of the group's structure, the analysis of profits shown below includes intra-segment items between geographical regions with the elimination shown in a separate column. Such transactions are conducted on an arm's length basis. Shared costs are included in segments on the basis of actual recharges made.

*Products and services*

The group provides a comprehensive range of banking and related financial services to its customers in its two geographical regions. The products and services offered to customers are organised by global businesses:

- Retail Banking and Wealth Management offers a broad range of products and services to meet the personal banking, consumer lending and wealth management needs of individual customers. Products typically include current and savings accounts, mortgages and personal loans, credit cards, debit cards, insurance, global asset management services, wealth management and local and international payment services;
- Commercial Banking product offerings include the provision of financial services, payments and cash management, international trade finance, treasury and capital markets, commercial cards, insurance, and online and direct banking offerings;
- Global Banking & Markets provides tailored financial solutions to major government, corporate and institutional clients and private investors worldwide. The client-focused business lines deliver a full range of banking capabilities including financing; advisory and transaction services; a markets business that provides services in credit, rates, foreign exchange, money markets, securities services and principal investment activities; and
- Global Private Banking provides a range of services to meet the banking, investment and wealth advisory needs of high net worth individuals.



## 46 Segmental analysis (continued)

*Total assets*

	2014		2013	
	HK\$m	%	HK\$m	%
Hong Kong .....	4,630,716	67.3	4,362,910	67.8
Rest of Asia-Pacific .....	2,788,418	40.5	2,611,188	40.5
Intra region .....	(542,388)	(7.8)	(534,743)	(8.3)
	<u>6,876,746</u>	<u>100.0</u>	<u>6,439,355</u>	<u>100.0</u>

*Total liabilities*

	2014		2013	
	HK\$m	%	HK\$m	%
Hong Kong .....	4,325,607	69.0	4,069,805	68.8
Rest of Asia-Pacific .....	2,485,181	39.7	2,382,069	40.3
Intra region .....	(542,388)	(8.7)	(534,743)	(9.1)
	<u>6,268,400</u>	<u>100.0</u>	<u>5,917,131</u>	<u>100.0</u>

*Interests in associates and joint ventures*

	2014		2013	
	HK\$m	%	HK\$m	%
Hong Kong .....	2,316	2.0	2,136	2.0
Rest of Asia-Pacific .....	114,338	98.0	105,716	98.0
	<u>116,654</u>	<u>100.0</u>	<u>107,852</u>	<u>100.0</u>

*Credit commitments and contingencies (contract amounts)*

	2014		2013	
	HK\$m	%	HK\$m	%
Hong Kong .....	1,130,366	52.7	975,565	49.9
Rest of Asia-Pacific .....	1,014,003	47.3	980,967	50.1
	<u>2,144,369</u>	<u>100.0</u>	<u>1,956,532</u>	<u>100.0</u>

*Additions to property, plant and equipment and other intangible assets during the year*

	2014		2013	
	HK\$m	%	HK\$m	%
Hong Kong .....	3,512	79.6	9,163	92.4
Rest of Asia-Pacific .....	898	20.4	758	7.6
	<u>4,410</u>	<u>100.0</u>	<u>9,921</u>	<u>100.0</u>

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 46 Segmental analysis (continued)

## Consolidated income statement

	Hong Kong HK\$m	Rest of Asia-Pacific HK\$m	Intra-segment elimination HK\$m	Total HK\$m
2014				
Interest income .....	57,751	72,841	(3,810)	126,782
Interest expense .....	(6,977)	(28,508)	3,812	(31,673)
Net interest income .....	50,774	44,333	2	95,109
Fee income .....	34,708	17,301	(1,347)	50,662
Fee expense .....	(4,712)	(2,675)	1,347	(6,040)
Net trading income .....	11,663	8,559	(2)	20,220
Net income from financial instruments				
designated at fair value .....	3,134	914	—	4,048
Gains less losses from financial investments .....	2,286	103	—	2,389
Dividend income .....	1,362	12	—	1,374
Net insurance premium income .....	50,226	7,081	—	57,307
Net loss on reclassification of associates .....	—	(251)	—	(251)
Other operating income .....	10,872	1,944	(4,063)	8,753
Total operating income .....	160,313	77,321	(4,063)	233,571
Net insurance claims and benefits paid and movement in liabilities to policyholders .....	(52,916)	(7,266)	—	(60,182)
Net operating income before loan impairment charges and other credit risk provisions .....	107,397	70,055	(4,063)	173,389
Loan impairment charges and other credit risk provisions .....	(2,478)	(2,447)	—	(4,925)
Net operating income .....	104,919	67,608	(4,063)	168,464
Operating expenses .....	(42,270)	(34,743)	4,063	(72,950)
Operating profit .....	62,649	32,865	—	95,514
Share of profit in associates and joint ventures .....	317	15,358	—	15,675
Profit before tax .....	62,966	48,223	—	111,189
Tax expense .....	(10,132)	(8,880)	—	(19,012)
Profit for the year .....	52,834	39,343	—	92,177
Profit attributable to shareholders .....	47,228	39,200	—	86,428
Profit attributable to non-controlling interests .....	5,606	143	—	5,749
Net operating income				
— external .....	95,906	69,459	—	165,365
— inter-company/inter-segment .....	9,013	(1,851)	(4,063)	3,099
Depreciation and amortisation included in operating expenses .....	(4,551)	(1,227)	—	(5,778)
Restructuring costs .....	(55)	(12)	—	(67)

## 46 Segmental analysis (continued)

	Hong Kong HK\$m	Rest of Asia-Pacific HK\$m	Intra-segment elimination HK\$m	Total HK\$m
2013				
Interest income .....	52,190	67,956	(3,107)	117,039
Interest expense .....	(6,508)	(26,227)	3,061	(29,674)
Net interest income .....	45,682	41,729	(46)	87,365
Fee income .....	33,542	18,094	(1,449)	50,187
Fee expense .....	(4,748)	(2,965)	1,372	(6,341)
Net trading income .....	11,156	5,375	46	16,577
Net income from financial instruments				
designated at fair value .....	2,008	467	—	2,475
Gains less losses from financial investments .....	323	119	—	442
Dividend income .....	1,165	10	—	1,175
Net insurance premium income .....	47,173	6,490	—	53,663
Net gain on reclassification of associates .....	—	8,157	—	8,157
Gain on sale of Ping An .....	—	34,070	—	34,070
Other operating income .....	13,803	2,186	(4,571)	11,418
Total operating income .....	150,104	113,732	(4,648)	259,188
Net insurance claims and benefits paid and movement in liabilities to policyholders .....	(50,960)	(5,632)	—	(56,592)
Net operating income before loan impairment charges and other credit risk provisions .....	99,144	108,100	(4,648)	202,596
Loan impairment charges and other credit risk provisions .....	(1,032)	(2,500)	—	(3,532)
Net operating income .....	98,112	105,600	(4,648)	199,064
Operating expenses .....	(38,845)	(34,531)	4,648	(68,728)
Operating profit .....	59,267	71,069	—	130,336
Share of profit in associates and joint ventures .....	524	13,896	—	14,420
Profit before tax .....	59,791	84,965	—	144,756
Tax expense .....	(9,659)	(6,042)	—	(15,701)
Profit for the year .....	50,132	78,923	—	129,055
Profit attributable to shareholders .....	43,688	75,321	—	119,009
Profit attributable to non-controlling interests .....	6,444	3,602	—	10,046
Net operating income				
— external .....	89,322	106,563	—	195,885
— inter-company/inter-segment .....	8,790	(963)	(4,648)	3,179
Depreciation and amortisation included in operating expenses .....	(4,271)	(1,392)	—	(5,663)
Restructuring costs .....	(43)	(619)	—	(662)

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 46 Segmental analysis (continued)

## Net operating income by global business

	Retail Banking and Wealth Management HK\$m	Commercial Banking HK\$m	Global Banking & Markets HK\$m	Global Private Banking HK\$m	Other HK\$m	Inter- Segment HK\$m	Total HK\$m
<b>Year ended 31 December 2014</b>							
External .....	52,725	41,199	65,475	2,735	3,231	—	165,365
Intercompany/intersegment .....	11,815	(720)	(10,867)	1,190	8,225	(6,544)	3,099
<b>Year ended 31 December 2013</b>							
External .....	52,213	38,304	62,749	362	42,257	—	195,885
Intercompany/intersegment .....	11,585	(137)	(8,646)	286	7,205	(7,114)	3,179

## Information by country

	Net external operating income <sup>1</sup>		Non-current assets <sup>2</sup>	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Hong Kong .....	95,906	89,322	98,056	94,525
Mainland China .....	17,085	52,948	121,426	112,024
Australia .....	7,210	7,347	1,034	1,212
India .....	7,815	7,697	2,374	2,152
Indonesia .....	3,962	4,617	3,869	4,012
Malaysia .....	6,958	7,025	944	1,002
Singapore .....	9,493	8,233	1,429	1,548
Taiwan .....	3,597	3,311	2,174	2,352
Other .....	13,339	15,385	2,716	3,232
<b>Total .....</b>	<b>165,365</b>	<b>195,885</b>	<b>234,022</b>	<b>222,059</b>

1 Net external operating income is attributable to countries based on the location of the principal operations of the subsidiary or branch.

2 Non-current assets consist of property, plant and equipment, goodwill, other intangible assets, interests in associates and joint ventures and certain other assets expected to be recovered more than 12 months after the reporting date.

**47 Related party transactions****a Immediate and ultimate holding company**

The group is wholly owned by HSBC Asia Holdings BV. HSBC Asia Holdings BV is in turn wholly owned by HSBC Asia Holdings (UK) Limited, which is wholly owned by HSBC Holdings BV. HSBC Holdings BV is wholly owned by HSBC Finance (Netherlands), which is wholly owned by HSBC Holdings plc (incorporated in England).

The group's related parties include the parent, fellow subsidiaries, associates, joint ventures, post-employment benefit plans for the benefit of the group's employees, Key Management Personnel, close family members of Key Management Personnel and entities which are controlled or jointly controlled by Key Management Personnel or their close family members.

Transactions with the immediate holding company included the redemption of preference shares. These are classified as liabilities on the balance sheet. Information relating to preference shares can be found in note 35.

Transactions with the ultimate holding company included the issuance of subordinated liabilities. These are classified as liabilities on the balance sheet. There was also the issuance of other equity instruments. Information relating to other equity instruments can be found in note 37.

**Income and expenses for the year**

	Immediate holding company		Ultimate holding company	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Interest expense <sup>1</sup> .....	976	1,591	569	305
Other operating income .....	—	—	318	274
Other operating expenses .....	13	14	2,331	1,757

1 Interest expense paid to the immediate holding company represents interest on preference shares. Interest expense paid to the ultimate holding company represents interest on subordinated liabilities.

**Balances at 31 December****The group**

	Immediate holding company		Ultimate holding company	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
<b>Assets</b>				
Other assets .....	—	—	30	160
	—	—	30	160
<b>Liabilities</b>				
Other liabilities .....	525	657	625	415
Subordinated liabilities .....	—	—	22,185	15,788
Preference shares .....	36,474	47,205	—	—
	36,999	47,862	22,810	16,203
<b>Guarantees</b> .....	—	—	—	370

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 47 Related party transactions (continued)

*The Bank*

	Immediate holding company		Ultimate holding company	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
<b>Assets</b>				
Other assets .....	—	—	28	160
	—	—	28	160
<b>Liabilities</b>				
Other liabilities .....	525	657	469	237
Subordinated liabilities .....	—	—	22,185	15,788
Preference shares .....	36,474	47,205	—	—
	36,999	47,862	22,654	16,025

**b Share option and share award schemes**

The group participates in various share option and share plans operated by HSBC whereby share options or shares of HSBC are granted to employees of the group. As disclosed in note 48, the group recognises an expense in respect of these share options and share awards. The cost borne by the ultimate holding company in respect of share options is treated as a capital contribution and is recorded within 'Other reserves'. In respect of share awards, the group recognises a liability to the ultimate holding company over the vesting period. This liability is measured at the fair value of the shares at each reporting date, with changes since award date adjusted through the capital contribution account within 'Other reserves'. The balances of the capital contribution and the liability as at 31 December 2014 amounted to HK\$3,139m and HK\$2,186m respectively (2013: HK\$2,877m and HK\$2,303m respectively).

**c Pension funds**

At 31 December 2014, HK\$11.2bn (2013: HK\$13.7bn) of pension fund assets were under management by group companies. Total fees paid or payable by pension plans to group companies for providing fund management, administrative and trustee services amounted to HK\$22m for the year (2013: HK\$51m).

**d Subsidiaries and fellow subsidiaries**

The group entered into transactions with its fellow subsidiaries in the normal course of business, including the acceptance and placement of interbank deposits, correspondent banking transactions and off-balance sheet transactions. The activities were on substantially the same terms, including interest rates and security, as for comparable transactions with third party counterparties.

The group shares the costs of certain IT projects with its fellow subsidiaries and also used certain processing services of fellow subsidiaries on a cost recovery basis. The Bank also acted as agent for the distribution of retail investment funds for fellow subsidiaries and paid professional fees for services provided by fellow subsidiaries. The commissions and fees in these transactions and services are priced on an 'arm's length' basis.

The aggregate amount of income and expenses arising from these transactions during the year and the balances of amounts due to and from the relevant parties at the year end are as follows:

## 47 Related party transactions (continued)

## Income and expenses for the year

	Fellow subsidiaries	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Interest income .....	384	481
Interest expense .....	227	281
Fee income .....	2,404	3,232
Fee expense .....	870	876
Other operating income .....	2,756	2,739
Other operating expenses <sup>1</sup> .....	6,961	5,942

1 In 2014 payments were made of HK\$1,002m (2013: HK\$946m) for software costs which were capitalised as intangible assets in the balance sheet of the group.

## Balances at 31 December

## The group

	Fellow subsidiaries	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m
<b>Assets</b>		
Trading assets .....	8,600	4,644
Other assets .....	183,064	157,171
	<b>191,664</b>	<b>161,815</b>
<b>Liabilities</b>		
Trading liabilities .....	12,633	10,804
Financial liabilities designated at fair value .....	4	1
Other liabilities .....	99,842	64,132
Preference shares .....	108	109
	<b>112,587</b>	<b>75,046</b>
Guarantees .....	17,545	8,551
Commitments .....	2,185	1,930

## The Bank

	Subsidiaries		Fellow subsidiaries	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
<b>Assets</b>				
Trading assets .....	14,257	6,869	8,434	4,551
Financial investments .....	7,497	11,401	—	—
Other assets .....	213,521	208,056	160,399	135,852
	<b>235,275</b>	<b>226,326</b>	<b>168,833</b>	<b>140,403</b>
<b>Liabilities</b>				
Trading liabilities .....	10,753	9,244	12,493	10,733
Other liabilities .....	98,415	81,163	43,095	38,322
	<b>109,168</b>	<b>90,407</b>	<b>55,588</b>	<b>49,055</b>
Guarantees .....	3,971	4,399	9,385	7,222
Commitments .....	42,563	34,719	1,866	1,563

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 47 Related party transactions (continued)

*Derivative balances*

In addition, the group and the Bank had the following derivative asset and derivative liability balances with other HSBC Group entities:

	The group		The Bank	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Derivative assets .....	98,346	88,350	103,572	92,296
Derivative liabilities .....	106,704	96,203	107,967	98,439

e *Associates and joint ventures*

The group provides certain banking and financial services to associates and joint ventures, including loans, overdrafts, interest and non-interest bearing deposits and current accounts. Details of interests in associates and joint ventures are given in note 22. Transactions and balances during the year with associates and joint ventures were as follows:

*The group*

	2014		2013	
	Highest balance during the year HK\$m	Balance at 31 December HK\$m	Highest balance during the year HK\$m	Balance at 31 December HK\$m
Amounts due from associates				
– unsubordinated .....	41,814	32,848	41,397	35,348
Amounts due from joint ventures				
– subordinated .....	–	–	6	–
– unsubordinated .....	1	–	2	1
	<u>41,815</u>	<u>32,848</u>	<u>41,405</u>	<u>35,349</u>
Amounts due to associates .....	5,038	1,259	9,083	2,226
Amounts due to joint ventures .....	–	–	–	–
	<u>5,038</u>	<u>1,259</u>	<u>9,083</u>	<u>2,226</u>
Commitments .....	11	1	543	133

*The Bank*

	2014		2013	
	Highest balance during the year HK\$m	Balance at 31 December HK\$m	Highest balance during the year HK\$m	Balance at 31 December HK\$m
Amounts due from associates				
– unsubordinated .....	20,958	14,139	19,222	18,999
Amounts due from joint ventures				
– unsubordinated .....	1	–	2	1
	<u>20,959</u>	<u>14,139</u>	<u>19,224</u>	<u>19,000</u>
Amounts due to associates .....	2,556	837	1,929	1,929
Amounts due to joint ventures .....	–	–	–	–
	<u>2,556</u>	<u>837</u>	<u>1,929</u>	<u>1,929</u>
Commitments .....	11	1	251	10



**47 Related party transactions (continued)**

The disclosure of the year-end balance and the highest balance during the year is considered the most meaningful information to represent transactions during the year.

The transactions resulting in amounts due to and from associates and joint ventures arose in the ordinary course of business and on substantially the same terms, including interest rates and security, as for comparable transactions with third party counterparties.

**f Key Management Personnel**

Key Management Personnel are defined as those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Bank and the group. It includes members of the Board of Directors and Executive Committee of the Bank and the Board of Directors and Group Managing Directors of HSBC Holdings plc.

The following table shows the expense in respect of compensation for Key Management Personnel of the Bank for services rendered to the Bank:

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Salaries and other short term benefits .....	209	200
Retirement benefits		
– Defined contribution plans .....	5	5
– Defined benefit plans .....	5	3
Termination benefits .....	–	3
Share-based payments .....	177	102
	<b>396</b>	<b>313</b>

**Transactions, arrangements and agreements involving Key Management Personnel**

Transactions, arrangements and agreements are entered into by the group with companies that may be controlled by Key Management Personnel of the group and their immediate relatives. These transactions are primarily loans and deposits:

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
<b>During the year</b>		
Highest average assets <sup>1</sup> .....	34,385	27,428
Highest average liabilities <sup>1</sup> .....	41,527	30,281
Contribution to the group's profit before tax .....	1,056	808
<b>At the year end</b>		
Guarantees .....	4,809	6,721
Commitments .....	3,483	2,622

<sup>1</sup> The disclosure of the highest average balance during the year is considered the most meaningful information to represent transactions during the year.

The above transactions were entered into in the ordinary course of business and on substantially the same terms, including interest rates and security, as comparable transactions with persons or companies of a similar standing or, where applicable, with other employees. The transactions did not involve more than the normal risk of repayment or present other unfavourable features.

The group adheres to Hong Kong Banking Ordinance Section 83 regarding lending to related parties; this includes unsecured lending to Key Management Personnel, their relatives and companies that may be directly or indirectly influenced or controlled by such individuals.

No impairment losses have been recorded against balances outstanding during the year with Key Management Personnel, and there are no specific impairment allowances on balances with Key Management Personnel at the year end.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 47 Related party transactions (continued)

## g Loans to officers

Officers are defined as the Board of Directors, Executive Committee members and the Secretary of the Bank and the Boards of Directors of the ultimate holding company, HSBC Holdings plc, and intermediate holding companies. Particulars of loans to officers disclosed pursuant to section 78 of Schedule 11 to the Hong Kong Companies Ordinance (Cap. 622), which requires compliance with section 161B of the predecessor Hong Kong Companies Ordinance (Cap. 32) are as follows:

	Aggregate amount of loans outstanding at 31 December		Maximum aggregate amount of loans outstanding during the year	
	2014 HK\$m	2013 HK\$m	2014 HK\$m	2013 HK\$m
By the Bank .....	171	272	184	286
By subsidiaries .....	10	8	11	11
	<u>181</u>	<u>280</u>	<u>195</u>	<u>297</u>

## 48 Share-based payments

## a Income statement charge

	2014 HK\$m	2013 HK\$m
Restricted share awards .....	1,398	1,090
Savings-related share awards and option plans .....	94	160
	<u>1,492</u>	<u>1,250</u>
Equity-settled share-based payments .....	1,442	1,185
Cash-settled share-based payments .....	50	65

The above charge was computed from the fair values of the share-based payment transaction when contracted, that arose under employee share awards made in accordance with HSBC's reward structures.

## 48 Share-based payments (continued)

## b HSBC Share Award and Option Plans

Award	Policy	Purpose
Restricted share awards (including Group Performance Share Plan)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vesting of awards generally subject to continued employment with HSBC.</li> <li>• Vesting often staggered over three years. GPSP awards vest after five years.</li> <li>• Certain shares subject to a retention requirement post-vesting. In the case of GPSP awards retention applies until cessation of employment.</li> <li>• Awards generally not subject to performance conditions.</li> <li>• Awards granted from 2010 onwards are subject to clawback provision prior to vesting.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rewards employee performance, potential and retention of key employees.</li> <li>• To defer variable pay.</li> </ul>
Savings-related share award plan ('HSBC International Employee Share Purchase Plan')	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A new broad-based employee plan which was offered to eligible employees in Hong Kong in 2013. The plan was offered to six more countries within the group in 2014.</li> <li>• Eligible employees make contributions up to the local equivalent of £250 per month which are applied in the purchase of shares on a quarterly basis. For every three shares purchased, the employee is granted a matching award by HSBC of one share.</li> <li>• The matching award vests subject to continued employment with HSBC and retention of the purchased shares in the plan until the third anniversary of the start of the relevant plan year.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• To align the interests of all employees with the creation of shareholder value.</li> </ul>
Savings-related share option plans	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eligible employees save up to £250 per month (or its equivalent in US dollars, Hong Kong dollars or Euros), with the option to use the savings to acquire shares. The last grant of options under this plan was in 2012.</li> <li>• Exercisable within six months following either the third or fifth anniversaries of the commencement of three-year or five-year contracts, respectively.</li> <li>• The exercise price is set at a 20% (2012: 20%) discount to the market value immediately preceding the date of invitation (except for the one-year options granted under the US sub-plan where a 15% discount is applied).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• To align the interests of all employees with the creation of shareholder value.</li> </ul>
Executive Share Option Scheme ('ESOS') and Group Share Option Plan ('GSOP')	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Plan ceased in May 2005.</li> <li>• Exercisable between third and tenth anniversaries of the date of grant.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Long-term incentive plan between 2000 and 2005 during which certain HSBC employees were awarded share options.</li> <li>• To align the interests of those higher performing employees with the creation of shareholder value.</li> </ul>

*Calculation of fair values*

The fair values of share options at the date of grant of the options are calculated using a Black-Scholes model. The fair value of a share award is based on the share price at the date of the grant.

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 48 Share-based payments (continued)

## c Movement on HSBC share awards

## The group

	Restricted share awards	
	2014 Number (000s)	2013 Number (000s)
Outstanding at 1 January .....	25,369	36,040
Additions during the year .....	19,177	9,481
Released in the year .....	(18,975)	(20,672)
Transferred in the year .....	3,654	2,949
Lapsed in the year .....	(764)	(2,429)
Outstanding at 31 December .....	28,461	25,369
Weighted average fair value of awards granted (HK\$) .....	79.31	77.99

## d HSBC Share Option Plans

## Significant weighted average assumptions used to estimate the fair value of options granted

	3-year Savings- Related Share Option Schemes	5-year Savings- Related Share Option Schemes
2014		
Risk-free interest rate <sup>1</sup> (%) .....	1.4	1.9
Expected life <sup>2</sup> (years) .....	3	5
Expected volatility <sup>3</sup> (%) .....	20	20
Share price at grant date (£) .....	6.52	6.52
2013		
Risk-free interest rate <sup>1</sup> (%) .....	0.9	1.7
Expected life <sup>2</sup> (years) .....	3	5
Expected volatility <sup>3</sup> (%) .....	20	20
Share price at grant date (£) .....	6.89	6.89

- 1 The risk-free rate was determined from the UK gilts yield curve. A similar yield curve was used for the International Savings-Related Share Option Plans.
- 2 The expected life of options depends on the behaviour of option holders, which is incorporated into the option model on the basis of historical observable data and is not a single input parameter but a function of various behavioural assumptions.
- 3 Expected volatility is estimated by considering both historic average share price volatility and implied volatility derived from traded options over HSBC shares of similar maturity to those of the employee options.

The expected US dollar denominated dividend yield was determined to be 4.5% per annum in line with consensus analyst forecasts (2013: 4.5%) which vested in subsequent years.

## 48 Share-based payments (continued)

## e Movement on HSBC share option plans

## The group

	ESOS and GSOP		Savings-related option scheme with exercise price set in GBP		Savings-related option scheme with exercise price set in HK\$	
	Number (000s)	WAEP <sup>1</sup> £	Number (000s)	WAEP <sup>1</sup> £	Number (000s)	WAEP <sup>1</sup> HK\$
<b>2014</b>						
Outstanding at 1 January .....	7,258	7.22	5,469	3.88	23,889	43.27
Granted during the year .....	—	—	15	5.19	—	—
Forfeited/expired in the year .....	(7,219)	7.22	(335)	4.44	(621)	50.32
Exercised during the year .....	(2)	7.22	(3,079)	3.49	(16,767)	38.46
Transferred in the year .....	47	7.24	71	4.79	1	52.03
Outstanding at 31 December .....	84	7.29	2,141	4.38	6,502	54.97
Exercisable at 31 December .....	84	7.29	388	3.60	473	42.95
<b>At 31 December 2014</b>						
Weighted average fair value of options granted during the year...		—		1.16		—
Weighted average share price at the date the options were exercised .		6.13		6.40		82.95
Weighted average remaining contractual life (years) .....		0.30		0.67		0.71
Exercise price range .....		7.29		3.31 – 5.47		37.88 – 63.99
<b>2013</b>						
Outstanding at 1 January .....	11,203	6.83	9,058	4.08	30,532	45.54
Granted during the year .....	—	—	18	5.47	—	—
Forfeited/expired in the year .....	(1,831)	6.18	(952)	4.25	(1,332)	50.17
Exercised during the year .....	(2,297)	6.16	(2,894)	4.44	(5,751)	53.95
Transferred in the year .....	183	7.25	239	4.16	440	46.59
Outstanding at 31 December .....	7,258	7.22	5,469	3.88	23,889	43.27
Exercisable at 31 December .....	7,258	7.22	109	5.57	103	66.82
<b>At 31 December 2013</b>						
Weighted average fair value of options granted during the year...		—		1.20		—
Weighted average share price at the date the options were exercised .		7.06		7.05		85.03
Weighted average remaining contractual life (years) .....		0.34		0.98		0.90
Exercise price range .....		7.22 – 7.54		3.31 – 5.94		37.88 – 92.59

1 Weighted Average Exercise Price.

During the year, no options were granted for schemes with option prices set in euros and US dollars.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 49 Fair value of financial instruments carried at fair value

The accounting policies which determine the classification of financial instruments and the use of assumptions and estimation in valuing them are described in note 2 and note 3. The fair value of financial instruments is generally measured on the basis of the individual financial instrument. However, in cases where the group manages a group of financial assets and financial liabilities on the basis of its net exposure to either market risks or credit risk, the group measures the fair value of the group of financial instruments on a net basis, but presents the underlying financial assets and liabilities separately in the financial statements, unless they satisfy the HKFRS offsetting criteria as described in note 3(m).

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The following table sets out the financial instruments carried at fair value.

## Financial instruments carried at fair value and bases of valuation

## The group

	Valuation techniques			Third party total HK\$ <sup>m</sup>	Amounts with HSBC entities HK\$ <sup>m</sup>	Total HK\$ <sup>m</sup>
	Quoted market price Level 1 HK\$ <sup>m</sup>	Using observable inputs Level 2 HK\$ <sup>m</sup>	With significant unobservable inputs Level 3 HK\$ <sup>m</sup>			
At 31 December 2014						
Assets						
Trading assets <sup>3</sup> .....	210,397	196,464	165	407,026	—	407,026
Derivatives .....	9,039	281,764	785	291,588	98,346	389,934
Financial assets designated at fair value .....	73,337	22,947	1,911	98,195	—	98,195
Available-for-sale investments <sup>1</sup> ..	736,254	530,901	6,712	1,273,867	—	1,273,867
Liabilities						
Trading liabilities <sup>2</sup> .....	63,614	140,045	12,153	215,812	—	215,812
Derivatives .....	10,766	248,550	1,108	260,424	106,704	367,128
Financial liabilities designated at fair value .....	—	48,834	—	48,834	—	48,834
At 31 December 2013						
Assets						
Trading assets <sup>3</sup> .....	145,520	165,216	664	311,400	—	311,400
Derivatives .....	14,295	284,970	1,112	300,377	88,350	388,727
Financial assets designated at fair value .....	63,781	25,012	1,353	90,146	—	90,146
Available-for-sale investments <sup>1</sup> ..	739,792	449,296	11,218	1,200,306	—	1,200,306
Assets held for sale .....	—	—	4,295	4,295	—	4,295
Liabilities						
Trading liabilities <sup>2</sup> .....	53,138	124,065	17,829	195,032	—	195,032
Derivatives .....	15,125	252,279	1,445	268,849	96,203	365,052
Financial liabilities designated at fair value .....	—	41,715	—	41,715	—	41,715

1 An analysis of available-for-sale investments across balance sheet lines can be found in note 19.

2 Amounts with HSBC Group entities are not reflected here.

## 49 Fair value of financial instruments carried at fair value (continued)

## The Bank

	Valuation techniques			Third party total HK\$	Amounts with HSBC entities HK\$	Total HK\$
	Quoted market price Level 1 HK\$	Using observable inputs Level 2 HK\$	With significant unobservable inputs Level 3 HK\$			
At 31 December 2014						
Assets						
Trading assets <sup>2</sup> .....	174,729	123,579	57	298,365	–	298,365
Derivatives .....	8,450	262,205	649	271,304	103,572	374,876
Financial assets designated at fair value .....	–	1,257	–	1,257	–	1,257
Available-for-sale investments <sup>1</sup> .....	543,146	173,944	4,893	721,983	–	721,983
Liabilities						
Trading liabilities <sup>2</sup> .....	35,671	59,669	3,209	98,549	–	98,549
Derivatives .....	10,513	234,116	1,049	245,678	107,967	353,645
Financial liabilities designated at fair value .....	–	9,180	–	9,180	–	9,180
At 31 December 2013						
Assets						
Trading assets <sup>2</sup> .....	121,136	113,880	583	235,599	–	235,599
Derivatives .....	13,809	270,543	534	284,886	92,297	377,183
Financial assets designated at fair value .....	–	1,561	–	1,561	–	1,561
Available-for-sale investments <sup>1</sup> .....	582,340	169,370	6,873	758,583	–	758,583
Assets held for sale .....	–	–	4,295	4,295	–	4,295
Liabilities						
Trading liabilities <sup>2</sup> .....	28,348	49,140	5,135	82,623	–	82,623
Derivatives .....	15,010	240,233	1,013	256,256	98,439	354,695
Financial liabilities designated at fair value .....	–	4,759	–	4,759	–	4,759

1 An analysis of available-for-sale investments across balance sheet lines can be found in note 19.

2 Amounts with HSBC Group entities are not reflected here.

Transfers between levels of the fair value hierarchy are deemed to occur at the end of the reporting period.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**49 Fair value of financial instruments carried at fair value** (continued)*Control framework*

Fair values are subject to a control framework designed to ensure that they are either determined, or validated, by a function independent of the risk-taker.

For all financial instruments where fair values are determined by reference to externally quoted prices or observable pricing inputs to models, independent price determination or validation is utilised. In inactive markets, direct observation of a traded price may not be possible. In these circumstances, the group will source alternative market information to validate the financial instrument's fair value, with greater weight given to information that is considered to be more relevant and reliable. The factors that are considered in this regard are, *inter alia*:

- the extent to which prices may be expected to represent genuine traded or tradable prices;
- the degree of similarity between financial instruments;
- the degree of consistency between different sources;
- the process followed by the pricing provider to derive the data;
- the elapsed time between the date to which the market data relates and the balance sheet date; and
- the manner in which the data was sourced.

For fair values determined using valuation models, the control framework may include, as applicable, development or validation by independent support functions of (i) the logic within valuation models; (ii) the inputs to those models; (iii) any adjustments required outside the valuation models; and (iv) where possible, model outputs. Valuation models are subject to a process of due diligence and calibration before becoming operational and are calibrated against external market data on an on-going basis.

Changes in fair value are generally subject to a profit and loss analysis process. This process disaggregates changes in fair value into three high level categories: (i) portfolio changes, such as new transactions or maturing transactions; (ii) market movements, such as changes in foreign exchange rates or equity prices; and (iii) other, such as changes in fair value adjustments.

To this end, the ultimate responsibility for the determination of fair values lies within the Finance function, which reports functionally to the Group Finance Director. Finance establishes the accounting policies and procedures governing valuation, and is responsible for ensuring that these comply with all relevant accounting standards.

*Determination of fair value*

Fair values are determined according to the following hierarchy:

## (a) Level 1 – Valuation technique using quoted market price

Financial instruments with quoted prices for identical instruments in active markets that the group can access at the measurement date.

## (b) Level 2 – Valuation technique using observable inputs

Financial instruments with quoted prices for similar instruments in active markets or quoted prices for identical or similar instruments in inactive markets and financial instruments valued using models where all significant inputs are observable.

## (c) Level 3 – Valuation technique with significant unobservable inputs

Financial instruments valued using valuation techniques where one or more significant inputs are unobservable.

The best evidence of fair value is a quoted price in an actively traded market. The fair values of financial instruments that are quoted in active markets are based on bid prices for assets held and offer prices for liabilities used. Where a financial instrument has a quoted price in an active market, the fair value of the total holding of financial instrument is calculated as the product of the number of units and quoted price. In the event that the market for a financial instrument is not active, another valuation technique is used.



**49 Fair value of financial instruments carried at fair value (continued)**

The judgement as to whether a market is active may include, but is not restricted to, the consideration of factors such as the magnitude and frequency of trading activity, the availability of prices and the size of bid/offer spreads. The bid/offer spread represents the difference in prices at which a market participant would be willing to buy compared with the price at which they would be willing to sell. In inactive markets, obtaining assurance that the transaction price provides evidence of fair value or determining the adjustments to transaction prices that are necessary to measure the fair value of the instrument requires additional work during the valuation process.

*Financial liabilities measured at fair value*

Structured notes issued and certain other hybrid instrument liabilities are included within trading liabilities and are measured at fair value. The credit spread applied to these instruments is derived from the spreads at which the group issues structured notes.

Gains and losses arising from changes in the credit spread of liabilities issued by the group reverse over the contractual life of the debt, provided that the debt is not repaid at a premium or a discount.

*Fair value adjustments*

Fair value adjustments are adopted when the group considers that there are additional factors that would be considered relevant by a market participant that are not incorporated within the valuation model. The group classifies fair value adjustments as either 'risk-related' or 'model-related'. The majority of these adjustments relate to Global Banking and Markets.

Movements in the level of fair value adjustments do not necessarily result in the recognition of profits or losses within the income statement. For example, as models are enhanced, fair value adjustments may no longer be required. Similarly, fair value adjustments will decrease when the related positions are unwound, but this may not result in profit or loss.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**49 Fair value of financial instruments carried at fair value** (continued)**Risk-related adjustments***(i) Bid-offer*

HKFRS 13 requires use of the price within the bid-offer spread that is most representative of fair value. Valuation models will typically generate mid-market values. The bid-offer adjustment reflects the extent to which bid-offer costs would be incurred if substantially all residual net portfolio market risks were closed using available hedging instruments or by disposing of, or unwinding the position.

*(ii) Uncertainty*

Certain model inputs may be less readily determinable from market data, and/or the choice of model itself may be more subjective. In these circumstances, there exists a range of possible values that the financial instrument or market parameter may assume and an adjustment may be necessary to reflect the likelihood that in estimating the fair value of the financial instrument, market participants would adopt more conservative values for uncertain parameters and/or model assumptions than those used in the valuation model.

*(iii) Credit valuation adjustment*

The credit valuation adjustment is an adjustment to the valuation of over-the-counter ('OTC') derivative contracts to reflect within fair value the possibility that the counterparty may default and the group may not receive the full market value of the transactions. Further detail is provided below.

*(iv) Debit valuation adjustment*

The debit valuation adjustment is an adjustment to the valuation of OTC derivative contracts to reflect within fair value the possibility that the group may default, and that the group may not pay full market value of the transactions.

*(v) Funding fair value adjustment*

The funding fair value adjustment is calculated by applying future market funding spreads to the expected future funding exposure of any uncollateralised component of the OTC derivative portfolio. This includes the uncollateralised component of collateralised derivatives in addition to derivatives that are fully uncollateralised. The expected future funding exposure is calculated by a simulation methodology, where available. The expected future funding exposure is adjusted for events that may terminate the exposure such as the default of the group or the counterparty. The funding fair value adjustment and debit valuation adjustment are calculated independently.

**Model-related adjustments***(i) Model limitation*

Models used for portfolio valuation purposes may be based upon a simplifying set of assumptions that do not capture all material market characteristics. Additionally, markets evolve, and models that were adequate in the past may require development to capture all material market characteristics in current market conditions. In these circumstances, model limitation adjustments are adopted. As model development progresses, model limitations are addressed within the valuation models and a model limitation adjustment is no longer needed.

*(ii) Inception profit (Day 1 profit or loss reserves)*

Inception profit adjustments are adopted when the fair value estimated by a valuation model is based on one or more significant unobservable inputs. The accounting for inception profit adjustments is discussed in note 3(i). An analysis of the movement in the deferred Day 1 profit or loss reserve is provided in note 13(c).

**49 Fair value of financial instruments carried at fair value (continued)***Credit valuation adjustment/ debit valuation adjustment methodology*

The group calculates a separate credit valuation adjustment ('CVA') and debit valuation adjustment ('DVA') for each group legal entity and, within each entity, for each counterparty to which the entity has exposure.

The group calculates the CVA by applying the probability of default ('PD') of the counterparty, conditional on the non-default of the group, to the expected positive exposure of the group to the counterparty and multiplying the result by the loss expected in the event of default. Conversely, the group calculates the DVA by applying the PD of the group, conditional on the non-default of the counterparty, to the expected positive exposure of the counterparty to the group, and multiplying by the loss expected in the event of default. Both calculations are performed over the life of the potential exposure.

For most products, the group uses a simulation methodology to calculate the expected positive exposure to a counterparty. This incorporates a range of potential exposures across the portfolio of transactions with the counterparty over the life of the portfolio. The simulation methodology includes credit mitigants such as counterparty netting agreements and collateral agreements with the counterparty. A standard loss given default ('LGD') assumption of 60% is generally adopted for developed market exposures, and 75% for emerging market exposures. Alternative loss given default assumptions may be adopted where both the nature of the exposure and the available data support this.

For certain types of exotic derivatives, where the products are not currently supported by the simulation, or for derivative exposures in smaller trading locations, where the simulation tool is not yet available, the group adopts alternative methodologies. These may involve mapping to the results for similar products from the simulation tool or, where the mapping approach is not appropriate, using a simplified methodology, which generally follows the same principles as the simulation methodology. The calculation is applied at a trade level, with more limited recognition of credit mitigants such as netting or collateral agreements than is used in the simulation methodology.

The methodologies do not, in general, account for 'wrong-way risk'. Wrong-way risk arises when the underlying value of the derivative prior to any CVA is positively correlated to the probability of default by the counterparty. When there is significant wrong-way risk, a trade-specific approach is applied to reflect the wrong-way risk within the valuation.

With the exception of certain central clearing parties, the group includes all third-party counterparties in the CVA and DVA calculations and does not net these adjustments across the group entities. The group reviews and refines the CVA and DVA methodologies on an ongoing basis.

*Valuation of uncollateralised derivatives*

Historically, the group has valued uncollateralised derivatives by discounting expected future cash flows at a benchmark interest rate, typically Libor or its equivalent. In line with evolving industry practice, the group changed this approach in the second half of 2014. The group now views the overnight index swap ('OIS') curve as the base discounting curve for all derivatives, both collateralised and uncollateralised, and has adopted a 'funding fair value adjustment' to reflect the funding of uncollateralised derivative exposure at rates other than OIS. The impact of adopting the funding fair value adjustment was a reduction in trading revenues of HK\$76m. This is an area in which a full industry consensus has not yet emerged. The group will continue to monitor industry evolution and refine the calculation methodology as necessary.

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 49 Fair value of financial instruments carried at fair value (continued)

## Reconciliation of fair value measurements in Level 3 of the fair value hierarchy

The following table provides a reconciliation of the movement between opening and closing balances of Level 3 financial instruments, measured at fair value using a valuation technique with significant unobservable inputs:

## The group

	Assets				Liabilities		
	Available-for-sale HK\$m	Held for trading HK\$m	Designated at fair value through profit or loss HK\$m	Derivatives HK\$m	Assets held for sale HK\$m	Held for trading HK\$m	Derivatives HK\$m
At 1 January 2014	11,218	664	1,353	1,112	4,295	17,829	1,445
Total gains or losses recognised in profit or loss	1,166	(3)	291	(124)	3,332	(1,473)	109
- Trading income excluding net interest income	-	(3)	-	(124)	-	(1,473)	109
- Net income from other financial instruments designated at fair value	-	-	291	-	-	-	-
- Gains less losses from financial investments	1,166	-	-	-	3,332	-	-
Total gains or losses recognised in other comprehensive income	(29)	(24)	-	(10)	(3,458)	(331)	(6)
- Available-for-sale investments: fair value gains/(losses)	31	-	-	-	(3,458)	-	-
- Exchange differences	(60)	(24)	-	(10)	-	(331)	(6)
Purchases	1,359	421	587	-	-	-	-
Issues	-	-	-	-	-	4,950	-
Sales	(2,419)	(630)	(45)	-	(4,169)	-	-
Deposits/settlements	(4,583)	-	(527)	397	-	(3,814)	301
Transfers out	-	(274)	-	(624)	-	(5,085)	(847)
Transfers in	-	11	252	34	-	77	106
At 31 December 2014	6,712	165	1,911	785	-	12,153	1,108
Unrealised gains or losses recognised in profit or loss relating to those assets and liabilities held at the end of the reporting period <sup>1</sup>	(88)	(2)	296	47	-	(3)	(110)
- Trading income excluding net interest income	-	(2)	-	47	-	(3)	(110)
- Net income/(expense) from other financial instruments designated at fair value	-	-	296	-	-	-	-
- Impairment charges	(88)	-	-	-	-	-	-

1 The amount has been reported on a net basis, after taking into consideration the total gains or losses arising from those transactions where the risk has been backed out to other HSBC entities.

## 49 Fair value of financial instruments carried at fair value (continued)

## The group

	Assets				Liabilities		
	Available- for-sale HK\$m	Held for trading HK\$m	Designated at fair value through profit or loss HK\$m	Derivatives HK\$m	Assets held for sale HK\$m	Held for trading HK\$m	Derivatives HK\$m
At 1 January 2013 .....	11,712	232	1,549	825	3,878	11,091	3,659
Total gains or losses recognised in profit or loss .....	134	37	65	653	—	(802)	3,996
– Trading income excluding net interest income .....	—	37	—	653	—	(802)	3,996
– Net income from other financial instruments designated at fair value .....	—	—	65	—	—	—	—
– Gains less losses from financial investments .....	134	—	—	—	—	—	—
Total gains or losses recognised in other comprehensive income .....	1,295	—	—	(5)	—	(255)	(1)
– Available-for-sale investments: fair value gains .....	1,304	—	—	—	—	—	—
– Exchange differences .....	(9)	—	—	(5)	—	(255)	(1)
Purchases .....	557	854	402	—	—	—	—
Issues .....	—	—	—	—	—	7,114	—
Sales .....	(33)	(248)	(35)	—	—	—	—
Deposits/settlements .....	(2,704)	(31)	(209)	(65)	—	2,883	(5,839)
Transfers out .....	(4,295)	(195)	(530)	(616)	(3,878)	(2,273)	(426)
Transfers in .....	4,552	15	111	320	4,295	71	56
At 31 December 2013 .....	11,218	664	1,353	1,112	4,295	17,829	1,445
Unrealised gains or losses recognised in profit or loss relating to those assets and liabilities held at the end of the reporting period <sup>1</sup> .....	—	93	65	583	—	18	(279)
– Trading income excluding net interest income .....	—	93	—	583	—	18	(279)
– Net income/(expense) from other financial instruments designated at fair value .....	—	—	65	—	—	—	—

1 The amount has been reported on a net basis, after taking into consideration the total gains or losses arising from those transactions where the risk has been backed out to other HSBC entities.

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 49 Fair value of financial instruments carried at fair value (continued)

## The Bank

	Assets			Liabilities		
	Available-for-sale HK\$m	Held for trading HK\$m	Derivatives HK\$m	Assets held for sale HK\$m	Held for trading HK\$m	Derivatives HK\$m
At 1 January 2014 .....	6,873	583	534	4,295	5,135	1,013
Total gains or losses recognised in profit or loss .....	(1)	(1)	(140)	3,332	(889)	116
– Trading income excluding net interest income .....	–	(1)	(140)	–	(899)	116
– Net income from other financial instruments designated at fair value .....	–	–	–	–	–	–
– Gains less losses from financial investments .....	(1)	–	–	3,332	–	–
Total gains or losses recognised in other comprehensive income .....	458	(24)	(6)	(3,458)	(36)	(3)
– Available-for-sale investments: fair value gains/(losses) .....	485	–	–	(3,458)	–	–
– Exchange differences .....	(27)	(24)	(6)	–	(36)	(3)
Purchases .....	1,029	393	–	–	–	–
Issues .....	–	–	–	–	4,419	–
Sales .....	(51)	(631)	–	(4,169)	–	–
Deposits/settlements .....	(3,415)	–	398	–	(3,507)	301
Transfers out .....	–	(274)	(170)	–	(1,928)	(484)
Transfers in .....	–	11	33	–	25	106
At 31 December 2014 .....	4,893	57	649	–	3,209	1,049
Unrealised gains or losses recognised in profit or loss relating to those assets and liabilities held at the end of the reporting period <sup>1</sup> .....	–	1	(23)	–	(4)	(91)
– Trading income excluding net interest income .....	–	1	(23)	–	(4)	(91)

1 The amount has been reported on a net basis, after taking into consideration the total gains or losses arising from those transactions where the risk has been backed out to other HSBC entities.

## 49 Fair value of financial instruments carried at fair value (continued)

## The Bank

	Assets			Liabilities		
	Available-for-sale HK\$m	Held for trading HK\$m	Derivatives HK\$m	Assets held for sale HK\$m	Held for trading HK\$m	Derivatives HK\$m
At 1 January 2013 .....	7,608	163	439	3,878	3,857	3,534
Total gains or losses recognised in profit or loss .....	8	37	51	-	(420)	3,347
- Trading income excluding net interest income .....	-	37	51	-	(420)	3,347
- Net income from other financial instruments designated at fair value ..	-	-	-	-	-	-
- Gains less losses from financial investments .....	8	-	-	-	-	-
Total gains or losses recognised in other comprehensive income .....	1,134	-	(5)	-	15	(5)
- Available-for-sale investments: fair value gains .....	1,109	-	-	-	-	-
- Exchange differences .....	25	-	(5)	-	15	(5)
Purchases .....	390	835	-	-	-	-
Issues .....	-	-	-	-	6,168	-
Sales .....	(19)	(248)	-	-	-	-
Deposits/settlements .....	(1,892)	(24)	2	-	(3,639)	(5,836)
Transfers out .....	(4,295)	(195)	(273)	(3,878)	(846)	(83)
Transfers in .....	3,939	15	320	4,295	-	56
At 31 December 2013 .....	6,873	583	534	4,295	5,135	1,013
Unrealised gains or losses recognised in profit or loss relating to those assets and liabilities held at the end of the reporting period <sup>1</sup> .....	-	93	132	-	-	34
- Trading income excluding net interest income .....	-	93	132	-	9	34

1 The amount has been reported on a net basis, after taking into consideration the total gains or losses arising from those transactions where the risk has been backed out to other HSBC entities.

Transfers between levels of the fair value hierarchy are deemed to occur at the end of the reporting period.

The investments in unlisted equity shares classified as assets held for sale had been sold during the year.

Transfers out of Level 3 held for trading liabilities predominantly resulted from an increase in the observability of inputs such as correlations in pricing the instruments.

For assets and liabilities classified as held for trading, realised and unrealised gains and losses are presented in the income statement under 'Net trading income'.

Fair value changes on assets and liabilities designated at fair value are presented in the income statement under 'Net income/(expense) from financial instruments designated at fair value'.

Realised gains and losses from available-for-sale securities are presented under 'Gains less losses from financial investments' in the income statement while unrealised gains and losses are presented in 'Fair value changes taken to equity' within 'Available-for-sale investments' in other comprehensive income.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 49 Fair value of financial instruments carried at fair value (continued)

*Effects of changes in significant non-observable assumptions to reasonably possible alternatives*

As discussed above, the fair values of financial instruments are, in certain circumstances, measured using valuation models that incorporate assumptions that are not supported by prices from observable current market transactions in the same instrument and are not based on observable market data. The following table shows the sensitivity of fair values to reasonably possible alternative assumptions:

## Sensitivity of fair values to reasonably possible alternative assumptions

*The group*

	Reflected in income statement		Reflected in other comprehensive income	
	Favourable changes HK\$m	Unfavourable changes HK\$m	Favourable changes HK\$m	Unfavourable changes HK\$m
<b>At 31 December 2014</b>				
Derivatives/trading assets/trading liabilities .....	329	(322)	—	—
Financial assets/liabilities designated at fair value .....	191	(191)	—	—
Financial investments: available-for-sale .....	—	—	672	(674)
<b>At 31 December 2013</b>				
Derivatives/trading assets/trading liabilities .....	287	(281)	—	—
Financial assets/liabilities designated at fair value .....	135	(135)	—	—
Financial investments: available-for-sale .....	—	—	827	(1,186)

*The Bank*

	Reflected in income statement		Reflected in other comprehensive income	
	Favourable changes HK\$m	Unfavourable changes HK\$m	Favourable changes HK\$m	Unfavourable changes HK\$m
<b>At 31 December 2014</b>				
Derivatives/trading assets/trading liabilities .....	297	(290)	—	—
Financial investments: available-for-sale .....	—	—	486	(489)
<b>At 31 December 2013</b>				
Derivatives/trading assets/trading liabilities .....	239	(233)	—	—
Financial investments: available-for-sale .....	—	—	669	(692)

Favourable and unfavourable changes are determined on the basis of sensitivity analysis. The sensitivity analysis aims to measure a range of fair values consistent with the application of a 95% confidence interval. Methodologies take account of the nature of the valuation technique employed, as well as the availability and reliability of observable proxy and historical data. When the available data is not amenable to statistical analysis, the quantification of uncertainty is judgemental, but remains guided by the 95% confidence interval.

When the fair value of a financial instrument is affected by more than one unobservable assumption, the above table reflects the most favourable or the most unfavourable change from varying the assumptions individually.



## 49 Fair value of financial instruments carried at fair value (continued)

## Quantitative information about significant unobservable inputs in Level 3 valuations

## The group

At 31 December 2014

Valuation technique	Key unobservable inputs	Assets- fair value HK\$m	Liabilities- fair value HK\$m	Range of inputs	
				Lower	Higher
Structured notes and deposits					
Option model .....	Equity correlation	–	6,342	0.27	0.92
Option model .....	Equity volatility	–	3,354	12%	50%
Option model .....	Interest rate correlation	–	791	0.40	0.96
Option model .....	Foreign exchange volatility	–	1,509	4%	19%
Corporate bonds					
Market comparable approach ....	Bid quotes	765	–	97.60	99.69
Private equity including strategic investments					
Market comparable approach ....	Equity spot	3,368	–	n/a	n/a
Net asset value .....	Equity spot	704	–	n/a	n/a
Net asset value .....	Fund valuation	2,108	–	n/a	n/a
Market comparable approach ....	Comparability adjustments	821	–	0.10	0.30
Broker pricing .....	Bid quotes	610	–	0.44	0.47
Other .....		1,197	1,265		
		<u>9,573</u>	<u>13,261</u>		

## The Bank

At 31 December 2014

Valuation technique	Key unobservable inputs	Assets- fair value HK\$m	Liabilities- fair value HK\$m	Range of inputs	
				Lower	Higher
Structured notes and deposits					
Option model .....	Equity correlation	–	932	0.27	0.92
Option model .....	Equity volatility	–	1,350	16%	50%
Option model .....	Interest rate correlation	–	738	0.60	0.96
Corporate bonds					
Market comparable approach ....	Bid quotes	765	–	97.60	99.69
Private equity including strategic investments					
Market comparable approach ....	Equity spot	2,991	–	n/a	n/a
Broker pricing .....	Bid quotes	610	–	0.44	0.47
Other .....		1,233	1,238		
		<u>5,599</u>	<u>4,258</u>		

## THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 49 Fair value of financial instruments carried at fair value (continued)

## The group

At 31 December 2013

		Assets- fair value HK\$m	Liabilities- fair value HK\$m	Range of inputs	
Valuation technique	Key unobservable inputs			Lower	Higher
Structured notes and deposits					
Option model .....	Equity correlation	–	8,155	0.51	0.59
Option model .....	Equity volatility	–	4,783	7%	73%
Option model .....	Fund volatility	–	1,568	7%	73%
Option model .....	Foreign exchange volatility	–	2,200	2%	25%
Corporate bonds					
Market comparable approach .....	Bid quotes	3,797	–	100.05	100.62
Private equity including strategic investments					
Market comparable approach .....	Equity spot	2,775	–	n/a	n/a
Net asset value .....	Equity spot	686	–	n/a	n/a
Net asset value .....	Fund valuation	4,441	–	n/a	n/a
Other .....		6,943	2,568		
		18,642	19,274		

## The Bank

At 31 December 2013

Valuation technique	Key unobservable inputs	Assets- fair value HK\$m	Liabilities- fair value HK\$m	Range of inputs	
				Lower	Higher
Structured notes and deposits					
Option model .....	Equity correlation	–	776	0.51	0.59
Option model .....	Equity volatility	–	3,269	7%	73%
Option model .....	Foreign exchange volatility	–	77	3%	11%
Corporate bonds					
Market comparable approach .....	Bid quotes	3,797	–	100.05	100.62
Private equity including strategic investments					
Market comparable approach .....	Equity spot	2,434	–	n/a	n/a
Net asset value .....	Equity spot	111	–	n/a	n/a
Net asset value .....	Fund valuation	189	–	n/a	n/a
Other .....		5,754	2,026		
		12,285	6,148		

## Key unobservable inputs to Level 3 financial instruments

The table above lists key unobservable inputs to Level 3 financial instruments, and provides the range of those inputs as at 31 December 2014 and 2013. A further description of the categories of key unobservable inputs is given below.

## Volatility

Volatility is a measure of the anticipated future variability of a market price. Volatility tends to increase in stressed market conditions, and decrease in calmer market conditions. Volatility is an important input in the pricing of options. In general, the higher the volatility, the more expensive the option will be. This reflects both the higher probability of an increased return from the option, and the potentially higher costs that the group may incur in hedging the risks associated with the option. If option prices become more expensive, this will increase the value of the group's long option positions (i.e. the positions in which the group has purchased options), while the group's short option positions (i.e. the positions in which the group has sold options) will suffer losses.

**49 Fair value of financial instruments carried at fair value (continued)**

Volatility varies by underlying reference market price, and by strike and maturity of the option. Volatility also varies over time. As a result, it is difficult to make general statements regarding volatility levels. For example, while it is generally the case that foreign exchange volatilities are lower than equity volatilities, there may be examples in particular currency pairs or for particular equities where this is not the case.

Certain volatilities, typically those of a longer-dated nature, are unobservable. The unobservable volatility is then estimated from observable data. For example, longer-dated volatilities may be extrapolated from shorter-dated volatilities.

The range of unobservable volatilities quoted in the table reflects the wide variation in volatility inputs by reference to market price. For example, foreign exchange volatilities for a pegged currency may be very low, whereas for non-managed currencies, the foreign exchange volatility may be higher. As a further example, volatilities for deep-in-the-money or deep-out-of-the-money equity options may be significantly higher than at-the-money options. For any single unobservable volatility, the uncertainty in the volatility determination is significantly less than the range quoted above.

**Correlation**

Correlation is a measure of the inter-relationship between two market prices. Correlation is a number between minus one and one. A positive correlation implies that the two market prices tend to move in the same direction, with a correlation of one implying that they always move in the same direction. A negative correlation implies that the two market prices tend to move in opposite directions, with a correlation of minus one implying that the two market prices always move in opposite directions.

Correlation is used to value more complex instruments where the payout is dependent upon more than one market price. For example, an equity basket option has a payout that is dependent upon the performance of a basket of single stocks, and the correlation between the price movements of those stocks will be an input to the valuation. This is referred to as equity-equity correlation. There is a wide range of instruments for which correlation is an input, and consequently a wide range of both same-asset correlations (e.g. equity-equity correlation) and cross-asset correlations (e.g. foreign exchange rate-interest rate correlation) used. In general, the range of same-asset correlations will be narrower than the range of cross-asset correlations.

Correlation may be unobservable. Unobservable correlations may be estimated based upon a range of evidence, including consensus pricing services, the group trade prices, proxy correlations and examination of historical price relationships.

The range of unobservable correlations quoted in the table reflects the wide variation in correlation inputs by market price pair. For any single unobservable correlation, the uncertainty in the correlation determination is likely to be less than the range quoted above.

**Private equity including strategic investments**

The group's private equity and strategic investments are generally classified as available-for-sale and are not traded in active markets. In the absence of an active market, an investment's fair value is estimated on the basis of an analysis of the investee's financial position and results, risk profile, prospects and other factors, as well as by reference to market valuations for similar entities quoted in an active market, or the price at which similar companies have changed ownership. Given the bespoke nature of the analysis in respect of each holding, it is not practical to quote a range of key unobservable inputs.

**Inter-relationships between key unobservable inputs**

Key unobservable inputs to Level 3 financial instruments may not be independent of each other. As described above, market variables may be correlated. This correlation typically reflects the manner in which different markets tend to react to macro-economic or other events. For example, improving economic conditions may lead to a 'risk on' market, in which prices of risky assets such as equities and high yield bonds will rise, while 'safe haven' assets such as gold and US Treasuries decline. Furthermore, the impact of changing market variables upon the group portfolio will depend upon the group's net risk position in respect of each variable. For example, increasing high-yield bond prices will benefit long high-yield bond positions, but the value of any credit derivative protection held against those bonds will fall.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

## 50 Fair values of financial instruments not carried at fair value

The classification of financial instruments is determined in accordance with the accounting policies set out in note 3. Fair values are determined according to the hierarchy set out in note 49.

*Fair values of financial instruments which are not carried at fair value and bases of valuation*

*The group*

	Fair values				
	Carrying amount	Valuation techniques			Total
		Quoted market price Level 1	Using observable inputs Level 2	With significant unobservable inputs Level 3	
	HK\$m	HK\$m	HK\$m	HK\$m	HK\$m
<b>At 31 December 2014</b>					
<b>Assets</b>					
Reverse repurchase agreements – non-trading .....	218,901	–	210,267	8,709	218,976
Placings with and advances to banks .....	488,313	–	479,348	9,106	488,454
Loans and advances to customers .....	2,815,216	–	22,940	2,780,358	2,803,298
Financial investment debt securities .....	182,626	4,768	185,968	–	190,736
<b>Liabilities</b>					
Repurchase agreements – non-trading .....	28,379	–	28,379	–	28,379
Deposits by banks .....	226,713	–	226,044	668	226,712
Customer accounts .....	4,479,992	–	4,479,985	–	4,479,985
Debt securities in issue .....	45,297	1,129	43,316	880	45,325
Subordinated liabilities .....	12,832	–	2,267	9,683	11,950
Preference shares .....	36,582	–	–	32,623	32,623
<b>At 31 December 2013</b>					
<b>Assets</b>					
Reverse repurchase agreements – non-trading .....	150,584	–	150,286	228	150,514
Placings with and advances to banks .....	564,521	–	532,952	31,475	564,427
Loans and advances to customers .....	2,619,245	–	5,472	2,600,180	2,605,652
Financial investment debt securities .....	179,465	4,222	175,852	41	180,115
<b>Liabilities</b>					
Repurchase agreements – non-trading .....	6,312	–	6,320	–	6,320
Deposits by banks .....	231,358	–	231,358	–	231,358
Customer accounts .....	4,253,698	–	4,253,339	–	4,253,339
Debt securities in issue .....	52,334	1,291	49,969	1,192	52,452
Subordinated liabilities .....	13,107	–	2,452	9,834	12,286
Preference shares .....	47,314	–	–	41,500	41,500

## 50 Fair values of financial instruments not carried at fair value (continued)

## The Bank

	Carrying amount HK\$m	Fair values			Total HK\$m
		Quoted market price Level 1 HK\$m	Valuation techniques		
			Using observable inputs Level 2 HK\$m	With significant unobservable inputs Level 3 HK\$m	
<b>At 31 December 2014</b>					
<b>Assets</b>					
Reverse repurchase agreements – non-trading .....	116,113	–	107,809	8,709	116,518
Placings with and advances to banks .....	206,309	–	197,632	8,718	206,350
Loans and advances to customers .....	1,590,711	–	17,108	1,566,741	1,583,849
Financial investment debt securities .....	–	–	–	–	–
<b>Liabilities</b>					
Repurchase agreements – non-trading .....	21,033	–	21,033	–	21,033
Deposits by banks .....	174,385	–	173,716	668	174,384
Customer accounts .....	2,814,510	–	2,814,085	–	2,814,085
Debt securities in issue .....	32,089	–	32,083	1	32,084
Subordinated liabilities .....	9,337	–	–	8,412	8,412
Preference shares .....	36,474	–	–	32,516	32,516
<b>At 31 December 2013</b>					
<b>Assets</b>					
Reverse repurchase agreements – non-trading .....	86,601	–	86,608	–	86,608
Placings with and advances to banks .....	250,918	–	234,332	16,824	251,156
Loans and advances to customers .....	1,483,910	–	2,812	1,473,508	1,476,320
Financial investment debt securities .....	–	–	–	–	–
<b>Liabilities</b>					
Repurchase agreements – non-trading .....	5,951	–	5,951	–	5,951
Deposits by banks .....	192,025	–	192,024	–	192,024
Customer accounts .....	2,723,322	–	2,723,353	–	2,723,353
Debt securities in issue .....	30,062	–	30,149	1	30,150
Subordinated liabilities .....	9,346	–	–	8,448	8,448
Preference shares .....	47,205	–	–	41,391	41,391

Majority of the financial instruments not carried at fair value are measured at amortised cost. The following table lists those financial instruments for which their carrying amounts are a reasonable approximation of fair values because, for example, they are short term in nature or re-price to current market rates frequently:

<b>Assets</b>	<b>Liabilities</b>
Cash and balances at central banks	Items in the course of transmission to other banks
Hong Kong Government certificates of indebtedness	Hong Kong currency notes in circulation
Items in the course of collection from other banks	Acceptances endorsements
Acceptances endorsements	Short-term payables within 'Other liabilities'
Short-term receivables within 'Other assets'	Accruals
Accrued income within 'Liabilities under insurance contracts'	Investment contracts with discretionary participation features

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**50 Fair values of financial instruments not carried at fair value** (continued)*Valuation*

The fair values of financial instruments that are not carried at fair value on the balance sheet are calculated as described below.

The calculation of fair value incorporates the group's estimate of the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. It does not reflect the economic benefits and costs that the group expects to flow from the instruments' cash flows over their expected future lives. Other reporting entities may use different valuation methodologies and assumptions in determining fair values for which no observable market prices are available.

**Repurchase and reverse repurchase agreements – non-trading**

Fair values are estimated by using discounted cash flows, applying current rates. Fair values approximate carrying amounts as their balances are generally short dated.

**Loans and advances to banks and customers**

The fair value of loans and advances is based on observable market transactions, where available. In the absence of observable market transactions, fair value is estimated using valuation models that incorporate a range of input assumptions. These assumptions may include value estimates from third party brokers which reflect over-the-counter trading activity; forward looking discounted cash flow models using assumptions which the group believes are consistent with those which would be used by market participants in valuing such loans; and trading inputs from other market participants which includes observed primary and secondary trades.

Loans are grouped, as far as possible, into homogeneous groups and stratified by loans with similar characteristics to improve the accuracy of estimated valuation outputs. The stratification of a loan book considers all material factors.

The fair value of a loan reflects loan impairments at the balance sheet date. For impaired loans, fair value is estimated by discounting the future cash flows over the time period they are expected to be recovered.

**Financial investments**

The fair values of listed financial investments are determined using bid market prices. The fair values of unlisted financial investments are determined using valuation techniques that take into consideration the prices and future earnings streams of equivalent quoted securities.

**Deposits by banks and customer accounts**

Fair values are estimated using discounted cash flows, applying current rates offered for deposits of similar remaining maturities. The fair value of a deposit repayable on demand is approximated by its carrying value.

**Debt securities in issue and subordinated liabilities**

Fair values are estimated by discounting future cash flows using discount rates for the applicable maturities and taking into account own credit spread.

The fair values in this note are stated at a specific date and may be significantly different from the amounts which will actually be paid on the maturity or settlement dates of the instruments. In many cases, it would not be possible to realise immediately the estimated fair values given the size of the portfolios measured. Accordingly, these fair values do not represent the value of these financial instruments to the group as a going concern.

## 51 Structured entities

The group enters into certain transactions with customers in the ordinary course of business which involve the use of structured entities ('SEs') to facilitate or secure customer transactions. Some of these structures are complex or non-transparent. The group's arrangements that involve SEs are authorised centrally prior to being established to ensure appropriate purpose and governance. The activities of SEs administered by the group are closely monitored by senior management. The group has involvement with both consolidated and unconsolidated SEs, which may be established by the group or by a third party. Structured entities are assessed for consolidation in accordance with the accounting policy set out in note 1d.

The group's transactions with consolidated and unconsolidated SEs are set out below.

### *Structured credit transactions*

The group provides structured credit products to third-party professional and institutional investors who wish to obtain exposure to a reference portfolio of debt instruments.

In such structures, the investor receives returns referenced to the underlying portfolio by purchasing notes issued by the SEs. The group enters into contracts with the SE, including derivatives, in order to pass the required risks and rewards of the reference portfolios to the SEs.

In certain transactions the group is exposed to risk often referred to as gap risk. Gap risk typically arises in transactions where the aggregate potential claims against the SE by the group pursuant to one or more derivatives could be greater than the value of the collateral held by the SE and securing such derivatives. The group often mitigates such gap risk by ensuring high quality collateral, hedging the risk, or incorporating features allowing managed liquidation of the portfolio.

### *Securitisations by the group*

The group uses SEs to securitise customer loans and advances that it has originated in order to diversify its sources of funding for asset origination and for capital efficiency purposes. The loans and advances are transferred by the group to the SEs for cash, and the SEs issue debt securities to investors to fund the cash purchases. The group may also act as a derivative counterparty or provide a guarantee. Credit enhancements to the underlying assets may be provided to obtain investment grade ratings on the senior debt issued by the SEs.

The group's exposure is the aggregate of any holdings of notes issued by these vehicles, the reserve account positions intended to provide credit support under certain pre-defined circumstances to senior note holders and any derivatives or guarantees provided. Off balance sheet financial guarantees are disclosed in note 42(b).

### *Third-party financing SEs*

The group also transacts with third party SEs in the normal course of business for a number of purposes, for example, to provide finance to public and private sector infrastructure projects, for asset and structured finance transactions and for customers to raise finance against security.

The assets are generally ring-fenced by the SE and, in most cases, the customer, a sponsor or third party provides some credit enhancement or guarantee in the structure. The group also has interests in third-party established structured entities by holding notes issued by these entities or entering into derivatives where the group absorbs risk from the entities.

The derivative and lending exposures are generally secured by the SE's assets, with credit enhancement and/or guarantees provided by third parties. The group's risk in relation to the derivative contracts and trading positions with these SEs is managed within the group's market risk framework (see 'Market Risk' in the 'Risk Report'). Credit risk is managed within the group's credit risk framework (see 'Credit Risk' in the 'Risk Report').

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**51 Structured entities** (continued)*Funds*

The group has established and managed money market funds and non-money market investment funds to provide customers with investment opportunities. The group, as the fund manager, may be entitled to receive management and performance fees based on the assets under management.

The group purchases and holds units of HSBC managed and third party managed funds in order to facilitate both business and customer needs. The majority of these funds held relate to the insurance business. The risks of unit holding are managed under a trading mandate or the investment risks associated with the insurance business are managed through matching assets and liabilities for non-linked products. Investment strategies are set with the intention to provide sufficient investment return to satisfy policyholders' reasonable expectations. Policyholders bear the market risk for unit-linked products. This is discussed in more detail in 'Insurance Risk' within the 'Risk Report'.

**Unconsolidated structured entities**

The term 'unconsolidated structured entities' refers to all SEs that are not controlled by the group.

The table below shows the total assets of unconsolidated SEs in which the group has an interest at the reporting date, as well as the group's maximum exposure to loss in relation to those interests.

The maximum exposure to loss from the group's interests in unconsolidated SEs represents the maximum loss that the group could incur as a result of its involvement with unconsolidated SEs regardless of the probability of the loss being incurred.

For commitments and guarantees, the maximum exposure to loss is the notional amount of potential future losses.

For retained and purchased investments in and loans to unconsolidated SEs, the maximum exposure to loss is the carrying value of these interests at the balance sheet reporting date.

The maximum exposure to loss is stated gross of the effects of hedging and collateral arrangements entered into to mitigate the group's exposure to loss.

Income from unconsolidated SEs includes recurring and non-recurring fees, interest, dividends, gains or losses on the re-measurement or derecognition of interests in structured entities, any mark-to-market gains or losses on a net basis and gains or losses from the transfer of assets and liabilities to the structured entity.



## 51 Structured entities (continued)

*Nature and risks associated with the group's interests in unconsolidated structured entities*

	Securitisations HK\$m	HSBC managed funds HK\$m	Non-HSBC managed funds HK\$m	Other HK\$m	Total HK\$m
<b>At 31 December 2014</b>					
Total assets .....	19,442	1,142,657	9,720,665	45,903	10,928,667
The group's interest- assets					
Trading assets .....	–	98	–	–	98
Financial assets designated at fair value .....	–	958	4,888	–	5,846
Derivatives .....	14	–	–	187	201
Loans and advances to customers .....	6,270	–	–	8,645	14,915
Financial investments .....	–	15,894	36,013	–	51,907
Other assets .....	–	–	–	387	387
Total assets in relation to the group's interests in the unconsolidated structured entities <sup>1</sup> .....	6,284	16,950	40,901	9,219	73,354
The group's interest- liabilities					
Derivatives .....	111	–	–	10	121
Total liabilities in relation to the group's interests in the unconsolidated structured entities .....	111	–	–	10	121
The group's maximum exposure .....	7,001	16,950	40,922	9,606	74,479
<b>At 31 December 2013</b>					
Total assets .....	22,342	1,064,278	11,320,620	39,267	12,446,507
The group's interest- assets					
Trading assets .....	–	81	–	–	81
Financial assets designated at fair value .....	–	1,015	6,852	–	7,867
Loans and advances to customers .....	6,728	–	–	8,910	15,638
Financial investments .....	–	13,116	30,139	–	43,255
Other assets .....	–	–	–	481	481
Total assets in relation to the group's interests in the unconsolidated structured entities <sup>2</sup> .....	6,728	14,212	36,991	9,391	67,322
The group's interest- liabilities					
Derivatives .....	49	–	–	210	259
Total liabilities in relation to the group's interests in the unconsolidated structured entities .....	49	–	–	210	259
The group's maximum exposure .....	7,474	14,212	37,842	9,761	69,289

1 Amongst the group's interests in the assets of the unconsolidated structured entities, HK\$16,853m (2013: HK\$14,131m) of HSBC managed funds (out of total assets of HK\$16,950m (2013: HK\$14,212m)) and HK\$40,777m (2013: HK\$33,918m) of non-HSBC managed funds (out of total assets of HK\$40,901m (2013: HK\$36,991m)) are held by the insurance business.

#### Structured entities sponsored by the group

The definition of a sponsor is given in note 3n. In some cases, the group does not have an interest in the unconsolidated structured entities that it has sponsored at the reporting date.

The amount of assets transferred to and income received from such sponsored entities at 31 December 2014 was not significant (2013: not significant).

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

**Notes on the Financial Statements** (continued)**52 Legal proceedings and regulatory matters**

The group is party to legal proceedings and regulatory matters in a number of jurisdictions arising out of its normal business operations. Apart from the matters described below, the Bank considers that none of these matters are material. The recognition of provisions is determined in accordance with the accounting policies set out in note 3(v). While the outcome of legal proceedings and regulatory matters is inherently uncertain, management believes that, based on the information available to it, appropriate provisions have been made in respect of these matters as at 31 December 2014. Where an individual provision is material, the fact that a provision has been made is stated and quantified. Any provision recognised does not constitute an admission of wrongdoing or legal liability. It is not practicable to provide an aggregate estimate of potential liability for our legal proceedings and regulatory matters as a class of contingent liabilities.

*Anti-money laundering and sanctions-related*

In October 2010, HSBC Bank USA entered into a consent cease-and-desist order with the Office of the Comptroller of the Currency (the 'OCC') and the indirect parent of that company, HSBC North America Holdings Inc. ('HNAH'), entered into a consent cease-and-desist order with the Federal Reserve Board (the 'Orders'). These Orders required improvements to establish an effective compliance risk management programme across HSBC's US businesses, including risk management related to US Bank Secrecy Act ('BSA') and anti-money laundering ('AML') compliance. Steps continue to be taken to address the requirements of the Orders.

In December 2012, HSBC Holdings, HNAH and HSBC Bank USA entered into agreements with US and UK government agencies regarding past inadequate compliance with the BSA, AML and sanctions laws. Among those agreements, HSBC Holdings and HSBC Bank USA entered into a five-year deferred prosecution agreement with the US Department of Justice ('DoJ'), the US Attorney's Office for the Eastern District of New York, and the US Attorney's Office for the Northern District of West Virginia (the 'US DPA'); HSBC Holdings entered into a two-year deferred prosecution agreement with the New York County District Attorney (the 'DANY DPA'); and HSBC Holdings consented to a cease-and-desist order and HSBC Holdings and HNAH consented to a civil money penalty order with the Federal Reserve Board ('FRB'). In addition, HSBC Bank USA entered into a civil money penalty order with FinCEN and a separate civil money penalty order with the OCC. HSBC Holdings also entered into an agreement with the Office of Foreign Assets Control ('OFAC') regarding historical transactions involving parties subject to OFAC sanctions and an undertaking with the UK Financial Conduct Authority ('FCA') to comply with certain forward-looking AML and sanctions-related obligations.

Under these agreements, HSBC Holdings and HSBC Bank USA made payments totalling US\$1.9bn to US authorities and are continuing to comply with ongoing obligations. In July 2013, the US District Court for the Eastern District of New York approved the US DPA and retained authority to oversee implementation of that agreement. Under the agreements with the DoJ, FCA, and the FRB, an independent monitor (who is, for FCA purposes, a 'skilled person' under Section 166 of the Financial Services and Markets Act) is evaluating and regularly assessing the effectiveness of HSBC's AML and sanctions compliance function and HSBC's progress in implementing its remedial obligations under the agreements.

HSBC Holdings has fulfilled all of the requirements imposed by the DANY DPA which expired by its terms at the end of the two-year period of that agreement in December 2014. If HSBC Holdings and HSBC Bank USA fulfil all of the requirements imposed by the US DPA, the DoJ charges against those entities will be dismissed at the end of the five-year period of that agreement. The DoJ may prosecute HSBC Holdings or HSBC Bank USA in relation to any matters that are the subject of the US DPA if HSBC Holdings or HSBC Bank USA breaches the terms of the US DPA.

**52 Legal proceedings and regulatory matters (continued)**

HSBC Bank USA also entered into a separate consent order with the OCC requiring it to correct the circumstances and conditions as noted in the OCC's then most recent report of examination, and imposing certain restrictions on HSBC Bank USA directly or indirectly acquiring control of, or holding an interest in, any new financial subsidiary, or commencing a new activity in its existing financial subsidiary, unless it receives prior approval from the OCC. HSBC Bank USA also entered into a separate consent order with the OCC requiring it to adopt an enterprise-wide compliance programme.

These settlements with US and UK authorities have led to private litigation, and do not preclude further private litigation related to HSBC's compliance with applicable BSA, AML, sanctions laws or other regulatory or law enforcement actions for BSA, AML, sanctions or other matters not covered by the various agreements.

*US Tax investigations*

The Bank continues to cooperate fully with the relevant US authorities, including with respect to US-based clients of the Bank in India.

Based on the facts currently known, with respect to this ongoing investigation, there is a high degree of uncertainty as to the terms on which it will be resolved and the timing of such resolution, including the amounts of fines and/or penalties, which could be significant.

*Investigations and reviews into the setting of benchmark rates*

Various regulators and competition and enforcement authorities in Asia-Pacific, including in Thailand, South Korea and Australia, are conducting investigations and reviews related to certain past submissions made by panel banks and the processes for making submissions in connection with the setting of benchmark interest rates. As certain group companies are members of such panels, the group has been the subject of regulatory demands for information and is cooperating with those investigations and reviews.

Based on the facts currently known, with respect to each of these ongoing investigations, there is a high degree of uncertainty as to the terms on which they will be resolved and the timing of such resolution, including the amounts of fines and/or penalties, which could be significant.

*Foreign exchange rate investigations*

Various regulators and competition and enforcement authorities around the world are conducting investigations and reviews into a number of firms, including group companies, related to trading on the foreign exchange markets.

In December 2014, the Hong Kong Monetary Authority ('HKMA') announced the completion of its investigation into the foreign exchange trading operations of the Bank. The investigation found no evidence of market manipulation and no monetary penalty was imposed. The Bank was required to implement various remedial actions.

The remaining investigations and reviews are ongoing. Based on the facts currently known there is a high degree of uncertainty as to the terms on which they will be resolved and the timing of such resolutions, including the amounts of fines and/or penalties, which could be significant.

THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED

## Notes on the Financial Statements (continued)

---

### 53 Ultimate holding company

---

The ultimate holding company of the Bank is HSBC Holdings plc, which is incorporated in England.

The largest group in which the accounts of the Bank are consolidated is that headed by HSBC Holdings plc. The consolidated accounts of HSBC Holdings plc are available to the public on the HSBC Group's web site at [www.hsbc.com](http://www.hsbc.com) or may be obtained from 8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom.

### 54 Nature of business

---

The group provides domestic and international banking and related financial services, principally in the Asia-Pacific region.

### 55 Events after the balance sheet date

---

On 13 February 2015, Hang Seng Bank Limited completed the disposal of 952,616,838 ordinary shares of Industrial Bank, representing approximately half of their holding in Industrial Bank. It is estimated that the net disposal gain will be approximately HK\$2.8 billion.

### 56 Approval of accounts

---

The accounts were approved and authorised for issue by the Board of Directors on 23 February 2015.

## 2【主な資産・負債及び収支の内容】

上記「第6 経理の状況 - 1 財務書類 - 注記」を参照のこと。

## 3【その他】

### (1) 後発事象

下記「(2) 訴訟」および「第6 経理の状況 - 1 財務書類 - 注記」の「55 後発事象」を参照のこと。

2015年5月14日に、HSBCおよびハンセン・バンク・リミテッドは、インダストリアル・バンクの普通株式950,700,000株（同行の普通株式の約4.99%に相当する。）の処分を現金総額約16.81十億人民元（約20.99十億香港ドルに相当する。）にて完了した。当該取引終了後、ハンセン・バンク・リミテッドのインダストリアル・バンクの普通株式に対する持分は約0.88%である。

### (2) 訴訟

上記「第6 経理の状況 - 1 財務書類 - 注記」の「52 法的手続き」を参照のこと。

## 4【香港及び日本の会計原則及び会計慣行の主要な相違】

### (1) 連結

#### 香港の会計原則

香港の会計原則では、連結財務諸表には、親会社及び親会社が支配する会社（すなわち、特別目的事業体を含む子会社。）の財務諸表が含まれている。香港の会計原則における「支配」は、パワー、リターンの変動性及びパワーとリターンのリンクの概念に基づいて、すべての事業体の連結の要否を判定するための単一アプローチがある。これは、事業体の性質により、法的な支配権又はリスク及び便益に対するエクスポージャーを重視する従来のアプローチを差し替えるものである。投資者が事業体への関与により生じる変動リターンに対するエクスポージャー又は権利を有し、かつ事業体に対するパワーにより当該リターンに影響を及ぼす能力を有している場合、当該事業体を支配しているため連結される。

連結財務諸表は、統一した会計方針を使用して作成される。

#### 日本の会計原則

日本の会計原則では、実質支配力基準により連結範囲が決定され、被支配会社の財務諸表は連結される。公正価値で譲渡された資産からの利益を享受するためにSPEが発行した持分商品の保有者のためにSPEが設立され業務が行なわれている場合には、特定のSPEは子会社とはみなされない。

親会社及び子会社が連結財務諸表を作成するために採用する会計原則は、原則として統一されなければならない。ただし、在外子会社の財務諸表が国際財務報告基準又は米国会計基準に準拠して作成されている場合は、のれんの償却、退職給付会計における数理計算上の差異の費用処理、研究開発費の支出時費用処理、投資用物件の時価評価及び固定資産の再評価、ならびに少数株主持分に帰属する純利益の会計処理等の一定の項目の修正を除き、これを連結決算手続上利用できると規定されている。

### (2) 企業結合及びのれん

#### 香港の会計原則

香港の会計原則では、企業結合は取得法で会計処理されている。企業結合により取得されたのれんは、当初、譲渡対価の公正価値が取得資産及び引受負債の正味認識額を上回る額として認識され、その後はこの金額から減損損失累計額を控除して計上されている。のれんについては年に一回、及び減損の兆候がある場合にはいつでも、減損テストが実施される。取得関連費用は、発生年度の損益計算書上で費用として認識される。

#### 日本の会計原則

日本の会計原則では、企業結合は原則としてパーチェス法により会計処理される。また、のれんは20年以内の期間にわたり定額法その他の合理的方法により規則的に償却され、減損の兆候が認められた場合に減損テストの対象となる。

### (3) 非金融資産の減損

#### 香港の会計原則

香港の会計原則では、各事業年度末において報告企業は、資産の減損の兆候について評価している。そのような兆候が存在する場合、企業は当該資産の回収可能価額及び当然に減損損失を見積もっている。減損損失は、一定の場合には戻し入れることができるが、戻入により増加する資産額は、減損処理前の価額を超えてはならない。なお、のれんに係る減損損失の戻入は行われない。

#### 日本の会計原則

日本の会計原則では、減損の兆候が認められ、かつ割引前の見積将来キャッシュ・フロー(20年以内の合理的な期間に基づく)が帳簿価額を下回ると見積られる場合において、回収可能価額と帳簿価額の差額につき減損損失を計上する。減損損失の戻入は認められない。

### (4) ヘッジ会計

#### 香港の会計原則

一定の条件が満たされた場合は、下記の種類のヘッジ関係に係るヘッジ会計が認められている。

- ・ 公正価値ヘッジ(すなわち、特定のリスクに起因し、損益に影響を与える可能性がある、公正価値の変動に対するエクスポージャーのヘッジ) - ヘッジ会計上、ヘッジ手段の損益は損益計算書に認識されている。また、ヘッジされたリスクに起因するヘッジ対象の損益はヘッジ対象の帳簿価額により調整され、損益計算書に認識されている。
- ・ キャッシュ・フロー・ヘッジ(すなわち、特定のリスク又は発生の可能性の高い予定取引に起因し、損益に影響を与える可能性がある、キャッシュ・フローの変動可能性に対するエクスポージャーのヘッジ) - ヘッジ会計上、ヘッジ手段の損益のうち有効なヘッジと判断される部分はその他の包括利益に認識され、非有効部分は損益計算書に認識されている。
- ・ 国外事業への純投資のヘッジ - ヘッジ会計上、ヘッジ手段の損益のうち有効なヘッジと判断される部分はその他の包括利益に認識され、非有効部分は損益計算書に認識されている。

#### 日本の会計原則

日本の会計原則では、デリバティブ金融商品について、会計基準により定められたヘッジ会計の要件を満たす場合には、原則として、「繰延ヘッジ会計」(ヘッジ手段の損益を財政状態計算書の「純資産の部」に計上し、ヘッジ対象が損益認識されるのと同じ会計期間に損益計算書に認識する。)を適用し、ヘッジ対象である資産又は負債に係る相場変動等を会計基準に基づき損益に反映させることができる場合には、

「時価ヘッジ会計」(ヘッジ手段の損益を発生時に認識するとともに、同一の会計期間にヘッジ対象の損益も認識する。)を適用できる。

## (5) 株式報酬

### 香港の会計原則

従業員との株式報酬取引の費用は、付与日における持分金融商品の公正価値を参照して測定され、権利確定期間にわたって定額法により費用計上されるとともに、同額が「その他の準備金」に貸方計上される。従業員が即座に利用できる権利確定期間のない持分金融商品の公正価値は、直ちに費用計上される。

公正価値は持分金融商品が付与される条件を考慮した上で、市場価格または適切な評価モデルを用いて決定されている。付与日における持分金融商品の公正価値を見積る際に市場成果の条件が考慮されており、この結果、報奨は市場成果の条件がすべて満たされているという前提で、その他のすべての条件が満たされているかどうかに関係なく受給権が確定したものとして扱われる。

### 日本の会計原則

日本の会計原則では、「ストック・オプション等に関する会計基準」が適用され、従業員に付与されたストック・オプションは、ストック・オプションの付与日から権利確定日までの期間にわたり、付与日現在のストック・オプションの公正価値に基づいて報酬費用が認識され、対応する金額は純資産の部に新株予約権として計上される。

## (6) 退職後給付

### 香港の会計原則

確定給付型制度においては、制度負債は、数理的手法に基づき測定され、予測単位積増方式を用いて給付が割り引かれている。制度資産は、公正価値で測定されている。当該制度の資産が負債を超える場合は資産(超過額)として、不足する場合は負債(不足額)として、それぞれ財政状態計算書に計上されている。当期勤務費用、正味確定給付負債または資産に係る正味利息(財務費用)及び過去勤務費用は、損益に認識されている。制度資産の実際運用収益と損益計算書における財務費用の構成要素に含まれる収益との差額はその他包括利益に表示される。

### 日本の会計原則

日本の会計原則では、確定給付型年金制度について、退職給付債務に未認識過去勤務債務及び未認識数理計算上の差異を加減した額から年金資産の額を控除した額を退職給付に係る負債として財政状態計算書に計上する。退職給付に係る費用は、数理計算上の損益も含め、すべて営業費用として損益計算書に計上される。未認識数理差異は全額償却されなければならない、原則として従業員の平均残存勤務期間内の一定期間にわたり損益計算書に認識される。

なお、未認識数理差異について企業会計基準第26号「退職給付に関する会計基準」及び企業会計基準適用指針第25号「退職給付に関する会計基準の適用指針」が2012年5月17日に公表され、オフバランスとなっていた未認識過去勤務債務及び未認識保険数理差損益が貸借対照表の純資産の部に認識される。この取扱いは2013年4月1日以後開始する事業年度の年度末に係る連結財務諸表から適用されている。

## (7) 金融保証

### 香港の会計原則

香港では、金融保証契約については、当初は公正価値で計上し、その後は、(過去の事象、発生可能性の高い資源流出及び信頼できる金額の見積りにより、現在債務が存在するために)必要とされる引当金と、当初認識額から償却費用を差引いた後の金額とのいずれか高い方の金額で計上することを要求している。

#### 日本の会計原則

日本では、金融資産又は金融負債の消滅の認識の結果生じる債務保証を除いて、保証を当初より公正価値で貸借対照表に計上することは求められておらず、債務保証額について、支払承諾を貸借対照表に計上する金融機関を除き、財務諸表に注記として計上する。保証に起因して、将来の損失が発生する可能性が高く、かつその金額を合理的に見積ることができる場合には、引当金を計上する。

### (8) 金融資産の認識の中止

#### 香港の会計原則

金融資産からのキャッシュ・フローに対する契約上の権利が消滅し、又は金融資産が譲渡され、かつその譲渡が認識の中止の要件を満たす場合、金融資産の認識は中止される。

譲渡においては、報告企業は、資産のキャッシュ・フローを受取る契約上の権利を移転すること、又は資産のキャッシュ・フローの権利を留保するが、そのキャッシュ・フローを第三者に支払う契約上の義務を引受けることのいずれかを要求される。譲渡に際して、会社は、譲渡した資産の所有に係るリスク及び便益がどの程度留保されているかを評価する。実質的にすべてのリスク及び便益が留保されている場合は、その資産は引続き財政状態計算書で認識される。実質的にすべてのリスク及び便益が移転された場合は、当該資産の認識は中止される。

実質的にすべてのリスク及び便益が留保も移転もされない場合は、会社はその資産の支配を引続き留保しているかどうかについて評価をする。支配を留保していない場合は、当該資産の認識は中止される。一方、会社が支配を留保している場合、継続関与の程度に応じて、引続きその資産を認識する。

#### 日本の会計原則

日本では、「金融商品に係る会計基準」により、金融資産は金融資産の契約上の権利を行使したとき、権利を喪失したとき、又は権利に対する支配が他に移転したときに認識が中止される。金融資産の契約上の権利に対する支配が他に移転するのは、(a)譲渡された金融資産に対する譲渡人の契約上の権利が譲渡人及びその債権者から法的に保全され、(b)譲受人が譲渡された金融資産の契約上の権利を直接又は間接に通常の方法で享受でき、(c)譲渡人が譲渡した金融資産を当該金融資産の満期前に買戻す又は償還する権利及び義務を実質的に有していない場合である。

### (9) 公正価値オプション

#### 香港の会計原則

一定の場合に使用可能な取消不能のオプションとして、金融資産又は金融負債を最初の認識時に「損益計算書を通じて公正価値で測定する」項目に分類することができる。

#### 日本の会計原則

金融商品の公正価値オプションは日本の会計原則では認められていない。

### (10) 金融負債及び資本の区分

#### 香港の会計原則



金融商品の発行企業は発行時において、当該金融商品又はその構成部分を、契約の実質ならびに金融資産、金融負債及び資本性金融商品（株式等）の定義に従って分類しなければならない。

株式は、当行グループが保有者に対して現金又はその他の金融資産の譲渡を回避するための無条件の権利を有している場合に資本に分類される。

#### 日本の会計原則

負債又は資本の分類は法的形態に従っている。

#### (11) 親会社株式オプションの子会社の従業員に対する直接付与

##### 香港の会計原則

香港では、子会社がその従業員に親会社の資本性金融商品を提供する義務を有していない場合、子会社は、持分決済型株式報酬取引に適用される定めに従って、従業員から受け取ったサービスを測定し、それに対応する資本の増加を親会社からの出資として認識する。

##### 日本の会計原則

日本の会計原則では、子会社従業員等に対する親会社株式オプションの付与がその報酬として位置づけられている場合には、その報酬と引換えに子会社が受領したサービスの消費を報酬として損益計算書上に計上し、同時に負担を免れたことによる利益が損益計算書上に計上される。

## 第7【外国為替相場の推移】

当行の財務書類の表示に用いられた通貨(香港ドル)と本邦通貨との間の為替相場が、日本国内において時事に関する事項を掲載する2紙以上の日刊新聞紙に最近5年間の事業年度において掲載されているため、記載を省略する。

## 第8【本邦における提出会社の株式事務等の概要】

該当事項なし。

## 第9【提出会社の参考情報】

### 1【提出会社の親会社等の情報】

該当事項なし。

### 2【その他の参考情報】

当事業年度の開始日から本書提出日までの間において提出された書類および提出日は以下のとおりである。

提出書類	提出年月日
1 臨時報告書(企業内容の開示に関する内閣府令第19条第1項及び同第2項第2号の規定に基づくもの)	平成26年1月9日
2 発行登録書(募集に係るもの)	平成26年6月4日
3 発行登録書(売出しに係るもの)	平成26年6月4日
4 有価証券報告書(自平成25年1月1日 至平成25年12月31日)	平成26年6月4日
5 有価証券報告書の訂正報告書(上記4の訂正)	平成26年6月16日
6 訂正発行登録書(上記2の訂正)	平成26年6月16日
7 訂正発行登録書(上記3の訂正)	平成26年6月16日
8 発行登録追補書類(上記2に係るもの)	平成26年6月20日
9 臨時報告書(企業内容の開示に関する内閣府令第19条第1項及び同第2項第2号の規定に基づくもの)	平成26年7月4日
10 訂正発行登録書(上記2に係るもの)	平成26年7月4日
11 訂正発行登録書(上記3に係るもの)	平成26年7月4日
12 半期報告書(自平成26年1月1日 至平成26年6月30日)	平成26年8月27日
13 訂正発行登録書(上記2に係るもの)	平成26年8月27日
14 訂正発行登録書(上記3に係るもの)	平成26年8月27日
15 臨時報告書(企業内容の開示に関する内閣府令第19条第1項及び同第2項第9号の規定に基づくもの)	平成26年10月9日

16 訂正発行登録書（上記 2 に係るもの）	平成26年10月 9 日
17 訂正発行登録書（上記 3 に係るもの）	平成26年10月 9 日
18 発行登録追補書類（上記 3 に係るもの）	平成27年 2 月 6 日
19 臨時報告書（企業内容の開示に関する内閣府令第19条第 2 項第 9 号の 4 の規定に基づくもの）	平成27年 3 月 6 日
20 訂正発行登録書（上記 2 に係るもの）	平成27年 3 月 6 日
21 訂正発行登録書（上記 3 に係るもの）	平成27年 3 月 6 日
22 訂正発行登録書（上記 2 に係るもの）	平成27年 4 月28日
23 訂正発行登録書（上記 3 に係るもの）	平成27年 4 月28日
24 訂正発行登録書（上記 3 に係るもの）	平成27年 4 月28日
25 発行登録追補書類（上記 3 に係るもの）	平成27年 5 月 8 日
26 発行登録追補書類（上記 3 に係るもの）	平成27年 5 月11日
27 発行登録追補書類（上記 3 に係るもの）	平成27年 5 月15日
28 発行登録追補書類（上記 3 に係るもの）	平成27年 5 月22日

## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

### 第 1 【保証会社情報】

該当事項なし。

### 第 2 【保証会社以外の会社の情報】

#### 1 【当該会社の情報の開示を必要とする理由】

##### (1)理由

下記各社債は、当該社債の社債の要項に記載の条件に従い、当該会社の普通株式の株価水準によつては、当該社債につき利率の変更が行われることがあり、当該会社の普通株式および一定の金銭（もしあれば）をもって償還が行われることがある。したがって、当該会社の企業情報は、当該社債の投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

## (2)社債の内容

有価証券の名称	発行年月日	売出価額の総額	上場金融商品取引所 又は登録認可 金融商品取引業協会名
ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（香港上海銀行）2017年2月24日満期 他社株転換条項および早期償還条項付円建社債（日本板硝子株式会社）	2015年2月23日	810,000,000円	該当事項なし
ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（香港上海銀行）2016年5月27日満期 他社株転換条項および早期償還条項付円建社債（川崎汽船株式会社）	2015年5月28日	1,421,000,000円	該当事項なし
ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（香港上海銀行）2017年11月28日満期 他社株転換条項および早期償還条項付デジタルクーポン円建社債（株式会社ディー・エヌ・エー）	2015年5月28日	300,000,000円	該当事項なし
ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（香港上海銀行）2017年5月26日満期 他社株転換条項および早期償還条項付円建社債（NTN株式会社）	2015年5月28日	300,000,000円	該当事項なし
ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（香港上海銀行）2015年11月25日満期 早期償還条項付 他社株転換条項付円建社債（対象株式：株式会社日本取引所グループ 普通株式）	2015年5月28日	1,950,000,000円	該当事項なし

## (3)当該会社の情報

## 1. 日本板硝子株式会社

東京都港区三田三丁目5番27号

## 当該会社の普通株式の内容

発行済株式	種類	発行済株式数（注1）	上場金融商品取引所又は登録認可金融商品取引業協会名	内容
		（平成27年2月3日現在）		
	普通株式	903,550,999株	東京証券取引所第一部	（注2）

（注） 1．平成27年2月1日から平成27年2月3日までの新株予約権の行使により発行された株式数は含まれていない。

2．完全議決権株式であり、権利内容に特に限定のない当該会社における標準となる株式であり、単元株式数は1,000株である。

## 2. 川崎汽船株式会社

東京都千代田区内幸町 2 丁目 1 番 1 号

### 当該会社の普通株式の内容

発行済株式	種 類	発行済株式数（注 1）	上場金融商品取引所又は 登録認可金融商品取引業協会名	内 容
		（平成27年 2 月13日現在）		
	普通株式	939,382,298株	東京、名古屋、福岡各証券取引所（東京、名古屋は市場第一部に上場）	単元株式数 1,000株

(注) 1 . 平成27年 2 月 1 日から平成27年 2 月13日までの新株予約権の行使（転換社債型新株予約権付社債の権利行使を含む）により発行された株式数は含まれていない。

## 3. 株式会社ディー・エヌ・エー

東京都渋谷区渋谷 2 -21- 1

### 当該会社の普通株式の内容

発行済株式	種 類	発行済株式数	上場金融商品取引所又は 登録認可金融商品取引業協会名	内 容
		（平成27年 2 月 6 日現在）		
	普通株式	150,810,033株	東京証券取引所市場第一部	単元株式数100株

## 4. N T N株式会社

大阪府大阪市西区京町堀 1 丁目 3 番17号

### 当該会社の普通株式の内容

発行済株式	種 類	発行済株式数	上場金融商品取引所又は 登録認可金融商品取引業協会名	内 容
		（平成27年 2 月 6 日現在）		
	普通株式	532,463,527株	東京証券取引所市場第一部	単元株式数1,000株

## 5. 株式会社日本取引所グループ

東京都中央区日本橋兜町 2 番 1 号

### 当該会社の普通株式の内容

発行済株式	種 類	発行済株式数	上場金融商品取引所または 登録認可金融商品取引業協会名	内 容
		（平成27年 2 月12日現在）		
	普通株式	274,534,550株	東京証券取引所市場第一部	単元株式数100株

## 2 【継続開示会社たる当該会社に関する事項】

### 日本板硝子株式会社の情報

#### (1) 当該会社が提出した書類

有価証券報告書及びその添付書類

事業年度（第148期）（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

平成26年6月30日関東財務局長に提出

四半期報告書又は半期報告書

四半期報告書

四半期会計期間（第149期第3四半期）

（自 平成26年10月1日 至 平成26年12月31日）

平成27年2月3日関東財務局長に提出

臨時報告書

(a) の有価証券報告書提出後、企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第2号の2の規定に基づき臨時報告書を平成26年9月16日に関東財務局長に提出

(b) の有価証券報告書提出後、企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第19号の規定に基づき臨時報告書を平成26年11月7日に関東財務局長に提出

(c) の有価証券報告書提出後、企業内容等の開示に関する内閣布令第19条第2項第9号の規定に基づき臨時報告書を平成27年3月9日に関東財務局長に提出

訂正報告書

(a) 訂正報告書（平成26年9月16日に関東財務局長に提出した臨時報告書の訂正報告書）を平成26年9月30日に関東財務局長に提出

(b) 訂正報告書（平成27年3月9日に関東財務局長に提出した臨時報告書の訂正報告書）を平成27年4月6日に関東財務局長に提出

(c) 訂正報告書（平成26年9月16日に関東財務局長に提出した臨時報告書の訂正報告書）を平成27年4月7日に関東財務局長に提出

#### (2) 上記書類を縦覧に供している場所

株式会社東京証券取引所

（東京都中央区日本橋兜町2番1号）

### 川崎汽船株式会社の情報

#### (1) 当該会社が提出した書類

有価証券報告書及びその添付書類

事業年度（第146期）（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

平成26年6月25日関東財務局長に提出

四半期報告書又は半期報告書

四半期会計期間（第147期第3四半期）（自 平成26年10月1日 至 平成26年12月31日）

平成27年 2 月13日関東財務局長に提出

#### 臨時報告書

- (a) の有価証券報告書提出後、企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2の規定に基づき臨時報告書を平成26年 6 月27日に関東財務局長に提出
- (b) の有価証券報告書提出後、企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第12号及び第19号の規定に基づき臨時報告書を平成26年 7 月31日に関東財務局長に提出

#### 訂正報告書

該当事項なし。

#### (2) 上記書類を縦覧に供している場所

川崎汽船株式会社本店

(神戸市中央区海岸通 8 番)

川崎汽船株式会社本社

(東京都千代田区内幸町二丁目 1 番 1 号)

川崎汽船株式会社名古屋支店

(名古屋市中村区那古野一丁目47番 1 号)

川崎汽船株式会社関西支店

(神戸市中央区栄町通一丁目 2 番 7 号)

株式会社東京証券取引所

(東京都中央区日本橋兜町 2 番 1 号)

株式会社名古屋証券取引所

(名古屋市中区栄三丁目 8 番20号)

証券会員制法人 福岡証券取引所

(福岡市中央区天神二丁目14番 2 号)

#### 株式会社ディー・エヌ・エーの情報

##### (1) 当該会社が提出した書類

有価証券報告書及びその添付書類

事業年度(第16期) (自 平成25年 4 月 1 日 至 平成26年 3 月31日)

平成26年 6 月23日関東財務局長に提出

四半期報告書又は半期報告書

四半期報告書

四半期会計期間(第17期第3四半期)

(自 平成26年10月 1 日 至 平成26年12月31日)

平成27年 2 月 6 日関東財務局長に提出

#### 臨時報告書

- (a) の有価証券報告書提出後、企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第4号の規定に基づき臨時報告書を平成27年 3 月17日に関東財務局長に提出

- (b) の有価証券報告書提出後、企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第12号の規定に基づき臨時報告書を平成27年5月12日に関東財務局長に提出
- (c) の有価証券報告書提出後、企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第2号の2の規定に基づき臨時報告書を平成27年5月26日に関東財務局長に提出

訂正報告書

該当事項なし。

(2) 上記書類を縦覧に供している場所

株式会社ディー・エヌ・エー 本店  
(東京都渋谷区渋谷二丁目21番1号)  
株式会社東京証券取引所  
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

NTN株式会社の情報

(1) 当該会社が提出した書類

有価証券報告書及びその添付書類

事業年度(第115期) (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)  
平成26年6月26日関東財務局長に提出

四半期報告書又は半期報告書

四半期報告書  
四半期会計期間(第116期第3四半期)(自 平成26年10月1日 至 平成26年12月31日)  
平成27年2月6日関東財務局長に提出

臨時報告書

該当事項なし。

訂正報告書

訂正報告書(平成26年6月26日に関東財務局長に提出した有価証券報告書の訂正報告書)を平成26年7月2日に、関東財務局長に提出

(2) 上記書類を縦覧に供している場所

NTN株式会社自動車事業本部営業管理部  
(東京都港区港南二丁目16番2号太陽生命品川ビル)  
NTN株式会社産業機械事業本部名古屋支社  
(名古屋市中区錦二丁目3番4号名古屋錦フロントタワー)  
NTN株式会社産業機械事業本部桑名製作所  
(三重県桑名市大字東方字土島2454番地)  
株式会社東京証券取引所  
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)



## 日本取引所グループの情報

### (1) 当該会社が提出した書類

有価証券報告書およびその添付書類

事業年度（第13期）（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

平成26年6月11日関東財務局長に提出

四半期報告書または半期報告書

四半期報告書

四半期会計期間（第14期第3四半期）（自 平成26年10月1日 至 平成26年12月31日）

平成27年2月12日関東財務局長に提出

臨時報告書

の有価証券報告書提出後、企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2の規定に基づき臨時報告書を平成26年6月19日に関東財務局長に提出

訂正報告書

該当事項なし。

### (2) 上記書類を縦覧に供している場所

株式会社東京証券取引所

（東京都中央区日本橋兜町2番1号）

## 3 【継続開示会社に該当しない当該会社に関する事項】

該当事項なし。

## 第3【指数等の情報】

該当事項なし。

## 独立監査人の監査報告書（翻訳）

ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド株主各位  
（香港において有限会社として設立）

私たちは、78ページから224ページ（訳注：原文のページ数である。）に掲載のザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（以下「当行」という。）および子会社（以下総称して「当行グループ」という。）の2014年12月31日現在の連結および当行の貸借対照表、同日をもって終了した事業年度における連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結および当行の株主資本変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書ならびに重要な会計方針の要約およびその他の情報で構成される連結財務諸表について監査を行った。

### **連結財務諸表に対する取締役の責任**

当行の取締役は、香港公認会計士協会が公表した香港財務報告基準および香港会社条例に準拠して真実かつ公正な概観を示す連結財務諸表を作成し、不正または誤謬による重要な虚偽記載のない連結財務諸表を作成するために取締役が必要と判断する内部統制に関する責任がある。

### **監査人の責任**

私たちの責任は、私たちの監査に基づいてこれらの連結財務諸表についての意見を表明することにある。当監査報告書は、新香港会社条例（第622章）附表11の第80条に準拠してザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッドの株主全体に限定して作成されており、それ以外の目的で作成されたものではない。私たちは当監査報告書の内容に関して、他者に対する責任を負うことはなく、また他者に対する義務を負うこともない。

私たちは、香港公認会計士協会が公表した香港監査基準に準拠して私たちの監査を実施した。それらの基準は、倫理要件に準拠し、連結財務諸表に重要な虚偽記載がないことについて合理的な保証を得るために監査を計画し、実施することを要求している。

監査には、連結財務諸表の数値および開示に関する監査証拠を得るための手続の実施が含まれる。手続は、不正または誤謬による連結財務諸表の重要な虚偽記載のリスクの評価を含む監査人の判断によって選定される。監査人は、それらのリスク評価を行う際にその事業体の真実かつ公正な概観を示す連結財務諸表の作成に関する内部統制を考慮しているが、これはその状況に応じて適切な監査手続を策定するためであり、当行の内部統制の有効性に関して意見を表明するためではない。また監査には、取締役により採用された会計方針の妥当性および取締役の行った会計上の見積りの合理性の検討ならびに連結財務諸表全般の表示を検討することが含まれる。

私たちが入手した監査証拠は、意見表明のための十分かつ適切な基礎を示していると判断している。

## 監査意見

私たちの意見では、当連結財務諸表は2014年12月31日現在の当行および当行グループの財政状態ならびに同日をもって終了した事業年度の当行グループの業績およびキャッシュ・フローに関して、香港財務報告基準に準拠して真実かつ公正な概観を示しており、香港会社条例に従って適切に作成されている。

ケーピーエムジー

公認会計士

ホンコン、セントラル

チャターロード10

プリンス・ビルディング 8 階

2015年 2 月23日

[次へ](#)

**Independent auditor's report to the shareholder of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited (incorporated in Hong Kong with limited liability)**

We have audited the consolidated financial statements of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited ('the Bank') and its subsidiaries (together 'the group') set out on pages 78 to 224, which comprise the consolidated and the Bank's balance sheets as at 31 December 2014, the consolidated income statement, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated and the Bank's statement of changes in equity and the consolidated cash flow statement for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

**Directors' responsibility for the consolidated financial statements**

The directors of the Bank are responsible for the preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants and the Hong Kong Companies Ordinance, and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

**Auditor's responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. This report is made solely to you, as a body, in accordance with section 80 of Schedule 11 to the new Hong Kong Companies Ordinance, and for no other purpose.

We do not assume responsibility towards or accept liability to any other person for the contents of this report.

We conducted our audit in accordance with Hong Kong Standards on Auditing issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error.

In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the directors, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

**Opinion**

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the state of the affairs of the Bank and the group as at 31 December 2014 and of the group's profit and cash flows for the year then ended in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards and have been properly prepared in accordance with the Hong Kong Companies Ordinance.

**KPMG**

Certified Public Accountants

8th Floor, Prince's Building

10 Chater Road  
Central  
Hong Kong  
23 February 2015

---

( ) 上記は、独立監査人の監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものです。その原本は本有価証券報告書提出会社が別途保管しております。