

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成24年10月30日
【会社名】	エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシー (HSBC Holdings plc)
【代表者の役職氏名】	取締役イアン・マッケイ (Iain Mackay, Director) 秘書役ラルフ・バーバー (Ralph Barber, Company Secretary)
【本店の所在の場所】	連合王国E14 5HQロンドン市カナダ・スクエア 8 (8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 森下 国彦
【代理人の住所又は所在地】	東京都港区六本木一丁目6番1号 泉ガーデンタワー アンダーソン・毛利・友常法律事務所
【電話番号】	03(6888)1000
【事務連絡者氏名】	弁護士 中野 裕仁 同 栗田 聡 同 波多野 恵亮
【連絡場所】	東京都港区六本木一丁目6番1号 泉ガーデンタワー アンダーソン・毛利・友常法律事務所
【電話番号】	03(6888)1000
【届出の対象とした募集有価証券の種類】	新株予約権証券
【届出の対象とした募集金額】	本新株予約権証券の付与につき、0ポンド(0円)(注1) 1,493,842ポンド(約184,459,610円)(見込額)(注2) (注1) 本新株予約権証券に係る新株予約権の付与は、本新株予約権証券保有者による何らの支払を伴うことなく行われる。 (注2) 本新株予約権証券の発行価格の総額(0ポンド)に、本新株予約権証券の行使に際して払い込むべき金額の合計額を合算した金額。上記金額は、全ての本新株予約権証券が全額行使される前提に基づき算出されたものである。
【安定操作に関する事項】	該当なし
【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。

「HSBC」、「HSBCホールディングス」または「当社」

エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシー

「当グループ」 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

2. 本書において別段の記載がある場合を除き、「ドル」または「米ドル」はアメリカ合衆国の法定通貨を指すものとする。本書において便宜上記載されている日本円への換算は、1米ドル=78.91円(2012年7月17日現在の東京外国為替市場における対顧客電信直物売買相場の仲値)の為替レートにより計算されている。

3. 本書において別段の記載がある場合を除き、「ポンド」または「 $\pounds$ 」は英国の通貨であるスターリング・ポンドを指すものとし、「ペンス」または「p」は英国の通貨であるペンスを指すものとする。本書において便宜上記載されている日本円への換算は、1ポンド = 123.48円(2012年7月17日現在の東京外国為替市場における対顧客電信直物売買相場の仲値)の為替レートにより計算されている。
4. 本書において別段の記載がある場合を除き、「ユーロ」または「 $\text{€}$ 」は欧州連合の通貨であるユーロを指すものとする。
5. 本書中の表で計数が四捨五入されている場合、合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

## 第一部【証券情報】

### 第1【募集要項】

#### 1【新株予約権証券の募集】

##### (1)【募集の条件】

発行数	219,167個（本新株予約権1個の行使により当社の普通株式（「対象株式」）1株を取得することができる。）
発行価額の総額	0ポンド（0円） 本新株予約権証券の発行に際しては、その取得者による支払を必要としない。 （本新株予約権証券が全部行使された場合、本新株予約権の行使により発行される対象株式に係る払込金額の総額は1,493,842ポンド（約184,459,610円）となる。）
発行価格	本新株予約権証券1個につき0ポンド（0円） （本新株予約権証券の行使により発行される対象株式に係る払込金額は6.8160ポンド（約842円）である。）
申込手数料	該当なし
申込単位	該当なし
申込期間	2008年4月25日
申込証拠金	該当なし
申込取扱場所	連合王国E14 5HQロンドン市カナダ・スクエア8
割当日	2008年4月25日
払込期日	該当なし
払込取扱場所	該当なし
摘要	本書に基づき行われる本新株予約権証券の付与は、エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシー貯蓄連動型ストックオプション制度（全世界用）（「ストックオプション制度」）に基づき、香港上海銀行東京支店、HSBC証券会社東京支店、HSBC投信株式会社、HSBCサービシズ・ジャパン・リミテッド東京支店およびHSBCグローバル・ファンド・サービシズ・リミテッド東京支店の従業員に対して行われる。2008年2月28日に開催された当社の報酬委員会（「委員会」）において、ストックオプション制度に基づく本新株予約権証券の付与が承認された。 上記本新株予約権証券の発行数は、発行される本新株予約権証券の最大数を示す。

(注)

## 申込みの勧誘

- (1) スtockオプション制度に基づき行われる本新株予約権の付与に対する申込み(応募)は、委員会がその絶対的な裁量により決定した場合に限り、付与期間においてのみ受け付けられる。本新株予約権への申込みの勧誘は、いかなる場合においても、Stockオプション制度に関する規則(随時改訂される。以下「本規則」という。)に従い、全ての適格従業員に適用される同等の条件に基づいて行われる。ただし、ある法域における法律または規制を遵守するために何らかの制限または制約が必要となる場合、当該法域において適格従業員に提示される条件が当該制限または制約の範囲内で変更されることがある。
- (2) 勧誘は、委員会が定める形式によって行われ、これには、委員会が定める以下の事項に関する詳細が含まれる。
  - (a) 新株予約権の行使時の払込金額
  - (b) 付与期間中における、申込みの受領期限(勧誘の日付から14日後以降とする。)
  - (c) 最低拋出額及び最高拋出額(該当する場合は、適格従業員または参加会社に係る法域に適用される、最高拋出額に対する追加の制約を含む。)
- (3) 各勧誘には、以下を添付する。
  - (a) 貯蓄契約申込書
  - (b) 申込用紙
  - (c) 税金、社会保障、雇用もしくは証券に関連する規制もしくは法律を遵守する、または貯蓄契約を成立させるために必要となる其他文書
- (4) 申込用紙の様式は、委員会が随時これを定める。ただし、当該申込用紙において、申込者は、以下について明記するものとする。
  - (a) 申込者が関連する貯蓄契約に基づき希望する、月次拋出額(現地通貨相当額の1単位の倍数とし、最低拋出額の現地通貨相当額を下回らないものとする。)
  - (b) 申込者の月次拋出予定額が、(他の貯蓄契約に基づく当該申込者の月次拋出額との合算で)当該申込者に適用される最高拋出額を上回っていない旨。
  - (c) 委員会が貯蓄契約に基づき複数の払戻日を定めている場合は、申込者が選択する払戻日、委員会が払戻日の選択について指定していない場合、申込者は、委員会が指定する払戻日のみを選択することができる。
- (5) 各申込みにおいては、本規則3に基づきスケール・ダウンが行われた場合に、申込者が委員会に対し、月次拋出額を当該スケール・ダウンの範囲内で減額させる形で申込みを変更する、または申込みを撤回するための権限を付与する旨を規定する。
- (6) 各申込みは、新株予約権の行使時の払込金額及び申込者の貯蓄契約による予想利益額(当該貯蓄につき発生した利子(もしあれば)を含む。)によって引き受けることが可能な対象株式の整数の最大数に係る本新株予約権に対する申込みとみなされる。

## スケール・ダウン

委員会が定める対象株式の最大数または本規則5に定める制限を上回る数の有効な申込みが受領された場合、委員会は、以下の方法により、必要な範囲内で申込みをスケール・ダウンさせる。

- (1) 最低拋出額の現地通貨相当額を上回る月次拋出予定額を比例的に減少させ、必要な場合は、抽選による選別を行う。
- (2) 全ての申込みを比例配分する。ただし、これによって適格従業員の月次拋出額の現地通貨相当額が最低拋出額を下回るまで減少する場合は、当該適格従業員の申込みは、最低拋出額の現地通貨相当額の月次拋出額によるもの



とみなされる。また、必要な場合は、抽選による選別を行う。

(3) 委員会が定める、ストックオプション制度に反しないその他の方法。

(2) 【新株予約権の内容等】

新株予約権の目的となる株式の種類、内容	本新株予約権証券1個の行使につき対象株式が1株付与される。(注1)
新株予約権の目的となる株式の数	219,167株(本新株予約権証券が全部行使されたと仮定した場合)(注2)
新株予約権の行使時の払込金額	本新株予約権証券1個の行使につき6.8160ポンド(約842円)(注3)
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価額の総額	本新株予約権証券が全部行使される場合、1,493,842ポンド(184,459,610円)(本新株予約権証券の行使により発行される対象株式の総数(219,167株)に本新株予約権証券1個当たりの行使価額(6.8160ポンド)を乗じて計算される。)
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格および資本組入額	株式の発行価格 本新株予約権証券1個の行使により発行される対象株式1株につき6.8160ポンド(約842円)
	資本組入額 対象株式1株につき6.8160ポンド(約842円)
新株予約権の行使期間	2009年8月1日から2014年1月31日まで(注4)
新株予約権の行使請求の受付場所、取次場所および払込取扱場所	連合王国E14 5HQロンドン市カナダ・スクエア8
新株予約権の行使の条件	下記(注5)参照
自己新株予約権の取得の事由および取得の条件	該当なし
新株予約権の譲渡に関する事項	本規則において別段の定めのある場合を除き、全ての本新株予約権は、本新株予約権を付与される本新株予約権の保有者の個人の所有とし、これを移転、譲渡または請求することはできない。各新株予約権証券には、その旨が記載される。
代用払込みに関する事項	該当なし
組織再編行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	下記(注6)参照
摘要	以下の各(注)を参照。

- (注1) 当社の普通株式は、ロンドン証券取引所で取引されている。普通株式は、あらゆる点において同順位とする。全額払込済普通株式は、資本、配当(特定日以降に配当権が発生するという条件付きで発行された株式については、この限りではない。)、議決権その他に関して、同一の権利を与えられる。
- (注2) 本新株予約権の行使により引受可能な対象株式の最大数の上限は、新株予約権の行使時の払込金額および貯蓄契約による利益額(当該貯蓄について発生した利子(税引後)が含まれる。)(ただし、為替相場または金利の変動によって当該利益額が本新株予約権を行使可能な全ての対象株式を引き受ける上で不十分であった場合、本新株予約権の保有者は、全ての対象株式を引き受けるために追加の資金を投じることができる。)により引受可能な対象株式の株式数とする。
- (注3) 本新株予約権証券の保有者が本新株予約権証券に基づき取得する株式1株当たりの価格である「新株予約権の行使時の払込金額」は、委員会が決定する、ポンド(または当社が本規則2(1)に基づく勧誘日の前営業日の午前11時(英国時間)において決定する為替相場による現地通貨(適切な場合および該当する場合))建ての対象株式1株当たりの株価とし、適格従業員は、当該金額により、自身が本新株予約権を付与されている対象株式を引き受けることができる。新株予約権の行使時の払込金額は、以下を下回らないものとする。
- (1) 対象株式の市場価格(本規則2(1)に基づいて行われる勧誘の日付の直前の5取引日における対象株式の株価の仲値の平均(ロンドン証券取引所の「デイリー・オフィシャル・リスト」による。)をいう。ただし、当該5取引日は、付与期間に含まれる日とする。)の80%。
- (2) 80%を上回っている場合は、株式の額面価額(本規則100に基づく調整の対象となる。))。
- (注4) 委員会の決定に従い、2009年8月1日から同年10月31日まで、2011年8月1日から2012年1月31日まで、または、2013年8月1日から2014年1月31日までのいずれかが行使期間となる。

### 行使権

- (1) 本規則6(2)、6(3)、6(6)および7に定める場合を除き、本新株予約権は、以下に定める関連する貯蓄契約に基づく払戻日(委員会が決定する、貯蓄契約が満期を迎え、その払戻しが行われる日付。貯蓄契約の開始から12ヶ月後以降とする。)に開始する期間においてのみ、これを行使することができる。ただし、貯蓄契約の期間が12ヶ月である場合、以下に定める6ヶ月の期間は、関連する貯蓄契約に基づく払戻日に開始する3ヶ月間に短縮される。
- (2) 本規則6(2)(a)および6(2)(b)に定める場合を除き、払戻日から6ヶ月後以降に本新株予約権を行使することはできない。
- (3) 本規則の他の規定にかかわらず、委員会が国もしくは地域における法案もしくは現行法を遵守もしくは考慮するために、または本新株予約権の保有者もしくは参加会社にとって有利な税金、為替管理もしくは規制上の取扱いを獲得もしくは維持するために、本新株予約権の行使が可能な期間の短縮が必要または望ましいと判断した場合、委員会は、本新株予約権の行使に先立ち、随時、本新株予約権の行使が可能な期間を短縮することができる。
- (注5)
- (1) 本規則6(2)に定める場合を除き、本新株予約権の保有者は、自身が参加会社の取締役または従業員である期間においてのみ、本新株予約権を行使することができる。
- (2) 本規則6(1)(d)に従い、本新株予約権の保有者または当該者の個人の代理人は、以下に定める該当する状況に関連する特定の期間内に本新株予約権を行使することができる。ただし、貯蓄契約の期間が12ヶ月である場合、以下に定める6ヶ月の期間は、3ヶ月間に短縮される。疑義を避けるために付言すれば、これは、以下の(a)

および(b)に定める12ヶ月間には適用されない。

- (a) 本新株予約権の保有者が払戻日前に死亡した場合、当該死亡日後12ヶ月以内。
- (b) 本新株予約権の保有者が払戻日後6ヶ月以内に死亡した場合、払戻日後12ヶ月以内。
- (c) 傷害もしくは疾病、人員削減または60歳もしくは雇用契約の条件に基づくその他の退職年齢に達したことに伴う定年退職のために就労が不可能であることを理由とする、本新株予約権の保有者の(ストックオプション制度に参加する資格の根拠となる)役職または雇用の終了後6ヶ月以内。
- (d) ( )当社が本新株予約権の保有者が勤務していた会社の支配権を喪失したこと、または( )本新株予約権の保有者が従事している事業もしくは当該事業の一部が当社の関連会社もしくは子会社ではない者に移転したことを理由とする、本新株予約権の保有者の(ストックオプション制度に参加する資格の根拠となる)役職または雇用の終了後6ヶ月以内。
- (e) 雇用会社の同意を得た上での早期退職または妊娠を理由とする役職または雇用の終了後6ヶ月以内(本新株予約権の付与日後3年超とする。)

ストックオプション制度において(とりわけ本規則6(5)(e)に関して)、本新株予約権を行使する以前において、妊娠または出産に伴う出産休暇中の女性および1999年雇用関係法(または当該女性が雇用されている法域における同様の法律)に基づく復職に係る権利を行使する女性は、かかる役職または雇用を終了していないものとして扱われる。当該女性が復職に係る権利を行使しない場合、当該女性は、当該女性が復職する資格を有する最終日においてかかる役職または雇用を終了したものと同みなされる。

- (3) 本新株予約権の保有者は、60歳を迎えた日付後において(ストックオプション制度に参加する資格の根拠となる)役職または雇用を継続する場合、60歳を迎えた日付後6ヶ月以内に本新株予約権を行使することができる。
- (4) 本規則6(1)(c)、6(2)(c)、6(2)(d)および6(5)(e)に関して、いかなる者も、当社もしくは当社の関連会社または当社が支配権を有する会社における役職または雇用を終了するまで、(ストックオプション制度に参加する資格の根拠となる)役職または雇用を終了したものとして扱われることはない。本規則において、関連会社の定義には、別紙第35項における修正後の意味が含まれている。
- (5) 本新株予約権は、以下の事由が最初に発生した時点で失効する。
  - (a) 下記(b)に従い、払戻日から6ヶ月後
  - (b) 本新株予約権の保有者が死亡した場合、
    - (i) 払戻日前の場合は、死亡日から12ヶ月後
    - ( ) 払戻日後の6ヶ月間の場合は、払戻日から12ヶ月後
  - (c) 本規則6(2)(c)、6(2)(d)および6(2)(e)に定める該当する期間の終了。ただし、かかる該当する期間が終了した時点において、本規則6(2)(a)または6(2)(b)に基づく時間が減少している場合、本新株予約権は、本規則6(2)(a)または6(2)(b)に基づく期間の終了まで、本規則6(5)(c)を理由として失効することはない。
  - (d) 本規則7(2)(g)、7(2)(h)および7(2)(i)に定めるいずれかの行使期間の終了。ただし、本規則70に基づき繰り越される本新株予約権の場合を除く。
  - (e) 本規則6(2)に定める理由を除くあらゆる理由により、本新株予約権の保有者が参加会社または当社の関連会社の取締役または従業員でなくなった日付
  - (f) 当社の強制解散に関する決議が可決された、または裁判所により当社の強制解散が命じられた日付
  - (g) 本新株予約権の保有者の作為または不作為により、当該保有者が本新株予約権の法律上または実質上の所有権を喪失した日付
  - (h) 本規則70に従い、本規則7(1)(a)が適用される場合、同規定において言及される当社の支配権を獲得する者が、同規定において言及される買付けに関連して、1985年会社法第429条に基づき強制的に対象株式を取得するための有効な通知を行う資格を最初に得た日付から6週間

- ( i ) 本規則 6 ( 1 ) ( d ) に基づき委員会により決定されたことにより、本新株予約権が行使可能な期間が終了する日付
- ( j ) 本新株予約権の保有者がエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシー貯蓄連動型ストックオプション制度(英国用)に基づき「新株予約権」を付与される日付(当該保有者の当該新株予約権に関連する月次拠出額がストックオプション制度に基づく月次拠出額との合算で、最大拠出額を上回る範囲とする。)、疑義を避けるために付言すれば、本新株予約権の保有者がストックオプション制度に基づき保有している新株予約権は、新株予約権の行使時の払込金額が最も高いものから失効する。

(注6)

**支配権の獲得、再建および合併、ならびに清算**

( 1 ) 本規則は、以下の場合に適用される。

- ( a ) 当社の全発行済み株式資本(持株会社もしくは持株会社の子会社が既に保有している株式を除く。)を取得するための公開買付けで、当該公開買付けが完了した場合に公開買付け者が支配権を獲得することを条件として行われるもの、または対象株式と同一のクラスの当社の全株式を取得するための公開買付けの結果、あらゆる者が当社の支配権を獲得した場合
- ( b ) 1985年会社法第425条に基づく裁判所による和解または合意に従い、あらゆる者が当社の支配権を獲得した場合
- ( c ) いかなる者によっても当社の支配権が獲得されておらず、裁判所が1985年会社法第425条に基づき対象株式に影響を与えるスキーム・オブ・アレンジメントを認可した場合
- ( d ) 1985年会社法第428条乃至第430条に基づき、あらゆる者が当社の対象株式を取得する義務を負う、または資格を有することとなった場合
- ( e ) 当社の任意解散に関する決議が可決された場合  
本規則 7 ( 本規則70を除く。)に関し、ある者および当該者と共同で行為するその他の者が共同で当社の支配権を獲得した場合、当該者は、当社の支配権を獲得したものとみなされる。

( 2 ) 本規則 6 ( 1 ) ( d ) および 6 ( 5 ) に従い、以下のいずれかの期間中において、本新株予約権を行使することができる。

- ( f ) 本規則 7 ( 1 ) ( a ) に関連して、支配権が獲得され、公開買付の条件が充足された日付から 6 ヶ月以内(またはそれ以前の場合は、以下( c ) に定める期間が終了するまで)
- ( g ) 本規則 7 ( 1 ) ( b ) および 7 ( c ) に関連して、裁判所がスキーム・オブ・アレンジメントを認可した日付後の 6 ヶ月間
- ( h ) 本規則 7 ( 1 ) ( d ) に関連して、当該者が当社の対象株式を取得する義務を負う、または資格を有する期間
- ( i ) 本規則 7 ( 1 ) ( e ) に関連して、当社の任意解散に関する決議の可決後 6 ヶ月以内

( 3 ) 本規則にこれと異なる定めがある場合であっても、本新株予約権の保有者は、本規則 7 ( 1 ) ( a )、本規則 7 ( 1 ) ( b ) または本規則 7 ( 1 ) ( d ) において言及される者が会社であった場合、買収会社との合意により、本規則 7 ( 2 ) ( f )、本規則 7 ( 2 ) ( g ) および本規則 7 ( 2 ) ( h ) において言及される適切な期間内に、当該者のストックオプション制度に基づく本新株予約権(「旧新株予約権」)を、新たな新株予約権(「新規新株予約権」)(別紙第39項(4)において付与されている意味において、旧新株予約権と同等であるが、異なる会社(買収会社であるか、その他の会社であるかを問わない。)の対象株式に関連するものである。)の付与を約因として、放棄することができる。放棄日以降、本規則 7、8、9、10、11 および 13 における(ならびに本規則 1 において定める、本規則において使用される用語に関連する)、「当社」および当社の「対象株式」に対する言及は、新規新株予約権に関連して、買収会社および買収会社またはその他の会社の対象株式に対する言及

として解釈されるものとする。

(注7)

#### 調整

本新株予約権の付与に係る対象株式の株式数および新株予約権の行使時の払込金額、ならびに本規則5のストックオプション制度に基づき発行可能な対象株式の発行株式数の上限は、株式資本の資本組入事由、再分割、連結または減資後において、委員会が定める方法により調整される。また、株主割当発行またはその他の株式資本の変更における割引要素に関しては、本規則100に基づくいかなる調整によっても、新株予約権の行使時の払込金額が対象株式の額面価額を下回るまで減少することはない。

### (3) 【新株予約権証券の引受け】

引受人の氏名 または名称	住 所	引受新株予約権数	引受けの条件
該当なし	該当なし	該当なし	該当なし

## 2 【新規発行による手取金の使途】

### (1) 【新規発行による手取金の額】

払込金額の総額	発行諸費用の概算額	差引手取概算額
1,493,842ポンド (約184,459,610円)(注)	0ポンド (約0円)	1,493,842ポンド (約184,459,610円)(注)

(注) 上記「払込金額の総額」および「差引手取概算額」は、日本における適格従業員に対して付与された全ての本新株予約権証券が行使されるという前提に基づく、本新株予約権証券行使時に払い込まれるべき予定金額の合計である。

### (2) 【手取金の使途】

一般的に、当社が取得する手取金は、その全額が当社の一般事業目的のために使用される予定である。ただし、その具体的な内容、使途ごとの金額および支出予定時期については、当社の経営状況等に応じて決定される見込みであり、現時点では未定である。

## 第2【売出要項】

該当なし

### 第3【第三者割当の場合の特記事項】

該当なし

## 第4【その他の記載事項】

該当なし



## 第二部【企業情報】

本書記載の情報は、原則として本書提出時の直近の時点におけるものを記載しており、必ずしも本書の対象事業年度当時の情報を反映したものではない。

### 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】

###### 英国の会社制度

当社は、2006年会社法（以下「2006年法」という。）およびそれに関連する法律（以下総称して「会社法」という。）の規定の適用を受ける。以下は、当社のような会社に適用される会社法の主要規定を要約したものである。

会社法に基づいて会社を設立するためには、当該会社の発起人が、基本定款と呼ばれる文書（以下「基本定款」という。）に署名する必要がある。また、会社は、当該会社に関する規則を規定した付属定款（以下「付属定款」という。）を作成しなければならない。基本定款および付属定款は会社登録機関に登録しなければならない。登記官が（所定の登録申請書、コンプライアンス証明書および登録料と共に）当該文書を受領し、登記し、設立証明書を交付したとき、会社が法人として成立する。2009年10月1日までは基本定款は重要な構成文書であったが、2006年法の下では基本定款は会社の設立時に発行された歴史的記録文書であり、継続的な効果は有しない。

付属定款には、会社の内部的経営管理に関する規則が記載される。会社法の規定に従うことを条件として、付属定款は、株主総会に本人または代理人が出席し議決権を行使した株主の4分の3以上の多数による特別決議によって変更することができる。

###### 配当

付属定款には、通常、配当の支払手続について2つの手続が定められる。第一の手続においては、期末配当の支払いは株主総会の承認を受けなければならないが、かかる支払いは取締役会がその報告書で勧告した金額を超えることはできない。第二の手続においては、取締役会が株主の承認なしに中間配当を支払うことができる。会社法の規定により、配当を支払うことができるのは、その配当額を賄うに足りる十分な分配可能利益（会社法に定める方法で計算する。）がある場合のみである。更に会社法では、公開株式会社は、その純資産額が払込済株式資本と分配不能準備金との合計額を下回らない場合において、かつ、配当を支払うことによって当該資産額がかかる合計額を下回ることとならない場合に、その限度においてのみ、配当を支払うことができる旨規定されている。

###### 報告書および財務書類

会社は、会社の取引を表示および説明するのに十分な会計帳簿を保持することを会社法によって義務づけられている。この記録は、会社の財政状態をいつでも合理的な正確さをもって示すのに十分なものでなければならず、かつ、作成することを要する財務書類が会社法の要件および（適用あれば）国際会計基準（以下「IAS」という。）の適用に関するEC規則に従ったものであることを取締役が確認できるものでなければならない。また、会社は、各事業年度毎に、IASに従って、あるいは会社法の規定に従って年次の財務書類を作成しなければならない。（IASに従ってではなく）会社法に基づいて作成された財務書類は、会社の業務および損益の状態について真実かつ公正な概観を与える会社の貸借対照表および損益計算書を含むものでなければならない。その有価証券がEUの規制市場での取引を認められている会社で、連結財務書類を作成する会社は、当該財務書類をIASに従って作成しなければならない。会社の年次財務書類は、会計士の職業団体が定めた手続および基準に従い、独立した適格者（以下「会計監査人」という。）による監査を受けなければならない。但し、一定の範疇の小企業および小さな企業グループの場合に

は、免除条項が適用される。更に、上場会社の場合、財務書類は英国の上場認可機関の要件をも満たさなければならない。会計監査人は、法律により、年次財務書類が関連する財務報告に関する枠組みおよび会社法（または、適用あれば、IASの適用に関するEC規則）に従って適切に作成されているかどうか、また、当該財務書類がその関連する事項について真実かつ公正な概観を与えているかどうかを記載した報告書を作成して会社の株主に提出しなければならない。

当該財務書類は、非公開会社の場合、各事業年度末から9カ月以内に、また、公開会社の場合、各事業年度末から6カ月以内に、会社登録機関に提出されなければならない。

各事業年度の会社の監査済の財務書類の写し、会社の事業の発展に関する概観（以下「ビジネス・レビュー」という。）を含む取締役会の報告書、会計監査人の報告書および法律により株主総会に提出することが要求される特定のその他の書類は、公開会社の場合、当該財務書類が審議される株主総会の21日以上前に、また、非公開会社の場合、各事業年度末から9カ月以内または財務書類が会社登録機関に提出される時点のうちいずれか早い方の時点までに、各株主および法律により上記書類を受領することができるその他のすべての者に対して送付されなければならない。会社は、その代わりに会社法の要件に従った財務書類の要約を株主に送付することができるが（それらの要件により認められる場合）、株主が完全な報告書および財務書類を無料で受領することを希望する場合は、その権利を損なうものではない。上場会社は、その年次財務書類および報告書を当該会社によりまたは当該会社のために維持されているウェブサイト上で閲覧できるようにすることも要求される。取締役会の報告書には、会社が宣言する予定の配当の取締役会による勧告を含め、会社法に規定された特定の事項について記載しなければならない。取締役会の報告書に含まれるビジネス・レビュー（必要とされる場合）は、当該事業年度中の会社の事業の発展および業績、ならびに年度末時点の会社の状況についてのバランスのとれた包括的な分析（事業の規模および複雑性に応じたもの）でなければならない。また、会社の事業に関する公正なレビューならびに会社が直面している主なリスクおよび不確実性についての説明が盛り込まなければならない。

## 株主

会社の株主には、株主になることに合意し、会社の株主名簿に記載されるあらゆる者が含まれる。本書で使用される「株主」、「株式の所持人」および「株式所持人」という表現は、各々の場合、上記のあらゆる者を指すために用いられる。当社の付属定款には、一定の例外はあるものの、特定の株式の保有について4人までを共同株主として登録できる旨が定められている。更に、当社の付属定款には、裁判所により命令された場合または法律により要求される場合を除き、当社は、株式全体に関する株式の所持人の絶対的な権利以外の権益（すべての株式に与えられるものであるか一部の株式にのみ与えられるものであるかを問わない。）を認めていない。

2001年非券面証券規制（The Uncertificated Securities Regulations 2001）の下では、証書のない形式の証券を有する会社の株主名簿は2つの別個の名簿で構成される。まず当該会社自らがその株主を記載した名簿を保持し、当該名簿には株主が保有するあらゆる証書のある証券の詳細を記載しなければならない。更に、当該会社の証書のない証券を譲渡する制度を管理する者も、当該会社の非券面証券を保有する株主の名簿を保持しなければならない。そして当該会社も自らの非券面証券にかかる登録簿（実務上は通常、管理者が保持する名簿の複写となる。）を保持しなければならない。

株主は、通常、英国の国民または居住者である必要はない。株式公開会社については、少なくとも毎年1回の株主総会（これを年次総会という。）を開催しなければならない。かかる株主総会は、会計基準日から6カ月以内に開催しなければならない。また、取締役は、付属定款に従って、あるいは一定割合の株式を保有する株主からの要請を受けて、総会を招集することができる。当社の年次総会の通常的な権能は、取締役の再任、年次財務書類の承認、「報酬に関する取締役会報告書」の承認、会計監査人の再任および会計監査人の報酬の決定ならびに最終配当の承認に関する議案を審議することである。会社の財務書類およびそれに関連する報告書は正式に株主総会（通常は年次総会）において株主に提出される。

会社の株式に付随する議決権は、通常、株主総会でその権利を行使する方法とともに、会社の付属定款に定めるところによる。

株主は、代理人を株主総会に出席させることができ、かかる代理人は、当該株主に代わり、株主総会において出席、発言および議決権を行使する権利を有する。代理人は、株主である必要はない。法人株主の場合、株主は法人の代表者（1名または複数）または代理人のいずれかをもって総会に出席することができる。

会社の付属定款において、総会によらない方法で株主の決議をすることができる旨定めることができ（非公開会社の場合に限

る。) また通常、定足数およびかかる総会の議長の選任などの株主総会に関するその他の事項を定めることができる。

株主総会に提出された議案は、かかる審議事項が法律または付属定款によって別の種類の決議を要求されるものでない場合には、普通決議として、即ち総会に本人または代理人が出席し議決権を行使した株主の単純過半数により、可決されるのが通常である。但し、会社法または付属定款により、一定の事項（付属定款の変更等の事項）は、特別決議として、即ち総会に本人または代理人が出席し議決権を行使した株主の75%以上の多数により、採択されなければならない。

### 権利の変容

付属定款の要件に従うことを条件として、各種の株式資本に付随する権利は、会社法の規定に従い、影響を受ける株式の種類別の株主の総会において、特別決議により、またはかかる種類の発行済み株式（自己株式を除く。）の名目金額の4分の3に相当する保有者の書面による同意によりなされた承認により変更または消滅させることができる。

### 資本の変更

株式会社の株式資本については、これを増加し、または額面金額を小さくして株式を分割もしくは大きくして株式を併合することができる。但し、かかる行為が会社法に従っていることおよび普通決議によって株主総会において株主により承認されることを条件とする。

会社法には、会社が株式資本の減額または自社株の購入もしくは償還の際に従うべき条項が規定されている。

### 経営および営業

公開会社は、2人以上の取締役が経営に当たらなければならない。取締役は株主である必要はないが、少なくとも1人は自然人でなければならない。また、会社は、業務の開始にあたっては、予め業務認可証を取得しなければならない。取締役は、付属定款に別段の規定のない限り英国の市民または居住者である必要はない。会社法または付属定款に別段の規定がない限り、会社の取締役は会社経営の責任を負い、また通常、会社が有するすべての権限を行使することができる。取締役は、ある特定の機能または特定の業務分野を担当する委員会にその権限の一部を委任する権限を付属定款で付与されるのが通常である。

取締役は、会議により、または付属定款にその旨の定めがあるときは会議によらずに、決議するものとする。会社の付属定款に従うことを条件として、個々の取締役が会社を代表して行動する権限を有するのは、取締役会の決議によりそのような権限を付与された場合のみである。但し、会社法に従い、会社との間で善意で取引を行う者については、会社を拘束する取締役の権能には付属定款に基づく制限が適用されないものとみなされる。

また公開会社には、1人の秘書役および複数の会計監査人を置かななければならないが、会社法は、それ以外の特定の役員を選任することを要求していない。付属定款の規定に従うことを条件として、取締役会は、一般にまたは特定事項に関連して、会社を代表して行動する権限をいかなる者（会社の従業員を含む。）にも付与することができる。

会社は、いかなる時にもその株主による付属決議として可決した上で特別に通知を行うことにより、取締役の一部または全員を解任することができる。

### 株主の新株引受権および新株発行

2006年法第551条により株式（2006年法で定義されている。）の割当をするためには、取締役会は付属定款における授権ないし普通決議による株主の授権を必要とする（但し、株式の種類が一つしかない非公開会社の場合は、かかる授権は必要とされない。）。授権は、所定の条件を含むものでなければならない。

2006年法第561条の規定により、（その全額が）現金で払込まれるもしくは払い込まれるべき（2006年法において定義されているところの）株式証券の割当に関しては株主に新株引受権が与えられている。かかる法定の新株引受権は、付属定款に同様の規定が含まれているか、または（非公開会社の場合）付属定款がかかる権利を除外している場合には、除外することができる。法定の新株引受権は、株主の特別決議または（一定の状況下においては）付属定款により、一般的にまたは個別的に、その適用を除外することができる。かかる適用除外の条件は2006年法所定の要件に従わなければならない。

更に、英国の上場認可機関の規制に基づき、かかる一般的または個別的な適用除外が効力を有し、適用される場合または一定のその他の状況における場合を除き、上場会社の新たな株式を、現金を対価として発行する場合は、その既存株主の持分に按分比例して募集を行わなければならない。

## (2) 【提出会社の定款等に規定する制度】

下記は、当社の付属定款の規定の一部の要約であり、本書の日付現在において効力を有するものである。下記は全般的な概要にすぎず、詳細については当社の付属定款に定められている。また、各種類株式の議決権の内容については、「第5 - 1 株式等の状況」も参照のこと。

### 株主総会

#### 年次株主総会

当社は毎年、法の規定に従い、同年の他の総会とは別に、年次株主総会として株主総会を開催する。年次株主総会は、取締役会が決定する日時および場所で開催される。

#### 株主総会の招集

取締役会は、年次株主総会を除き、適切と判断する時期に株主総会を招集することができる。年次株主総会を除く株主総会は、法の定める招集請求によって開催されるが、それがない場合は同じく法の定める招集請求権者がこれを招集することができる。かかる招集請求または招集請求権者によって招集された総会においては、招集請求に明記されているかまたは取締役会が提案するものを除き、いかなる議事も取り扱わない。

#### 株主総会の通知

年次株主総会は、中21日以上前に書面による通知を行うことにより招集される。その他のすべての総会は、中14日以上（法律がより長い期間を定めている場合にはその期間）を空けて書面による通知を行うことにより招集される。

### 株主の議決権

自らまたは代理人によって出席しているすべての株主は、いかなる株主総会においても、法の規定、および株式の発行条件または保有に係る条件における議決に関する特別条項、および付属定款における議決権の一時停止または廃止の定めに従い、挙手においては1議決権を、投票においては保有する1単位につき1議決権を有する。

2名以上の共同株主の場合、いかなる議決においても、筆頭者が自らまたは代理人を通じて行使した議決権は、その他の共同株主の議決権を排除して採用される。この場合、筆頭者とは、名簿に保有者の氏名が登録されている順番で決定される。

英国またはその他の地域において、株主の財産または業務に関して管轄権を有する裁判所が、精神障害（病名を問わない。）を理由に財産保全管理人またはその他の者（名称の如何を問わない。）を任命した場合、取締役会は、法に従い、取締役会の求めに従ってかかる任命の証拠が提出された場合、またはされることを条件に、株主総会において、かかる財産保全管理人またはその他の者が、自らまたは代理人を通じて当該株主に代わって議決権を行使することを許可することができる。議決権を行使する権利を主張する者の権能を取締役会が満足する形で証明した文書は、議決権を行使する予定の総会または延会の開催予定時刻から48時間以上前に、本社に提出され、または委任状の提出もしくは受理場所として付属定款に従って指定されたその他の場所もしくは住所に提出され、もしくはここで受理されなければならない。さもなければかかる議決権を行使することはできない。かかる48時間の計算において、取締役会は、営業日ではない日の一部を算入しないことを独自の判断で決定することができる。

### 株式の譲渡

#### 譲渡の形式

付属定款における制約に従い、各株主は、一般的な書式または取締役会が承認する書式による譲渡証書をもって、その株式の全部または一部を譲渡することができる。かかる証書は譲渡人本人またはその代理人、および（全額払込済みでない株式の譲渡については）譲受人本人またはその代理人が作成する。譲渡人は、当該株式に関して譲受人の氏名が名簿に記入されるまでは、引き続き当該株式の保有者とみなされる。

## 取締役の選任、退任および解任

### 取締役の員数

当社が通常決議により別段の決定を行わない限り、取締役（代理取締役を除く。）の員数は、5名以上25名以下とする。

### 当社の取締役選任権

付属定款の規定に基づき、当社は、欠員を補充するため、または既存の取締役会の増員として、取締役として行為する意思のある者を通常決議によって取締役に選任する権限を有するが、取締役の総数は、付属定款に基づき規定された最大員数を超過してはならない。

### 取締役会の取締役選任権

付属定款に基づき、当社が取締役を選任する権限に抵触することなく、取締役会は、欠員を補充するため、または既存の取締役会の増員として、取締役として行為する意思のある者をいつでも取締役に選任する権限を有する。但し、取締役の総数は、付属定款に基づき規定された最大員数を超過してはならない。かかる選任を受けた取締役は、かかる選任の直後の当社年次株主総会において退任し、再任適格者となるが、かかる総会において交代により退任する取締役数を決定する際には、勘案されない。

### 業務執行取締役の選任

法の規定に従い、取締役会は、取締役が適切と判断する任期およびその他の条件で、1名以上の取締役を使用人兼任取締役または業務執行責任者に、いつでも選任することができる。取締役会は、取締役と当社との間の契約違反に対する損害賠償請求権に抵触することなく、かかる選任を取り消し、または終了させることができる。

### 新取締役の資格

退任する取締役（交代によると否とを問わない。）以外のいかなる者も、以下の場合を除き、株主総会において取締役に選任され、または再任されない。

(a)かかる者が取締役会の推薦を受けている場合、または

(b)当該総会の通知発送の翌日に開始し、当該総会の開催日の中7日前までに終了する期間中、当該総会において議決権を行使する資格を有する株主（提案される者を除く。）が適式に作成した通知により、当社に対して、かかる者の選任または再任を提案する意思、およびかかる者が選任または再任された場合に当社の取締役名簿に記録すべき詳細が明示され、かつ、かかる者が選任または再任を受ける意欲がある旨の本人作成の通知が、本社の秘書役に送付されている場合。

### 株式保有要件

取締役は、当社の株式を保有することを要しない。

### 選任決議

単一の決議によって2名以上の取締役を選任する決議は無効とする。但し、当該総会において、かかる決議に先立ち、かかる決議事項を提案する通常決議が満場一致で可決された場合は、この限りでない。

### 交代による退任

当社の各年次株主総会において、取締役の3分の1が交代による退任の対象となる。取締役の員数が3名もしくは3の倍数でない場合、3分の1に最も近くこれを超過しない数の取締役が、退任する。

交代により退任する取締役に加えて、以下の取締役も、交代により退任する。

(a) 当社の年次株主総会の時点で、これに先行する当社の2回の年次株主総会のいずれにおいても取締役であった者で、かかる年次株主総会のいずれにおいても選任または再任されておらず、かかる年次株主総会のいずれかにおいて、もしくはそれ以降、取締役の地位を一度失った（辞任、退任または解任等、地位を失った理由の別を問わない。）後、当社の株主総会において再任されることがなかった者

(b) 年次株主総会日時点において、連続9年以上の期間、人事担当または業務執行責任者を除く当社の役職に就いている取締役

### 交代により退任する取締役

法および付属定款の規定に基づき、各年次株主総会において交代により退任する取締役には、必要数を確保するために必要な範囲で、第一に、退任を希望する取締役で再任を志願しない者、第二に、直近の選任または再任からの在職期間が最も長い取締役が含まれる。在職期間が同じ2名以上の取締役については、当事者間での合意なき場合、退任取締役はくじ引きで決定される。

### みなし再任

取締役が交代により退任する株主総会において、当社は、欠員を補充することができるが、かかる補充を行わない場合、退任する取締役は、取締役としての職務を続ける意欲があれば、再任されたものとみなされる。但し、欠員を補充しないことが明示的に決議された場合、または当該取締役の再任決議が総会にかけられ否決された場合は、この限りではない。

### 通常決議による解任

当社は、法に基づく取締役の任期満了前に、通常決議によって取締役を解任することができるが、当該取締役と当社との役務契約の違反に対する損害賠償請求権は損なわれず、また（付属定款に基づき）取締役としての職務を行う意欲のあるその他の者を後任取締役に選任することができる。かかる選任を受けた者は、かかる者または他の取締役の退任時期を決定する目的で、自らの前任取締役が最後に取締役に選任または再任された日付において取締役に就任したかのように取り扱われる。

### 取締役の退任

付属定款における退任（交代によると否とを問わない。）についての規定に抵触することなく、以下の場合、取締役は退任する。

(a) 取締役が、書面による通知を本社の秘書役に送付し、もしくは電子的方式による場合は本社の秘書役がこれを受信し、または取締役会に提出することで、辞任した場合

(b) 取締役が、法の規定によって取締役の地位を失い、付属定款に従って解任され、または法律により取締役であることを禁止された場合

(c) 取締役が破産し、自己に対して財産保全の仮命令が下され、債権者全般と和議もしくは示談し、1986年倒産法に基づく任意整理手続に関して同法第253条に基づく仮命令を裁判所に申請し、または管轄を問わず類似の手続を開始した場合

(d) 管轄権を有する裁判所から、精神障害（表現の如何を問わない）を理由に、取締役の隔離命令が下され、または自己の職務に関する権限を行使する者として後見人もしくは財産管理人もしくはその他の者が任命され、または1983年精神保健法もしくは管轄を問わない同様の法律に基づく収容申請により病院に収容され、かつ、取締役会が、当該取締役の解任決議を行った場合

(e) 取締役、および付属定款の規定に従って選任された当該取締役の代理取締役（もしあれば）のいずれもが、取締役会の許可なく、取締役会を連続して6か月間欠席し、かつ、取締役会が、当該取締役の解任決議を行った場合

(f) 当該取締役以外の取締役全員が署名し、当該取締役の最新の住所に宛てた、書面による通知により、辞任を要求された場合（当該取締役と当社との役務契約の違反に対する損害賠償請求権は損なわれない。）。

### 取締役会の権限および義務

#### 取締役会の権限

法および付属定款の規定、ならびに当社の特別決議による指示に基づき、当社の業務は、取締役会が運営するものとし、取締役会は、業務の運営に関わると否とを問わず、当社の一切の権限を行使することができる。付属定款の変更、および当社の指示によ

て、かかる変更または指示がなければ有効であったであろう取締役会の先行行為が無効となることはない。取締役会の特定の権限に関する付属定款のその他の規定は、一般的権限を制限するものとはみなされない。

### 業務執行取締役の権限

取締役会はいつでも、

(a)取締役会が適切と判断する期間および条件で、取締役会が適切と判断する取締役の権限、権能および裁量(再委任する権限を含む。)を、業務執行取締役(会長または副会長またはチーフ・エグゼクティブまたはマネージング・ディレクターを含む。)に委任、委託または授与することができる。これには、上記の一般性を損なうことなく、行使することで取締役の全員もしくは一部に対して報酬の支払いが生じ、またはその他の利益を付与する、またはその可能性がある一切の権限、権能および裁量が含まれる。

(b)かかる権限の全部または一部を取り消し、撤回し、修正または変更することができる。

### 委員会への委任

取締役会は、適切と判断する期間および条件で、取締役会の権限、権能および裁量の一部(再委任する権限を含む。)を、1名以上の取締役および(適切と判断する場合は)1名以上の取締役以外の者で構成される委員会に委任することができる。但し、

(a)取締役会が設置した委員会が、2名以上で構成される場合、かかる委員会の構成員のうち2名以上が取締役または代理取締役でなければならない。

(b)委員会の決議は、可決された時点で出席していた構成員に1名でも取締役(またはその代理取締役)が含まれていない限り、効力を有しない。

取締役会は、取締役会の権限の全部または一部と並存して、またはそれに代えて、かかる権限、権能および裁量を委員会に付与することができる。かかる付与された権限、権能または裁量の一部をいつでも取り消し、撤回し、修正または変更し、かかる委員会の構成員の全部または一部を解任することができる。権限、権能または裁量がかかる委任を受けている限りにおいて、付属定款において、取締役会によるかかる権限、権能または裁量の行使についての記述は、かかる委員会によるかかる権限、権能または裁量の行使についての記述と読み替えるものとする。

### 配当およびその他の支払い

#### 配当の宣言

法および付属定款の規定に基づき、当社は、通常決議により、各株主が当社の利益に対して有する権利および持分に応じて、株主に対する配当を宣言することができる。但し、いかなる配当も、取締役会が提案する金額を超過してはならない。配当が宣言された株式が複数の通貨建てである場合、かかる配当は、単一の通貨(いずれの通貨でも可)によって宣言される。

#### 中間配当

法の規定に基づき、取締役会は、分配可能な当社の利益に照らして適切であると取締役会が判断する中間配当(固定配当を含む。)を宣言し、これを支払うことができる。取締役会は、同等の順位を有するすべての株式について、かかる株式が複数の通貨建てであっても、単一の通貨(いずれの通貨でも可)によってかかる配当を宣言する。当社の株式資本がいかなる時点においても複数の種類に分割された場合、取締役会は、配当に関して優先権を付与された株式に劣後する株式、および優先権を付与された株式について、かかる中間配当を支払うことができるが、支払時点で優先配当が未払いである場合については、この限りではない。取締役会は、善意で行為していることを条件に、優先権を付与された株式に劣後する株式に対して、合法的に中間配当を支払ったことにより、優先権を付与された株式の保有者が負担する可能性のある損失につき、かかる保有者に対していかなる責任も負わない。



## 配当に対する権利

株式の発行条件および株式に付帯する権利により、別段の規定がある場合を除き、すべての配当は、かかる配当が支払われる株式に対して払い込まれた（払込請求前のものを除く。）金額に応じて、宣言され、支払われる。以上を条件として、すべての配当は、配当支払期間のいずれかの時点において株式に対して払い込まれた額面金額（普通株式の場合、すべての全額払込済普通株式に対して払い込まれた金額と同額とみなされる。）に対する割合に比例して、分配され、支払われるが、特定日以降に配当権が発生するという条件付きで発行された株式については、かかる条件に従って配当受領権が発生する。

## 2【外国為替管理制度】

それぞれの時点で効力を有する一定の経済的制裁および2009年英国銀行法（以下「銀行法」という。）（および銀行法に基づく二次的法律）の規定を除き、現在、当社の有価証券の保有者に対する資本の移転、または配当、利息その他の支払いの送金に影響を及ぼすような英国の法律、命令または規制は存在しない。また、当社の定款または英国の現行法の下で、英国の非居住者のみに関連し、かかる非居住者が当社の有価証券を保有する権利または（議決権を付与されている場合に）議決権を行使する権利を制限する規制も存在しない。但し、適宜効力を有する経済的制裁によって、英国の非居住者が当社の有価証券を保有する権利または（議決権を付与されている場合に）議決権を行使する権利が制限される場合がある。

銀行法には、英国の銀行の事業が財政難に直面し、または直面するおそれがある場合に、かかる状況に対処するための規定が含まれている。これらの規定は英国銀行および英国財務省に幅広い権限（当社のような英国銀行の親会社の株式またはその他の有価証券の全部または一部を英国財務省に譲渡する権限、およびそれに関連する、かかる親会社が発行する有価証券の保有者の権利に影響を及ぼす可能性のある行為を実施する権限を含む。）を付与するものである。

## 3【課税上の取扱い】

### 株式および配当に対する課税

#### 課税 英国居住者

以下の記述は、株式の所有および処分において重要と考えられる、現在の法律に基づく特定の英国における税制の概要である。本概要は、株式の保有者に関連する可能性のあるすべての税制上の考慮事項を包括的に記載することを意図したものではない。特に、本概要は、主に英国税制上において英国のみに居住する株主ならびに投資目的の株式の保有者および株式の実質所有者のみを対象としており、証券業者等の特定の区分の保有者の税制上の取扱いに対応するものではない。保有者および購入を予定する者は、国家、州または地域における法律の影響を含む各自の特定の状況に照らして、株式に対する投資の税効果に関して、自身のアドバイザーに相談すべきである。

#### 配当に対する課税

現在、HSBCホールディングスにより支払われる配当から、租税は源泉徴収されていない。しかし、配当は、英国所得税に対して特定の株主が負担する可能性のある債務の相殺に使用可能な、関連税額控除と共に支払われる。現在、関連税額控除は、現金配当および税額控除の総額の10%、すなわち現金配当の9分の1に相当する。

税制上の目的から英国に居住し、基本税率による英国所得税の納税義務のある個人株主については、HSBCホールディングスからの配当の受領に対し、追加の英国所得税債務は発生しない。高率または付加税率による英国所得税が課税される個人株主は、配当および税額控除の総額に対して、それぞれ、配当高率所得税税率（現在32.5%）および配当付加税率（現在42.5%）が課税される。税額控除は、配当高率所得税および配当付加税率債務の相殺の際に利用可能である。個人の英国居住株主は、いかなる税額控除の還付を受ける権利も有しない。

非英国居住者である株主は、一般的に、英国配当の受領に関して税額控除の還付を受ける権利を有しないが、かかる株主の一部は、その居住する国および英国間における租税条約の規定に基づき、還付を受けることができる。しかし、実際は、ほとんど場合に

において税額控除の金額は還付されない。

2010年第4回中間配当ならびに2011年第1回、第2回および第3回中間配当の代わりに提供されたHSBCホールディングスの株式配当の税効果に関する情報は、2011年3月30日、6月1日、8月31日および12月1日の秘書役による株主へのレターに記載されている。いずれの場合も、過去の現金配当および株式配当の市場価値の間において、市場価値の15%を超える差額は存在しなかった。したがって、英国キャピタル・ゲイン税における課税配当収入の金額およびHSBCホールディングスの1株当たり0.50米ドルの普通株式（「株式」）の取得価格は、過去の現金配当であった。

### キャピタル・ゲインに対する課税

キャピタル・ゲインに対する英国租税の対象となる株主による、HSBCホールディングスの株式の処分において発生するキャピタル・ゲイン課税債務の計算は、例えば、当該株式が1991年4月から購入されたか否か、香港上海銀行の株式と引き替えに1991年に取得されたか否か、または1991年以降にその他の法人の株式と引き換えに取得されたか否か等により、複雑になる可能性がある。

キャピタル・ゲイン課税において、普通株式の取得費用は、その後の権利および株式の無償交付を考慮するために調整される。英国法人による処分により生じるすべてのキャピタル・ゲインは、物価上昇率を考慮するために調整される可能性がある。疑念がある場合は、株主は専門的アドバイザーに相談することが推奨される。

### 印紙税および印紙保留税

譲渡証書による株式の譲渡は、通常、譲渡対価の0.5%の税率の英国印紙税が課され、かかる印紙税は、通常、譲受人による支払が可能である。

株式を譲渡するための契約または当該契約におけるいかなる利益も、通常は、その対価の0.5%の税率の印紙保留税の課税を発生させる。しかし、現行の英国歳入税関庁の実務に基づき、株式の譲渡に関する法律文書が当該契約に従って作成され、印紙保留税の支払期日より前に適式に印紙が貼付された場合、印紙保留税の支払いや、かかる税金の取消の申請は必要ない。印紙保留税は、通常、譲受人による支払が可能である。

英国のペーパーレス株式譲渡システム、CRESTにおける法律文書によらない株式譲渡は、その対価の0.5%の税率の印紙保留税の対象である。CREST取引では、税金の計算およびその支払は自動的に行われる。CRESTへの譲渡自体が報酬目的である場合を除き、CRESTに対する株式の預託は、通常、印紙保留税の対象にはならない。HSBCが欧州裁判所において提訴された訴訟（事件番号C-569/07 HSBCホールディングスおよびヴィダコス・ノミニーズ対英国歳入税関庁委員）を受けて、HMRCは、現在、欧州連合内に所在する預託証券発行者または決済サービスに対する株式の発行の際に、1.5%の税率の印紙保留税の課税が禁止されることを認めている。

### 課税 米国居住者

以下の記述は、米国連邦所得税上における米国居住者（「米国保有者」）であって、英国税制上において英国居住者または永住居住者でない保有者による株式または米国預託株式（「ADS」）の所有および処分において重要と考えられる、現在の法律に基づく主要な英国における税制上および米国連邦所得税上の考慮事項の概要である。本概要は、株式またはADSの保有者に関連する可能性のあるすべての税制上の考慮事項を包括的に記載することを意図したものではない。特に、本概要は、主に資本資産として株式またはADSを保有する株主のみを対象としており、銀行、非課税事業体、保険会社、証券または通貨を扱う業者、株式またはADSおよび1以上のその他の持分で構成される統合投資（「ストラドル」を含む）の一部として株式またはADSを保有する者、直接的または間接的にHSBCホールディングスの議決権株式の10%以上を保有する者を含む、特別な税制の対象となる保有者の税制上の取扱いに対応するものではない。本概要は、本書の日付において有効な法律、条約、判決および規制上の解釈に基づいており、これらすべては、変更される可能性がある。英国および米国間における現行の所得税条約の下では、米国保有者は、特別外国税額控除をもちや受けることはできない。

保有者および見込み購入者は、国家、州または地域における法律の影響を含む各自の特定の状況に照らして、株式またはADSに対

する投資の税効果に関して、自身のアドバイザーに相談すべきである。

本書に含まれるすべての米国連邦税務アドバイスは、情報提供のみを目的としており、米国連邦追徴税を回避する目的で使用されるよう意図または記載されたものではなく、また、その目的で使用することはできない。

### 配当に対する課税

現在、HSBCホールディングスにより支払われる配当から、租税は源泉徴収されていない。米国保有者は、株式またはADSに対して支払われた現金配当のうち、英国ポンド貨により支払われた配当を、受領日において有効な為替レートを使用して米ドルに換算し、かかる保有者またはADS預託機関がこれらを受領した日付における経常利益に含めなければならない。現金配当の代わりに株式を受領することを選択する米国保有者は、配当支払日におけるかかる株式の公正市場価値を経常利益に含めなければならない。かかる株式の課税基準は、その公正市場価値に等しい。

61日未満の期間保有された、またはヘッジされた持分に対する特定の例外に基づき、かつ「適格外国法人」とみなされた外国法人（米国連邦所得税上、受動的外国投資会社として分類されない法人を含む）を対象に、2013年以前に個人の米国保有者により受領された特定の配当金（「適格配当金」）は、一般に、最大15%の米国課税の対象となる。当該法人の監査済財務書類ならびに関連する市場および株主データに基づき、HSBCホールディングスは、受動的外国投資会社として分類されることを予想していない。したがって、株式またはADSに対して支払われる配当金は、一般に、適格配当金として処理されるべきである。

### キャピタル・ゲインに対する課税

株式またはADSの売却またはその他の処分により米国保有者により実現される利益は、売却またはその他の処分時に、保有者が、英国において支店もしくは代理店または恒久的施設を通じて取引または職業に従事し、かかる取引、商売、職業、支店もしくは代理店、または恒久的施設のために、現在または過去において株式またはADSが使用、保有または取得されない限り、一般に、英国課税の対象にはならない。かかる利益は、米国税制上における収入に含まれ、また、当該株式またはADSが1年以上保有されていた場合は長期キャピタル・ゲインとなる。2013年以前に個人保有者により実現された長期キャピタル・ゲインは、一般に、最大15%の米国課税の対象となる。

### 相続税

贈与遺産税に係る英米間における租税条約（「遺産税条約」）において米国が居住地であると認められ、かつかかる条約上の英国国民ではない個人により保有される株式またはADSは、米国連邦遺産または課税可能な贈与税が支払われている場合には、当該個人の死亡時または株式もしくはADSの生前譲渡時において、英国相続税の対象とならない。但し、当該株式またはADSが、(i) 決済に含まれる場合（決済時に、財産譲渡者が米国に居住しており、英国国民ではなかった場合を除く。）、(ii) 企業の英国における恒久的施設の事業資産の一部である場合、または(iii) 独立した個人的サービスを実行するために使用される個人の英国における固定施設に関連するものである場合はこの限りでない。これらの場合において、当該株式またはADSが英国相続税および米国連邦遺産または相続税両方の対象である場合、遺産税条約は、一般に、英国において支払われたすべての税金の金額に対する米国連邦租税債務の控除を提供する。

### 印紙税および印紙保留税 ADS

欧州連合外に所在する決済サービスまたは預託証券（「ADR」）発行者に譲渡される場合（預託機関への株式の譲渡を含む。）、英国印紙税および/または印紙保留税を支払わなければならない。印紙税または印紙保留税は、一般に、譲渡対価を基礎とし、合計1.5%の税率となる。

かかる譲渡に際して支払うべき印紙保留税の金額は、当該譲渡に関連して支払われた印紙税により減額される。

ADRおよび別段の譲渡証書または書面による譲渡の合意が常に英国外におけるものであり、さらに、かかる譲渡または書面による譲渡の合意が英国において実行されない場合、ADSの譲渡または譲渡の合意に際していかなる印紙税も支払われない。ADRの譲渡により効力が生じるADSの譲渡または譲渡の合意に際して、いかなる印紙保留税も支払われない。

**米国補完源泉徴収税および情報申告**

米国内において、または米国保有者の特定の金融仲介業者を通じて支払われる株式またはADSに対して行われる分配および株式またはADSの売却により得られる収益は、一般に、米国保有者が特定の証明手続きに従うか、かかる源泉徴収を免除される法人またはその他の者である場合を除き、情報申告の対象となり、また、米国「補完」源泉徴収税の対象となる可能性がある。米国人でない保有者は一般に情報申告または補完源泉徴収税の対象ではないが、米国において、または特定の金融仲介業者を通じて受領した支払に対する情報申告または補完源泉徴収税の適用を避けるためにその者が米国人でないことを証明するためには、適切な証明手続きに従うことが求められる可能性がある。

#### 4【法律意見】

当社のグループ法務部顧問であるリチャード・ヘンティアーは、関東財務局長宛で、大要下記の趣旨の法律意見書を提出している。

- A．当社は、英国法に基づき適式に設立され、かつ同法に基づき有効に存続している法人である。
- B．当社は、本書の記載内容に従い、かつ英国法に違反することなく、日本国内の適格従業員に対し、当社の普通株式取得に係るオプションの募集を行うことができる。
- C．本書第二部（「会社制度等の概要」）における英国法および規則に関する記述は、正確である。
- D．当社による、またはその代理人による本書（およびその訂正届出書）の関東財務局長への提出は、当社に必要とされるすべての法人活動により適式に授権されたものである。
- E．リチャード・ヘンティアーは、当社を代表し、本書（およびその訂正届出書）に署名をし、かつこれを日本国関東財務局長に対して提出することを適式に授権されている。

## 第2【企業の概況】

### 1【主要な経営指標等の推移】

HSBCホールディングス・グループ

(単位：百万米ドル。但し、1株当たり数値および従業員数を除く。)

	2007年	2006年	2005年	2004年	2003年
<b>営業収益合計</b>					
営業収益合計	87,601	70,070	61,704	55,988	41,072
<b>税引前利益</b>					
税引前利益	24,212	22,086	20,966	18,943	12,816
<b>当期純利益</b>					
当期純利益	20,455	16,871	15,873	14,258	9,696
<b>貸借対照表からの抜粋データ</b>					
<b>株主資本合計</b>					
株主資本合計	128,160	108,352	92,432	85,522	90,082
<b>資本および負債合計</b>					
資本および負債合計	2,354,266	1,860,758	1,501,970	1,279,974	1,034,216
<b>キャッシュ・フロー計算書からの抜粋データ</b>					
<b>営業活動からのキャッシュ純額</b>					
営業活動からのキャッシュ純額	91,038	78,733	7,021	59,897	17,791
<b>投資活動からのキャッシュ純額</b>					
投資活動からのキャッシュ純額	(20,278)	(12,076)	(15,627)	(22,361)	(117,463)
<b>財務活動からのキャッシュ純額</b>					
財務活動からのキャッシュ純額	(1,637)	(564)	(4,027)	617	104,920
<b>現金および現金同等物 期末現在</b>					
現金および現金同等物 期末現在	297,009	215,486	141,307	160,956	35,195
<b>損益計算書からの抜粋データ</b>					
<b>基本的1株当たり利益</b>					
基本的1株当たり利益	\$1.65	\$1.40	\$1.36	\$1.18	\$0.84
<b>1株当たり配当金</b>					
1株当たり配当金	\$0.87	\$0.76	\$0.69	\$0.63	0.60%
<b>配当支払率</b>					
配当支払率	52.7%	54.3%	50.7%	53.4%	60.6%
<b>その他</b>					
<b>従業員数</b>					
従業員数	330,000	312,000	284,000	253,000	232,000

上記の表の各数値のうち、2005年から2007年の数値は2007年度年次報告書から、2003年および2004年の数値は2005年度年次報告書から、それぞれ抜粋したものである。各年次報告書においては、期間比較を可能とするため過年度の数値を遡及的に修正再表示している場合があるが、上記5年間に亘って比較可能となっていない場合がある。

## 2【沿革】

- 1865年 HSBCグループの創設メンバーである香港上海銀行が、香港および上海両方において設立される。
- 1959年 インド・マーカントイル銀行およびブリティッシュバンク・オブ・ザ・ミドル・イースト（ともに現HSBCバンク・ミドル・イースト・リミテッド）が買収される。
- 1965年 恒生銀行の株式の51%（後に62.14%に増加した）が取得される。恒生銀行は、時価総額が香港第4位の上場銀行である。
- 1980年 マリン・ミッドランド・バンク・リミテッド（現HSBCユーエスエー・インク）の株式の51%が取得される（残余株式は1987年に取得された）。
- 1981年 香港上海銀行が、その時点で存在するカナダ事業を合併。HSBCバンク・カナダは、その後多くの買収を行い、急速に拡大してカナダ最大の外資系銀行となる。
- 1987年 英国最大の主要商業銀行である、ミッドランド・バンク・ピーエルシー（現HSBCバンク・ピーエルシー）の株式の14.9%が取得される。
- 1991年 HSBCホールディングス・ピーエルシーが、HSBCグループの親会社として設立される。
- 1992年 HSBCは、ミッドランド・バンク・ピーエルシーの残余株式を買収。
- 1993年 ミッドランドの買収の結果として、HSBCの本店が、1月に香港からロンドンに移転される。
- 1997年 HSBCは、ブラジル中央銀行の介入後に、バメリングス・ブラジル銀行（現HSBCバンク・ブラジル）の特定の資産、負債および子会社を引き受ける。また、アルゼンチンにおいて、ロパーツグループ（現HSBCバンク・アルゼンティーナ・エスエーの一部）の買収を完了。
- 1999年 HSBCは、リパブリック・ニューヨーク・コーポレーション（後にHSBCユーエスエー・インクと合併）およびサフラ・リパブリック・ホールディングス・エスエーを買収。
- 2000年 HSBCは、フランス商業銀行（現HSBCフランス）の発行済株式資本の99.99%の取得を完了。
- 2002年 HSBCは、現メキシコHSBCの持株会社であるグルーポ・フィナンシエル・ピタル・エスエー・デ・シーヴィーの発行済株式資本の99.59%を取得。
- 2003年 HSBCは、ハウスホールド・インターナショナル・インク（現HSBCファイナンス・コーポレーション）を買収。
- 2003年 HSBCは、ブラジルのバンコ・ロイズTSB・エス・エイ＝バンコ・マルチプロおよびブラジルの大手消費者金融会社であるロザンゴ・プロモトラ・デ・ヴェンデス・リミテダを買収。
- 2004年 HSBCバンク・ユーエスエーが、HSBCバンク・アンド・トラスト（デラウェア）・エヌエーと合併し、HSBCバンク・ユーエスエイ・エヌエーとなる。
- 2004年 バンク・オブ・バミューダ・リミテッドの買収が完了。
- 2004年 HSBCは、英国でマークス・アンド・スペンサー・マネー（「M&Sマネー」）として取引を行う、マークス・アンド・スペンサー・リテール・フィナンシャル・サービス・ホールディングス・リミテッドを買収。
- 2004年 HSBCは、交通銀行の19.9%を取得し、恒生銀行は、興業銀行の15.98%を取得。
- 2005年 HSBCは、2002年に初期投資を行った平安保険における保有株式を19.9%に増加。平安保険は、中国本土における第2位の保険会社、第3位の損害保険会社である。
- 2005年 HSBCファイナンスは、メトリス・カンパニーズ・インクの買収を完了し、HSBCは、米国におけるマスターカードおよびVISAカードの第5位の発行会社となる。
- 2006年 HSBCは、中央アメリカにおける大手銀行グループ、グルーポ・バニストゥモ・エスエー（「バニストゥモ」）の発行済株式の99.98%を取得する株式公開買付により、バニストゥモを買収。
- 2007年 HSBCの中国における関連会社である、興業銀行、平安保険および交通銀行の3社が新株を発行。HSBCが株式を引き受けなため、HSBCの関連会社における株式の持分は、それぞれ15.98%から12.78%、19.90%から16.78%、19.90%から18.60%に減少した。その後、HSBCは、交通銀行における保有株式を18.60%から19.01%に増加。
- 2007年 HSBCは、台湾の中華商業銀行の資産、負債および事業を買収するための政府実施の競売において、中華商業銀行の落札に成功。

### 3【事業の内容】

#### 主な活動

HSBCは、2007年12月31日現在、時価総額198十億米ドルの世界有数の銀行および金融サービス組織である。子会社および関連会社を通して、HSBCは、広範囲にわたる銀行および関連金融サービスを提供している。

HSBCは、ロンドンに本社を置き、長い歴史を持つ事業を通して展開しており、ヨーロッパ、香港、アジア太平洋地域、中東およびアフリカ、北アメリカおよびラテン・アメリカという5つの地理圏における83の国と地域における10,000もの事務所における国際ネットワークを有している。これらの地域内において、広範囲にわたる金融サービスが、個人、コマーシャル、コーポレート、機関投資家、インベストメントおよびプライベート・バンキングの顧客に提供されている。

当グループのサービスは、主に、典型的に大口のリテール預金基盤を有する国内の銀行および消費者金融事業により提供されている。

当グループの5大顧客の合計が占める割合は、当グループの収入の1%に満たない。

重大な売却は行われなかった。

#### 商品およびサービス

##### 個人向け金融サービス

個人向け金融サービスは、世界中の57カ国において、125百万名の個人および自営業の顧客に金融サービスを提供している。これらの市場それぞれにおいて提供される商品およびサービスの選択は、かかる市場においてHSBCが参加する戦略により決定される。HSBCが既に規模を有している市場、または将来的に規模が確立され得る新興市場の場合、HSBCは、あらゆる種類の個人向け金融商品およびサービスを提供している。

一般的に、提供される商品には、消費者金融およびウェルス・マネジメント・サービスに加え、個人向け銀行商品(当座および預金口座、モーゲージおよび個人ローン、クレジットカードならびに地域および国際支払いサービス)を含んでいる。その他の市場においては、HSBCは、強固な国際的結合性を有する、またはHSBCのグローバルな規模が重要である顧客部門のみを対象として、より選択的に参加している。

HSBCプレミアは、裕福かつ国際指向の顧客層向けの包括的なバンキングおよびウェルス・マネジメント・サービスである。かかるプレミアム・バンキング・サービスは、パーソナライズド・リレーションシップ・マネジメント、すべての国際口座のシングル・オンライン・ビュー、HSBC口座間の自由な国際資金振替、24時間優先電話アクセス、グローバル・トラベル・アシスタンスおよびウェルス・マネジメント・サービスを提供している。現在、37の国および地域における280の特別に指定されたプレミア支店およびセンターを使用可能な2.1百万名のHSBCプレミア顧客が存在している。これらの顧客は、訪問時における一時的なものか、1カ国以上でのバンキング・リレーションシップが必要な場合におけるより永久的なものかのいずれかである。

一部の市場において、HSBCは、顧客の国際的結合性を強化するために、主にHSBCプレミアにおける顧客に対して、パーソナル・フィナンシャル・サービスを維持している。これらの市場は、より限定的な範囲の商品およびサービスを提供している。特定の選択的市場において、HSBCダイレクトは、オンライン市場専用の商品を提供している。

ウェルス・マネジメント(保険および投資商品ならびにフィナンシャル・プランニング・サービス)は、顧客のニーズに対応するために重要な役割を果たしている。直接チャネルおよび支店のネットワークを通してHSBCが提供する保険商品は、貸付保護、生命、財産および健康保険ならびに年金を含んでいる。ブローカーおよび保険会社として行為することにより、HSBCは、引き続き、より多くの顧客ベースに保険商品を提供する機会を検討している。HSBCは、幅広い投資商品も提供している。従来の「長期のみ」自己資本および債券資本、収益強化のための資本保護および機会を提供するストラクチャード資金、ならびに顧客に対し、厳格かつ客観的な選択過程を経て選択されたクラス最高のファンド・マネージャーを通じて、投資を多様化する能力を提供する「ファンド・オブ・ファンズ」商品を含む、第三者および私有の資金の選択肢が提供されている。適格なフィナンシャル・プランニング・マネージャーを通して、顧客の投資、退職、個人および資産保護需要を満たす包括的なフィナンシャル・プランニング・サービスが提供されている。



適正な商品およびサービスを特定の対象市場に供給することは、いずれのサービス事業においても基本的な要件であり、重要な顧客部門およびそのニーズに対する深い理解を構築するためには、市場調査および顧客分析が不可欠である。この顧客理解は、顧客関係管理システムが、販売機会を特定および実現し、かつ販売プロセスを管理するために効果的に使用されていることを保証している。

個人顧客は、自身の選択した販売およびサービスチャネルを使用して、自身の都合のよい時期に金融事業を行うことを好んでいる。この柔軟性の需要は、電話でアクセスする従来のかつ自動的な支店およびサービスセンターに加え、インターネットやセルフ・サービス・ターミナルを含む、直接チャネルの提供を増加することにより満たされる。

HSBCファイナンスの米国、英国およびカナダにおける事業も、従来の銀行事業により十分に満たされていない顧客に対する信用貸しを可能にしており、リテール購入の手助けとなる店頭販売の信用貸しを促進し、主要な関連会社のクレジット・カード・プログラムを援助している。

HSBCファイナンスは、米国の大手クレジットカード発行者であり、GMカードおよびAFL-CIOユニオン・プラス・カード等の連携プログラムとともに、HSBC、ハウスホールド・バンクおよびオーチャード・バンクのブランド名のカードを提供している。HSBCファイナンスは、56の加盟店関係を通じた、第三者の自社ブランドのクレジットカード(またはストアカード)の主要な供給業者である。

プライベート・バンキング部門において差別化されたサービスを選択する、高額の自己資本を有する個人およびその家族は、この顧客グループには属していない。

#### コマーシャル・バンキング

HSBCは、64の場所において、単独の経営者、パートナーシップ、クラブおよびアソシエーション、法人事業ならびに株式上場会社を含む、2.8百万名以上のコマーシャル・バンキングの顧客を有する、世界有数かつ最も国際的な銀行である。2007年12月31日、HSBCは、合計238十億米ドルのコマーシャル・カスタマーの口座残高ならびに合計220十億米ドルの貸付金の減損引当金控除後のコマーシャル・カスタマーに対する貸付金を有していた。

HSBCは、コマーシャル・バンキング事業を法人、中間市場、小規模および零細事業の各部門に分けることにより、コマーシャル・バンキング部門全体において、単独の業者から最上位の中間市場企業までに及び、より広い視野を採用すると同時に、顧客の必要性に応じた提案を展開することが可能となっている。そのため、HSBCが、国内および世界の両方において大型化する企業に対して、継続的なサポートを提供することが可能となり、一般的に、市場経済の改革および成長の鍵である、小規模および零細事業部門を明確に重視することを保証している。

HSBCは、当グループのビジネス・カスタマーのニーズに応え、かつ当グループのすべての市場における有数の国際ビジネス・バンクおよび対象市場における小規模事業にとって最良の銀行として認識されるべく、地理的協調性を特に重視している。商品およびサービスの範囲は、以下のとおりである。

**ファイナンス**：HSBCは、国内外両方のコマーシャル・バンキングの顧客に対し、当座貸越、当座勘定金融、ターム・ローンおよび財産金融を含む、幅広い短期および長期金融オプションを提供している。当グループは、5つの場所において、多様なアセット・ファイナンスを提供しており、媒体、プラントおよび設備のリースおよび割賦金融を提供する特別部門を設立した。

**支払および現金管理**：HSBCは、国内外の支払、回収、流動性管理および会計サービスの世界有数の供給業者である。当グループの営業所のネットワークおよび多くの地方の決算システムに対する直接的なアクセスにより、顧客が世界規模で自身の現金を効率的に管理する能力を強化している。

**国際取引**：HSBCは、オープン勘定条件および従来の取引金融商品の両方に基づき、多くの国際取引に対して資金提供し、これを促進している。また、HSBCは、国際的なファクタリング、コモディティおよび輸出保険ファイナンスならびにフォーフェイティング・サービスを提供している。当グループは、取引フロー両端(both ends of trade flows)の顧客関係を確立するために、自身の広範囲に及び国際ネットワークを利用し、文書確認および処理手続ならびに高度に自動化されたシステムへの習熟(expertise)を通して、効率性を最大化している。

**国債および資本市場**：コマーシャル・バンキングの顧客は、高性能の通貨および金利オプションを含む、当グループの外国為替

の機能の大口利用者である。

**コマーシャルカード：**HSBCは、39カ国においてコマーシャルカード・サービスを提供している。コマーシャルカードの発行により、顧客に対し、現金管理を強化し、コスト管理を改善し、また、購入プロセスを能率化するサービスを提供している。HSBCが直接的またはジョイント・ベンチャーの一環としてカード取得サービスを提供することにより、販売者は、店頭またはインターネットのいずれによっても、クレジットカードの支払を受け入れることができる。

**保険：**HSBCは、28の場所において、従業員給付、年金および医療保障プログラム、ならびに建物、海上、貨物、幹部職員および信用保護等の、様々なコマーシャル・リスクを含む、企業およびその従業員のニーズに応えることを目的とした、あらゆる種類の企業向け保険商品およびサービスを提供している。これらの商品は、HSBCが仲介業者（ブローカー、エージェントまたはコンサルタント）または社内もしくは第三者の提供商品の供給業者のいずれかとして、提供している。HSBCはまた、保険デュー・ティリジェンス調査ならびに保険数理人および従業員給付のコンサルタント・サービスを提供している。

**ウェルス・マネジメント・サービス：**これらは、HSBCの世界的なネットワークを通して、コマーシャル・バンキングの顧客およびその従業員に提供される貯蓄および投資に関連する助言および商品を含んでいる。顧客は、必要に応じて、プライベート・バンキングに付託される。

**インベストメント・バンキング：**コマーシャル・バンキングの顧客のうち少数は、コーポレート・ファイナンスおよび助言サポートを必要としている。これらの要件は、クライアント独自の基準に基づき、当グループによって提供される。

**デリバリー・チャンネル：**HSBCは、HSBCネットおよびビジネス・インターネット・バンキング等の、特定のオンラインおよびダイレクト・バンキングの提供を含む、あらゆる種類のデリバリー・チャンネルを展開している。

## グローバル・バンキング・アンド・マーケッツ

グローバル・バンキング・アンド・マーケッツは、世界中において、主要な政府、企業および機関顧客ならびに個人投資家それぞれに応じた金融解決策を提供している。グローバル・バンキング・アンド・マーケッツは、グローバル事業として管理されており、顧客の財政的要求を十分理解するために、長期的関係による経営手法を実施している。リレーションシップ・マネージャーおよび商品の専門家により構成される、部門別の顧客サービスチームにより、個々の顧客のニーズに対応する金融解決策を展開している。60カ国以上に及び専用事務所ならびにHSBCの世界的な存在および能力を利用することにより、本事業は、HSBCの顧客の子会社および事務所に世界的に貢献している。

GB&Mは、グローバル・マーケッツ、グローバル・バンキング、プリンシパル・インベストメントおよびHSBCグローバル・アセット・マネージメントの、4つの主要事業ラインとして管理されている。この構造により、HSBCの足跡に最適な関係および部門を重視すること、ならびに顧客への均一な商品およびサービスの提供を促進することが可能となっている。

## グローバル・マーケッツ

HSBCのグローバル・マーケッツ事業は、超国家的組織、中央銀行、企業、機関および個人投資家、金融機関ならびにその他の市場参加者に対する国債および資本市場サービスで構成されている。商品は、以下の通りである。

- ・ 外国為替、
- ・ 通貨、金利、債券、信用、エクイティおよびその他の特殊デリバティブ、
- ・ 政府または非政府の固定収入および金融市場取引手段、
- ・ 貴金属および為替先物取引、
- ・ 機関、企業および個人顧客のための調査、販売および取引を含むエクイティ・サービスならびに資産管理サービス、
- ・ HSBCのグローバル・ネットワークとの関連性を活用した負債、エクイティおよびストラクチャード商品を含む資本市場商品の分配、

ならびに

- ・ 国内外両方の投資家にカスタディオおよび決済サービスならびに資金管理を提供する、HSBCが世界有数のカスタディオンである証券サービス

## グローバル・バンキング

HSBCのグローバル・バンキング事業は、企業、機関および個人投資家、金融機関ならびに政府およびその機関に対する融資、助言および取引サービスで構成されている。商品は、以下の通りである。

- ・負債およびエクイティ資本、法人金融および助言サービス、双務およびシンジケート貸付、レバレッジドおよび買収ファイナンス、ストラクチャード・ファイナンス、プロジェクト・ファイナンス、リース・ファイナンス、ならびに非リテール預金受託を含む、資本調達を構成する融資および資本市場
- ・海外、地域および国内の支払および現金管理サービス、ならびに
- ・取引サービス、ファクタリングおよび銀行手形を含む、その他の取引サービス

## HSBCグローバル・アセット・マネージメント

HSBCのアセット・マネージメント事業は、機関投資家、仲介業者ならびに個人投資家およびそのアドバイザーに対する商品およびサービスで構成されている。

## その他

その他の商品には、HSBCのキャプティブ・プライベート・エクイティ・ファンズ、第三者のプライベート・エクイティ・マネージャーとの戦略的關係およびその他の投資で構成されるプライベート・エクイティが含まれている。

## プライベート・バンキング

すべての主要な資金創出地域におけるHSBCの存在感により、37の国および地域の90を超える場所において、純資産の大きい個人およびその家族に対して、2007年12月31日の時点で421十億ドルの顧客資産にプライベート・バンキングおよび信託サービスを提供する、世界有数のプライベート・バンキング・グループを確立することができた。

HSBCプライベート・バンクは、HSBCグループの国際プライベート・バンキング事業の主な販売名であり、HSBCゴヤーツェラーおよびHSBCトリンカウス・アンド・ブルクハクトのプライベート・バンキング活動とともに、以下に記載されるサービスを提供している。市場における最も相応しい商品を利用することにより、プライベート・バンキングは、収益を最適化する一方で、顧客と連携して、資産を管理および保護する従来的かつ革新的な方法を提供している。提供されている商品およびサービスは、以下の通りである。

**インベストメント・サービス：**これらは、助言および一任投資サービスの両方で構成されている。債券、エクイティ、デリバティブ、オプション、先物、ストラクチャード商品、ミューチュアルファンドならびにヘッジファンドおよびファンド・オブ・ファンズ等の代替商品)を含む、幅広い投資手段が対象となっている。プライベート・バンキングは、香港、シンガポール、ジュネーブ、ニューヨーク、パリおよびロンドンにおける6つの主要なアドバイザリー・センター内の専門家を利用することにより、顧客のニーズおよび投資戦略に適した投資の選択を目指している。

**グローバル・ウェルス・ソリューションズ：**これらは、現存の財産を保護し、将来の世代のために財産を保存するための相続計画、受託会社およびその他の信託サービスで構成されている。専門家の専門分野は、信託、基金および企業管理、公益信託および基金、保険、およびオフショア・ストラクチャーズを含んでいる。

**スペシャリスト・アドバイザリー・サービス：**プライベート・バンキングは、いくつかの専門分野のウェルス・マネージメントの専門家を提供している。これには、税務助言およびファイナンシャル・プランニング、ファミリーオフィスの助言、コーポレート・ファイナンス、連結報告、慈善事業および基金等の業界サービス、メディア、輸送、ダイヤモンドおよび宝石類ならびに不動産計画を含んでいる。スペシャリスト・アドバイザーは、幅広い高額の自己資本を有する顧客個人の金融ニーズに応えるための商品およびサービスを提供することができる。

**ジェネラル・バンキング・サービス：**これらは、米国国債および外国為替、国内外の預金、クレジットおよび特別貸付、特殊貸付およびインターネット・バンキングで構成されている。プライベート・バンキングは、顧客がHSBCを通して利用可能な、コーポ

レート・バンキング、インベストメント・バンキングおよび保険等のスキルおよび商品の十分な利用機会をもつよう保証する働きをしている。

HSBCに関する詳細については、ウェブサイト<http://www.hsbc.com/1/2/home>を参照のこと。

また、詳細については、「第3 - 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」も参照のこと。

#### 4【関係会社の状況】

##### (1) 親会社

当社は親会社を有してしない。

##### (2) 子会社

本書「第6 - 1 財務書類」中の財務書類に対する注記(2007年12月31日終了事業年度)の24を参照のこと。

#### 5【従業員の状況】

2007年12月31日現在、当グループの全世界における正社員および非正規従業員は330,000名であった(2006年12月31日現在：312,000名 2005年12月31日現在：284,000名)。雇用の中心地は、英国約56,700名、米国約43,000名、インド約33,000名、香港約29,000名、ブラジル約27,000名、メキシコ約23,000名およびフランス約15,000名であった。

## 第3【事業の状況】

### 1【業績等の概要】

「第3 - 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」を参照のこと。

### 2【生産、受注及び販売の状況】

「第3 - 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」を参照のこと。

### 3【対処すべき課題】

「第3 - 4 事業等のリスク」および「第3 - 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」を参照のこと。

### 4【事業等のリスク】

#### 規制および管理

(未監査)

HSBCホールディングスは、その普通株式をロンドン、香港、ニューヨーク、パリおよびバミューダで上場しており、これらの各取引所での上場および取引に適用される要件を遵守している。英国においては、これらの規制は、金融サービス機構(「FSA」)の上場規則、香港では、香港証券取引所(「HKSE」)への証券上場に対する規則、株式が米国預託株式(ADS)の形態で取引される米国では、HSBCホールディングスの株式は米国証券取引委員会(「SEC」)に登録されている。HSBCホールディングスは、米国で上場しているため米国1933年証券法改正法、1934年証券取引法改正法およびニューヨーク証券取引所(「NYSE」)上場企業マニュアルのそれぞれで外国民間発行体に適用される報告ならびにその他の要件の対象である。フランスおよびバミューダにおいては、HSBCホールディングスはユーロネクスト・パリおよびバミューダ証券取引所それぞれの、セカンダリー・リスティングを行う企業に適用される上場規則の対象である。

HSBCの世界規模の事業は、HSBCが営業所、支社または子会社を有する管轄の約540の異なる中央銀行および規制当局の規制ならびに管理を受けている。これらの当局は、金融の安定性、金融市場の透明性ならびにその経済的成長における貢献を改善するように設計された種々の要件および統制を課している。これらの規制および統制は、とりわけ自己資本率、預金者保護、市場流動性、ガバナンス水準、消費者保護(例えば、公正貸付業務、商品設計、ならびにマーケティングおよびドキュメンテーション基準)および社会的責務(例えば、マネーロンダリング防止・反テロ資金対策)に及び、加えて、HSBCが事業を行う国のいくつかでは、外国銀行もしくは外資系の銀行または金融機関に対し影響を与えるまたは制限を加える規則を課している。かかる規則は、現地の営業所、支社または子会社の開設、およびそれらの現地の営業所、支社または子会社で行われる銀行・非銀行業務に対する規制、地方銀行の買収の制限または特定の割合のローカル・オーナーシップを要求する規則、ならびに国を出入りする投資およびその他の金融フローの制限を含む。HSBCが事業を行う国での管理および規制体制は、HSBCの新規市場へ拡大する能力、HSBCがこれらの市場で提供することのできるサービスおよび商品、ならびにHSBが特定の事業を構築する方法を一定の程度決定する。

FSAは、HSBCを連結ベースで管理している。さらに、HSBC内の各銀行業務、金融会社業務または保険業務は、現地の管理担当者により規制されている。主要規制当局は、事業における主要地区である英国、香港および米国の当局である。

2004年6月に、バーゼル銀行監督委員会は、1988年のBIS規制に取って代わる新たな自己資本比率の枠組みに係る最終協定(一般にバーゼルとして知られる。)を発表した。

## リスク管理

(未監査)

HSBCの全活動は、ある程度のリスクまたはリスクの組合せの、測定、評価、受容および管理が関係している。当グループが晒されているリスクの中で最も重要な分類は、信用リスク(国境を越えるカントリーリスク)、保険リスク、流動性リスク、市場リスク(為替、金利および株価リスクを含む。)、種々の形態のオペレーショナル・リスク、年金リスク、残余価値リスク、レピュテーション・リスクおよび持続可能(環境的また社会的な)リスクである。

保険事業に固有の特性ゆえに、その信用、流動性および市場リスクの管理は、「保険事業のリスク管理」内に保険リスクと共に記載されている。

当グループおよび独立事業体のリスク概要は、多様な要因の影響を受けて頻繁に変化している。当グループにより設立されたりリスク管理枠組みは、リスク環境ならびにリスクおよびその相互依存関係に関する総合評価の観測の発展に努めている。

## 信用リスク

### 信用リスク管理

(監査済)

信用リスクは、顧客または相手方が契約上の債務を履行しない場合における財務的な損失を受けるリスクである。信用リスクは、主として直接貸付、貿易金融、リース事業から生じるが、保証やクレジット・デリバティブといった特定の簿外商品ならびに当グループが保有する負債証券の形態を取る資産からも発生する。

HSBCは、前述の活動に対するリスクの監視および管理専用の水準、方針ならびに手順を有している。

ヘッドオフィス内のグループ・リスク部門は、世界各地のHSBCに対して信用リスクの高水準な一元化された監督および管理を提供している。かかる責任には以下が含まれる。

- ・グループの信用方針の策定すること。承認による免除を条件として、に基づく法令遵守はHSBCの全事業会社に義務付けられており、当グループの方針と一致した詳細な与信方針および手順を考案し、ローカル・インストラクション・マニュアルに記録しなければならない。
- ・特定の市場セクター、活動および銀行商品に対する当グループの信用リスクのエクスポージャー選好度および姿勢について、HSBCの事業会社を指導すること。グループ・リスクは、一定の高リスクセクターへのエクスポージャーを管理し、その他(不動産、自動車セクター、いくつかの非銀行金融機関、仕組み商品およびレバレッジド・ファイナンス取引を含む)へのエクスポージャーを注視する。必要に応じて新規事業またはエクスポージャーに制限が課され、それらは当グループまたは事業体レベルで上限が定められている。
- ・リスクの独立審査および客観的査定を請け負うこと。グループ・リスクは、コマーシャル・ノンバンク・クレジット・ファシリティおよびエクスポージャー(デリバティブに内蔵されたものも含む)すべてを査定する。それらは、ファシリティが顧客に約定される、または取引が行われる前に、定められた限界を超えてHSBCの事業会社により組成または更新されたものである。事業会社は、この条件の一致なくして与信を承認してはならない。
- ・当グループ全体のポートフォリオの業績および管理を監視すること。グループ・リスクは、新たな傾向を見守り、不利な特性の効果的な管理を監督する。
- ・主権実体、銀行およびその他の金融機関へのエクスポージャーを管理すること。これらのセクター内の相手方に対するHSBCの信用および決済リスク限界は、未使用借入枠を最大限に活用し、リスクの過剰な集中を避けるようグループ・リスクによる承認を受け、管理されている。
- ・トレーディング目的で保有している債券の管理を確立すること、またトレーディング目的で保有していない債券に対して発行

体毎の上限(issuer limits)を規定することにより、債券へのエクスポージャーを確立し管理すること。

- ・大規模信用リスクへのエクスポージャーに対する当社の方針を確立し、維持すること。その際に、相手方、セクターまたは地域別のエクスポージャーの集中が、当グループの資本基盤に対して過剰とならず、内部限度および規制限度の枠内に保たれることを確保する。この取り組みは、国際的に認められている規制水準よりも保守的に設計されている。グループ・リスクは、HSBCのグループ内におけるエクスポージャーが確実に規制限度内に保たれるよう監視する。計画は、合意された移行予定に則り、FSAの新たな「総合的グループ」体制を導入するよう十分に開発されている。
- ・満期および事業類型ごとにサブリミットを伴う国別与信限度を課すことにより、国境を越えたエクスポージャーを制御すること。国別与信限度は、経済的、政治的要因を考慮し、現地事業の知識を適用して決定される。高リスクとみなされる国との取引は、個別に検討される。
- ・エクスポージャーを有意義に分類し、関係したリスクの集中的な管理を可能とするため、HSBCのリスク格付枠組みおよび制度を維持し発展させること。GCR0は、信用リスク分析監督委員会の委員長を務める。同委員会はRMMの監督下にあり、ホールセールおよびリテール事業どちらのリスク格付モデルの管理も監督する。格付け手法は、幅広い分析論および市場データベースのツールに基づいており、顧客リスクの査定における主要なデータである。より大規模な機関に対しては、自動的なリスク格付処理が十分に活用されるが、リスク格付決定の最終的責任は、最終承認を行う役員にある。
- ・HSBCの信用リスク・ポートフォリオについて、RMM、グループ監査委員会ならびにHSBCの取締役会に対し、以下の点を網羅する種々の定期報告書および特別報告書を通じて報告を行う。
  - リスク集中
  - 当グループ事業体レベル、地域および当グループ全体におけるリテール・ポートフォリオ業績
  - 特定の高リスク・ポートフォリオ・セグメント
  - 個人大口損失口座および顧客セグメントすべてに対する減損引当金/引当金繰入額
  - 国別与信限度額、国境を越えたエクスポージャーおよび関係した減損引当金
  - ストレス・テストの結果および勧告
- ・信用リスク管理システム計画の運営および指導すること。HSBCが構築した中央化されたデータベースは、より細かい水準の管理報告を提供するため、当グループの実質的にすべての直接貸付エクスポージャーを網羅している。銀行の電子化された融資申込プロセスは、当グループ全体を通じて運用されており、同様の企業の融資申込システムは、金額ベースで当グループの法人企業のほぼすべてを網羅している。
- ・助言および指導をHSBCの事業会社に提供し、これにより当グループ全体において、持続可能なリスクのような信用関連の問題、新規方品および訓練について、最善のプラクティスが促進される。
- ・外部関係者(イングランド銀行、FSA、格付機関、企業アナリスト、貿易団体ならびに世界の主要銀行および非銀行金融機関を含む)に対して、信用が関係する問題では、主要インターフェースとしてHSBCを代表する。

HSBCの各事業会社は、当グループの水準に従う信用方針、工程および貸付ガイドラインを実行することが要求されており、信用承認権限は、取締役会により関係する最高経営責任者に委任されている。各主要子会社において、チーフ・リスク・オフィサーまたは最高与信責任者は、GCR0に対する強固な報告経路を維持しつつも、クレジット関連の課題については、子会社内での最高経営責任者またはチーフ・オペレーティング・オフィサーに報告する。

各事業会社は、各自の信用ポートフォリオの質および業績、ならびにポートフォリオ内のすべての信用リスク(グループ・リスク部門による統一的な承認を受ける対象であるものも含む。)の監視および制御について責任を負う。これには、個々のリスク集中度を市場セクター、地域および商品ごとに管理することが含まれる。各地の制度は当グループ内全体において整えられており、事業会社がエクスポージャーを顧客およびリテール商品セグメントごとに制御かつ監視できるようにされている。

問題のあるエクスポージャーには、特別な注意が払われ、それらのエクスポージャーは是正措置を加速するためのより頻繁で徹底的な見直しおよび報告の対象である。適切な場合には、HSBCの各地の事業会社は、顧客が可能な限りデフォルトを回避できるよう助けるために支援を提供するスペシャリスト・ユニット維持または設立する。



事業会社の信用供与プロセスおよびポートフォリオに関する定期的なリスク・ベースの監査は、HSBCの内部監査部門により行われる。監査には、信用方針/手順マニュアルの妥当性および明瞭性の検討、会計の代表的サンプルの徹底的分析、同種資産の同質なポートフォリオの融資残高およびその他のエクスポージャーに関する概観、信用リスク管理部門により執り行われた監督または見直し作業および減損算出の妥当性の検討、解析モデルのガバナンスおよび実施の見直し、管理対象の見直し、ならびに当グループおよび現地の水準および方針が信用枠の承認および管理に際して指示されていることの確認が含まれる。

個別に重要な勘定科目は、サンプルベースで見直しが行われ、それはリスク格付が適切に行われること、信用供与および回収手順が適切に守られること、ならびに勘定科目またはポートフォリオが悪化を示す場合、当グループの既定手順と一致して貸倒引当金が引き上げられる。内部監査部門は、不適切とみなすリスク格付について経営陣と検討し、検討の後に格付見直しに対する最終勧告が採用される。

## 流動性および資金調達管理

（監査済）

流動性リスクとは、HSBCが満期を迎える債務を支払うだけの十分な財源を有さない場合のリスク、または支払いを行うために過剰な費用が必要となるリスクを指す。当リスクは、キャッシュ・フローのタイミングの不均衡により発生する。資金調達リスク（流動性リスクの一種）は、非流動的資産ポジションへの資金調達のために必要な流動性が、予想していた条件で必要な場合に入手できない時に生じる。

HSBCの流動性および資金調達管理の目的は、預金引出を含むすべての予測可能な資金調達コミットメントの期日が到来した時に確実に対応し、卸売市場へのアクセスを確実に調整し、費用対効果を上げることである。主要な個人および法人顧客の預金や金融機関の残高から構成される多岐にわたる安定した資金調達基盤を維持することは、HSBCの目的である。この資金調達基盤は、予測不可能な流動性の要求にもHSBCが迅速かつ滞りなく対応できるようになることを目的とする。卸売市場における資金調達ならびに多様な通貨および満期を持つ流動性の高い資産のポートフォリオの維持によって補完されている。

## 市場リスク管理

（監査済）

HSBCの市場リスク管理の目的は、世界最大規模の銀行・金融サービス機関としての当社の立場にふさわしい市場プロフィールを維持しつつも、リスク利益率が最大化するように市場リスク・エクスポージャーを管理し、制御することである。

市場リスクとは、為替レートおよびコモディティ価格、金利、クレジットスプレッドならびに株価を含む市場リスク要因の変動に伴い、HSBCの収益またはポートフォリオの価値が減少するリスクを指す。

HSBCでは、市場リスク・エクスポージャーを、トレーディング・ポートフォリオ関連と非トレーディング・ポートフォリオ関連に分けている。トレーディング・ポートフォリオには、値付け、独自のポジション構築およびその他時価評価の指定を受けた項目に伴うポジションが含まれる。

非トレーディング・ポートフォリオには、HSBCのリテール・バンキング部門とコマーシャル・バンキング部門の資産および負債の利息管理、売却可能および満期保有の指定を受けた金融投資、ならびにHSBCの保険事業から生じたエクスポージャーに主として伴うポジションが含まれる。

HSBCの保険事業から生じる市場リスクについては、「保険事業のリスク管理」を参照。

市場リスクの管理は主に、グローバル・マーケット部門においてグループ経営管理委員会により承認を受けたリスク限度を用いて行われる。限度は、ポートフォリオ、商品およびリスク種別に規定され、規定される限度のレベルを決定する主因は市場流動性である。グループ・マネジメント・オフィス内の独立機構であるトレーデッド・クレジット部門およびマーケット・リスク部門は、当グループの市場リスク管理方針および測定手法を開発する。各主要事業体は、独立した市場リスク管理・統御部門を有する。それらはトレーデッド・クレジット部門およびマーケット・リスク部門により定義された方針に則り市場リスク・エク

ポージャーを測定する責任を負い、既定の限度に対してエクスポージャーを日々監視し報告する。

各事業体は、その商品に事業において各商品に生じる市場リスクを査定するよう要求されており、さらにそれらリスクを、各地域のグローバル・マーケット部門の管理の下へ、または各地域の資産・負債管理委員会（「ALCO」）の監視下で管理されるため独立会計へ転移する。その目的は、市場リスクのすべてがかかるリスクを専門的に管理するために必要な技能、手段、経営管理およびガバナンスを有する事業内で連結されていることを確保することである。市場リスクを転移プロセスで十分に捉えることができない特定の場合には、査定および正味利息収益に関する様々なシナリオの影響を特定するためシミュレーション・モデリングが利用される。

HSBCは、市場リスク・エクスポージャーを監視し、制限するために様々な手段を用いる。これらにはバリュー・アット・リスク（「VAR」）、感度分析およびストレス・テストが含まれる。下表は本セクション内でリスクを計上する概要を示している。

リスク類型	ポートフォリオ	
	トレーディング	非トレーディング
外国為替	VAR	VAR <sup>1</sup>
利率	VAR	VAR <sup>2</sup>
コモディティ	VAR	該当なし
株式	VAR	感度
信用格差（credit spread）	感度	感度 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 外国為替の構造上のリスクはVARに含まれていない。

<sup>2</sup> HSBCホールディングスが発行する固定利率証券に対するVARはグループVARに含まれていない。

<sup>3</sup> 信用格差VARはグローバル・バンキング部門が取引するクレジット・デリバティブに計上される。

## オペレーショナル・リスク管理

（未監査）

オペレーショナル・リスクとは、不正、無権限の行為、誤謬、脱漏、非効率、システム障害、または外部の事象により発生した損失である。

HSBCは、このリスクを支配可能な環境を通じて管理しており、かかる環境下で過程は記録され、認可は独立しており、取引の調整、監視が行われる。HSBCの各子会社内では、子会社の経営陣がこれらの管理の実施を見直し、監督する責任を負う。各子会社内の管理環境は、内部監査部門により執り行われる独立した定期的再検討プログラムの対象である。これは、外部のオペレーショナル・リスク事象の監視の支援を受けており、この監視により、HSBCが業界のベスト・プラクティスに合致していること、さらには金融サービス業界内の公表されたオペレーション上の失敗から学んだ教訓を考慮に入れることを確保する。

HSBCは、より詳細な公式方針により補完される高水準の規格を公表することにより、オペレーショナル・リスク管理枠組みを体系化している。詳細な方針は、HSBCのオペレーショナル・リスクを同定、査定、監視および制御する上での取り組みを説明し、オペレーショナル・リスク事象を是正する際に取りべき改善措置を教示し、現地の規制要件を満たす責務を設定する。オペレーショナル・リスクを管理するための手順は、HSBCの各事業の規模および特性を参考にして決定される。HSBCの規格は以下を包含する。

- ・オペレーショナル・リスク管理の責任は各事業活動の上級経営者に割当てられる。
- ・情報システムは、オペレーショナル・リスクの同定および査定を記録するため、ならびに適切で定期的なオペレーショナル・リスクの報告を行うために使用される。
- ・各事業が直面しているオペレーショナル・リスクならびにその過程、活動および製品に固有のリスクについて査定が行われる。リスク査定は管理の効率性に対する評価を織り込んでおり、重要な変化を同定するために定期的に見直される。
- ・オペレーショナル・リスク損失のデータは収集され、事業ユニットレベルで上級経営者に報告される。オペレーショナル・リスク損失の総計は計上され、重大な値を超える事象についてはその詳細は、グループ・ヘッドオフィスに報告される。オペレーショナル損失の定期報告は、グループ監査委員会およびリスク・マネジメント会議に提出される。

・保険を含むリスクの緩和は、費用対効果が高い場合に考慮される。

HSBCの各子会社内において子会社の経営陣は、HSBCのオペレーショナル・リスクに関する規格をその事業を通じて実施し、不備が明らかな場合にはふさわしい時間枠の中で是正する責任を負う。HSBCにより買収された子会社は、同意した時間枠の中で当該規格の要求を評価、計画および実施することが要求されている。

HSBCは、危機が生じた際に事業を支えるため予防的与信枠を維持し検証する。HSBCの事業所のいずれかが業務の混乱により影響を受けた際には、かかる状況から業務が回復する過程において学んだ教訓を組み込むために付加的な見直しおよび検証が行われる。HSBCの危機管理計画の一環として、全カントリー・マネジャーは、インフルエンザの世界的流行が生じた場合に備え、各々の事業を縮小された従業員数で運営する計画を準備している。カントリー・マネジャーは、環境の変化に応じてこれらの計画を更新する必要がある。

## **保険事業のリスク管理**

（監査済）

HSBCは、銀行取引先の顧客に保険商品も提供するバンカシュアランス・モデルを運営している。これらの商品の多くは、HSBCの子会社により組成されているが、当グループが業務上より効果的であると見なす場合には、HSBCの銀行支店網を通じた販売用の保険商品の組成及び供給に第三者も関与する。当グループは、厳選した大手提携企業との共同で保険商品を提供している。商品を組成する際に当グループは、保険リスクを引き受け、保険契約の引受に伴うリスクおよびリターンは当社が保有する。HSBCが子会社内で保険契約を組成することに関連したリスクへのエクスポージャーおよびHSBCによるこれらのリスクに対する管理は、下記で検討されている。

バンカシュアランス・モデルのHSBCへの利点の1つは、当グループが顧客に販売する商品を組成する場合には、引受利益は、組成者から銀行の流通経路に支払われる手数料と同様に当グループ内に留まる。HSBCが第三者により提供された商品を販売する場合に、手数料を得る。HSBCは、主にリテールの支店、インターネットおよびテレフォン・センターを利用して、保険商品をあらゆる顧客層に販売している。個人資金調達サービス部門の顧客は、売上、契約者数とも大部分を占めている。

HSBCのバンカシュアランス事業は、5つの地理学的地域すべてにおける35超の法人が保険商品を組成することによって運営されている。これら保険業務会社の大半は、銀行法人の子会社であり、彼らの管理手順に従っている。保険業務会社は、現地の経営要件に加えて、グループ・インシュアランス・ヘッドオフィスが提示したガイドラインを遵守している。グループ・インシュアランス・ヘッドオフィスは、当グループのインシュアランス・マネージング・ディレクターが指揮を執っており、チーフ・オペレーティング・オフィサーおよびチーフ・ファイナンシャル・オフィサーの支援を受けている。グループ・インシュアランス・ヘッドオフィスの役割には、当グループの既成の慣行に沿った保険リスクの監視および測定の管理枠組みの設定、ならびにグループ・インストラクション・マニュアルに加えるための保険個別の方針およびガイドラインを定義することが含まれる。リスク監視の管理枠組みは、グループ保険リスク委員会を含み、4つの小委員会は、同委員会に報告し、オペレーショナル・リスクおよび保険リスク、市場および流動性リスク、ならびに信用リスクに注力する。グループ保険リスク委員会の小委員会は2007年に導入された。

## **その他の重大なリスク**

- ・レピュテーション・リスク
- ・年金リスク
- ・持続可能性リスク
- ・残余価格リスク

## 5【経営上の重要な契約等】

2007年3月26日、当グループは、子会社であるHSBCファイナンスを通して、保有されていなかったエリサ・エスエーおよびエリサI.A.R.D（現在は改名され、HSBCアシュアランスと総称する）の株式の50.01%を取得することにより、各事業体における合計持分を100%に引き上げた。HSBCアシュアランスは、HSBCフランスのネットワークを通して生命および損害保険の商品を提供する企業のグループである。HSBCは、本取得に関連して304百万米ドルの現金対価を支払った。取得した資産の公正価値は、現金対価を17百万米ドル上回り、かかる剰余は損益計算書のその他の営業利益において認識されている。

## 6【研究開発活動】

当グループは、各事業部門の通常の業務過程において新しい商品およびサービスの開発を行っている。

## 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】

HSBCの連結財務諸表およびHSBCホールディングスの個別財務諸表は、欧州連合(「EU」)により承認された国際財務報告基準(「IFRS」)に準拠して作成されている。いずれかの時点において、新規または改訂版のIFRSがEUに承認されていない場合は、EUにより承認されているIFRSと国際会計基準審議会(「IASB」)により公表されているIFRSが一時的に相違する可能性がある。2007年12月31日現在、2007年12月31日に終了した事業年度について効力を有し、上記の連結・個別の財務諸表に影響を及ぼす未承認の基準はなく、また、EUに承認されているIFRSとIASBにより公表されているIFRSの間にはHSBCに対する適用において相違はなかった。したがって、2007年12月31日に終了した事業年度のHSBCの財務諸表は、IASBにより発行されているIFRSに準拠して作成されている。

2003年度の一部情報は、英国の一般に認められている会計原則(「英国GAAP」)に基づき作成されている。当該原則はIFRSと比較しうるものではない。

HSBCは表示通貨として米ドルを使用しているが、米ドルとそれに連動する複数通貨が主要な通貨ブロックを形成しており、HSBCは其中で取引を行っているためである。別段の記載がない限り、本書に記載の会計情報はIFRSに準拠している。

### 恒常通貨

2007年度および2006年度に関するコメントでそれぞれ使用している2006年度および2005年度に関する恒常通貨による比較のための数値は、米ドル以外の通貨を使用する支店、子会社、合併事業および関連会社については、次の為替レートをを用いて米ドルに再換算して計算されている。

- ・2006年度および2005年度の損益計算書については、それぞれ2007年度および2006年度の平均為替レート
- ・2006年12月31日および2005年12月31日現在の貸借対照表については、それぞれ2007年12月31日および2006年12月31日の実勢為替レート

外貨建ての資産および負債をHSBCのいずれかの支店、子会社、合併事業または関連会社の機能通貨に換算する際に使用した為替レートには、いかなる調整も加えていない。表またはコメント中「恒常通貨」に言及している場合、HSBCの業務の機能通貨で報告された比較データが、上記の基準に基づき当期中の適切な為替レートをを用いて換算されている。

## 財務の概要

## 損益計算書

12月31日に終了した事業年度

	2007年 百万米ドル	2006年 百万米ドル	2005年 百万米ドル
受取利息	92,359	75,879	60,094
支払利息	(54,564)	(41,393)	(28,760)
正味受取利息	37,795	34,486	31,334
受取手数料	26,337	21,080	17,486
支払手数料	(4,335)	(3,898)	(3,030)
正味受取手数料	22,002	17,182	14,456
トレーディング収益（正味受取利息を除く）	4,458	5,619	3,656
トレーディング活動による正味受取利息	5,376	2,603	2,208
トレーディング純収益	9,834	8,222	5,864
公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純利益	4,083	657	1,034
金融投資による純収益	1,956	969	692
関連会社の持分の希薄化により生じた利益	1,092	-	-
配当金	324	340	155
正味保険料収入	9,076	5,668	5,436
その他営業収益	1,439	2,546	2,733
営業収益合計	87,601	70,070	61,704
正味発生保険金および保険契約準備金の変動	(8,608)	(4,704)	(4,067)
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）	78,993	65,366	57,637
貸倒損失およびその他の信用リスク引当金	(17,242)	(10,573)	(7,801)
正味営業収益	61,751	54,793	49,836
従業員報酬および給付	(21,334)	(18,500)	(16,145)
一般管理費	(15,294)	(12,823)	(11,183)
有形固定資産の減価償却および減損	(1,714)	(1,514)	(1,632)
無形資産の償却および減損	(700)	(716)	(554)
営業費用合計	(39,042)	(33,553)	(29,514)
営業利益	22,709	21,240	20,322
関連会社および合併事業における利益持分	1,503	846	644
税引前当期純利益	24,212	22,086	20,966
法人所得税費用	(3,757)	(5,215)	(5,093)
当期純利益	20,455	16,871	15,873
親会社株主に帰属する利益	19,133	15,789	15,081
非支配持分に帰属する利益	1,322	1,082	792

## 2007年12月31日に終了した事業年度と2006年12月31日に終了した事業年度の比較

HSBCの多様化された事業モデルの強みは、金融市場が相当な混乱を経験し、信用環境（特に米国）が著しく悪化した年において、利益が増加したことで実証された。2007年度の税引前利益は10%増加して24.2十億米ドルとなり、一株当たり利益は18%増加して1.65米ドルとなった。前例のない市況であるにもかかわらず、株主資本利益率は15%を超え、資本比率は引き続き堅調で、収益は2桁成長を記録し、費用効果比率は改善した。過去数年間で初めて、当グループの新興市場事業からの税引前利益が総利益の60%を超えた。

基礎的数値による税引前利益は2006年度とほぼ同等であった。この数値は、中国本土の関連会社持分の希薄化による利益1.1十億米ドルの効果を除外し、2007年度に適用される平均為替レートをを用いて比較情報を修正し、買収と売却を調整したうえで算出されるものである。

このような業績により、地理的にも事業分類別にも当グループの幅広い多様化から受けた恩恵が例証された。アジアにおけるすべての顧客グループの素晴らしい実績は、米国の悪化を続けている状況および他の成熟市場における成長鈍化の影響を補った。コマーシャル・バンキング（「CMB」）およびプライベート・バンキングは再び記録的な業績を上げ、新たに指定された

グローバル・バンキング・アンド・マーケッツ部門の事業の多くも同様であった。

アジアにおいては、当グループは著しく堅調な1年を経験した。地域全体にわたる活発な経済活動、堅調な貿易フローおよび好調な株式市場により、基礎的数値では香港で42%、その他のアジア太平洋地域で34%の利益増加が後押しされた。この増加は広範囲にわたるもので、すべての顧客グループおよびHSBCが2006年度より前に事業を行っている各主要国において利益を上げている。ラテンアメリカの業績も2006年度を上回り、ブラジルの素晴らしい実績はメキシコの貸倒損失の増加を相殺する以上のものであった。

貸倒損失が増加し、トレーディング収益が減少したために、北米の税引前利益は大幅に減少した。米国の消費者金融事業で取得した住宅ローンの特定ポートフォリオにおける信用の質の悪化として2006年度に始まった現象は、米国の経済状況が悪化し、住宅市場が縮小し、資産担保証券のための市場流動性が枯渇したために、2007年度下半期に拡大し、消費者向け貸付事業全体に影響を及ぼした。この流動性の欠如はまた、取引市場のレバレッジ解消がボラティリティと評価額低下の要因となった。グローバル・バンキング・アンド・マーケッツの信用取引・資産担保証券事業にも悪影響を及ぼした。これらの要因の影響は、公正価値評価の指定を受けたHSBCの自己負債に係る利益により一部相殺された。

欧州においては、基礎的数値による税引前利益の実績は様々であったが、主として、前年度まで適用されていた当座貸越手数料に関する任意の支払および歴史のある遺言信託その他の関連サービスに係る特定費用の精算のための引当金の影響を受けたものである。これを相殺したのは、公正価値で計上されている当グループの自己負債の一部評価における大幅な公正価値利益である。心強いことに、英国の個人向け金融サービスは預金の獲得に成功し、その残高は2006年度から15%増加した。

2007年度中、取引市場の激しい混乱にかかわらず、グローバル・バンキング・アンド・マーケッツは、5%増の6.1十億米ドルへと利益を増加させた。これは、外国為替、支払・資金管理、株式、HSBCグローバル・アセット・マネジメントおよび有価証券サービス事業における記録的な業績によるものである。また、これらの事業の業績は、主に上記の市場関連の要因による信用供与及び金利事業における大幅な評価損を相殺する以上のものであった。

## 正味受取利息

地域別	12月31日に終了した事業年度					
	2007年		2006年		2005年	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%	百万米ドル	%
欧州	7,746	20.4	8,289	24.0	8,221	26.2
香港	5,483	14.5	4,685	13.6	4,064	13.0
その他のアジア太平洋地域	4,143	11.0	3,047	8.8	2,412	7.7
北米	14,847	39.3	14,268	41.4	13,295	42.4
ラテンアメリカ	5,576	14.8	4,197	12.2	3,342	10.7
正味受取利息	37,795	100.0	34,486	100.0	31,334	100.0

	12月31日に終了した事業年度		
	2007年	2006年	2005年
正味受取利息(百万米ドル)	37,795	34,486	31,334
平均利付き資産(百万米ドル)	1,296,701	1,113,404	999,421
総利回り(%)	7.12	6.82	6.01
正味金利スプレッド(%)	2.86	2.94	2.88
正味利ざや(%)	2.91	3.10	3.14

- 1 総利回りは、平均有利子資産(「AIEA」)の年平均利率である。
- 2 正味金利スプレッドは、AIEAについて得られた利息を年率換算した平均値(償却済みのプレミアムおよび貸付手数料を控除後)と、平均利付き資金について支払われた金利を年率換算した平均値との差異である。
- 3 正味利ざやは、年率換算して表示されるAIEAに対する正味受取利息の割合である。

## 2007年12月31日に終了した事業年度と2006年12月31日に終了した事業年度の比較

正味受取利息37.8十億米ドルは10%の増加であり、基礎的数値では4%の増加である。以下の記載は基礎的数値に基づいている。

正味受取利息の変動は、次の要因の影響を受けた。

- ・多くの主要通貨の平均金利が上昇したことで、個人向け金融サービスにおける低コストの預金と取引残高の投資ならびにCMBおよびグローバル・バンキング・アンド・マーケッツの支払・資金管理業務からの受取利息が増加した。
- ・2007年度の貸付スプレッドは、過去3～4年間続いた比較的緩やかな企業・商業向けと信条件を引き続き反映していた。延滞が増加し、借入意欲が制限された結果、個人向け貸付で多少の上向きの価格修正が行われた。市場の流動性が当年度の最後の4ヶ月間で低下したために、資金調達価格と費用が著しく上昇した。
- ・HSBCは競争力ある負債商品への注力を継続し、預金・当座預金口座平均額の16%増加につながった。これは顧客に対する貸付金平均額の増加率6%を上回っている。
- ・HSBC全体の業績においては、トレーディング活動の資金調達費用の増加があった。正味受取利息にはトレーディング資産の資金調達費用が算入されており、関連する外部の収益は、トレーディング収益で報告されている。HSBCの顧客グループ別の業績報告では、トレーディング資産の資金調達費用は、グローバル・バンキング・アンド・マーケッツのトレーディング純収益の中に支払利息として算入されている。
- ・バランスシート・マネジメント業務からの収益が2006年度と比べて増加した。これは主に、アジアにおける回復によるものである。

欧州においては、正味受取利息は18%減少した。これは主に、英国とフランスにおけるトレーディング活動の拡大によるもので、トレーディング費用の増加を招き、上記の通り、関連の収益はトレーディング収益の項目で報告されている。これは、個人・商業向け事業の正味受取利息の増加により一部相殺された。

英国では、個人向け金融サービスのスプレッドが金利上昇の環境の中で拡大し、競争力ある価格設定でより多くの残高を獲得した。これは、顧客が固定金利の商品に切り替えたために、住宅ローンのスプレッドが低下したことで抑制された。CMBの正味



受取利息の増加は、大部分が英国、トルコ、ドイツおよびマルタにおける増加によるものである。前年度までに発売された金利交渉型の預金商品は、預金残高増加を後押しすることに引き続き成功した。零細顧客を対象とした企業金融およびストラクチャー・バンキングの力強い成長は、中小市場顧客に対する貸付の拡大と共に、英国の貸付残高の増加に貢献した。ただし、競争市場のスプレッド圧縮により、この恩恵の一部が圧迫された。

支払・資金管理業務で保有する取引残高からの収益は、当年度下半期の信用市場の混乱により顧客がより多くの現金残高を保有するようになったために13%増加した。数期にわたる減少の後で、欧州のバランスシート・マネジメント業務による収益が増加した。

トルコにおける正味受取利息の増加は、新規顧客の獲得に後押しされたものである。スイスでは、既存顧客が自らのポートフォリオを活用してさらに投資したために、プライベート・バンキング事業が既存顧客に対する貸付から得られる正味受取利息が増加した。

香港においては、正味受取利息は17%増加したが、個人、商業および企業向け事業での資産・負債商品の成長によるものである。バランスシート・マネジメント業務による収益が回復し、スプレッド上昇と共に預金が堅調に増加したために、グローバル・バンキング・アンド・マーケッツの正味受取利息は79%増加した。トレーディング活動に資金提供するための負債が増加したことと正味受取利息が減少し、これに対応してトレーディング収益が増加した。

個人向け金融サービスの正味受取利息は16%増加したが、これは、より多くの預金残高の幅広いスプレッドによるものである。HSBCプレミアの再発売が預金残高増加に貢献した。当年度中の数々のプロモーション活動を受けて、カード残高も増加した。CMBでは、堅調な経済成長のおかげで貯蓄商品の需要が生まれ、これが確かな顧客獲得と相まって、負債商品から得られる正味利息の増加につながった。

その他のアジア太平洋地域においては、HSBCは、特に中国本土、インドネシアおよびインドの大規模市場にて、支店網拡大の投資を継続した。これは、マーケティングの強化およびブランド認知の拡大と相まって、顧客獲得およびその結果である貸付と預金の増加を加速させた。地域全体の正味受取利息は30%増加した。

中東では、正味受取利息は大幅に増加したが、利回りの改善により増大した。すべての顧客グループにわたる貸借対照表の拡大によるものである。貸借対照表の成長は、堅調な地域経済、石油価格の上昇およびインフラ投資のための借入需要に支えられた。

グローバル・バンキング・アンド・マーケッツの正味受取利息の増加は、バランスシート・マネジメント業務による収益の回復によるものである。貿易・投資フローが増大したために、支払・資金管理業務の取引残高の増加も正味受取利息の増加をもたらした。

個人向け金融サービスの正味受取利息は23%増加したが、個人向け貸付、クレジットカードおよび預金の残高増加によるものである。地域全体にわたり幅広い成長があった。CMBの正味受取利息は29%増加した。支店網、コールセンターおよびビジネス・インターネット・バンキングの拡大に起因して顧客数が増加し、預金と貸付の増加につながった。

北米の正味受取利息は、支払・資金管理、商業貸付およびカードからの収益増加が住宅ローン残高の減少、スプレッドの圧縮および不良債権残高の増加により相殺され、4%の増加であった。

クレジットカードと自動車金融の成長が住宅ローン残高の減少を相殺して、全体の平均貸付残高は5%の増加であった。取引高増加の恩恵は、資金調達費用の増加により資産の広がりが縮小したために大部分が相殺された。さらに、預金残高は増加したが、商品構成が高利回り商品に移行したためにスプレッドは縮小した。事業拡大と顧客取引高の増加がCMBの貸付・預金の増加を後押しした。支払・資金管理からの収益の43%増は、顧客残高の増加によるものである。

ラテンアメリカにおいては、正味受取利息は17%増加した。地域全体にわたり力強い成長があり、正味受取利息はメキシコでは22%、ブラジルでは11%増加した。

メキシコでは、バランスシート・マネジメント業務による収益の減少にもかかわらず正味受取利息が増加したが、これは、資産と負債の双方の増加によるものである。特に、クレジットカード残高の増加は、顧客保持率とカード利用率を高めるためのマーケティングおよびポートフォリオ管理の構想によるものである。ブラジルの正味受取利息は、堅実な経済見通しと金利低下が堅調な借入需要につながって増加した。

平均利付き資産(「AIEA」)1,297十億米ドルは、基礎的数値では2006年度より121十億米ドル(10%)増加している。



## 正味受取手数料

地域別	12月31日に終了した事業年度					
	2007年		2006年		2005年	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%	百万米ドル	%
欧州	8,431	38.3	7,108	41.4	6,299	43.6
香港	3,362	15.3	2,056	12.0	1,674	11.6
その他のアジア太平洋地域	2,246	10.2	1,622	9.4	1,340	9.3
北米	5,810	26.4	4,766	27.7	3,952	27.3
ラテンアメリカ	2,153	9.8	1,630	9.5	1,191	8.2
正味受取手数料	22,002	100.0	17,182	100.0	14,456	100.0

	12月31日に終了した事業年度		
	2007年 百万米ドル	2006年 百万米ドル	2005年 百万米ドル
カード	6,496	5,367	4,462
口座サービス	4,359	3,633	3,132
運用ファンド	2,975	2,718	1,831
仲介業務収益	2,012	1,354	1,104
保険	1,836	1,358	1,319
グローバル・カストディ	1,404	797	656
信用枠	1,138	922	880
投資信託	875	520	388
輸入/輸出	866	780	722
送金	556	472	396
コーポレート・ファイナンス	409	255	211
引受	367	286	274
信託収益	299	248	199
納税者向け金融サービス	252	263	243
オペレーティング・リースの受取維持費	139	122	180
貸付抵当サービス	109	97	76
その他	2,245	1,888	1,413
受取手数料	26,337	21,080	17,486
支払手数料控除額	(4,335)	(3,898)	(3,030)
正味受取手数料	22,002	17,182	14,456

1 比較情報は当年度の表示に合わせて修正されている。

### 2007年12月31日に終了した事業年度と2006年12月31日に終了した事業年度の比較

正味受取手数料は28%増加して22.0十億米ドルとなり、基礎的数値では23%の増加である。以下の記載は基礎的数値に基づいている。

- ・香港とその他のアジア太平洋地域全体における好調な株式市場が当該地域の富裕資産管理商品、ブローキング・サービスおよびグローバル・カストディからの著しい収益増加につながった。
- ・主に米国とメキシコにおいて、カード手数料収入が増加した。米国の収益増加は、延滞料と限度超過料の増加に後押しされたものである。マーチャンダイジング料とサービス料も増加した。メキシコのクレジットカード事業は、残高と取引高の双方で引き続き成長した。
- ・欧州、北米およびラテンアメリカにおける顧客向け活動を強化したことが、口座サービス収入増加の主な推進力であった。米国では、クレジットカード残高の増加が引き金となって、インテリチェック・サービスの利用が増加し、口座サービス収入の増加につながった。英国では、手数料方式のパッケージ口座の販売増加が口座サービス料の増加に貢献した。

欧州においては、受取手数料は11%増加した。英国における手数料方式のパッケージ口座の販売に支えられて、増加した顧客残高および取引高に対する口座サービス料が増加した。フランスでは、HSBCは取引高の増加を計上し、顧客資産の増加がプライバー

ト・バンキングの手数料収入の増加につながった。英国とトルコでは、主に交換手数料と取得手数料についてカード手数料が増加した。これは、2006年度の英国公正取引庁(OFT)による規制介入を受けて、英国で保証料が減少したことにより一部相殺された。英国、ドイツおよびスイスでブローキング収入が増加したが、主に顧客資産と取引高の増加によるものである。保有持分の一部売却によりエルミタージュ・ファンドからの収益が減少し、運用資金は減少した。

**香港**においては、好調な株式市場の活動が数々の手数料項目の収益を後押しした。証券取引所の1日当たり売買高が上昇するに従い、より多くの取引高が記録されたために、ブローキングとグローバル・カस्टディの収益が増加した。これは、新たな投資計画と認知キャンペーンの立上げおよび支店網に新たな富裕層ポートフォリオ・マネジメント・サービスの販売ツールを採用したことで強化された。主に中国本土から生じ、香港を通じたIPO活動の増加は引受手数料にプラスの影響を及ぼした。新商品の発売に押し上げられて、生命保険の手数料収入が増加した。

**その他のアジア太平洋地域**においては、受取手数料は34%増加した。好調な株式市場が投資信託その他の投資商品に対する顧客の意欲を刺激した。堅調な投資販売がインド、フィリピン、韓国、シンガポールおよび中国本土で記録されている。セキュリティ・サービスが増加したが、取引高と投資フローの水準が持続したことによるものである。中東では、カード、グローバル・カस्टディ、信用ファシリティおよび保険で増加が記録されている。当該地域における貿易サービス収入の増加は、堅調な経済実績に後押しされた。地域内の貿易フローの増加を反映したものである。

**北米**においては、延滞料と限度超過料を得られる残高の増加を受けて、カードの受取手数料が増加した。インテリチェック・サービスは、顧客が電話を介してクレジットカード残高を支払うことができる有償サービスであるが、顧客に人気のあることが証明された。債権保護、身元情報保護などのサービスを提供するカードのサービス強化による収益は、売上高増加に応じて増加した。支払・資金管理手数料も、取引高増加に応じて増加した。カナダでは、投資家管理手数料および移民投資家プログラムの手数料において増加を記録した。口座サービス料も増加した。

**ラテンアメリカ**においては、主にメキシコの取引高と残高の増加により、カードの受取手数料が増加した。デビットカードとクレジットカードの利用が増加したが、その一部はATM網の拡大によるものである。顧客からの預金の堅調な成長が取引手数料の増加をもたらした。Tu Cuenta(トゥ・クエンタ)商品の継続的な成功が顧客に請求するより高い商品手数料の受取増加につながった。貸付関連の手数料がブラジルで増加し、当座預金口座と支払・資金管理の手数料増加に補われた。

## トレーディング純収益

地域別	12月31日に終了した事業年度					
	2007年		2006年		2005年	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%	US\$m	%
欧州	6,943	70.6	4,529	55.1	3,036	51.7
香港	1,242	12.6	617	7.5	546	9.3
その他のアジア太平洋地域	1,643	16.7	1,181	14.4	860	14.7
北米	(542)	(5.5)	1,358	16.5	885	15.1
ラテンアメリカ	548	5.6	537	6.5	537	9.2
トレーディング純収益	9,834	100.0	8,222	100.0	5,864	100.0

	12月31日に終了した事業年度		
	2007年 百万米ドル	2006年 百万米ドル	2005年 百万米ドル
トレーディング活動	4,521	5,465	3,884
トレーディング活動による正味受取利息	5,376	2,603	2,208
その他トレーディング収益			
ヘッジ非有効部分:			
- キャッシュ・フロー・ヘッジ	(77)	(122)	(96)
- 公正価値ヘッジ	19	16	14
非適格ヘッジ	(5)	260	(146)
トレーディング純収益	9,834	8,222	5,864

- 1 トレーディング資産の内部資金調達費用は2.8十億米ドル増加したが、報告されている「トレーディング純収益」から除外され、「正味受取利息」に算入されている。ただし、この費用は、HSBCの顧客グループ別およびグローバル・ビジネスの報告では「トレーディング純収益」に戻されている。

## 2007年12月31日に終了した事業年度と2006年12月31日に終了した事業年度の比較

トレーディング純収益は20%増加して9.8十億米ドルとなり、これは基礎的数値では13%の増加である。以下のコメントは基礎的数値に基づいている。

グローバル・バンキング・アンド・マーケッツの新興市場への注力に伴い、アジアとラテンアメリカにおけるトレーディングからの総収益は42%増加したが、これは、外国為替取引が大部分を占め、HSBCの強固かつ多様な販売網の恩恵を反映したものである。

トレーディング純収益は、当年度下半期の信用市場の悪化に起因する、信用取引、レバレッジド・ファイナンスおよび買収ファイナンスのポジションならびにモノライン信用エクスポージャーに係る総額2.1十億米ドルの評価損により相当な影響を受けた。この評価損は主に米国で発生し、米国ほどではないが英国でも発生している。

外国為替取引からの収益は40%増と記録的なものであった。米ドル安と市場ボラティリティの高まりを背景に、顧客取引高の増加により収益が押し上げられた。

信用供与及び金利事業は419百万米ドルのトレーディング損失を計上したが、2006年度は1.3十億米ドルの収益を上げていた。このうち1.1十億米ドルは、上記の評価損により、2007年度下半期に発生したものである。

ストラクチャード・デリバティブによるトレーディング収益は26%減少した。ストラクチャード・クレジット事業は当年度下半期に損失を計上しているが、上記の困難な取引環境によるものである。これは、前年度までの技術的専門性とシステムに対する投資を受けた、その他のストラクチャード・デリバティブ商品からのトレーディング収益の増加により一部相殺された。

すべての地域(特に欧州)にわたる堅調な成長を反映して、株式事業で記録的な業績が達成されたが、これは効果的な商品差別化の恩恵を受けたもので、新興市場の商品において顕著であった。

欧州においては、トレーディング収益が41%増加したが、株式事業と外国為替取引によるもので、市場ボラティリティに後押しされた取引高と収益性と共に、収益が堅調に増加した。これは、信用取引、ストラクチャード・デリバティブならびにレバレッジ

ド・ファイナンスおよび買収ファイナンスに係る評価損により一部相殺された。

欧州のトレーディング純収益は、担保付き貸付とストラクチャード・デリバティブの事業を拡大する戦略的決定を受けて増加し、その資金調達費用は「正味受取利息」で報告されている。

**香港**における収益増加は、商品範囲と顧客ベースを成長させるための近年の投資に支えられて、グローバル・マーケットの事業全体で達成された。HSBCが有していた香港における資産担保証券とストラクチャード・クレジット商品に対するエクスポージャーは、きわめて限定的であった。

**その他のアジア太平洋地域**においては、リスク運用商品に対する顧客の需要を増大させたボラティリティの高まりに後押しされた取引高の増加と共に、外国為替取引が主体となって堅調な増加がもたらされた。

**北米**におけるHSBCの事業は、上記の理由による信用取引、ストラクチャード・デリバティブならびにレバレッジド・ファイナンスおよび買収ファイナンスに係る評価損を受けてトレーディング損失を計上した。これは、住宅ローン・サービスの卸売事業において取得したローンのトレーディング損失により一層大きくなり、これに対応してHSBCは当該事業を閉鎖した。対照的に、外国為替は、米ドルの下落と変動的な市場により生じた活動に支えられて、堅調な実績を上げた。

## 公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益

地域別	2007年12月31日に終了した事業年度		2007年12月31日現在	
	純収益		資産	負債
	百万米ドル	%	百万米ドル	百万米ドル
欧州	1,226	30.0	30,058	50,077
香港	676	16.6	7,253	4,412
その他のアジア太平洋地域	111	2.7	886	501
北米	1,750	42.9	-	34,949
ラテンアメリカ	320	7.8	3,367	-
	<b>4,083</b>	<b>100.0</b>	<b>41,564</b>	<b>89,939</b>

地域別	2006年12月31日に終了した事業年度		2006年12月31日現在	
	純収益		資産	負債
	百万米ドル	%	百万米ドル	百万米ドル
欧州	144	21.9	12,164	32,630
香港	260	39.6	4,745	4,291
その他のアジア太平洋地域	79	12.0	1,729	410
北米	(63)	(9.6)	-	32,880
ラテンアメリカ	237	36.1	1,935	-
	<b>657</b>	<b>100.0</b>	<b>20,573</b>	<b>70,211</b>

地域別	2005年12月31日に終了した事業年度		2005年12月31日現在	
	純収益		資産	負債
	百万米ドル	%	百万米ドル	百万米ドル
欧州	362	35.0	9,077	27,442
香港	(6)	(0.6)	3,909	3,999
その他のアジア太平洋地域	58	5.6	872	300
北米	434	42.0	-	29,934
ラテンアメリカ	186	18.0	1,188	154
	<b>1,034</b>	<b>100.0</b>	<b>15,046</b>	<b>61,829</b>

	2007年 百万米ドル	2006年 百万米ドル	2005年 百万米ドル
下記項目による純収益/純支出:			
- 保険契約および投資契約に基づく負債を弁済するために保有される金融資産	2,056	1,552	1,760
- 投資契約に基づく顧客に対する負債	(940)	(1,008)	(1,126)
- エイチエスピーシー - の発行済長期負債証券および関連するデリバティブ	2,812	(35)	403
- 長期負債証券の自己信用スプレッドの変動	3,055	(388)	(70)
- その他公正価値の変動	(243)	353	473
- その他公正価値の指定を受けた金融商品および関連するデリバティブ	155	148	(3)
公正価値の指定を受けた金融商品からの純収益	<b>4,083</b>	<b>657</b>	<b>1,034</b>

HSBCは、2005年1月1日以降、「国際会計基準書（IAS）第39号金融商品 - 改定：認識と測定：公正価値オプション」を適用している。HSBCは、測定・認識における会計上のミスマッチを排除もしくは削減するために、または公正価値基準で金融商品を運用し、その実績を評価する場合は、当該オプションに基づき公正価値評価による金融商品を指定することができる。公正価値オプションが選択された金融商品に係る収益と費用はすべて、利息の要素が支払利息に表示される発行済負債証券および関連デリバティブを除き、この項目に算入されている。

HSBCは、主に以下の事例において、公正価値評価の指定を行った。

- ・文書化された金利管理戦略の一環として、その金利特性が金利スワップにより変動金利に変更されている固定金利長期負債証券。当グループの負債証券のうち、約66十億米ドル(2006年度は56十億米ドル)が公正価値オプションを用いて計上されている。当該負債証券の公正価値の変動には、自己信用スプレッドの変動および関連スワップと自己負債との経済的関係における非有効部分の影響が含まれる。
- ・信用スプレッドが縮小すると会計上の損失が計上され、スプレッドの拡大時はこの逆が当てはまる。スワップと自己負債の異なる信用特性と、スワップの変動金利部分の短期金利変動に対する感応性が組み合わって非有効部分が生じる。加えて、スワップと自己負債との経済的関係は、債券利回りとスワップ・レートおよび開始時の相対的な債券利回りとスワップ・レートなど、市場の要因の相対的な変動の影響を受ける可能性がある。自己信用スプレッドの変動および非有効部分による会計上の影響の規模と方向性は、年度ごとに变化する可能性があるが、文書化された金利管理戦略の一環として想定されているキャッシュ・フローには変更はない。
- ・保険事業により保有され、保険契約に基づく負債および裁量的給付特約(「DPF」)付き投資契約に基づく負債を弁済するために公正価値で管理される金融資産、約17十億米ドル(2006年度は6十億米ドル)
- ・保険事業により保有され、投資契約に基づく負債を弁済するために公正価値で管理される金融資産、約14十億米ドル(2006年度は12十億米ドル)

公正価値評価の指定を受け、保険・投資契約双方の負債の裏付けとして保有される金融資産からの純収益は、「公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益」として表示される。投資契約については、保険契約者に対する債務が公正価値評価の指定を受けた場合、当該債務の価値の変動は、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」に表示される。しかし、保険契約については、保険契約者に配分される純収益に起因する債務の変動は、「正味発生保険金および保険契約準備金の変動」に表示される。

#### 2007年12月31日に終了した事業年度と2006年12月31日に終了した事業年度の比較

2007年度下半期に信用スプレッドが著しく拡大し、2006年度と比べて、公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益の大幅な増加につながった。これは主に、HSBCホールディングスおよびその子会社が発行した固定金利長期負債証券の信用スプレッドの拡大によるものである。このような累積的な利益は、負債証券の残存期間ですべて逆方向に変動する。公正価値オプションが利用可能となってから方針が初めて適用された準備金の調整額およびその後の自己信用スプレッドの変動に係る損益計算書の調整額は、2007年度の3.1十億米ドルのプラスを考慮したうえで、累計で1.6十億米ドルである。

保険・投資契約に基づく負債を弁済するために保有される資産からの収益も32%増加したが、ほとんどが英国と香港における保険事業により保有されるポートフォリオの保険料の増加と投資リターンの増加によるものである。投資契約に基づく負債の公正価値の変動は、7%の減少であった。

#### 金融投資からの利益(損失控除後)

	12月31日に終了した事業年度					
	2007年		2006年		2005年	
地域別	百万米ドル	%	百万米ドル	%	百万米ドル	%
欧州	1,326	67.9	624	64.4	439	63.4
香港	94	4.8	162	16.7	108	15.6
その他のアジア太平洋地域	38	1.9	41	4.2	18	2.6
北米	245	12.5	58	6.0	47	6.8
ラテンアメリカ	253	12.9	84	8.7	80	11.6
金融投資による純収益	1,956	100.0	969	100.0	692	100.0

12月31日に終了した事業年度

2007年

2006年

2005年



	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
以下の資産の処分による純収益:			
- 負債証券	120	252	138
- 持分証券	1,822	702	505
- その他の金融投資	14	15	7
	<u>1,956</u>	<u>969</u>	<u>650</u>
減損損失の回復	-	-	42
金融投資による純収益	<u>1,956</u>	<u>969</u>	<u>692</u>

#### 2007年12月31日に終了した事業年度と2006年12月31日に終了した事業年度の比較

HSBCは、2007年度中に行われた金融投資の処分の結果として、2.0十億米ドルの純利益を報告した。これは2006年度より102%増加しており、基礎的数値では93%の増加である。以下のコメントは基礎的数値に基づいている。

**欧州**においては、ユーロネクスト(欧州証券取引所)の株式売却を含め、英国とフランスにおける株式その他様々な持分権の売却が1.3十億米ドル(2006年から101%増)の純利益に貢献した。プライベート・バンキングでは、エルミタージュ・ファンドのさらなる持分の売却から91百万米ドル(2006年度は117百万米ドル)の利益が生じた。

**香港**においては、2006年度に行われたインドのリテール銀行、UTIバンク・リミテッドにおけるHSBCの持分の一部売却による利益101百万米ドルが再現されなかったことを受けて、利益は2006年度と比べて42%減少した。

**北米**における245百万米ドルの利益は、主にマスターカードの株式売却に帰属するもので、**ラテンアメリカ**の利益は、HSBCの信用調査機関の持分を含め、大部分がブラジルにおける株式持分の売却によるものである。

## 正味保険料収入

地域別	12月31日に終了した事業年度					
	2007年		2006年		2005年	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%	百万米ドル	%
欧州	4,010	44.2	1,298	22.9	1,599	29.4
香港	2,797	30.8	2,628	46.3	2,334	42.9
その他のアジア太平洋地域	226	2.5	174	3.1	155	2.9
北米	449	4.9	492	8.7	477	8.8
ラテンアメリカ	1,594	17.6	1,076	19.0	871	16.0
正味保険料収入	9,076	100.0	5,668	100.0	5,436	100.0

	12月31日に終了した事業年度		
	2007年	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
保険料収益総額	11,001	6,455	6,152
再保険料	(1,925)	(787)	(716)
正味保険料収入	9,076	5,668	5,436

## 2007年12月31日に終了した事業年度と2006年12月31日に終了した事業年度の比較

正味保険料収入9.1十億米ドルは、2006年度より60%増加している。これは、HSBCが2007年度上半期に行ったフランスのHSBCアシアランスの残存株式取得および2006年度後半における中米のHSBCバンク・パナマの買収により押し上げられたものである。基礎的数値による正味保険料収入は21%増加している。以下の記載は基礎的数値に基づいている。

**欧州**においては、保証付きインカムボンドと自動車保険が成長し、英国の年金契約に死亡給付金の拡大が導入されたことを含め、正味保険料収入は50%増加して4.0十億米ドルとなった。英国では保険料も増加したが、リスクと対応する保険料の大半が再保険会社に引き渡された2006年度と比べてリスク保持率が高かったためである。また、アイルランドの再保険事業の増加およびマルタの生命保険事業からも相当な貢献があった。

**香港**における正味保険料収入は、生命保険事業が新商品の発売と共に拡大したために、7%増加して2.8十億米ドルとなった。

**その他のアジア太平洋地域**における正味保険料収入は、24%増加して226百万米ドルとなった。この増加は主に、2006年度後半に立ち上げた、イスラム法に準拠した保険商品を提供するHSBCアマナー・タカフルの事業によりマレーシアで生じたものである。

**北米**における正味保険料収入は、9%減少して449百万米ドルとなったが、これは、貸付高の減少が信用保険販売の下落につながり、HSBCが他の貸付人のための信用保険の再保険を停止したためである。

**ラテンアメリカ**における正味保険料収入は、32%増加して1.6十億米ドルとなった。この地域のHSBCの全保険事業で順調な成長があった。ブラジルの保険料の増加は、生命保険と連動する年金商品の販売増加によるものである。アルゼンチンの増加は自動車保険事業が主体であり、メキシコでは主な推進力は生命保険であった。

## その他営業収益

	12月31日に終了した事業年度					
	2007年		2006年		2005年	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%	百万米ドル	%
地域別						
欧州	1,193	34.8	1,428	35.4	1,603	43.7
香港	845	24.7	834	20.6	805	21.9
その他のアジア太平洋地域	798	23.3	765	18.9	335	9.1
北米	360	10.5	922	22.8	642	17.5
ラテンアメリカ	228	6.7	91	2.3	286	7.8
	<b>3,424</b>	<b>100.0</b>	<b>4,040</b>	<b>100.0</b>	<b>3,671</b>	<b>100.0</b>
HSBC内部を除外	<b>(1,985)</b>		<b>(1,494)</b>		<b>(938)</b>	
その他営業収益	<b>1,439</b>		<b>2,546</b>		<b>2,733</b>	

	12月31日に終了した事業年度		
	2007年 百万米ドル	2006年 百万米ドル	2005年 百万米ドル
受領賃料	630	687	859
売却目的資産について認識された純利益	5	28	11
投資不動産に係る評価益	152	164	201
有形固定資産、無形資産および非金融投資の処分による利益	213	781	703
オペレーティング・リースの売却による利益	-	-	26
有効な長期保険契約の現在価値の変化	(145)	40	40
その他	584	846	893
その他営業収益	<b>1,439</b>	<b>2,546</b>	<b>2,733</b>

## 2007年12月31日に終了した事業年度と2006年12月31日に終了した事業年度の比較

その他営業収益1.4十億米ドルは、2006年度より43%減少しており、基礎的数値では51%の減少である。以下のコメントは基礎的数値に基づいている。

**欧州**においては、その他営業収益は25%減少した。この大部分は、英国の保険事業において保有契約の現在価値がマイナス方向に変動したことに起因する。この変動は、HSBCが保険債務の計算に適用されるルール規制上の変更を実施したために、2007年度上半期に保有契約の現在価値(「PVIF」)の計算方法に変更が生じたことによるものである。保険契約準備金に対応する減少が生じたため、利益にはわずかにプラスの影響があった。

2006年度に行われた資産売却が再現されなかったため、未公開株式に係る利益は大幅に減少した。不動産利益には、2007年度に行われたロンドンのビルの売却・リースバックによる利益が含まれている。

HSBCが8 Canada Squareにあるカナリーワーフ本社ビルを2007年度に売却したにもかかわらず、HSBCがその取引の負債部分のつなぎ融資を引き続き提供しているので、利益は認識されないままである。

**香港**においては、主に他のHSBCサイトからの費用回収額の増加により、その他営業収益に2%の増加が生じた。これは、恒生銀行の旧本社ビルの売却およびグローバル・ペイメンツ・インクとの合併事業に対するクレジットカード加盟店獲得事業の移管による収益が再現されなかったことで一部相殺された。

**その他のアジア太平洋地域**におけるその他営業収益は、2%減少した。比較のための数値には、オーストラリアの一部事業売却に係る利益が含まれている。そのような売却益は当年度には計上されていない。同様に、売却のために保有される資産の売却益は、日本とインドの不動産売却の利益が再現されなかったために減少した。

**北米**においては、不動産市場全般の落込みによる不動産の売却価格の低下を受けて、その他営業収益は大幅に減少した。加えて、2006年度後半の1回限りの相当な利益が主な理由であるが、投資売却による利益が減少した。

**ラテンアメリカ**におけるその他営業利益の97%の増加は、メキシコのPVIF生命保険事業に組み込まれた現在価値計算の認識を反映したものである。2006年度からの増加はまた、2006年度中の資産ポートフォリオ売却による損失が再現されなかったこと、さ

らに、2007年度に担保権を実行した資産の様々な利益によっても補われた。

## 正味発生保険金および保険契約準備金の変動

	12月31日に終了した事業年度					
	2007年		2006年		2005年	
地域別	百万米ドル	%	百万米ドル	%	百万米ドル	%
欧州	3,479	40.4	531	11.3	818	20.1
香港	3,208	37.3	2,699	57.4	2,059	50.6
その他のアジア太平洋地域	253	2.9	192	4.1	166	4.1
北米	241	2.8	259	5.5	232	5.7
ラテンアメリカ	1,427	16.6	1,023	21.7	792	19.5
正味発生保険金および保険契約準備金の変動	8,608	100.0	4,704	100.0	4,067	100.0

	12月31日に終了した事業年度		
	2007年 百万米ドル	2006年 百万米ドル	2005年 百万米ドル
発生保険金および保険契約準備金の変動の総額	9,550	5,072	4,153
発生保険金および保険契約準備金の変動の再保険会社の持分	(942)	(368)	(86)
発生保険金および保険契約準備金の変動の純額	8,608	4,704	4,067

- 1 正味発生保険金および保険契約準備金の変動は、生命保険および非生命保険の両事業から生じるものである。非生命保険事業については、報告する金額は、当年度中に支払われた保険金の費用および請求を受けた保険金の概算費用に該当する。生命保険事業については、保険金の主な要素は、保険契約の当初引受時に設定される保険契約準備金および貯蓄型保険に対する投資実績の配賦から主に生じる準備金の爾後の変動である。したがって、貯蓄型保険事業の販売増加および投資市場の成長に伴い保険金が増加する。

## 2007年12月31日に終了した事業年度と2006年12月31日に終了した事業年度の比較

正味発生保険金および保険契約準備金の変動8.6十億米ドルは、2006年度より83%増加している。HSBCは、2007年3月にフランスのHSBCアシュアランスの残存株式を取得し、2006年度後半にHSBCバンク・パナマを買収した。基礎的数値では、正味発生保険金および保険契約準備金の変動は32%増加している。

以下の記載は基礎的数値に基づいている。

**欧州**における正味発生保険金および保険契約準備金の変動は、121%増加して3.5十億米ドルとなった。この増加は、高水準のリスクを維持することを含め、正味保険料収入の増加に対応していたが、生命保険契約の保険金評価の低下につながった英国金融サービス機構(FSA)のルール変更により相殺された。また、夏期の記録的な降雨の後、英国で洪水関連の請求が増加した。

**香港**における正味発生保険金および保険契約準備金の変動は、19%増加して3.2十億米ドルとなった。この増加は、負債の多くが生命保険に関連するものであるため、保険料の増加より重要性が高い。保険契約者は当該負債の裏付けとなる資産の投資実績の影響を受け、当該資産の投資リターンは「公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益」に表示される。

**その他のアジア太平洋地域**における正味発生保険金および保険契約準備金の変動は、25%増加して253百万米ドルとなった。

**北米**においては、正味発生保険金および保険契約準備金の変動は、正味受取保険料の変動に伴い、7%減少して241百万米ドルとなった。

**ラテンアメリカ**における正味発生保険金および保険契約準備金の変動は、26%増加して1.4十億米ドルとなった。この増加の大部分はブラジルであるが、生命保険と年金商品の取引高の増加を背景とした保険契約準備金の増加によるものである。メキシコの生命保険事業の成長も貢献した。



## 貸倒損失およびその他の信用リスク引当金

	12月31日に終了した事業年度					
	2007年		2006年		2005年	
地域別	百万米ドル	%	百万米ドル	%	百万米ドル	%
欧州	2,542	14.8	2,155	20.4	1,929	24.7
香港	231	1.3	172	1.6	146	1.9
その他のアジア太平洋地域	616	3.6	512	4.8	134	1.7
北米	12,156	70.5	6,796	64.3	4,916	63.0
ラテンアメリカ	1,697	9.8	938	8.9	676	8.7
合計	17,242	100.0	10,573	100.0	7,801	100.0

正味営業収益の割合(貸倒損失および  
その他の信用リスク引当金控除前)

21.8 16.2 13.5

顧客に対する貸付金平均総額における  
顧客に対する貸付金への損失引当金

2.1 1.4 1.2

	12月31日に終了した事業年度		
	2007年 百万米ドル	2006年 百万米ドル	2005年 百万米ドル
貸倒損失			
引当金取崩後新規引当金	18,182	11,326	8,354
償却債権取立額R	(1,005)	(779)	(494)
	17,177	10,547	7,860
個別に評価される引当金	796	458	518
集散的に評価される引当金	16,381	10,089	7,342
その他の信用リスク引当金	65	26	(59)
合計	17,242	10,573	7,801
顧客不良資産	18,304	13,785	11,446
顧客貸付金貸倒引当金	19,205	13,578	11,357

## 2007年12月31日に終了した事業年度と2006年12月31日に終了した事業年度の比較

貸倒損失およびその他の信用リスク引当金は、2006年度より63%増加して、17.2十億米ドルとなった。以下の分析は基礎的数値に基づいている。

貸倒損失は下記を反映して58%増加した。

- ・主に住宅ローン貸付において、また、当年度の終盤にはクレジットカード・ポートフォリオでも、米国の消費者金融の貸付残高における損失が大幅に増加したこと。住宅価格の下落が顧客の借換能力を制限し、信用市場の悪化につながり、当年度中に延滞率が上昇した。
- ・基礎となる顧客に対する貸付(金融部門および決済勘定に対する貸付を除く)が7%増加したこと。
- ・主にポートフォリオの成長、経年効果およびクレジットカードの延滞率上昇により、メキシコにおける貸倒損失が急増したこと。

ただし、下記により相殺された

- ・すべての地域において、引き続き緩やかな商業・企業向けの信用環境

欧州における貸倒損失は、10%増加して2.5十億米ドルとなった。全般的な信用の質は引き続き概ね安定していた。英国では、主にHSBCバンク外における消費者金融貸付で貸倒損失が増加し、HSBCバンク内では、2006年度に講じられた引受基準を引き締める措置が貸倒れの発生傾向の改善につながった。企業向けの貸倒損失は、2006年度の水準より23%高いとはいえ、絶対的には引き続き低水準であった。英国における貸倒損失の増加は主に、2件の大口の取引先企業に対する引当金および零細事業部門に対する個

人債務者任意整理手続(IVA)の継続的影響を反映したものである。

香港における貸倒損失は、堅調な貸借対照表の成長にかかわらず引き続き低い水準で、231百万米ドルと2006年度と同等である。これは、良好な信用の質と力強い経済状態を反映したものである。

その他のアジア太平洋地域においては、貸倒損失は17%増加して616百万米ドルとなった。台湾の貸倒損失は著しく低かったが、これは、カード市場に対する規制当局の介入および政府の債務交渉制度を課されたことに起因する2006年度の減損費用が再現されなかったことによる。インドネシアでは、最低返済条件の導入により貸倒損失が影響を受けた2006年度と比べて実績は改善した。これらの要因は、いくつかの国における企業向け貸倒損失の増加、貸借対照表の成長とクレジットカードの損失率上昇によるインドの貸倒損失の増加、および金利上昇によるマレーシアの住宅ローン・ポートフォリオの悪化により相殺された。

北米における貸倒損失は急増して、79%増の12.2十億米ドルとなった。この悪化を後押しした主な要因は、経済活動と借手の債務延長・借換能力の双方に対する、弱体化した住宅市場の影響であった。加えて、クレジットカード・ポートフォリオ内の経年効果と構成変更、さらに、法令変更後の2006年度に見られた例外的な低水準と比較における破産申立の増加が貸倒損失に加わった。

不動産を担保とするポートフォリオは、証券化されたサブプライム住宅ローンの需要の不足および住宅価格の下落により多くの顧客の借換オプションが厳しく制限されたために、信用の質が引き続き悪化するのを経験した。住宅ローン・サービス事業の貸倒損失は、41%増加して3.1十億米ドルとなり、消費者貸付の貸倒損失は、139%増加して4.1十億米ドルとなった。特に2005年度および2006年度に実行されたローンにおいて、延滞率は最近の傾向を上回っている。以前は最も急激な価格上昇を経験した住宅市場においても、第2順位先取特権付きの商品および自己申告所得の商品においても、実績は最悪であった。

米国のカード・サービス事業では、残高の増加、経済の減速による当年度終盤の損失の増加および歴史的水準に近付いた破産率の上昇と、非プライム・ローンの水準を高めるポートフォリオ構成の移行が重なったことで貸倒損失の増加が生じた。

ラテンアメリカにおける貸倒損失は急増して、53%増の1.7十億米ドルとなったが、これは、ポートフォリオの成長、通常の経年効果およびクレジットカードの延滞率上昇によるものである。メキシコの中小規模事業への貸付に対する貸倒損失も増加した。これらを一部相殺したのは、ブラジルにおける個人・商業向け貸付の延滞率の改善であった。

当グループ全体としては、2007年12月31日現在の顧客貸付金貸倒損失の総残高19.2十億米ドルは、顧客に対する総貸付金(リバース・レボおよび決済勘定控除後)の2.0%に相当する。2006年度末日においては1.6%であった。

2007年12月31日現在の顧客に対する減損債権は、18.3十億米ドルで、2006年12月31日現在では13.8十億米ドルであった。恒常通貨ベースでは、顧客に対する減損債権は2006年度より28%増加しており、顧客貸付(金融部門および決済勘定に対する貸付を除く)の増加率は7%である。

## 営業費用

地域別	12月31日に終了した事業年度					
	2007年		2006年		2005年	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%	百万米ドル	%
欧州	16,525	40.3	13,871	39.6	12,639	41.4
香港	3,780	9.2	3,269	9.3	2,867	9.4
その他のアジア太平洋地域	4,764	11.6	3,548	10.1	2,762	9.1
北米	10,556	25.7	10,193	29.1	8,758	28.8
ラテンアメリカ	5,402	13.2	4,166	11.9	3,426	11.3
	<b>41,027</b>	<b>100.0</b>	<b>35,047</b>	<b>100.0</b>	<b>30,452</b>	<b>100.0</b>
HSBC内部を除外	(1,985)		(1,494)		(938)	
営業費用合計	<b>39,042</b>		<b>33,553</b>		<b>29,514</b>	

支出分類別	12月31日に終了した事業年度		
	2007年	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
従業員報酬および給付	21,334	18,500	16,145

施設費 (減価償却および損失を除く)	3,966	3,389	2,977
一般管理費	11,328	9,434	8,206
管理費	36,628	31,323	27,328
有形固定資産の減価償却および減損	1,714	1,514	1,632
無形資産の償却および減損	700	716	554
営業費用	39,042	33,553	29,514

12月31日現在

	2007年	2006年	2005年
従業員数(フルタイム担当)			
欧州	82,166	78,311	77,755
香港	27,655	27,586	25,931
その他アジア太平洋地域	88,573	72,265	55,577
北米	52,722	55,642	53,608
ラテンアメリカ	64,404	64,900	55,600
従業員合計	315,520	298,704	268,471

- 1 HSBCホールディングス・グループ株式オプション制度(「オプション制度」)に基づく2003年度報奨に関する総株主リターン(TSR)関連の実績条件の免除を理由として、135百万米ドルの費用が2006年度に実現された。2005年度年次報告書および財務諸表で説明されている通り、2003年度報奨の対象である3年間の目覚ましい持続的な実績および株主リターンに照らして、当グループの報酬委員会は、オプション制度において認められるところに従い、TSR実績条件を免除する裁量権を行使した。IFRSおよび米国GAAPの双方において、これは追加の会計費用を要する修正として扱われる。これは非現金項目である。
- 2 2006年度の比較情報は、2007年度に使用した常勤換算の認識基準にラテンアメリカの数値を整合させようとして修正されている。

#### 2007年12月31日に終了した事業年度と2006年12月31日に終了した事業年度の比較

営業費用は5.5十億米ドル増加して、39.0十億米ドルとなった。基礎的数値では10%の増加であり、主な要因は以下の通りである。

- ・英国とフランスにおける人件費および英国における非人件費が主な要因となって、欧州で費用が増加した。人件費の上昇は、従業員給付の増加と当該地域の増員が重なったことによるものである。英国の従業員確定拠出年金制度に関する保険数理上の推定の変動も増加の要因である。英国では、前年度まで適用されていた当座貸越手数料に関する任意の支払および歴史のある遺言信託その他の関連サービスに係る特定費用の精算のための引当金により、一般管理費が押し上げられた。
- ・事業拡大を支援して追加のスタッフが配置されたために、アジアで人件費が上昇した。給与の増加は、地域の好調な経済状況と実績給の増加を反映したものである。
- ・北米においては、費用はわずかに増加した。消費者金融の一部区分で新規貸付業務が縮小または閉鎖された。その結果生じた再編費用は総額で103百万米ドルに達した。グローバル・バンキング・アンド・マーケットでは、実績給が減少したが、住宅ローンを担保とするトレーディング事業の閉鎖における出口費用により一部相殺された。
- ・急速に成長する経済の中で事業を拡大するという自らの確約を果たすために、当グループは、アジアとラテンアメリカの全域で投資支出を行った。その他のアジア太平洋地域では、主に中東、インドおよび中国本土において、支店網を拡大したために費用が増加した。当グループの消費者金融、HSBCダイレクトおよびカード事業を拡大するために新たな構想が実施された。同様に、ラテンアメリカでは、販売プラットフォームの拡大により費用が増加したが、取引高と関連の収益・費用の増加をもたらしたマーケティング支出の増大によるものである。

欧州においては、費用は10%増加し、貸倒損失控除前の純営業収益と同等の増加率であった。英国では、従業員確定拠出年金制度に関する保険数理上の推定の変動が費用の増加につながった。前年度まで適用されていた当座貸越手数料に関する任意の支払がなされ、歴史のある遺言信託その他の関連サービスに係る特定費用の精算のための引当金が計上された。技術投資、一貫処理お



よび支店改装に対する投資についても費用が増加した。支払・資金管理業務では取引高の増加に応じて費用が増加した。グローバル・マーケットでは、とりわけ、フランスの事業が収益増加を支援する投資を行ったストラクチャード・デリパティブにおいて、営業費用が増加した。フランスでは、HSBCフランスの買収に伴い受け継いだITシステムから、HSBCの汎用バンキング・プラットフォームへの更新が成功裡に終了した。トルコでは、物理的・技術的なインフラへの投資および事業成長を支援する追加人員も費用増加の要因であった。

**香港**においては、営業費用は16%増加し、貸倒損失控除前の純営業収益は32%増加した。賃金上昇と、主にCMBおよびグローバル・バンキング・アンド・マーケットにおける事業拡大を支援するための追加スタッフの採用により、人件費が23%増加した。実績連動型賞与は収益増加に応じて増加した。マーケティングとIT費用の増加は、事業の成長と新規構想の立上げを反映したものである。香港のダイナミックな経済の中で商業施設の賃料が上昇したために、不動産賃借の費用が増加し、その影響は2006年度に行われた本社ビルの売却・リースバック契約により増大した。

**その他のアジア太平洋地域**における営業費用は28%増加し、貸倒損失控除前の純営業収益の増加と同等であった。事業拡大は地域全体で継続した。増員と収益増加による実績連動型賞与の増加により、インド、中国本土および中東において人件費が増加した。事業拡大構想が中国本土で実施され、追加で27の支店または出張所が新たに開店した。インドでは、支店網、消費者金融およびクレジットカード事業が拡大した。事業拡大を支援して、マーケティング、技術およびインフラの費用が発生した。

**北米**における営業費用は3%増加し、貸倒損失控除前の純営業収益は5%増加している。リテールとCMBの事業拡大を支援するために、当グループの従来の業務領域の内外においてリテール銀行の支店網が拡張された。その結果、建物設備費が増加した。また、ピザの計画していたIPOに先立ち、ピザとの補償契約に起因して700万米ドルの1回限りの費用が発生した。カードと消費者貸付に関する郵送料の増加により、通信費が増加した。カード関連のマーケティング支出は、このようなポートフォリオの貸付増加を減速させるという決定に伴い第3四半期に減少した。消費者金融事業では、住宅ローン・サービスの卸売と取引先のチャネルを廃止し、消費者貸付の支店を閉鎖したことに起因して再編費用が発生した。新規組成費用には対応する恩恵があった。カナダでは、銀行支店網の戦略的拡大により営業費用が増加した。支店が新規開店し、新商品が発売されたのでスタッフ人数とマーケティング費用が増加している。カナダの消費者金融事業も米国と同様の方法で再編された。

**ラテンアメリカ**における継続的な投資と事業拡大により、15%の費用増加につながったが、貸倒損失控除前の純営業収益は20%増加している。当該地域における給与と賞与の上昇を主な理由として人件費が上昇し、ブラジルの営業効率を改善するために1回限りの費用が発生した。これらの費用は、メキシコにおいて、銀行の確定給付型の医療制度から新たな確定拠出型制度にスタッフを移行させたことによる縮小・清算の利益により一部相殺された。非人件費の増加には、マーケット支出の増加、クレジットカード事業の成長に関連する費用および通信費・取引税の増加が含まれる。バンカ・ナツィオナーレの追加の4ヶ月間も総費用を増加させた。

## 費用効果比率

	12月31日に終了した事業年度		
	2007年	2006年	2005年
	%	%	%
HSBC	49.4	51.3	51.2
個人向け金融サービス	50.3	49.7	48.7
欧州	64.8	59.2	58.2
香港	27.2	32.2	33.3
その他のアジア太平洋地域	73.9	71.1	72.3
北米	42.3	42.3	40.8
ラテンアメリカ	61.3	65.6	64.4
C M B	44.8	43.7	45.5
欧州	49.3	46.7	49.9
香港	24.9	26.1	27.2
その他のアジア太平洋地域	42.9	42.5	43.8
北米	45.1	44.9	43.1
ラテンアメリカ	54.3	55.9	58.2

## 関連会社および合併事業における利益持分

	12月31日に終了した事業年度					
	2007年		2006年		2005年	
地域別	百万米ドル	%	百万米ドル	%	百万米ドル	%
欧州	95	6.3	(72)	(8.4)	120	18.6
香港...	28	1.9	19	2.2	23	3.6
その他のアジア太平洋地域	1,348	89.7	865	102.2	453	70.3
北米	20	1.3	30	3.5	48	7.5
ラテンアメリカ	12	0.8	4	0.5	-	-
関連会社および合併事業における利益持分	1,503	100.0	846	100.0	644	100.0

	12月31日に終了した事業年度		
	2007年	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
バンク・オブ・コミュニケーションズ	445	259	175
ピンアン・インシュアランス	518	245	17
インダストリアル・バンク	128	71	46
ザ・サウジ・ブリティッシュ・バンク	216	258	187
その他	159	(10)	121
以下における利益持分:			
- 関連会社	1,466	823	546
- 合併事業	37	23	98
関連会社および合併事業における利益持分	1,503	846	644

## 2007年12月31日に終了した事業年度と2006年12月31日に終了した事業年度の比較

関連会社および合併事業における利益持分1.5十億米ドルは、報告数値でも基礎的数値でも2006年度から78%の増加である。以下の記載は基礎的数値に基づいている。

欧州における利益の増加は、フランスの関連会社であるHSBCアシュアランスの含み価値について、その残余の株式資本を取得する前になされた73百万米ドルの調整によるものである。その取得後、同社は子会社として計上されている。

その他のアジア太平洋地域の関連会社および合併事業からの利益は51%増加したが、これは主に、HSBCの中国本土における戦略的投資からの貢献が増加したためである。バンク・オブ・コミュニケーションズ、ピンアン・インシュアランスおよびインダストリアル・バンクからの利益は、繁栄している地域経済に大きく後押しされて大幅に改善した。

- ・HSBCのピンアン・インシュアランスからの利益持分は、特に生命保険商品による力強い成長および同社の他事業の商品全般にわたる相互作用的な利益の実現を受けて、101%増加して518百万米ドルとなった。
- ・バンク・オブ・コミュニケーションズからの利益は、同社の様々な提供商品における実績改善を受けて、64%増加して445百万米ドルとなった。信用・財務商品からの収益増加と受取手数料の大幅な増加が利益増加に貢献した。
- ・HSBCのザ・サウジ・プリティッシュ・バンクからの利益持分は、22%減少して216百万米ドルとなった。これは主に、2006年度下半期の現地株式市場に対する大幅な調整の影響によるものである。

## 資産の配分

	12月31日現在			
	2007年		2006年	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%
顧客に対する貸付金	981,548	41.7	868,133	46.6
銀行に対する貸付金	237,366	10.1	185,205	10.0
トレーディング資産	445,968	18.9	328,147	17.6
金融投資	283,000	12.0	204,806	11.0
デリバティブ	187,854	8.0	103,702	5.6
のれんおよび無形資産	39,689	1.7	37,335	2.0
その他	178,841	7.6	133,430	7.2
	<b>2,354,266</b>	<b>100.0</b>	<b>1,860,758</b>	<b>100.0</b>
顧客に対する貸付金は下記を含む:				
- リバース・レボ	44,898		18,755	
- 決済勘定	2,367		3,254	
銀行に対する貸付金は下記を含む:				
- リバース・レボ	59,141		45,019	
- 決済勘定	2,222		2,028	

## 2007年12月31日に終了した事業年度と2006年12月31日に終了した事業年度の比較

2007年12月31日現在のHSBCの資産合計は2,354十億米ドルで、2006年12月31日から494十億米ドル(27%)増加している。この増加のうち75%超は、グローバル・バンキング・アンド・マーケッツによるもので、その最大の貢献は欧州で担保付き貸付、株式およびストラクチャード・デリバティブ事業を拡大させるという戦略的決定後のトレーディング資産とデリバティブである。

買収により23十億米ドルが資産合計に追加された。基礎的数値では資産合計は21%増加している。

以下の記載は基礎的数値に基づいている。

2007年12月31日現在、HSBCの貸借対照表は高い流動性を有していた。顧客に対する貸付金に配分された資産の割合は42%に下落したが、トレーディング資産は32%増加して446十億米ドルとなった。これは資産合計の19%に相当する。トレーディング資産の増加については下記に記載されている。

顧客貸付金は、企業・商業貸付の堅調な成長により9%増加した。最も貢献したのは欧州で、英国とフランスにおいて堅調な成長があった。

住宅ローン貸付の増加は、個人部門の信用状況の悪化に照らした米国における貸付抑制の決定を反映して緩やかであった。

## トレーディング資産、金融投資およびデリバティブ

トレーディング資産は主に、マーケット・メイキングを目的とするか、短期的な価格変動の恩恵を受けるために取得した負債証券と持分証券で構成される。トレーディングのために保有と分類される有価証券は、貸借対照表に公正価値で計上され、公正価値の変動は損益計算書内に反映される。

2007年12月31日現在のトレーディング資産446十億米ドルは、2006年12月31日より32%増加している。この増加は主に、欧州における担保付き貸付事業の成長によるものである。負債証券の保有は、英国におけるトレーディング活動の増大、仕組債事業の成長および短期資産の保有増加を受けて増加した。持分証券の増加は、ロンドンにおける株式スワップ取引(特にアジア関連商

品)の拡大およびフランスにおけるトレーディング活動とストラクチャード・デリバティブ取引の増加によるものである。

金融投資には、売却可能と分類されるか、限定的であるが満期まで保有する負債証券と持分証券が含まれる。売却可能な投資は基本的に、当グループの流動性の中核的な要素に相当し、当該流動性を管理するため、または金利、外国為替レートおよび株価などの経済指標の有利な変動から生じる投資機会に対応して、処分することができる。売却可能な投資は、処分されるまでの間、公正価値で計上され、公正価値の変動による未実現の損益は資本の部で報告される。処分の時点で、未実現の損益の累積額が貸借対照表により認識され、「金融投資からの利益(損失控除後)」として報告される。

買収の影響(主にHSBCアシュアランス)を除くと、金融投資は2006年12月31日現在の報告を29%上回った。これは主に、HSBCが運営する2つのストラクチャード投資ピークル、キュリナン・ファイナンス・リミテッド(「キュリナン」)とアッシャー・ファイナンス・リミテッド(「アッシャー」)を連結する決定によるものである。新興市場におけるHSBCの事業の成長が継続していることも、余剰資金が投資され、規制上の要件を満たすためにはより多くの資産が必要とされたために、負債証券の保有増加につながった。株式評価の正味未実現利益は、4.2十億米ドルに達した。

デリバティブは、原資産の価格から価値を引き出す金融商品である。HSBCは、3つの主な目的でデリバティブ取引を行っている。すなわち、顧客のためにリスク管理の解決策を生み出すこと、自己勘定のトレーディングを行うこと、HSBC自身のリスクを管理し、ヘッジすることである。

デリバティブ資産は、主に英国とフランスにおける金利スワップ残高の増加により、73%増加した。信用デリバティブの資産は、特に当年度上半期に米国で増加したが、信用市場の悪化により下半期には顧客トレーディングの大幅な減速が生じた。外国為替デリバティブの残高は、主要通貨(特に米ドル)のボラティリティの高まりに後押しされて増加した。

## 運用資金

	2007年 十億米ドル	2006年 十億米ドル
運用資金		
1月1日現在	695	561
正味新規資金	36	44
価値の変動	53	57
為替およびその他	60	33
12月31日現在	844	695
	12月31日に終了した事業年度	
	2007年 十億米ドル	2006年 十億米ドル
事業別運用資金		
HSBCグローバル・アセット・マネジメント	380	328
プライベート・バンキング	275	232
関連会社	3	2
その他	186	133
	844	695

2007年12月31日現在の運用資金は844十億米ドルで、2006年12月31日と比べて149十億米ドル(21%)増加している。HSBCグローバル・アセット・マネジメントおよびプライベート・バンキングは双方とも、好調な投資実績を上げ、引き続き新規資金を獲得した(正味新規資金36十億米ドル)。

HSBCグローバル・アセット・マネジメントの資金は、2006年度と比べて16%増の380十億米ドルに達した。これは、12十億米ドルの正味新規資金、堅調な投資実績および有利な外国為替変動によるものである。新興市場は成長全般に著しく貢献し、その資金は93十億米ドルに達し、HSBCグローバル・アセット・マネジメントは、世界最大手の新興市場の資産運用会社に名を連ねるようになった。

プライベート・バンキングの資金は、顧客の獲得に後押しされて19%増の275十億米ドルとなったが、その一部はブランド認知の向上と商品群の拡大、堅調な投資実績および外国為替変動によるものである。

顧客資産は、プライベート・バンキング全体の取引高の指標であり、運用資金を含むが、26%増加して421十億米ドルに達した。

その他の運用資金は、その主要部分はアジアにおける企業信託事業であるが、不動産信託事業の増加に後押しされて、40%増加して186十億米ドルとなった。

### 保護預かりおよび管理下にある資産

2007年12月31日現在、HSBCがカストディアンとして保有する資産は6,094十億米ドルに達し、2006年12月31日現在で保有していた4,572十億米ドルを33%上回った。恒常為替レートに基づく成長率は30%である。

これを補完するのは、管理事業におけるHSBCの資産である。2007年12月31日現在、当グループによる管理下で保有する資産の価値は、1,422十億米ドルに達し、2006年12月31日現在で保有していた1,150十億米ドルを24%上回った。恒常為替レートに基づく成長率は19%である。

### 経済的利益

株主がHSBCに投資した金融資本に係る利益と当該資本のコストを比較して計算する経済的利益は、HSBCの内部業績評価指標のひとつである。HSBCは自らの資本コストを内部で決定しており、当該コストと普通株主に帰属する利益の差額が経済的利益の発生額に相当する。経済的利益は、最も生産的となるような資源の配分先を決定する際の手段として、経営陣により使用されている。

評価基準ではなく外的要因に注意を向けるため、HSBCは、絶対額ではなく、事業部門内の経済的利益の動向を重視している。世界の現行の金利水準に照らして、かつ、地理的および顧客グループの多様性を考慮に入れて、HSBCは、連結ベースによる自らの真の資本コストは引き続き10%であると確信している。HSBCは、一貫性と比較性を確保するために、現行5ヶ年戦略計画が2008年度に終了するまで、この比率を引き続き使用する予定である。

経済的利益は、2006年度と比べて1.4十億米ドル(27%)増加した。この増加は、2006年度に計上された減少と比べて好ましいものである。アジアにおける成長は、主に米国事業における貸倒損失により一部相殺された。これは収益性に関する地理的な再編につながったが、一般にアジアの税率は米国より低いために、経済的利益にプラスの影響があった。経済的利益はまた、信用スプレッドの拡大と関連デリバティブによるHSBCの自己負債に係る公正価値の大幅な変動の影響を受けた。これは平均投下資本利益率の上昇およびその影響を受けた経済スプレッドの上昇につながり、いずれも2006年度と比べて0.4パーセント・ポイント上昇した。

	12月31日に終了した事業年度			
	2007年		2006年	
	百万米ドル	% <sup>1</sup>	百万米ドル	% <sup>1</sup>
平均株主資本合計	120,346		100,860	
調整:				
償却済みののれん	8,172		8,172	
資産再評価積立金	(898)		(1,062)	
効果的なキャッシュ・フロー・ヘッジに対する未実現(利益)/損失を表す積立金	425		(126)	
売却可能証券に対する未実現損失を表す積立金	(1,918)		(1,156)	
優先株式	(1,405)		(1,405)	
平均投下資産	124,722		105,283	
投下資産利益率	19,043	15.3	15,699	14.9
資本コストの基準値	(12,472)	(10.0)	(10,528)	(10.0)
経済的利益およびスプレッド	6,571	5.3	5,171	4.9

1 平均投下資本に対する割合である。

- 2 平均投下資本は、次の計算による平均総株主持分として測定される。
  - IFRSに移行前に減損または償却されたか、移行後に償却されたのれんの平均残額を準備金に直接戻し入れる。
  - HSBCの自己使用のために保有される資産に関する再評価剰余金の平均残額を控除する。この準備金は、IFRSに移行時に当該資産のみなし簿価を決定する際に生じたもので、当該資産の売却に伴い取り崩される。
  - HSBCホールディングスの平均発行済優先株を控除する。
  - 実効的なキャッシュ・フロー・ヘッジと売却可能有価証券に係る平均未実現利益/(損失)準備金を控除する。
- 3 投下資本利益率は、親会社の普通株主に帰属する利益に基づいている。

## 第4【設備の状況】

### 1【設備投資等の概要】

2007年12月31日現在、当社グループは、欧州に約3,300、香港およびその他アジア太平洋地域に850、北米に1,850、ラテンアメリカに4,500ある、約10,500の世界中の営業設備を通じて業務を行っている。これらの拠点は、合わせて約69.8百万平方フィート（2006年は65.4百万平方フィートであった。）の面積を有する。

貸借対照表上に記載されている自由保有および長期・短期賃借の土地および建物は、HSBCの営業面積の35%を占めていた。また、純帳簿価格1,346百万米ドルの不動産が投資目的で保有されていた。HSBC資産の純帳簿価格の内、所有不動産または長期賃借不動産が73%を超えていた。

HSBCの営業設備は、取得原価または国際会計基準への移行日における公正価値（みなし原価）から減損損失を控除した費用が記載され、各不動産の想定耐用年数に基づいて減価償却される。買収に伴い取得した不動産については、公正価値で当初認識される。

### 2【主要な設備の状況】

上記1を参照のこと。

### 3【設備の新設、除却等の計画】

上記1を参照のこと。

## 第5【提出会社の状況】

### 1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】(2007年12月31日現在)

【株式の総数】

	授權株式数(株)	発行済株式総数(株)	未発行株式数
額面0.50米ドル普通株式	15,000,000,000	11,829,052,317	3,170,947,683
額面0.01米ドル非累積優先株式	10,000,000	1,450,000	8,550,000
額面1ポンド無議決権繰延株式	301,500	301,500	0



## 【発行済株式】

	記名・無記名の別 および額面・無額面の 別	種類	発行数(株)	上場金融商品取引所名 または登録認可金融商品取 引業協会名	内容
発行済 株式	記名式額面株式 1株当たり額面金額 0.50米ドル	普通株式	11,829,052,317	ロンドン証券取引所、香 港証券取引所、ニュー ヨーク証券取引所、ユー ロネクスト・パリおよび バミューダ証券取引所	(注1)
	記名式額面株式 1株当たりの額面金額 0.01米ドル	非累積優先株式	1,450,000		(注2)
	記名式額面株式 1株当たりの額面金額 1ポンド	無議決権繰延株式	301,500		(注3)
	計		11,830,803,817		

(注1) 普通株式は、あらゆる点において同順位とする。

全額払込済普通株式は、資本、配当（特定日以降に配当権が発生するという条件付きで発行された株式については、この限りではない。）、議決権その他に関して、同一の権利を与えられる。

(注2) (a) 発行条件に規定される場合を除き、いずれの米ドル建て優先株式も、当社の株主総会に出席するまたは議決権を行使する権利を有しない。

(b) 取締役会により割当て前に決定された場合、以下の場合において、いずれのシリーズの米ドル建て優先株式の所有者も、当社の株主総会に出席する権利および議決権を有する。

(i) 取締役会が割当て前に決定する期間に関するそのシリーズの米ドル建て優先株式の配当が全額支払われない場合、取締役が割当て前に決定する期間に関するユーロ建て優先株式に対する配当の全額が支払われる（または全額支払うための合計金額または準備金が引き当てられる）まで、当社の株主総会に出席し議決権を行使する権利。

(ii) その他の場合および取締役会が米ドル建て優先株式の割当て前に決定する条件に従う場合。

(c) 米ドル建て優先株式の所有者が株主総会において議決権を行使する権限を有する場合、本人または代理人により出席する当該保有者全員の挙手および本人または代理人により出席する当該所有者全員の投票をもって、当該所有者が保有する米ドル建て優先株式につき1議決権または当該株式の割当て前に取締役会が決定する1株当たりの議決権を有するものとする。

(注3)(a)いかなる会計年度に対する当社の配当可能利益および配当が決議された利益からの配当金も受領する権利を有しない。

(b)清算またはその他の資本償還時の資本の分配(当社による株式の転換、償還または買い入れを除く。)に際して、普通株式の各保有者の保有するかかる普通株式に対し10,000,000ポンドの分配が(現金または現物により)なされた後に、かかる株式に払い込まれた金額を受領する権利を有する。この場合、取締役会または当社が株主総会で承認した方法に従い、ポンド以外の通貨での分配は、ポンドに換算されたものとして取り扱い、現物での分配額は、ポンドで確定される。無議決権繰延株式は、当社の資産の分配に関して、かかる株式の保有者にさらなるまたはその他の権利を付与しない。

(c)当社の株主総会に関する通知を受領する権利、または株主総会に(本人または代理人により)出席する権利およびかかる総会において提案される決議に対して投票する権利を有しない。

(d)無議決権繰延株式に付される権利は、当該株式に優先し、もしくはこれと同等の、もしくはこれに劣後する新株の設定もしくは発行によっては、変更または廃止されたものとはみなされない。

## (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】

該当なし

## (3) 【発行済株式総数及び資本金の推移】

## 額面0.50米ドル普通株式

	発行済株式総数 (株)	資本金 (単位：百万米ドル (百万円))	摘要
2003年12月31日現在	10,960,018,480	5,481 (432,506)	
期中異動	212,057,070	106 (8,365)	株式配当、オプション の行使による株式発行
2004年12月31日現在	11,172,075,550	5,587 (440,870)	
期中異動	161,528,392	80 (6,313)	株式配当、オプション の行使による株式発行
2005年12月31日現在	11,333,603,942	5,667 (447,183)	
期中異動	238,603,793	119 (9,390)	株式配当、オプション の行使による株式発行
2006年12月31日現在	11,572,207,735	5,786 (456,573)	
期中異動	256,844,582	129 (10,179)	株式配当、オプション の行使による株式発行
2007年12月31日現在	11,829,052,317	5,915 (466,753)	

## 額面0.01米ドル非累積優先株式

	発行済株式総数 (株)	資本金 (単位：米ドル(円))	摘要
2004年12月31日現在	0	-	
期中異動	1,450,000	14,500 (1,144,195)	
2005年12月31日現在	1,450,000	14,500 (1,144,195)	

期中異動	0	-	
2006年12月31日現在	1,450,000	14,500 (1,144,195)	
期中異動	0	-	
2007年12月31日現在	1,450,000	14,500 (1,144,195)	

## 額面1ポンド無議決権繰延株式

	発行済株式総数 (株)	資本金 (単位：ポンド、 (円))	摘要
2003年12月31日現在	301,500	301,500 (37,229,220)	
期中異動	0	-	
2004年12月31日現在	301,500	301,500 (37,229,220)	
期中異動	0	-	
2005年12月31日現在	301,500	301,500 (37,229,220)	
期中異動	0	-	
2006年12月31日現在	301,500	301,500 (37,229,220)	
期中異動	0	-	
2007年12月31日現在	301,500	301,500 (37,229,220)	

当社の株式報酬制度の詳細については、本書「第6 - 1 財務書類」中の財務書類に対する注記(2007年12月31日終了事業年度)の10を参照のこと。

## (4) 【所有者別状況】

## 普通株式の所有者の状況

区分	株主数(名)	株主総数に対する割合(%)	保有普通株式数(株)	発行済普通株式総数に対する割合(%)
1株～100株	32,395	15.4	1,034,423	0.01
101株～400株	35,392	16.8	9,004,801	0.08
401株～500株	9,839	4.7	4,456,230	0.04
501株～1,000株	32,830	15.6	24,675,887	0.21
1,001株～5,000株	67,037	31.8	154,854,553	1.31
5,001～10,000株	15,520	7.4	109,692,980	0.93
10,001～20,000株	8,591	4.1	119,360,643	1.01
20,001～50,000株	5,185	2.5	159,148,214	1.35
500,001～200,000株	2,578	1.2	239,796,284	2.03
200,001～500,000株	654	0.3	206,507,616	1.75
500,001株以上	910	0.4	10,800,520,686	91.3
計	210,931	100.0	11,829,052,317	100.0

## (5) 【大株主の状況】

英国金融サービス機構の開示規則および透明性規則の規則第5号に従い開示された大株主の状況

氏名または名称	住所	所有普通株式数	発行済普通株式総数に対する割合(%)

パークレイズ・ピーエルシー	E14 5HP、ロンドン、チャーチル・プレイス1	518,233,657 (注1)	4.47(注1)
リーガル・アンド・ジェネラル・グループ・ピーエルシー	EC4V 4LA、ロンドン、クリーン・ピクトリア・ストリート160	480,363,459 (注2)	4.08(注2)
シングラリス・ホールディングス・リミテッド、AWALトラスト・カンパニー・リミテッドおよびマーン・アブドゥルワヘド・アル・サネア	-	360,055,575 (注3)	3.11(注3)

(注1) 2007年4月16日現在。

(注2) 2007年8月8日現在。

(注3) 2007年4月16日現在。

## 2【配当政策】

2007年第1期、第2期および第3期中間配当として、普通株式1株当たり0.17米ドルが、2007年7月5日、2007年10月4日および2008年1月16日にそれぞれ支払われた。2007年に宣言された配当についての詳細は、財務諸表の注12に記載されている。取締役会は、最終配当として、普通株式1株当たり0.39米ドルの2007年第4期中間配当を、米ドル建てまたは英ポンド若しくは香港ドル建てで2008年4月28日に決定される為替レートに基づき2008年5月7日に現金にて支払う(証書配当での代替も可能)ことを2008年3月3日に宣言した。なお、2007年第4期中間配当は、2007年12月31日以降に宣言されたため、HSBCの貸借対照表には負債として反映されていない。2007年12月31日現在、配当可能な剰余金は15,551百万ドルであった。

シリーズA非累積型ドル建て優先株式(シリーズAドル建て優先株式)6.20%当たり15.50米ドル(1株当たり、シリーズAドル建て優先株式の40分の1に相当するシリーズA米国預託株式1株当たり0.3875米ドルと同義)の四半期配当が2007年3月15日、6月15日、9月17日および12月17日に支払われた。

シリーズAドル建て優先株式1株当たり15.50米ドル(1株当たり、シリーズAドル建て優先株式の40分の1に相当するシリーズA米国預託株式1株当たり0.3875米ドルと同義)の四半期配当が2008年3月17日に支払われる旨が2008年2月13日に宣言された。

## 3【株価の推移】

ロンドン証券取引所における当社普通株式の株価の推移は下記のとおりである。

### (1)【最近5年間の事業年度別最高・最低株価】

(単位：ペンス)

事業年度	12月31日に終了した年度				
	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年
最高	919.00 (約1,135円)	953.50 (約1,177円)	954.00 (約1,178円)	1,028.50 (約1,270円)	972.00 (約1,200円)
最低	624.00 (約771円)	784.00 (約968円)	821.50 (約1,014円)	905.50 (約1,118円)	783.50 (約967円)



## (2) 【当該事業年度中最近6月間の月別最高・最低株価】

(単位：ペンス)

月別	2007年9月	2007年10月	2007年11月	2007年12月	2008年1月	2008年2月
最高	922.50 (約1,139円)	972.00 (約1,200円)	945.50 (約1,168円)	863.00 (約1,066円)	850.50 (約1,050円)	809.50 (約1,000円)
最低	867.50 (約1,071円)	895.50 (約1,106円)	783.50 (約967円)	803.00 (約992円)	676.00 (約835円)	710.00 (約877円)

## 4【役員 の 状況】

## (1) 取締役(2007年12月31日現在)

氏名	役職	主な職歴
S・K・グリーン	グループ会長	59歳。1998年より業務執行取締役。2003年から2006年5月までグループ・チーフ・エグゼクティブ。HSBCに1982年入社。HSBCバンク・ピーエルシー、HSBCノース・アメリカ・ホールディングス・インクおよびHSBCプライベート・バンク（スイス）エスエーの会長。HSBCフランスおよびザ・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・リミテッドの取締役。1992年から1998年まで財務グループ。1998年から2003年までグローバル・バンキングおよびマーケット部門のエグゼクティブ・ディレクター。銀行協会の会長。
ザ・パロネス・ダン	会長代理（2008年5月30日に退職）	68歳。ジョン・スワイヤー・アンド・ソنز・リミテッドの業務執行取締役およびスワイヤー・パシフィック・リミテッドの取締役。1990年より、ノンエグゼクティブ・ディレクター。1992年より、業務執行権のない会長代理。指名委員会の委員。1981年から1996年まで、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・リミテッドのノンエグゼクティブ・ディレクター。プリティッシュ・コロンビア大学のイギリス慈善基金後援者。香港協会およびアジア・タスクフォースの委員。香港行政会議と香港立法会の元シニア会員。
サー・ブライアン・モファット	会長代理（2008年5月30日に退職）	69歳。1998年よりノンエグゼクティブ・ディレクターおよび2001年より業務執行権のない会長代理。指名委員会の委員。マックスティール・グローバルBVのノンエグゼクティブ・ディレクター。コーラス・グループ・ピーエルシーの元会長および英国銀行の取締役会の元メンバー。
M・F・ゲーガン	グループ・チーフ・エグゼクティブ	54歳。2004年より業務執行取締役。HSBCに1973年入社。グループ経営管理委員会会長。HSBCバンク・ユーエスエー・ナショナル・アソシエーション、HSBCバンク・ユーエスエー・インク、HSBCバンク・カナダの会長。HSBCバンク・ピーエルシーの会長代理。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、HSBCフランス、HSBCナショナル・バンク・ユーエスエーおよびHSBCノース・アメリカ・ホールディングスの取締役。1997年から2003年までHSBCバンク・ブラジルのプレジデント。2000年から2003年まで南米におけるHSBCの業務責任者。2004年から2006年3月までHSBCバンク・ピーエルシーのチーフ・エグゼクティブ。ノンエグゼクティブ・ディレクターおよびヤング・エンタープライズの会長。
ザ・ライト・アナラブル・ザ・ロード・バトラー・オブ・ブロックウエル	ノンエグゼクティブ・ディレクター（2008年5月30日に退職）	70歳。オックスフォード大学ユニバーシティカレッジ校長。1998年より、ノンエグゼクティブ・ディレクター。サステイナビリティ委員会およびHSBCグローバル・エデュケーション・トラスト会長。マーシュ・マクレナン・インク国際諮問委員会の委員。2004年、英国政府大量破壊兵器における情報機関調査委員会の委員長。1988年から1998年まで、内閣官房長官および英国国内政官庁長官。1998年から2008年1月2日まで、インペリアル・ケミカル・インダストリーズ・ピーエルシーのノンエグゼクティブ・ディレクター。

S・A・カツ	ノンエグゼクティブ・ディレクター (2008年5月1日就任)	46歳。2008年5月1日よりノンエグゼクティブ・ディレクター。オラクル・コーポレーションのプレジデントおよび最高財務責任者。1997年から1999年にかけてドナルドソン・ラフキン・アンド・ジェンレッタのマネージング・ディレクターを務めた。1999年にオラクルに入社し、2001年に取締役会に任命された。
V・H・C・チェン	エグゼクティブ・ディレクター	59歳。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・リミテッドの会長。2008年2月1日よりエグゼクティブ・ディレクター。HSBCに1978年入社。HSBCバンク(中国)カンパニー・リミテッドおよびHSBCインベツトメンツ(ホンコン)リミテッドの会長およびHSBCバンク・オーストラリア・リミテッドのディレクター。1978年にHSBCに入社。1995年に、グループ・ジェネラル・マネジャーに任命され、2005年に、グループ・マネージング・ディレクターに任命された。鷹君集团有限公司の取締役および香港金融管理局金融政策決定会合の委員。2007年12月より中国銀行協会副会長。中国人民政治協商会議(CPPCC)第11期全国委員会の委員であり、CPPCC第11期北京市委員会の上級顧問を務める。1998年から2005年まで、恒生銀行の会長代理およびチーフ・エグゼクティブ・オフィサー。2005年から2008年1月まで、スワイヤー・パシフィック・リミテッドの取締役を務めた。
J・D・クーンピ	ノンエグゼクティブ・ディレクター	62歳。ホッグ・ロビンソン・ピーエルシーの業務執行権のない会長。2005年よりノンエグゼクティブ・ディレクター。グループ監査委員会および報酬委員会委員。ホーム・リテール・グループ・ピーエルシーのノンエグゼクティブ・ディレクター。ロイヤル・アカデミー・トラスト理事。その他、グラクソスミスクライン・ピーエルシーの業務執行取締役兼最高財務責任者、シーメンス・アーゲー元監査委員会委員、財務担当取締役百人の会元会長、会計基準審議会元委員等を歴任している。
J・L・デュラン	ノンエグゼクティブ・ディレクター	43歳。カルフル・エスエーのチーフ・エグゼクティブ。カルフル・エスエーの経営委員会会長。2008年1月1日よりノンエグゼクティブ・ディレクター。1991年にカルフル・エスエーに加わった。2001年から2005年までカルフル・エスエーの最高財務責任者ならびに組織およびシステムマネージング・ディレクター等を歴任している。
R・A・フェアヘッド	ノンエグゼクティブ・ディレクター	46歳。ファイナンシャル・タイムズ・グループ・リミテッドの会長、チーフ・エグゼクティブ・オフィサー兼取締役。ピアソン・ピーエルシーの取締役。インタラクティブ・データ・コーポレーション会長。2004年より、ノンエグゼクティブ・ディレクター。グループ監査委員会会長。ザ・エコノミスト・ニューズペーパー・リミテッドのノンエグゼクティブ・ディレクター。2002年から2006年まで、ピアソン・ピーエルシーの財務担当取締役。インベリアル・ケミカル・インダストリーズ・ピーエルシーの元戦略およびグループ管理担当業務執行副社長。
D・J・フロント	グループ財務担当取締役	52歳。HSBCにエグゼクティブ・ディレクターとして1995年入社。HSBCファイナンス・コーポレーションの業務執行権のない会長。ビービー・ピーエルシーのノンエグゼクティブ・ディレクター。英国歳入関税庁の大規模ビジネス諮問機関の諮問委員会。内部統制に関するターンブル・ガイダンスについての財務報告評議会の検討会の議長を務めた。2001年から2004年にかけて、国際会計基準審議会の会計基準審議会および基準諮問会議に出席した。元KPMGパートナー。

A・A・フロックハート	エグゼクティブ・ディレクター(2008年5月1日就任)	56歳。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・リミテッドのチーフ・エグゼクティブ・オフィサーおよびコマーシャル・バンキングのグローバル・ヘッド。2008年5月1日よりエグゼクティブ・ディレクター。1974年HSBC入社。恒生銀行、HSBCバンク・オーストラリア・リミテッド、HSBCバンク(中国)カンパニー・リミテッドの取締役およびHSBCバンク・マレーシア・ブルハドの会長。1997年から1999年までサウジ・ブリティッシュ銀行でマネージング・ディレクターを務めた。において1999年から2002年まで、HSBCバンク・ユーエスエー・ナショナル・アソシエーション・コマーシャル・バンキング部門シニア・エグゼクティブ・バイス・プレジデントを務めた。2002年から2006年10月までメキシコにおけるチーフ・エグゼクティブ・オフィサーを務めた。2006年10月から2007年7月までラテンアメリカおよびカリブ海諸国担当プレジデント兼グループ・マネージング・ディレクターを務めた。2002年にグループ・ジェネラル・マネジャーに任命され、2006年にグループ・マネージング・ディレクターに任命された。
W・K・L・ファン	ノンエグゼクティブ・ディレクター	59歳。リー・アンド・ファン・リミテッドのグループ・マネージング・ディレクター。1998年よりノンエグゼクティブ・ディレクター。サステイナビリティ委員会の委員。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・リミテッドの会長代理。キング・ラン・マネジメント・リミテッドのディレクター。シーエルピー・ホールディングス・リミテッド、インテグレイテッド・ディストリビューション・サービシズ・リミテッド、コンピニエンス・リテール・アジア・リミテッド、シュイオン・ランド・リミテッドおよびヴィーテック・ホールディングス・リミテッドのノンエグゼクティブ・ディレクター。香港貿易発展局の委員。交通銀行の元ノンエグゼクティブ・ディレクター。香港総商会、香港出口商会および太平洋経済合作香港委員会会長。
S・T・ガリバー	エグゼクティブ・ディレクター(2008年5月1日就任)	48歳。グローバル・バンキングおよびマーケット部門ならびにHSBCグローバル・アセット・マネジメントのヘッド。2008年5月1日より業務執行取締役。1980年HSBC入社。HSBCバンク・ピーエルシー、HSBCプライベート・バンク(スイス)エスエー、HSBCユーエスエー・インクおよびザ・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・リミテッドの取締役。HSBCトリニカウス・アンド・ブルクハルト・アーゲーの監査委員会の委員を務める。1996年から2002年までは、アジア太平洋地域におけるトレジャーリーおよびキャピタル・マーケット部門のヘッドを務めた。2002年から2003年までグローバル・マーケット部門のヘッドを務め、2003年から2006年5月まで、グローバル・バンキングおよびマーケット部門の共同ヘッドを務めた。2000年にグループ・ジェネラル・マネジャーに任命され、2004年に、グループ・マネージング・ディレクターに任命された。
J・W・J・ヒュース=ハーレット	ノンエグゼクティブ・ディレクター	58歳。ジョン・スワイヤー・アンド・サンズ・リミテッド会長。2005年よりノンエグゼクティブ・ディレクター。グループ監査委員会および指名委員会委員。1999年から2004年まで、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・リミテッドのノンエグゼクティブ・ディレクターを務めた。キャセイ・パシフィック・エアウェイズ・リミテッドおよびスワイヤー・パシフィック・リミテッドのノンエグゼクティブ・ディレクターおよび元会長。2008年チャイナ・フェスティバルのディレクター。ダリッジ・ピクチャー・ギャラリーおよびエスミー・フェアバーン財団の理事を務める。香港協会、ロンドン大学東洋アフリカ研究所理事会およびコートールド美術館理事会会員。

W・S・H・レイド ロー	ノンエグゼクティブ ・ディレクター	51歳。セントリカ・ピーエルシーのチーフ・エグゼクティブ・オフィサー。2008年1月1日よりノンエグゼクティブ・ディレクター。RAFTの熱傷再建手術医学基金の理事。ビジネス・カウンシル・フォー・インターナショナル・アンダースタANDING。1995年から2001年に、アメラダ・ヘス・コーポレーションのプレジデントおよびチーフ・オペレーティング・オフィサー。2001年から2002年まで、エンタープライズ・オイル・ピーエルシーのチーフ・エグゼクティブ・オフィサー。2003年から2006年まで、シェブロン・コーポレーション業務執行副社長。2003年から2007年8月24日まで、ハンソン・ピーエルシーのノンエグゼクティブ・ディレクター。
サー・マーク・ムー ディー＝スチュア ート	ノンエグゼクティブ ・ディレクター	67歳。アングロ・アメリカン・ピーエルシー会長。2001年よりノンエグゼクティブ・ディレクター。報酬委員会会長およびサステナビリティ委員会委員。アクセンチュア・リミテッドおよびサウジアラムコのノンエグゼクティブ・ディレクター。ナフィールド・ホスピタル長およびリバプール熱帯医学学校の学長。HIV/エイズに関するグローバル・ビジネス・コアリションおよびグローバル・コンパクト・ファンデーション会長。シェル・トランスポート・アンド・トレーディング・ピーエルシーの元取締役および元会長。ロイヤル・ダッチ/シェルグループのマネージング・ディレクター委員会の元会長。
G・モーガン	ノンエグゼクティブ ・ディレクター	62歳。2006年10月からノンエグゼクティブ・ディレクター。報酬委員会委員。SNCラバリン・グループ・インクの業務執行権のない会長。フレザー研究所およびアクセンチュア・リミテッドのエネルギーアドバイザー委員会の委員。1996年から2006年4月まで、HSBCバンク・カナダのノンエグゼクティブ・ディレクター。過去には、エンカナ・コーポレーションの初代会長。チーフ・エグゼクティブ・オフィサー兼副会長およびアルカン・インクの元取締役。
N・R・N・マーシー	ノンエグゼクティブ ・ディレクター (2008年5月1日就 任)	61歳。2008年5月1日より、ノンエグゼクティブ・ディレクター。インフォシス・テクノロジーズ・リミテッド会長兼筆頭相談役および元チーフ・エグゼクティブ・オフィサー。ユニリーバ・ピーエルシーおよびニューデリー・テレビジョン・リミテッドのインディペンデント・ノンエグゼクティブ・ディレクターおよび国連財団理事。2008年4月2日までDBS銀行の元インディペンデント・ノンエグゼクティブ・ディレクター。
S・W・ニュートン		66歳。リアル・リターン・グループ・リミテッド会長。2002年よりノンエグゼクティブ・ディレクター。グループ監査委員会の委員。ウェルカム・トラスト投資委員会およびケンブリッジ大学投資委員会の委員。インペリアル・カレッジ・ロンドンの評議員およびカレッジ・ファンド評議会の諮問委員会会長。ロイヤル・マーズデンNHS基金の投資委員会アドバイザー。

S・M・ロバートソン	シニア・インディペンデント・ノンエグゼクティブ・ディレクター	66歳。ロールス・ロイス・グループ・ピーエルシーの業務執行権のない会長であり、サイモン・ロバートソン・アソシエイツ・エルエルピーの創設メンバーである。2006年1月よりノンエグゼクティブ・ディレクターであり、2007年5月25日より、シニア・インディペンデント・ノンエグゼクティブ・ディレクター、指名委員会委員、ベリー・ブラザーズ・アンド・ラッド・リミテッド、ザ・エコノミスト・ニューズペーパー・リミテッドおよびロイヤル・オペラ・ハウス・コヴェント・ガーデン・リミテッドのノンエグゼクティブ・ディレクターを務める。アーネスト・クラインオート・チャリタブル・トラストの理事長。エデン・プロジェクトおよびロイヤル・オペラ・ハウス寄付基金の理事を務める。ゴールドマン・サックス・インターナショナルの元マネージング・ディレクターおよびドレスナー・クラインオート・ベンソンの元会長。
サー・ブライアン・ウィリアムソン	ノンエグゼクティブ・ディレクター	63歳。エレクトラ・プライベート・エクイティ・ピーエルシー会長。2002年より、ノンエグゼクティブ・ディレクター、指名委員会会長。レゾル ション・ピーエルシーのノンエグゼクティブ・ディレクター。ユーロネクスト・エヌ・ブイの監査役会委員。クライメート・エクスチェンジ・ピーエルシーの取締役。フレミング・ファミリー・アンド・パートナーズ上級顧問。ロンドン国際金融先物取引所、ジェラルド・グループ・ピーエルシーおよびレゾリューション・ライフ・グループ・リミテッドの元会長。英国金融サービス機構およびアイルランド銀行取締役会の元ノンエグゼクティブ・ディレクター。

## (2) 取締役の所有株式数(2007年12月31日現在)

英国上場規則の要件に従い、また香港の証券先物条例352条に従いHSBCホールディングスにより維持されている取締役の所有株式数登録簿によれば、2007年12月31日付けでHSBCホールディングスの取締役は、HSBCおよびHSBCの関連会社の株式および借入資本について以下の持分を所有しており、かかる持分は特に記載の無い限り、すべての受益権を有している。

## 額面0.50米ドルHSBCホールディングス普通株式

氏名	2007年1月1日	実質株主	18歳以下の子供または配偶者	子会社	共同所有	信託	合計所有数(注1)
J・D・クーンピ	39,799	12,528	-	33,799 (注2)	-	-	46,327
パロネス・ダン	176,525	155,014	-	28,650 (注2)	-	-	183,664
D・J・フリント	104,947	83,467	-	29,314 (注3)	-	-	112,781
W・K・L・ファン	328,000	328,000	-	-	-	-	328,000
M・F・ゲーガン	113,525	385,189	-	-	-	-	385,189
S・K・グリーン	401,796	491,297	-	-	45,355	-	536,652
J・W・J・ヒュース=ハーレット	1,668,986	-	-	554,435 (注2)	-	-	554,435
サー・ブライアン・モファット	12,149	-	-	-	17,783	-	17,783
サー・マーク・ムーディー=スチュアート	10,840	5,000	840	5,000 (注2)	-	-	10,840
G・モーガン	-	50,000	-	-	-	-	50,000
S・W・ニュートン	5,631	5,903	-	-	-	50,949	56,852
S・M・ロバートソン	131,976	5,317	-	93,000 (注2)	-	-	98,317
サー・ブライアン・ウィリアムソン	17,281	23,164	-	-	-	-	23,164

(注1) 各合計保有数は、発行済株式総数の0.02%未満である。エグゼクティブ・ディレクターが従業員株式制度により別途所有する1株当たり0.50米ドルのHSBCホールディングス普通株式についての詳細は、「(3)取締役の報酬」に記載されている。2007年12月31日現在、D・J・フリント、M・F・ゲーガンおよびS・K・グリーンが保有する香港の証券先物条例に基づく1株当たり0.50米ドルのHSBCホールディングス普通株式の累計数は、従業員株式制度による所有数を含めて次のとおりである：D・J・フリント 877,404、M・F・ゲーガン 1,509,480、S・K・グリーン 1,710,886。

(注2) 非受益権の保有。

(注3) うち9,772株は非受益権。

### ノンエグゼクティブ・ディレクター

ノンエグゼクティブ・ディレクターは、年次総会における株主による再選を条件として、3年以下の一定期間を任期として任命される。ノンエグゼクティブ・ディレクターについては、役務契約は結ばれず、当社の株式制度への加入資格も有しない。現職のノンエグゼクティブ・ディレクターの任期は、それぞれ次のとおり満了する。

- ・2008年：ロード・バトラー、パロネス・ダンおよびサー・ブライアン・モファット
- ・2009年：W・K・L・ファン、S・W・ニュートン、S・M・ロバートソンおよびサー・ブライアン・ウィリアムソン
- ・2010年：R・A・フェアヘッド、サー・マーク・ムーディー＝スチュアートおよびG・モーガン
- ・2011年：J・D・クーンピ、J・L・デュラン、J・W・J・ヒュース＝ハーレット、W・S・H・レイドロー、S・A・カツツおよびN・R・N・マーシーは、2008年5月付けでノンエグゼクティブ・ディレクターに任命された。これらの者が2008年の年次総会において株主により再選されると、その任期は2011年に満了する。

### 報酬

ノンエグゼクティブ・ディレクターの報酬は、定期的に見直され、国際的な大企業と比較される。2006年に株主により承認された現在の報酬は、年間65,000ポンドである。シニア・インデペンデント・ノンエグゼクティブ・ディレクターには、年間30,000ポンドの報酬が支払われる。また、ノンエグゼクティブ・ディレクターは、委員会における役務に対して以下の報酬を受領する。

監査委員会会長 ..... 年間50,000ポンド

監査委員会委員 ..... 年間20,000ポンド

2007年度中、グループ監査委員会は会議を7回開催した。

報酬委員会会長 ..... 年間40,000ポンド

報酬委員会委員 ..... 年間20,000ポンド

2007年度中、報酬委員会は会議を8回開催した。

指名委員会会長 ..... 年間30,000ポンド

指名委員会委員 ..... 年間20,000ポンド

2007年度中、指名委員会は会議を2回開催した。

サステナビリティ委員会会長 ..... 年間30,000ポンド

サステナビリティ委員会委員 ..... 年間20,000ポンド

2007年度中、サステナビリティ委員会は会議を5回開催した。



## (3) 取締役の報酬等

## ディレクターの報酬

(監査済)

HSBCホールディングスの取締役に対する2007年の報酬は、以下のとおりである。

	報酬 (千ポンド)	給与 (千ポンド)	手当(注1) (千ポンド)	現物給付 (注2) (千ポンド)	賞与 (注3) (千ポンド)	2008年度の総額 (千ポンド)	2007年度の総額 (千ポンド)
<b>エグゼクティブ・ディレクター</b>							
D・J・フリント	-	679	374	25	800	1,878	1,355
M・F・ゲーガン (注4)	-	1,040	520	61	1,915	3,536	2,868
S・K・グリーン	-	1,250	-	12	1,750	3,012	2,934
<b>ノンエグゼクティブ・ディレクター</b>							
ロード・バトラー	103	-	-	-	-	103	115
R・K・F・チェン (注5、6)	79	-	-	-	-	79	200
J・D・クーンピ	105	-	-	-	-	105	97
バロネス・ダン	85	-	-	-	-	85	85
R・A・フェアヘッド	103	-	-	-	-	103	85
W・K・L・ファン(注7)	122	-	-	-	-	122	136
J・F・ギル・ディアズ	-	-	-	-	-	-	-
S・ヒンツ (注5)	44	-	-	-	-	44	105
J・W・J・ヒュース=ハーレット	97	-	-	-	-	97	77
サー・ブライアン・モファット	110	-	-	-	-	110	145
サー・マーク・ムーディー=スチュアート	125	-	-	-	-	125	125
G・モーガン	77	-	-	-	-	77	16
S・W・ニュートン	77	-	-	-	-	77	65
S・M・ロバートソン	94	-	-	-	-	94	65
H・ゾーメン (注5、9)	-	-	-	-	-	-	-
サー・ブライアン・ウィリアムソン	91	-	-	-	-	91	85
総額(注10)	1,312	2,969	894	98	4,465	9,738	11,485
総額 (千米ドル) (注10)	2,626	5,943	1,790	196	8,938	19,493	21,139

(注1) 個人年金に充当される役員手当。

(注2) エグゼクティブ・ディレクターへの現物給付は、社用車、医療保険、その他保険、会計指導および交通費の支給を含む。

(注3) これらの裁量賞与は、2007年度のものである。

(注4) 雇用者拠出金は、賞与の一部の事前放棄と引き替えに、さもなければ支払われるべき225,000ポンド(2006年度:215,000ポンド)がM・F・ゲーガンの年金計画に払い込まれる。

(注5) 2007年5月25日に取締役を退職した。

(注6) HSBCプライベート・エクイティ(アジア)リミテッドのノンエグゼクティブ・ディレクターおよびザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーションのノンエグゼクティブ・ディレクターとしての報酬も含まれる。

(注7) 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・リミテッドのノンエグゼクティブ・ディレクターとしての報酬も含まれる。

(注8) 2007年1月2日に取締役に任命され、2007年3月5日に取締役を退任した。J・F・ギル・ディアズは、HSBCホールディングスの報酬を放棄した(10,833ポンド)。

(注9) H・ソーマンは、HSBCホールディングスの報酬を放棄した(2007年:27,083ポンド;2006年:65,000ポンド)

(注10) 2006年度の報酬総額は、同年度に退任した取締役の報酬も含む。

## 年金

(監査済)

S・K・グリーンは、雇用者拠出退職給付制度により給付金を受領した。HSBCバンク(英国)年金制度による年金受給資格は、2006年4月5日に会員を脱退したため、脱退する日までに完了した役務、およびHSBCホールディングスにおける雇用が終了した日に算出する、年金給付の対象となる給与に基づき算出される。これにより、各年度の年金受給資格のある勤務に対する年金受給対象給与について30分の1の集積率と概して同等となる給付金がグリーン氏に受給される。M・F・ゲーガンは、HSBCアジア・ホールディングス年金制度により、2007年の225,000ポンド(2006年の215,000ポンド)につきボーナスから繰り越した。この年金制度に他の拠出金はない。ゲーガン氏は、年間基本給与の50%にあたる役職手当を個人年金計画に充当された。

D・J・フrintは、年間基本給与の55%にあたる役職手当を個人年金計画に充当された。

	2007年12月31日現在の発生年間年金額(千ポンド)	2007年度中の発生年金額の増加(千ポンド)	インフレによる増加を除いた2007年度中の発生年金額の増加(千ポンド)	2006年12月31日現在の発生年金の個人移管金額(注1)(千ポンド)	2007年12月31日現在の発生年金の個人移管金額(注1)(千ポンド)	2007年度発生年金の個人移管金額の増加(個人拠出金差引後)(注1)(千ポンド)	2007年度中の発生年金の増加に関連した2007年12月31日現在の個人移管金額(個人拠出金差引後)、インフレによる増加を除く(注1)(千ポンド)
S・K・グリーン	628	42	19	11,082	12,780	1,698	383

(注1) 個人移管金額は、HSBCの年金基金の負債を表すものであり、個人に対する支払済または支払期日が到来した金額を表すものではない。それゆえ、年間報酬に加えることはできない。

下表は、2007年度中にHSBCホールディングスの元取締役5名に対する引当てが行われた未積立年金支払額を表す。

	2007年度（ポンド）	2006年度（ポンド）
B・H・アッシャー	93,812	90,465
C・F・W・ド・クロワッセ	194,077	178,344
R・デルブリッジ	134,934	130,120
サー・ブライアン・ピアース	56,269	54,261
サー・ウィリアム・パーヴス	99,310	95,767
	578,402	548,957

R・デルブリッジおよびサー・ブライアン・ピアースに対する支払いは、HSBCバンク・ピーエルシーにより同銀行の元執行役員に対するものとして行われた。C・F・W・ド・クロワッセに対する支払は、HSBCフランスにより、同銀行の元執行役員に対するものとして行われた。

## 株式制度

（監査済）

2007年12月31日現在、下記の取締役は業績連動型株式の報酬およびオプション報酬を有しており、HSBCホールディングスの普通株式を、各人ごとに決められた数量取得することができる。HSBCホールディングス貯蓄預金関連株式オプション制度は、募集日の直前5営業日の普通株式の平均市場価格から20%割引いた額で行使可能となる。香港の証券先物条例の下、オプションは「非上場現物決済エクイティ・デリバティブ」に分類される。年度中に失効したオプションはなく、支払および行使されたオプションもなかった。発行済オプションの条件となる業績基準はない。

2007年12月31日現在の普通株式一株の市場価格は8.42ポンドであった。当年度中の最高株価および最低株価は、9.64ポンドおよび8.03ポンドであった。市場価格とは、基準日のロンドン証券取引所公報に基づいた中間市場価格である。

香港の証券先物条例、HSBC株式制度およびHSBCホールディングス制限付株式制度2000により保有される株式は、「信託受益権」と分類される。

## HSBCホールディングスの貯蓄預金関連の株式オプション制度

額面0.50米ドルHSBCホールディングス普通株式

（監査済）

	付与日	権利行使価格 (ポンド)	権利行使可能期間開始日(注1)	権利行使可能期間終了日	2007年1月1日以降に所有しているオプション	一年間に賞与されたオプション	一年間に行使されたオプション	2007年12月31日現在所有しているオプション
D・J・フロント	2002年5月2日	6.3224	2007年8月1日	2008年1月31日	2,617	-	2,617 (注2)	-
	2007年4月24日	7.0872	2012年8月1日	2013年1月31日	-	2,310	-	2,310
S・K・グリーン	2003年4月23日	5.3496	2008年8月1日	2009年1月31日	3,070	-	-	3,070

(注1) 退職等の特定の状況下では早い日程に繰り上がることがある。

(注2) 2007年9月11日に2,617株以上のオプションが行使された。行使日の一株当たりの市場価格は8.82ポンドであった。

## HSBC株式制度

額面0.50米ドルHSBCホールディングス普通株式

(監査済)

	付与日	株式報酬の権利が確定可能となる年度	2007年1月1日に所有している株式報酬	年度中に付与された株式報酬(注1)	年度中に権利確定した株式報酬	2007年12月31日現在所有している株式報酬(注2)
D・J・プリント	2005年5月27日	2008	185,821	-	-	194,796
	2006年3月6日	2009	167,220	-	-	175,296
	2007年3月5日	2010	-	246,185	2,200	256,029
M・F・ゲーガン	2005年5月27日	2008	247,761	-	-	259,728
	2006年3月6日	2009	209,025	-	-	219,121
	2007年3月5日	2010	-	559,513	5,000	581,884
S・K・グリーン	2005年5月27日	2008	309,701	-	-	324,659
	2006年3月6日	2009	261,280	-	-	273,900
	2007年3月5日	2010	-	419,635	3,750	436,413

これら業績連動型株式報酬の権利確定は、企業業績条件の達成度に影響される。

(注1) 付与日である2007年3月5日現在一株当たりの市場価格は、8.96ポンドであった。株式制度の理事により取得された株式は、平均金額8.936358ポンドにて購入された。

(注2) 株式配当により発生する付加的株式を含む。

## HBSCホールディングス制限付株式制度2000

額面0.50米ドルHSBCホールディングス普通株式

(監査済)

付与日	株式報酬が権利確定可能となる年度	2007年1月1日に所有している株式報酬	年度中に付与された株式報酬(注1)	年度中に権利確定した株式報酬	2007年12月31日現在所有している株式報酬(注1)

D・J・フリント	2002年3月8日	2007	90,176	90,897 (注2)	830	-
	2003年3月5日	2008	129,917	-	-	136,192
	2004年3月4日	2009	136,357	-	-	-(注3)
M・F・ゲージ	2002年3月8日	2007	45,089	45,449 (注2)	414	-
	2003年3月5日	2008	60,630	-	-	63,558
	2004年3月4日	2009	102,268	-	-	-(注3)
S・K・グリーン	2002年3月8日	2007	112,720	113,621 (注2)	1,036	-
	2003年3月5日	2008	129,917	-	-	136,192
	2008年3月4日	2009	187,490	-	-	-(注3)

これらの業績連動型株式報酬の権利確定は、付与日から3年間における所定の株主総利回り(TSR)の目標の達成度に影響される。株式の完全な権利確定および移転は通常、付与日から5年後の応当日まで生じない。HSBCホールディングスの「TSR」の基準は時価総額により加重されて確立し、かかる基準により以下の機関のTSRの取り組みを考慮する。すなわち、(1)時価総額により加重され、規模および国際的な視野からHSBCに最も関連があると考えられる9の銀行の比較対象グループ。2003年までの業績評価期間(2003年から開始するものを含む。)中、かかるグループを構成したのは、ABN AMROホールディング・エヌ・ブイ、ザ・バンク・オブ・イースト・アジア・リミテッド、シティグループ・インク、ドイツ・バンク・アー・ゲー、JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー、ロイズTSBグループ・ピーエルシー、三菱東京フィナンシャル・グループ・インク、オーバーシーチャイニーズ・バンキング・コーポレーション・リミテッドおよびスタンダード・チャータード・ピーエルシーであった。規模および国際的な視野においてHSBCに対する関連性をより高めるため、2004年度に付与された条件付報酬に関して、かかる比較対象グループは、ロイズTSBグループ・ピーエルシー、オーバーシーチャイニーズ・バンキング・コーポレーション・リミテッド、三菱東京フィナンシャル・グループ・インクおよびザ・バンク・オブ・イースト・アジア・リミテッドに代わり、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション、ザ・ロイヤル・バンク・オブ・スコットランド・グループ・ピーエルシー、バンコ・サントアンデル・セントラル・イスパーノ・エス・エーおよびUBS・アーゲーに変更された。(2)上記(1)に記載する機関を除く、米国、英国、欧州大陸および極東の各地域における5つの最大規模の銀行で、時価総額により加重されたもの。(3)上記(1)および(2)に記載する機関を除く、モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル・ワールド・インデックスの銀行部門で、時価総額により加重されたもの。上記の3つの各グループに対する加重平均TSRを合算し、かかる平均を(1)が50%、(2)が25%、(3)が25%となるように加重することにより、市場比較に対する単一のTSR基準が決定した。かかる基準は、HSBCの持続的な経済成長の提供に対して報酬を付与するため、また、参加者と株主の利益を調整するために選択された。各報酬の権利確定の度合いは、TSR基準に対峙するHSBCホールディングスのTSRを参照して決定する。業績評価期間におけるHSBCホールディングスのTSRが基準TSRを超えている場合、付与日時点における個人収益(前業績評価年度における基本給とおよび賞与)の最大100%の額の報酬が権利確定する。より高額な報酬となるためには、報酬の50%超であるか、または付与日時点において個人収益の100%と同等である株式数が、かかる業績の水準で権利確定する。業績評価期間におけるHSBCホールディングスのTSRが、基準を構成する銀行の格付け一覧の上位四分位数の範囲内にあるとき、これらのより高額な報酬は全額権利確定する。中位数および上位四分位数の間となる業績については、権利確定は定額基準で行う。付与日から3年後の応当日に上位四分位

の業績水準を達成した場合は、当初の業績連動型株式報酬の20%に相当する追加の報酬が支払われ、該当する当初の報酬と同時点で権利確定する。

(注1) 株式配当により生じる付加的株式を含む。

(注2) 業績条件は満たされ、株式は付与された。2007年3月8日の付与日における1株あたりの市場価格は9.12ポンドであった。2002年3月8日の付与日における1株あたりの市場価格は8.34ポンドであった。

(注3) 2004年の報酬の業績条件は、プランの基準を満たさず、D・J・フリント(137,447株)、M・F・ゲーガン(103,086株)、S・K・グリーン(188,990株)の報酬は、2007年4月4日に失効した。

## 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】

#### **取締役会**

#### **取締役会**

HSBCホールディングスの取締役会が率い、グループ会長が主導するHSBCにおける経営組織の目的は、株主に持続可能な価値を提供することにある。取締役会が設定した戦略の実行は、グループ・チーフ・エグゼクティブ率いるグループ経営管理委員会に委任される。HSBCホールディングスの取締役会は、一層制を採用している。各取締役の権限は、取締役会が一体となって活動を行う取締役会議の場において行使される。2008年3月3日現在、取締役会は、グループ会長、グループ・チーフ・エグゼクティブ、その他2名のエグゼクティブ・ディレクターおよび14名のノンエグゼクティブ・ディレクターで構成されている。グループ会長、グループ・チーフ・エグゼクティブおよびその他2名のエグゼクティブ・ディレクターは、取締役としての職務に加え、HSBCにおける執行機能を担う従業員である。ノンエグゼクティブ・ディレクターは、HSBCの従業員ではなく、HSBCの日常的な経営業務には関与していない。ノンエグゼクティブ・ディレクターは、外部の視点から、戦略に対する提案を建設的に改善ないし発展させ、取締役会において合意した目的および目標に対する経営陣のパフォーマンスを評価し、パフォーマンス報告をモニターする。ノンエグゼクティブ・ディレクターは、様々な産業および業界をまたぐ大規模なグローバル企業でのリーダーシップを含む豊富な経験を有している。ノンエグゼクティブ・ディレクターは、導入期間後は、HSBCの事業に対して年間24日間を費やすが、委員会のメンバーはさらにはかなりの時間を割くと試算されている。

取締役会は、HSBCホールディングスの事業を運営する責任を有し、また、それを実行するに当たって、関連する法令ならびに覚書および定款に従い、HSBCホールディングスのすべての権限を行使することができる。とりわけ、取締役会は、資金の借入れをし、HSBCホールディングスの事業、現在および将来の不動産または資産の一部または全部を抵当権ないし質権を設定する本会社の権限に加え、英国の1985年会社法および2006年会社法（状況に応じて）および/または株主により付与された権限を行使することができる。取締役会は、エグゼクティブ・オフィスを有する特定の取締役にその権限、権能および裁量（さらに第三者に委任する権利を含む）を取締役会が適切と判断する時宜および条件において、委任ないし付与することができる。また、取締役会は、HSBCホールディングスの事業の局所的な運営のため、地域または部門別に取締役会または代理機関を設定し、その権限、権能および裁量（さらに第三者に委任する権利を含む）を地域または部門別の取締役会、責任者または代理機関に取締役会が適切と判断する時宜および条件において、委任または付与することができる。取締役会はさらに、委任またはその他の方法において、任意の者をHSBCホールディングスの代理人に任命し、その権限、権能および裁量（さらに第三者に委任する権利を含む）を取締役会が適切と判断する時宜および条件において、委任することができる。

取締役会は、戦略的5ヵ年計画を通してHSBCの戦略を策定し、取締役会が設定した戦略目標の達成に向けて経営陣が提示した経営計画を承認する。経営計画は、かかる目標達成のためのHSBCの経営資源の効果的な配分を保証する。

取締役会は、HSBCの経営および日々の運営をグループ経営管理委員会に委任するが、経営計画および営業目標、運営管理およびモニタリング方法、信用承認権限またはかかる権限の移譲、市場におけるリスク上限、買収、処分、投資、設備投資またはベンチャーの新設ないし実現、特定の幹部人事ならびに貸借対照表の管理方針に対する大幅な変更等を含む一定事項に関する承認権は取締役会が留保する。

取締役会は、定期的に会合を行い、取締役は、前回会合からの各会合委員会およびHSBCの事業活動について報告を受ける。



## グループ会長およびグループ・チーフ・エグゼクティブ

グループ会長およびグループ・チーフ・エグゼクティブの職務は分かれており、それぞれ経験豊富な常勤の取締役が務める。

当社の上層部において、取締役会の運営とHSBCの事業運営上の執行責任とで、責任が明確に区別されている。グループ会長の職責には、HSBCの長期的な発展、政府およびその他の主要外部団体との関係性の構築ならびにグループ・チーフ・エグゼクティブの業績査定が含まれる。グループ会長は、グループ・ファイナンス・ディレクターの業績管理も行い、グループ・チーフ・エグゼクティブの推奨の下、取締役会により移譲された権限の範囲内で、リスク、資本配分および資本投資決定を承認する。グループ・チーフ・エグゼクティブは、事業計画を策定し、達成する責任を有する。

## 取締役会のバランスおよび取締役の独立性

取締役会のバランスは、エグゼクティブ・ディレクターおよびノンエグゼクティブ・ディレクター双方が強いプレゼンスを示し、いかなる個人または小グループも、取締役会における意思決定を支配しない。2008年の年次株主総会後において、取締役会は、取締役19名で構成され、内12名がインディペンデント・ノンエグゼクティブ・ディレクターとなる。取締役会の規模は、HSBCの事業の複雑性および地理的広域性ならびにノンエグゼクティブ・ディレクター、特に委員会の委員を務める者に要求される十分な時間の長さに鑑みて適切である。

シニア・インディペンデント・ノンエグゼクティブ・ディレクターの主な職責は、グループ会長のサポートし、グループ会長の監督の下、ノンエグゼクティブ・ディレクターを主導することおよびグループ会長とグループ・チーフ・エグゼクティブとの役割分担が明確になされるよう保証することである。また、シニア・インディペンデント・ノンエグゼクティブ・ディレクターは、株主が通常的手段で解決できないか、またはそれが不適切である懸念事項を受け付ける役割を担う。

取締役会は、すべてのノンエグゼクティブ・ディレクターは、特性および判断において独立していると捉えている。各ノンエグゼクティブ・ディレクターの独立性を判断したところ、取締役会は、取締役の判断に影響する可能性のある関係性や状況はなく、そのように見受けられる関係性や状況も重要なものとはみなされないと結論づけた。

取締役会は、独立性を判断する際、ノンエグゼクティブ・ディレクターの任期の計算について、HSBCホールディングスの取締役として株主に初めて選任された日付を起算日としている。HSBCの事業の複雑性および地理的広域性に鑑みれば、子会社の取締役会における過去の職歴はHSBCにとって大きなメリットであり、取締役の独立性を減じるものではない。

香港証券取引所における有価証券の上場に関する規則に従い、取締役会が独立していると判断した各ノンエグゼクティブ・ディレクターは、各自のHSBCホールディングスに対する独立性の証明書を毎年提出している。

## 情報、就任および継続的な発展

取締役会は、財務目標、事業展開ならびに投資家および外部との関係性の進捗状況に関する報告を定期的にレビューし、各委員会の会長およびグループ・チーフ・エグゼクティブから、報告を受領する。取締役会は、顧客グループおよび主要地域に対する戦略および展開についての定例報告および発表を受領する。与信リスクならびにローン・ポートフォリオ、資産および負債管理、流動性、訴訟およびコンプライアンスおよびレピュテーションに関する課題についての定例報告は、取締役会、グループ監査委員会およびグループ経営管理委員会にも提出される。議題および補完資料は、適切に検討する時間を付与し、会議における有意義な議論を促進するため、すべての取締役会議および委員会会合の前に配布される。すべての取締役は、すべての関連情報を完全かつ適時に入手することができ、必要であれば、個別の専門的助言を受けることができる。

取締役は、全レベルの経営者と自由でオープンな交流を持つことができる。グループ・マネージング・ディレクターおよびグループ・ジェネラル・マネジャーは、取締役会後に、取締役との非公式会合を持つ。取締役会の社外視察は、取締役が各地域における子会社の運営に直に触れ、経営者、従業員および顧客と触れ合う機会として毎年行われている。取締役会は、2007年にニュー

ヨークおよびクリティバを訪問した。

内部統制に特に重点を置いた網羅的で周到かつ一人ひとりに合わせた就任プログラムは、新たに就任した取締役を対象に手配される。当該プログラムは、新たに就任した取締役がHSBCの戦略、運営および内部統制に関する情報を得て、習熟できるよう他の取締役およびシニア・エグゼクティブとの一連の会合により構成される。取締役は、就任前にHSBCホールディングスの取締役の職務と責任について包括的な指導を受ける。また、外部のセミナーやシニア・エグゼクティブによるブリーフィングを通して、技能や知識を更新し、開発する機会すべての取締役に与えられる。

### **パフォーマンス評価**

2007年11月、ICSAコーポレート・サービス・リミテッドは、取締役会の有効性に関する評価の実施を委託された。これは、取締役会全体としてのパフォーマンスについて調査し、かかる文脈において、主要な委員会および個々の取締役に関する調査を行う目的で実施された。かかる評価は、取締役会の責任、監督、取締役会議、情報の受領状況、取締役会に対するサポート状況、取締役会の構成、協力体制、および結果および成果の8つの主要項目において、取締役会のニーズおよび期待値に達したか否かの検討が行われた。当該評価レポートは取締役会により検討され、シニア・インディペンデント・ノンエグゼクティブ・ディレクター率いるノンエグゼクティブ・ディレクターによるグループ会長のパフォーマンス評価の際に使用された。当該レビューには、取締役会および各委員会は効果的に機能していると結論付けられている。HSBCホールディングスの取締役会は、取締役会取締役のパフォーマンス評価を継続して毎年行うことを意図している。

### **取締役の任命、退任および再任**

取締役会は、欠員補充または既存の取締役会への追加人員として、取締役の職に就く意思のある者をいつでも任命できる。但し、取締役の合計人数は25人以下とする。取締役会により任命されたすべての取締役は、任命された次の年次総会において退任し、再任を受けることができるが、かかる取締役は、当該総会においてローテーションにより退任する取締役の数には含まれない。取締役会は、すべての取締役について、任意の従業員たる地位または執行役員の職に就かせることができ、また、かかる任命を取り消しまたは解除することができる。

株主は、通常決議により、取締役を任命または任期終了前に取締役の任を解くことができる。各年次株主総会において、退任の輪番制により、取締役の3分の1は退任しなければならない。その上で、株主による再選任を求めることができる。輪番制による退任に加え、直近二年の年次株主総会のいずれにおいても選任または再選任されなかった取締役および当該年次株主総会の日付時点で、9年以上継続して務めているノンエグゼクティブ・ディレクターには退任しなければならない。その上で、株主による再選任を求めることができる。

取締役会のパフォーマンス評価の結果、グループ会長は、年次株主総会での再選任に向けて立候補を予定しているノンエグゼクティブ・ディレクターは、引き続き良好なパフォーマンスを見せ、各々の職責を果たしていることを確認した。

### **株主との関係性**

取締役会は、ノンエグゼクティブ・ディレクターを含むすべての取締役がアナリストの発表会および機関投資家やその代表団体の会合に出席することにより、過半数株主の見解に関する理解を深めることを保証する。また、取締役会は、2007年中、法人株主の代表者にも面会し、コーポレート・ガバナンスについて協議を行う。

グループ会長、グループ・チーフ・エグゼクティブ、グループ・ファイナンス・ディレクターおよびその他のシニア・エグゼクティブは、期間投資家と定期的に会合を開き、かかる会議について取締役会に報告する。

取締役の報酬報告書に記載のとおり、取締役の報酬の枠組みおよびHSBCの株式型報酬制度に対する変更案に関する機関投資家との協議は、2008年1月に開始された。

### **利益相反、取締役に対する補償、関連する監査情報および重要な契約**

HSBCホールディングスの定款は、取締役が、英国の1985年会社法の規定に基づく職務の遂行に関連して生じた特定の責任について受けた第三者からの請求に対し、当社の資産以外から補償を受領する権利を有する旨、定めている。かかる報酬規定は、本年度施行されたが、取締役に利用された実績はない。

年次報告書の承認日において取締役を務める者は、取締役の知る限りにおいて、当社の監査役が認知していない監査情報は存在せず、各取締役は自身が取締役として、あらゆる監査情報を認知し、当社の監査役が当該情報を認知している旨を確認するために取り得たすべての措置を講じたことを確認する。かかる確認は、英国の1985年会社法第234ZA章に基づいて行われ、同法および同規定に基づいて解釈されるものとする。

いずれの取締役も、本年度中および本年度末現在において、直接、間接を問わず、HSBCホールディングスまたはその子会社の事業に関する重要な契約について、重要な利害関係を有していない。

### **コーポレート・ガバナンス規定**

HSBCは、コーポレート・ガバナンスに関して高い基準を掲げて取り組んでいる。HSBCホールディングスは、財務報告評議会により発行されたコーポレート・ガバナンスに関する統合規範および香港証券取引所における有価証券の上場に関する規則の別紙14に定めるコーポレート・ガバナンスの運用に関する規範について、適用のあるすべての規範規定を、年間を通じて遵守してきた。

HSBCホールディングスの取締役会は、取締役がHSBCグループの有価証券を取引に関して、金融サービス機構の上場規則におけるモデル規範および香港証券取引所における有価証券の上場に関する規則に定められている上場発行体の取締役による有価証券取引に関するモデル規範（「香港モデル規範」）に従った規定を採用している。但し、香港証券取引所は、香港モデル規範の厳守に関し、主に、英国における慣習のうち、とりわけ従業員向け株式プランを考慮した一定の適用除外を設けている。具体的な質疑の結果、各取締役は、HSBCグループの有価証券取引に関する規範を遵守している旨を確認した。

### **委員会**

取締役会は、特定の実務取締役およびグループ・マネージング・ディレクター（コーポレート・サステナビリティ委員会については、取締役会外から選出された者も含む。）により構成されるいくつかの委員会を設置した。主な委員会は、下記の通りである。

### **グループ経営委員会**

執行経営委員会であるグループ経営管理委員会は、定期的に会合を開き、取締役会直属の総合経営委員会として運営されている。グループ経営管理委員会の目的は、グループ・チーフ・エグゼクティブに直属（グループ・チーフ・エグゼクティブはグループ会長の直属となる。）のグループ経営管理委員会の各委員に対し、HSBCにおける全営業組織が説明義務を負うことによって、報告および管理構造を維持することにある。取締役会は、グループ経営管理委員会の目的および対策を設定している。これにより、シニア・エグゼクティブの目的および施策をHSBC全体の戦略および事業計画と合致させる。

グループ経営管理委員会は、HSBCホールディングスの経営および日々の運営についてのみ、取締役会の権限、権能および裁量を取締役会が随時決定する方針および方向性に従って行使する。取締役会の承認を必要とする事柄については、上記「取締役会」を参照されたい。

グループ・チーフ・エグゼクティブは、各会合の後、グループ経営管理委員会の活動について取締役会に報告する。

## グループ監査委員会

グループ監査委員会は、HSBCのシニア財務担当者ならびに内部監査、信用、法令およびコンプライアンス管理の各担当者ならびに外部の監査機関と定期的に面会し、HSBCホールディングスの財務報告、監査評価の性質および範囲、内部統制、コンプライアンスおよびリスク管理システムの有効性について検討する。

委員会への任命は、3年を上限とする期間について設定され、当該委員の独立性が維持される限り、3年の任期を2回まで延長することができる。

周到かつ一人ひとりに合わせた就任プログラムは、新たに就任した委員に対して実施され、適切なトレーニングが継続的かつ適時に提供される。

各会合において、同委員会は、同委員会の権限に関連する事柄および監査に関して発生した課題について検討するため、外部の監査人とマネージメントが同席せずに面会する機会を有する。同委員会と内部の監査人との面会についても、同様の方法が採られている。

毎年見直しが行われるGACに対する委任事項は、www.hsbc.com/boardcommitteesに掲載されている。グループ監査委員会は、子会社の監査委員会の範囲および取組みとの一貫性を確保するため、子会社の取締役会がそれぞれの監査委員会の委任事項を承認する際の指針となる基本条件を設定した。子会社の監査委員会は、グループ監査委員会に対して半年毎に財務諸表および当該子会社に関する内部統制手続に関連する証明書の提出をしなければならない。

グループ監査委員会は、取締役会に対して説明責任を有し、取締役会が効果的な内部統制およびコンプライアンスシステムを維持する責任ならびに外部的な財務報告義務を果たすためのサポートを行う。同委員会は、HSBCの内部統制システムの効率性について、毎年見直し作業を行う。同委員会は、当社の財務諸表を取締役会が検討する前に確認する。

HSBCの事業に関連するリスクおよびそれらが経営陣によりどのように管理され、モニタリングされるかということに関する定期的な報告書が受領され、これにより、同委員会は、HSBCのリスクマネジメントの枠組みの効率性を検討することができる。同委員会は毎年、経営陣により同委員会に対して行われるグループ内におけるリスク管理の枠組みの運用に関する翌年のプレゼンテーションの日程に合意する。かかるプレゼンテーションは、信用、流動性および金利リスクなどのリスク指標およびパフォーマンス測定について具体的に言及する。2007年において、同委員会は、米国における住宅金融業、信用パフォーマンスおよびマネー・マーケットにおける流動性の逼迫による影響についての報告を受けた。各会合において、グループ・チーフ・リスク・オフィサー、グループ・コンプライアンス部門ヘッド、法務およびコンプライアンス担当グループ・ジェネラル・マネジャーおよび内部監査担当グループ・ジェネラル・マネジャーより包括的な報告書を受領する。その他部門およびライン部門の管理者により、定期的なプレゼンテーションが行われる。

内部監査担当グループ・ジェネラル・マネジャーによる報告書は、内部の監査報告またはレギュラトリー・レポートおよび外部監査法人による報告書の検討において特定された内部統制における不正および特別調査および脆弱性に関する情報を含んでいる。同委員会は、内部監査機能の有効性の監視および評価検討し、HSBCの主な内部監査機能に対する定期的なピア・レビューの概要を受領する。HSBCは、内部監査機能に関する第三者による定期的な品質保証評価を含む国際内部監査人協会の原則を採用している。インディペンデント・オーディット・リミテッドによる第一次評価検討は、2007年に実施された。

グループ監査委員会は、法令、規制および会計基準および会計実務に係る変更およびかかる要件に対応して実施された対応策について定期的に情報更新を受ける。2007年において、同委員会は、サーベンス・オクスリー法第404条において規定されている内部財務報告管理およびバーゼル の自己資本比率要件の実施状況に関する検討結果の定期的な情報更新を受けた。同委員会は、また、HSBCのコンプライアンスに関する報告書について、インスティテュート・オブ・インターナショナル・ファイナンスの流動性リスクに関する特別委員会の提言と合わせて検討した。

同委員会は、会計、内部会計管理および監査関連事項に関する苦情の受付、保留および対応に関する手続を承認した。同委員会は、グループ・コンプライアンス部門ヘッドより、重大な苦情および懸念事項の性質、調査および対策についての定期的な報告を受ける。

グループ監査委員会は、外部監査役の選任、監督および報酬について取締役会を代理して直接的に責任を有する。同委員会は、外部監査役の独立性および客観性および監査課程の効率性について、関連する専門要件および規制要件を考慮の上、評価・検討し、監督する。

グループ監査委員会は、戦略を評価・検討し、年次報告書の監査について、外部監査役の契約の諸条件を承認する。監査の進捗状況について定期的な報告書は、監査の効率性についてのグループ監査委員会による評価を容易にする。

グループ監査委員会は、外部監査役より、独立性および精度管理に関する方針および工程について報告書を受領し、外部監査役内における適切な監査パートナーの輪番制を監督する。外部監査役は、グループ監査委員会に対し、業界の基準に従い、その独立性の証明を毎年提出する。

取締役会は、グループ監査委員会の推薦の下、HSBCによる外部監査役またはその関連会社の元従業員雇用に関する方針を承認した。グループ監査委員会は、HSBCが雇用する外部監査役の元従業員および幹部職員として現在HSBCにおいて雇用している外部監査役の元従業員の人数に関する年次報告書の受領により、かかる方針を監督する。この報告書により、グループ監査委員会は、監査役の判断または当該監査の独立性に関する問題または問題の傾向の有無について検討することができる。

グループ監査委員会は、主任監査役であるKPMG・オーディット・ピーエルシーおよびその関連会社「以下「KPMG」という。」により提供されうる特定業務に対する事前承認制を設けた。かかる制度は、監査役の蓄積された知識および経験を活かし、コスト面においてHSBCに利益をもたらすと同時に、必要なレベルの独立性および客観性を確保するという二つの目的を達成するため、見直され必要に応じて改訂される。かかる事前承認制は、HSBCホールディングスまたはその子会社がサービス料を支払うか、または、当該業務の受領当事者または対象であるすべての場合において適用され、KPMGの選定もこれに基づき、また影響されている。2007年にKPMGにより提供されたすべての業務は、グループ監査委員会により事前承認されたか、または、グループ監査委員会が設定した事前承認制の対象とされた。KPMGによる監査業務以外のサービス提供に関する四半期毎の情報更新がグループ監査委員会に対して行われる。

事前承認された業務は、規制審査、約定済みの手続報告、その他の認証報告書、助言の提供および合衆国証券取引委員会の独立性ルールにより認められているその他の非監査業務にも関係する。これらの業務は、監査業務、監査関連業務、税務およびその他のサービスに分類される。

サーベンス・オクスリー法第404条の実施に関連してKPMGより提供されたすべてのサービスは、グループ監査委員会により、個別に事前承認を受けている。

過去3年間においてKPMGにより提供された監査業務および非監査業務に対して支払われた報酬に関する分析は、財務諸表の注記9において開示されている。

グループ監査委員会は、取締役会に対し、次回の年次総会においてケーピーエムジーオーディット・ピーエルシーが監査役として再任されるよう推薦した。

## 報酬委員会

報酬委員会は、とりわけ雇用条件、報酬および退職金の条件などの人材問題を検討するために、定期的に会合を行っている。取締役会により委任された権限の範囲内において、報酬委員会は、賞与プラン、株式プランおよびその他の長期インセンティブ・プラン、ならびにエグゼクティブ・ディレクターおよびその他のシニア・グループ従業員の個人報酬パッケージの条件について合意することを含め、HSBCの報酬方針を承認する。いかなる取締役も、自身の報酬の決定に関与しない。

各会合後、委員会は、その活動を取締役に報告する。報酬委員会の委任事項は、[www.hsbc.com/boardcommittees](http://www.hsbc.com/boardcommittees)に掲載されている。

2007年中、報酬委員会の会合は8回開催された。2007年7月、競争の激しい入札手続きを経て、人事専門コンサルタントであるマーサー・リミテッドがエグゼクティブの報酬に関する問題に関する個別の助言の提供につき、報酬委員会に指名された。また、マーサーは、国際的な組織としてHSBCの様々な部分に対して、その他の報酬に関するコンサルティング・サービスを提供した。

タワーズ・ペリンは、報酬委員会に対して、引き続き、報酬データの提供を行う。その他のコンサルタントは、適宜、特定の問題に対して助言するために使用される。本年度中、グループ・チーフ・エグゼクティブは、報酬委員会に対する定期報告を提供した。報酬委員会は、人事担当グループ・ジェネラル・マネジャーであるP・ポイル（2007年6月まで、後にA・アルメイダに交代）、グループ業績および報酬担当ヘッドであるJ・ビードルから助言を受けた。

## 指名委員会

指名委員会は、取締役会への任命プロセスを主導し、取締役会への任命候補者を選定し、推薦し、取締役会の承認を得る責任を有する。指名委員会は、取締役会への任命の推薦前に、取締役会における技能、知識および経験のバランスを評価し、これに鑑みて特定の役職の役割および必要な能力を判断する。候補者は、これらの基準に基づいて評価される。また、任命を受けた者がHSBCにおける職務に十分に時間を割く余裕の有無にも注意が払われる。取締役候補は、その他の主要な職責を明らかにし、自身に期待されている職務の遂行に十分に時間が割けることを確認する。

当社の定款に従い、すべての取締役は、取締役会による指名の後に年次株主総会において株主による選任を受けなければならず、また、少なくとも3年に一度は、再選任を受けなければならない。

2008年中、指名委員会の会合は5回開催された。各会合後、指名委員会は、その活動を取締役に報告する。

同委員会の委任事項については、[www.hsbc.com/boardcommittees](http://www.hsbc.com/boardcommittees)に掲載している。

ノンエグゼクティブ・ディレクターの任命条件は、英国E14 5HQロンドン、カナダ・スクエア8において、年次総会の15分前から同総会の会議中に閲覧が可能となる。

指名委員会は、エグゼクティブおよびノンエグゼクティブ・ディレクターに関する後継案、取締役のエグゼクティブまたはその他の役職への任命、シニア・インデペンデント・ノンエグゼクティブ・ディレクターの適任の候補者、輪番制により退任する取締役の株主による再選任、ノンエグゼクティブ・ディレクターの任命条件の改訂、グループ会長および各委員会の議長と適宜相談の上、各委員会の人員構成、現職の各取締役の任務継続に係るすべての事柄、当社における取締役の報酬および委員会の報酬ならびに主要子会社の取締役会への任命および再任命について適宜取締役会に進言する。

指名委員会は、取締役会に必要な組織構成、規模、人員構成（技能、知識および経験を含む）を定期的に見直し、変更に関して取締役会に対して適宜助言をする。指名委員会は、HSBCが市場において継続して効率的な市場競争力を維持できるようHSBCのリーダーシップ・ニーズを常に見直している。取締役会は、取締役会および上級経営管理職の円滑な業務引継ぎを実現する適切なランならびにHSBCおよび取締役会において適切な技能および経験のバランスを維持する仕組みを指名委員会が配備していることを自負している。

## コーポレート・サステナビリティ委員会

コーポレート・サステナビリティ委員会は、企業の責任ならびに主に環境、社会および倫理に関する事柄を含むサステナビリティの方針を監督し、取締役会、取締役会の委員会およびエグゼクティブ・マネジメントに対し、かかる事柄について助言する責任を有する。

同委員会の委任事項は、[www.hsbc.com/boardcommittees](http://www.hsbc.com/boardcommittees)に掲載されている。

HSBCは、HSBCサステナビリティ・レポート（旧名称：コーポレート・レスポンスイビリティ・レポート）において、当社グループの環境削減目標達成に向けた進捗状況を報告し、ステークホルダーに対して情報提供を行っている。同報告書の内容は、ステークホルダー・エンゲージメント・フォーラムにおけるフィードバックにより情報提供され、グローバル・レポーティング・イニシアチブのガイドラインに従って作成される。また、同レポートは、同レポートの開示情報が完全かつHSBCの事業の主要な側面を網羅していることをステークホルダーに対して示すため、外部の保証提供機関により検証される。2007年HSBCサステナビリティ・レポートは、2008年6月より、[www.hsbc.com/sustainability](http://www.hsbc.com/sustainability)に掲載される。

## **内部統制**

取締役は、HSBCの内部統制およびその有効性の検証の責任を負う。その手続きは、無許可での使用または処分からの資産保護、適切な会計記録の維持、および事業部門内で使用される財務情報または一般公開用の財務情報の信頼性を確保するよう、設計されている。当該手続きは、事業目的を達成できないリスクを除去するのではなく、むしろこれを管理するために設計されており、重大な虚偽表示、誤謬、損失、または不正に関して合理的な保証を与えるにすぎず、絶対的な保証を与えるものではない。また当該手続きにより、HSBCホールディングスは、主要監督機関である金融サービス機構が発行する「ルール・ガイダンスハンドブック」に基づく義務の履行を免除される。

取締役が設定した主な手続きは、HSBC内において有効な内部統制を提供し、かつ、財務報告審議会が発行した内部統制に関する「統合規範に関する取締役のためのガイダンス改訂版」に合致するよう設計されている。HSBCが直面する重大なリスクの特定、評価および管理を行うための当該手続きは、2007年度を通じ、また2007年度年次報告書承認日である2008年3月3日まで実施されてきた。2009年度中に買収された会社の場合、実施されていた内部統制はHSBCの基準と比較して審査され、HSBCの手続きに統合されている。

### (2) 【監査報酬の内容等】

本書「第6 - 1 財務書類」中の財務書類に対する注記(2007年12月31日終了事業年度)の9を参照のこと。

## 第6【経理の状況】

(1) 2007年および2006年12月31日に終了した事業年度に係る、本書掲載の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(当グループ)の連結財務書類ならびにエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの個別財務書類は、国際会計基準審議会( IASB) が公表し、欧州連合( EU) が承認している国際財務報告基準( IFRS) に準拠して作成されている。当グループの連結財務書類およびエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの個別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、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)第129条第1項の規定が適用されている。

なお、日本において一般に公正妥当と認められる会計原則、会計慣行および表示方法と、当グループが採用している英国( IFRS) との相違点については、「4 国際財務報告基準と日本における会計原則および会計慣行の相違」に記載されている。

(2) 本書掲載の当グループの連結財務書類およびエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの個別財務書類の原文は、英国における独立監査人であるケーピーエムジー オーディット・ピーエルシーの監査を受けており、2008年3月3日付および2007年3月5日付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、ケーピーエムジー オーディット・ピーエルシーによる監査を受けたことにより、当グループの連結財務書類およびエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの個別財務書類は「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。

(3) 本書に掲載された当グループの連結財務書類およびエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの個別財務書類ならびに独立監査人の監査報告書の邦文は、これら原文の財務書類および独立監査人の監査報告書を翻訳したものである。財務書類および独立監査人の監査報告書については、原文の財務書類および監査報告書を正確に反映した訳文となるよう、細心の注意を払っている。しかしながら、情報、見解または意見の解釈に関する一切の事項について、財務書類および監査報告書の原文が訳文に優先する。

(4) 当グループの連結財務書類およびエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの個別財務書類の邦文には、原文中の米ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2012年7月17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取相場の仲値、1米ドル=78.91円の為替レートが使用されている。

(5) 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 国際財務報告基準と日本における会計原則および会計慣行の相違」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(2)の監査の対象になっていない。



## 1【財務書類】

## (1) 2007年12月31日終了事業年度財務書類

## 連結損益計算書

注記	12月31日に終了した事業年度						
	2007年		2006年		2005年		
	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円	
受取利息	92,359	7,288,049	75,879	5,987,612	60,094	4,742,018	
支払利息	(54,564)	(4,305,645)	(41,393)	(3,266,322)	(28,760)	(2,269,452)	
正味受取利息	37,795	2,982,403	34,486	2,721,290	31,334	2,472,566	
受取手数料	26,337	2,078,253	21,080	1,663,423	17,486	1,379,820	
支払手数料	(4,335)	(342,075)	(3,898)	(307,591)	(3,030)	(239,097)	
正味受取手数料	22,002	1,736,178	17,182	1,355,832	14,456	1,140,723	
トレーディング収益（正味受 取利息を除く）	4,458	351,781	5,619	443,395	3,656	288,495	
トレーディング活動による正 味受取利息	5,376	424,220	2,603	205,403	2,208	174,233	
トレーディング純収益	9,834	776,001	8,222	648,798	5,864	462,728	
公正価値評価の指定を受けた金 融商品からの純収益	3	4,083	322,190	657	51,844	1,034	81,593
金融投資による純収益	1,956	154,348	969	76,464	692	54,606	
関連会社持分の希薄化による利 益	4	1,092	86,170	-	-	-	-
配当金	324	25,567	340	26,829	155	12,231	
正味保険料収入	5	9,076	716,187	5,668	447,262	5,436	428,955
その他営業収益	1,439	113,551	2,546	200,905	2,733	215,661	
<b>営業収益合計</b>	<b>87,601</b>	<b>6,912,595</b>	<b>70,070</b>	<b>5,529,224</b>	<b>61,704</b>	<b>4,869,063</b>	
正味発生保険金および保険契 約準備金の変動	6	(8,608)	(679,257)	(4,704)	(371,193)	(4,067)	(320,927)
<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>78,993</b>	<b>6,233,338</b>	<b>65,366</b>	<b>5,158,031</b>	<b>57,637</b>	<b>4,548,136</b>	
貸倒損失およびその他の信用 リスク引当金	(17,242)	(1,360,566)	(10,573)	(834,315)	(7,801)	(615,577)	
<b>正味営業収益</b>	<b>7</b>	<b>61,751</b>	<b>4,872,771</b>	<b>54,793</b>	<b>4,323,716</b>	<b>49,836</b>	<b>3,932,559</b>
従業員報酬および給付	8	(21,334)	(1,683,466)	(18,500)	(1,459,835)	(16,145)	(1,274,002)
一般管理費	9	(15,294)	(1,206,850)	(12,823)	(1,011,863)	(11,183)	(882,451)
有形固定資産の減価償却および 減損	23	(1,714)	(135,252)	(1,514)	(119,470)	(1,632)	(128,781)
無形資産の償却および減損	22	(700)	(55,237)	(716)	(56,500)	(554)	(43,716)
<b>営業費用合計</b>	<b>(39,042)</b>	<b>(3,080,804)</b>	<b>(33,553)</b>	<b>(2,647,667)</b>	<b>(29,514)</b>	<b>(2,328,950)</b>	
<b>営業利益</b>	<b>22,709</b>	<b>1,791,967</b>	<b>21,240</b>	<b>1,676,048</b>	<b>20,322</b>	<b>1,603,609</b>	
関連会社および合併事業におけ る利益持分	21	1,503	118,602	846	66,758	644	50,818
<b>税引前当期純利益</b>	<b>24,212</b>	<b>1,910,569</b>	<b>22,086</b>	<b>1,742,806</b>	<b>20,966</b>	<b>1,654,427</b>	
法人税費用	11	(3,757)	(296,465)	(5,215)	(411,516)	(5,093)	(401,889)
<b>当期純利益</b>	<b>20,455</b>	<b>1,614,104</b>	<b>16,871</b>	<b>1,331,291</b>	<b>15,873</b>	<b>1,252,538</b>	
親会社株主に帰属する利益	19,133	1,509,785	15,789	1,245,910	15,081	1,190,042	

少数株主に帰属する利益		<b>1,322</b>	<b>104,319</b>	1,082	85,381	792	62,497
		<b>米ドル</b>	<b>円</b>	米ドル	円	米ドル	円
基本普通株式1株当たり利益	13	<b>1.65</b>	<b>130.20</b>	1.40	110.47	1.36	107.32
希薄化後普通株式1株当たり利益							
益	13	<b>1.63</b>	<b>128.62</b>	1.39	109.68	1.35	106.53
普通株式1株当たり配当金	12	<b>0.87</b>	<b>68.65</b>	0.76	59.97	0.69	54.45

344ページから452ページ(訳注:原文のページ数である)の添付の注記および192ページから288ページ(訳注:原文のページ数である)の「取締役報告書:リスク管理」の監査済みセクション、132ページから134ページ(訳注:原文のページ数である)の「重要な会計方針」および183ページから191ページ(訳注:原文のページ数である)の「オフバランスシート契約および特別目的会社」は、これらの財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

## 連結貸借対照表

12月31日現在

注記	2007年		2006年	
	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
<b>資産</b>				
現金および中央銀行預け金	21,765	1,717,476	12,732	1,004,682
他行から回収中の項目	9,777	771,503	14,144	1,116,103
香港政府債務証券	13,893	1,096,297	13,165	1,038,850
トレーディング資産	16	445,968	35,191,335	328,147
公正価値評価の指定を受けた金融資産	17	41,564	3,279,815	20,573
デリバティブ	18	187,854	14,823,559	103,702
銀行に対する貸付金	33	237,366	18,730,551	185,205
顧客に対する貸付金	33	981,548	77,453,953	868,133
金融投資	19	283,000	22,331,530	204,806
関連会社および合併事業における持分	21	10,384	819,401	8,396
のれんおよび無形資産	22	39,689	3,131,859	37,335
有形固定資産	23	15,694	1,238,414	16,424
その他資産	25	39,493	3,116,393	29,823
当期税金資産		896	70,703	380
繰延税金資産	11	5,284	416,960	3,241
前払金および未収収益		20,091	1,585,381	14,552
資産合計		2,354,266	185,775,130	1,860,758
<b>負債および資本</b>				
<b>負債</b>				
香港流通紙幣		13,893	1,096,297	13,165
銀行からの預金	33	132,181	10,430,403	99,694
顧客からの預金	33	1,096,140	86,496,407	896,834
他行へ送金中の項目		8,672	684,308	12,625
トレーディング負債	26	314,580	24,823,508	226,608
公正価値評価の指定を受けた金融負債	27	89,939	7,097,086	70,211
デリバティブ	18	183,393	14,471,542	101,478
発行済負債証券	28	246,579	19,457,549	230,325
退職給付債務	8	2,893	228,287	5,555
その他負債	29	35,013	2,762,876	28,019
当期末払税金		2,559	201,931	1,805
保険契約に基づく負債	30	42,606	3,362,039	17,670
未払費用および繰延収益		21,766	1,717,555	16,310
引当金	31	1,958	154,506	1,763
繰延税金負債	11	1,859	146,694	1,096
劣後債務	32	24,819	1,958,467	22,672
負債合計		2,218,850	175,089,454	1,745,830
<b>資本</b>				
払込済株式資本	38	5,915	466,753	5,786

資本剰余金勘定	39	8,134	641,854	7,789	614,630
その他準備金	39	33,014	2,605,135	29,380	2,318,376
利益剰余金	39	81,097	6,399,364	65,397	5,160,477
株主資本合計		128,160	10,113,106	108,352	8,550,056
少数株主持分	37	7,256	572,571	6,576	518,912
資本合計		135,416	10,685,677	114,928	9,068,968
資本および負債合計		2,354,266	185,775,130	1,860,758	146,832,414

344ページから452ページ(訳注:原文のページ数である)の添付の注記および192ページから288ページ(訳注:原文のページ数である)の「取締役報告書:リスク管理」の監査済みセクション、132ページから134ページ(訳注:原文のページ数である)の「重要な会計方針」および183ページから191ページ(訳注:原文のページ数である)の「オフバランスシート契約および特別目的会社」は、これらの財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

SK グリーン、当グループ取締役会会長

## 連結認識収益費用計算書

## 12月31日に終了した事業年度

	2007年		2006年		2005年	
	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
売却可能投資：						
- 資本に計上された公正価値に係る利益/(損失)	756	59,656	1,582	124,836	(400)	(31,564)
- 処分もしくは減損により損益計算書へ振替えられた公正価値に係る利益	(1,740)	(137,303)	(644)	(50,818)	(240)	(18,938)
キャッシュ・フロー・ヘッジ：						
- 資本に計上された公正価値に係る利益/(損失)	625	49,319	1,554	122,626	(92)	(7,260)
- 損益計算書へ振替えられた公正価値に係る利益	(1,886)	(148,824)	(2,198)	(173,444)	(106)	(8,364)
関連会社および合併事業における持分の変動	372	29,355	20	1,578	161	12,705
換算差額	5,946	469,199	4,675	368,904	(4,257)	(335,920)
確定給付制度に係る数理上の利益/(損失)	2,167	170,998	(78)	(6,155)	(812)	(64,075)
	6,240	492,398	4,911	387,527	(5,746)	(453,417)
資本に直接計上された項目に係る税金	(226)	(17,834)	(44)	(3,472)	437	34,484
資本に計上された当期損益合計	6,014	474,565	4,867	384,055	(5,309)	(418,933)
当期純利益	20,455	1,614,104	16,871	1,331,291	15,873	1,252,538
当期認識済損益合計	26,469	2,088,669	21,738	1,715,346	10,564	833,605
会計方針の変更の影響	-	-	-	-	(8,824)	(696,302)
2005年1月1日におけるIFRS移行調整 <sup>1</sup>	-	-	-	-	(8,824)	(696,302)
	26,469	2,088,669	21,738	1,715,346	1,740	137,303
以下に帰属する当期認識済損益合計：						
- 親会社株主	24,801	1,957,047	20,527	1,619,786	9,912	782,156
- 少数株主	1,668	131,622	1,211	95,560	652	51,449
	26,469	2,088,669	21,738	1,715,346	10,564	833,605

1 2005年1月1日におけるIFRS移行調整についての詳細は、2005年の年次報告書および決算書の財務諸表注記46を参照のこと。

344ページから452ページ（訳注：原文のページ数である）の添付の注記および192ページから288ページ（訳注：原文のページ数である）の「取締役報告書：リスク管理」の監査済みセクション、132ページから134ページ（訳注：原文のページ数である）の「重要な会計方針」および183ページから191ページ（訳注：原文のページ数である）の「オフバランスシート契約および特別目的会社」は、これらの財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

## 連結キャッシュ・フロー計算書

注記	12月31日に終了した事業年度						
	2007年		2006年		2005年		
	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円	
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>							
税引前当期純利益	24,212	1,910,569	22,086	1,742,806	20,966	1,654,427	
調整:							
- 税引前当期純利益に含まれる 他の非現金項目	40	21,662	1,709,348	14,956	1,180,178	11,404	899,890
- 営業資産の変動	40	(176,538)	(13,930,614)	(175,317)	(13,834,264)	(91,753)	(7,240,229)
- 営業負債の変動	40	250,095	19,734,996	237,378	18,731,498	72,212	5,698,249
- 換算差額の消去 <sup>1</sup>		(18,563)	(1,464,806)	(12,114)	(955,916)	2,580	203,588
- 投資活動による純利益		(2,209)	(174,312)	(2,014)	(158,925)	(692)	(54,606)
- 関連会社および合併事業 における利益持分		(1,503)	(118,602)	(846)	(66,758)	(644)	(50,818)
- 関連会社から受領した配 当金		363	28,644	97	7,654	114	8,996
- 確定給付制度に対する拠 出額		(1,393)	(109,922)	(547)	(43,164)	(2,547)	(200,984)
- 法人税支払額		(5,088)	(401,494)	(4,946)	(390,289)	(4,619)	(364,485)
営業活動から生じた純資金		91,038	7,183,809	78,733	6,212,821	7,021	554,027
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>							
金融投資の購入		(260,980)	(20,593,932)	(286,316)	(22,593,196)	(378,103)	(29,836,108)
金融投資の売却および満期によ る収入		238,647	18,831,635	273,774	21,603,506	368,696	29,093,801
有形固定資産の購入		(2,720)	(214,635)	(2,400)	(189,384)	(2,887)	(227,813)
有形固定資産の売却による収入		3,178	250,776	2,504	197,591	620	48,924
貸付金ポートフォリオの売却に よる収入		1,665	131,385	2,048	161,608	-	-
無形資産の購入純額		(950)	(74,965)	(852)	(67,231)	(849)	(66,995)
子会社の買収または持分の増加 による純資金支出		(623)	(49,161)	(1,185)	(93,508)	(1,662)	(131,148)
子会社の処分による純資金収入		187	14,756	62	4,892	705	55,632
関連会社の買収または持分の増 加による純資金支出		(351)	(27,697)	(585)	(46,162)	(2,569)	(202,720)
ファンドの連結による純資金収 入		1,600	126,256	-	-	-	-
関連会社の処分による収入		69	5,445	874	68,967	422	33,300
投資活動に使用した純資金		(20,278)	(1,600,137)	(12,076)	(952,917)	(15,627)	(1,233,127)

## 財務活動によるキャッシュ・

## フロー

普通株式資本の発行	474	37,403	1,010	79,699	690	54,448
優先株式の発行	-	-	374	29,512	1,298	102,425
値付けおよび投資を目的とした自己株式の購入および売却純額	126	9,943	46	3,630	(55)	(4,340)
株式報奨およびストック・オプション報奨に対応するための自己株式の購入	(636)	(50,187)	(575)	(45,373)	(766)	(60,445)
ストック・オプションの行使	104	8,207	173	13,651	277	21,858
劣後借入資本発行	5,705	450,182	5,948	469,357	2,093	165,159
劣後借入資本返済	(689)	(54,369)	(903)	(71,256)	(1,121)	(88,458)
親会社株主への配当金支払	(6,003)	(473,697)	(5,927)	(467,700)	(5,935)	(468,331)
少数株主への配当金支払	(718)	(56,657)	(710)	(56,026)	(508)	(40,086)
財務活動に使用した純資金	(1,637)	(129,176)	(564)	(44,505)	(4,027)	(317,771)
<b>現金および現金同等物の正味増加/(減少)</b>	<b>69,123</b>	<b>5,454,496</b>	<b>66,093</b>	<b>5,215,399</b>	<b>(12,633)</b>	<b>(996,870)</b>
現金および現金同等物 1月1日現在	215,486	17,004,000	141,307	11,150,535	160,956	12,701,038
現金および現金同等物に関する換算差額	12,400	978,484	8,086	638,066	(7,016)	(553,633)
現金および現金同等物 12月31日現在	297,009	23,436,980	215,486	17,004,000	141,307	11,150,535

1 期首残高と期末残高との為替変動を消去して平均レートにするための調整。非合理的費用なしでは詳細を特定できないため、調整は項目ごとに行われるものではない。

344ページから452ページ(訳注:原文のページ数である)の添付の注記および192ページから288ページ(訳注:原文のページ数である)の「取締役報告書:リスク管理」の監査済みセクション、132ページから134ページ(訳注:原文のページ数である)の「重要な会計方針」および183ページから191ページ(訳注:原文のページ数である)の「オフバランスシート契約および特別目的会社」は、これらの財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

## エイチエスピーシー・ホールディングス 貸借対照表

12月31日現在

注記	12月31日現在			
	2007年		2006年	
	(修正再表示)			
	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
<b>資産</b>				
銀行預金および手許現金				
- エイチエスピーシー子会社預金	360	28,408	729	57,525
デリバティブ	18	2,660	1,599	126,177
エイチエスピーシー子会社に対する貸付金	33	17,242	14,456	1,140,723
金融投資		3,022	3,614	285,181
子会社への投資 <sup>1</sup>	24	69,411	63,265	4,992,241
有形固定資産		1	1	79
その他資産		21	25	1,973
当期税金資産		-	31	2,446
繰延税金資産	11	7	35	2,762
前払金および未収収益		224	41	3,235
資産合計		92,948	83,796	6,612,342
<b>負債および資本</b>				
<b>負債</b>				
エイチエスピーシー子会社に対する債務	33	2,969	3,100	244,621
公正価値評価の指定を受けた金融負債	27	18,683	14,070	1,110,264
デリバティブ	18	44	177	13,967
その他負債	29	1,405	1,517	119,706
当期税金負債		322	-	-
未払費用および繰延収益		150	111	8,759
劣後債務	32	8,544	8,423	664,659
負債合計		32,117	27,398	2,161,976
<b>資本</b>				
払込済株式資本	38	5,915	5,786	456,573
資本剰余金勘定		8,134	7,789	614,630
合併準備金およびその他準備金		28,942	28,942	2,283,813
その他準備金		3,631	3,293	259,851
利益剰余金		14,209	10,588	835,499
資本合計		60,831	56,398	4,450,366
資本および負債合計		92,948	83,796	6,612,342

1 2007年1月1日、エイチエスピーシー・ホールディングスは、IFRIC第11号を適用した。それに伴い比較情報は、修正再表示されている。注記1(a)参照。

344ページから452ページ(訳注:原文のページ数である)の添付の注記および192ページから288ページ(訳注:原文のページ数である)の「取締役報告書:リスク管理」の監査済みセクション、132ページから134ページ(訳注:原文のページ数である)の「重要な会計方針」および183ページから191ページ(訳注:原文のページ数である)の「オフバランスシート契約および特別目的会社」は、これらの財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

SK グリーン、当グループ取締役会会長



## エイチエスピーシー・ホールディングス 株主資本変動計算書

	12月31日現在			
	2007年		2006年	
	(修正再表示)			
	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
<b>払込済株式資本</b>				
1月1日現在	5,786	456,573	5,667	447,183
エイチエスピーシー・ファイナンスの8.875%転換率調整可能資本証券ユニットの早期償還に伴い発行された株式	-	-	2	158
従業員株式制度に基づいて発行された株式	17	1,341	38	2,999
配当金の代わりに発行された株式	112	8,838	79	6,234
12月31日現在	5,915	466,753	5,786	456,573
<b>資本剰余金勘定</b>				
1月1日現在	7,789	614,630	6,896	544,163
従業員株式制度に基づいて発行された株式	460	36,299	975	76,937
配当金の代わりに発行された株式	(115)	(9,075)	(82)	(6,471)
12月31日現在	8,134	641,854	7,789	614,630
<b>合併準備金およびその他準備金</b>				
1月1日および12月31日現在	28,942	2,283,813	28,942	2,283,813
<b>その他準備金</b>				
<b>売却可能公正価値準備金</b>				
1月1日現在	246	19,412	337	26,593
資本に計上された公正価値の変動 <sup>1</sup>	246	19,412	(121)	(9,548)
資本に直接計上された項目に係る税金 <sup>1</sup>	(10)	(789)	30	2,367
12月31日現在	482	38,035	246	19,412
<b>株式報酬準備金<sup>2</sup></b>				
1月1日現在	2,111	166,579	1,535	121,127
ストック・オプションの行使および失効ならびに株式報奨の権利確定	(751)	(59,261)	(623)	(49,161)
株式報酬契約費用	29	2,288	58	4,577
従業員株式制度に基づき子会社の従業員に付与された持分投資	818	64,548	1,143	90,194
その他の変動額	(239)	(18,859)	(2)	(158)
12月31日現在	1,968	155,295	2,111	166,579
<b>その他払込剰余金</b>				
1月1日現在	936	73,860	650	51,292
ストック・オプションの行使および失効	245	19,333	286	22,568
12月31日現在	1,181	93,193	936	73,860
12月31日現在その他準備金合計	3,631	286,522	3,293	259,851
<b>利益剰余金</b>				
1月1日現在	10,588	835,499	9,501	749,724
株主に帰属する当期利益	9,499	749,566	7,139	563,338
親会社株主への配当金	(10,241)	(808,117)	(8,769)	(691,962)
配当金の代わりに発行された株式	4,354	343,574	2,528	199,484
自己株式の調整	16	1,263	157	12,389

株式報酬に係る税金	(7)	(552)	9	710
換算差額およびその他の変動額 <sup>1</sup>	-	-	23	1,815
12月31日現在 <sup>3</sup>	14,209	1,121,232	10,588	835,499

1 資本に直接計上された当期純収益/(費用)合計は229百万米ドル(2006年:59百万米ドルの純費用)

2 2007年1月1日、エイチエスピーシー・ホールディングスは、IFRIC第11号を適用した。それに伴い比較情報は、修正再表示されている。注記1(a)参照。

3 利益剰余金には、従業員株式制度への資金調達のために保有している自己株式30,706,713株(554百万米ドル)(2006年:35,639,856株(544百万米ドル))が含まれている。

344ページから452ページ(訳注:原文のページ数である)の添付の注記および192ページから288ページ(訳注:原文のページ数である)の「取締役報告書:リスク管理」の監査済みセクション、132ページから134ページ(訳注:原文のページ数である)の「重要な会計方針」および183ページから191ページ(訳注:原文のページ数である)の「オフバランスシート契約および特別目的会社」は、これらの財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

## エイチエスピーシー・ホールディングス 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	2007年		2006年	
		百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>					
税引前利益		9,598	757,378	6,974	550,318
調整:					
- 税引前利益に含まれる非現金項目	40	10	789	58	4,577
- 営業資産の変動	40	(4,059)	(320,296)	(1,827)	(144,169)
- 営業負債の変動	40	179	14,125	1,056	83,329
- 換算差額の消去 <sup>1</sup>		(26)	(2,052)	(29)	(2,288)
- 投資活動による純利益		(12)	(947)	(8)	(631)
- 法人税還付額		268	21,148	219	17,281
営業活動から生じた純資金		5,958	470,146	6,443	508,417
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>					
子会社の買収または持分の増加による純資金支出		(5,133)	(405,045)	(4,440)	(350,360)
投資活動に使用した純資金		(5,133)	(405,045)	(4,440)	(350,360)
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>					
普通株式資本の発行		474	37,403	1,010	79,699
株式報奨およびストック・オプション報奨に対応するための自己株式の購入		(96)	(7,575)	(46)	(3,630)
ストック・オプションの行使		72	5,682	127	10,022
劣後借入資本実行額		4,359	343,969	2,806	221,421
配当金支払額		(6,003)	(473,697)	(5,927)	(467,700)
財務活動に使用した純資金		(1,194)	(94,219)	(2,030)	(160,187)
<b>現金および現金同等物の正味増加/(減少)</b>		<b>(369)</b>	<b>(29,118)</b>	<b>(27)</b>	<b>(2,131)</b>
現金および現金同等物 1月1日現在		729	57,525	756	59,656
現金および現金同等物 12月31日現在	40	360	28,408	729	57,525

1 期首残高と期末残高との為替変動を消去して平均レートにするための調整。非合理的費用なしでは詳細を特定できないため、調整は項目ごとに行われるものではない。

344ページから452ページ(訳注:原文のページ数である)の添付の注記および192ページから288ページ(訳注:原文のページ数である)の「取締役報告書:リスク管理」の監査済みセクション、132ページから134ページ(訳注:原文のページ数である)の「重要な会計方針」および183ページから191ページ(訳注:原文のページ数である)の「オフバランスシート契約および特別目的会社」は、これらの財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

[次へ](#)

## 財務諸表注記

### 1 表示の基礎

#### (a) 国際財務報告基準の準拠

エイチエスピーシーの連結財務諸表およびエイチエスピーシー・ホールディングスの個別財務諸表は、EUが承認している国際財務報告基準（「IFRS」）に準拠して作成されている。EU承認のIFRSは、ある時点で新規または改訂版IFRSをEUが承認しない限り、国際会計基準審議会（「IASB」）が公表しているIFRSとは異なる可能性がある。2007年12月31日現在、2007年12月31日に終了した事業年度に有効となる連結財務諸表および個別財務諸表に影響を及ぼす未承認の基準はなく、エイチエスピーシーへの適用に関してEU承認のIFRSとIASB公表のIFRSとの間に差異はない。よって、2007年12月31日に終了した事業年度のエイチエスピーシーの財務諸表は、IASB公表のIFRSに従って作成されている。

IFRSは、IASBおよびその前身団体が公表している会計基準と国際財務報告基準解釈指針委員会（「IFRIC」）およびその前身団体が公表している解釈指針を含んでいる。

2007年1月1日に、エイチエスピーシーは以下のIFRIC解釈指針を適用した。

- ・ IFRIC第10号「中間財務報告と減損」。当該解釈指針はエイチエスピーシー・ホールディングスの連結財務諸表に重要な影響はなかった。
- ・ IFRIC第11号「グループおよび自己株式取引」（「IFRIC第11号」）。当該解釈指針の適用により、エイチエスピーシー・ホールディングスはすべての株式報酬取引を持分決済型取引として個別財務諸表に認識している。IFRIC第11号の適用により、エイチエスピーシーの連結財務諸表に影響はなかった。ただし、エイチエスピーシー・ホールディングスの個別財務諸表において、その影響額は2006年の「子会社への投資」および「株式報酬準備金」の909百万米ドルの増加であった。この会計方針の変更は、IFRIC第11号の移行規定に従って行われた。IFRIC第11号の移行規定は、IFRS第2号「株式報酬」の移行規定に従って、IAS第8号「会計方針、会計上の見積りの変更および誤謬」に準拠してIFRIC第11号を遡及的に適用することを求めている。

#### (b) IFRSと香港財務報告基準との差異

注記46に記載のとおり、IFRSと香港財務報告基準との間に重要な差異はない。財務諸表注記および取締役報告書にはIFRSおよび香港における報告規定を満たすために必要なすべての開示が含まれている。

#### (c) 情報の表示

リスクの性質および範囲に関するIFRS第4号およびIFRS第7号に基づく開示は、192ページから288ページ（訳注：原文のページ数である）の「取締役報告書：リスク管理」の監査済みセクションに記載されている。

IAS第1号「財務諸表の表示」に基づいた資本に関する開示は、282ページから288ページ（訳注：原文のページ数である）の「資本管理および配分」の監査済みセクションに記載されている。

「オフバランスシート取引および特別目的会社」に関する開示は以下の183ページから191ページ（訳注：原文のページ数である）に記載されており、監査済みである。

当グループの財務諸表とともに親会社の財務諸表を公表するにあたり、エイチエスピーシー・ホールディングスは1985年会社法第230条の免除規定を利用し、財務諸表の一部を形成する個別の損益計算書および関連す

る注記を表示していない。

エイチエスピーシーは1993年パートナーシップおよび無限責任会社(勘定)規定レギュレーション7に基づいて、エイチエスピーシーが連結している一部のパートナーシップについて、IFRSに準拠した個別財務諸表の表示を免除されている。

エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの機能通貨はエイチエスピーシーの連結財務諸表の表示通貨でもある米ドルである。

#### (d) 比較情報

米国公開会社の報告要件で求められるとおり、これらの連結財務諸表には、連結損益計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結認識収益費用計算書および財務諸表注記に関して2年分の比較情報が含まれている。

#### (e) 見積りおよび仮定の使用

財務情報の作成にあたっては、将来の状況に関する見積りおよび仮定を使用することが求められている。入手可能な情報の使用および判断の適用は見積りの作成に特有のものであり、将来における実際の結果は報告された結果とは異なる可能性がある。この点において、経営陣は、貸付金の減損、のれんの減損および金融商品の評価は、判断を要する重要な会計方針であると考えている。(財務諸表の不可欠な一部を構成している、132ページから134ページ(訳注:原文のページ数である)の「重要な会計方針」を参照のこと。)

将来に関する重要な仮定および見積りの不確実性に関するその他の重要な要素の詳細については、財務諸表注記において説明されている。

#### (f) 連結

エイチエスピーシーの連結財務諸表は、12月31日までのエイチエスピーシー・ホールディングスおよびその子会社の財務諸表を含んでいる。ただし、アルゼンチンHSBC銀行の銀行子会社および保険子会社を除く。これらの財務諸表は現地の規制に準拠するために6月30日を期末として年次財務諸表を作成している。したがって、エイチエスピーシーは毎年12月31日までの期間の監査済中間財務諸表を使用している。

新たに取得された子会社は、エイチエスピーシーが支配権を獲得した日から連結対象となる。エイチエスピーシーによる子会社の取得は、パーチェス法を用いて会計処理されている。取得原価は、取引日における対価(取得に直接帰属する費用を含む)の公正価値で測定される。取得した識別可能資産、負債および偶発債務は、取得日の公正価値で測定される。取得原価が取得した識別可能資産、負債および偶発債務におけるエイチエスピーシーの持分の公正価値を超過する場合、当該超過分はのれんとして計上される。取得原価が、取得事業の識別可能資産、負債および偶発債務におけるエイチエスピーシーの持分の公正価値を下回る場合、その差額は損益計算書に直ちに認識される。

エイチエスピーシーが支配している事業体は、支配が停止される日まで連結対象である。

特別目的会社(「SPE」)については、以下のような場合にエイチエスピーシーが実質的な支配権を有していると見なされ、連結される。

- SPEの活動が個別の事業のニーズに合わせてエイチエスピーシーのために行われており、当該SPEの事業活動によってエイチエスピーシーが利益を得ている。

- エイチエスピーシーがSPEの活動による利益の大部分を得るための意思決定権を有しているか、自動操縦型の経営管理により、エイチエスピーシーがそのような意思決定権を委任している。
- エイチエスピーシーがSPEの利益の大部分を得る権利を有しており、その結果、SPEの活動に伴うリスクに晒される可能性がある。
- エイチエスピーシーがSPEもしくはその資産に関連する残余リスクまたは所有リスクの大部分を、SPEの活動から利益を得るために留保している。

エイチエスピーシーは、エイチエスピーシーとSPEの関係の実体に変更があった場合に必ず、連結の再評価を行っている。

エイチエスピーシー内取引はすべて、連結時に消去される。

エイチエスピーシーの連結財務諸表は、合併事業および関連会社の損益および剰余金に対する持分も含んでいる。これらの持分は12月31日までの財務諸表に基づいている。ただし、バンク・オブ・コミュニケーションズ、ピン・アン・インシュアランスおよびインダストリアル・バンクを除く。バンク・オブ・コミュニケーションズ、ピン・アン・インシュアランスおよびインダストリアル・バンクは、9月30日までの12ヶ月について作成される財務諸表に基づいている。これらは、当グループの報告時期に関する規定を満たすために、3ヶ月遅れで会計処理される持分である。エイチエスピーシーは、業績に重要な影響を及ぼすとみられる、10月1日から12月31日までに発生した変動を考慮している。

## (g) 今後適用される基準

IASBが公表し、EUが承認した基準および解釈指針

IAS第14号「セグメント報告」(「IAS第14号」と差し換えられるIFRS第8号「事業セグメント」(「IFRS第8号」)は、2006年11月30日に公表され、2009年1月1日以降に開始する事業年度から適用となる。この基準は、最高意思決定者が経営上の意思決定をする際に用いる事業体の構成要素の情報に基づいて、事業体が事業セグメントに関する情報をどのように報告すべきかについて規定している。エイチエスピーシーは現在、IAS第14号に従って、グループの事業の管理方法を反映させた2つのセグメント(地域別セグメントおよび顧客グループに基づくセグメント)を表示している。エイチエスピーシーはIFRS第8号を2009年1月1日から適用する予定であり、その時点で経営上の意思決定を行う際に用いる事業セグメントを反映させたセグメント情報を表示する予定である。

IASBが公表した基準および解釈指針のうち、EUが承認していないもの

2007年3月29日に、IASBはIAS第23号(改訂版)「借入費用」を公表した。この基準は2009年1月1日以降開始される事業年度に適用される。IAS第23号(改訂版)は、借入費用が適格資産の取得、建設または製造を直接の発生原因とする範囲で、当該借入費用を費用として直ちに認識するという選択肢を削除している。エイチエスピーシーは当該基準(改訂版)の適用が連結財務諸表に重要な影響を及ぼすことはないかと予想している。

IFRIC第12号「サービス委譲契約」(「IFRIC第12号」)は2006年11月30日に公表され、2008年1月1日以降開始される事業年度に適用される。IFRIC第12号は政府またはその他の公共部門企業が公共サービスの供給契約を民間企業に委譲するサービス委譲契約におけるガイダンスを提供している。IFRIC第12号はサービス委譲された営業者が、サービス委譲契約で請負った義務および受けた権利の会計処理に現行のIFRSをどのように適用するかを取り扱っている。IFRIC第12号が連結財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性は低い。

IFRIC第13号「カスタマー・ロイヤルティー・プログラム」(「IFRIC第13号」)は2007年6月28日に公表され、2008年7月1日以降開始される事業年度に適用される。IFRIC第13号は、顧客が商品またはサービスを購入した際に、当該顧客に賞品クレジット(「ポイント」と呼ばれることが多い)を付与する会社が、顧客のポイントと引き換えに無料あるいは割引価格で商品またはサービスを提供する義務をどのように会計処理すべきかについて取り扱っている。IFRIC第13号は、会社が当初販売の受取額の一部を賞品クレジットに割り当てた上で、商品またはサービスを提供する義務を履行した場合にのみ、これらの受取額を収益として認識するよう要求している。エイチエスピーシーは当該解釈指針の連結財務諸表への影響について、現在評価中である。

IFRIC第14号「IAS第19号 - 確定給付資産の制限、最低積立要件およびそれらの相互関係」(「IFRIC第14号」)は2007年7月5日に公表され、2008年1月1日以降開始される事業年度に適用される。IFRIC第14号は、確定給付制度からの払い戻しおよび将来的な拠出の減少が、正味確定給付資産を認識するために事業体にとって有効であるとみなされる状況についてガイダンスを提供している。さらに、最低積立要件および当該制度から会社が回収できる金額に対する制限が設けられている管轄地においては、払い戻しまたは拠出の減少のいずれかにより、追加負債の認識が必要になる可能性がある。エイチエスピーシーは現在、当該解釈指針が連結財務諸表に及ぼす影響について、評価中である。

IAS第1号(改訂版)「財務諸表の表示」は2007年9月6日に公表され、2009年1月1日以降開始される事業年度に適用される。当該基準(改訂版)は、財務諸表の利用者の財務諸表に表示された情報を分析し比較する能力を向上させることを目的としている。当該基準(改訂版)の適用が、エイチエスピーシーの連結財務諸表に報告された業績に影響を及ぼすことはないが、エイチエスピーシーの業績および財政状態の表示は一部変更される。

2008年1月17日に、IASBIはIFRS第2号「株式報酬」の改訂を公表した。当該改訂は2009年1月1日以降開始される事業年度に適用され、権利確定条件が勤務条件と業績条件のみから構成されていることを明確化している。また、権利確定条件以外の条件を満たさない場合の会計処理についても規定している。当該改訂の適用がエイチエスピーシーの連結財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性は低い。

IFRS第3号(改訂版)「企業結合」およびIAS第27号(改訂版)「連結および個別財務諸表」は、2008年1月10日に公表された。これらの基準の改訂は、取得日が2009年7月1日以降開始される最初の年次財務報告期間の期首以降である企業結合に対して、将来に向けて適用される。当該基準における主な変更点は以下のとおりである。

- ・ 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。
- ・ 支配を取得する以前に保有していた株式持分は、支配を取得した時点で公正価値により再測定され、利益または損失は損益計算書に認識される。
- ・ 子会社における親会社の所有持分の変動によって支配の変更が生じることがない場合、当該取引は株主間取引として処理され、資本に計上される。
- ・ 取得した事業体の非支配持分(以前は少数株主持分と称していた)を測定する際に、取引ごとに、公正価値あるいは取得した事業体の正味識別可能資産に対する非支配持分割合相当額のいずれかを選択することができる。

当該変更がエイチエスピーシーの業績および財政状態に及ぼす影響は、2010年1月1日以降の企業結合の発生頻度および時期によって決まる。

2008年2月14日に、IASBIはIAS第32号「金融商品：表示」およびIAS第1号「財務諸表の表示」の改訂 - 「プット可能な金融商品および清算時に生じる債務」を公表した。当該改訂は、2009年1月1日以降開始される事業年度に適用される。エイチエスピーシーは当該改訂の連結財務諸表への影響について、現在評価中である。



## 2 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（エイチエスピーシー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は除く）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現金受取額または支払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。実効金利を計算する際に、エイチエスピーシーは金融商品に関するすべての契約条件（将来の貸し倒れを除く）を考慮に入れたキャッシュ・フローを見積もっている。この計算には、取引費用およびその他のプレミアムまたはディスカウントを含む金融商品の実効金利の重要な一部であるエイチエスピーシーのすべての支払額または受取額が考慮されている。

減損金融資産に対する利息は、引当金控除後の当該金融資産の帳簿価額に当初の実効金利を適用することにより計算されている。

### (b) 受取利息以外の収益

エイチエスピーシーは顧客に様々なサービスを提供することにより、**手数料**を受け取っている。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：特定の貸出契約手数料）（注記2a）

**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**には、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が含まれている。これらの金融商品から生じる受取利息、支払利息ならびに配当金を含む。ただし、発行済負債証券および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。これらの金融商品から生じる利息は「支払利息」として認識される。

**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。持分証券については、配当落日に権利確定する。

### (c) セグメント報告

エイチエスピーシーは、欧州、香港、その他のアジア太平洋地域、北米および中南米の5つの地域に分類され、パーソナル・ファイナンシャル・サービスズ、コマーシャル・バンキング、グローバル・バンキング・アンド・マーケットおよびプライベート・バンキングの4つの顧客グループを通じて事業を管理している。「その他」のセグメントに報告されている主要項目は、ホールセール保険事業の収益および費用、特定の不動産業務、未配分投資業務（hsbc.comを含む）、一元的に保有される投資会社、ならびにエイチエスピーシーの持株会社

としての業務および資金調達業務である。セグメント収益および費用は地域間および顧客グループ間の振替を含んでおり、これらの振替は独立企業間条件に従って実施されている。

顧客グループ別およびグローバル・ビジネス別の損益計算書のエイチエスピーシーのセグメント分析において、トレーディング純収益は売買目的保有金融資産および金融負債の公正価値の変動から生じたすべての損益、ならびに第三者およびセグメント間の受取利息および支払利息、受取配当金で構成されており、連結損益計算書ではセグメント間の受取利息および支払利息は消去されている。

#### (d) 公正価値の決定

すべての金融商品は当初は公正価値で認識される。通常の業務過程において、当初認識時の金融商品の公正価値は取引価格(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、特定の状況においては、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行の市場取引、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いている。これらの証拠が存在する場合、エイチエスピーシーは、金融商品の取引開始時にトレーディング損益を認識する。観察不能な市場データが金融商品の評価に重要な影響を及ぼす場合、当該評価モデルによって示される取引価格と公正価値の当初の差額のすべては、損益計算書に直ちに認識されない。その代わりに取引期間にわたり適切な基準に基づいて認識されるか、データが観察可能となった時点、当該取引が満期を迎えるか終了する時点、またはエイチエスピーシーが相殺取引を行う時点で損益計算書に認識される。

当初認識後、公正価値で評価される金融商品の活発な市場における公正価値は、資産については買値、発行済負債については売値に基づいている。独立の価格が入手不可能な場合には、観察可能な市場データを参照する評価手法を用いて公正価値が決定される。このような評価手法には、市場の観察可能な価格が存在する類似商品との比較、割引キャッシュ・フローの分析、オプション価格モデルおよび市場参加者が一般的に利用するその他の評価モデルが含まれる。金融商品は、現行の市場取引あるいは観察可能な市場データからの価格以外の仮定に基づく評価手法によって、公正価値の全体または一部が決定されている。

評価手法を用いて公正価値を算定する場合、ビッド/オファー・スプレッド、信用プロフィールおよび評価モデルの不確実性等の要因を状況に応じて考慮している。評価手法は、評価においてその他の市場参加者が利用する仮定(金利イールド・カーブ、為替レート、ボラティリティ、期前返済率および債務不履行率に関する仮定を含む)を取り入れている。金融商品のポートフォリオに活発な市場における市場価格が存在する場合、当該金融商品の公正価値はユニット数と市場価格の積として表され、大量保有による割引は適用されない。

公正価値評価された金融資産の公正価値が負の値となれば、正の値になるまで金融負債が計上され、その時点で金融資産として計上される。

金融負債の公正価値は、市場価格(入手可能な場合)または評価手法を用いて測定される。これらの公正価値は、エイチエスピーシーの負債の適切な信用スプレッドに関する市場参加者の評価を含む。信用スプレッドの変動に起因する公正価値評価の指定を受けた金融負債および貸付金の公正価値の期中および累積変動額は、市場リスクを発生させる市況の変化に起因しない公正価値の変動額として算定される。

#### (e) 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エイチエスピーシー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

る。貸付金は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し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、減損を控除後、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。

特定のレバレッジド・ファイナンスおよびシンジケート融資業務については、エイチエスピーシー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。このような場合、貸付金の実行は、エイチエスピーシーによる管理の範囲外である一定の将来の事象の発生を条件とする。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、当該貸出契約はトレーディング・デリバティブとして計上される。エイチエスピーシーには貸付金を売買する意図がない場合は、エイチエスピーシー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。例えば、元本に損失が生じる可能性がある場合や貸出金利が調達費用を下回る場合に、引当金が計上される。ローン開始時に、保有予定部分が公正価値で計上される。この公正価値が(例えば、貸出金利が市場金利を下回ることにより、)現金による貸出額を下回る場合、評価損が損益計算書に計上される。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、実効金利法を用いて受取利息を認識することにより回収される。評価損は、その他営業収益の減少として計上される。

#### (f) 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散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

個別に重要とみなされるすべての貸付金について、エイチエスピーシーは、貸付金が減損しているという客観的証拠の有無について各期末日に個別の評価を行っている。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。

- 顧客に対するエイチエスピーシー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
- 優先順位がエイチエスピーシーより上位またはエイチエスピーシー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

減損損失は、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。

### 集散的に評価される貸付金

減損の集散的評価は以下の2つの状況下で行われる。

- 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の場合
- 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

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、減損の証拠が明確に特定されなかった貸付金は、集散的な減損を計算する目的で、信用リスク特性に従ってグループ化される。これは、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エイチエスピーシーが被り、かつ信頼性を持って見積ることが可能な減損損失である。これらの損失は、将来においてのみ個別に特定される。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、それらの貸付金は直ちに当該グループから取り除かれ、個別に減損を評価される。

集散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)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、特定されたポートフォリオごとに地域の経営陣が決定する。

### 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散的な減損損失を決定する際は、個別の評価は非現実的であることから、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、個別貸付金が償却された場合に個別に計上され、その時点でグループから除外される。集散的な引当金の計算には、以下の2つの代替的な手法が用いられる。

- 経験に基づく適切な情報が入手可能な場合、エイチエスピーシーはロール・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、エイチエスピーシーが個別に特定することはできないが、合理的に見積もることが可能な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見積もっている。この手法のもとでは、貸付金は延滞日数に基づいて期間別に分類され、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、最終的に回収不能となる可能性が見積られる。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。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。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、エイチエスピーシーは、顧客の貸付金の延滞期間が長くなるにつれて徐々に高い損失率を割り当てるといった定型的アプローチを用いている。損失率は過去の実績に基づいている。

通常、各ポートフォリオに固有の損失を評価するために最も客観的で関連性のある情報は、過去の実績である。特定の状況において、例えば経済状況、法規制または行動に関する変化があると、過去の損失実績からは期末日現在の特定のポートフォリオに固有の損失について関連性のある情報が得られないこともあり、その場合、ポートフォリオ・リスク要因の最近の傾向が統計モデルに完全に反映されない。

これらの追加的なポートフォリオ・リスク要因は、最近の貸付金ポートフォリオの伸び、および商品構成、失業率、破産傾向、地理的集中、貸付商品の特徴(金利の再設定により利息費用が増加する変動利付貸付金に関する借り手の返済能力等)、国内および地域における住宅市場と金利の動向等の経済状況、ポートフォリオの経過年数、口座管理方針および慣行、現在の償却状況、法規制の変更、ならびに自然災害等の顧客の貸付金返済傾向に影響を及ぼすようなその他の項目を含んでいる。これらのリスク要因は、過去の損失実績からのみ導き出された減損引当金への調整として、減損引当金の適切な水準を計算する際に考慮される。

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している。

### 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が受領できた後に償却される。

### 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、減損が認識された後に発生した事象に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

順当な回収の一部として貸付金と引換えに取得した非金融資産は、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は費用計上しない。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、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、評価減の累計額を上限として、処分に係る実現損益とともに「その他営業収益」に認識される。

### 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、新しい契約において必要な最低支払件数が満たされた時点で、評価目的では延滞とみなされずに新規貸付金として扱われる。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、これらが継続的に減損しているか延滞とみなされるべきかについて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。

### (g) 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、負債証券、株式、有価証券、貸付金、預金、発行済負債証券および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。これらの金融資産または金融負債は、取引日（エイチエスピーシーが相手先と有価証券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すべて発生時点で「トレーディング純収益」として損益計算書に認識される。

(h) 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、下記の基準のうちの1つ以上を満たしている場合にこの区分に分類され、経営陣により同様に指定される。エイチエスピーシーは、以下の場合に公正価値評価を指定している。

- 異なる基準で金融資産または金融負債の評価や関連する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。この基準のもとでエイチエスピーシーが指定する主な金融商品の種類は以下のとおりである。

**長期負債証券** - 特定の発行済固定金利長期負債証券の支払金利は、文書化された金利リスク管理戦略の一環である固定受取 / 変動支払の金利スワップに適合している。発行済負債証券が償却原価で会計処理された場合には会計上の不一致が生じるが、これは、関連するデリバティブが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である。長期債務の公正価値評価を指定することによって、その公正価値の変動もまた損益計算書に認識されることになる。

**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、連動型ファンドに保有されている資産の公正価値に基づいて決定され、公正価値の変動は損益計算書に認識される。顧客の負債に関連する金融資産が公正価値評価の指定を受けていない場合、売却可能に分類され、公正価値の変動は資本に直接計上される。これらの金融商品は公正価値に基づいて管理されており、経営情報もこの基準で作成されている。

投資契約における金融資産および負債が公正価値評価の指定を受けることで、公正価値変動額を損益計算書上で認識し、これらを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資産グループ、金融負債グループまたはこれら双方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。この基準のもとで公正価値評価の指定を受ける主な金融商品の種類は、保険契約による負債を弁済するために保有される金融資産である。エイチエスピーシーは当該資産を公正価値に基づいて管理するための文書化されたリスク管理および投資戦略を有している。これらは市場リスクを軽減するように資産と負債の関係を維持することが考慮されている。資産の公正価値について、経営陣に対する報告書が提出されている。公正価値による評価は、適切な規定に基づく保険事業の報告要件にも準拠している。
- 特定の負債証券および保有負債証券等の金融商品から生じるキャッシュ・フローを大幅に修正する1つ以上の組込デリバティブを含む金融商品に関連している場合。

公正価値評価の指定は、一度行われると取消が不可能である。指定を受けた金融資産および金融負債は、エイチエスピーシーが相手先と契約上の取り決めを行った日（通常は取引日）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）のいずれか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直接計上される。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。

(i) 金融投資

継続的な保有が意図されている短期国債、負債証券および持分証券で、公正価値評価の指定を受けていないもの(注記2h)は、売却可能または満期保有目的に分類される。金融投資は取引日(エイチエスピーシーが相手先と有価証券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された場合または借り手が債務を返済した場合に認識が中止される。

- ( ) 売却可能有価証券は、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有価証券が売却されるか減損するまで「売却可能準備金」(注記39)として資本に認識される。売却可能有価証券が売却された場合は、過年度に資本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。

売却可能有価証券の受取利息は、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まれる。配当金は、受け取る権利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、金融資産または金融資産グループの価値に減損の客観的な証拠があるかどうかの評価される。一般的に、資産または資産グループから生じる将来キャッシュ・フローへの悪影響を確実に見積ることが可能な場合に減損評価が行われる。売却可能有価証券が減損している場合、累積損失(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過年度に損益計算書に認識されていた当該資産の減損を控除した金額として算定されている)は資本から控除され、損益計算書に認識される。減損戻入額は、その金融商品の性質に応じて対照的な処理を行う。

- 売却可能に分類された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に客観的に関連付けることができる場合、当該減損は損益計算書を通じて戻し入れられる。
- 損益計算書に認識されている持分金融商品の減損は、損益計算書を通じて戻し入れられることはない。

- ( ) 満期保有目的投資は、エイチエスピーシー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評価され、その後、減損控除後の実効金利法を用いた償却原価で評価される。

(j) 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(レポ取引)は貸借対照表に計上され、受取対価は負債に計上される。売り戻すことを条件に購入される有価証券(リバース・レポ取引)は貸借対照表上で認識されることはなく、支払対価は「銀行に対する貸付金」または「顧客に対する貸付金」のいずれかに計上される。売戻価格と買戻価格の差異は利息として会計処理され、契約期間にわたり認識される。

証券貸借取引は通常、有価証券あるいは現金の支払または受取により担保されている。これらの契約に基づく相手先への有価証券の譲渡は通常は貸借対照表に反映されない。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。

#### (k) デリバティブおよびヘッジ会計

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。上場デリバティブの公正価値は市場価格から入手される。店頭取引デリバティブの公正価値は割引キャッシュ・フロー・モデルやオプション価格モデル等の評価手法を用いて決定される。

転換社債に転換オプションが組み込まれるように、その他の金融商品にデリバティブが組み込まれることがある。組込デリバティブは、その経済的特徴およびリスクを主契約のものと明確かつ密接に関連付けることができず、個別の契約に含まれていた場合には組込デリバティブの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で保有されていないか、または公正価値評価の指定を受けていない場合に個別のデリバティブとして扱われる。これらの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。

公正価値の変動による損益の認識方法は、デリバティブがトレーディング目的であるか、またはヘッジ手段として指定されているかによって異なり、後者の場合は、ヘッジ対象のリスクの性質に基づいて認識される。トレーディング目的保有デリバティブの公正価値の変動によるすべての損益は、損益計算書に認識される。エイチエスピーシー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。ヘッジ会計は、一定の基準を満たしていることを条件に、公正価値ヘッジ、キャッシュ・フロー・ヘッジ、純投資ヘッジのヘッジ手段として指定されたデリバティブに適用される。

#### ヘッジ会計

ヘッジの開始時点で、エイチエスピーシー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。エイチエスピーシーはまた、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取引で使用されたヘッジ手段(主にデリバティブ)が、ヘッジ対象の公正価値またはキャッシュ・フローの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。適格ヘッジの利息は「正味受取利息」に計上される。

#### 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、ヘッジされたリスクに係るヘッジされた資産および負債あるいは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、ヘッジ対象の帳簿価額に対する累積調整額は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。ただし、ヘッジ対象



の認識が中止された場合は直ちに損益計算書に計上される。

#### 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、「キャッシュ・フロー・ヘッジ準備金」として資本に認識される。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。

資本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振り替えられる。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、過年度に資本に繰り延べられていた損益は、資本から資産または負債に関する原価の当初評価に振り替えられる。

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、その時点の資本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、資本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資本に認識され、非有効部分の損益は直ちに損益計算書に認識される。資本に認識されていた累積損益は、海外事業の処分時に損益計算書に計上される。

#### ヘッジの有効性に関するテスト

エイチエスピーシーでは、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、ヘッジが極めて有効であることが見込まれること(将来的有効性)、および継続して実際の有効性が証明されること(遡及的有効性)を必要としている。

ヘッジ関係の文書には、ヘッジの有効性がどのように評価されているかに関して記載されている。ヘッジの有効性を評価するためにエイチエスピーシー・グループ会社が採用する方法は、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、ヘッジが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る。実際の有効性は、公正価値またはキャッシュ・フローの変動が80%から125%の範囲で互いに相殺されることによって確保される。

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

ヘッジ会計の適用が認められないデリバティブの公正価値の変動による損益は、すべて損益計算書に直ちに認識される。これらの損益は「トレーディング純収益」に計上される。ただし、デリバティブが公正価値評価に指定された金融商品とともに管理されている場合(当グループが発行した負債証券とともに管理されているデリバティブは除く)には、公正価値の変動による損益は「公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益」に計上される。当グループが発行した公正価値評価の指定を受けた負債証券とともに管理されているデリバティブに対する利息は「支払利息」に認識されている。これらのデリバティブに関するその他すべての損益は、「公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益」に計上される。

#### (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、あるいはエイチエスピーシー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、さらに以下のいずれかに該当している場合に金融資産の認識は中止される。

- 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
- エイチエスピーシーがリスクと便益の大半を維持することも移転することもないが、支配を維持していない場合

金融負債は、債務の弁済、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、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

エイチエスピーシーは、エイチエスピーシー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。エイチエスピーシーが1つ以上の当事者と共同支配の対象となる経済活動を行うための契約上の取り決めを締結している場合、エイチエスピーシーはその事業に対する投資を合併事業として分類している。エイチエスピーシーは、エイチエスピーシー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。この分類を決定する上で、支配とは、事業体の活動から利益を得るために、その財務および経営方針を支配する力とみなされている。

エイチエスピーシー・ホールディングスの子会社への投資は、減損控除後の取得原価で計上されている。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、減損の戻入は損益計算書に認識される。

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、その後純資産に対するエイチエスピーシーの持分の取得後の変動を調整している。

エイチエスピーシーの関連会社および合併事業との取引に関する利益は、これらの関連会社または合併事業におけるエイチエスピーシー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、関連会社および合併事業におけるエイチエスピーシーの持分に基づいて消去される。

#### (o) のれんおよび無形資産

- ( ) のれんは、子会社の取得を含む企業結合ならびに合併事業および関連会社の持分の取得において、取得費用が取得した識別可能な資産、負債および偶発債務におけるエイチエスピーシーの持分の公正価値を上回る場合に生じる。取得事業の識別可能資産、負債および偶発債務におけるエイチエスピーシーの持分の公正価値が取得費用を上回る場合は、超過額が損益計算書に直ちに認識される。

無形資産は、これらが分離可能であるか、約定権利またはその他の法的権利から生じており、公正価値を確実に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、また資金生成単位に減損の兆候があればいつでも、資金生成単位からの予想将来キャッシュ・フローの現在価値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。のれんは減損累計額控除後の取得原価で表示される。減損は損益計算書に計上される。

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」に計上されている。

事業の処分日に、関連するのれんは純資産に対するエイチエスピーシーの持分として処分時の損益の算定に含まれる。

- ( ) 無形資産は、有効な長期保険契約、コンピュータ・ソフトウェア、商号、住宅ローンサービシング権、顧客リスト、コア預金関係、クレジット・カード顧客関係、および商業またはその他ローン契約関係の価値を含む。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について検討する。

- 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。この減損テストは、毎年同じ時期に実施することを条件として、事業年度中であればいつでも実施することができる。当期において認識された無形資産の減損テストは期末までに実施される。

- 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および見積耐用年数のいずれか短い方の期間である。住宅ローンサービシング権の償却費は、「正味受取手数料」に計上される。

有効な長期保険契約の価値に影響を及ぼす会計方針については、注記2xを参照のこと。

- ( ) 有限の耐用年数を有する無形資産は、以下の耐用年数にわたり、通常は定額法により償却されている。

商号	10年
住宅ローンサービシング権	通常、5年から12年
内部開発されたソフトウェア	3年から5年
購入したソフトウェア	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	通常、10年

(p) 有形固定資産

土地および建物は、取得原価またはIFRSへの移行日の公正価値(「みなし原価」)から減損および減価償却費を控除して計上される。これらの資産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。
- 所有建物は、定額法による1年当たり2%の償却額、あるいは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。
- 賃借建物は、リースの解約不能期間または残存耐用年数にわたり減価償却される。

設備および付帯設備(エイチエスピーシー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、減損および減価償却費を控除後の取得原価で計上され、定額法により、通常5年から20年、最長で35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する。

エイチエスピーシーは、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。投資不動産は貸借対照表に公正価値で計上され、公正価値の変動は変動のあった期間に損益計算書に認識される。公正価値は、独立の鑑定士が認められた評価手法を用いて決定している。

(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(法的所有権は必ずしも含まない)を相手先に移転する契約はファイナンス・リースとして分類される。エイチエスピーシーがファイナンス・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「銀行に対する貸付金」または「顧客に対する貸付金」のいずれか適切な方に計上される。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「正味受取利息」に認識される。

エイチエスピーシーがファイナンス・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「正味受取利息」に認識される。

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。エイチエスピーシーが貸し手である場合、エイチエスピーシーはオペレーティング・リースの対象となる資産を「有形固定資産」に計上し、適切な会計処理を行っている。減損は、残存価値を全額回収することができないために、設備の帳簿価額に減損が生じた場合に認識される。エイチエスピーシー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。

(r) 法人所得税

法人所得税は、当期税金および繰延税金より構成されている。法人所得税は資本に直接認識される項目に関連する場合、資本に計上されるが、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。当期税金資産と負債は、エイチエスピーシー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所得税に関連し、事業に相殺する法的権利が存在する場合に相殺される。

退職後給付の数理計算上の損益に関連する繰延税金は、資本に直接認識されている。資本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・ヘッジ手段の公正価値による再評価に関連する繰延税金も資本に直接計上され、その後、繰り延べられた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

エイチエスピーシーは世界中に多数の年金制度およびその他の退職後給付制度を有している。これらの制度は、確定給付制度および確定拠出制度、ならびに退職後医療制度等の様々なその他の退職後給付制度からなる。

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エイチエスピーシー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。

確定給付年金費用および確定給付債務の現在価値は、予想単位積増方式を用いて当該制度の保険数理士によって報告日に算定される。損益計算書に計上される正味費用は、主に年金資産の期待収益を控除後の当期勤務費用と年金債務に対する割引率のアンワインディングで構成され、営業費用に表示されている。過去勤務費用は給付の権利確定した部分は直ちに損益計算書に計上されるが、それ以外は、権利が確定するまで平均期間にわたり定額法で認識される。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から生じる。数理計算上の損益は「株主持分」に認識され、発生年度の認識収益費用計算書に表示される。

貸借対照表に認識される確定給付年金債務は、未認識の過去勤務費用および年金資産の公正価値を調整後の確定給付債務の現在価値を表している。確定給付制度の正味剰余金は未認識の過去勤務費用に将来の拠出額に対する払戻および控除の現在価値を加えた金額に制限されている。

確定給付医療制度等のその他の退職後確定給付制度から生じた債務に関する費用は、確定給付年金制度と同様の基準により会計処理されている。

#### (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とともに、同額が株式報酬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た場合の条件を考慮した上で、適切な評価モデルを用いて決定されている。市場成果の条件は付与日における持分金融商品の公正価値への調整として反映されており、この結果、報奨は、その他の条件すべてが満たされているという前提で、市場成果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つ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報奨の公正価値増加分または追加の持分金融商品の公正価値増加分を残存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。

エイチエスピーシー・ホールディングスが子会社の従業員を含めた株式報酬契約を締結する場合、権利確定期間にわたって費用は「子会社への投資」に認識され、「株式報酬準備金」へ貸方計上される。費用が子会社に対してリチャージされる場合は、「子会社への投資」ではなく、「関係会社に対する債権」として認識される。子会社が株式報酬契約に拠出する場合、「子会社への投資」は行使時に行使された持分金融商品の個数に付与日の公正価値を乗じた分だけ減額される。

#### (u) 外貨換算

各エイチエスピーシー事業の財務諸表項目は、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。エイチエスピーシーの連結財務諸表は、当グループの表示通貨でもある米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。非貨幣性項目の損益が資本に直接認識される場合、非貨幣性項目における損益の為替構成部分は資本に直接認識される。非貨幣性項目の損益が損益計算書に認識される場合、非貨幣性項目における損益の為替構成部分は損益計算書に直接認識される。

連結財務諸表上、機能通貨が米ドルではない支店、子会社、合併事業および関連会社の資産（該当する場合は資産に関連したのれんを含む）および負債は、期末日の為替レートで当グループの表示通貨に換算される。機能通貨が米ドルではない支店、子会社、合併事業および関連会社の損益は、報告期間の平均為替レートで米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、資本の「為替準備金」に認識される。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、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、関連する換算差額および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

引当金は、過去の事象から生じた現在の法的債務またはみなし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、当該債務の金額を確実に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、エイチエスピーシー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（通常、受取手数料または未収手数料）にて計上される。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。

エイチエスピーシー・ホールディングスは、その他の当グループ会社に対して金融保証を発行している。エイチエスピーシーにおいて、このような契約が保険契約とみなされることが過年度に明確に示され、保険契約に適用可能な会計処理が行われていた場合には、エイチエスピーシーは保証を保険契約として会計処理することができる。保険契約としての会計処理は契約ごとに選択できるが、取り消すことはできない。これらの保証が保険契約に分類されている場合は保険負債として評価および認識される。

(x) 保険契約

エイチエスピーシーは、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、エイチエスピーシー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。

任意参加型の投資契約は金融商品であるが、IFRS第4号で認められているとおり、保険契約として引き続き会計処理される。

保険契約は以下のとおり会計処理される。

**保険料**

損害保険事業の保険料総額は、会計年度中に負担したリスクの割合に応じて保険契約期間にわたり収益に計上される。未経過保険料（会計年度中に引き受けた期末日後のリスク期間に関連する事業の相当分）は、比例配分により日割または月割計算される。

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。

**保険金および再保険金**

損害保険契約の保険金総額は、支払保険金および支払備金の変動を含む。

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。期中に生じる保険金は、満期保険金、解約返戻金および死亡保険金を含む。

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、支払時またはもっと早い段階（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

損害保険契約の支払備金は、報告済みか否かにかかわらず、期末日において発生済であるが未決済のすべての保険金に関する見積最終費用、ならびに関連する手数料の加算、見積回収価値およびその他回収額の減算に基づいて決定されている。発生済未報告の保険金に対する負債は、見積ベースで適切な統計に基づく手法を用いて決定される。

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。

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。

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保証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、損益計算書上に直ちに費用計上される。

### 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、長期保険契約に分類される保険契約の価値は、資産として認識される。

PVIF長期保険契約は、現在有効な事業から生じることが予想される将来キャッシュ・フロー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、ならびに各長期保険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用いられる。PVIF長期保険契約の変動は「その他営業収益」に税込みベースで計上される。

### 将来の利益配当

保険契約者に対する任意の利益配当金の給付を規定している保険契約の負債は、保険契約者が未実現利益から給付を得ることのできる範囲で、当該契約を裏付ける資産に関連して認識される正味未実現利益が含まれている。この給付は、当該契約の契約条件、規制または過去の分配方針に基づいて生じる可能性がある。これに対応する負債の変動は、資産に関連する正味未実現利益と同一割合で資本または損益計算書に認識される。正味未実現損失に対しては、回収可能性が極めて高い場合に限り、繰延利益配当資産が認識される。

### (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。受取保険料および支払保険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。

新規投資契約の獲得または既存の投資契約の更新に直接関連する増分費用は、繰り延べられ、投資管理サービスの提供期間にわたり償却される。

(z) 発行済負債証券ならびに顧客および銀行からの預金

金融負債は、エイチエスピーシーが契約相手先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、受取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。その後は、損益を通じて公正価値評価されているものおよび金融保証を除き、金融負債は償却原価で測定され、直接帰属する取引費用を控除後の受取額と金融商品の償還金額の差額が実効金利法を用いて負債の予想期間にわたり償却されている。

(aa) 株式資本

株式は、現金または他の金融資産を譲渡する契約上の義務が存在しない場合に、資本に分類される。持分金融商品の発行に直接関連する増分費用は、税引後の金額により受取額の減少項目として資本に計上される。

エイチエスピーシーが保有しているエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの株式は、消却されるまで利益剰余金からの控除として「株主資本合計」に認識される。その後、これらの株式が売却、再発行または処分される場合、受取対価は、直接関連する増分取引費用および関連する法人所得税の影響を控除後、「株主資本合計」に計上される。

(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。このような投資は通常、取得日から3ヶ月未満で満期が到来するものであり、現金、中央銀行預け金、短期国債およびその他の適格手形、銀行に対する貸付金、他行から回収中または他行へ送金中の項目、および預金証書が含まれている。

## 3 公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益

公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益には以下が含まれる。

- ・ 投資契約に基づく負債を含む公正価値評価の指定を受けた金融資産および負債の公正価値の変動によるすべての損益
- ・ 公正価値評価の指定を受けた金融資産および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
- ・ 以下に関する受取利息、支払利息および配当金
  - 公正価値評価の指定を受けた金融資産および負債
  - 上記とともに管理されているデリバティブ

ただし、エイチエスピーシーの発行済負債証券およびこ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」に認識される。

	2007年	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
以下から生じる純収益 / (費用)			
- 保険および投資契約による負債を弁済するために保有される金融資産	2,056	1,552	1,760
- 公正価値評価の指定を受けたその他の金融資産	581	217	90
- 公正価値評価の指定を受けた金融資産とともに管理されているデリバティブ	(18)	57	17
	2,619	1,826	1,867
- 投資契約に基づく顧客に対する負債	(940)	(1,008)	(1,126)
- エイチエスピーシーの発行済負債証券 <sup>1</sup>	336	(277)	1,795
- エイチエスピーシーが発行した負債証券とともに管理されているデリバティブ	2,476	242	(1,392)
- 公正価値評価の指定を受けたその他の金融負債	(395)	(125)	(112)
- 公正価値評価の指定を受けたその他の金融負債とともに管理されているデリバティブ	(13)	(1)	2
	1,464	(1,169)	(833)
公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益	4,083	657	1,034

1 エイチエスピーシーの発行済負債証券の公正価値における変動から生じる損益は、自己信用スプレッドの変動から生じる可能性がある。2007年において、エイチエスピーシーは、自己信用スプレッドの変動から生じたこれらの金融商品の公正価値の変動に関して、3,055百万米ドルの利益（2006年：388百万米ドルの損失）を計上した。

## 4 関連会社持分の希薄化により生じた利益

2007年、特定のエイチエスピーシーの関連会社が新株を発行した。エイチエスピーシーがこのオファーによる発行株式の引受をしなかった結果、その関連会社におけるエイチエスピーシーの持分が減少した。各関連会社の資産は新株発行により大幅に増加したが、その結果、この取引により当グループの比例保有持分が減少したにもかかわらず、エイチエスピーシーの関連会社における純資産持分が増加した。この増加は関連会社への当グループの持分の希薄化により生じた利益であり、損益計算書に表示されている。

2007年12月31日に終了した事業年度

関連会社	エイチエスピーシーの持分の希薄化により生じた利益	新株発行後のエイチエスピーシーの持分	新株発行前のエイチエスピーシーの持分
	百万米ドル	%	%
インダストリアル・バンク <sup>1</sup>	187	12.78	15.98
ピン・アン・インシュアランス	485	16.78	19.90
バンク・オブ・コミュニケーションズ <sup>2</sup>	404	18.60	19.90
フィナンシエラ・インデペンデシア・エス エー・デ・シーブイ	11	18.68	19.90
ベトナム・テクノロジカル・アンド・コマ ーシャル・ジョイント・ストック・バン ク	5	14.44	15.00
関連会社持分の希薄化により生じた利益	1,092		

1 エイチエスピーシーの62.14%所有子会社であるハンセン・バンクを通じて保有する投資。したがって、希薄化により生じた利益には少数株主持分71百万米ドルが含まれる。

2 バンク・オブ・コミュニケーションズの持分の希薄化後、2007年12月31日現在、エイチエスピーシーの保有持分は18.60%から19.01%に増加した(注記21)。

当グループは引き続き重要な影響力を維持するため、希薄化によって「関連会社投資」への当グループの投資の分類が影響を受けることはない。

## 5 正味保険料収入

	損害保険	生命保険 (非連動型)	生命保険 (連動型)	任意参加型の 投資契約	合計
	百万米ドル				
<b>2007年</b>					
計上保険料総額	1,853	4,892	2,350	1,890	10,985
未経過保険料の変動	2	14	-	-	16
保険料収入総額	1,855	4,906	2,350	1,890	11,001
再保険会社に出再した計上保険料 総額	(385)	(357)	(1,166)	-	(1,908)
未経過保険料の変動における再保 険会社の持分	(22)	-	5	-	(17)
保険料収入総額における再保険会 社の持分	(407)	(357)	(1,161)	-	(1,925)
正味保険料収入	1,448	4,549	1,189	1,890	9,076

2006年					
計上保険料総額	1,824	3,640	848	8	6,320
未経過保険料の変動	122	14	(1)	-	135
保険料収入総額	1,946	3,654	847	8	6,455
再保険会社に出再した計上保険料 総額	(451)	(274)	(14)	-	(739)
未経過保険料の変動における再保 険会社の持分	(48)	-	-	-	(48)
保険料収入総額における再保険会 社の持分	(499)	(274)	(14)	-	(787)
正味保険料収入	1,447	3,380	833	8	5,668
2005年					
計上保険料総額	2,364	3,441	768	12	6,585
未経過保険料の変動	(225)	2	(210)	-	(433)
保険料収入総額	2,139	3,443	558	12	6,152
再保険会社に出再した計上保険料 総額	(479)	(277)	(20)	-	(776)
未経過保険料の変動における再保 険会社の持分	60	-	-	-	60
保険料収入総額における再保険会 社の持分	(419)	(277)	(20)	-	(716)
正味保険料収入	1,720	3,166	538	12	5,436

## 6 正味発生保険金および保険契約準備金の変動

	損害保険	生命保険 (非運動型)	生命保険 (運動型)	任意参加型の 投資契約	合計
	百万米ドル				
<b>2007年</b>					
支払保険金、給付金および解約払戻金	1,017	940	790	1,080	3,827
保険契約準備金の変動	82	2,437	2,096	1,108	5,723
発生保険金および保険契約準備金の 変動、総額	1,099	3,377	2,886	2,188	9,550
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	(207)	(169)	(45)	-	(421)
保険契約準備金変動における再保険会社 の持分	36	518	(1,075)	-	(521)
発生保険金および保険契約準備金の変動 における再保険会社の持分	(171)	349	(1,120)	-	(942)
正味発生保険金および保険契約準備金の 変動	928	3,726	1,766	2,188	8,608
<b>2006年</b>					
支払保険金、給付金および解約払戻金	889	814	495	-	2,198
保険契約準備金の変動	10	2,207	651	6	2,874
発生保険金および保険契約準備金の 変動、総額	899	3,021	1,146	6	5,072
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	(228)	(154)	(9)	-	(391)
保険契約準備金変動における再保険会社 の持分	57	(54)	20	-	23
発生保険金および保険契約準備金の変動 における再保険会社の持分	(171)	(208)	11	-	(368)
正味発生保険金および保険契約準備金の 変動	728	2,813	1,157	6	4,704
<b>2005年</b>					
支払保険金、給付金および解約払戻金	966	621	357	-	1,944
保険契約準備金の変動	72	1,683	445	9	2,209
発生保険金および責任準備金の 変動、総額	1,038	2,304	802	9	4,153
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	(146)	(111)	(11)	-	(268)
保険契約準備金変動における再保険会社 の持分	2	191	(11)	-	182
発生保険金および保険契約準備金の 変動における再保険会社の持分	(144)	80	(22)	-	(86)
正味発生保険金および保険契約準備金の 変動	894	2,384	780	9	4,067

## 7 正味営業収益

正味営業収益は、以下の収益、費用、利益および損失の項目を控除後の金額で計上されている。

	2007年	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
<b>収益</b>			
減損金融資産について認識された利息	404	284	120
トレーディング目的以外で保有されている、 または公正価値評価の指定を受けていない 金融資産または負債に関する受取手数料 で、実効金利の計算に含まれていないもの	15,140	11,182	9,077
エイチエスピーシー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 の受託活動に関連して稼得した手数料	3,695	2,909	2,912
上場投資からの収益	10,944	7,304	6,819
非上場投資からの収益	10,429	9,192	5,001
<b>費用</b>			
金融商品の利息 - トレーディング目的で保有 されている、または公正価値評価の指定を 受けている金融負債に係る利息を除く	(50,876)	(38,158)	(26,627)
トレーディング目的以外で保有されている、 または公正価値評価の指定を受けていない 金融資産または負債に関する支払手数料 で、実効金利の計算に含まれていないもの	(1,923)	(1,826)	(1,357)
エイチエスピーシー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 の受託活動に係る支払手数料	(163)	(103)	(238)
<b>利益/(損失)</b>			
貸付金の売却または決済に係る利益/(損失)	64	24	(12)
貸付金に係る正味減損損失	(17,177)	(10,547)	(7,860)
売却可能金融投資に関する減損引当金の正味 (費用)/戻入れ	(86)	(21)	42
有形固定資産、無形資産および非金融投資の 処分による利益	213	781	703

## 8 従業員報酬および給付

	2007年	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
賃金および給与	18,535	16,186	14,008
社会保障費用	1,587	1,194	1,072
退職後給付	1,212	1,120	1,065
	21,334	18,500	16,145

当事業年度におけるエイチエスピーシーの平均雇用人員数は以下のとおりである。

	2007年	2006年	2005年
欧州	86,918	84,170	82,638
香港	27,702	27,328	25,699
その他のアジア太平洋地域	83,103	68,182	50,605
北米	58,117	57,654	51,518
中南米	66,442	58,863	54,825
合計	322,282	296,197	265,285

## 退職後給付制度

## 損益計算書上の費用

	2007年	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
確定給付年金制度	694	602	618
- エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	490	342	410
- その他の制度	204	260	208
確定拠出年金制度	485	456	389
	1,179	1,058	1,007
確定給付医療制度	33	62	58
	1,212	1,120	1,065

## 確定給付制度に関連して貸借対照表上で認識された正味負債

	2007年	2006年
	百万米ドル	百万米ドル
確定給付年金制度	1,968	4,553
エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	808	3,745
その他の制度	1,160	808
確定給付医療制度	925	1,002
	2,893	5,555

## エイチエスピーシー年金制度

エイチエスピーシーは、世界中で約196の年金制度を運営しており、エイチエスピーシーの従業員の86%を対象としている。年金費用合計は1,179百万米ドル（2006年：1,058百万米ドル、2005年：1,007百万米ドル）である。このうち、英国以外の制度に関する費用は、626百万米ドル（2006年：668百万米ドル、2005年：546百万米ドル）である。

エイチエスピーシーは、すべての新規従業員について、確定拠出制度への移行を漸次行っている。エイチエスピーシーの従業員の49%を対象としている確定拠出制度の費用は485百万米ドル（2006年：456百万米ドル、2005年：389百万米ドル）であった。

確定給付制度に対するエイチエスピーシーおよび受託会社（関連する場合）の長期的な投資目的は以下のとおりである。

- ・ 長期にわたり資産が制度負債に対応できないリスクを制限すること。
- ・ 確定給付制度の長期費用を管理するためにリスクを許容レベルに維持しつつ、リターンを最大限にすること。



エイチエスピーシーおよび受託会社（関連する場合）は、投資方針が長期的かつ全体的な投資目的を達成するものでなければならないと考えている。これらの長期的な目的を達成する上で、資産クラス間に確定給付制度資産を配分する基準を設定した。また、認められた各資産クラスは、株式市場または資産評価指数ならびに、関連する場合には目標とするアウトパフォーマンスなどの独自の基準を有している。当該基準は、少なくとも3年ごとに見直され（保険数理評価実施日から18ヶ月以内）、現地の法律または状況により必要な場合にはより頻繁に見直される。このプロセスには通常、広範な資産および負債のレビューを伴う。

当グループの確定給付制度はエイチエスピーシーの従業員の37%を対象としており、その大半は拠出型制度である。その保有資産については、より大規模な制度の資産の大半がエイチエスピーシーとは独立した信託または類似する基金において保有されている。これらの制度は少なくとも年に一度、または各国の慣習および規定に従って、資格を有する保険数理士によって見直されている。確定給付債務および関連する当期勤務費用の算定に用いられる数理上の仮定は、当該制度が運営されている国の経済状況に応じて異なっている。

最大規模の制度が英国に存在しており、エイチエスピーシー・バンク（UK）年金制度にはエイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーの従業員およびエイチエスピーシーのその他の特定の従業員が対象となっている。当制度は、新規従業員には適用されない拠出型確定給付制度（「主要制度」）および新規従業員に対して1996年7月1日に設定された確定拠出制度で構成されている。

主要制度は、支払期日が到来した時に未払給付から生じる将来のキャッシュ・フローに見合うための分散された投資ポートフォリオを保有している。主要制度の受託会社は投資方針書（SIP）を作成することを求められている。SIPは、投資に関する意思決定方法の指針を定めている。

2006年、エイチエスピーシーおよび主要制度の受託会社は、投資リスクを軽減するため投資戦略を変更することで合意した。これは、主に株式に基づく戦略から債券保有およびより多様な投資に基づく戦略へと変更するものである。主要制度は、主要制度から支給される将来給付額の予測に基づいて、制度に払い込まれるキャッシュ・フローと交換に主要制度がLIBOR関連の利払いを行うスワップ契約を含むプログラムの実施を確約した。当該戦略の資産配分は以下のとおりである。

	%
株式	15.0
社債	50.0
代替資産 <sup>1</sup>	10.0
不動産	10.0
現金	15.0
	100.0

1 代替資産には新興市場の債券、貸付金およびインフラ資産が含まれている。

2007年12月31日現在、上記の戦略のほとんどは実施中であり、スワップ契約の詳細は注記44に含まれている。

直近の主要制度に対する保険数理評価は、ワトソン・ワイアット・リミテッドのシー・ジー・シンガー氏（アクチュアリー協会会員）によって2005年12月31日に実施された。同評価日におけるエイチエスピーシー・バンク（UK）年金制度資産の市場価格は、18,072百万米ドル（確定給付制度、確定拠出制度および追加任意拠出に関連する資産を含む）であった。当該制度資産の市場価格は、採用された仮定に基づき、未払給付金を加入者に提供するために必要とされる金額の89%（予想将来利益の増加を考慮後）であることを示しており、その結果、2,065百万米ドルの積立不足となった。採用された評価方法は、予測単位積増方式であった。制度からの予想

キャッシュ・フローは、2005年12月31日における小売価格指数(「RPI」)スワップ損益分岐曲線を参照して予測された。昇給率はRPIを年率1%上回り、インフレによる年金増加率はRPIと同率(ただし、年率0%(下限)から5%(上限)の間)と仮定されていた。予想キャッシュ・フローは、2005年12月31日現在のLIBORスワップ曲線に投資戦略の期待収益に対するマージンである年110ベースポイントを加えた利率を用いて割り引かれた。前回の評価以降3年間の主要制度の年金受給者の死亡実績について分析が行われ、当該分析結果および評価日以降の生命表PA92シリーズにおける中期コーホートの将来改善率に基づき死亡率が仮定された。

2005年の評価結果を予測して、2005年12月22日、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーは、当該制度の積立不足額を削減するために主要制度に対して1,746百万米ドルの追加拠出を行った。評価結果を受けて、エイチエスピーシーは、以下のとおり、将来の追加積立計画に従うことについて受託会社と合意した。

	百万米ドル <sup>1</sup>	百万ポンド
2007年	587	300
2012年	933	465
2013年	933	465
2014年	933	465

1 積立計画はポンド建てとすることで受託会社と合意しており、米ドル相当額は2007年12月31日現在の為替レートまたは当期の拠出については支払日の為替レートで表示されている。

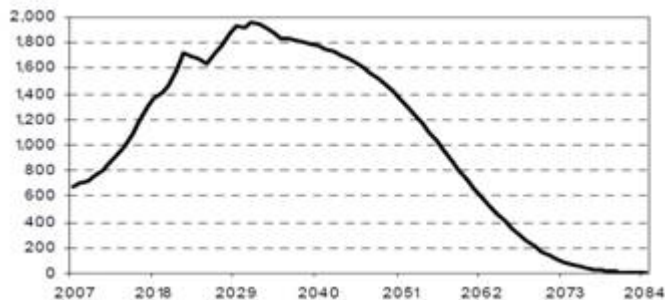
エイチエスピーシーは、上述の拠出額が、合意された期間にわたり2005年12月31日現在の積立不足を解消するために十分であると考えている。エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーは2007年3月に587百万米ドルの拠出を行った。

エイチエスピーシーはまた、確定給付制度加入者の未払給付金に関して2007年1月1日から2008年12月31日に実施される次回の保険数理評価の完了までの期間にわたり、年金計算の対象となる給与の36パーセントの割合で主要制度への継続的な拠出を行うことを決定している。2006年において、エイチエスピーシーは年金計算の対象となる給与の20パーセントの割合で拠出を行っていた。2006年の拠出額との差額を補うために、さらに年金計算の対象となる給与の2パーセントに相当する金額を、2007年1月1日から2014年12月31日までの期間にわたって支払う予定である。

2005年12月31日の評価の一部として、当該制度が廃止されて制度加入者の給付金が保険会社に買い取られる場合(この制度の規模では現実に起こる可能性は低い)、またはエイチエスピーシーの支援を受けずに受託会社が制度を継続的に運営すると仮定した場合に、負債の支払いに必要な制度資産の金額も算定された。この方法によって算定された必要額は、2005年12月31日現在で26,700百万米ドルと見積もられた。この目的での支払能力のポジションを見積るにあたり、継続的なポジション評価の場合よりも慎重な将来の死亡率に関する仮定が用いられ、受託会社は、現物ならびに金利およびインフレ・スワップが適切に組み合わされたポートフォリオになるように、投資戦略を変更すると仮定されている。この費用のための明確な引当金も含まれている。

以下の図は、確定給付制度からの未払給付金の予測を示したものである。

給付支払(百万米ドル)



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はザ・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従業員を対象としている。当該制度は、拠出型確定給付制度（退職時に一時金を提供していたが、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。后者は1999年1月1日に新規従業員のために設定された。直近の確定給付制度に対する保険数理評価は、エイチエスピーシー・ホールディングスの子会社エイチエスピーシー・ライフ（インターナショナル）リミテッドのエステラ・チウ氏（米国アクチュアリー協会会員）によって2006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、1,109百万米ドルであった。継続を前提とした制度資産の保険数理上の価値は、加入者に提供される未払給付金の保険数理上の現在価値の119%（予想将来昇給を考慮後）であることを示しており、その結果、174百万米ドルの積立超過となった。解散することを前提とした制度資産は、現在の給与基準で加入者の確定給付の126%であることを示しており、その結果、228百万米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4%、長期昇給が年3%であった（2007年から2008年にかけて、短期的な逸脱があった）。

エイチエスピーシー北米(US)退職所得制度は、2004年12月31日の業務終了時にエイチエスピーシー・バンク・ユーエスエー年金制度とハウスホールド・インターナショナル退職所得制度の統合によって設立された。当該制度はエイチエスピーシー・バンク・ユーエスエー、エイチエスピーシー・ファイナンスの従業員およびエイチエスピーシー・ユーエスエーの特定の他の従業員を対象としている。当該制度は、最終平均給与方式に基づいた給付制度（現在は新規加入者には適用されない）およびキャッシュ・バランス方式の制度を含んでいる。すべての新規従業員は、キャッシュ・バランス方式の制度に加入している。直近の制度の保険数理評価は、マーサー社のペドロ・ネブレス氏（アクチュアリー協会会員）および同社の登録保険数理士であるジョン・ピー・エネンバッハ氏（登録アクチュアリー）によって2007年1月1日に実施された。両氏は米国アクチュアリー学会の会員である。同評価日における統合された制度の資産の市場価格は2,577百万米ドルであり、保険数理上の価値は2,504百万米ドルであった。保険数理上の価値は、加入者に提供される未払給付金の119%（予想将来利益を考慮後）であることを示している。その結果、407百万米ドルの積立超過となった。採用された評価方法は、予想単位積増方式であり、用いられた主要な仮定は割引率が年8%、平均昇給率が3.75%であった。

エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度、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およびエイチエスピーシー北米(US)退職所得制度はエイチエスピーシーの従業員の33%を対象としている。

### エイチエスピーシー医療給付制度

エイチエスピーシーは、英国、米国、カナダ、メキシコ、フランスおよびブラジルにおける制度に基づいて退職後医療給付を提供しており、その大半は非拠出型である。退職後医療給付制度は、確定給付年金制度と同じ方法で会計処理されている。当該制度は、少なくとも年に一度、または各国の慣習および規定に従って、資格を有する保険数理士によって見直されている。確定給付債務および関連する当期勤務費用の算定に用いられる数理計

算上の仮定は、当該制度が運営されている国の経済状況に応じて異なっている。医療費合計は33百万米ドル  
(2006年：62百万米ドル、2005年：58百万米ドル)である。

#### 退職後確定給付制度の主要な数理計算上の財政的仮定

2007年12月31日現在、当グループが確定給付年金制度および退職後医療制度の債務算定に用いた主要な数理計算上の仮定(財政的なもの)は以下のとおりである。これらの仮定は、2008年度の制度における期間費用の測定の基礎として用いられたものである。

	割引率	インフレ率	年金の増加率 <sup>1</sup>	昇給率	医療費の趨勢		
					当初比率	最終比率	最終比率の 年度
					%	%	
英国	5.8	3.3	3.3	4.3	7.3	7.3	n/a
香港	3.45	n/a	n/a	5.02	n/a	n/a	n/a
米国	6.55	2.5	n/a	3.75	9.6	5.0	2014
ジャージー島	5.8	3.3	3.3	5.05	n/a	n/a	n/a
メキシコ	7.88	3.5	2.0	4.5	6.0	6.0	n/a
ブラジル	10.75	4.5	4.5	4.5	10.5	5.5	2017
フランス	5.5	2.0	2.0	3.0	6.0	6.0	n/a
カナダ	5.43	2.5	n/a	3.86	9.0	4.9	2012
スイス	3.3	1.5	n/a	2.38	n/a	n/a	n/a
ドイツ	5.5	2.0	2.0	3.0	n/a	n/a	n/a

1 支給中の年金および繰延年金の増加率。

2006年12月31日現在、当グループが確定給付年金制度および退職後医療制度の債務算定に用いた主要な数理計算上の仮定(財政的なもの)は以下のとおりである。これらの仮定は、2007年度の制度における期間費用の測定の基礎として用いられたものである。

	割引率	インフレ率	年金の増加率 <sup>1</sup>	昇給率	医療費の趨勢		
					当初比率	最終比率	最終比率の年度
					%	%	
英国	5.1	3.0	3.0	4.0	7.0	7.0	n/a
香港	3.75	n/a	n/a	3.0	n/a	n/a	n/a
米国	5.9	2.5	n/a	3.75	10.5	5.0	2014
ジャージー島	5.1	3.0	3.0	4.75	n/a	n/a	n/a
メキシコ	8.0	3.5	2.0	4.0	6.75	6.75	n/a
ブラジル	10.75	4.5	4.5	4.5	11.0	5.5	2016
フランス	4.5	2.0	2.0	3.0	6.0	6.0	n/a
カナダ	5.19	2.5	n/a	3.47	9.9	4.9	2012
スイス	2.25	1.5	n/a	2.25	n/a	n/a	n/a
ドイツ	4.5	2.0	2.0	3.0	n/a	n/a	n/a

1 支給中の年金および繰延年金の増加率。

2005年12月31日現在、当グループが確定給付年金制度および退職後医療制度の債務算定に用いた主要な数理計算上の仮定(財政的なもの)は以下のとおりである。これらの仮定は、2006年度の制度における期間費用の測定の基礎として用いられたものである。

	割引率	インフレ率	年金の増加率 <sup>1</sup>	昇給率	医療費の趨勢		
					当初比率	最終比率	最終比率の年度
					%	%	%
英国	4.75	2.7	2.7	3.7 <sup>2</sup>	6.7	6.7	n/a
香港	4.2	n/a	n/a	5.0	n/a	n/a	n/a
米国	5.7	2.5	n/a	3.75	10.4	5.0	2013
ジャージー島	4.75	2.7	2.7	4.45	n/a	n/a	n/a
メキシコ	8.90	3.75	3.75	4.5	7.3	7.3	n/a
ブラジル	11.75	5.5	5.5	5.5	12.5	6.5	2016
フランス	4.1	2.0	2.0	3.0	6.0	6.0	n/a
カナダ	5.25	2.5	n/a	3.0	7.3	4.5	2009
スイス	2.25	1.5	n/a	2.25	n/a	n/a	n/a
ドイツ	4.0	2.0	2.0	3.0	n/a	n/a	n/a

1 支給中の年金および繰延年金の増加率。

2 開示されている2005年の昇給率の仮定は、3.2%から3.7%に上昇したが、これは開示された仮定には含まれていなかったが、債務計算に含まれていた年齢による昇給等級を反映したことによる。

エイチエスピーシーは、制度の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、エイチエスピーシーの債務に適用する割引率を決定している。制度資産の期待収益率は、長期将来資産収益率の最善の見積りを示しており、過去の市場収益率に現在のインフレ率および金利等の追加要因を加えたものを考慮に入れている。

死亡率の仮定は確定給付年金および退職後医療制度に基づく当グループの債務を測定する際に、特に制度の満期を考慮した場合に重要である。2007年12月31日現在、生命表および65歳時における平均余命は以下のとお

りである。

	生命表	男性加入者の65歳時における余命		女性加入者の65歳時における余命	
		現在65歳	現在45歳	現在65歳	現在45歳
英国	PA92 <sup>1</sup>	20.4	21.7	23.4	24.6
香港	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
米国	RP2000世代生命表	19.1	20.6	21.1	22.0
ジャージー島	PA92 <sup>2</sup>	21.9	23.0	24.8	25.8
メキシコ	EMSSA-97	16.5	16.5	19.9	19.9
ブラジル	RP2000世代生命表	19.1	20.6	21.1	22.0
フランス	TG05	22.9	25.7	26.4	29.3
カナダ年金制度	UP94 C2015およびUP94 C2027 間	19.0 and 20.0	19.0 and 20.0	21.6 and 22.1	21.6 and 22.1
カナダ医療制度	UP94 C2025	19.8	19.8	22.0	22.0
スイス	BVG 2005 (3%追加)	17.9	17.9	21.0	21.0
ドイツ	Heubeck 2005G	18.1	20.8	22.2	24.9

1 PA92は2005年に対する標準改善率およびそれ以降は中期コーホート改善率を採用したものである。

2 PA92生年および中期コーホート改善率を採用したものである。

2006年12月31日現在、生命表および65歳時における平均余命は以下のとおりである。

	生命表	男性加入者の65歳時における余命		女性加入者の65歳時における余命	
		現在65歳	現在45歳	現在65歳	現在45歳
英国	PA92 <sup>1</sup>	20.3	21.6	23.3	24.6
香港	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
米国	2005年に対するRP2000 予測	18.7	18.7	20.9	20.9
ジャージー島	PA92 <sup>1</sup>	20.3	21.6	23.3	24.6
メキシコ	GAM83	16.6	16.6	16.6	16.6
ブラジル	RP2000 imp 2006	18.9	20.5	21.0	21.9
フランス	TG05	22.8	25.6	26.3	29.1
カナダ年金制度	UP94 C2015およびUP94 C2027 間	19.0 and 20.0	19.0 and 20.0	21.6 and 22.1	21.6 and 22.1
カナダ医療制度	UP94 C2025	19.8	19.8	22.0	22.0
スイス	EVK2000およびBVG2000	17.6 and 17.8	17.6 and 17.8	20.4 and 21.1	20.4 and 21.1
ドイツ	Heubeck 2005G	18.1	20.8	22.2	24.9

1 PA92は2005年に対する標準改善率およびそれ以降は中期コーホート改善率を採用したものである。

#### 数理計算上の仮定の感応度

割引率は、報告期間中に生じた市況の変動からの影響を受ける。使用されている死亡率は、制度加入者のプロ

ファイルから得られる実績値の影響を受ける。下表は、これらの仮定およびその他の主要な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。

**エイチエスピーシー・バンク**  
**(UK) 年金制度**

	2007年	2006年
	百万米ドル	
<b>割引率</b>		
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	(989)	(1,086)
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	1,063	1,147
25ベースポイント増加した場合の2008年における年金費用の変動	(20)	(20)
25ベースポイント減少した場合の2008年における年金費用の変動	20	22
<b>インフレ率</b>		
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	1,063	1,147
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	(989)	(1,086)
25ベースポイント増加した場合の2008年における年金費用の変動	82	88
25ベースポイント減少した場合の2008年における年金費用の変動	(76)	(77)
<b>支給中の年金および繰延年金の増加率</b>		
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	823	909
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	(758)	(872)
25ベースポイント増加した場合の2008年における年金費用の変動	60	57
25ベースポイント減少した場合の2008年における年金費用の変動	(56)	(55)
<b>昇給率</b>		
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	240	287
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	(231)	(275)
25ベースポイント増加した場合の2008年における年金費用の変動	22	31
25ベースポイント減少した場合の2008年における年金費用の変動	(20)	(27)
<b>死亡率</b>		
仮定生存年数が1年延びることから生じる年金債務の変動	683	756



下表は、割引率および死亡率が変動した場合の主要制度以外の制度への影響を示したものである。

	その他の制度	
	2007年	2006年
	百万米ドル	
割引率が25ベースポイント増加した場合の期末現在の確定給付債務の変動	(312)	(276)
割引率が25ベースポイント増加した場合の2008年における確定給付費用の変動	(8)	(5)
仮定生存年数が1年延びることから生じる確定給付債務の増加	137	167

#### 確定給付年金制度

下表は当グループの確定給付年金制度に基づく正味負債の算定ならびにその後の年度における正味確定給付年金費用を測定するために用いられた期待収益率および制度資産を示したものである。

	エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度			
	2007年		2006年	
	期待収益率	価値	期待収益率	価値
	%	百万米ドル	%	百万米ドル
制度資産の公正価値		22,704		20,587
株式	8.3	4,580	8.0	5,046
社債	6.1	15,341	5.3	12,189
不動産	7.3	1,878	7.0	2,056
その他	5.1	905	4.3	1,296
確定給付債務		(23,512)		(24,332)
拋出型債務の現在価値		(23,512)		(24,332)
非拋出型債務の現在価値		-		-
正味負債		(808)		(3,745)

	その他の制度			
	2007年		2006年	
	期待収益率 <sup>1</sup>	価値	期待収益率 <sup>1</sup>	価値
	%	百万米ドル	%	百万米ドル
制度資産の公正価値		7,768		7,116
株式	8.3	3,439	8.1	3,209

社債	5.4	3,452	5.7	3,302
不動産	7.3	111	7.0	138
その他	5.7	766	4.6	467
確定給付債務		(8,873)		(7,916)
拋出型債務の現在価値		(8,453)		(7,534)
非拋出型債務の現在価値		(420)		(382)
制度剰余金に関する上限の影響		(55)		(9)
未認識過去勤務費用		-		1
正味負債		(1,160)		(808)

1 期待収益率は制度資産の公正価値を基準に加重計算される。

制度資産には、エイチエスピーシーが発行した株式が86百万米ドル(2006年:87百万米ドル)およびエイチエスピーシーが発行しているその他の資産が572百万米ドル(2006年:188百万米ドル)含まれている。2007年12月31日現在、制度資産の公正価値には、エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度との間で締結された正の公正価値248百万米ドル(2006年:負の公正価値273百万米ドル)のデリバティブおよびエイチエスピーシー海外職員退職給付制度に関しては正の公正価値63百万米ドル(2006年:正の公正価値14百万米ドル)のデリバティブが含まれている。これらのスワップ契約の詳細については注記44に記載されている。

### 確定給付債務の現在価値の変動

	エイチエスピーシー・ バンク(UK)年金制度		その他の制度	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	百万米ドル		百万米ドル	
1月1日現在残高	24,332	20,587	7,916	7,102
当期勤務費用	454	456	347	304
利息費用	1,247	1,055	398	366
従業員拋出額	-	-	37	28
数理計算上の(利益)/損失	(2,395)	30	475	211
支払給付	(632)	(696)	(529)	(386)
過去勤務費用 - 即時権利確定	-	-	6	9
取得	-	-	-	10
縮小による負債の減少	-	-	(63)	(5)
清算時に消滅した負債	-	-	(16)	(21)
換算差額	506	2,900	302	298
12月31日現在残高	23,512	24,332	8,873	7,916

## 制度資産の公正価値の変動

	エイチエスピーシー・ バンク(UK)年金制度		その他の制度	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	百万米ドル		百万米ドル	
1月1日現在残高	20,587	17,396	7,116	6,356
制度資産の期待収益	1,211	1,169	486	421
エイチエスピーシー拠出額	1,058	240	211	193
- 標準	471	240	199	160
- 特別	587	-	12	33
従業員拠出額	-	-	37	28
実際利益	29	-	157	203
支払給付	(632)	(696)	(467)	(343)
縮小時に分配された資産	-	-	-	(4)
清算時に分配された資産	-	-	(17)	(14)
換算差額	451	2,478	245	276
12月31日現在残高	22,704	20,587	7,768	7,116

2007年12月31日に終了した事業年度の制度資産の実際収益は、1,883百万米ドル（2006年：1,793百万米ドル）であった。エイチエスピーシーは、2008年において、確定給付年金制度に対して671百万米ドルの拠出を行う予定である。今後5年間の各年度に制度から退職者に対して支払われる予定の給付およびその後5年の合計は以下のとおりである。

	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年- 2017年
	百万米ドル					
エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	712	726	770	801	853	5,419
その他の重要な制度	446	448	467	504	548	3,084

## 損益計算書の「従業員報酬および給付」に計上された費用合計

	エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度			その他の制度		
	2007年	2006年	2005年	2007年	2006年	2005年
	百万米ドル					
当期勤務費用	454	456	383	347	304	283
利息費用	1,247	1,055	981	398	366	333
制度資産の期待収益	(1,211)	(1,169)	(954)	(486)	(421)	(401)

過去勤務費用	-	-	-	7	11	(3)
縮小による(利益)/損失	-	-	-	(63)	-	(4)
清算による(利益)/損失	-	-	-	1	-	-
費用合計	<b>490</b>	342	410	<b>204</b>	260	208

[次へ](#)

## 要約

## エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度

	2007年	2006年	2005年	2004年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
確定給付債務	(23,512)	(24,332)	(20,587)	(19,988)
制度資産の公正価値	22,704	20,587	17,396	15,105
正味積立不足額	(808)	(3,745)	(3,191)	(4,883)
制度負債における実際利益/(損失)	(64)	540	70	401
制度資産における実際利益	29	-	1,623	506
数理計算上の仮定の変更による利益/(損失)	2,459	(570)	(2,038)	(1,357)
数理計算上の利益/(損失)(正味)合計	2,424	(30)	(345)	(450)
その他の制度				
	2007年	2006年	2005年	2004年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
確定給付債務	(8,873)	(7,916)	(7,102)	(6,501)
制度資産の公正価値	7,768	7,116	6,356	5,823
正味積立不足額	(1,105)	(800)	(746)	(678)
制度負債における実際損失	(354)	(167)	(113)	(42)
制度資産における実際利益	157	203	78	3
数理計算上の仮定の変更による損失	(121)	(44)	(393)	(243)
数理計算上の利益/(損失)(正味)合計	(318)	(8)	(428)	(282)

数理計算上の利益および損失は、制度資産および負債への実績の調整ならびに数理計算上の仮定の変更による調整を示している。2007年12月31日現在、資本に認識された数理計算上の利益の累計額合計は、563百万米ドル(2006年：1,543百万米ドルの損失累計額)である。

2007年において、資本における数理計算上の損失に認識された制度剰余金の上限に関する影響額合計は42百万米ドルの損失(換算差額4百万米ドル控除後)(2006年：2百万米ドルの損失(換算差額はゼロ))である。

## 確定給付医療制度

	2007年		2006年	
	期待収益率 <sup>1</sup>	価値	期待収益率 <sup>1</sup>	価値
	%	百万米ドル	%	百万米ドル
制度資産の公正価値		146		133
株式	13.0	44	14.5	40
社債	7.9	102	8.5	93
確定給付債務		(1,038)		(1,106)
抛出型債務の現在価値		(191)		(219)
非抛出型債務の現在価値		(847)		(887)
未認識の過去勤務費用		(33)		(29)
正味負債		(925)		(1,002)

1 期待収益率は制度資産の公正価値を基準に加重計算される。

## 確定給付債務の現在価値の変動

	2007年	2006年
	百万米ドル	
1月1日現在残高	1,106	1,004
当期勤務費用	25	19
利息費用	67	64
従業員抛出額	2	2
数理計算上の(利益)/損失	(109)	37
支払給付	(54)	(52)
過去勤務費用		
- 即時権利確定	(2)	1
- 権利未確定給付	(2)	-
縮小による負債の減少	(42)	(9)
清算時に消滅した負債	(2)	(1)
換算差額	49	41
12月31日現在残高	1,038	1,106

## 制度資産の公正価値の変動

2007年	2006年
-------	-------

	百万米ドル	
1月1日現在残高	133	107
制度資産の期待収益	13	11
エイチエスピーシー 拠出額	19	39
実際利益/(損失)	(6)	(1)
支払給付	(11)	(20)
縮小時に分配された資産	-	(1)
清算時に分配された資産	(2)	-
換算差額	-	(2)
12月31日現在残高	146	133

2007年12月31日に終了した事業年度における制度資産の実際収益は7百万米ドル(2006年:10百万米ドル)であった。

2008年において、エイチエスピーシーは、退職後医療給付制度に対して18百万米ドル(2006年:19百万米ドル)の拠出を行う予定である。今後5年間の各年度に制度から退職者に対して支払われる予定の給付およびその後5年の合計は以下のとおりである。

	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年- 2017年
	百万米ドル					
重要な制度	50	52	54	56	58	309

#### 損益計算書の「従業員報酬および給付」に計上された費用合計

	2007年	2006年	2005年
	百万米ドル		
当期勤務費用	25	19	18
利息費用	67	64	63
制度資産の期待収益	(13)	(11)	(10)
過去勤務費用	(4)	(1)	(13)
縮小による損失	(42)	(8)	-
清算による損失	-	(1)	-
費用合計	33	62	58

#### 要約

2007年	2006年	2005年	2004年
百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル

確定給付債務	(1,038)	(1,106)	(1,004)	(982)
制度資産の公正価値	146	133	107	79
正味積立不足額	(892)	(973)	(897)	(903)
制度負債における実際利益/(損失)	15	(12)	19	(15)
制度資産における実際利益/(損失)	(6)	(1)	1	-
数理計算上の仮定の変更による利益/(損失)	94	(25)	(63)	20
数理計算上の利益/(損失)(正味)合計	103	(38)	(43)	5

数理計算上の利益および損失は、制度資産および負債への実績の調整ならびに数理計算上の仮定の変更による調整を示している。2007年12月31日現在、資本に認識された数理計算上の利益の累計額合計は、27百万米ドル(2006年：76百万米ドルの損失累計額)である。

医療費用の趨勢率の数理計算上の仮定は、認識額に重要な影響を及ぼしている。医療費用の趨勢率の仮定の1パーセント・ポイントの変動が2007年の認識額に及ぼす影響は以下のとおりである。

	2007年		2006年	
	1%の上昇	1%の下落	1%の上昇	1%の下落
	百万米ドル		百万米ドル	
当期勤務費用および利息費用の総額の増加/(減少)	14	(10)	8	(6)
確定給付債務の増加/(減少)	110	(100)	103	(111)

### エイチエスピーシー・ホールディングス

2007年におけるエイチエスピーシー・ホールディングスの従業員に関する従業員報酬および給付費用は257百万米ドル(2006年：193百万米ドル)である。2007年におけるエイチエスピーシー・ホールディングスの平均従業員数は595人(2006年：505人)である。

確定給付年金制度の加入者であるエイチエスピーシー・ホールディングスの従業員は主に、エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度またはエイチエスピーシー海外職員退職給付制度のいずれかの加入者である。エイチエスピーシー・ホールディングスは、資格を有する保険数理士と相談の上、受託会社が決定した拠出計画に従って、当該制度に拠出を行っている。

### 役員報酬

会社法第6章の第1部に準拠して算定されたエイチエスピーシー・ホールディングスの役員報酬の合計は、以下のとおりである。

	2007年	2006年	2005年
	千米ドル		
手当	2,626	2,660	2,100
給与およびその他の報酬	7,929	7,774	12,869



賞与	8,938	10,705	13,264
	19,493	21,139	28,233
株式オプション行使による利益	13	3	17
長期インセンティブ報奨の権利確定分	4,563	18,975	24,221

さらに、旧取締役との退職給付契約に基づき1,183,960米ドル(2006年:996,098米ドル)が支払われている。2007年12月31日現在、旧取締役に対する非拠出型年金債務に関する引当金は、18,491,117米ドル(2006年:17,759,454米ドル)であった。

当事業年度において、取締役に関する年金制度への拠出額合計は545,854米ドル(2006年:889,241米ドル)であり、取締役の賞与の放棄により生じた460,564米ドル(2006年:395,740米ドル)が含まれていた。

取締役に対する変動賞与は、個人および会社の業績を合わせたものに基づいており、報酬委員会によって決定される。取締役の報酬、2000年制限付株式制度およびエイチエスピーシー株式制度に基づく株式オプションおよび条件付報奨の詳細については、322ページから332ページ(訳注:原文のページ数である)の取締役報酬報告書の中に含まれている。

## 9 監査人報酬

法定監査に関連する監査人報酬は、52.3百万米ドル(2006年：44.7百万米ドル、2005年：47.0百万米ドル)であった。以下は、グループの主要な監査人であるケーピーエムジー・オーディット・ピーエルシーおよびその関連会社(「ケーピーエムジー」と総称)に対するエイチエスピーシーの支払報酬である。

	2007年	2006年	2005年
	百万米ドル		
エイチエスピーシー・ホールディングスの法定監査に対する監査報酬 <sup>1</sup>	3.0	2.7	3.0
- 当事業年度に関連する報酬	3.0	2.7	2.8
- 過年度に関連する報酬	-	-	0.2
エイチエスピーシーに提供されたその他のサービスに対するケーピーエムジーへの支払報酬			
監査関連のサービス：	79.1	64.1	79.6
- 法律に基づくエイチエスピーシー子会社の監査 <sup>2</sup>	45.2	40.4	42.5
- 法律に基づくその他のサービス <sup>3</sup>	19.4	15.4	29.2
税務サービス <sup>4</sup>	2.9	2.0	2.6
その他のサービス：			
- 情報技術関連サービス <sup>5</sup>	0.4	0.6	-
- コーポレート・ファイナンス取引関連サービス <sup>6</sup>	1.8	1.6	0.3
- その他のすべてのサービス <sup>7</sup>	9.4	4.1	5.0
監査人報酬合計	82.1	66.8	82.6

1 エイチエスピーシーの連結財務諸表およびエイチエスピーシー・ホールディングスの個別財務諸表の法定監査に関して、ケーピーエムジー・オーディット・ピーエルシーに支払われる報酬である。エイチエスピーシー・ホールディングス子会社の法定監査に関する支払額はここには含まれておらず、「エイチエスピーシーに提供されたその他のサービスに対するケーピーエムジーへの支払報酬」に含まれている。

2 エイチエスピーシー子会社の法定監査に対するケーピーエムジーへの支払報酬が含まれている。

3 コンフォート・レターおよび中間レビューを含む法定および規制上の報告に関連した保証サービスおよびその他のサービスが含まれている。法律に準拠したその他のサービスにはサーベンス・オクスリー法404条に基づく報告に対応するための作業に関してケーピーエムジーに支払われた1.6百万米ドルの報酬が含まれていた(2006年：2.2百万米ドル、2005年：11.7百万米ドル)。2008年において、当該プロジェクトに関する作業に対して他の会計事務所に支払われた金額は2.5百万米ドル(2006年：8.3百万米ドル、2005年：16.7百万米ドル)。

4 税務コンプライアンス・サービスおよび税務アドバイザー・サービスが含まれている。

5 ITセキュリティおよび事業継続に関する助言ならびに合意されたIT評価手続きの実施が含まれる。

6 米国の社債発行を含む取引に関連した作業に関するケーピーエムジーに対する支払報酬が含まれている。

7 翻訳サービス、臨時の会計上の助言および金融モデルのレビュー等のその他の保証およびアドバイザー・サービスが含まれている。

内部監査サービス、評価および保険数理サービス、訴訟関連サービスならびに採用および報酬に関連するサービスといった種類のサービスに関してエイチエスピーシーからケーピーエムジーへの支払報酬はなかった。以下の報酬はエイチエスピーシーの関連年金制度からケーピーエムジーへの支払報酬である。

	2007年	2006年	2005年
	千米ドル		

監査報酬	612	581	550
税務サービス	14	23	17
その他のすべてのサービス	36	23	5
支払報酬合計	662	627	572

法律に準拠したその他のサービス、情報技術関連サービス、内部監査サービス、評価および保険数理サービス、訴訟関連サービス、採用および報酬に関連するサービスならびにコーポレート・ファイナンス取引関連サービスといった種類のサービスに関するエイチエスピーシーの関連年金制度からケーピーエムジーに対して支払われた報酬はなかった。

上記に加えて、ケーピーエムジーは、エイチエスピーシー以外の当事者ではあるが、エイチエスピーシーが契約相手方と関連があるため、ケーピーエムジーが指名されることになったと考えられる支払報酬を3.4百万米ドル(2006年:2.1百万米ドル、2005年:4.5百万米ドル)と見積もっている。これらの報酬はエイチエスピーシーが運用するミューチュアル・ファンドの監査およびエイチエスピーシーから借り入れた企業の財政状態のレビューのサービスから生じている。

非監査報酬はエイチエスピーシー・グループ連結ベースで開示されているため、エイチエスピーシー・ホールディングスに対する非監査サービスに関してケーピーエムジーに支払われる報酬は、個別には開示されていない。

## 10 株式報酬

2007年において、持分決済型株式報酬取引に関する費用870百万米ドルが損益計算書に計上された(2006年:854百万米ドル、2005年:540百万米ドル)。この費用は、契約時の株式報酬取引の公正価値から算出され、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酬に基づいて発生したものである。

## 公正価値の計算

株式オプション/報奨の付与日現在における公正価値は、ブラック・ショールズ・モデルの基礎的な仮定に基づいた二項モデルを用いて算定されている。一定期間のエイチエスピーシーの株主総利回り(「TSR」)に応じて権利が確定するオプション/報奨をモデル化する場合、TSRの業績目標は、モンテ・カルロ・シミュレーションを用いたモデルの中に組み込まれる。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。公正価値の算定には仮定を使用しており、また使用するモデルにも限界があるため、算定された公正価値は、本質的に主観的で不確実なものである。

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は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ホールディングス・グループ株式オプション制度	1年貯蓄型株式オプション制度	3年貯蓄型株式オプション制度	5年貯蓄型株式オプション制度	エイチエスピーシー株式制度
<b>2007年</b>					
リスク・フリー金利 <sup>1</sup> (%)	-	5.6	5.5	5.4	-
予想年数 <sup>2</sup> (年数)	-	1	3	5	-
予想ボラティリティ <sup>3</sup> (%)	-	17	17	17	-
付与日における株価(ポンド)	-	9.24	9.24	9.24	-
<b>2006年</b>					
リスク・フリー金利 <sup>1</sup> (%)	-	4.7	4.8	4.7	-
予想年数 <sup>2</sup> (年数)	-	1	3	5	-
予想ボラティリティ <sup>3</sup> (%)	-	17	17	17	-
付与日における株価(ポンド)	-	9.54	9.54	9.54	-
<b>2005年</b>					
リスク・フリー金利 <sup>1</sup> (%)	4.6	-	4.3	4.3	4.3
予想年数 <sup>2</sup> (年数)	7.8	-	3	5	5
予想ボラティリティ <sup>3</sup> (%)	20	-	20	20	20
付与日における株価(ポンド)	8.30	-	8.68	8.68	8.37

1 エイチエスピーシー・ホールディングス・グループ株式オプション制度報奨および英国の貯蓄型株式オプション制度について、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。海外の貯蓄型株式オプション制度についても同様のイールド・カーブが使用された。

2 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。

予想配当金はオプションおよび株式の評価モデルに組み込まれている。米ドル建ての予想配当成長率は、一般的なアナリストの予想に合わせて、最初の3年間は10%（2006年：1年目は9%）、それ以降は8%（2006年：8%）と決定された。

#### エイチエスピーシー株式制度

エイチエスピーシー株式制度は、2005年にエイチエスピーシー・ホールディングスによって導入された。この制度に基づき、業績株式報奨、制限付株式報奨、および株式オプション報奨が付与される可能性がある。エイチエスピーシー株式制度の目的は、役員に関心を株主価値の創出にあわせ、また個人の実績および潜在的可能性を認識することである。さらに、人材雇用と留保を目的として本制度に基づく報奨が付与されている。

#### 業績株式報奨

業績株式報奨は、前年度の各個人の業績を考慮して、専務取締役およびその他の上級執行役員に付与される。各報奨は、予め定められた基準に対する達成度を測るため、2つの均等な要素に分割されている。報奨のうち1つは、TSRに基づくもので、28の大手銀行から成る比較グループに対するエイチエスピーシーの順位に基づいて決定される。もう1つは、1株当たり利益目標の達成を条件とした報奨である。報奨の各要素について、各業績評価の最低基準値を満たしていることを前提に、目標の達成度に応じて、報奨の30%から100%のスライド制で従業員に株式が提供されるが、報酬委員会がエイチエスピーシーの業績が報奨付与日以降の期間において持続的な改善を示していることを認める必要がある。権利確定条件が満たされた場合に株式は3年後に権利が確定する。

	2007年	2006年
	株数 (千株)	株数 (千株)
1月1日現在残高	10,367	5,077
期中における増加	3,263	5,312
期中における権利失効	(1,312)	(22)
12月31日現在残高	12,318	10,367

2007年において、業績株式報奨としてエイチエスピーシーが付与した株式の加重平均公正価値は、13.24米ドル（2006年：13.31米ドル）であった。

#### 制限付株式報奨

制限付株式報奨は、人材雇用支援として、または年次賞与の一部繰延べとして、従業員の実績、潜在的可能性および継続雇用の要件に基づき、その他の従業員に対して付与される。当該株式報奨には会社の業績条件は付与されておらず、通常は、付与日から1年から3年の間に受給権が確定するが、従業員がその期間継続してエイチエスピーシーに雇用されていることが条件となる。

2007年

2006年

	株数 (千株)	株数 (千株)
1月1日現在残高	43,420	5,106
期中における増加	52,790	41,440
期中における引渡	(8,781)	(1,685)
期中における権利失効	(8,173)	(1,441)
12月31日現在残高	79,256	43,420

2007年に制限付株式報酬としてエイチエスピーシーが付与した株式の加重平均公正価値は、17.92米ドル(2006年：17.65米ドル)であった。

### 株式オプション

株式オプションは、エイチエスピーシー株式制度のもとで前年度の業績に基づき2005年にフランスの従業員に対して付与された。当該株式オプションには、1株当たり利益の絶対測度および28の大手銀行から成る比較グループに対するエイチエスピーシー・ホールディングスの順位に基づいて決定されるTSRを含む会社の業績条件が付与されている。当該オプションは付与の3年後に権利が確定し、付与日から10年目まで行使可能であるが、それ以降は権利が失効する。

	2007年		2006年	
	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)
1月1日現在残高	628	8.84	628	8.84
期中における権利失効	(104)	8.79	-	-
12月31日現在残高	524	8.85	628	8.84

2007年に付与されたオプションはなかった(2006年：ゼロ)。期末日現在、未行使オプションの加重平均残存契約期間は2.4年であった(2006年：3.3年)。期末日現在、未行使オプションの行使価格の範囲は8.79ポンドから9.17ポンドであった。期末日現在において行使可能なオプションはなかった。

### 貯蓄型株式オプション制度

貯蓄型株式オプション制度は、一定の条件を満たした従業員を対象として、月額最高250ポンド(またはその米ドル、香港ドルまたはユーロ相当額)までの積立てを行い、その貯蓄を株式取得に使用することを認めるオプションを付した貯蓄契約の締結を推奨する制度である。この制度の目的は、すべての従業員の関心を株主価値の創出にあわせることである。オプションは、1年契約の貯蓄契約については、契約開始から1年目の応当日から3ヶ月間、3年または5年契約の貯蓄契約については、契約開始から3年目または5年目の応当日から6ヶ月間行使可能である。行使価格は、上記推奨日の直前の日の市場価格に対して20%(2006年：20%)割引いた価格に設定される(ただし、米国のサブプランに基づき付与される1年オプションには15%の割引率が適用される)。

	2007年		2006年	
	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)
1月1日現在残高	87,837	6.58	98,416	6.07
期中における付与	30,105	7.43	22,627	7.63
期中における権利行使	(17,951)	6.58	(25,336)	5.61
期中における権利失効	(10,252)	6.58	(7,870)	6.26
12月31日現在残高	89,739	6.83	87,837	6.58

当事業年度中に付与されたオプションの加重平均公正価値は、4.24米ドル(2006年:3.45米ドル)であった。以下は、期末日現在の未行使オプションについて、行使価格の範囲および加重平均残存契約期間を示したものである。

	2007年	2006年
行使価格の範囲(ポンド)	5.35 - 7.93	5.35 - 7.93
加重平均残存契約期間(年数)	1.67	1.76
上記のうち行使可能:		
- オプション数(千個)	541	671
- 加重平均行使価格(ポンド)	6.44	5.35

株式オプション行使日の加重平均株価は17.93米ドル(2006年:17.55米ドル)である。

#### 2000年エイチエスピーシー・ホールディングス制限付株式制度 2000年エイチエスピーシー・ホールディングス制限付株式制度(「制限付株式制度」)に基づき付与された業績株式報奨

制限付株式制度に基づく業績株式報奨は、2000年から2004年までの間に上級執行役員に付与された。この制度の目的は、役員に関心を株主価値の創出にあわせることであった。この目的は、大手銀行から成る同業他社グループに対して一定のTSR目標を設定し、通常、当該目標の達成を報奨の権利確定条件とすることで達成された。これらの業績条件以外に、報酬委員会が当該業績期間にエイチエスピーシーが持続的成長を達成したことを認めない限り、いかなる未行使報奨も権利確定することはない。2005年のエイチエスピーシー株式制度導入後、再投資された株式配当による報奨を除き、当該制度のもとでさらなる報奨を付与する予定はない。

	2007年	2006年
	株数 (千株)	株数 (千株)
1月1日現在残高	12,328	14,970
期中における増加 <sup>1</sup>	301	520
期中における引渡	(2,332)	(3,050)
期中における権利失効	(5,486)	(112)

12月31日現在残高	4,811	12,328
------------	-------	--------

1 期中における増加は再投資された株式配当で構成される。

2007年12月31日現在、加重平均残存確定期間は0.2年(2006年:1.5年)であった。

#### 制限付株式制度に基づき付与された制限付株式報奨

2000年から2005年の間に、前年度における従業員の実績、潜在的可能性および継続雇用の要件を考慮した上で、一定の条件を満たした従業員に、制限付株式制度に基づく制限付株式報奨が付与された。制限付株式はまた、年次賞与の一部繰延べまたは雇用支援を目的として付与された。当該株式報奨には、会社の業績条件は付されておらず、ほとんどの場合は、付与日から1年から3年で全額受給権が確定するが、従業員がその期間継続してエイチエスピーシーに雇用されていることが条件となる。

	2007年	2006年
	株数 (千株)	株数 (千株)
1月1日現在残高	38,670	58,427
期中における増加 <sup>1</sup>	199	1,499
期中における引渡	(17,156)	(19,224)
期中における権利失効	(2,414)	(2,032)
12月31日現在残高	19,299	38,670

1 期中における増加は再投資された株式配当で構成される。

2007年12月31日現在、加重平均残存確定期間は0.3年(2006年:0.8年)であった。

#### エイチエスピーシー・ホールディングス・グループ株式オプション制度

エイチエスピーシー・ホールディングス・グループ株式オプション制度は長期インセンティブ制度であり、当該制度のもとで2000年から2005年の間に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た。当該制度の目的は、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あわせることであった。この目的は、一定のTSR目標を設定し、通常、当該目標の達成を報奨の権利確定条件とすることで達成された。オプションは市場価値で付与され、権利確定条件を満たしていることを条件として、通常、付与日より3年目から10年目まで行使可能である。2005年5月より後のオプションはエイチエスピーシー株式制度に基づいて付与された。

	2007年		2006年	
	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)
1月1日現在残高	168,786	8.09	209,982	8.06
期中における権利行使	(8,351)	7.64	(37,817)	7.80
期中における権利失効	(8,222)	8.02	(3,379)	8.29
12月31日現在残高	152,213	8.15	168,786	8.09



以下は、期末日現在のオプション残高について、オプション数、加重平均行使価格、および加重平均残存契約期間を、行使価格の範囲ごとに分析したものである。

	2007年		2006年	
	6.00 - 8.00	8.01 - 10.00	6.00 - 8.00	8.01 - 10.00
行使価格の範囲（ポンド）				
オプション数（千個）	29,312	122,901	34,903	131,725
加重平均行使価格（ポンド）	6.92	8.44	6.92	8.40
加重平均残存契約期間（年数）	5.33	5.34	4.74	7.17
上記のうち行使可能：				
- オプション数（千個）	29,312	61,650	34,903	66,104
- 加重平均行使価格（ポンド）	6.92	8.59	6.92	8.58

当該株式オプションの行使日現在の加重平均株価は18.08米ドル（2006年：17.65米ドル）であった。

2006年において、2003年から2005年までの期間の業績および株主利回りを検討した後、報酬委員会は2003年に当該制度に基づき付与された報奨に関するTSR業績条件を放棄する裁量権を行使した。その結果、業績条件が放棄された日に測定された公正価値増加分を反映して、2006年に135百万米ドルの費用が計上された。これは、上記の「公正価値の計算」に記載されるとおり、ブラック・ショールズ・モデルの基礎的な仮定に基づく二項モデル手法を用いて測定された。リスク・フリー金利は4.3%を用いており、モデルへのその他のデータは2006年において付与されたその他の株式オプションおよび報奨を評価する際に用いられたデータと一致している。

#### エイチエスピーシー・ホールディングス役員株式オプション制度

エイチエスピーシー・ホールディングス役員株式オプション制度は、長期インセンティブ制度である。当該制度に基づき、特定のエイチエスピーシーの上級従業員は、2000年にエイチエスピーシー・ホールディングス・グループ株式オプション制度が適用される前まで株式オプションが付与されていた。当該制度の目的は、高い実績をおさめている上級従業員の関心を株主価値の創出にあわせることであった。この目的は、一定のTSR目標を設定し、当該目標の達成を報奨の権利確定条件とすることで達成された。オプションは市場価値で付与され、権利確定条件を満たしていることを条件として、付与日より3年目から10年目まで行使可能であった。2000年以降に当該制度に基づいて付与された報奨はなく、未行使オプションは、以下に要約されている。

	2007年		2006年	
	オプション数 （千個）	加重平均 行使価格 （ポンド）	オプション数 （千個）	加重平均 行使価格 （ポンド）
1月1日現在残高	22,037	6.82	32,255	6.78
期中における権利行使	(3,377)	6.65	(9,767)	6.69
期中における権利失効	(421)	6.84	(451)	5.94

12月31日現在残高	18,239	6.85	22,037	6.82
------------	--------	------	--------	------

株式オプションの行使日現在の加重平均株価は18.08米ドル(2006年:17.65米ドル)であった。

以下は、期末日現在のオプション残高について、オプション数、加重平均行使価格、および加重平均残存契約期間を、行使価格の範囲ごとに分析したものである。

	2007年		2006年	
行使価格の範囲(ポンド)	6.01 - 7.87	2.17 - 6.00	6.01 - 7.87	
オプション数(千個)	18,239	188	21,849	
加重平均行使価格(ポンド)	6.85	5.02	6.84	
加重平均残存契約期間(年数)	1.66	-	2.64	
上記のうち行使可能:				
オプション数(千個)	18,239	188	21,849	
加重平均行使価格(ポンド)	6.85	5.02	6.84	

#### エイチエスピーシー・フランスおよび子会社制度

2000年のエイチエスピーシーによる買収以前に、エイチエスピーシー・フランスおよび一部の子会社は従業員株式制度を運営し、当該制度に基づきそれぞれ自社の株式に関する株式オプションを付与していた。

1994年から1999年の間にエイチエスピーシー・フランスの株式に関して付与されたオプションは、エイチエスピーシーがエイチエスピーシー・フランスの買収契約を発表した時点で権利が確定したため、エイチエスピーシー・フランスの評価の中に含まれた。

買収の公式発表後の2000年に、エイチエスピーシー・フランスは909,000個のオプションを付与したが、これらのオプションは支配の変更により権利が確定しなかった。当該オプションには、継続雇用の要件が付されており、2002年1月1日に権利が確定した。当該オプションの行使により取得したエイチエスピーシー・フランス株式は、エイチエスピーシー・フランス株式との交換比率と同一の比率(エイチエスピーシー・フランス株1株に対して1株当たり0.50米ドルの普通株式13株)で、1株当たり0.50米ドルのエイチエスピーシーの普通株式と交換可能である。オプションは市場価値で付与され、付与日より10年間行使可能である。

	2007年		2006年	
	オプション数 (千個)	行使価格 (ユーロ)	オプション数 (千個)	行使価格 (ユーロ)
1月1日現在残高	646	142.5	766	142.5
期中における行使	(44)	142.5	(120)	142.5
12月31日現在残高および行使可能	602	142.5	646	142.5

期末日現在、未行使オプションの残存契約期間は2.3年(2006年:3.3年)であった。

当該株式オプションの行使日現在の加重平均株価は18.08米ドル(2006年:17.64米ドル)であった。

2000年の買収日時点で、エイチエスピーシー・フランスの一部の子会社も、それぞれ自社の株式に関するオプションを付与することが可能な従業員株式オプション制度を運営していた。当該オプションが行使された場

合、子会社の株式はエイチエスピーシー普通株式と交換される。2007年において、このような契約に基づき交換されたエイチエスピーシー普通株式合計は113,240株(2006年:356,491株)であった。

#### エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション

買収により、過年度に付与されたエイチエスピーシー・ファイナンスに関する株式オプションは、エイチエスピーシー・ファイナンスに関する株式オプション1個に対しエイチエスピーシーに関する株式オプション2.675個の比率(エイチエスピーシー・ファイナンスの株式交換案と同じ比率)で、エイチエスピーシーの額面0.50米ドルの普通株式に関する株式オプションに転換された。2002年11月のエイチエスピーシーによる買収発表より前にエイチエスピーシー・ファイナンスによる自社の株式オプション制度に基づき付与されたオプションは、エイチエスピーシーの買収時にエイチエスピーシー株式に関するオプションとして権利が確定した。2002年11月の買収の発表後2003年3月28日の完了日以前に付与されたオプションは通常、4年間にわたり均等に権利が確定し、付与日から10年で権利行使期限切れとなる。

エイチエスピーシー・ファイナンスの買収前の制度に基づき付与された株式オプションに関する情報は以下のとおりである。

	2007年		2006年	
	オプション数 (千個)	行使価格 (米ドル)	オプション数 (千個)	行使価格 (米ドル)
1月1日現在のエイチエスピーシー・ファイナンスに関する未行使株式オプション	3,126	10.66	6,358	10.66
期中における権利行使	(671)	10.66	(3,219)	10.66
期中における失効	-	10.66	(13)	10.66
12月31日現在残高および行使可能	2,455	10.66	3,126	10.66

期末日現在の未行使オプションの残存契約期間は4.9年(2006年:5.9年)であった。株式オプション行使日現在の加重平均株価は18.08米ドル(2006年:17.65米ドル)であった。

## 11 法人所得税

	2007年	2006年	2005年
	百万米ドル		
<b>当期税金</b>			
英国法人所得税費用 - 当期利益に対する税金	1,372	772	663
英国法人所得税費用 - 過年度に関する調整	(46)	(122)	29
海外の税金 - 当期利益に対する税金	3,976	4,600	4,103
海外の税金 - 過年度に関する調整	(97)	(48)	(110)
	5,205	5,202	4,685
<b>繰延税金</b>			
一時差異の発生および解消	(1,247)	(51)	506

税率の変更の影響	(35)	-	8
過年度に関する調整	(166)	64	(106)
	(1,448)	13	408
法人所得税費用	3,757	5,215	5,093

エイチエスピーシー・ホールディングスおよび子会社に適用されている英国法人所得税率は30%である(2006年:30%、2005年:30%)。海外の税金には香港の法人所得税1,137百万米ドル(2006年:751百万米ドル、2005年:639百万米ドル)が含まれる。香港において子会社の課税対象所得に適用されている税率は17.5%である(2006年:17.5%、2005年:17.5%)。その他海外子会社および海外支店は、業務を展開している国における適切な税率を用いて税金を計上した。

以下の表は、すべての利益が英国法人所得税率で課税された場合に適用する法人所得税費用を調整したものである。

	2007年		2006年		2005年	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%	百万米ドル	%
<b>法人所得税費用の分析</b>						
英国法人所得税率30% (2006年および2005年:30%)による課税	7,264	30.0	6,626	30.0	6,290	30.0
主要な所在地における海外利益に対する異なる税率による課税の影響	(1,460)	(6.0)	(568)	(2.6)	(342)	(1.6)
非課税利益	(296)	(1.2)	(199)	(0.9)	(220)	(1.0)
過年度の負債に関する調整	(309)	(1.3)	(106)	(0.5)	(187)	(0.9)
低所得者層向け住宅税額控除 <sup>1</sup>	(107)	(0.4)	(108)	(0.5)	(110)	(0.5)
関連会社および合併事業における利益の影響	(450)	(1.9)	(253)	(1.1)	(193)	(0.9)
過年度に未認識の一時差異の影響 <sup>2</sup>	(485)	(2.0)	(122)	(0.6)	(147)	(0.8)
グループ持分の再編による繰延税金の戻入れ	(359)	(1.5)	-	-	-	-
関連会社の持分の希薄化による利益の影響 <sup>3</sup>	(253)	(1.0)	-	-	-	-
その他項目	212	0.8	(55)	(0.2)	2	-
法人所得税費用合計	3,757	15.5	5,215	23.6	5,093	24.3

1 低所得者層向け住宅税額控除は米国において生じており、低所得者層に対する賃貸住宅の提供を促進することを目的としている。

2 過年度に未認識の一時差異の影響は主にキャピタル・ロスの認識に関連している。

3 エイチエスピーシーの関連会社の持分の希薄化による利益は非課税のため、実効税率を下げる調整項目がある(注記21を参照のこと)。

損益計算書に計上された金額に加えて、資本合計に直接計上された項目に関連する当期税金と繰延税金の総額は、226百万米ドルの資本合計の減少をもたらした(2006年:44百万米ドルの資本合計の減少、2005年:437百万米ドルの資本合計の増加)。

2007年財政法(2007年制定、2008年施行)のもとでの英国の法人所得税率の30%から28%への引き下げにより、繰延税金資産および負債を一回限り再評価することとなった。この再評価により当グループの法人所得税費用が28百万米ドル減少した。

## 繰延税金

## エイチエスピーシー

	2007年	2006年
	百万米ドル	
1月1日現在	2,145	2,135
損益計算書への計上額	1,448	(13)
資本:		
- 売却可能投資	(8)	(2)
- キャッシュ・フロー・ヘッジ	470	321
- 株式報酬	(65)	(42)
- 数理計算上の利益および損失	(642)	(324)
為替およびその他の調整	77	70
12月31日現在	3,425	2,145
資産	5,284	3,241
負債	(1,859)	(1,096)
	3,425	2,145

当グループの貸借対照表に計上された繰延税金(各国の残高相殺前)は、以下の繰延税金資産および負債で構成される。

	2007年	2006年
	百万米ドル	
<b>繰延税金資産</b>		
退職給付	822	1,599
貸付金の減損引当金	4,484	2,775
未使用の税務上の欠損金	272	180
加速減価償却	97	91
売却可能投資	77	-
キャッシュ・フロー・ヘッジ	570	139
株式報酬	326	194
その他の短期の一時差異	900	462

その他の一時差異	-	80
	<b>7,548</b>	5,520
<b>繰延税金負債</b>		
顧客にリースした資産	1,285	1,676
不動産再評価	507	469
加速減価償却	206	171
その他の短期の一時差異	202	-
海外から送金された利益の税金	102	112
売却可能投資	198	384
キャッシュ・フロー・ヘッジ	96	34
その他の一時差異	1,527	529
	<b>4,123</b>	3,375
正味繰延税金資産/(負債)	<b>3,425</b>	2,145

財務諸表において開示された残高(各国の残高相殺後)は以下のとおりである。

	2007年	2006年
	百万米ドル	
繰延税金資産	5,284	3,241
繰延税金負債	(1,859)	(1,096)
	<b>3,425</b>	2,145

貸借対照表上に繰延税金資産が認識されていない一時差異の金額は923百万米ドル(2006年:1,067百万米ドル)である。この金額合計のうち、750百万米ドル(2006年:876百万米ドル)には期限がなく、173百万米ドル(2006年:191百万米ドル)は10年以内に失効する予定である。

繰延税金は、送金が計画されていない、または追加課税が予定されていない子会社、支店、関連会社に対する当グループの投資、ならびに合併事業における持分に関しては認識されていない。このような投資に関連する一時差異の総額は29,947百万米ドル(2006年:22,424百万米ドル、2005年:15,367百万米ドル)である。

## エイチエスピーシー・ホールディングス

### 繰延税金資産/(負債)

	2007年	2006年
	百万米ドル	

一時差異:

- 短期の一時差異

1

1

- 公正価値評価された資産および負債	(14)	10
- 株式報酬	20	24
	7	35

## 12 配当金

親会社の株主への配当金は以下のとおりである。

	2007年			2006年			2005年		
	1株当たり	合計	新株による 決済	1株当たり	合計	新株による 決済	1株当たり	合計	新株による 決済
	米ドル	百万米ドル	百万米ドル	米ドル	百万米ドル	百万米ドル	米ドル	百万米ドル	百万米ドル
<b>普通株式に係る配当金</b>									
過年度									
- 第4回中間配当金	0.360	4,161	2,116	0.310	3,513	1,542	0.270	3,007	431
当期									
- 第1回中間配当金	0.170	1,986	712	0.150	1,712	248	0.140	1,563	677
- 第2回中間配当金	0.170	1,997	912	0.150	1,724	515	0.140	1,574	311
- 第3回中間配当金	0.170	2,007	614	0.150	1,730	223	0.140	1,585	392
	0.870	10,151	4,354	0.760	8,679	2,528	0.690	7,729	1,811
<b>優先株式に係る四半期ごとの配当金</b>									
3月に関する配当金	15.50	22		15.50	22		-	-	
6月に関する配当金	15.50	23		15.50	23		-	-	
9月に関する配当金	15.50	22		15.50	22		-	-	
12月に関する配当金	15.50	23		15.50	23		14.29	21	
	62.00	90		62.00	90		14.29	21	

取締役は期末後、2007年12月31日に終了した事業年度に関して第4回中間配当金を宣言した。普通株式1株当たり0.39米ドルであり、約4,628百万米ドルの分配である。第4回中間配当金は2008年3月25日の業務終了時点で株主名簿に登録されている株主に対して2008年5月7日に支払われる。2007年第4回中間配当金に関して財務諸表に負債は計上されていない。

## 13 1株当たり利益

基本1株当たり利益は、利益19,043百万米ドル(2006年:15,699百万米ドル、2005年:15,060百万米ドル)を普通株式の加重平均株式数(保有する自己株式控除後)(2007年:11,545百万株(2006年:11,210百万株、2005年:11,038百万株)で除して算定された。

	2007年	2006年	2005年
	百万米ドル		
親会社の株主に帰属する利益	19,133	15,789	15,081
資本に分類される優先株式に関する配当金	(90)	(90)	(21)
親会社の普通株主に帰属する利益	19,043	15,699	15,060

希薄化後1株当たり利益は、基本利益(未行使の株式オプション残高を含む潜在的希薄化普通株式の影響の調整前)を発行済普通株式の加重平均株式数(保有する自己株式控除後)に潜在的希薄化普通株式の転換により発行されることとなる普通株式の加重平均株式数(2007年:11,661百万株(2006年:11,320百万株、2005年:11,171百万株))を加えた株式数で除して算定される。希薄化普通株式オプションおよび株式報奨の加重平均普通株式数に対する影響は、以下のとおりである。

	株数(百万株)		
	2007年	2006年	2005年
普通株式の加重平均株式数	11,545	11,210	11,038
希薄化株式オプションおよび株式報奨	116	110	133
貯蓄型株式オプション制度	20	27	22
役員株式オプション制度	5	10	11
グループ株式オプション制度	16	28	14
制限付および業績株式報奨	67	32	70
エイチエスピーシー・フランス株式オプション	5	8	10
エイチエスピーシー・ファイナンス株式オプション	3	5	6
希薄化を仮定した加重平均株式数	11,661	11,320	11,171

2007年12月31日現在の従業員株式オプションおよび株式報奨の合計のうち、19百万(2006年:20百万、2005年:121百万)が逆希薄化効果をもたらしている。

[次へ](#)



## 14 セグメント別分析

以下のセグメント別分析において、株主からの拠出による便益は、当該分析に影響を与えるものであるが、その範囲はエイチエスピーシー内の資本および資金調達構造を経て、セグメント内の事業に実際に配賦された範囲に限定される。

## 地域別

地域情報は、子会社の主要事業の所在地ごと、またザ・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、エイチエスピーシー・バンク、エイチエスピーシー・バンク・ミドルイースト、エイチエスピーシー・ファイナンスおよびエイチエスピーシー・バンク・ユーエスエイについては、業績の報告または資金の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。エイチエスピーシーの構造の性質により、以下の利益分析には地域間のエイチエスピーシー内項目が含まれており、個別の欄で消去されている。その他のアジア太平洋地域セグメントには、中東、インドおよびオーストラリアが含まれている。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。

## 資産合計

	2007年12月31日現在		2006年12月31日現在	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%
欧州	1,184,315	50.3	828,701	44.6
香港	332,691	14.1	272,428	14.6
その他のアジア地域	228,112	9.7	167,668	9.0
北米	510,092	21.7	511,190	27.5
中南米	99,056	4.2	80,771	4.3
	2,354,266	100.0	1,860,758	100.0

## 負債合計

	2007年12月31日現在		2006年12月31日現在	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%
欧州	1,126,508	50.7	778,635	44.7
香港	317,316	14.3	258,028	14.8
その他のアジア地域	210,499	9.5	161,388	9.2
北米	478,323	21.6	477,310	27.3
中南米	86,204	3.9	70,469	4.0
	2,218,850	100.0	1,745,830	100.0

## 税引前利益

## 2007年12月31日に終了した事業年度

	欧州	香港	その他の アジア 太平洋 地域	北米	中南米	エイチエ スピー シー内項 目	合計
	百万米ドル						
受取利息	33,144	12,580	10,158	30,183	9,471	(3,177)	92,359
支払利息	(25,398)	(7,097)	(6,015)	(15,336)	(3,895)	3,177	(54,564)
正味受取利息	7,746	5,483	4,143	14,847	5,576	-	37,795
受取手数料	10,973	3,860	2,709	6,733	2,647	(585)	26,337
支払手数料	(2,542)	(498)	(463)	(923)	(494)	585	(4,335)
正味受取手数料	8,431	3,362	2,246	5,810	2,153	-	22,002
トレーディング収益/(費用)(正味受取利息を除く)	3,003	1,270	1,202	(1,289)	272	-	4,458
トレーディング活動による正味受取利息/(支払利息)	3,940	(28)	441	747	276	-	5,376
トレーディング純収益/(費用)	6,943	1,242	1,643	(542)	548	-	9,834
公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益	1,226	676	111	1,750	320	-	4,083
金融投資による純収益	1,326	94	38	245	253	-	1,956
関連会社の持分の希薄化により生じる利益	-	-	1,081	-	11	-	1,092
配当金	171	31	8	105	9	-	324
正味保険料収入	4,010	2,797	226	449	1,594	-	9,076
その他営業収益	1,193	845	798	360	228	(1,985)	1,439
<b>営業収益合計</b>	<b>31,046</b>	<b>14,530</b>	<b>10,294</b>	<b>23,024</b>	<b>10,692</b>	<b>(1,985)</b>	<b>87,601</b>
正味発生保険金および保険契約準備金の変動	(3,479)	(3,208)	(253)	(241)	(1,427)	-	(8,608)
<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>27,567</b>	<b>11,322</b>	<b>10,041</b>	<b>22,783</b>	<b>9,265</b>	<b>(1,985)</b>	<b>78,993</b>
貸倒損失およびその他の信用リスク引当金	(2,542)	(231)	(616)	(12,156)	(1,697)	-	(17,242)
<b>正味営業収益<sup>1</sup></b>	<b>25,025</b>	<b>11,091</b>	<b>9,425</b>	<b>10,627</b>	<b>7,568</b>	<b>(1,985)</b>	<b>61,751</b>
営業費用合計(減価償却および償却を除く)	(15,451)	(3,510)	(4,572)	(10,037)	(5,043)	1,985	(36,628)
有形固定資産の減価償却	(848)	(180)	(159)	(317)	(210)	-	(1,714)
無形資産の償却	(226)	(90)	(33)	(202)	(149)	-	(700)
<b>営業費用合計</b>	<b>(16,525)</b>	<b>(3,780)</b>	<b>(4,764)</b>	<b>(10,556)</b>	<b>(5,402)</b>	<b>1,985</b>	<b>(39,042)</b>
<b>営業利益</b>	<b>8,500</b>	<b>7,311</b>	<b>4,661</b>	<b>71</b>	<b>2,166</b>	<b>-</b>	<b>22,709</b>

関連会社および合併事業 における利益持分	95	28	1,348	20	12	-	1,503
<b>税引前当期純利益</b>	<b>8,595</b>	<b>7,339</b>	<b>6,009</b>	<b>91</b>	<b>2,178</b>	<b>-</b>	<b>24,212</b>
<b>その他の開示：</b>							
資本的支出 <sup>2</sup>	1,722	441	277	833	599	-	3,872
関連会社および合併事業 への投資	158	155	9,867	127	77	-	10,384
<b>1 正味営業収益：</b>							
外部	23,772	10,168	8,456	11,784	7,571	-	61,751
セグメント間	1,253	923	969	(1,157)	(3)	(1,985)	-

2 有形固定資産および無形資産に生じた支出である。

## 2006年12月31日に終了した事業年度

	欧州	香港	その他の アジア 太平洋 地域	北米	中南米	エイチエ スピー シー内項 目	合計
	百万米ドル						
受取利息	25,249	11,097	7,693	27,959	7,289	(3,408)	75,879
支払利息	(16,960)	(6,412)	(4,646)	(13,691)	(3,092)	3,408	(41,393)
正味受取利息	8,289	4,685	3,047	14,268	4,197	-	34,486
受取手数料	9,583	2,448	1,912	5,611	1,975	(449)	21,080
支払手数料	(2,475)	(392)	(290)	(845)	(345)	449	(3,898)
正味受取手数料	7,108	2,056	1,622	4,766	1,630	-	17,182
トレーディング収益（正味 受取利息を除く）	2,842	924	935	617	301	-	5,619
トレーディング活動によ る正味 受取利息 /（支払利息）	1,687	(307)	246	741	236	-	2,603
トレーディング純収益	4,529	617	1,181	1,358	537	-	8,222
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）	144	260	79	(63)	237	-	657
金融投資による純収益	624	162	41	58	84	-	969
配当金	183	61	5	85	6	-	340
正味保険料収入	1,298	2,628	174	492	1,076	-	5,668
その他営業収益	1,428	834	765	922	91	(1,494)	2,546
営業収益合計	23,603	11,303	6,914	21,886	7,858	(1,494)	70,070
正味発生保険金および保 険契約準備金の変動	(531)	(2,699)	(192)	(259)	(1,023)	-	(4,704)
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）	23,072	8,604	6,722	21,627	6,835	(1,494)	65,366
貸倒損失およびその他の 信用リスク引当金	(2,155)	(172)	(512)	(6,796)	(938)	-	(10,573)
正味営業収益 <sup>1</sup>	20,917	8,432	6,210	14,831	5,897	(1,494)	54,793
営業費用合計（減価償却 および 償却を除く）	(12,811)	(3,002)	(3,412)	(9,669)	(3,923)	1,494	(31,323)
有形固定資産の減価償却	(762)	(171)	(124)	(284)	(173)	-	(1,514)
無形資産の償却	(298)	(96)	(12)	(240)	(70)	-	(716)
営業費用合計	(13,871)	(3,269)	(3,548)	(10,193)	(4,166)	1,494	(33,553)
営業利益	7,046	5,163	2,662	4,638	1,731	-	21,240

関連会社および合併事業 における利益/(損失) 持分	(72)	19	865	30	4	-	846
税引前当期純利益	6,974	5,182	3,527	4,668	1,735	-	22,086
その他の開示:							
発生済資本的支出 <sup>2</sup>	1,508	324	235	899	2,017	-	4,983
関連会社および合併事業 への投資	1,321	128	6,322	541	84	-	8,396
1 正味営業収益:							
外部	19,664	7,970	5,592	15,694	5,873	-	54,793
セグメント間	1,253	462	618	(863)	24	(1,494)	-

2 有形固定資産および無形資産に生じた支出である。

## 2005年12月31日に終了した事業年度

	欧州	香港	その他の アジア 太平洋 地域	北米	中南米	エイチエ スピー シー内項 目	合計
	百万米ドル						
受取利息	21,023	7,419	5,673	22,189	6,133	(2,343)	60,094
支払利息	(12,802)	(3,355)	(3,261)	(8,894)	(2,791)	2,343	(28,760)
正味受取利息	8,221	4,064	2,412	13,295	3,342	-	31,334
受取手数料	8,081	1,967	1,619	4,605	1,481	(267)	17,486
支払手数料	(1,782)	(293)	(279)	(653)	(290)	267	(3,030)
正味受取手数料	6,299	1,674	1,340	3,952	1,191	-	14,456
トレーディング収益（正味受取 利息を除く）	1,660	773	753	250	220	-	3,656
トレーディング活動による正味 受取利息 / （支払利息）	1,376	(227)	107	635	317	-	2,208
トレーディング純収益	3,036	546	860	885	537	-	5,864
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）	362	(6)	58	434	186	-	1,034
金融投資による純収益	439	108	18	47	80	-	692
配当金	63	41	5	41	5	-	155
正味保険料収入	1,599	2,334	155	477	871	-	5,436
その他営業収益	1,603	805	335	642	286	(938)	2,733
営業収益合計	21,622	9,566	5,183	19,773	6,498	(938)	61,704
正味発生保険金および 保険契約準備金の変 動	(818)	(2,059)	(166)	(232)	(792)	-	(4,067)
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）	20,804	7,507	5,017	19,541	5,706	(938)	57,637
貸倒損失およびその他 の信用リスク引当金	(1,929)	(146)	(134)	(4,916)	(676)	-	(7,801)
正味営業収益 <sup>1</sup>	18,875	7,361	4,883	14,625	5,030	(938)	49,836
営業費用合計（減価償却 および 償却を除く）	(11,493)	(2,586)	(2,648)	(8,276)	(3,263)	938	(27,328)
有形固定資産の減価償 却	(912)	(168)	(107)	(307)	(138)	-	(1,632)
無形資産の償却	(234)	(113)	(7)	(175)	(25)	-	(554)
営業費用合計	(12,639)	(2,867)	(2,762)	(8,758)	(3,426)	938	(29,514)

営業利益	6,236	4,494	2,121	5,867	1,604	-	20,322
関連会社および合併事業における利益持分	120	23	453	48	-	-	644
税引前当期純利益	6,356	4,517	2,574	5,915	1,604	-	20,966
その他の開示：							
資本的支出 <sup>2</sup>	1,892	249	191	1,826	315	-	4,473
関連会社および合併事業への投資	1,733	108	5,362	43	3	-	7,249
1 正味営業収益：							
外部	18,300	7,001	4,636	14,860	5,039	-	49,836
セグメント間	575	360	247	(235)	(9)	(938)	-

2 有形固定資産および無形資産に生じた支出である。

## 顧客グループ別

エイチエスピーシーの事業には、多数のシェアード・サポート・サービスおよび本社機能が含まれている。これらの機能の費用は必要に応じて体系的かつ一貫的な基準で顧客グループに配分されている。また、多くの収益および費用項目には統合されたエイチエスピーシー・グループ内において共同で業務を行う顧客グループ間の通常の業務において締結された財務取引の影響が含まれている。以下の分析には、各顧客グループ内のセグメント間金額が含まれており、個別の欄で消去されている。

## 税引前利益

2007年12月31日に終了した事業年度

	パーソナル・ファイナンシャル・サービス	コマーシャル・バンキング	グローバル・バンキング・アンド・マーケット	プライベート・バンキング	その他	エイチエスピーシー内項目	合計
	百万米ドル						
正味受取利息/(支払利息)	29,069	9,055	4,430	1,216	(542)	(5,433)	37,795
正味受取手数料/(支払手数料)	11,742	3,972	4,901	1,615	(228)	-	22,002
トレーディング収益(正味受取利息を除く)	38	265	3,503	525	127	-	4,458
トレーディング活動による正味受取利息/(支払利息)	140	31	(236)	9	(1)	5,433	5,376
トレーディング純収益	178	296	3,267	534	126	5,433	9,834
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)	1,333	22	(164)	(1)	2,893	-	4,083
金融投資による純収益	351	90	1,313	119	83	-	1,956
関連会社の持分の希薄化により生じた利益	-	-	-	-	1,092	-	1,092
配当金	55	8	222	7	32	-	324
正味保険料収入	8,271	733	93	-	(21)	-	9,076
その他営業収益	387	165	1,218	58	3,523	(3,912)	1,439
<b>営業収益合計</b>	<b>51,386</b>	<b>14,341</b>	<b>15,280</b>	<b>3,548</b>	<b>6,958</b>	<b>(3,912)</b>	<b>87,601</b>
正味発生保険金および保険契約準備金の変動	(8,147)	(391)	(70)	-	-	-	(8,608)
<b>正味営業収益<sup>1</sup></b>	<b>43,239</b>	<b>13,950</b>	<b>15,210</b>	<b>3,548</b>	<b>6,958</b>	<b>(3,912)</b>	<b>78,993</b>
貸倒損失およびその他の信用リスク引当金	(16,172)	(1,007)	(38)	(14)	(11)	-	(17,242)
<b>正味営業収益<sup>2</sup></b>	<b>27,067</b>	<b>12,943</b>	<b>15,172</b>	<b>3,534</b>	<b>6,947</b>	<b>(3,912)</b>	<b>61,751</b>
営業費用	(21,757)	(6,252)	(9,358)	(2,025)	(3,562)	3,912	(39,042)



営業利益	5,310	6,691	5,814	1,509	3,385	-	22,709
関連会社および合併事業 における利益持分	590	454	307	2	150	-	1,503
税引前当期純利益	5,900	7,145	6,121	1,511	3,535	-	24,212
資本的支出 <sup>3</sup>	1,335	527	942	73	995	-	3,872

1 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)

2 正味営業収益:

外部

21,059

11,442

23,595

2,144

3,511

-

61,751

セグメント間

6,008

1,501

(8,423)

1,390

3,436

(3,912)

-

3 有形固定資産および無形資産に関して生じた支出である。

## 2006年12月31日に終了した事業年度

	パーソナル・ファイナンシャル・サービス	コマーシャル・バンキング	グローバル・バンキング・アンド・マーケット	プライベート・バンキング	その他	エイチエスピーシー内項目	合計
	百万米ドル						
正味受取利息/(支払利息)	26,076	7,514	3,168	1,011	(625)	(2,658)	34,486
正味受取手数料	8,762	3,207	3,718	1,323	172	-	17,182
トレーディング収益/(費用)(正味受取利息を除く)	391	204	4,890	362	(228)	-	5,619
トレーディング活動による正味受取利息/(支払利息)	220	20	(379)	2	82	2,658	2,603
トレーディング純収益/(費用)	611	224	4,511	364	(146)	2,658	8,222
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)	739	(22)	20	1	(81)	-	657
金融投資による純収益	78	44	534	166	147	-	969
配当金	31	6	235	5	63	-	340
正味保険料収入	5,130	258	73	-	207	-	5,668
その他営業収益	782	250	1,378	61	3,254	(3,179)	2,546
営業収益合計	42,209	11,481	13,637	2,931	2,991	(3,179)	70,070
正味発生保険金および保険契約準備金の変動	(4,365)	(96)	(62)	-	(181)	-	(4,704)
正味営業収益 <sup>1</sup>	37,844	11,385	13,575	2,931	2,810	(3,179)	65,366
貸倒(損失)/回収およびその他の信用リスク引当金	(9,949)	(697)	119	(33)	(13)	-	(10,573)
正味営業収益 <sup>2</sup>	27,895	10,688	13,694	2,898	2,797	(3,179)	54,793
営業費用	(18,818)	(4,979)	(7,991)	(1,685)	(3,259)	3,179	(33,553)
営業利益/(損失)	9,077	5,709	5,703	1,213	(462)	-	21,240
関連会社および合併事業における利益持分	380	288	103	1	74	-	846
税引前当期純利益/(損失)	9,457	5,997	5,806	1,214	(388)	-	22,086
資本的支出 <sup>3</sup>	2,150	1,083	1,021	45	684	-	4,983

1 正味営業収益(貸倒(損失)/回収およびその他の信用リスク引当金控除前)

2 正味営業収益:

外部	23,238	9,692	20,034	1,661	168	-	54,793
セグメント間	4,657	996	(6,340)	1,237	2,629	(3,179)	-

3 有形固定資産および無形資産に関して生じた支出である。

## 2005年12月31日に終了した事業年度

	パーソナル・ファイナンシャル・サービス	コマーシャル・バンキング	グローバル・バンキング・アンド・マーケット	プライベート・バンキング	その他	エイチエスピーシー内項目	合計
	百万米ドル						
正味受取利息/(支払利息)	23,351	6,310	3,001	848	(472)	(1,704)	31,334
正味受取手数料	7,313	2,876	2,967	1,080	220	-	14,456
トレーディング収益/(費用)(正味受取利息を除く)	360	150	2,919	317	(90)	-	3,656
トレーディング活動による正味受取利息/(支払利息)	214	(3)	306	-	(13)	1,704	2,208
トレーディング純収益/(費用)	574	147	3,225	317	(103)	1,704	5,864
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)	574	(12)	67	(1)	406	-	1,034
金融投資による純収益	19	9	475	45	144	-	692
配当金	16	9	79	9	42	-	155
正味保険料収入	4864	236	76	-	260	-	5,436
その他営業収益	729	327	1,621	68	2,634	(2,646)	2,733
営業収益合計	37,440	9,902	11,511	2,366	3,131	(2,646)	61,704
正味発生保険金および保険契約準備金の変動	(3,716)	(118)	(54)	-	(179)	-	(4,067)
正味営業収益 <sup>1</sup>	33,724	9,784	11,457	2,366	2,952	(2,646)	57,637
貸倒(損失)/回収およびその他の信用リスク引当金	(7,537)	(547)	272	12	(1)	-	(7,801)
正味営業収益 <sup>2</sup>	26,187	9,237	11,729	2,378	2,951	(2,646)	49,836
営業費用	(16,427)	(4,453)	(6,838)	(1,466)	(2,976)	2,646	(29,514)
営業利益/(損失)	9,760	4,784	4,891	912	(25)	-	20,322
関連会社および合併事業における利益持分	144	177	272	-	51	-	644
税引前当期純利益	9,904	4,961	5,163	912	26	-	20,966
資本的支出 <sup>3</sup>	1,583	411	1,783	102	594	-	4,473

1 正味営業収益(貸倒(損失)/回収および信用リスク引当金控除前)

2 正味営業収益:

外部	25,000	8,258	13,998	1,668	912	-	49,836
セグメント間	1,187	979	(2,269)	710	2,039	(2,646)	-

3 有形固定資産およびその他無形資産に関して生じた支出である。

## 資産合計

	2007年12月31日現在		2006年12月31日現在	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%
パーソナル・ファイナンシャル・サービス	588,473	25.0	546,568	29.4
コマーシャル・バンキング	261,893	11.1	213,450	11.5
グローバル・バンキング・アンド・ マーケッツ	1,375,240	58.4	994,436	53.5
プライベート・バンキング	88,510	3.8	73,026	3.9
その他	40,150	1.7	33,278	1.7
資産合計	2,354,266	100.0	1,860,758	100.0

[次へ](#)

## 15 測定基準別の金融資産および負債の分析

金融資産および金融負債は公正価値または償却原価のいずれかによって継続的に測定されている。注記2の重要な会計方針は、金融商品の種類が測定される方法ならびに収益および費用（公正価値損益を含む）が認識される方法を説明している。下表は金融資産および負債の帳簿価額を、IAS第39号に定義されている区分および貸借対照表の項目ごとに分析したものである。

## エイチエスピーシー

2007年12月31日現在

	トレー ディング 目的保有	公正価値 による評 価の指定	満期保 有目的 有価証 券	貸付金 および 受取債権	売却可能 有価証券	償却原価 で計上さ れている 金融資産 および 負債	公正価値 ヘッジ手 段として 指定され たデリバ ティブ	キャッ シュ・フ ロー・ ヘッジ手 段として 指定され たデリバ ティブ	合計
百万米ドル									
<b>金融資産</b>									
現金および中央銀行 預け金	-	-	-	-	-	21,765	-	-	21,765
他行から回収中の項 目	-	-	-	-	-	9,777	-	-	9,777
香港政府債務証券	-	-	-	13,893	-	-	-	-	13,893
トレーディング資産	445,968	-	-	-	-	-	-	-	445,968
公正価値評価の指定 を受けた金融資産	-	41,564	-	-	-	-	-	-	41,564
デリバティブ	182,604	-	-	-	-	-	335	4,915	187,854
銀行に対する貸付金	-	-	-	237,366	-	-	-	-	237,366
顧客に対する貸付金	-	-	-	981,548	-	-	-	-	981,548
金融投資	-	-	9,768	-	273,232	-	-	-	283,000
その他資産	-	-	-	14	28	25,084	-	-	25,126
未収収益	-	-	-	-	-	20,091	-	-	20,091
金融資産合計	628,572	41,564	9,768	1,232,821	273,260	76,717	335	4,915	2,267,952
<b>金融負債</b>									
香港流通紙幣	-	-	-	13,893	-	-	-	-	13,893
銀行からの預金	-	-	-	-	-	132,181	-	-	132,181
顧客からの預金	-	-	-	-	-	1,096,140	-	-	1,096,140
他行へ送金中の項目	-	-	-	-	-	8,672	-	-	8,672
トレーディング負債	314,580	-	-	-	-	-	-	-	314,580
公正価値評価の指定 を受けた金融負債	-	89,939	-	-	-	-	-	-	89,939
デリバティブ	181,009	-	-	-	-	-	403	1,981	183,393
発行済負債証券	-	-	-	-	-	246,579	-	-	246,579
その他負債	-	-	-	-	-	32,892	-	-	32,892
未払費用	-	-	-	-	-	19,572	-	-	19,572
劣後債務	-	-	-	-	-	24,819	-	-	24,819
金融負債合計	495,589	89,939	-	13,893	-	1,560,855	403	1,981	2,162,660

2006年12月31日現在

	トレー ディング 目的保有	公正価値 による評 価の指定	満期保有 目的 有価証券	貸付金 および 受取債権	売却可能 有価証券	償却原価 で計上さ れている 金融資産 および 負債	公正価値 ヘッジ手 段として 指定され たデリバ ティブ	キャッ シュ・フ ロー・ ヘッジ手 段として 指定され たデリバ ティブ	合計
	百万米ドル								
金融資産									
現金および中央銀行 預け金	-	-	-	-	-	12,732	-	-	12,732
他行から回収中の項 目	-	-	-	-	-	14,144	-	-	14,144
香港政府債務証券	-	-	-	13,165	-	-	-	-	13,165
トレーディング資産	328,147	-	-	-	-	-	-	-	328,147
公正価値評価の指定 を受けた金融資産	-	20,573	-	-	-	-	-	-	20,573
デリバティブ	99,752	-	-	-	-	-	201	3,749	103,702
銀行に対する貸付金	-	-	-	185,205	-	-	-	-	185,205
顧客に対する貸付金	-	-	-	868,133	-	-	-	-	868,133
金融投資	-	-	9,371	-	195,435	-	-	-	204,806
その他資産	-	-	-	-	-	23,305	-	-	23,305
未収収益	-	-	-	-	-	12,735	-	-	12,735
金融資産合計	427,899	20,573	9,371	1,066,503	195,435	62,916	201	3,749	1,786,647
金融負債									
香港流通紙幣	-	-	-	13,165	-	-	-	-	13,165
銀行からの預金	-	-	-	-	-	99,694	-	-	99,694
顧客からの預金	-	-	-	-	-	896,834	-	-	896,834
他行へ送金中の項目	-	-	-	-	-	12,625	-	-	12,625
トレーディング負債	226,608	-	-	-	-	-	-	-	226,608
公正価値評価の指定 を受けた金融負債	-	70,211	-	-	-	-	-	-	70,211
デリバティブ	99,790	-	-	-	-	-	315	1,373	101,478
発行済負債証券	-	-	-	-	-	230,325	-	-	230,325
その他負債	-	-	-	-	-	25,676	-	-	25,676
未払費用	-	-	-	-	-	15,057	-	-	15,057
劣後債務	-	-	-	-	-	22,672	-	-	22,672
金融負債合計	326,398	70,211	-	13,165	-	1,302,883	315	1,373	1,714,345

## エイチエスピーシー・ホールディングス

2007年12月31日現在

	トレーディング 目的保有	公正価値によ る評価の指定	貸付金および 受取債権	売却可能 有価証券	償却原価で計 上されている 金融資産およ び負債	合計
	百万米ドル					
<b>金融資産</b>						
現金および預金	-	-	-	-	360	360
デリバティブ	2,660	-	-	-	-	2,660
エイチエスピーシー子 会社に対する貸付金	-	-	17,242	-	-	17,242
金融投資	-	-	-	3,022	-	3,022
その他資産	-	-	-	-	21	21
金融資産合計	2,660	-	17,242	3,022	381	23,305
<b>金融負債</b>						
エイチエスピーシー子 会社に対する債務	-	-	-	-	2,969	2,969
公正価値評価の指定を 受けた金融負債	-	18,683	-	-	-	18,683
デリバティブ	44	-	-	-	-	44
劣後債務	-	-	-	-	8,544	8,544
その他負債	-	-	-	-	5	5
未払費用	-	-	-	-	150	150
金融負債合計	44	18,683	-	-	11,668	30,395



2006年12月31日現在

	トレーディング 目的保有	公正価値によ る評価の指定	貸付金および 受取債権	売却可能 有価証券	償却原価で計 上されている 金融資産およ び負債	合計
百万米ドル						
<b>金融資産</b>						
現金および預金	-	-	-	-	729	729
デリバティブ	1,599	-	-	-	-	1,599
エイチエスピーシー子 会社に対する貸付金	-	-	14,456	-	-	14,456
金融投資	-	-	-	3,614	-	3,614
その他資産	-	-	-	-	25	25
<b>金融資産合計</b>	<b>1,599</b>	<b>-</b>	<b>14,456</b>	<b>3,614</b>	<b>754</b>	<b>20,423</b>
<b>金融負債</b>						
エイチエスピーシー子 会社に対する債務	-	-	-	-	3,100	3,100
公正価値評価の指定を 受けた金融負債	-	14,070	-	-	-	14,070
デリバティブ	177	-	-	-	-	177
劣後債務	-	-	-	-	8,423	8,423
その他負債	-	-	-	-	1	1
未払費用	-	-	-	-	111	111
<b>金融負債合計</b>	<b>177</b>	<b>14,070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,635</b>	<b>25,882</b>

## 16 トレーディング資産

	2007年	2006年
	百万米ドル	百万米ドル
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されない資産	308,286	273,507
- 契約相手方により再担保または再売却される可能性のある資産	137,682	54,640
	445,968	328,147
短期国債およびその他適格手形	16,439	21,759
負債証券	178,834	155,447
持分証券	51,476	27,149
	246,749	204,355
銀行に対する貸付金	100,440	52,006
顧客に対する貸付金	98,779	71,786
	445,968	328,147

下表は、公正価値で評価されたトレーディング有価証券の分析を示したものである。

	公正価値	
	2007年	2006年
	百万米ドル	百万米ドル
米国財務省証券および米国政府機関債	17,335	8,348
英国国債	11,607	6,176
香港政府債	5,517	8,759
その他の国債	80,268	70,747
アセット・バック証券	20,479	15,781
社債およびその他の証券	60,067	67,395
持分証券	51,476	27,149
	246,749	204,355

上記の数値は、銀行およびその他の金融機関が発行した負債証券69,818百万米ドル(2006年：36,153百万米ドル)を含んでいる。

公認証券取引所に上場しているトレーディング有価証券および非上場のトレーディング有価証券の分析は以下のとおりである。

	短期国債 およびその他 適格手形	負債証券	持分証券	合計
	百万米ドル			
<b>2007年12月31日現在の公正価値</b>				
公認証券取引所に上場 <sup>1</sup>	34	115,593	50,092	165,719
非上場	16,405	63,241	1,384	81,030
	<b>16,439</b>	<b>178,834</b>	<b>51,476</b>	<b>246,749</b>
<b>2006年12月31日現在の公正価値</b>				
公認証券取引所に上場 <sup>1</sup>	1,373	112,403	25,337	139,113
非上場	20,386	43,044	1,812	65,242
	<b>21,759</b>	<b>155,447</b>	<b>27,149</b>	<b>204,355</b>

1 上場有価証券投資には、香港で上場している有価証券投資6,977百万米ドル(2006年:4,309百万米ドル)が含まれている。

#### トレーディング目的保有の銀行に対する貸付金の構成

	2007年	2006年
	百万米ドル	百万米ドル
リバース・レポ取引	80,476	41,475
決済勘定	8,227	4,655
借株	8,259	4,727
その他	3,478	1,149
	<b>100,440</b>	<b>52,006</b>

上記の銀行に対する貸付金のすべては、当グループの過去の信用リスク格付システムを参照し、正常先に格付けされている。

#### トレーディング目的保有の顧客に対する貸付金の構成

	2007年	2006年
	百万米ドル	百万米ドル
リバース・レポ取引	51,543	32,869
借株	24,254	18,591
決済勘定	6,216	9,998
その他	16,766	10,328
	<b>98,779</b>	<b>71,786</b>

上記の顧客に対する貸付金のうち97,492百万米ドル(2006年:71,680百万米ドル)は、正常先として格付けされており、343百万米ドル(2006年:ゼロ)は要警戒先および要注意先と格付けされ、269百万米ドル(2006

年：62百万米ドル)は破綻懸念先であり、675百万米ドル(2006年：44百万米ドル)は、減損と格付けされている。

#### 17 公正価値評価の指定を受けた金融資産

	2007年	2006年
	百万米ドル	百万米ドル
短期国債およびその他適格手形	181	133
負債証券	21,150	9,449
持分証券	20,047	10,602
	41,378	20,184
銀行に対する貸付金	178	236
顧客に対する貸付金	8	153
	41,564	20,573

#### 公正価値の指定を受けた有価証券

	公正価値	
	2007年	2006年
	百万米ドル	百万米ドル
米国財務省証券および米国政府機関債	252	92
英国国債	788	1,359
香港政府債	314	216
その他の国債	4,427	2,131
アセット・バック証券	8,114	274
社債およびその他の証券	7,436	5,510
持分証券	20,047	10,602
	41,378	20,184

上記の数値は、銀行およびその他の金融機関が発行した負債証券14,401百万米ドル(2006年：2,438百万米ドル)を含んでいる。

	短期国債 およびその他 適格手形	負債証券	持分証券	合計
	百万米ドル			
<b>2007年12月31日現在の公正価値</b>				
公認証券取引所に上場 <sup>1</sup>	50	8,659	15,449	24,158

非上場	131	12,491	4,598	17,220
	181	21,150	20,047	41,378
2006年12月31日現在の公正価値				
公認証券取引所に上場 <sup>1</sup>	133	4,939	9,212	14,284
非上場	-	4,510	1,390	5,900
	133	9,449	10,602	20,184

1 上場有価証券投資には、香港で上場している有価証券投資1,502百万米ドル(2006年:1,014百万米ドル)が含まれている。

### 18 デリバティブ

エイチエスピーシーが保有するデリバティブの契約商品種類別の公正価値

	資産			負債		
	トレー ディング	ヘッジ	合計	トレー ディング	ヘッジ	合計
	百万米ドル			百万米ドル		
2007年12月31日現在						
為替	52,018	3,490	55,508	50,608	371	50,979
金利	83,982	1,759	85,741	83,374	2,013	85,387
株式	20,229	1	20,230	19,458	-	19,458
クレジット・デリバティブ	25,268	-	25,268	26,247	-	26,247
コモディティおよびその他	1,107	-	1,107	1,322	-	1,322
公正価値総額	182,604	5,250	187,854	181,009	2,384	183,393
相殺			-			-
合計			187,854			183,393

	資産			負債		
	トレー ディング	ヘッジ	合計	トレー ディング	ヘッジ	合計
	百万米ドル			百万米ドル		
2006年12月31日現在						
為替	30,648	2,399	33,047	28,837	394	29,231
金利	52,664	1,551	54,215	52,927	1,287	54,214
株式	10,767	-	10,767	11,647	7	11,654
クレジット・デリバティブ	8,237	-	8,237	8,611	-	8,611
コモディティおよびその他	1,304	-	1,304	1,636	-	1,636
公正価値総額合計	103,620	3,950	107,570	103,658	1,688	105,346
相殺			(3,868)			(3,868)
合計			103,702			101,478

エイチエスピーシー・ホールディングスが保有する子会社とのデリバティブ取引の契約商品種類別の公正価値  
12月31日に終了した事業年度

	2007年		2006年	
	トレーディング		トレーディング	
	資産	負債	資産	負債
	百万米ドル		百万米ドル	
為替	2,381	2	1,557	-
金利	279	42	42	177
公正価値総額合計	2,660	44	1,599	177

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。エイチエスピーシー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、資産および負債の合計額がそれぞれ個別に貸借対照表上に表示されている。資産計上額は、エイチエスピーシーにとって正の価値を有するすべての取引の相手方がすべて同時に不履行となり、それらの取引を即座に再構築できると仮定した場合に、これらの取引の再構築に要する費用額を表している。負債計上額は、エイチエスピーシーが不履行に陥った場合に、エイチエスピーシーの取引相手方にとって正の価値を有する取引すべての再構築に要する費用額を表している。異なる取引によるデリバティブ資産および負債は、同一の相手との取引であり、相殺する法的相殺権が存在し、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る。

#### デリバティブの利用

エイチエスピーシーは主に、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、自己勘定トレーディング目的、エイチエスピーシー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（IAS第39号に定義される有効なヘッジ手段として指定されているデリバ

タイプを除く)はトレーディング目的で保有されている。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、ならびに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。後者には、公正価値評価の指定を受けた金融商品とあわせて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。

エイチエスピーシー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おり、必要に応じてポジションの相殺が可能となる取引が実施されている。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、エイチエスピーシーは、従来の貸付取引と同様の信用リスク管理手続きを用いている。

デリバティブ資産の帳簿価額123,041百万米ドルもしくは帳簿価額総額の65.5%(2006年:67,628百万米ドル;65.2%)は、契約相手方が銀行であり、帳簿価額46,789百万米ドルもしくは帳簿価額総額の24.9%(2006年:26,811百万米ドル;25.9%)のデリバティブ資産は、契約相手方がその他金融機関である。残りは、政府およびその他の契約相手方が保有している。

#### トレーディング・デリバティブ

エイチエスピーシー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。デリバティブのトレーディング活動は主に、価格またはマージンの短期的変動から利益を得るために行われている。ポジションは、活発に取引される場合や、あるいは為替レート、金利、株価もしくはその他の市場パラメーターの予想変動から利益を得るために一定期間にわたり保有される場合がある。トレーディング活動には、値付け、ポジショニングおよび裁定活動が含まれる。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。ポジショニングは、価格、レートまたは指標がエイチエスピーシーにとって有利な変動をすることにより便益を得ることを目的として市場リスクのポジションを管理するものである。裁定は市場間および商品間の価格差を特定し、その価格差から利益を得るものである。

上記のように、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、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・デリバティブの構成要素が含まれる。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。これらには、公正価値評価の指定を受けた金融商品とあわせて管理されているデリバティブが含まれる。

ヘッジ会計の適用が認められないデリバティブの公正価値の変動による損益は、「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あわせて管理されているデリバティブの損益は、ヘッジの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による純収益」に計上される。トレーディング・デリバティブの公正価値の変動は、契約上の金利を含んでいる。公正価値評価の指定を受けた金融商品とあわせて管理されているデリバティブの公正価値の変動は、契約上の金利を含めて「公正価値評価の指定を受けた金融商品による純収益」に含まれる。ただし、当該デリバティブが発行済負債証券とあわせて管理されている場合は除かれる。この場合、契約上の金利は、発行済負債証券の未払利息とともに「未払利息」に計上される。エイチエスピーシー子会社と締結された実質的にすべてのエイチエスピーシー・ホールディングスのデリバティブは、公正価値評価の指定を受けた金融負債とあわせて管理される。

## トレーディング目的保有デリバティブの商品種類別の想定契約額

	エイチエスピーシー		エイチエスピーシー・ホールディングス	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	百万米ドル		百万米ドル	
為替	3,243,738	2,182,005	12,790	9,869
金利	10,672,971	9,843,601	7,804	5,304
株式	286,927	207,016	-	-
クレジット・デリバティブ	1,893,802	1,109,828	-	-
コモディティおよびその他	33,188	30,532	-	-
	16,130,626	13,372,982	20,594	15,173

## クレジット・デリバティブ

エイチエスピーシーは、主要なディーリング業務を通じてクレジット・デリバティブ取引を行っており、顧客のためにリスク管理商品を生み出すことを目的として取引を組成すること、または特定の商品の値付けを行うことにより幅広い利用者の主たる契約相手方となっている。リスクは通常、他の契約相手方と相殺クレジット・デリバティブ契約を締結することによって管理されている。

エイチエスピーシーは、関連する信用エクスポージャーを当該契約相手方の全体的な与信限度枠に含めることによりクレジット・デリバティブ・プロテクションの売買から生じる信用リスクを管理している。クレジット・デリバティブ取引は、商品に内在する信用リスクを効果的に管理するための管理インフラストラクチャーおよび市場に関する知識を有する主要なセンター内の少数の事業所に制限されている。

クレジット・デリバティブはまた、当グループの貸付金ポートフォリオについても限定的に活用されている。

クレジット・デリバティブの契約額1,893,802百万米ドル(2006年:1,109,828百万米ドル)は、購入したプロテクション926,794百万米ドル(2006年:540,229百万米ドル)および売却したプロテクション967,008百万米ドル(2006年:569,599百万米ドル)で構成されている。

これらの想定元本の差額は、大規模で、分散された、大部分が投資適格ポートフォリオ(最上位トランシェを含む)に対してエイチエスピーシーが販売するプロテクションに起因する。同様のポートフォリオのより劣化したトランシェに対するプロテクションの購入により、これらポジションをヘッジする。さらにエイチエスピーシーは、特定のデリバティブ・ポジションをヘッジするために有価証券を利用している。その結果として、売買したクレジット・デリバティブの想定元本のミスマッチが存在するが、これは未決済のリスク・ポジションを有していると解釈するべきではない。クレジット・デリバティブ事業は、248ページ(訳注:原文のページ数である)に記載されている市場リスク管理の枠組みの範囲内で行われる。

## 観察不能なデータを用いるモデルにより評価されるデリバティブ

当初認識時の公正価値(取引価格)と、その後の測定に用いられた評価手法が当初認識時に適用された場合の価値との差額に関して未だ連結損益計算書に認識されていない金額から、その後の減少額を控除した金額は以下のとおりである。



	2007年	2006年
	百万米ドル	百万米ドル
1月1日現在の未償却残高	214	252
新規取引に関する繰延額	384	283
期中の損益計算書認識額：		
- 償却	(85)	(59)
- その後、観察不能なデータが観察可能となったもの	(83)	(226)
- 満期、解約またはデリバティブの相殺	(121)	(53)
換算差額	4	17
ヘッジされたリスク	(7)	-
12月31日現在の未償却残高	306	214

### ヘッジ手段

エイチエスピーシーは、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(主に金利スワップ)を利用している。その結果により、エイチエスピーシーは、債券発行市場へのアクセスについての当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。これらは以下の関連する項目に記載されている。

### ヘッジ目的で保有されているデリバティブの商品種類別の想定契約額

	2007年12月31日現在		2006年12月31日現在	
	キャッシュ・ フロー・ヘッジ	公正価値 ヘッジ	キャッシュ・ フロー・ヘッジ	公正価値 ヘッジ
	百万米ドル		百万米ドル	
為替	21,641	3,116	21,765	2,985
金利	248,134	34,897	201,635	24,279
株式	-	24	-	30
	269,775	38,037	223,400	27,294

為替および金利契約に関して、これらの商品の想定契約額は、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。

### 公正価値ヘッジ

エイチエスピーシー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。

#### 公正価値ヘッジとして指定されたデリバティブの公正価値

	2007年12月31日現在		2006年12月31日現在	
	公正価値		公正価値	
	資産	負債	資産	負債
	百万米ドル		百万米ドル	
為替	163	65	28	113
金利	171	338	173	195
株式	1	-	-	7
	335	403	201	315

#### 公正価値ヘッジにより生じる利益または損失

	2007年	2006年
	百万米ドル	
利益/(損失) :		
- ヘッジ手段	(186)	8
- ヘッジされたリスクに起因するヘッジ対象	205	8
	19	16

公正価値ヘッジ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。

#### キャッシュ・フロー・ヘッジ

エイチエスピーシーのキャッシュ・フロー・ヘッジは主に金利スワップ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、当初は資本のキャッシュ・フロー・ヘッジ準備金に直接認識され、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・ヘッジとして指定されたデリバティブの公正価値

	2007年12月31日現在		2006年12月31日現在	
	公正価値		公正価値	
	資産	負債	資産	負債

	百万米ドル		百万米ドル	
為替	3,327	306	2,371	281
金利	1,588	1,675	1,378	1,083
	4,915	1,981	3,749	1,364

2007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のスケジュールは以下のとおりである。

	3ヶ月以内	3ヶ月超 1年以内	1年超 5年以内	5年超
	百万米ドル			
<b>2007年12月31日現在</b>				
資産	90,575	78,215	36,952	227
負債	(89,891)	(77,389)	(68,189)	(5,955)
純資金収支エクスポージャー	684	826	(31,237)	(5,728)
<b>2006年12月31日現在</b>				
資産	61,649	51,471	22,271	496
負債	(96,852)	(91,868)	(60,712)	(8,093)
純資金収支エクスポージャー	(35,203)	(40,397)	(38,441)	(7,597)

この表は基礎となるヘッジ対象の金利更改プロファイルを反映している。

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。2007年12月31日に終了した事業年度において、77百万米ドルの損失(2006年：122百万米ドルの損失)がヘッジの非有効部分に関して認識された。

### 海外事業の純投資ヘッジ

エイチエスピーシーの連結貸借対照表は、米ドルと米ドル以外のその他の子会社の機能通貨との為替差額の影響を受ける。エイチエスピーシーは、限られた場合にのみ、構造的為替エクスポージャーをヘッジしている。ヘッジは、海外事業の純投資のヘッジとして処理される先物為替契約を用いて行われるか、もしくは該当する機能通貨と同じ通貨での借入による資金調達によって行われる。

2007年12月31日現在、海外事業の純投資ヘッジとして指定された金融商品残高の公正価値は、負債450百万米ドル(2006年：254百万米ドル)および想定契約価額1,204百万米ドル(2006年：995百万米ドル)であった。

2007年12月31日に終了した事業年度において、「トレーディング純収益」に認識された非有効部分のうち海外事業のヘッジから生じたものはゼロであった(2006年：ゼロ)。

[次へ](#)

## 19 金融投資

	2007年	2006年
	百万米ドル	百万米ドル
金融投資：		
- 契約相手方により再担保または再売却されない投資	271,126	197,055
- 契約相手方により再担保または再売却される可能性のある投資	11,874	7,751
	283,000	204,806

	2007年		2006年	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
	百万米ドル		百万米ドル	
短期国債およびその他適格手形	30,104	30,104	25,313	25,313
- 売却可能	30,104	30,104	25,268	25,268
- 満期保有	-	-	45	45
負債証券	240,302	240,688	171,196	171,498
- 売却可能	230,534	230,534	161,870	161,870
- 満期保有	9,768	10,154	9,326	9,628
持分証券	12,594	12,594	8,297	8,297
- 売却可能	12,594	12,594	8,297	8,297
金融投資合計	283,000	283,386	204,806	205,108

	償却原価	公正価値
	百万米ドル	
<b>2007年12月31日現在</b>		
米国財務省証券	6,799	6,831
米国政府機関債	5,709	5,732
米国政府支援機関債	14,732	14,533
英国国債	757	749
香港政府債	3,941	3,942
その他の国債	60,109	60,320
アセット・バック証券	66,172	65,962
社債およびその他の証券	112,969	112,723
株式	8,405	12,594
	<b>279,593</b>	<b>283,386</b>
<b>2006年12月31日現在</b>		
米国財務省証券	10,219	10,203
米国政府機関債	6,004	5,968
米国政府支援機関債	14,010	13,799
英国国債	7,515	7,502
香港政府債	1,085	1,080
その他の国債	37,828	38,198
アセット・バック証券	26,752	26,750
社債およびその他の証券	93,217	93,311
株式	6,295	8,297
	<b>202,925</b>	<b>205,108</b>
<b>2005年12月31日現在</b>		
米国財務省証券	9,015	8,997
米国政府機関債	4,173	4,173
米国政府支援機関債	16,099	15,889
英国国債	7,658	7,740
香港政府債	4,429	4,408
その他の国債	34,623	34,853
アセット・バック証券	2,893	2,889
社債およびその他の証券	96,018	96,055
株式	6,414	7,519
	<b>181,322</b>	<b>182,523</b>

上記の数値は、銀行およびその他の金融機関が発行した負債証券142,863百万米ドル(2006年:86,649百万米ドル)を含んでいる。これらの公正価値は、143,023百万米ドル(2006年:86,596百万米ドル)であった。

売却可能 短期国債 およびその他 適格手形	満期保有目的 短期国債 およびその他 適格手形	売却可能 負債証券	満期保有目的 負債証券	持分証券	合計
百万米ドル					

2007年12月31日現在の 帳簿価額						
公認証券取引所に上場	1,062	-	107,059	3,399	3,301	114,821
非上場	29,042	-	123,475	6,369	9,293	168,179
	30,104	-	230,534	9,768	12,594	283,000
2006年12月31日現在の 帳簿価額						
公認証券取引所に上場	1,861	45	58,216	3,590	2,937	66,649
非上場	23,407	-	103,654	5,736	5,360	138,157
	25,268	45	161,870	9,326	8,297	204,806

2007年12月31日現在、満期保有目的の上場負債証券の公正価値は3,469百万米ドル(2006年:3,663百万米ドル)であった。上場有価証券投資には、香港で上場している有価証券投資2,066百万米ドル(2006年:1,179百万米ドル)が含まれている。

投資有価証券の満期別帳簿価額の分析は、以下のとおりである。

	12月31日現在	
	2007年	2006年
	百万米ドル	
負債証券合計の残存契約期間：		
1年以内	80,979	63,932
1年超5年以内	76,306	55,145
5年超10年以内	34,175	12,015
10年超	48,842	40,104
	240,302	171,196
売却可能負債証券の残存契約期間：		
1年以内	80,498	63,382
1年超5年以内	74,279	53,497
5年超10年以内	30,607	8,827
10年超	45,150	36,164
	230,534	161,870
満期保有目的負債証券の残存契約期間：		
1年以内	481	550
1年超5年以内	2,027	1,648
5年超10年以内	3,568	3,188
10年超	3,692	3,940
	9,768	9,326

下表は、2007年12月31日現在の投資負債証券の契約期間および加重平均利回りを分析したものである。

	1年以内		1年超5年以内		5年超10年以内		10年超	
	金額	利回り	金額	利回り	金額	利回り	金額	利回り
	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%
<b>売却可能</b>								
米国財務省証券	111	3.43	164	3.86	1	6.86	-	-
米国政府機関債	320	3.27	76	3.56	84	4.84	4,700	5.20
米国政府支援機関債	404	3.23	550	5.53	1,254	3.43	10,663	5.35
英国国債	48	-	-	-	-	-	-	-
香港政府債	185	2.99	78	3.07	186	4.90	-	-
その他の国債	21,340	5.47	13,725	5.58	3,657	3.91	2,453	4.26
アセット・バック証券	6,781	5.57	13,625	5.46	17,475	5.62	28,292	5.65
社債およびその他の証券	51,187	5.00	41,092	4.31	7,025	4.92	5,836	5.14
償却原価合計	80,376		69,310		29,682		51,944	
帳簿価額合計	80,498		74,279		30,607		45,150	
<b>満期保有</b>								
	1年以内		1年超5年以内		5年超10年以内		10年超	
	金額	利回り	金額	利回り	金額	利回り	金額	利回り
	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%

米国財務省証券	2	5.80	35	5.71	33	4.48	67	5.08
米国政府機関債	1	7.80	3	-	7	8.16	518	6.41
米国政府支援機関債	-	-	8	7.08	69	6.03	1,784	5.89
香港政府債	-	-	21	4.76	-	-	8	4.82
その他の国債	100	4.86	147	5.44	75	4.26	616	7.08
社債およびその他の証券	378	3.95	1,813	4.74	3,384	4.55	699	4.95
償却原価合計	481		2,027		3,568		3,692	
帳簿価額合計	481		2,027		3,568		3,692	

アセット・バック証券の満期分布は、契約上の満期日に基づいて上表に示されている。上表における各契約期間の範囲の加重平均利回りは、2007年12月31日に終了した事業年度の年換算された受取利息を同日現在の売却可能負債証券の帳簿価額で割ることによって算出されている。当該利回りには関連するデリバティブの影響は含まれていない。

## 20 証券化およびその他の仕組取引

エイチエスピーシーは通常の業務において、認識済みの金融資産を第三者に直接譲渡する、またはSPEに譲渡する取引を行っている。これらの譲渡により、関連する金融資産のすべてまたは一部の認識が中止される場合がある。

- エイチエスピーシー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する場合、あるいは権利を保持するが当該資産のキャッシュ・フローを移転する義務を負い、所有に伴うリスクと便益の大半を他に移転する場合に全体の認識が中止される。リスクには信用、金利、為替、期限前返済およびその他の価格リスクが含まれる。
- エイチエスピーシーが、所有に伴うリスクと便益の一部(大半ではない)を他に移転するが支配を維持するように、金融資産を売却、あるいは移転する場合に一部の認識が中止される。これらの金融資産は、エイチエスピーシーの継続的関与の範囲において貸借対照表に認識される。

認識の中止が認められない金融資産の多くは、( ) 買戻条件付契約のもとで担保として契約相手方により保有されている負債証券、( ) 証券貸付契約に基づいて貸し付けられた持分証券である。下表は認識の中止が認められなかった金融資産および関連する金融負債の帳簿価額を分析したものである。

	2007年		2006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
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>取引の性質</b>				
買戻条件付契約	126,534	126,111	67,558	66,127
証券貸付契約	24,087	23,304	12,908	12,469
	150,621	149,415	80,466	78,596



認識の中止が認められない金融資産の一部は、契約に基づき証券化されたが、その契約によりエイチエスピーシーが当該譲渡資産に継続的な関与を維持している貸付金、クレジット・カード、負債証券および営業債権に関連している。継続的関与には、投資家が契約条件に基づく支払を受けた後、資産から生じる将来キャッシュ・フローに対する権利の留保（例：金利ストリップ）、劣後持分の提供、流動性補完、対象資産に対するサービシング業務の継続的な提供、または証券化ビークルとのデリバティブ取引の締結が含まれる場合がある。このため、エイチエスピーシーはこれらの取引に関するリスクに引き続き晒されている。

証券化への継続的関与によりエイチエスピーシーが保持する権利および義務は、当初、譲渡日において金融資産の公正価値の認識が中止される部分と引き続き認識される部分とに配分して認識される。下表は、各事業年度において、エイチエスピーシーの継続的関与の範囲において、一部の認識の中止が認められた金融資産の帳簿価額および関連する負債を分析したものである。

	12月31日現在の証券化	
	2007年	2006年
	百万米ドル	百万米ドル
資産の帳簿価額（当初）	17,713	20,095
資産の帳簿価額（現在認識されている）	598	599
関連する負債の帳簿価額（現在認識されている）	299	306

## 21 関連会社および合併事業における持分

## エイチエスピーシーの主要な関連会社

	2007年12月31日現在		2006年12月31日現在	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>上場</b>				
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	3,957	12,992	2,710	11,065
フィナンシエラ・インデペンデシア・エスエー・デ・シーブイ <sup>2</sup>	69	206	-	-
インダストリアル・バンク・カンパニー・リミテッド <sup>1</sup>	683	4,538	-	-
ピン・アン・インシュアランス(グループ)・カンパニー・オブ・チャイナ・リミテッド	3,790	13,232	2,037	6,825
SABB・タカフル・カンパニー	5	101	-	-
ザ・サウジ・ブリティッシュ・バンク	1,082	5,719	978	4,700
	<b>9,586</b>	<b>36,788</b>	<b>5,725</b>	<b>22,590</b>

1 2007年2月5日に上海証券取引所に上場。

2 2007年10月31日にメキシコ証券取引所に上場。

	2007年12月31日現在		
	設立国	株主資本におけるエイチエスピーシーの持分	発行済株主資本
<b>上場</b>			
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	PRC <sup>1</sup>	19.01%	45,804百万人民元
フィナンシエラ・インデペンデシア・エスエー・デ・シーブイ	メキシコ	18.68%	154百万メキシコ・ペソ
インダストリアル・バンク・カンパニー・リミテッド <sup>3</sup>	PRC <sup>1</sup>	12.78%	5,000百万人民元
ピン・アン・インシュアランス(グループ)・カンパニー・オブ・チャイナ・リミテッド	PRC <sup>1</sup>	16.78%	7,345百万人民元
SABB・タカフル・カンパニー	サウジアラビア	32.50%	100百万サウジアラビア・リヤル
ザ・サウジ・ブリティッシュ・バンク	サウジアラビア	40.00%	3,750百万サウジアラビア・リヤル
<b>非上場</b>			
バローゲイト・リミテッド <sup>2,3</sup>	香港	24.64%	-
ブリティッシュ・アラブ・コマーシャル・バンク・リミテッド	イングランド	46.51%	81百万米ドル 32百万ポンド全額払込済 5百万ポンド払い込みなし
ベトナム・テクノロジカル・アンド・コマーシャル・ジョイント・ストック・バンク	ベトナム	14.44%	2,521,308百万ベトナム・ドン
ボカリンク	イングランド	13.95%	100百万ポンド

ウェルズ・ファーゴ・エイチエスピーシー・トレード・バンク・エヌエー<sup>4</sup>

米国

20.00%

-

1 中華人民共和国

2 発行済株主資本は1百万香港ドル未満。

3 エイチエスピーシーが62.14%を保有する子会社であるハンセン・バンク・リミテッドを通じて保有されている。

4 発行済株式資本は1百万米ドル未満。

上記の関連会社への投資はすべて、エイチエスピーシー・ホールディングスの子会社によって保有されている。

エイチエスピーシーは、香港に上場している関連会社および合併会社への投資7,747百万米ドル(2006年:4,747百万米ドル)を保有していた。

2007年12月31日に終了した事業年度において、関連会社および合併会社の収益税に対するエイチエスピーシーの持分は469百万米ドル(2006年:279百万米ドル)であり、この金額は損益計算書の「関連会社および合併事業における利益持分」に含まれている。

### 関連会社に係る集約財務情報の要約

	2007年	2006年
	百万米ドル	百万米ドル
エイチエスピーシーの持分:		
- 資産	100,799	83,096
- 負債	94,178	77,446
- 収益	5,568	5,521
- 税引後利益	1,466	823

エイチエスピーシーは2004年5月以降、インダストリアル・バンク・カンパニー・リミテッドへの投資を持分法で会計処理しているが、これは当該関連会社に対するエイチエスピーシーの重要な影響力を反映したもので、エイチエスピーシーの重要な影響力は取締役会への参加により確立し、また技術支援契約に従って、エイチエスピーシーは財務および業務方針の策定を支援している。

エイチエスピーシーは2005年8月31日以降、ピン・アン・インシュアランス(グループ)カンパニー・オブ・チャイナ・リミテッドへの投資を持分法で会計処理しているが、これは当該関連会社に対するエイチエスピーシーの重要な影響力を反映したもので、エイチエスピーシーの重要な影響力は取締役会への参加により確立された。

エイチエスピーシーのバンク・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、また技術支援契約に従って、エイチエスピーシーは財務および業務方針の策定を支援しており、この作業を支援するために多くの従業員が出向している。

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、ピン・アン・インシュアランス(グループ)カンパニー・オブ・チャイナ・リミテッドおよびインダストリアル・バンク・カンパニー・リミテッドの法定会計基準日は12月31日である。2007年12月31日に終了した事業年度において、これらの企業は、2007年9月30日までの12ヶ月間について作成された財務諸表に基づき、その後の2007年10月1日から2007年12月31日までの期間に生じた当該企業の経営成績に重要な影響を及ぼす変更を考慮して含まれている。

エイチエスピーシーは、また、ウェルズ・ファargo・エイチエスピーシー・トレード・バンク・エヌエーの発行済優先株式(1百万米ドル以下)の100%持分を保有している。エイチエスピーシーは、ウェルズ・ファargo・エイチエスピーシー・トレード・バンク・エヌエーがエイチエスピーシーの株主資本および優先株式持分を保有するという共同契約により、ウェルズ・ファargo・エイチエスピーシー・トレード・バンク・エヌエーの経済的利益の40%を有している。

エイチエスピーシーは2006年6月以降、フィナンシエラ・インデペンデシア・エス・エー・デ・シーブイへの投資を持分法で会計処理しているが、これは当該関連会社に対するエイチエスピーシーの重要な影響力を反映したもので、エイチエスピーシーの重要な影響力は取締役会への参加により確立された。

エイチエスピーシーは、2007年10月にベトナム・テクノロジカル・アンド・コマーシャル・ジョイント・ストック・バンクの15%の持分を購入した。エイチエスピーシーの取締役会への参加および技術支援契約への関与により、2007年10月以降、当該投資は持分法で会計処理されている。2007年12月、エイチエスピーシーが参加していないライツ・イシューにより、エイチエスピーシーの株式持分は14.44%に希薄化された。

エイチエスピーシーは、2007年6月にボカリンクの13.95%の持分を購入した。エイチエスピーシーの取締役会への参加および関連会社との取引により、2007年6月以降、当該投資は持分法で会計処理されている。

当事業年度において、一定のエイチエスピーシーの関連会社は、エイチエスピーシーが引受を行っていない新株を発行した。その結果、エイチエスピーシーの当該関連会社株式持分は減少した。当グループの関連会社持分の希薄化による利益については、注記4に記載されている。

#### 主要な合併事業における持分

2007年12月31日現在

	設立国	主要な活動	株主資本におけるエイチエスピーシーの持分	発行済株主資本
エイチエスピーシー・サウジアラビア・リミテッド	サウジアラビア	投資銀行業務	60%	50百万サウジアラビア・リヤル
ポールテックス(UK)リミテッド	イングランド	現金管理	50%	10百万ポンド

エイチエスピーシー・サウジアラビア・リミテッドは、エイチエスピーシーおよびサウジ・プリティッシュ・バンクとの間の合併事業として2006年7月に設立された。エイチエスピーシー・サウジアラビア・リミテッドの所有権は、エイチエスピーシーの60%、サウジ・プリティッシュ・バンクの40%に分割されている。エイチエスピーシー・サウジアラビア・リミテッドの戦略的な財務および事業に関する意思決定は、エイチエスピーシーおよびサウジ・プリティッシュ・バンク両者の同意が必要となる。

#### 合併事業に係る集約財務情報の要約

	2007年	2006年
	百万米ドル	百万米ドル
エイチエスピーシーの持分：		
- 流動資産	448	125
- 非流動資産	76	107
- 流動負債	397	98
- 非流動負債	46	87

- 収益	339	102
- 費用	302	79

## 22 のれんおよび無形資産

のれんおよび無形資産は、企業結合から生じたのれん、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。

## のれん

	欧州	香港	その他の アジア太平 洋地域	北米	中南米	合計
	百万米ドル					
<b>原価</b>						
2007年1月1日現在	15,234	124	325	12,527	4,262	32,472
増加	42	-	6	-	143	191
処分	(43)	-	-	(12)	-	(55)
換算差額	1,516	-	19	46	120	1,701
その他の変動	(5)	-	-	-	(51)	(56)
2007年12月31日現在	16,744	124	350	12,561	4,474	34,253
<b>原価</b>						
2006年1月1日現在	13,777	120	270	12,424	2,634	29,225
増加	29	-	34	55	1,608	1,726
換算差額	1,428	4	25	-	20	1,477
その他の変動	-	-	(4)	48	-	44
2006年12月31日現在	15,234	124	325	12,527	4,262	32,472

2007年において、のれんの減損はなかった(2006年ゼロ、2005年ゼロ)。のれんに関する減損テストは、使用価値計算に基づいて2007年7月1日現在で決定された現金生成単位(「CGU」)の回収可能価額を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GDPの市場評価およびインフレに基づく名目長期成長率を使用して永久的に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、永久的に推定されている。使用される税引前割引率は、CGUが営業を行っている国への投資に対してエイチエスピーシーが割当てている資本コストに基づいている。

個別のCGUに割当てられ、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。資本コストの比率は通常、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および経済変数の現在の市場評価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。

エイチエスピーシーの方針として、直近で行われたのれんの減損テスト結果とは異なる結果となる等ののれんの減損の兆候があればいつでも、のれんの減損に対する再テストが行われる。2007年第4四半期において、

パーソナル・フィナンシャル・サービス - 北米CGUにおいて、経済および信用状況が悪化し、特定の事業において再編が行われた。その結果、2007年12月31日現在でののれんの減損に対する再テストが行われた。このテストの結果、上記の要因の影響にもかかわらず、このCGU全体としてののれんは減損していないことが確認された。

以下のCGUの帳簿価額には、エイチエスピーシーが報告するのれん総額の重要な割合を占めるのれんが含まれている。これらのCGUの貸借対照表には、のれん以外に、耐用年数が無期限の無形資産は計上されていない。

資金生成単位	2007年			2006年		
	2007年7月1日 現在ののれん	割引率	当初キャッ シュ・フロー 予測を超える 名目成長率	2006年7月1日 現在ののれん	割引率	当初キャッ シュ・フロー 予測を超える 名目成長率
	百万米ドル			%		
		%	%		%	%
パーソナル・フィナンシャル・サービス - 欧州	4,197	10.3	5.2	4,149	10.6	5.0
コマーシャル・バンキング - 欧州	3,045	10.1	4.6	2,948	10.2	4.5
プライベート・バンキング - 欧州	4,694	10.0	3.8	4,417	10.0	4.2
グローバル・バンキング・ アンド・マーケッツ - 欧州	3,894	10.1	4.4	3,792	8.2	4.5
パーソナル・フィナンシャル・サービス - 北米	10,160	12.3	4.0	10,169	10.0	5.8
パーソナル・フィナンシャル・サービス - 中南米	2,781	16.4	7.8	1,753	16.0	8.2
上記のCGUにおけるのれん総額	28,771			27,228		

2007年7月1日、のれん総額4,254百万米ドルは個別に重要とみなされなかったCGUに配分された。これらのCGUの貸借対照表には、のれん以外に、耐用年数が無期限の重要な無形資産は計上されていない。

## 有効な長期保険事業の現在価値

## PVIFの変動

	2007年	2006年
	百万米ドル	百万米ドル
1月1日現在	1,549	1,400
当年度の新規契約による増加	380	254
子会社もしくはポートフォリオの買収	390	-
有効な契約からの変動(投資リターン差異および投資の仮定の変更を含む)	(204)	(203)
為替差額およびその他の変動	(150)	98
12月31日現在	1,965	1,549

## PVIF - 特定の仮定

エイチエスピーシーの主要な生命保険事業のPVIFの算出に使用される主要な仮定

	2007年			2006年	
	英国	香港	フランス <sup>1</sup>	英国	香港
	%	%	%	%	%
リスク・フリー金利	4.30	3.51	4.26	4.30	3.73
リスク割引率	8.00	11.00	8.00	8.00	11.00
費用インフレ	3.40	3.00	2.00	3.40	3.00

1 HSBCは2007年3月にエイチエスピーシー・アシュアランスを買収した。

PVIFは、生命保険事業における長期契約の株主持分の価値を表している。PVIF計算は、リスクおよび不確実性を考慮した仮定に基づいている。これらのキャッシュ・フローを予測するにあたっては、各保険事業の地域の市況および地域の将来の傾向に対する経営陣の判断を反映した、将来の出来事に関する様々な仮定が用いられる。当グループの保険事業の一部では、各リスク・マージンを各商品の予測された仮定に個別に組み込んでいる。その他の事業では、全体的な割引率にリスク・マージンを組み込んでいる。これは、適用された広範囲のリスク割引率に反映されている。



## その他の無形資産

無形資産(PVIFを除く)の変動分析は以下のとおりである。

	商号	住宅ローンサービス権	内部開発されたソフトウェア	購入したソフトウェア	顧客または商業上の関係	その他	合計
	百万米ドル						
<b>原価</b>							
2007年1月1日現在	57	1,078	2,871	645	1,655	179	6,485
増加 <sup>1</sup>	-	124	587	104	140	6	961
子会社の買収	-	-	-	-	4	-	4
処分	-	-	(7)	(21)	(6)	(2)	(36)
換算差額	6	-	81	38	83	1	209
その他の変動	-	-	(59)	(6)	(10)	(19)	(94)
2007年12月31日現在	63	1,202	3,473	760	1,866	165	7,529
<b>償却累計額</b>							
2007年1月1日現在	(21)	(619)	(1,772)	(426)	(320)	(13)	(3,171)
当期費用 <sup>2</sup>	(20)	(108)	(327)	(120)	(209)	(21)	(805)
減損	-	-	(3)	-	-	-	(3)
処分	-	-	-	18	6	1	25
換算差額	(3)	-	(51)	(25)	(17)	-	(96)
その他の変動	-	3	(14)	4	(1)	-	(8)
2007年12月31日現在	(44)	(724)	(2,167)	(549)	(541)	(33)	(4,058)
2007年12月31日現在の 正味帳簿価額	19	478	1,306	211	1,325	132	3,471
<b>原価</b>							
2006年1月1日現在	43	979	2,094	295	1,034	373	4,818
増加 <sup>1</sup>	-	99	589	70	96	3	857
子会社の買収	15	-	-	6	195	114	330
処分	-	-	(3)	(21)	-	(1)	(25)
直接償却	-	-	-	-	(71)	-	(71)
換算差額	(1)	-	150	17	28	39	233
その他の変動	-	-	41	278	373	(349)	343
2006年12月31日現在	57	1,078	2,871	645	1,655	179	6,485
<b>償却累計額</b>							
2006年1月1日現在	(15)	(560)	(1,301)	(170)	(173)	(24)	(2,243)
当期費用 <sup>2</sup>	(7)	(59)	(345)	(107)	(137)	(36)	(691)
減損	-	-	(25)	(3)	(56)	-	(84)
処分	-	-	-	20	-	-	20
直接償却	-	-	-	-	71	-	71
換算差額	1	-	(97)	(13)	(1)	(4)	(114)
その他の変動	-	-	(4)	(153)	(24)	51	(130)
2006年12月31日現在	(21)	(619)	(1,772)	(426)	(320)	(13)	(3,171)
2006年12月31日現在の 正味帳簿価額	36	459	1,099	219	1,335	166	3,314

1 2007年12月31日現在、エイチエスピーシーは無形資産の取得に関する契約債務を47百万米ドル(2006年:23百万米ドル)有していた。

2 当期償却費用は、損益計算書に「無形資産の償却および減損」として認識されている。ただし、住宅ローンサービス権の償却は「正味受取手数料」に認識されている。

## 23 有形固定資産

エイチエスピーシー  
有形固定資産

	所有地 および 所有建物	長期賃借 土地および 建物	短期賃借 土地および 建物 <sup>1</sup>	設備および 什器備品 <sup>2</sup>	オペレー ティング・ リース資産	合計 <sup>3</sup>
百万米ドル						
<b>原価または公正価値</b>						
2007年1月1日現在	5,331	1,936	2,574	9,702	5,923	25,466
増加 - 原価 <sup>4</sup>	684	78	397	1,429	132	2,720
子会社の買収	93	-	-	-	-	93
公正価値調整	25	21	106	-	-	152
処分	(256)	(37)	(117)	(542)	(129)	(1,081)
売却目的への組替	(446)	(596)	(82)	(160)	-	(1,284)
振替	-	(5)	5	-	-	-
換算差額	237	1	49	450	128	865
その他の変動	(967)	40	(76)	78	-	(925)
2007年12月31日現在	4,701	1,438	2,856	10,957	6,054	26,006
<b>減価償却および減損 累計額</b>						
2007年1月1日現在	(342)	(168)	(723)	(5,974)	(1,835)	(9,042)
当期減価償却費	(93)	(37)	(167)	(1,192)	(205)	(1,694)
処分	41	7	95	469	115	727
売却目的への組替	73	23	3	67	-	166
振替	-	-	-	-	-	-
認識された減損損失	(26)	-	(5)	(3)	-	(34)
減損損失の戻入	14	-	-	-	-	14
換算差額	(18)	(1)	(19)	(282)	(38)	(358)
その他の変動	7	1	(10)	(88)	(1)	(91)
2007年12月31日現在	(344)	(175)	(826)	(7,003)	(1,964)	(10,312)
2007年12月31日現在の 正味帳簿価額	4,357	1,263	2,030	3,954	4,090	15,694

	所有地 および 所有建物	長期賃借 土地および 建物	短期賃借 土地および 建物 <sup>1</sup>	設備および 什器備品 <sup>2</sup>	オペレーテ ィング・リ ース資産	合計 <sup>3</sup>
百万米ドル						
原価または公正価値						
2006年1月1日現在	4,828	2,235	2,265	8,639	4,964	22,931
増加 - 原価 <sup>4</sup>	376	24	253	1,473	274	2,400
子会社の買収	189	-	17	55	1	262
公正価値調整	64	77	23	-	-	164
処分	(407)	(421)	(66)	(972)	(28)	(1,894)
振替	-	(38)	38	-	-	-
換算差額	287	102	65	633	474	1,561
その他の変動	(6)	(43)	(21)	(126)	238	42
2006年12月31日現在	5,331	1,936	2,574	9,702	5,923	25,466
減価償却および減損累 計額						
2006年1月1日現在	(252)	(132)	(604)	(5,418)	(1,319)	(7,725)
当期減価償却費	(85)	(46)	(131)	(1,075)	(177)	(1,514)
処分	30	2	59	915	89	1,095
振替	-	1	(1)	-	-	-
換算差額	(28)	(8)	(40)	(401)	(190)	(667)
その他の変動	(7)	15	(6)	5	(238)	(231)
2006年12月31日現在	(342)	(168)	(723)	(5,974)	(1,835)	(9,042)
2006年12月31日現在の 正味帳簿価額	4,989	1,768	1,851	3,728	4,088	16,424

賃借土地および建物は、土地の価額がリースの価値から信頼性を持って分離することができず、個々の契約がオペレーティング・リースの分類基準を満たしていない場合にファイナンス・リース契約に基づき保有されているとみなされる。

- 1 ファイナンス・リースに基づいて保有している資産の正味帳簿価額13百万米ドル(2006年:11百万米ドル)を含んでいる。
- 2 ファイナンス・リースに基づいて保有している資産の正味帳簿価額397百万米ドル(2006年:450百万米ドル)を含んでいる。
- 3 負債に対する担保として供されている資産の正味帳簿価額422百万米ドル(2006年:425百万米ドル)を含んでいる。
- 4 2007年12月31日現在、エイチエスピーシーは、有形固定資産の取得に関する契約債務1,011百万米ドル(2006年:1,380百万米ドル)を保有していた。

「短期賃借土地および建物」には、以下の金額の建物付属設備に分類される資産が減価償却後の原価で計上されている。

2007年

2006年

	原価	減価償却 累計額	原価	減価償却 累計額
	百万米ドル		百万米ドル	
1月1日現在	1,277	(351)	1,026	(315)
増加	294	-	218	-
処分	(117)	94	(67)	47
当期減価償却費	-	(123)	-	(35)
認識された減損損失	-	-	-	(3)
換算差額	43	(10)	63	(37)
その他の変動	(7)	(281)	37	(8)
12月31日現在	1,490	(671)	1,277	(351)
12月31日現在の正味帳簿価額	819		926	

## 投資不動産

当期の投資不動産の内訳（公正価値）は、以下の通りである：

	所有地 および 所有建物	長期賃借 土地および 建物	短期賃借 土地および 建物	合計
	百万米ドル			
<b>公正価値</b>				
2007年1月1日現在	1,533	174	242	1,949
子会社の買収	93	-	-	93
増加 - 原価	287	-	-	287
公正価値調整	25	21	106	152
処分	(3)	-	-	(3)
売却目的への組替	(61)	(5)	(48)	(114)
振替	-	(2)	4	2
換算差額	27	1	(1)	27
その他の変動 <sup>1</sup>	(976)	16	(87)	(1,047)
2007年12月31日現在	925	205	216	1,346
2006年1月1日現在	1,438	477	255	2,170
増加 - 原価	179	-	-	179
公正価値調整	64	77	23	164
処分	(178)	(371)	(8)	(557)
換算差額	42	12	-	54
その他の変動 <sup>1</sup>	(12)	(21)	(28)	(61)
2006年12月31日現在	1,533	174	242	1,949

1 主にエイチエスピーシーが所有によるリスクおよび便益の大半を有していないことから、連結対象外となった子会社の投資不動産に係るものである。

投資不動産は、各年の12月31日現在において、不動産の所在地および種類に関して最近の知識を有する独立した専門鑑定人によって公開市場価格基準で評価されている。香港、マカオ特別行政区および中国本土における投資不動産は、エイチエスピーシーの再評価対象の投資不動産の価額の25%を占めており、香港不動産鑑定士協会の会員であるディーティーゼット・デベンナム・タイ・レオン・リミテッドによって評価された。

「その他営業収益」には、エイチエスピーシーが投資不動産に関して稼得した賃貸収益42百万米ドル（2006年：153百万米ドル）が含まれていた。当事業年度中に投資不動産に関して発生した直接営業費用3百万米ドル（2006年：61百万米ドル）は、「一般管理費」に認識された。2007年において賃貸収益がなかった投資不動

産に関して生じた直接営業費用はゼロ（2006年：ゼロ）であった。

エイチエスビーシーは、投資不動産の購入、建設、開発、維持もしくは強化についての契約上の義務22百万米ドル（2006年：144百万米ドル）を有していた。

2007年または2006年12月31日現在、エイチエスビーシー・ホールディングスは、投資不動産を所有していなかった。

#### **顧客へリースしたエイチエスビーシーの不動産**

2007年12月31日現在、顧客にリースしたエイチエスビーシーの不動産には、オペレーティング・リースに基づく賃貸387百万米ドル（2006年：470百万米ドル）（減価償却累計額18百万米ドル（2006年：53百万米ドル）控除後）が含まれていた。エイチエスビーシー・ホールディングスが所有している賃貸不動産はなかった。

[次へ](#)

## 24 子会社に対する投資

## エイチエスピーシー・ホールディングスの主要な子会社

2007年12月31日現在			
設立または登録国	株主資本にけるエイチエスピーシーの持分%	発行済株主資本	
<b>欧州</b>			
エイチエフシー・バンク・リミテッド	イングランド	100	109百万ポンド
エイチエスピーシー・インベストメント(UK)リミテッド	イングランド	100	37百万ポンド
エイチエスピーシー・アセット・ファイナンス(UK)リミテッド	イングランド	100	265百万ポンド
エイチエスピーシー・バンク・エーエス	トルコ	100	652百万トルコ・リラ
エイチエスピーシー・バンク・マルタ・ピーエルシー	マルタ	70.03	36百万マルタ・リラ
エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー	イングランド	100	797百万ポンド
エイチエスピーシー・フランス	フランス	99.99	380百万ユーロ
エイチエスピーシー・バンク・インターナショナル・リミテッド	ジャージー島	100	1百万ポンド
エイチエスピーシー・ライフ(UK)リミテッド	イングランド	100	94百万ポンド
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	スイス	100	1,363百万スイス・フラン
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	ドイツ	78.60	70百万ユーロ
マークス・アンド・スペンサー・リテール・フィナンシャル・サービス・ホールディングス・リミテッド	イングランド	100	67百万ポンド
<b>香港</b>			
ハンセン・バンク・リミテッド	香港	62.14	9,559百万香港ドル
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	香港	100	125百万香港ドル
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	バミューダ	100	327百万香港ドル
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	香港	100	22,494百万香港ドル
<b>アジア太平洋の他の地域</b>			
エイチエスピーシー・バンク・オーストラリア・リミテッド	オーストラリア	100	811百万豪ドル
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>	100	8,000百万人民元
エイチエスピーシー・エジプト・エスエーイー	エジプト	94.53	1,073百万エジプト・ポンド
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	100	114百万リンギット
エイチエスピーシー・バンク・ミドル・イースト・リミテッド	ジャージー島	100	431百万米ドル
<b>北米</b>			
ザ・バンク・オブ・バミューダ・リミテッド	バミューダ	100	30百万米ドル

エイチエスピーシー・バンク・カナダ	カナダ	100	1,225百万カナダ・ドル
エイチエスピーシー・バンク・ユーエスエー・エヌエー	米国	100	2百万米ドル
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション	米国	100	3,038百万米ドル
エイチエスピーシー・セキュリティーズ(ユーエスエー)インク	米国	100	- <sup>2</sup>

#### 中南米

エイチエスピーシー・バンク・アルゼンチン・エスエー	アルゼンチン	99.99	1,792百万アルゼンチン・ペソ
エイチエスピーシー・バンク・ブラジル・エスエー・バンコ・マルチプロ	ブラジル	100	2,147百万ブラジル・レアル
エイチエスピーシー・メキシコ・エスエー	メキシコ	99.99	4,272百万メキシコ・ペソ
エイチエスピーシー・バンク(パナマ)エスエー	パナマ	100.00	315百万米ドル

1 中華人民共和国

2 発行済株式資本は1百万米ドル未満。

3 主要な子会社が当グループ外部の当事者に対して発行した社債、劣後債および優先株式の詳細はそれぞれ注記28「発行済負債証券」、注記32「劣後債務」および注記37「少数株主」に含まれている。

上記の子会社はすべてエイチエスピーシーの連結財務諸表に含まれている。

すべてのエイチエスピーシーの子会社の詳細については、英国の会社登記所に提出される次年度のエイチエスピーシー・ホールディングスの年次報告書に添付される予定である。

毎年6月30日までの財務諸表が作成されているエイチエスピーシー・バンク・アルゼンチン・エスエー、エイチエスピーシー・ラ・ブエノスアイレス・セグロス・エスエーおよびマキシマ・エスエー・エーエフジェーピーを除き、上記の子会社はすべて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国は設立国と同一である。ただし、エイチエスピーシー・バンク・ミドル・イースト・リミテッドは主に中東で業務を展開しており、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。

#### 配当金の支払いまたは貸付金の弁済の形式で、エイチエスピーシーへの資金の送金に大幅な制限のある子会社

2007年および2006年において、当グループの子会社のうち、配当金の支払いまたは貸付金の弁済に重要な制限のあった子会社はなかった。

#### エイチエスピーシーが議決権の50%未満を保有している子会社(SPEを除く)

子会社	株主資本に対する エイチエスピーシー持分 %	エイチエスピーシーに支配権を与える 関係の詳細
2007年		
エイチエスピーシー・プライベート・エクイティ・ファンド3	38.8	エイチエスピーシーは、ファンドの投資アドバイザー/マネージャーとして任命されており、ファンドを支配しているとみなされている。
2006年		
エイチエスピーシー・プライベート・エクイティ・ファンド3	38.8	エイチエスピーシーは、ファンドの投資アドバイザー/マネージャーとして任命されており、ファンドを支配しているとみなされている。

#### エイチエスピーシーが議決権の50%未満を保有しているエイチエスピーシーの連結SPE



連結総資産の帳簿価額	SPEの性質	
十億米ドル		
<b>2007年</b>		
アッシャー・ファイナンス・リミテッド	7.4	仕組投資ピークル
ブライアント・パーク・ファンディング・エルエルシー	5.3	導管会社
カリナン・ファンディング・リミテッド	33.3	仕組投資ピークル
ハウスホールド・コンシューマー・ローン・コーポレーション	9.3	証券化
エイチエスピーシー・アフィニティ・コーポレーション	5.8	証券化
エイチエスピーシー・オート・レシーバブルズ・コーポレーション	5.2	証券化
エイチエスピーシー・ホーム・エクイティ・ローン・コーポレーション	8.2	証券化
エイチエスピーシー・レシーバブルズ・ファンディング・インク	6.0	証券化
メトリス・レシーバブルズ・インク	5.5	証券化
リージェンシー・アセッツ・リミテッド	9.1	導管会社
ソリティア・ファンディング・リミテッド	21.6	導管会社
<b>2006年</b>		
ブライアント・パーク・ファンディング・エルエルシー	5.3	導管会社
ハウスホールド・コンシューマー・ローン・コーポレーション	6.1	証券化
エイチエスピーシー・アフィニティ・コーポレーション	5.7	証券化
エイチエスピーシー・オート・レシーバブルズ・コーポレーション	6.9	証券化
エイチエスピーシー・ホーム・エクイティ・ローン・コーポレーション	8.7	証券化
エイチエスピーシー・レシーバブルズ・ファンディング・インク	6.0	証券化
メトリス・レシーバブルズ・インク	6.2	証券化
リージェンシー・アセッツ・リミテッド	9.4	導管会社
ソリティア・ファンディング・リミテッド	20.4	導管会社

上記のそれぞれについて、エイチエスピーシーが保有する議決権は50%未満であるが、SPEの所有によるリスクおよび便益の大半を保有している、あるいはSPEとの関係が実質的に、エイチエスピーシーの個別の事業のニーズに合わせてエイチエスピーシーの代わりにSPEの活動が行われており、当該SPEの事業活動によってエイチエスピーシーが利益を得ているというものであることから連結している。エイチエスピーシーは同様に、50%未満の議決権を有している多数の個々に重要でないSPEを連結している。

#### 買収

2007年にエイチエスピーシーは、以下の子会社または事業の買収を行い、これらはパーチェス法で会計処理された。

2007年3月26日、当グループは、子会社であるエイチエスピーシー・フランスを通じて、エリサ・エスエーおよびエリサI.A.R.D.(現在は統合しエイチエスピーシー・アシュアランスに名称が変更された)の株式の残りの50.01%を取得し、各事業会社における持分合計を100%とした。エイチエスピーシー・アシュアランスは、エイチエスピーシー・フランスのネットワークを通して、生命、損害保険商品を提供する企業グループである。エイチエスピーシーが支払った当該取得の現金対価は304百万米ドルであった。取得した資産の公正価値は、現金対価を17百万米ドル超過しており、この超過額は、損益計算書上で「その他営業収益」に認識されている。

エイチエスピーシー・アシュアランスの資産、負債および偶発債務の公正価値は以下のとおりである。

	公正価値	買収直前の帳簿価額
	百万米ドル	
買収日現在		
公正価値評価の指定をうけた金融資産	7,684	7,684
デリバティブ資産	50	50
銀行への貸付金	94	94
金融投資	11,211	11,211
無形資産	390	390
有形固定資産	93	93
前払金および未収収益	257	257
その他資産	81	81
銀行からの預金	(1)	(1)
公正価値評価の指定を受けた金融負債	(72)	(72)
デリバティブ負債	(15)	(15)
引当金および繰延税金	(143)	(143)
その他負債	(1,434)	(1,434)
保険契約に基づく負債	(17,478)	(17,478)
劣後債務	(74)	(74)
買収した純資産	643	643
控除：既にエイチエスピーシーが保有している エイチエスピーシー・アシュアランス持 分の帳簿価額	(322)	
取得した資産の公正価値超過額	(17)	
買収費用を含む対価合計	304	

上記に加え、小規模な買収および子会社への投資の増加により、のれんが191百万米ドル増加した。これにはインバージョネス・フィナンシエラス・バンコサルのエイチエスピーシー持分が増えたことによるのれん94百万米ドルを含む。

## 25 その他資産

	2007年	2006年
	百万米ドル	
金地金	9,244	3,145
売却目的資産	2,804	1,826
保険契約に基づく負債の再保険会社持分（注記30）	1,315	1,769
裏書および支払承諾見返	12,248	9,577
その他	13,882	13,506
	39,493	29,823

## 売却目的資産

	2007年	2006年
	百万米ドル	
<b>売却目的非流動資産</b>		
関連会社の持分	2	25
有形固定資産	2,502	1,149
投資不動産	111	13
金融資産	185	634
その他	4	5
売却目的資産合計	2,804	1,826

## 有形固定資産

売却目的に分類された有形固定資産は、2つの主要な分類から成る。1つ目は顧客により担保に供された不動産の担保権実行によるものである。これらの資産は実質的にすべて取得から12ヶ月以内に処分が予定されている。当該資産を売却目的に振替えたことによる損益は認識されなかった。これらの大半は北米の地域セグメントの中で生じている。

2つ目は、2007年5月31日、エイチエスピーシーは、ロンドン市カナダ・スクエア8の不動産および長期賃借土地に関して、メトロバセサ・エスエー（「メトロバセサ」）と1,090百万ポンド（2,154百万米ドル）でのセールス・アンド・リースバック契約を締結したことに関連するものである。当該契約条件に従って、エイチエスピーシーは年間賃借料43.5百万ポンド（87百万米ドル）でメトロバセサから20年間にわたり当該建物をリースバックしており、賃借料の値上げについては、RPI（全項目）に連動させて、年間最大上昇率6%および年間最小上昇率2.5%の範囲内で毎年見直されることになっている。通常の事業において、エイチエスピーシーは当該取引の負債部分に関して、当該不動産の手数料を担保とした810百万ポンド（1,601百万米ドル）のつなぎ融資の形式で、独立企業間市場金利でメトロバセサに対して資金提供を行っている。当該つなぎ融資は、2007年11月30日に当初支払期限が到来し、当行が供与した新たなファシリティにより、2008年11月30日まで延長された。資本部分の280百万ポンド（553百万米ドル）は、2007年5月31日にメトロバセサにより現金で決済された。

当行は、当該建物の購入資金の一部として融資を提供していることによって重要な持分を留保しているため、当該売却は2007年12月31日現在の財務諸表に認識されていない。したがって、カナダ・スクエア 8 の帳簿価額884百万米ドルは売却目的非流動資産として表示され、メトロバセサから受け取った資本部分は2007年12月31日現在貸借対照表上に繰延収益562百万米ドルとして表示されている。つなぎ融資の返済が行われた時に、当該売却が認識される予定である。

## 26 トレーディング負債

	2007年	2006年
	百万米ドル	
銀行からの預金	58,940	32,040
顧客からの預金	102,710	89,166
その他の発行済負債証券	44,684	34,115
その他負債 - 有価証券の正味売りポジション	108,246	71,287
	<b>314,580</b>	<b>226,608</b>

27 公正価値評価の指定を受けた金融負債  
エイチエスピーシー

	2007年	2006年
	百万米ドル	
銀行および顧客からの預金	7,724	577
投資契約に基づく顧客に対する負債	16,053	13,278
発行済負債証券(注記28)	38,587	33,167
劣後債務(注記32)	22,831	18,503
優先証券(注記32)	4,744	4,686
	<b>89,939</b>	<b>70,211</b>

2007年12月31日現在、公正価値評価の指定を受けた金融負債の帳簿価額は、契約上の満期金額を648百万米ドル下回っていた(2006年:1,257百万米ドル上回っていた)。2007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変動額は、1,619百万米ドルの利益(2006年:1,535百万米ドルの損失)であった。

## エイチエスピーシー・ホールディングス

	2007年	2006年
	百万米ドル	
劣後債務(注記32)		
- 第三者に対する債務	14,496	9,839
- エイチエスピーシー子会社に対する債務	4,187	4,231
	<b>18,683</b>	<b>14,070</b>

2007年12月31日現在、公正価値評価の指定を受けた金融負債の帳簿価額は、契約上の満期金額を130百万米ドル下回っていた(2006年:551百万米ドル上回っていた)。2007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変動額は、548百万米ドルの利益(2006年:335百万米ドルの損失)であった。

## 28 発行済負債証券

	2007年	2006年
	百万米ドル	
社債およびミディアム・ターム・ノート	221,767	203,404
その他の発行済負債証券	108,083	94,203
	329,850	297,607
発行済負債証券のうち、以下に計上されているもの：		
- トレーディング負債(注記26)	(44,684)	(34,115)
- 公正価値評価の指定を受けた金融負債(注記27)	(38,587)	(33,167)
	246,579	230,325

エイチエスピーシーの金利リスク管理方針の一環として、特定の発行済負債証券は公正価値に基づき管理されている。これらの負債証券のヘッジされた部分は貸借対照表の「公正価値評価の指定を受けた金融負債」に表示されており、残りの部分は「トレーディング負債」に含まれている。下表は、当初の満期が1年超の発行済社債およびミディアム・ターム・ノートの12月31日現在の帳簿価額を分析したものである。

	2007年	2006年
	百万米ドル	
<b>固定金利</b>		
社債 - 8.375% : 2007年まで	-	100
担保付債務：		
1.14%から3.99% : 2008年から2009年まで	115	195
4.00%から4.99% : 2008年から2010年まで	1,409	1,730
5.00%から5.99% : 2008年から2012年まで	13,002	6,096
6.00%から6.99% : 2008年まで	459	-
7.00%から8.99% : 2008年から2025年まで	521	313
その他の固定金利上位債：		
0.01%から3.99% : 2008年から2066年まで	28,322	17,326
4.00%から4.99% : 2008年から2046年まで	20,909	17,759
5.00%から5.99% : 2008年から2024年まで	18,511	34,191
6.00%から6.99% : 2009年から2033年まで	15,400	16,196
7.00%から7.99% : 2008年から2032年まで	4,037	6,692
8.00%から9.99% : 2008年から2017年まで	1,666	1,665
10.00%以上 : 2008年から2017年まで	867	399

105,218

102,662

**変動金利**

担保付債務 - 1.00%から9.99% : 2008年から2017年まで

47,404

23,212

FHLBからの借入金 - 5.00%から5.99% : 2008年から2036年まで

5,500

5,000

その他の変動金利上位債 - 2.16%から9.99% : 2008年から2049年まで

56,244

63,504

109,148

91,716

**仕組債**

金利連動型

770

379

株式、株式指標または信用連動型

6,631

8,647

7,401

9,026

社債およびメディアム・ターム・ノート合計

221,767

203,404

## 29 その他の負債

	エイチエスピーシー		エイチエスピーシー・ホールディングス	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	百万米ドル		百万米ドル	
エイチエスピーシーが連結したファンドにおける投資家への債務	3,548	966	-	-
ファイナンス・リースに基づく債務 (注記42)	703	707	-	-
エイチエスピーシー・ホールディングスの未払配当金	1,393	1,507	1,393	1,507
裏書および支払承諾	12,248	9,577	-	-
その他の負債	17,121	15,262	12	10
	35,013	28,019	1,405	1,517

## 30 保険契約に基づく負債

	総額	再保険会社 の持分	純額
	百万米ドル		
<b>2007年</b>			
<b>損害保険負債</b>			
未経過保険料引当金	1,279	(181)	1,098
通知済保険金	1,063	(380)	683
既発生未報告保険金	420	(49)	371
その他	92	(43)	49
	2,854	(653)	2,201
<b>生命保険契約準備金</b>			
生命保険(非連動型)	14,370	(605)	13,765
任意参加型の投資契約 <sup>1</sup>	18,983	-	18,983
生命保険(連動型)	6,399	(57)	6,342
	39,752	(662)	39,090
保険契約に基づく負債合計	42,606	(1,315)	41,291
<b>2006年</b>			
<b>損害保険負債</b>			
未経過保険料引当金	1,262	(176)	1,086
通知済保険金	949	(355)	594
既発生未報告保険金	460	(58)	402
その他	268	(76)	192
	2,939	(665)	2,274
<b>生命保険契約準備金</b>			
生命保険(非連動型)	11,026	(1,046)	9,980
任意参加型の投資契約 <sup>1</sup>	20	-	20
生命保険(連動型)	3,685	(58)	3,627
	14,731	(1,104)	13,627
保険契約に基づく負債合計	17,670	(1,769)	15,901

1 任意参加型の投資契約は金融商品であるが、エイチエスピーシーはIFRS第4号で認められているとおり、引き続きそれらを保険契約として処理している。

事業年度における、保険契約に基づく負債の変動は以下のとおりである。  
損害保険負債



	2007年		
	総額	再保険会社 の持分	純額
	百万米ドル		
<b>未経過保険料準備金(「UPR」)</b>			
1月1日現在	1,262	(176)	1,086
(収益)/費用として認識されたUPRの変動	(2)	22	20
計上保険料総額	1,853	(385)	1,468
稼得保険料総額	(1,855)	407	(1,448)
換算差額およびその他の変動	19	(27)	(8)
12月31日現在	1,279	(181)	1,098
<b>通知済および既発生未報告保険金</b>			
1月1日現在	1,409	(413)	996
通知済保険金	949	(355)	594
既発生未報告保険金	460	(58)	402
当事業年度の支払保険金	(1,017)	207	(810)
当事業年度に関する既発生保険金	1,035	(189)	846
過年度に関する既発生保険金	64	18	82
換算差額およびその他の変動	(8)	(52)	(60)
12月31日現在	1,483	(429)	1,054
通知済保険金	1,063	(380)	683
既発生未報告保険金	420	(49)	371
その他	92	(43)	49
損害保険負債合計	2,854	(653)	2,201

	2006年		
	総額	再保険会社 の持分	純額
	百万米ドル		
UPR			
1月1日現在	1,346	(202)	1,144
(収益)/費用として認識されたUPRの変動	(122)	48	(74)
計上保険料総額	1,824	(451)	1,373
稼得保険料総額	(1,946)	499	(1,447)
換算差額およびその他の変動	38	(22)	16
12月31日現在	1,262	(176)	1,086
通知済および既発生未報告保険金			
1月1日現在	1,296	(465)	831
通知済保険金	872	(335)	537
既発生未報告保険金	424	(130)	294
当事業年度に関する支払保険金	(889)	228	(661)
当事業年度に関する既発生保険金	680	(147)	533
過年度に関する既発生保険金	219	(24)	195
換算差額およびその他の変動	103	(5)	98
12月31日現在	1,409	(413)	996
通知済保険金	949	(355)	594
既発生未報告保険金	460	(58)	402
その他	268	(76)	192
損害保険負債合計	2,939	(665)	2,274

## 生命保険契約準備金

	2007年		
	総額	再保険会社 の持分	純額
百万米ドル			
<b>生命保険(非連動型)</b>			
1月1日現在	11,026	(1,046)	9,980
給付金支払額	(940)	169	(771)
保険契約準備金の増加	3,377	349	3,726
子会社の買収	702	-	702
換算差額およびその他の変動	205	(77)	128
12月31日現在	14,370	(605)	13,765
<b>任意参加型の投資契約</b>			
1月1日現在	20	-	20
給付金支払額	(1,080)	-	(1,080)
保険契約準備金の増加	2,188	-	2,188
子会社の買収	16,406	-	16,406
換算差額およびその他の変動	1,449	-	1,449
12月31日現在	18,983	-	18,983
<b>生命保険(連動型)</b>			
1月1日現在	3,685	(58)	3,627
給付金支払額	(790)	(45)	(835)
保険契約準備金の増加	2,886	(1,120)	1,766
子会社の買収	339	-	339
換算差額およびその他の変動 <sup>1</sup>	279	1,166	1,445
12月31日現在	6,399	(57)	6,342
保険契約準備金合計	39,752	(662)	39,090

1 修正再保険契約から生じる金額を含む。

	2006年		
	総額	再保険会社 の持分	純額
	百万米ドル		
生命保険(非連動型)			
1月1日現在	8,369	(807)	7,562
給付金支払額	(814)	154	(660)
保険契約準備金の増加	3,021	(208)	2,813
換算差額およびその他の変動	450	(185)	265
12月31日現在	11,026	(1,046)	9,980
任意参加型の投資契約			
1月1日現在	9	-	9
保険契約準備金の増加	6	-	6
換算差額およびその他の変動	5	-	5
12月31日現在	20	-	20
生命保険(連動型)			
1月1日現在	2,895	(69)	2,826
給付金支払額	(495)	9	(486)
保険契約準備金の増加	1,146	11	1,157
換算差額およびその他の変動	139	(9)	130
12月31日現在	3,685	(58)	3,627
保険契約準備金合計	14,731	(1,104)	13,627

保険契約準備金の増加は、当事業年度における保険契約準備金の増加につながるすべての事象の合計額を表している。保険契約準備金の変動をもたらす主な要因は、死亡保険金の請求、解約、失効、契約開始時の保険契約準備金の設定、配当宣言および契約者に帰属するその他の金額を含む。

### 31 引当金

	2007年	2006年
	百万米ドル	百万米ドル
1月1日現在	1,763	1,436
追加引当金/引当金の増加 <sup>1</sup>	1,307	652
子会社の買収	1	54
引当金使用額	(986)	(379)

戻入額	(318)	(154)
換算差額およびその他の変動	191	154
12月31日現在	1,958	1,763

1 引当金の増加は、空室引当金に関する割引のアンワインディング1百万米ドル(2006年:8百万米ドル)およびブラジルでの民事および財務上の労働請求に関する引当金24百万米ドル(2006年:19百万米ドル)を含む。

上記には以下が含まれる。

- ( ) 不利な契約に対する引当金56百万米ドル(2006年:106百万米ドル)のうち33百万米ドル(2006年:71百万米ドル)は、エイチエスピーシーが2002年にカナリー・ワーフへ転居したことにより、空室となった賃貸不動産に関する割引将来費用に関するものである。引当金には、新規テナントが見つかるまでの期間の賃料、未払賃料と比べた際の予想未収賃料不足額、テナントの注目を引くための建物の改装の費用が含まれている。市場家賃の変動が不確実であるため、新規テナントの獲得および賃料改定の時期が遅くなっている。
- ( ) エイチエスピーシーのブラジルでの事業における労働、民事および財務上の訴訟に対する引当金は、391百万米ドル(2006年:282百万米ドル)である。これらは、銀行を退職した従業員による労働および時間外労働訴訟請求に係るものである。引当金は、予想退職従業員数、彼らの個別の給与および過去の傾向に基づいている。これらの請求に対する合意時期については、未定である。
- ( ) 偶発債務および契約債務(注記41)から生じる費用に関する引当金444百万米ドル(2006年:749百万米ドル)には、保証29百万米ドル(2006年:64百万米ドル)およびコミットメント125百万米ドル(2006年:93百万米ドル)が含まれている。

## 32 劣後債務

## エイチエスピーシー

帳簿価額

2007年

2006年

百万米ドル

## 劣後債務

償却原価

24,819

22,672

- 劣後債務

19,308

17,296

- 優先証券

5,511

5,376

公正価値評価の指定を受けた(注記27)

27,575

23,189

- 劣後債務

22,831

18,503

- 優先証券

4,744

4,686

52,394

45,861

## 劣後債務

エイチエスピーシー・ホールディングス

18,931

14,271

その他のエイチエスピーシー

33,463

31,590

52,394

45,861

## エイチエスピーシーの劣後債務

2007年

2006年

百万米ドル

## エイチエスピーシー・ホールディングスの第三者に対する債務(下記参照)

18,931

14,271

## その他のエイチエスピーシーの劣後債務

1,400百万ユーロ	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利 5.3687% <sup>1</sup>	2,018	1,918
700百万ポンド	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利 5.844% <sup>2</sup>	1,404	1,374
1,350百万米ドル	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券シリーズ1、 金利9.547% <sup>1</sup>	1,335	1,336
1,200百万米ドル	変動金利永久第一次キャピタル・ノート	1,207	1,205
600百万ポンド	劣後債、金利4.75%、満期2046年	1,186	1,160
800百万ユーロ	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2016年 <sup>3</sup>	1,176	1,052
1,250百万米ドル	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利4.61% 1	1,130	1,158
750百万ユーロ	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利5.13% 1	1,039	1,011
1,000百万米ドル	劣後債、金利4.625%、満期2014年	1,001	998
500百万ポンド	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利 8.208% <sup>1</sup>	996	982
1,000百万米ドル	信託優先証券、金利5.911%、満期2035年 <sup>4</sup>	992	991
1,000百万米ドル	劣後債、金利5.875%、満期2034年	990	1,048
500百万ポンド	劣後債、金利5.375%、満期2033年	931	1,043
500百万ポンド	期限前償還条項付劣後債、金利4.75%、満期2020年 <sup>5</sup>	931	942
900百万米ドル	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券シリーズ2、 金利10.176% <sup>1</sup>	900	900
600百万ユーロ	期限前償還条項付劣後債、金利4.25%、満期2016年 <sup>6</sup>	881	801
600百万ユーロ	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利8.03% 1	878	790
750百万米ドル	変動金利永久第一次キャピタル・ノート	750	750
350百万ポンド	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2017年 <sup>7</sup>	712	675
500百万ユーロ	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2020年 <sup>8</sup>	676	658
350百万ポンド	期限前償還条項付劣後債、金利5%、満期2023年 <sup>9</sup>	672	687
750百万米ドル	劣後債、金利5.625%、満期2035年	653	685
350百万ポンド	期限前償還条項付ステップ・アップ条項付劣後債、金利 5.375%、満期2030年 <sup>10</sup>	652	701
300百万ポンド	劣後債、金利6.5%、満期2023年	598	585
300百万ポンド	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利 5.862% <sup>2</sup>	558	599
500百万米ドル	変動金利永久第一次キャピタル・ノート	500	501
500百万米ドル	劣後債、金利6.00%、満期2017年	498	-
450百万米ドル	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2016年 <sup>3</sup>	448	448
225百万ポンド	劣後債、金利6.25%、満期2041年	447	438
400百万カナダ・ドル	劣後債、金利4.80%、満期2022年	389	-

300百万米ドル	劣後債、金利7.65%、満期2025年	359	373
608百万ブラジル・レアル	劣後債、満期2008年	341	285
300百万米ドル	劣後債、金利6.95%、満期2011年	325	326
300百万米ドル	変動金利永久第一次キャピタル・ノート(第3シリーズ)	301	300
300百万米ドル	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2017年 <sup>11</sup>	299	-
500百万ブラジル・レアル	劣後譲渡性預金、満期2016年	281	234
250百万米ドル	劣後債、金利5.875%、満期2008年	248	243
250百万米ドル	劣後債、金利7.20%、満期2097年	218	217
200百万カナダ・ドル	劣後債、金利4.94%、満期2021年	207	169
200百万米ドル	劣後債、金利7.75%、満期2009年	202	205
200百万米ドル	資本証券、金利7.808%、満期2026年	200	200
200百万米ドル	資本証券、金利8.38%、満期2027年	200	191
200百万米ドル	劣後債、金利6.625%、満期2009年	199	197
150百万ポンド	ステップ・アップ条項付劣後債、金利8.625%	-	304
200百万米ドル	資本証券、金利7.53%、満期2026年	-	209
	各200百万米ドル未満のその他の劣後債務	3,535	2,701
		33,463	31,590
		52,394	45,861

劣後借入資本は満期日に額面で返済されるが、一部は、一般に金融サービス機構の事前同意および関連ある場合には現地の銀行規制当局の同意をもって借り手の選択により満期日より前に返済可能である。額面価額を上回る価額で返済される場合もある。変動金利借入資本の金利は銀行間取引金利に関連している。残りの劣後借入資本に係る支払利息は、10.176%以下の金利に固定されている。

- 1 下記の「ステップ・アップ条項付永久優先証券」注記(a)「エイチエスピーシー・ホールディングスによる保証」を参照。
- 2 下記の「ステップ・アップ条項付永久優先証券」注記(b)「エイチエスピーシー・バンクによる保証」を参照。
- 3 期限前償還条項付変動金利劣後債(満期2016年)800百万ユーロおよび450百万米ドルの金利マージンは、それぞれ2011年3月、2011年7月から0.5%上昇する。
- 4 信託優先証券の配当率は、2015年11月に3ヶ月物ドルLIBORに1.926%を加えたものに変更される。
- 5 期限前償還条項付劣後債(金利4.75%、満期2020年)の金利は、2015年9月に3ヶ月物ポンドLIBORに0.82%を加えたものに変更される。
- 6 期限前償還条項付劣後債(金利4.25%)の金利は、2011年3月に3ヶ月物ユーロLIBORに1.05%を加えたものに変更される。
- 7 期限前償還条項付変動金利劣後債(満期2017年)の金利は、2012年6月まで5.75%に固定されている。その後の年利は、英国5年債の償還利回りに1.70%を加えたものとなる。
- 8 期限前償還条項付変動金利劣後債(満期2020年)の金利マージンは、2015年9月から0.5%上昇する。
- 9 期限前償還条項付劣後債(金利5.00%、満期2023年)の金利は、2018年3月に英国5年債の償還利回りに1.80%を加えた年利に変更される。
- 10 期限前償還条項付ステップ・アップ条項付劣後債(金利5.375%、満期2030年)の金利は、2025年11月に3ヶ月物ポンドLIBORに1.50%を加えたものに変更される。
- 11 期限前償還条項付変動金利劣後債(満期2017年)の金利マージンは、2012年7月から0.5%上昇する。



脚注3および10は、金融サービス機構の事前同意および関連する場合には現地の銀行規制当局の同意をもって、金利変更日ならびにその後の金利更改日および一部は金利支払日に、借り手の選択により償還可能な債券に関連している。

## ステップ・アップ条項付永久優先証券

### (a) エイチエスピーシー・ホールディングスによる保証

7種類の非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券(脚注1)はジャージー・リミテッド・パートナーシップにより発行され、エイチエスピーシー・ホールディングスが劣後ベースで保証を提供している。発行収入は、劣後債の発行によりリミテッド・パートナーシップからエイチエスピーシー・ホールディングスに融資された。優先証券はエイチエスピーシーの革新的Tier 1資本としての条件を満たしている。優先証券は保証とともに、エイチエスピーシー・ホールディングスの非累積永久優先株式を購入した場合の権利と同等である。配当請求権および資本分配請求権ならびにエイチエスピーシー・ホールディングスの清算時の残余財産分配請求権を投資家に提供することを目的としている。

優先証券には償還日が定められていないが、リミテッド・パートナーシップのジェネラル・パートナーの選択により、それぞれ2014年、2010年、2013年、2016年、2015年、2030年および2012年に償還可能である。償還されない場合、未払分配金は段階的に利率が上昇する変動金利となり、ポンド建て発行の場合には、その後各5年間の5年物ベンチマーク英国債にマージンを加えた金額となる。英国の銀行規制当局またはその他の要件により分配金の支払いが禁止されている場合、支払によりエイチエスピーシーが自己資本比率基準を満たすことができなくなる場合、またはエイチエスピーシー・ホールディングスが十分な分配可能な剰余金を保有していない場合には分配金の支払いが制限される(定義されるとおり)。

エイチエスピーシー・ホールディングスは、優先証券の分配金全額の支払いが特定の状況により禁止された場合、分配金が全額支払われるまで、普通株式の配当またはその他の分配を支払わない、あるいは普通株式の買戻しまたは償還を行わないという契約を締結している。

( ) エイチエスピーシーの自己資本比率合計が必要な最低自己資本比率を下回った場合、または( )取締役がエイチエスピーシー・ホールディングスの財政状態の悪化を考慮して近い将来において( )が発生すると予想する場合、優先証券はすべての重要な点において、優先証券および保証を合わせたものと同じの経済条件を有する、エイチエスピーシー・ホールディングスの優先株式に転換される。

### (b) エイチエスピーシー・バンクによる保証

2種類の非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券(脚注2)は、ジャージー・リミテッド・パートナーシップにより発行され、エイチエスピーシー・バンクが劣後ベースで保証を提供している。発行収入は、劣後債の発行によりリミテッド・パートナーシップからエイチエスピーシー・バンクに融資された。優先証券は、単独および連結ベースでエイチエスピーシーおよびエイチエスピーシー・バンクの革新的Tier 1資本としての条件を満たしている。優先証券は保証とともに、エイチエスピーシー・バンクの非累積永久優先株式を購入した場合の権利と同等である。利益配当請求権および資本分配請求権ならびにエイチエスピーシー・バンクの清算時の残余財産分配請求権を投資家に提供することを目的としている。

2種類の発行済優先証券には償還日が定められていないが、リミテッド・パートナーシップのジェネラル・パートナーの選択により、それぞれ2031年および2020年に償還可能である。償還されない場合、未払分配金は利率が段階的に上昇する変動金利となる。上記のエイチエスピーシー・ホールディングスと同様に、エイチエ

ピーシー・バンクも分配金の支払いが制限される場合がある。また上述のエイチエスピーシー・ホールディングスと類似する禁止事項がエイチエスピーシー・バンクに付されている。

(i) 2種類の優先証券の発行がそれぞれ2048年11月または2049年4月に未償還の場合、あるいは(ii)単独および連結ベースでエイチエスピーシー・バンクの必要な自己資本比率が規制自己資本比率を下回る場合、あるいは(iii)エイチエスピーシー・バンクの財政状態の悪化を考慮して、取締役が(ii)に近い将来に発生すると予想する場合、優先証券はすべての重要な点において優先証券および保証を合わせたものと同じの経済条件を有する、エイチエスピーシー・バンクの優先株式に転換される。

#### エイチエスピーシー・ホールディングス

	2007年	2006年
	百万米ドル	
劣後債務		
- 償却原価	8,544	8,423
- 公正価値評価の指定を受けた(注記27)	18,683	14,070
	27,227	22,493

## エイチエスピーシー・ホールディングスの劣後借入

		2007年	2006年
		百万米ドル	
<b>第三者に対する債務</b>			
2,000百万ユーロ	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2014年 <sup>1</sup>	2,905	2,648
2,500百万米ドル	劣後債、金利6.5%、満期2037年	2,495	-
2,000百万米ドル	劣後債、金利6.5%、満期2036年	2,058	2,056
900百万ポンド	期限前償還条項付劣後債、金利6.375%、満期2022年 <sup>2</sup>	1,858	-
1,000百万ユーロ	劣後債、金利5.375%、満期2012年	1,488	1,394
1,400百万米ドル	劣後債、金利5.25%、満期2012年	1,413	1,401
650百万ポンド	劣後債、金利5.75%、満期2027年	1,262	1,365
1,000百万米ドル	劣後債、金利7.5%、満期2009年	1,077	1,088
700百万ユーロ	期限前償還条項付劣後債、金利3.625%、満期2020年 <sup>3</sup>	922	888
750百万米ドル	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2016年 <sup>1</sup>	750	750
750百万米ドル	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2015年 <sup>1</sup>	750	749
250百万ポンド	期限前償還条項付劣後債、金利9.875%、満期2018年 <sup>4</sup>	619	637
488百万米ドル	劣後債、金利7.625%、満期2032年	609	609
300百万ユーロ	劣後債、金利5.5%、満期2009年	457	418
222百万米ドル	劣後債、金利7.35%、満期2032年	268	268
		<b>18,931</b>	<b>14,271</b>
<b>エイチエスピーシー子会社に対する債務</b>			
1,400百万ユーロ	固定 / 変動金利劣後債、金利5.3687%、満期2043年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ユーロ2)エルピー	2,018	1,995
1,350百万米ドル	累積ステップ・アップ条項付劣後債、金利9.547%、満期2040年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ドル1)エルピー	1,335	1,332
1,250百万米ドル	固定 / 変動金利劣後債、金利4.61%、満期2043年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ドル2)エルピー	1,130	1,187
750百万ユーロ	固定 / 変動金利劣後債、金利5.13%、満期2044年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ユーロ3)エルピー	1,039	1,049
500百万ポンド	累積ステップ・アップ条項付劣後債、金利8.208%、満期2040年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ポンド1)エルピー	996	974
900百万米ドル	累積ステップ・アップ条項付劣後債、金利10.176%、満期2040年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ドル1)エルピー	900	900
600百万ユーロ	累積ステップ・アップ条項付劣後債、金利8.03%、満期2040年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ユーロ1)エルピー	878	785
		<b>8,296</b>	<b>8,222</b>
		<b>27,227</b>	<b>22,493</b>

- 1 期限前償還条件付変動金利劣後債(満期2014年、2015年、2016年)の金利マージンは、それぞれ2009年9月、2010年3月、2011年10月から0.5%上昇する。当該社債は、金融サービス機構の事前同意をもって、借り手の選択によりステップ・アップ日付より返済可能である。
- 2 期限前償還条項付劣後債(金利6.375%、満期2022年)の金利は、2017年10月に3ヶ月物ポンドLIBORに1.3%を加えた年利に変更される。当該社債は、金融サービス機構の事前同意をもって、借り手の選択により2017年10月から額面で償還可能である。
- 3 期限前償還条項付劣後債(金利3.625%、満期2020年)の金利は、2015年6月に3ヶ月物ユーロLIBORに0.93%を加えた年利に変更される。当該社債は、金融サービス機構の事前同意をもって、借り手の選択により2015年6月から額面で償還可能である。
- 4 劣後債(金利9.875%、満期2018年)の金利は、2013年4月に( )9.875%または( )関連するベンチマークである自己株式の利回りに2.5%を加えたもののいずれか高い方に変更される。当該社債は、額面で2013年4月に償還可能であり、1998年4月から、金融サービス機構の事前同意をもって、関連する自己株式のベンチマーク償還利回りに基づく金額での償還が認められる。

### 33 金融商品の公正価値

公正価値は取引の知識がある当事者の自発的な独立第三者間取引において、資産との交換または負債の決済が可能な金額のことである。

公正価値で継続的に測定される金融商品は、トレーディング資産および負債、損益を通じた公正価値評価の指定を受けた商品、デリバティブ、ならびに売却可能に分類された金融商品(短期国債およびその他の適格手形、負債証券および持分証券など)を含んでいる。

#### 公正価値で計上された金融商品の公正価値

##### 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って決定または検証されることを確実にするための管理の枠組みの適用を受ける。この目的のために、財務部門は公正価値の決定における最終責任を負い、その職務として、当グループ財務取締役へ報告する。財務部門は、評価を行う際に従わなければならない会計方針および手順を規定しており、これらの方針および手順がすべての関連する会計基準に準拠していることを徹底する責任がある。

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、( )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の独立した開発または検証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検証を含む。

評価モデルを使用せずに決定された公正価値については、独立した価格決定または検証が行われる。独立した検証の実施結果は、上級経営陣に報告され、必要な場合は公正価値に対する調整が行われる。

##### 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。

###### (a) 市場価格

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

###### (b) 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

###### (c) 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モデル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。金融商品の市場が活発でない場合に評価手法が用いられる。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ため、公正価値測定の信頼性は高い。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市場データを用いた評価手法に基づいて評価されている。これらの金融商品について得られる公正価値の測定結果は判断を要する。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が起り得る価格水準を決定するために使用できる現行の市場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が、通常、公正価値の決定の基礎となる市場データが完全に皆無であることを意味するものではない(たとえば、過去のデータが使用される場合がある)。また、公正価値の階層の評価は、金融商品の公正価値にとって重要である入力データの最低水準に基づいて行われる。その結果、観察不能な入力データの決定における不確実性によって、評価上の不確実性が生じるが、それは公正価値自体よりも低い。不確実性の程度の理解に役立てるため、これらの

商品に関する追加情報が以下の「代替する可能性が合理的にある重要で観察不能な仮定の変動による影響」に記載されている。

特定の状況において、エイチエスピーシーは公正価値オプションを発行済負債に適用している。入手できる場合、公正価値は、関連する特定の金融商品の活発な市場における市場価格に基づくことになる。入手できない場合、公正価値は、関連する特定の金融商品の活発に取引されていない市場における市場価格に基づくか、または類似する金融商品の活発な市場における市場価格と比較することによって見積もられる。そのため、これらの金融商品の公正価値は、エイチエスピーシーの負債に適用される信用スプレッドの影響を含んでいる。エイチエスピーシーによって発行されている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、負債が早期返済されないという条件で、債券の契約期間にわたって戻入れられる。

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、エイチエスピーシー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。これらの市場スプレッドは、普通負債またはクレジット・デフォルト・スワップの市場で観察される信用スプレッドよりも大幅に小さい。

デリバティブ以外の金融商品のすべての正味ポジションおよびすべてのデリバティブのポートフォリオは、買値または売値のいずれかで評価される。ロング・ポジションは買値が付けられ、ショート・ポジションは売値が付けられる。

大量保有のデリバティブ以外の金融商品の公正価値は、一金融商品の価値の倍数に基づいて決定され、保有規模に対する修正は行われない。

市場価格が入手できない場合に使用される評価モデルは、公正価値を設定するために市場参加者が用いるであろうとエイチエスピーシーが想定する特定の仮定を織り込んでいる。エイチエスピーシーが評価モデルに含まれないその他の事項があると想定する場合、評価モデル以外で適切な調整が行われる可能性がある。このような調整の例は以下のとおりである。

- ・ **信用リスクの調整**：店頭取引（「OTC」）デリバティブの取引相手の信用力を反映した調整
- ・ **市場データ/モデルの不確実性**：観察不能な市場データ（例：非流動性に起因するもの）による公正価値の不確実性、または評価モデルの選択が特に主観的な分野における不確実性を反映するための調整
- ・ **開始時利益（「day 1 損益準備金」）**：取引開始時に、1つまたは複数の重要な観察不能の入力データに基づいて評価される金融商品について、連結損益計算書に計上されていないが繰延べられ、未償却残高は公正価値の一部として含まれている取引開始時の取引価格とモデル価値（調整済）間の差異

取引費用は公正価値の計算に含まれない。仲介料、手数料費用などの取引開始費用および取引後費用は営業費用に含まれる。OTCデリバティブのポートフォリオを管理するための将来費用も公正価値に含まれず、発生時に費用計上される。

- ・ **貸付金**

貸付金は、入手できる場合は、ブローカーの指し値および/または市場コンセンサス・プロバイダーの価格に基づいて評価される。これらが入手できない場合、公正価値は、同一または比較可能な事業会社の発行するその他の市場金融商品から導かれる適切な信用スプレッドに基づいて決定される。

- ・ **負債証券、短期国債およびその他の適格手形ならびに持分証券**

これらの金融商品は、入手できる場合は、取引所、ディーラー、ブローカー、産業グループまたは価格決定サービス機関から入手した市場価格に基づいて評価される。これらが入手できない場合は、公正価値は、

類似する金融商品の市場価格を参照することによって決定されるか、または一部のモーゲージ・バック証券および非上場株式については、観察可能な市場データからの入力データおよび関連する場合には、観察不能なインプットに関する仮定からの入力データを用いた評価方法によって決定される。

#### ・デリバティブ

店頭取引(すなわち、場外取引)のデリバティブは、評価モデルを用いて評価される。評価モデルは、「無裁定」原則に基づいて、予測将来キャッシュ・フローの現在価値を算定する。金利スワップやヨーロッパ・オプションなどの多くの一般デリバティブ商品に関して利用されるモデル・アプローチは、業界で標準的に用いられているものである。より複雑なデリバティブ商品の場合は、実務上の相違が一部見られる。評価モデルへの入力データは、可能な場合には、取引所、ディーラー、ブローカー、およびコンセンサスプライスのプロバイダーから得られるの価格を含む、観察可能な市場データから決定される。特定の入力データは、市場では直接的に観察されない場合があるが、モデル調整手順を経た観察可能な価格から決定される。最終的に、一部の入力データは観察不能であるが、一般的に実績データまたはその他のデータから見積もることができる。観察可能な入力データの例は、直物および先物為替レート、一般に取引されているオプション商品の基準金利曲線およびボラティリティ局面を含む。観察不能な入力データの例は、あまり一般に取引されていないオプション商品の全部または一部のボラティリティ局面、ならびに市場ファクター間の相関関係を含む。

#### ・プライベート・エクイティ

エイチエスピーシーのプライベート・エクイティのポジションは、通常、売却可能として分類されており、活発な市場では取引されていない。当該投資に関する活発な市場が存在しない場合、公正価値は、投資対象会社の財政状態と経営成績、リスク・プロファイル、見通しおよびその他の要素の分析に基づいて見積もられるか、もしくは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。プライベート・エクイティ投資の公正価値の見積りには、不確実性を伴うため判断が要求される。

#### エイチエスピーシー 公正価値の決定の分析

下表は、連結財務諸表上で公正価値により測定されている金融資産および金融負債の評価の基礎に関する分析を示している。

	評価手法			合計
	市場価格	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	
百万米ドル				
<b>2007年12月31日現在</b>				
<b>資産</b>				
トレーディング資産	209,339	222,678	13,951	445,968
公正価値評価の指定を受けた金融資産	28,565	12,694	305	41,564
デリバティブ	8,132	175,493	4,229	187,854
金融投資 - 売却可能	77,045	187,677	8,510	273,232

## 負債

トレーディング負債	140,629	167,967	5,984	314,580
公正価値で評価された金融負債	37,709	52,230	-	89,939
デリバティブ	8,879	171,444	3,070	183,393

2006年12月31日現在

## 資産

トレーディング資産	166,515	158,379	3,253	328,147
公正価値評価の指定を受けた金融資産	16,277	4,136	160	20,573
デリバティブ	4,903	97,490	1,309	103,702
金融投資 - 売却可能	60,948	128,286	6,201	195,435

## 負債

トレーディング負債	102,758	120,866	2,984	226,608
公正価値で評価された金融負債	30,846	39,365	-	70,211
デリバティブ	7,248	92,865	1,365	101,478

重要な観察不能な入力データを使用した評価手法を用いて評価されたトレーディング資産は、エイチエスピーシーが引き受けているレバレッジ・ローン、証券化目的で保有するコーポレート・ローンおよびモーゲージ・ローン、ならびに様々なアセット・バック証券を含む。2007年12月31日現在、このカテゴリーにて報告されているトレーディング資産の金額は、2006年12月31日現在の金額よりも増加している。これは、エイチエスピーシーが保有しているレバレッジ・ローンの金額の増加および2007年において一部のローンおよびアセット・バック証券の評価に用いられる市場観察データの入手可能性に影響を及ぼす特定の市場の流動性が減少したことによる。

重要な観察不能な入力データを使用した評価手法を用いて評価されたトレーディング負債は、仕組債の発行取引の増加により増加した。この取引によりエイチエスピーシーは、取引相手方に特定の非上場証券の業績と連動した利益を提供するため、投資家に株式連動債を発行し、また負債に対応させるために当該非上場証券を保有する。

重要な観察不能な入力データを使用した評価手法を用いて評価されたデリバティブ商品は、特定の種類の相関商品が含まれる。具体的には、株式および為替バスケット・オプションおよび為替金利複合取引、長期オプション取引である。長期オプション取引は、具体的には、株式オプション、金利および為替オプションならびに一部のクレジット・デリバティブ(トランシェ・クレジット・デフォルト・スワップ取引および特定のモノライン保険会社と実行されたクレジット・デリバティブを含む)である。これらのモノライン保険会社とのクレジット・デリバティブは、2006年12月31日現在は観察可能な入力データを使用した評価手法のカテゴリーに含まれ、2007年12月31日現在は観察不能な入力データのカテゴリーに含まれている。

観察不能な入力データを用いて評価されている、売却可能金融投資および公正価値評価の指定を受けた金融資産には、保有されているプライベート・エクイティ証券および非上場負債証券が含まれている。

代替する可能性が合理的にある重要で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行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織り込んだ評価手法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公正価値の感応度を示している。



	利益/（損失）に反映		資本に反映	
	有利な変動	不利な変動	有利な変動	不利な変動
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>2007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 <sup>1</sup>	602	(415)		
公正価値評価の指定を受けた金融資産/負債	30	(30)		
金融投資 - 売却可能			529	(591)
<b>2006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	69	(72)		
公正価値評価の指定を受けた金融資産/負債	16	(16)		
金融投資 - 売却可能			165	(165)

1 デリバティブ、トレーディング資産およびトレーディング負債は、これらの金融商品のリスク管理方法を反映させるために一つのカテゴリーとして表示されている。

2006年12月31日から2007年12月31日までのデリバティブ/トレーディング資産/トレーディング負債に関する重要な観察不能な入力データの変動の影響による増加は、主に証券化のために取得した特定の抵当貸付および2006年12月31日現在には観察可能な入力データを用いて評価され、2007年後半に市況の悪化により観察不能な入力データを用いることとなった特定の米国モーゲージ・バック証券が反映されている。上記の増加要因には及ばないものの、この増加は、特定のモノライン保険会社に対して実行しているクレジット・デリバティブの公正価値を決定する際の不確実性の上昇および仕組デリバティブ事業における全般的な増加についても反映されている。

#### 損益計算書に計上された公正価値の変動

下表は、当期中に損益で認識された公正価値の変動の詳細を示している。当該公正価値は、同一商品における観察可能な現行の市場取引から入手される価格で裏付けられていない重要な仮定を織り込んだ、観察可能な市場データに基づかない評価手法を用いて見積もられている。

- ・本表は、これらの商品における公正価値の変動合計の詳細を示しており、観察不能部分に帰属する変動と無関係ではない。
- ・重要な観察不能な入力データによって評価された商品は、観察可能な入力データを用いて評価された商品によってダイナミックヘッジされることが多い。本表は、これらヘッジの公正価値における変動を含んでいない。
- ・2006年12月31日現在は観察可能な入力データを用いて評価されていたが、2007年度において重要な観察不能な入力データによって評価されるようになった重要な資産および負債があった。本表は、カテゴリーの変更を受けて生じた公正価値の変動のみならず、2007年度のそのような商品の公正価値の変動全体を反映している。

#### 利益/（損失）計上額

2007年	2006年
-------	-------

	百万米ドル	百万米ドル
<b>2007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	491	(195)
公正価値の指定を受けた金融資産/負債	9	(5)

2007年における公正価値の増加は、主に証券ポートフォリオに対するクレジット・プロテクションを提供するため、特定のモノライン保険会社より購入したクレジット・デリバティブの公正価値の増加を反映している。この増加は、証券化のために取得した抵当貸付および特定の米国モーゲージ・バック証券の評価損と相殺される。

### エイチエスピーシー・ホールディングス

下表は、財務諸表において公正価値で測定されている金融資産および負債の評価の基準による分析を示している。

	評価手法			合計
	市場価格	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	
百万米ドル				
<b>2007年12月31日現在</b>				
<b>資産</b>				
デリバティブ	-	2,660	-	2,660
金融投資 - 売却可能	346	-	2,676	3,022
<b>負債</b>				
公正価値で評価された金融負債	18,683	-	-	18,683
デリバティブ	-	44	-	44
<b>2006年12月31日現在</b>				
<b>資産</b>				
デリバティブ	-	1,599	-	1,599
金融投資 - 売却可能	299	-	3,315	3,614
<b>負債</b>				
公正価値で評価された金融負債	14,070	-	-	14,070
デリバティブ	-	177	-	177

重要な観察不能な入力データを用いた評価手法にて測定される金融投資は、固定金利信託優先証券およびエイチエスピーシー子会社より取得した上位債により構成されている。評価手法の観察不能な要素には、インプライド・クレジット・スプレッドおよび簡易的な社債価格の仮定を含む。

### 公正価値評価モデルにおける観察不能な仮定の変動

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既存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くものではない仮定を織り込んだ評価モデルを用いて測定されている。下表は、非デリバティブ金融商品の合理的に可能な代替的仮定に対す

る感応度を示している。

資本に反映

	有利な変動	不利な変動
	百万米ドル	百万米ドル
金融投資 - 売却可能		
2007年12月31日現在	53	(52)
2006年12月31日現在	65	(64)

公正価値で計上されない金融商品の公正価値

貸借対照表上に公正価値で認識されていない金融商品の公正価値は、下記のとおり算定される。

公正価値の算定は、知識のある自発的な主体間の独立した第三者間取引において、金融資産が交換される、または金融負債が決済される金額に関するエイチエスピーシーの見積りを織り込んでいる。これは、予想将来契約期間にわたり当該商品のキャッシュ・フローから発生するとエイチエスピーシーが見積もる経済的利益および費用を反映していない。その他の報告会社は、観察可能な市場価格が入手できない状況で公正価値を決定する際に、異なる評価手法や仮定を用いることがあるため、会社間の公正価値を比較することは有意でない可能性があり、当該データのユーザーはその使用に際して注意が必要である。

最近の米国の抵当貸付産業の不安定な市況は、流通市場での米国顧客貸付資産への需要の大幅な減少をもたらした。将来の貸し倒れの範囲および時期の不確実性ならびにノンプライム・アセット・バック証券の流動性がほとんどないこと等により、投売りレベルを除いて2007年12月31日現在、依然として買値は付いていない。満期までに予想される損失によるキャッシュ・フローの減損に関連した割引を反映する。これらの潜在的な市場価格から、市場が求めている非流動資産を保有することによる割引を区別することは不可能である。IFRSに基づいて、エイチエスピーシーは、期末日までに発生した損失に基づいて貸付金の減損を認識している。損失事象が未だ発生しておらず、将来において生じる可能性のある損失については認識していない。その意図が、返済、償却、または満期のいずれか早い日までの資金調達である場合には、その非流動性を反映するための資産の評価損の計上は行っていない。市場公正価値は、発生した損失のみではなく、資産の契約期間にわたって生じるであろう損失、およびローンを引き受けた時点で市場に存在していたクレジット・スプレッドよりも現在の市場リスク選好を反映する非流動性に対する割引およびクレジット・スプレッドについても反映している。

2007年12月31日現在の北米顧客への貸付金の想定公正価値は、複合したこれらの状況による影響を考慮している。この公正価値の結果は、貸借対照表に計上された顧客への貸付金の帳簿価額を実質的に下回っており、より正常な市況下で報告される価額よりも低くなっている。したがって、報告された公正価値は、エイチエスピーシーの基礎となる資産の長期的価値を反映するものではない。

以下の種類の金融商品がトレーディング目的で保有されていない、または損益を通じた公正価値評価の指定を受けていない場合には、償却原価で測定される。資産または負債が公正価値ヘッジとして指定を受けており適格なデリバティブでヘッジされている場合には、そのようにヘッジされている資産または負債の帳簿価額は、ヘッジされたりリスクのみの公正価値の調整を含んでいる。下記の期末日現在における資産および負債の公正価値は、以下の開示目的のために見積もられたものである。

(i) 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、公正価値は割引キャッシュ・フロー・モデルを用いて見積もられている。正常貸付金は、可能な限り、満期および表面利率ごとに区分された同種の貸付金プールに分類されている。通常、契約上のキャッシュ・フローは、市場参加者が満期、価格更改、および信用リスクの特性が類似する商品进行评估する際に用いる割引率に関するエイチエスピーシーの見積りを用いて割り引かれる。

貸付金ポートフォリオの公正価値は、期末日現在の貸付金の減損および市場参加者の契約期間における貸し倒れの見積りを反映している。

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

積もられている。

( ) **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または将来の収益動向のいずれか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**

公正価値を見積もるために、銀行および顧客からの預金は、残存期間ごとに分類されている。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もられる。要求払預金の公正価値は、期末日現在、要求に応じて支払可能な金額であると予想される。

( ) **発行済負債証券および劣後債務**

公正価値は可能であれば期末日現在の市場価格を用いて、あるいは類似する金融商品の市場価格を参照して決定される。

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。多くの場合、評価されたポートフォリオの規模を考慮して見積もられた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、継続企業としてのエイチエスピーシーに対するこれらの金融商品の価値を表すものではない。

すべての種類の金融商品の公正価値は、金融商品の単価に保有数を乗じた金額で表示されている。大量保有に関する割引割増修正は行われていない。

コア預金ポートフォリオの価値、クレジット・カードおよび顧客関係などの無形資産の公正価値は金融商品ではないため上記には含まれていない。

下表は、その性質上短期である、または現在の市場金利に頻繁に金利更改される等の理由により、帳簿価額が公正価値に合理的に近似している金融商品を列挙している。

**資産**

現金および中央銀行預け金

他行から回収中の項目

香港政府債務証券

裏書および支払承諾見返

「その他資産」に計上されている短期債権

未収収益

**負債**

香港流通紙幣

他行へ送金中の項目

裏書および支払承諾

「その他負債」に計上されている短期債務

未払費用

**エイチエスピーシー**

下表は、貸借対照表上で公正価値で計上されない金融商品の公正価値の分析を示している。

	2007年		2006年	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>資産</b>				
銀行に対する貸付金	237,366	237,374	185,205	185,151

顧客に対する貸付金	981,548	951,850	868,133	864,320
金融投資 - 短期国債およびその他の適格手形	-	-	45	45
金融投資 - 負債証券	9,768	10,154	9,326	9,628
<b>負債</b>				
銀行からの預金	132,181	132,165	99,694	99,691
顧客からの預金	1,096,140	1,095,727	896,834	896,429
発行済負債証券	246,579	243,802	230,325	231,189
劣後債務	24,819	23,853	22,672	22,468

下表は、貸借対照表上で公正価値で計上されない売却目的に分類されている金融投資の分析を示している。

	2007年		2006年	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>売却目的に分類される資産</b>				
銀行に対する貸付金	14	14	-	-
顧客に対する貸付金	-	-	634	630
金融投資 - 負債証券	27	27	-	-

下表は地域セグメント別の顧客に対する貸付金の分析を示している。

	2007年		2006年	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>顧客に対する貸付金</b>				
欧州	452,275	450,010	392,499	392,806
香港	89,638	89,908	84,282	84,659
その他のアジア太平洋地域	101,852	101,860	77,574	77,429
北米 <sup>1</sup>	289,860	262,123	277,987	273,903
南米	47,923	47,949	35,791	35,523
	981,548	951,850	868,133	864,320

1 北米における顧客に対する貸付金の帳簿価額と公正価値の大幅な差額の要因は、430ページから431ページ(訳注:原文のページ数である)に記載されている。

### エイチエスピーシー・ホールディングス

エイチエスピーシー・ホールディングスが、金融商品を測定および開示のための公正価値を決定する際に用いた手法は、上記に記載されている。

下表は、貸借対照表において公正価値で計上されていない金融商品の公正価値の分析を示している。

	2007年		2006年	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
	百万米ドル		百万米ドル	

**資産**

エイチエスピーシー子会社に対する貸付金	17,242	17,356	14,456	14,537
---------------------	--------	--------	--------	--------

**負債**

エイチエスピーシー子会社に対する債務	2,969	2,992	3,100	3,155
--------------------	-------	-------	-------	-------

劣後債務	8,544	8,609	8,423	9,439
------	-------	-------	-------	-------

### 34 資産および負債の満期分析

下表は、資産および負債項目を期末日における残存契約期間ごとに、1年以内および1年超で回復もしくは決済される金額を分析したものである。

トレーディング資産および負債は、契約上の満期まで保有することによる回収および決済を目的としていないため下表に含めていない。

#### エイチエスピーシー

	2007年12月31日現在		
	1年以内	1年超	合計
	百万米ドル		
<b>資産</b>			
公正価値評価の指定を受けた金融資産	5,752	35,812	41,564
銀行に対する貸付金 <sup>1</sup>	222,674	14,692	237,366
顧客に対する貸付金	438,246	543,302	981,548
金融投資	103,492	179,508	283,000
その他の金融資産	24,087	6,390	30,477
	794,251	779,704	1,573,955
<b>負債</b>			
銀行からの預金	124,475	7,706	132,181
顧客からの預金	1,066,148	29,992	1,096,140
公正価値評価の指定を受けた金融負債	6,217	83,722	89,939
発行済負債証券	143,651	102,928	246,579
その他の金融負債	33,056	4,352	37,408
劣後債務	341	24,478	24,819
	1,373,888	253,178	1,627,066
	2006年12月31日現在		
	1年以内	1年超	合計
	百万米ドル		
<b>資産</b>			
公正価値評価の指定を受けた金融資産	3,735	16,838	20,573
銀行に対する貸付金 <sup>1</sup>	179,240	5,965	185,205
顧客に対する貸付金	360,191	507,942	868,133
金融投資	87,848	116,958	204,806
その他の金融資産	20,833	6,422	27,255

	651,847	654,125	1,305,972
<b>負債</b>			
銀行からの預金	89,043	10,651	99,694
顧客からの預金	871,881	24,953	896,834
公正価値評価の指定を受けた金融負債	1,410	68,801	70,211
発行済負債証券	111,622	118,703	230,325
その他の金融負債	25,938	2,197	28,135
劣後債務	326	22,346	22,672
	1,100,220	247,651	1,347,871

1 銀行に対する貸付金には、189,081百万米ドル(2006年:147,512百万米ドル)の要求払いまたは短期通知払いが含まれている。

### エイチエスピーシー・ホールディングス

#### 2007年12月31日現在

	1年以内	1年超	合計
	百万米ドル		
<b>資産</b>			
エイチエスピーシー子会社に対する貸付金	7,371	9,871	17,242
金融投資	346	2,676	3,022
その他の金融資産	21	-	21
	7,738	12,547	20,285
<b>負債</b>			
エイチエスピーシー子会社に対する債務	1,906	1,063	2,969
公正価値評価の指定を受けた金融負債	-	18,683	18,683
その他の金融負債	1,397	8	1,405
劣後債務	-	8,544	8,544
	3,303	28,298	31,601

#### 2006年12月31日現在

	1年以内	1年超	合計
	百万米ドル		
<b>資産</b>			
エイチエスピーシー子会社に対する貸付金	6,886	7,570	14,456
金融投資	-	3,614	3,614
その他の金融資産	25	-	25



	6,911	11,184	18,095
<b>負債</b>			
エイチエスピーシー子会社に対する債務	301	2,799	3,100
公正価値評価の指定を受けた金融負債	-	14,070	14,070
その他の金融負債	1,507	10	1,517
劣後債務	-	8,423	8,423
	1,808	25,302	27,110

## 35 為替エクスポージャー

## 構造的為替エクスポージャー

エイチエスピーシーの構造的為替エクスポージャーは、子会社、支店、合併事業および関連会社の外貨資本および劣後債投資の純資産価値によって示されている。構造的為替エクスポージャーの利益または損失は、資本に直接認識されている。エイチエスピーシーの構造的為替エクスポージャーの管理については、256ページ(訳注：原文のページ数である)の「取締役報告書：リスク管理」に記載されている。

個別財務諸表において、エイチエスピーシー・ホールディングスは構造的為替エクスポージャーの為替差損益を損益計算書に認識している。

## 正味構造的為替エクスポージャー

	2007年	2006年
	百万米ドル	
<b>構造的エクスポージャーの通貨</b>		
ポンド	24,527	18,562
ユーロ	23,985	21,202
中国人民元	10,892	5,678
メキシコ・ペソ	5,247	4,536
香港ドル	4,635	4,461
カナダ・ドル	4,136	3,284
ブラジル・リアル	4,007	2,684
インド・ルピー	2,699	1,575
スイス・フラン	2,657	2,495
UAEディルハム	2,182	1,647
トルコ・リラ	1,796	970
韓国ウォン	1,282	769
マレーシア・リンギット	1,044	876
豪ドル	940	692
フィリピン・ペソ	459	213

シンガポール・ドル	432	411
サウジ・リヤル <sup>1</sup>	404	286
エジプト・ポンド	392	325
タイ・バーツ	384	305
台湾ドル	382	299
コスタリカ・コロン	375	162
アルゼンチン・ペソ	370	211
ベトナム・ドン	331	57
ホンジュラス・レンピラ	325	148
日本円	300	338
マルタ・リラ	270	269
インドネシア・ルピー	221	155
チリ・ペソ	214	189
コロンビア・ペソ	202	86
カタール・リヤル	197	150
ニュージーランド・ドル	169	158
南アフリカ・ランド	148	106
オマーン・リヤル	140	114
ヨルダン・ディナール	116	92
ロシア・ルーブル	114	92
バーレーン・ディナール	106	90
その他、各100百万米ドル未満	686	514
合計	<b>96,766</b>	74,201

1 投資の為替リスクを管理するため、サウジ・リヤルの売却(750百万米ドル)控除後(2006年:750百万米ドル)。

海外事業の連結により生じる為替差損益はすべて、資本の部に個別項目に認識されている。株主資本は、ユーロおよびポンドの対米ドル為替レートが5%下落した場合に、2,426百万米ドル(2006年:1,988百万米ドル)減少することとなる。

[次へ](#)

### 36 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

負債の担保として供された金融資産は以下のとおりである。

	12月31日現在の担保資産	
	2007年	2006年
	百万米ドル	
短期国債およびその他の適格証券	7,200	6,480
銀行に対する貸付金	7,389	934
顧客に対する貸付金	78,755	63,956
負債証券	219,956	106,652
株式	19,257	11,634
その他	3,933	390
	<b>336,490</b>	<b>190,046</b>

これらの取引は、一般の証券貸付業務および買戻契約に対する通常取引条件に基づいて行われている。

#### 資産の担保として受け入れた担保

債務不履行がなくてもエイチエスピーシーに売却または再担保が認められている受入担保資産の公正価値は、329,893百万米ドル(2006年:188,008百万米ドル)である。売却または再担保を行った担保の公正価値は、212,956百万米ドル(2006年:135,998百万米ドル)である。エイチエスピーシーは、同等の証券を返還する義務がある。

これらの取引は、標準的な証券借入業務および売戻条件付買入業務で一般的な通常取引条件に基づいて行われている。

### 37 少数株主持分

	2007年	2006年
	百万米ドル	
子会社の普通株式の保有者に帰属する少数株主持分	4,775	4,026
子会社が発行した優先株式	2,481	2,550
	<b>7,256</b>	<b>6,576</b>

#### 子会社が発行した優先株式

		2007年	2006年
		百万米ドル	
575百万米ドル	非累積優先株式シリーズB、金利6.36% <sup>1</sup>	559	559
518百万米ドル	非累積変動金利優先株式シリーズF <sup>2</sup>	518	518

374百万米ドル	非累積変動金利優先株式シリーズG <sup>3</sup>	374	374
374百万米ドル	非累積優先株式シリーズH、金利6.50% <sup>3</sup>	374	374
175百万カナダ・ドル	非累積償還可能クラス1優先株式シリーズC <sup>4</sup>	178	150
175百万カナダ・ドル	非累積クラス1優先株式シリーズD <sup>4</sup>	178	150
150百万米ドル	累積変動金利優先株式シリーズDの25%の持分を表象する 預託株式 <sup>5</sup>	150	150
150百万米ドル	累積優先株式 <sup>6</sup>	150	150
125百万米ドル	譲渡可能ドイツオークション・レート証券優先株式シ リーズAおよびB <sup>7</sup>	-	125
		2,481	2,550

- 1 優先株式シリーズBは、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの選択により、2010年6月24日から額面で全部または一部について償還可能である。
- 2 優先株式シリーズFは、エイチエスピーシー・ユーエスエー・インクの選択により、2010年4月7日以降の配当支払日に全部または一部について額面で償還可能である。
- 3 優先株式シリーズGおよびシリーズHは、エイチエスピーシー・ユーエスエー・インクの選択により、それぞれ2011年1月1日および2011年7月1日以降いつでも、全部または一部について額面で償還可能である。
- 4 優先株式シリーズCおよびシリーズDは、エイチエスピーシー・バンク・カナダの選択により、それぞれ2010年6月30日および2010年12月31日以降、全部または一部について額面を上回るディクライニング・プレミアムで償還可能である。
- 5 優先株式は、エイチエスピーシー・ユーエスエー・インクの選択により、1999年7月1日以降、全部または一部を額面で償還された。
- 6 優先株式は、エイチエスピーシー・ユーエスエー・インクの選択により、2007年10月1日以降、全部または一部について額面で償還された。
- 7 各シリーズの優先株式は、エイチエスピーシー・ユーエスエー・インクの選択により、配当支払日に全部または一部について額面で償還可能である。2007年にすべて償還された。

すべての償還には金融サービス機構の事前同意および関連ある場合には現地の規制当局の同意が必要である。

### 38 払込済株式資本 授権株式資本

2007年および2006年12月31日現在エイチエスピーシー・ホールディングスの授権普通株式資本は7,500百万米ドルであり、1株当たり額面0.50米ドルの普通株式15,000百万株に区分されていた。

2007年および2006年12月31日現在のエイチエスピーシー・ホールディングスの授権優先株式資本は、1株当たり額面0.01ポンドの非累積優先株式10百万株、1株当たり額面0.01米ドルの非累積優先株式10百万株、1株当たり額面0.01ユーロの非累積優先株式10百万株に区分されていた。

2007年および2006年12月31日現在、エイチエスピーシー・ホールディングスの授権無議決権後配株式資本は301,500ポンドであり、1株当たり額面1ポンドの無議決権後配株式301,500株に区分されていた。

#### 発行済株式資本

	2007年	2006年
	百万米ドル	
エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式	5,915	5,786
	株数	百万米ドル
<b>エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式</b>		
2007年1月1日現在	11,572,207,735	5,786
エイチエスピーシー・ファイナンス株式制度に基づいて発行された株式	685,005	-
エイチエスピーシー従業員株式制度に基づいて発行された株式	32,620,922	17
配当金の代わりに発行された株式	223,538,655	112
2007年12月31日現在	11,829,052,317	5,915
2006年1月1日現在	11,333,603,942	5,667
エイチエスピーシー・ファイナンスの調整可能コンバージョン・レート持分証券ユニット(金利8.875%)の早期決済に関して発行された株式	3,424,742	2
エイチエスピーシー・ファイナンス株式制度に基づいて発行された株式	643,520	-
エイチエスピーシー従業員株式制度に基づいて発行された株式	75,956,784	38
配当金の代わりに発行された株式	158,578,747	79
2006年12月31日現在	11,572,207,735	5,786

すべての発行済普通株式は資本、配当金および議決権等に関して同一の権利が付されている。

	株数	百万米ドル
<b>エイチエスピーシー・ホールディングスの非累積優先株式 (額面価額0.01米ドル)</b>		
2007年1月1日および2007年12月31日現在	1,450,000	-
2006年1月1日および2006年12月31日現在	1,450,000	-

エイチエスピーシー・ホールディングスの米ドル建て非累積優先株式の配当金は、取締役会単独の無条件の裁量によって四半期ごとに支払われる。配当金の支払いによってエイチエスピーシー・ホールディングスがFSAの適用自己資本比率基準を満たすことができなくなる場合、または配当金として分配できるエイチエスピーシー・ホールディングスの利益が、優先株式の配当金および同日に支払が予定されていて、同等の配当請求権があるその他の株式の配当金の全額を支払うには不十分である場合、取締役会は、優先株式に対する配当を宣言しない。エイチエスピーシー・ホールディングスは優先株式の配当請求権より順位の低いいずれの株式に対して配当の宣言または支払いを行わない。あるいは、優先株式より同等あるいは低い株式順位のその他の株式に対しいかなる形式でも償還または購入を実施しない。ただし、優先株式の配当が全額支払済みまたは、該当する配当期間に対する配当を全額支払うための金額が積み立てられている場合を除く。優先株式には、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に転換する権利は付されていない。優先株式の保有者は、優先株式の配当金が4期連続して配当支払日に全額支払われない場合にのみ、エイチエスピーシー・ホールディングスの株主総会に出席し議決権を行使する権利が与えられる。そのような状況において、優先株式の保有者は、当該優先株式の配当金が全額支払われるまで、株主総会に提議されたすべての事案について議決権を行使する権利を与えられている。エイチエスピーシー・ホールディングスは、FASの事前同意を得れば2010年12月16日以降いつでも全部を償還することができる。

#### エイチエスピーシー・ホールディングスの無議決権後配株式

無議決権後配株式301,500株が2006年から2007年を通じて発行され、エイチエスピーシー・ホールディングスの子会社が保有している。無議決権後配株式の保有者にはこれらの株式に対する配当請求権は与えられていない。清算時またはその他の資本の払戻時に、普通株主が保有する各普通株式に関する10百万ポンドの分配の後、保有者はこれらの株式の払込金額を受け取る権利を有する。

#### オプションに基づく株式

エイチエスピーシー・ホールディングス・グループ株式オプション制度、エイチエスピーシー・ホールディングス役員株式オプション制度、エイチエスピーシー株式制度およびエイチエスピーシー・ホールディングス貯蓄型株式オプション制度に基づくエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を購入するための未行使オプションの詳細は注記10に記載されている。これらの制度に基づく未行使オプション合計は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ ホールディングスの普通 株式数	行使期間	行使価格
2007年12月31日	240,726,775	2008年から2015年	5.3496-9.642ポンド
	12,839,412	2008年から2013年	103.4401-108.4483香港ドル
	823,472	2008年から2013年	10.4217-11.0062ユーロ
	6,324,920	2008年から2013年	13.3290-14.7478米ドル
2006年12月31日	269,423,027	2007年から2015年	5.0160-9.642ポンド
	6,661,998	2007年から2012年	103.4401香港ドル
	270,473	2007年から2012年	11.0062ユーロ
	2,932,100	2007年から2012年	13.3290-14.1621米ドル
2005年12月31日	341,281,540	2006年から2015年	2.1727-9.642ポンド

## エイチエスピーシー・フランスおよび子会社の制度

2000年に、エイチエスピーシー・フランスの買収後、エイチエスピーシー・フランスの株式に関する未行使の従業員株式オプションの権利が確定した。当該オプションの行使において、エイチエスピーシー・フランスの株式は、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式と交換可能であるが、交換比率はエイチエスピーシー・フランスの買収時と同率（エイチエスピーシー・フランスの株式1株に対しエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式13株）である。

2007年において、従業員株式オプションの行使後に発行されたエイチエスピーシー・フランスの株式は280,850株（2006年：445,115株）で、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式3,651,050株と交換された。これらの株式は2001年エイチエスピーシー・ホールディングス従業員給付信託（第1号）から引き渡された（2006年：エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式5,786,495株）。2007年において、失効したエイチエスピーシー・フランスの株式に関するオプションはなかった（2006年：ゼロ）。2006年および2007年において、従業員株式オプションの行使に伴い過年度に発行されたエイチエスピーシー・フランス株式でエイチエスピーシー・ホールディングス普通株式と交換されたものはなかった。2007年12月31日現在、2001年エイチエスピーシー・ホールディングス従業員給付信託（第1号）はオプション行使により生じるエイチエスピーシー・フランスの株式と交換可能なエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式11,665,278株（2006年：15,316,328株）を保有している。

当該契約に基づいて実質的にエイチエスピーシー・ホールディングス普通株式となるエイチエスピーシー・フランスの未行使オプションは以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ ホールディングスの普通 株式に交換可能なエイチ エスピーシー・フランス の株式数	行使期間	行使価格
2007年12月31日	1,007,031	2008年から2010年	73.50-142.50ユーロ
2006年12月31日	1,287,881	2007年から2010年	37.05-142.50ユーロ
2005年12月31日	1,732,996	2006年から2010年	35.52-142.50ユーロ

## エイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの制度

エイチエスピーシー・フランスの子会社であるエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式に関する未行使オプションも存在するが、これもエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式と交換可能である。詳細については、「取締役報告書」の313ページおよび314ページ（訳注：原文のページ数である）に記載されており、また要約を以下に記載している。

エイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式に関するオプションの行使により、エイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式は、当該株式1株に対し、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式1.83株の比率でエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式と交換可能である。2007年において、従業員株式オプション行使後に発行されたエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式は61,880株（2006年：194,804株）であり、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式113,234株（2006年：356,472株）と交換された。当該株式は2001年CCF従業員給付信託（プライベート・バンキング・フランス）から引き渡される。2007年において、エイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式に関するオプションの失効はなかった（2007年：ゼロ）。2007年において、エイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式に関する失効したオプションはなかった（2006年：ゼロ）。2007年において、従業員株式オプションの行使に伴い過年度に発行されたエイチエスピーシー・プライベート・バンク

・フランスの株式は8,819株(2006年:6,000株)で、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式16,137株(2006年:10,980株)と交換された。2007年12月31日現在、従業員株式オプションの行使に伴い過年度に発行されたエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランス株式でエイチエスピーシー・ホールディングス普通株式と交換されたものはなかった(2006年:8,819株)。2007年12月31日現在、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式と交換可能なエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの未行使の従業員株式オプションは340,976(2006年:402,856)であった。2007年12月31日現在、2001年CCF従業員給付信託(プライベート・バンキング・フランス)は、オプションの行使により生じるエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式と交換可能なエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式955,952株(2006年:1,085,323株)を保有している。

当該契約に基づく実質的にエイチエスピーシー・ホールディングス普通株式となるエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスのオプション(発行済の株式で未交換分を含む)は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ ホールディングスの普通 株式に交換可能なエイチ エスピーシー・プライ ベート・バンク・フラン スの株式数	行使期間	行使価格
2007年12月31日	340,976	2008年から2012年	10.84-22.22ユーロ
2006年12月31日	411,675	2007年から2012年	10.84-22.22ユーロ
2005年12月31日	612,479	2006年から2012年	10.84-22.22ユーロ

#### バンク・エルベの制度

2001年のバンク・エルベの買収において、バンク・エルベの株式は、バンク・エルベの従業員の代理としてプラン・デパーニュ・エンタープライズに保有されており、5年の期間にわたり権利確定の上で譲渡される。これらのバンク・エルベ株式は、権利確定時にバンク・エルベ株式1株に対しエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式3.46株の比率で交換することが合意された。2007年において、権利確定に伴い譲渡されたバンク・エルベ株式(プラン・デパーニュ・エンタープライズの保有持分)はなく(2006年:163,369株)、エイチエスピーシー・ホールディングス普通株式と交換されたバンク・エルベの株式はなかった(2006年:565,151株)。当該株式は、2001年CCF従業員給付信託(バンク・エルベ)から引き渡されたものである。2007年12月31日現在、2001年CCF従業員給付信託(バンク・エルベ)は、エイチエスピーシー・ホールディングス普通株式を保有していなかった(2006年:ゼロ)。

当該契約に基づいてエイチエスピーシー・ホールディングス普通株式に交換されるバンク・エルベ株式は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー ・ホールディングス 普通株式に交換可能 なバンク・エルベ株 式数	権利確定期間
2007年12月31日現在	-	-
2006年12月31日現在	-	-
2005年12月31日現在	169,416	2006

#### エイチエスピーシー・ファイナンスおよび子会社の制度



2003年のエイチエスピーシー・ファイナンスの買収後、エイチエスピーシー・ファイナンスの普通株式に関する未行使オプションおよび株式報奨はすべて、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を受け取る権利に転換された。転換は、エイチエスピーシー・ファイナンスに対して提示された株式交換案と同じ比率（エイチエスピーシー・ファイナンスの普通株式1株に対しエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式2.675株）であったが、これに伴って1株当たり行使価格が調整された。2007年において、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関するオプション5,370,104個（2006年：10,484,937）が行使され、これらのオプションの行使に対応するため、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式4,602,172株（2006年：9,781,228株）が2003年エイチエスピーシー（ハウスホールド）従業員給付信託から引き渡された。2007年において、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関するオプション399,823個（2006年：300,555）が失効した。2007年12月31日現在、2003年エイチエスピーシー（ハウスホールド）従業員給付信託はエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を合計で1,856,417株（2006年：3,226,216株）およびADSを合計で196,455単位（2006年：198,665）を保有していた。各ADSはエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式5株を表しており、エイチエスピーシー・ファイナンス株式制度に基づくこれらのオプションおよび株式報奨の権利行使に対応するために利用することができる。

エイチエスピーシー・ファイナンス株式制度に基づくエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関する未行使オプションおよび株式報奨は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ ホールディングスの普通 株式数	行使期間	行使価格
2007年12月31日	21,728,010	2008年から2012年	0-21.37米ドル
2006年12月31日	27,497,937	2007年から2012年	0-21.37米ドル
2005年12月31日	38,107,930	2006年から2012年	0-21.37米ドル

エイチエスピーシー・ホールディングスによる買収の前に、エイチエスピーシー・ファイナンスは、8.875%調整可能コンバージョン・レート持分証券ユニット（「ユニット」）を発行していたが、これには保有者に2006年2月15日にエイチエスピーシー・ファイナンスの普通株式を1株当たり25米ドルで購入する契約が含まれている。契約には早期決済のオプションが付されている。エイチエスピーシー・ファイナンス買収後も未行使のユニット残高は、エイチエスピーシー・ホールディング普通株式を購入できる契約に転換された。ユニットは満期日である2006年2月15日に行使された。ユニットの保有者は当時のエイチエスピーシー・ホールディング普通株式の市場価格に基づいた株式数を受け取る権利が付与された。付与された株式数は各ユニットにつきエイチエスピーシー・ホールディング普通株式2.6041株であった。2007年において、満期のユニットはなく（2006年：1,315,140ユニット）これに関して発行されたエイチエスピーシー・ホールディング普通株式はなかった（2006年：3,424,742株）。

エイチエスピーシー・ホールディング普通株式に関する未行使のユニットの最大数は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ ホールディングスの普通 株式に交換可能な ユニット数	行使期間	行使価格
2007年12月31日	-	-	-
2006年12月31日	-	-	-

2005年12月31日

1,315,140

2006年

8.00-9.60米ドル

### バンク・オブ・バミューダ制度

2004年のバンク・オブ・バミューダの買収により、バンク・オブ・バミューダ株式に関するすべての未行使の従業員株式オプションは、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を受け取る権利に転換された。比率は、40米ドル(バンク・オブ・バミューダの株式1株に対する支払対価)およびロンドン証券取引所の公報により導き出される、買収完了までの5日間のエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式の平均終値に基づいている。2007年において、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式377,046株に関するオプションが行使され(2006年:529,233)、これらのオプションの行使に対応するために2004年エイチエスピーシー(バンク・オブ・バミューダ)従業員給付信託から株式が引き渡された。2007年において、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式11,228株(2006年:126,854株)に関するオプションが失効した。2007年12月31日現在、2004年エイチエスピーシー(バンク・オブ・バミューダ)従業員給付信託は、オプションの権利行使に対応するために利用可能なエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式1,889,903株(2006年:2,266,949株)を保有していた。

バンク・オブ・バミューダ株式制度に基づくエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関する未行使オプションは以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ ホールディングスの 普通株式数	行使期間	行使価格
2007年12月31日	2,322,094	2008年から2013年	7.04-18.35米ドル
2006年12月31日	2,710,368	2007年から2013年	7.04-18.35米ドル
2005年12月31日	3,366,455	2006年から2013年	7.04-18.35米ドル

2007年12月31日現在、上記すべてのオプション契約(ならびに2000年エイチエスピーシー・ホールディングス制限付株式制度に基づく業績株式報奨およびエイチエスピーシー株式制度に基づく制限付株式報奨)に基づくエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式の引渡しに関する最大株式数は、417,044,591株(2006年:435,602,017株)であった。2007年12月31日現在、従業員給付信託が保有し、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式の引き渡す義務に対応するために利用可能な株式数の合計は149,423,898株(2006年:133,346,569株)であった。

## 39 資本

	2007年										
	その他準備金										資本 合計
	払込済 株式資本	資本 剰余金 <sup>1</sup>	利益 剰余金 <sup>2</sup>	売却可能 公正価値 準備金	キャッ シュ・フ ロー・ ヘッジ準 備金 <sup>3</sup>	為替 準備金	株式報 酬準備 金	合併 準備金 <sup>4</sup>	株主資本 合計	少数株主 持分 <sup>3</sup>	
百万米ドル											
1月1日現在	5,786	7,789	65,397	2,005	(101)	4,307	2,111	21,058	108,352	6,576	114,928
従業員株式制度 に基づいて発 行された株式 配当金の代わり に発行された 株式 <sup>1</sup>	17	460	-	-	-	-	-	-	477	-	477
当期利益	-	-	19,133	-	-	-	-	-	19,133	1,322	20,455
株主への配当金	-	-	(10,241)	-	-	-	-	-	(10,241)	(788)	(11,029)
自己株式の調整	-	-	(510)	-	-	-	-	-	(510)	-	(510)
資本に直接認識 された関係会 社または合併 事業の持分変 動	-	-	372	-	-	-	-	-	372	-	372
確定給付制度に 係る数理計算 上の利益/ (損失)	-	-	2,234	-	-	-	-	-	2,234	(67)	2,167
換算差額	-	-	5,459	291	(28)	26	-	-	5,748	198	5,946
資本に計上され た公正価値に 係る利益	-	-	-	526	616	-	-	-	1,142	239	1,381
損益計算書への 振替金額 <sup>3</sup>	-	-	-	(1,713)	(1,899)	-	-	-	(3,612)	(14)	(3,626)
株式オプション の行使および 失効ならびに 株式報酬の権 利確定	-	-	758	-	-	-	(751)	-	7	-	7
株式報酬契約費 用	-	-	-	-	-	-	870	-	870	-	870
その他の変動額	-	-	320	1	(6)	-	(262)	-	53	(91)	(38)
資本に直接計上 されたまたは 振替えられた 項目に係る税 金	-	-	(720)	31	473	-	-	-	(216)	(10)	(226)
振替	-	-	(5,459)	(291)	28	5,722	-	-	-	-	-
取得、処分およ び資本の発行 から生じた少 数株主持分の 正味増加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(109)	(109)
12月31日現在	5,915	8,134	81,097	850	(917)	10,055	1,968	21,058	128,160	7,256	135,416

1 資本剰余金には、当事業年度に発生した発行費用に関する3百万米ドルの控除が含まれている。

2 利益剰余金にはエイチエスピーシーの保険事業、従業員株式制度またはボーナス・プランに基づき引き渡す予定となっている株式の決済に関して従業員信託に設けられている加入者または受益者の給付のための退職基金、およびグローバル・マーケットにおける値付け活動において保有されている自己株式158,706,463株(2,649百万米ドル)が含まれている。

3 キャッシュ・フロー・ヘッジに関して損益計算書に振替えられた金額には、「正味受取利息」に計上された57百万米ドルおよび「トレーディング純収益」に計上された1,829百万米ドルが含まれている。

4 1985年会社法第131条に基づき1992年のエイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー、2000年のエイチエスピーシー・フランスおよび2003年のエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収に関して法定資本剰余金免除が適用され、発行済株式は額面価額でのみ計上された。エイチエスピーシーの連結財務諸表において、エイチエスピーシー・フランスに関する8,290百万米ドルおよびエイチエスピーシー・ファイナンスに関する12,768百万米ドル

の公正価値の差額がそれぞれ合併準備金に認識された。

のれんの累積額5,138百万米ドルには、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーの買収により生じた3,469百万米ドルが含まれているが、これは1998年1月以前の子会社の買収に関する準備金に計上されている。差額の1,669百万米ドルは合併準備金に計上された。

2006年

	その他準備金										
	払込済 株式資本	資本 剰余金 <sup>1</sup>	利益 剰余金 <sup>2</sup>	売却可能 公正価値 準備金	キャッ シュ・フ ロー・ ヘッジ <sup>3</sup> 準備金	為替 準備金	株式報 酬準備 金	合併 準備金 <sup>4</sup>	株主資本 合計	少数株主 持分 <sup>3</sup>	資本 合計
	百万米ドル										
1月1日現在	5,667	6,896	56,223	1,104	233	(284)	1,535	21,058	92,432	5,794	98,226
従業員株式制度 に基づいて発 行された株式 配当金の代わり に発行された 株式 <sup>1</sup>	40	975	-	-	-	-	-	-	1,015	-	1,015
当期利益	-	-	15,789	-	-	-	-	-	15,789	1,082	16,871
株主への配当金	-	-	(8,769)	-	-	-	-	-	(8,769)	(785)	(9,554)
自己株式の調整	-	-	(529)	-	-	-	-	-	(529)	-	(529)
資本に直接認識 された関係会 社または合併 事業の持分変 動	-	-	20	-	-	-	-	-	20	-	20
確定給付制度に 係る数理計算 上の利益/ (損失)	-	-	(92)	-	-	-	-	-	(92)	14	(78)
換算差額	-	-	4,446	89	(8)	26	38	-	4,591	84	4,675
資本に計上され た公正価値に 係る利益	-	-	-	1,514	1,560	-	-	-	3,074	62	3,136
損益計算書への 振替金額 <sup>3</sup>	-	-	-	(601)	(2,219)	-	-	-	(2,820)	(22)	(2,842)
株式オプション の行使および 失効ならびに 株式報奨の権 利確定	-	-	684	-	-	-	(623)	-	61	-	61
株式報酬契約費 用	-	-	-	-	-	-	854	-	854	-	854
その他の変動額	-	-	(102)	(9)	2	-	345	-	236	(103)	133
資本に直接計上 されたまたは 振替えられた 項目に係る税 金	-	-	(355)	(3)	323	-	-	-	(35)	(9)	(44)
振替	-	-	(4,446)	(89)	8	4,565	(38)	-	-	-	-
取得、処分およ び資本の発行 から生じた少 数株主持分の 正味増加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	459	459
12月31日現在	5,786	7,789	65,397	2,005	(101)	4,307	2,111	21,058	108,352	6,576	114,928

1 資本剰余金には、当事業年度に発生した発行費用に関する3百万米ドルの控除が含まれている。

2 利益剰余金にはエイチエスピーシーの保険事業、従業員株式制度またはボーナス・プランに基づき引き渡す予定となっている株式の決済に関して従業員信託に設けられている、加入者または受益者の給付のための退職基金、およびグローバル・マーケットにおける値付け活動において保有されている自己株式148,323,102株(2,305百万米ドル)が含まれている。2006年の数値は、当期の表示と一致するよう修正再表示されている。

3 キャッシュ・フロー・ヘッジに関して損益計算書に振替えられた金額には、「正味受取利息」に計上された479百万米ドルおよび「トレーディング純収益」に計上された1,719百万米ドルが含まれている。

4 1985年会社法第131条に基づき1992年のエイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー、2000年のエイチエスピーシー・フランスおよび2003年のエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収に関して法定資本剰余金免除が適用され、発行済株式は額面価額のみで計上された。エイチエスピーシーの連結財務諸表において、エイチエスピーシー・フランスに関する8,290百万米ドルおよびエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションに関する12,768百万米ドルの公正価値の差額がそれぞれ合併準備金に認識された。

のれんの累積額5,138百万米ドルには、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーの買収により生じた3,469百万米ドルが含まれているが、これは1998年1月以前の子会社の買収に関する準備金に計上されている。差額の1,669百万米ドルは合併準備金に計上された。

2005年

払込済 株式資 本	その他準備金										
	資本 剰余金 <sup>2</sup>	利益 剰余金 <sup>3</sup>	売却可能 公正価値 準備金	キャッ シュ・フ ロー・ ヘッジ <sup>4</sup>		為替 準備金	株式報酬 準備金	合併 準備金 <sup>5</sup>	株主資本 合計	少数株主 持分	資本 合計
				準備金	準備金						
百万米ドル											
1月1日現在	5,587	4,881	49,432	-	-	3,215	1,349	21,058	85,522	13,675	99,197
2005年1月1日 におけるIFRS <sup>1</sup> 移行時調整 <sup>1</sup> 従業員株式制度 に基づいて発 行された株式 配当金の代わり に発行された 株式 新株式資本の引 受、発行費用 控除後 <sup>2</sup>	-	-	(1,762)	1,919	410	686	-	-	1,253	(10,077)	(8,824)
28	662	-	-	-	-	-	-	-	690	-	690
52	(52)	1,811	-	-	-	-	-	-	1,811	-	1,811
-	1,405	-	-	-	-	-	-	-	1,405	-	1,405
-	-	15,081	-	-	-	-	-	-	15,081	792	15,873
-	-	(7,750)	-	-	-	-	-	-	(7,750)	(689)	(8,439)
-	-	(558)	-	-	-	-	127	-	(431)	-	(431)
-	-	161	-	-	-	-	-	-	161	-	161
-	-	(820)	-	-	-	-	-	-	(820)	8	(812)
-	-	(3,449)	(141)	(41)	(568)	14	-	-	(4,185)	(72)	(4,257)
-	-	-	(351)	(63)	-	-	-	-	(414)	(78)	(492)
-	-	-	(226)	(106)	-	-	-	-	(332)	(14)	(346)
-	-	303	-	-	-	-	(481)	-	(178)	-	(178)
-	-	-	-	-	-	-	540	-	540	-	540
-	-	58	(400)	-	-	-	-	-	(342)	-	(342)
-	-	267	162	(8)	-	-	-	-	421	16	437
-	-	3,449	141	41	(3,617)	(14)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,233	2,233
12月31日現在	5,667	6,896	56,223	1,104	233	(284)	1,535	21,058	92,432	5,794	98,226

1 2005年1月1日におけるIFRS移行時調整についての詳細は、2005年の年次報告書および決算書の財務諸表注記46を参照のこと。

2 資本剰余金には、当事業年度に発生した発行費用に関する40百万米ドルの控除が含まれている。

3 利益剰余金にはエイチエスピーシーの保険事業、従業員株式制度またはボーナス・プランに基づき引き渡す予定となっている株式の決済に関して従業員信託に設けられている加入者または受益者の給付のための退職基金、およびグローバル・マーケットにおける値付け活動において保有されている自己株式144,041,122株(2,579百万米ドル)が含まれている。2005年の数値は、当期の表示と一致するよう修正再表示されている。

4 キャッシュ・フロー・ヘッジに関して損益計算書に振替えられた金額には、「正味受取利息」に計上された101百万

米ドルおよび「トレーディング純収益」に計上された5百万米ドルが含まれている。

- 5 1985年会社法第131条に基づき1992年のエイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー、2000年のエイチエスピーシー・フランスおよび2003年のエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収に関して法定資本剰余金免除が適用され、発行済株式は額面価額でのみ計上された。エイチエスピーシーの連結財務諸表において、エイチエスピーシー・フランスに関する8,290百万米ドルおよびエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションに関する12,768百万米ドルの公正価値の差額はそれぞれ合併準備金に認識された。

のれんの累積額5,138百万米ドルには、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーの買収により生じた3,469百万米ドルが含まれているが、これは1998年1月以前の子会社の買収に関する準備金に計上されている。差額の1,669百万米ドルは合併準備金に計上された。



#### 40 キャッシュ・フロー計算書の注記 税引前利益に含まれる非現金項目

	エイチエスピーシー			エイチエスピーシー・ ホールディングス	
	2007年	2006年	2005年	2007年	2006年
	百万米ドル			百万米ドル	
減価償却、償却および減損	2,522	2,528	2,213	(25)	-
関連会社の持分の希薄化により生じた利益	(1,092)	-	-	-	-
投資不動産の再評価	(152)	(164)	(201)	-	-
株式報酬費用	870	854	540	29	58
貸付金の減損（回収額を含む）	18,182	11,331	8,295	-	-
負債および費用に係る引当金	989	498	327	-	-
金融投資の減損	65	21	-	-	-
確定給付制度に対する費用	727	664	676	-	-
ディスカウントおよびプレミアムの償却	(449)	(776)	(446)	6	-
	21,662	14,956	11,404	10	58

#### 営業資産の変動

	エイチエスピーシー			エイチエスピーシー・ ホールディングス	
	2007年	2006年	2005年	2007年	2006年
	百万米ドル			百万米ドル	
エイチエスピーシー子会社に対する貸付金の変動	-	-	-	(2,786)	(1,060)
前払金および未収収益の変動	(5,069)	(2,478)	7,121	(183)	(22)
正味トレーディング有価証券および正味デリバティブの変動	(4,972)	(13,620)	4,940	(1,094)	(740)
銀行に対する貸付金の変動	(8,922)	(11,505)	307	-	-
顧客に対する貸付金の変動	(131,886)	(132,987)	(80,150)	-	-
公正価値評価の指定を受けた金融資産の変動	(13,360)	(4,883)	(15,048)	-	-
その他資産の変動	(12,329)	(9,844)	(8,923)	4	(5)
	(176,538)	(175,317)	(91,753)	(4,059)	(1,827)

#### 営業負債の変動

	エイチエスピーシー			エイチエスピーシー・ ホールディングス	
	2007年	2006年	2005年	2007年	2006年
	百万米ドル			百万米ドル	
未払費用および繰延収益の変動	5,119	3,549	(3,810)	39	16
銀行からの預金の変動	32,594	28,378	(14,328)	-	-

顧客からの預金の変動	199,806	149,849	46,394	-	-
発行済負債証券の変動	(12,489)	42,253	(19,047)	-	-
公正価値評価の指定を受けた金融負債の変動	12,304	8,382	61,837	148	700
その他負債の変動	12,761	4,967	1,166	(8)	340
	250,095	237,378	72,212	179	1,056

## 現金および現金同等物

	エイチエスピーシー			エイチエスピーシー・ホールディングス	
	2007年	2006年	2005年	2007年	2006年
	百万米ドル			百万米ドル	
エイチエスピーシー子会社銀行預金	-	-	-	360	729
現金および中央銀行預け金	21,765	12,732	13,712	-	-
他行から回収中の項目	9,777	14,144	11,300	-	-
銀行に対する貸付金(1ヶ月以内)	232,320	162,998	100,527	-	-
短期国債、その他手形および預金証書(3ヶ月未満)	41,819	38,237	22,790	-	-
控除：他行へ送金中の項目	(8,672)	(12,625)	(7,022)	-	-
現金および現金同等物合計	297,009	215,486	141,307	360	729

## 利息および配当金

	エイチエスピーシー			エイチエスピーシー・ホールディングス	
	2007年	2006年	2005年	2007年	2006年
	百万米ドル			百万米ドル	
利息支払額	(63,626)	(47,794)	(33,974)	(2,397)	(1,870)
利息受取額	103,393	85,143	65,799	1,627	1,287
受取配当金	1,833	1,525	808	9,187	7,433

## 41 偶発債務、契約債務および保証

	エイチエスピーシー		エイチエスピーシー・ホールディングス	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>偶発債務および保証</b>				
保証および担保に供される取消不能信用状	77,885	77,410	38,457	17,605
その他偶発債務	334	330	-	-
	78,219	77,740	38,457	17,605

## 契約債務

信用状および短期貿易関連取引	13,510	9,659	-	-
将来購入資産および将来実行預金	490	2,077	-	-
未実行の手形発行およびリボルビング引 受枠	109	213	-	-
未実行の公式スタンドバイ契約、与信枠 およびその他の貸付契約債務：				
- 1年以内 <sup>1</sup>	616,167	584,167	2,913	2,920
- 1年超 <sup>1</sup>	134,181	118,514	725	1,047
	<b>764,457</b>	714,630	<b>3,638</b>	3,967

1 当初の満期に基づく。

上表は偶発債務、契約債務および保証の額面元本を開示している。それらは主に信用関連商品であり、金融および非金融保証ならびに信用供与に関する契約債務を含む。額面元本は、契約がすべて実行され、顧客が債務不履行となった場合のリスク金額を表している。上記に示された貸付契約債務の金額は、該当する場合にはダイレクトメールにより行われた個人顧客に対する事前承認済みの貸付金提案の実行に関する予想水準を反映している。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、額面元本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。

#### 保証

エイチエスピーシーは第三者顧客およびその他のエイチエスピーシー・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エイチエスピーシーの通常の銀行業務において提供されている。2007年12月31日現在における、提供された主な保証の種類、およびエイチエスピーシー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。

保証の種類	2007年12月31日現在		2006年12月31日現在	
	第三者を受益者とする保証	他のエイチエスピーシー・グループ会社を受益者とするエイチエスピーシー・ホールディングスによる保証	第三者を受益者とする保証	他のエイチエスピーシー・グループ会社を受益者とするエイチエスピーシー・ホールディングスによる保証
	百万米ドル		百万米ドル	
金融保証契約 <sup>1</sup>	25,086	38,457	22,746	17,605
金融保証契約であるスタンドバイ信用状 <sup>2</sup>	8,357	-	4,535	-
その他直接信用補完 <sup>3</sup>	4,938	-	5,514	-
契約履行保証ボンド <sup>4</sup>	12,969	-	8,070	-
入札保証ボンド <sup>4</sup>	1,119	-	592	-
特定の取引に関連するスタンドバイ信用状 <sup>4</sup>	8,235	-	7,301	-
その他取引関連保証 <sup>4</sup>	16,940	-	28,627	-
その他の項目	241	-	25	-
	<b>77,885</b>	<b>38,457</b>	<b>77,410</b>	<b>17,605</b>

- 金融保証契約は、債券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。上表の金額は額面金額である。
- 金融保証契約であるスタンドバイ信用状は、顧客が支払期日到来時に支払を怠った場合にエイチエスピーシーに第三者への支払義務が生じる取消不能債務である。
- その他直接信用補完には、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再保険信用状および貿易関連信用状が含まれる。
- 契約履行保証ボンド、入札保証ボンド、スタンドバイ信用状およびその他取引関連保証は、エイチエスピーシーに支払義務が将来事象の結果に基づき発生する取引である。

上表に開示された金額は、多数の個別保証約定に基づくエイチエスピーシー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。上記の保証のおよそ半分は契約期間が1年未満である。契約期間が1年を超え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。

#### 契約債務

2007年12月31日現在、エイチエスピーシーは契約済未実行の出資契約942百万米ドル（2006年：1,259百万米ドル）および承認済未契約の出資契約194百万米ドル（2006年：289百万米ドル）を保有している。

さらに、以下の契約が締結されているが、これらは規制当局の承認を条件として財務諸表の公表が承認された日付以降に有効となる見込みである。

#### 韓国外換銀行の買収契約

2007年9月、エイチエスピーシーは、韓国外換銀行（「KEB」）の発行済株式資本の51.02%を、ローン・スター・ファンド（ユーエス）・エルピーおよびローン・スター・ファンド（バミューダ）・エルピー（総称「ローン・スター」）により所有されている持ち株会社であるLSF-KEBホールディングス・エスピーエーより取得した。この対価は、3,400十億韓国ウォンおよび2,833百万米ドル、総額約6,450百万米ドルで、現金により支払われる。

ローン・スターとの株主契約に基づき、韓国輸出入銀行（「KEXIM」）は、エイチエスピーシーに実質的に同じ条件で、一部もしくは全てのKEBの保有株式を購入させる権利を有している。（KEXIMの全保有株式は、KEBの発行済株式資本の6.25%超である。）

買収は、該当する行政機関や規制当局の承認、特に韓国の財政監督委員会および公正取引委員会による承認など多数の条件が求められている。

買収契約は、2008年4月30日あるいはそれ以前に、完了することが条件となる。

当該買収の完了後、KEBはエイチエスピーシーの連結財務諸表において子会社となる。

### ザ・チャイニーズ・バンク・カンパニー・リミテッドの買収

2007年12月、エイチエスピーシーは、政府競売による台湾のザ・チャイニーズ・バンク・カンパニー・リミテッド（「ザ・チャイニーズ・バンク」）の落札者となった。

この買収に関する契約により、エイチエスピーシーは、ザ・チャイニーズ・バンクの資産、負債および事業を、合意済みの純資産ポジションを引き渡すための台湾政府の中央預金保険公社からの支払いをもって引き受けることになる。さらに、エイチエスピーシーは、拡大した事業の適切な財務比率を維持するため、300百万米ドルから400百万米ドルの間で一定の追加資本を提供する。

当該取引は、必要な規制当局の承認を得る必要がある。

### 関連会社

2007年12月31日現在、関連会社の偶発債務に対するエイチエスピーシーの負担額は、18,437百万米ドル（2006年：13,824百万米ドル）である。エイチエスピーシーが単独で負っている事項はなかった。

## 42 リース契約

### ファイナンス・リース契約

エイチエスピーシーは業務支援のために、ファイナンス・リース契約に基づいて第三者から土地および建物（支店を含む）ならびに設備をリースしている。

	2007年	2006年
	百万米ドル	
将来の最低支払額合計		
- 1年以内	39	60
- 1年超5年以内	128	145
- 5年超	835	707
	1,002	912
控除：将来の金利費用	(299)	(205)

ファイナンス・リース契約の現在価値

703

707

2007年12月31日現在、期末日に解約不能サブリースに基づいて受領される予定の将来の最低サブリース料は465百万米ドル(2006年:163百万米ドル)であった。

## オペレーティング・リース契約

2007年12月31日現在、エイチエスピーシーは有形固定資産に関する多数の解約不能オペレーティング・リース契約を有しており、その将来の最低リース支払額が複数年にわたり発生することになっている。

	2007年		2006年	
	土地および 建物	設備	土地および 建物	設備
	百万米ドル		百万米ドル	
解約不能オペレーティング・リースに基づき将来の最低リース支払額:				
- 1年以内	788	11	789	10
- 1年超5年以内	2,010	14	2,290	21
- 5年超	1,736	-	1,198	-
	4,534	25	4,277	31

2007年、リースおよびサブリース契約に関して「一般管理費」に計上された金額は849百万米ドル(2006年:781百万米ドル、2005年:704百万米ドル)であった。このうち、838百万米ドル(2006年:762百万米ドル、2005年:683百万米ドル)が最低リース支払額、8百万米ドル(2006年:19百万米ドル、2005年:21百万米ドル)が偶発賃借料、および3百万米ドル(2006年:ゼロ、2005年:ゼロ)がサブリース支払料に関するものであった。

偶発賃借料は、営業費用、税金およびその他の増加費用について賃貸人に対して支払われた増加支払を示している。

## ファイナンス・リース債権

エイチエスピーシーはファイナンス・リース契約に基づいて第三者に様々な輸送資産(航空機など)不動産および一般的な機械設備をリースしている。リース期間終了時に、資産は第三者に売却される、またはさらにリース期間が延長される場合がある。借り手は獲得された売却収益に参加することができる。リース期間中に生じるリース料は定額で固定されるか、あるいは、例えば税率や金利の変動を反映するために変動となる。資産の取得原価から残存価額を差し引いた金額を回収し、金融収益を稼取できるように、リース料が計算される。

将来の最低支払額合計	2007年		将来の最低支払額合計	2006年	
	未収金融 収益	現在価値		未収金融 収益	現在価値
	百万米ドル			百万米ドル	

リース債権：

- 1年以内	2,958	(528)	2,430	2,305	(460)	1,845
- 1年超5年以内	8,741	(1,500)	7,241	7,207	(1,400)	5,807
- 5年超	9,194	(2,789)	6,405	9,206	(2,944)	6,262
	<b>20,893</b>	<b>(4,817)</b>	<b>16,076</b>	18,718	(4,804)	13,914

2007年12月31日現在、224百万米ドル(2006年：212百万米ドル)の無保証残存価額が計上されており、回収不能最低リース料債権に対する累積引当金は23百万米ドル(2006年：28百万米ドル)であった。

当事業年度に、偶発賃借料として合計44百万米ドル(2006年：59百万米ドル)を受領し、損益計算書に認識された。

オペレーティング・リース債権

エイチエスピーシーはオペレーティング・リース契約に基づいて第三者に様々な輸送資産(車両など)、不動産および一般的な機械設備をリースしている。

	2007年		2006年	
	土地および 建物	設備	土地および 建物	設備
	百万米ドル		百万米ドル	
解約不能オペレーティング・リースに基づく将来の最低リース支払額：				
- 1年以内	50	838	47	808
- 1年超5年以内	14	1,363	17	1,561
- 5年超	10	400	12	573
	<b>74</b>	<b>2,601</b>	76	2,942

## 43 訴訟

エイチエスピーシーは、英国、香港および米国を含む様々な司法管轄において、通常の事業活動から生じた訴訟の当事者となっている。エイチエスピーシーは、これらの訴訟がいずれも重大ではないと考えており、個別または累計のいずれにおいても、エイチエスピーシーの財政状態に重大で不利な影響を及ぼす可能性はないと予想している。経営陣は当該訴訟に関しては、十分な引当金が計上されていると確信している。エイチエスピーシーは、これらの訴訟に関連した偶発債務の全体を開示することは実務的でないため、以下を除き開示していない。

2007年7月27日に、英国公正取引庁(「OFT」)は、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーを含む数多くの英国の金融機関に対し、高等法院の法的手続きを提起した。この法的手続きは、これらの金融機関の個人顧客に対する未承認の当座貸越に関する特定の手数料(「手数料」)の法律上の扱いおよび法的強制力を決定するためのものである。2008年1月17日、高等法院の商事法廷で公判が開かれ、これらの法的手続きの予備審問が行われた。当該公判は、2008年2月8日に結審し、予備審問の判決が待たれている。

当該法的手続きは非常に初期の段階にあり、予備審問(またはその後の重要な案件)が上訴された場合、判決が言い渡されるまでに何年もかかる可能性がある。高等法院が、公正性に関して請求の一部または全部を審理すべきか、または全く審理すべきではないか、および/またはコモン・ロー上の罰則として審理すべきかを判断することによって、また、高等法院が請求の一部または全部を審理すべきであると判断した場合は、調査対象期間の各請求に関する高等法院の評価によって、様々な結果が生じる可能性がある。2001年7月以降、当時の契約に基づいてエイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーが行った請求は、多岐にわたっており、請求期間も異なっている。エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーは、これらの請求は現時点で、または過年度分についても有効かつ法的強制力があると考えており、強く抗弁を行う予定である。

エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーの現在の評価に反して、高等法院が最終的(上訴後)にエイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーの負債をもたらすような不利な判決を下した場合、多数の異なる結果が生じる可能性があり、その結果の1つ1つが異なる財務的影響を及ぼすことになる。現在入手可能な事実および数多くの仮定に基づき、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーは、財務的影響は約600百万米ドルになる可能性があるの見積もっている。特に案件の複雑性、様々な結果が起こり得る可能性および当該法的手続きが初期段階にあるという理由から、現段階で潜在的な財務的影響を正確に見積めることは極めて困難である。さらに、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーの仮定が正しくないことが判明する可能性もある。



## 44 関連当事者間取引

当グループの関連当事者には、関連会社、合併事業、エイチエスピーシーの従業員のための退職後給付制度、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、共同支配または重要な影響を受けている会社、あるいは重要な議決権が保有されている会社が含まれる。

## 取締役およびその他の主な経営陣との取引

主な経営陣は、エイチエスピーシー・ホールディングスの活動を計画、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、エイチエスピーシー・ホールディングスの取締役および当グループの常務取締役が含まれる。

## 取締役およびその他の主な経営陣に対する報酬

	エイチエスピーシー	
	2007年	2006年
	百万米ドル	
短期従業員給付	62	76
退職後給付	4	3
解雇給付	9	-
株式報酬	40	61
	115	140

## 取締役およびその他を含む取引および契約

1985年会社法第232条により開示されるエイチエスピーシー・ホールディングスの子会社が取締役、その関係者およびその支配会社、ならびにエイチエスピーシー・ホールディングスの役員との間で締結した取引および契約の詳細は以下のとおりである。

	2007年		2006年	
	人数	12月31日現在 残高 千米ドル	人数	12月31日現在 残高 千米ドル
<b>取締役およびその関係者ならびにその支配会社</b>	<b>94</b>		<b>85</b>	
貸付金		534,227		407,176
クレジット・カード		300		317
保証		27,044		21,751
<b>役員<sup>1</sup></b>	<b>12</b>		<b>12</b>	
貸付金		19,041		16,706
クレジット・カード		206		687
保証		25		23

1 2007年および2006年において、役員は、グループの常務取締役、グループの最高会計責任者およびグループの会社秘書

役の10名で構成されている。

IAS第24号の規定に基づき開示された関連当事者との取引の明細は以下のとおりである。下表の当期末残高および当期中における最高残高の開示は、当期中の取引金額および残高を表す最も有用な情報と考えられている。

	2007年		2006年	
	12月31日 現在残高	当期中におけ る最高残高	12月31日 現在残高	当期中におけ る最高残高
	千米ドル		千米ドル	
<b>主な経営陣</b>				
貸付金	325,648	804,845	423,594	582,606
クレジット・カード	323	1,077	976	1,637
保証	27,044	30,317	21,774	24,952

IAS第24号に基づくエイチエスピーシー・ホールディングスの主な経営陣は、エイチエスピーシー・ホールディングスの取締役、グループの常務取締役ならびにその近親者および支配、共同支配、または重要な影響力を受けている会社、あるいは重要な議決権を保有されている会社のすべてで構成されている。

一部の取引は、香港証券取引所有限公司による証券上場規則に定義される関係取引に該当するが、これらの規則で定められた開示規定を免除されている。

上記の取引は、通常の業務において、同様の状況にある個人また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（金利や担保を含む）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。

#### 取締役およびその他の主な経営陣の株式保有およびオプション

	12月31日	
	2007年	2006年
	千株	
従業員株式制度に基づき付与された取締役およびその他の主な経営陣が保有するエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関するオプション数	36	4,563
取締役およびその他の主な経営陣が受益者および非受益者として保有するエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式の株数	12,358	20,904
取締役およびその他の主な経営陣が受益者および非受益者として保有するエイチエスピーシー・ホールディングスの優先株式の株数	8	8
	12,402	25,475

#### エイチエスピーシーのその他の関連当事者との取引

##### 関連会社および合併事業

当グループは、関連会社および合併事業に対して、特定の銀行および金融サービスを提供している。関連会社および合併事業の持分の詳細については注記21に記載されている。当期中の関連会社および合併事業との取引

および残高は以下のとおりである。

	2007年		2006年	
	当期中 最高残高 <sup>1</sup>	12月31日現在 残高 <sup>1</sup>	当期中 最高残高 <sup>1</sup>	12月31日現在 残高 <sup>1</sup>
	百万米ドル		百万米ドル	
合併事業に対する債権				
- 非劣後	632	603	746	80
関連会社に対する債権				
- 劣後	15	15	52	15
- 非劣後	7,310	823	586	376
	7,957	1,441	1,384	471
合併事業に対する債務	71	27	1,490	58
関連会社に対する債務	5,243	327	892	506
	5,314	354	2,382	564

1 当期末残高および当期中最高残高の開示は、当期中の取引を表す最も有用な情報と考えられている。

上記の残高は、通常の業務において、第三者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（金利や担保を含む）で実行された取引から生じたものである。

### 年金基金

2007年12月31日現在、エイチエスピーシー年金基金資産4.1十億米ドル（2006年：15.1十億米ドル）はエイチエスピーシー・グループ会社により管理されている。これらの管理サービスの手数料として、42百万米ドル（2006年：49百万米ドル）がエイチエスピーシー・グループ会社によって稼得された。エイチエスピーシーの年金基金により、506百万米ドル（2006年：348百万米ドル）が銀行子会社に預金されている。制度に対するその預金に係る未払利息は40百万米ドル（2006年：15百万米ドル）である。上記の残高は、通常の業務において、比較可能な第三者との取引に適用されるものと実質的に同一の条件（金利や担保を含む）で実行された取引から生じたものである。

エイチエスピーシー・バンク（UK）年金制度は、負債のインフレおよび金利感応度の管理の一環として、エイチエスピーシーとスワップ取引を締結していた。2007年12月31日現在、スワップの名目元本合計は、21.2十億米ドル（2006年：14.5十億米ドル）で、スワップは制度に対して248百万米ドルの正の公正価値（2006年：273百万米ドルの負の公正価値）を有しており、エイチエスピーシーは、当該スワップに関して制度に759百万米ドル（2006年：265百万米ドル）の担保を差し入れていた。すべてのスワップは、市場レートで標準の市場のビッド/オファー・スプレッドの範囲内で実行された。

分散要件を満たすため、エイチエスピーシーと制度との間のスワップ取引に対し特別担保条項が設定されている。当該担保契約は、エイチエスピーシーへ担保を差し入れることはないと明記している。エイチエスピーシーは、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーが契約を履行できなかった場合のスワップ取引再構築費用として十分であると受託会社が確信する金額を担保として制度に差し入れる。上述の特別担保契約を除き、エイチエスピーシーと制度との間のスワップ取引はすべて、第三者との比較可能な取引に適用されるものと実

質的に同一の条件で行われている。

エイチエスピーシー海外職員退職給付制度は、負債および特定の資産のインフレおよび金利感応度の管理の一環として、エイチエスピーシーとスワップ取引を締結した。2007年12月31日現在、スワップの名目元本合計は、1.7十億米ドル(2006年：1.2十億米ドル)であり、スワップは制度に対して63百万米ドル(2006年：14百万米ドル)の正の正味公正価値を有していた。

#### エイチエスピーシー・ホールディングス

エイチエスピーシー・ホールディングスの主要な子会社の詳細は注記24に示されている。当期中の子会社との取引および残高は以下のとおりである。

	2007年		2006年	
	当期中 最高残高 <sup>1</sup>	12月31日 現在残高 <sup>1</sup>	当期中 最高残高 <sup>1</sup>	12月31日現在 現在残高 <sup>1</sup>
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>子会社</b>				
<b>資産</b>				
銀行預金	729	360	784	729
デリバティブ	2,660	2,660	1,599	1,599
貸付金	17,242	17,242	14,935	14,456
金融投資	3,389	2,676	3,426	3,316
子会社への投資 <sup>2</sup>	69,411	69,411	63,265	63,265
関連当事者資産合計	93,431	92,349	84,009	83,365
<b>負債</b>				
エイチエスピーシー子会社に対する債務	3,191	2,969	4,279	3,100
デリバティブ	290	44	385	177
劣後債：				
- 取得原価	4,109	4,109	3,991	3,991
- 公正価値	4,231	4,187	4,231	4,231
関連当事者負債合計	11,821	11,309	12,886	11,499
保証	38,457	38,457	36,877	17,605

1 当期末残高および当期中における最高残高の開示は、当期中の取引を表す最も有用な情報と考えられている。

2 2007年1月1日、エイチエスピーシー・ホールディングスはIFRIC第11号を適用した。したがって、比較情報は修正再表示されている。注記1aを参照のこと。

上記の残高は、通常の営業の過程で生じたものであり、第三者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（金利や担保を含む）で行われている。ただし、エイチエスピーシー子会社からエイチエスピーシー・ホールディングスに対する貸付金654百万米ドル（2006年：640百万米ドル）は合意された0%の金利で取引が行われた。

エイチエスピーシー・ホールディングスの一部の従業員は、別のグループ会社がスポンサーとなっているエイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度の加入者である。エイチエスピーシー・ホールディングスは制度に支払う拠出額と同額の費用を従業員に代わり負担している。当制度に関する開示は当財務諸表注記8で行われている。

#### 45 後発事象

2008年2月29日に、エイチエスピーシーの完全所有子会社であるエイチエスピーシー・フランスは、傘下のフランスの地方銀行7行の買収に関して、2.1十億ユーロ(3.1十億米ドル)の現金による確定オファーをバンク・フェデラーレ・デ・バンク・ポピュレールから受取った。当該オファーに基づき、エイチエスピーシー・フランスはバンク・フェデラーレ・デ・バンク・ポピュレールとの間で独占交渉を行っている。エイチエスピーシー・フランスは、最終決定を下す前に関連する従業員代表組織の代表者と協議を開始する予定である。すべての取引に対して、フランス規制当局の承認が必要となる。2007年12月31日現在、フランスの地方銀行子会社7行に帰属する資産総額は8.4十億ユーロ(12.3十億米ドル)で、2007年12月31日に終了した事業年度の税引後利益は100百万ユーロ(137百万米ドル)であった。

2007年12月31日より後に、普通株式1株当たり0.39米ドル(4,628百万米ドル)(2006年:普通株式1株当たり0.36米ドル、4,171百万米ドル)の2007年第4回中間配当金が取締役によって宣言された。

2008年3月3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。

#### 46 英国および香港の会計要件

当財務諸表はIFRSに準拠して作成されている。香港財務報告基準に従って作成された場合の財務諸表との重要な差異はない。

[次へ](#)

## Consolidated income statement for the year ended 31 December 2007

	Notes	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m
Interest income		92,359	75,879	60,094
Interest expense		(54,564)	(41,393)	(28,760)
Net interest income		37,795	34,486	31,334
Fee income		26,337	21,080	17,486
Fee expense		(4,335)	(3,898)	(3,030)
Net fee income		22,002	17,182	14,456
Trading income excluding net interest income		4,458	5,619	3,656
Net interest income on trading activities		5,376	2,603	2,208
Net trading income		9,834	8,222	5,864
Net income from financial instruments designated at fair value	3	4,083	657	1,034
Gains less losses from financial investments		1,956	969	692
Gains arising from dilution of interests in associates	4	1,092	-	-
Dividend income		324	340	155
Net earned insurance premiums	5	9,076	5,668	5,436
Other operating income		1,439	2,546	2,733
<b>Total operating income</b>		<b>87,601</b>	<b>70,070</b>	<b>61,704</b>
Net insurance claims incurred and movement in liabilities to policyholders	6	(8,608)	(4,704)	(4,067)
<b>Net operating income before loan impairment charges and other credit risk provisions</b>		<b>78,993</b>	<b>65,366</b>	<b>57,637</b>
Loan impairment charges and other credit risk provisions		(17,242)	(10,573)	(7,801)
<b>Net operating income</b>	7	<b>61,751</b>	<b>54,793</b>	<b>49,836</b>
Employee compensation and benefits	8	(21,334)	(18,500)	(16,145)
General and administrative expenses	9	(15,294)	(12,823)	(11,183)
Depreciation and impairment of property, plant and equipment	23	(1,714)	(1,514)	(1,632)
Amortisation and impairment of intangible assets	22	(700)	(716)	(554)
<b>Total operating expenses</b>		<b>(39,042)</b>	<b>(33,553)</b>	<b>(29,514)</b>
<b>Operating profit</b>		<b>22,709</b>	<b>21,240</b>	<b>20,322</b>
Share of profit in associates and joint ventures	21	1,503	846	644
<b>Profit before tax</b>		<b>24,212</b>	<b>22,086</b>	<b>20,966</b>
Tax expense	11	(3,757)	(3,215)	(5,093)
<b>Profit for the year</b>		<b>20,455</b>	<b>16,871</b>	<b>15,873</b>
Profit attributable to shareholders of the parent company		19,133	15,789	15,081
Profit attributable to minority interests		1,322	1,082	792
		US\$	US\$	US\$
Basic earnings per ordinary share	13	1.65	1.40	1.36
Diluted earnings per ordinary share	13	1.63	1.39	1.35
Dividends per ordinary share	12	0.87	0.76	0.69

The accompanying notes on pages 344 to 452, the audited sections of the 'Report of the Directors: The Management of Risk' on pages 192 to 288, 'Critical accounting policies' on pages 132 to 134 and 'Off-balance sheet arrangements and special purpose entities' on pages 183 to 191 form an integral part of these financial statements.

HSBC HOLDINGS PLC

## Financial Statements (continued)

## Consolidated balance sheet at 31 December 2007

	Notes	2007 US\$m	2006 US\$m
<b>ASSETS</b>			
Cash and balances at central banks		21,765	12,732
Items in the course of collection from other banks		9,777	14,144
Hong Kong Government certificates of indebtedness		13,893	13,165
Trading assets	16	445,968	328,147
Financial assets designated at fair value	17	41,564	20,573
Derivatives	18	187,854	103,702
Loans and advances to banks	33	237,366	185,205
Loans and advances to customers	33	981,548	868,133
Financial investments	19	283,000	204,806
Interests in associates and joint ventures	21	10,384	8,396
Goodwill and intangible assets	22	39,689	37,335
Property, plant and equipment	23	15,694	16,424
Other assets	25	39,493	29,823
Current tax asset		896	380
Deferred tax asset	11	5,284	3,241
Prepayments and accrued income		20,091	14,552
<b>Total assets</b>		<b>2,354,266</b>	<b>1,860,758</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>Liabilities</b>			
Hong Kong currency notes in circulation		13,893	13,165
Deposits by banks	33	132,181	99,694
Customer accounts	33	1,096,140	896,834
Items in the course of transmission to other banks		8,672	12,625
Trading liabilities	26	314,580	226,608
Financial liabilities designated at fair value	27	89,939	70,211
Derivatives	18	183,393	101,478
Debt securities in issue	28	246,579	230,325
Retirement benefit liabilities	8	2,893	5,555
Other liabilities	29	35,013	28,019
Current tax liability		2,589	1,805
Liabilities under insurance contracts	30	42,606	17,670
Accruals and deferred income		21,766	16,310
Provisions	31	1,938	1,763
Deferred tax liability	11	1,859	1,096
Subordinated liabilities	32	24,819	22,672
<b>Total liabilities</b>		<b>2,218,880</b>	<b>1,745,830</b>
<b>Equity</b>			
Called up share capital	38	5,915	5,786
Share premium account	39	8,134	7,789
Other reserves	39	33,014	29,300
Retained earnings	39	81,097	65,397
<b>Total shareholders' equity</b>		<b>128,160</b>	<b>108,352</b>
Minority interests	37	7,256	6,576
<b>Total equity</b>		<b>135,416</b>	<b>114,928</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>2,354,266</b>	<b>1,860,758</b>

The accompanying notes on pages 344 to 452, the audited sections of the 'Report of the Directors: The Management of Risk' on pages 192 to 288, 'Critical accounting policies' on pages 132 to 134 and 'Off-balance sheet arrangements and special purpose entities' on pages 183 to 191 form an integral part of these financial statements.



S K Green, Group Chairman



**Consolidated statement of recognised income and expense for the year ended 31 December 2007**

	2007	2006	2005
	US\$m	US\$m	US\$m
Available-for-sale investments			
- fair value gains/(losses) taken to equity	756	1,582	(400)
- fair value gains transferred to income statement on disposal or impairment	(1,740)	(644)	(240)
Cash flow hedges			
- fair value gains/(losses) taken to equity	625	1,554	(92)
- fair value gains transferred to income statement	(1,886)	(2,198)	(106)
Share of changes in equity of associates and joint ventures	372	20	161
Exchange differences	5,946	4,675	(4,257)
Actuarial gains/(losses) on defined benefit plans	2,167	(78)	(812)
	<u>6,240</u>	<u>4,911</u>	<u>(5,746)</u>
Tax on items taken directly to equity	(226)	(44)	437
Total income and expense taken to equity during the year	<u>6,014</u>	<u>4,867</u>	<u>(5,309)</u>
Profit for the year	<u>20,455</u>	<u>16,871</u>	<u>15,873</u>
Total recognised income and expense for the year	<u>26,469</u>	<u>21,738</u>	<u>10,564</u>
Effect of change in accounting policy			
IFRSs transition adjustment at 1 January 2005 <sup>1</sup>	-	-	(8,824)
	<u>26,469</u>	<u>21,738</u>	<u>1,740</u>
Total recognised income and expense for the year attributable to:			
- shareholders of the parent company	<u>24,801</u>	<u>20,527</u>	<u>9,912</u>
- minority interests	<u>1,668</u>	<u>1,211</u>	<u>652</u>
	<u>26,469</u>	<u>21,738</u>	<u>10,564</u>

1 For an explanation of the IFRSs transition adjustment at 1 January 2005, see Note 46 on the Financial Statements in the Annual Report and Accounts 2005.

The accompanying notes on pages 344 to 452, the audited sections of the 'Report of the Directors: The Management of Risk' on pages 192 to 288, 'Critical accounting policies' on pages 132 to 134 and 'Off-balance sheet arrangements and special purpose entities' on pages 183 to 191 form an integral part of these financial statements.

## Financial Statements (continued)

## Consolidated cash flow statement for the year ended 31 December 2007

	Note	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m
<b>Cash flows from operating activities</b>				
Profit before tax		24,212	22,086	20,966
Adjustments for				
- non-cash items included in profit before tax	40	21,662	14,956	11,404
- change in operating assets	40	(176,538)	(175,317)	(91,753)
- change in operating liabilities	40	250,095	237,378	72,212
- elimination of exchange differences <sup>1</sup>		(18,563)	(12,114)	2,580
- net gain from investing activities		(2,309)	(2,014)	(692)
- share of profits in associates and joint ventures		(1,503)	(846)	(644)
- dividends received from associates		363	97	114
- contribution paid to defined benefit plans		(1,393)	(547)	(2,547)
- tax paid		(5,088)	(4,946)	(4,619)
Net cash from operating activities		91,038	78,733	7,021
<b>Cash flows from investing activities</b>				
Purchase of financial investments		(260,980)	(286,316)	(378,103)
Proceeds from the sale and maturity of financial investments		238,647	273,774	368,696
Purchase of property, plant and equipment		(2,720)	(2,400)	(2,887)
Proceeds from the sale of property, plant and equipment		3,178	2,504	620
Proceeds from the sale of loan portfolios		1,665	2,048	-
Net purchase of intangible assets		(950)	(852)	(849)
Net cash outflow from acquisition of and increase in stake of subsidiaries		(623)	(1,185)	(1,662)
Net cash inflow from disposal of subsidiaries		187	62	705
Net cash outflow from acquisition of and increase in stake of associates		(351)	(585)	(2,569)
Net cash inflow from the consolidation of funds		1,600	-	-
Proceeds from disposal of associates		69	874	422
Net cash used in investing activities		(20,278)	(12,076)	(15,627)
<b>Cash flows from financing activities</b>				
Issue of ordinary share capital		474	1,010	690
Issue of preference shares		-	374	1,298
Net purchases and sales of own shares for market-making and investment purposes		126	46	(55)
Purchases of own shares to meet share awards and share option awards		(636)	(575)	(766)
On exercise of share options		104	173	277
Subordinated loan capital issued		5,705	5,948	2,093
Subordinated loan capital repaid		(689)	(903)	(1,121)
Dividends paid to shareholders of the parent company		(6,003)	(5,927)	(5,935)
Dividends paid to minority interests		(718)	(710)	(508)
Net cash used in financing activities		(1,637)	(564)	(4,027)
<b>Net increase(decrease) in cash and cash equivalents</b>		<b>69,123</b>	<b>66,093</b>	<b>(12,633)</b>
Cash and cash equivalents at 1 January		215,486	141,307	160,956
Exchange differences in respect of cash and cash equivalents		12,400	8,086	(7,016)
Cash and cash equivalents at 31 December	40	297,009	215,486	141,307

1. Adjustment to bring changes between opening and closing balance sheet amounts to average rates. This is not done on a line-by-line basis, as details cannot be determined without unreasonable expense.

The accompanying notes on pages 344 to 452, the audited sections of the 'Report of the Directors: The Management of Risk' on pages 192 to 288, 'Critical accounting policies' on pages 132 to 134 and 'Off-balance sheet arrangements and special purpose entities' on pages 183 to 191 form an integral part of these financial statements.

## HSBC Holdings balance sheet at 31 December 2007

	Notes	2007 US\$m	2006 (restated) US\$m
<b>ASSETS</b>			
Cash at bank and in hand			
– balances with HSBC undertakings		360	729
Derivatives	18	2,660	1,599
Loans and advances to HSBC undertakings	33	17,242	14,456
Financial investments		3,022	3,614
Investments in subsidiaries <sup>1</sup>	24	69,411	63,265
Property, plant and equipment		1	1
Other assets		21	25
Current tax assets		–	31
Deferred tax asset	11	7	35
Prepayments and accrued income		224	41
<b>Total assets</b>		<b>92,948</b>	<b>83,796</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>Liabilities</b>			
Amounts owed to HSBC undertakings	33	2,969	3,100
Financial liabilities designated at fair value	27	18,683	14,070
Derivatives	18	44	177
Other liabilities	29	1,405	1,517
Current tax liabilities		322	–
Accruals and deferred income		150	111
Subordinated liabilities	32	8,544	8,423
<b>Total liabilities</b>		<b>32,117</b>	<b>27,398</b>
<b>Equity</b>			
Called up share capital	38	5,915	5,786
Share premium account		8,134	7,789
Merger reserve and other reserves		28,942	28,942
Other reserves		3,631	3,293
Retained earnings		14,209	10,588
<b>Total equity</b>		<b>60,831</b>	<b>56,398</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>92,948</b>	<b>83,796</b>

1 On 1 January 2007, HSBC Holdings adopted IFRIC 11. Comparative information has been restated accordingly. See Note 1a.

The accompanying notes on pages 344 to 452, the audited sections of the 'Report of the Directors: The Management of Risk' on pages 192 to 288, 'Critical accounting policies' on pages 132 to 134 and 'Off-balance sheet arrangements and special purpose entities' on pages 183 to 191 form an integral part of these financial statements.



S K Green, Group Chairman

HSBC HOLDINGS PLC

## Financial Statements (continued)

## HSBC Holdings statement of changes in total equity for the year ended 31 December 2007

	2007 US\$m	2006 (restated) US\$m
<b>Called up share capital</b>		
At 1 January	5,786	5,667
Shares issued in connection with the early settlement of HSBC Finance 8.875 per cent Adjustable Conversion-Rate Equity Security Units	-	2
Shares issued under employee share plans	17	38
Shares issued in lieu of dividends	112	79
At 31 December	5,915	5,786
<b>Share premium account</b>		
At 1 January	7,789	6,896
Shares issued under employee share plans	460	975
Shares issued in lieu of dividends and amounts arising thereon	(115)	(82)
At 31 December	8,134	7,789
<b>Merger reserve and other reserves</b>		
At 1 January and 31 December	28,942	28,942
<b>Other reserves</b>		
<b>Available-for-sale fair value reserve</b>		
At 1 January	246	337
Fair value changes taken to equity <sup>1</sup>	246	(121)
Tax on items taken directly to equity <sup>3</sup>	(10)	30
At 31 December	482	246
<b>Share-based payment reserve<sup>2</sup></b>		
At 1 January	2,111	1,535
Exercise and lapse of share options and vesting of share awards	(751)	(623)
Cost of share-based payment arrangements	29	58
Equity investments granted to employees of subsidiaries under employee share plans	818	1,143
Other movements	(239)	(2)
At 31 December	1,968	2,111
<b>Other paid-in capital</b>		
At 1 January	936	650
Exercise and lapse of share options	245	286
At 31 December	1,181	936
Total other reserves at 31 December	3,631	3,293
<b>Retained earnings</b>		
At 1 January	10,588	9,501
Profit for the year attributable to shareholders	9,499	7,139
Dividends to shareholders of the parent company	(10,241)	(8,769)
Amounts arising on shares in lieu of dividends	4,354	2,528
Own shares adjustments	16	157
Tax on share based payments	(7)	9
Exchange differences and other movements <sup>3</sup>	-	23
At 31 December <sup>2</sup>	14,209	10,588

1 The total net income/(expense) taken directly to equity during the year was US\$229 million (2006: US\$(39) million).

2 On 1 January 2007, HSBC Holdings adopted IFRIC 11. Comparative information has been restated accordingly. See Note 1a.

3 Retained earnings include 30,706,713 (US\$354 million) of own shares held to fund employee share plans (2006: 35,639,856, US\$44 million).

The accompanying notes on pages 344 to 452, the audited sections of the 'Report of the Directors: The Management of Risk' on pages 192 to 288, 'Critical accounting policies' on pages 132 to 134 and 'Off-balance sheet arrangements and special purpose entities' on pages 183 to 191 form an integral part of these financial statements.

## HSBC Holdings cash flow statement for the year ended 31 December 2007

	Notes	2007 US\$m	2006 US\$m
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Profit before tax		9,598	6,974
Adjustments for			
- non-cash items included in profit before tax	40	10	58
- change in operating assets	40	(4,059)	(1,827)
- change in operating liabilities	40	179	1,056
- elimination of exchange differences <sup>1</sup>		(26)	(29)
- net gain from investing activities		(12)	(9)
- tax received		268	219
Net cash from operating activities		5,958	6,443
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Net cash outflow from acquisition of and increase in stake of subsidiaries		(5,133)	(4,440)
Net cash used in investing activities		(5,133)	(4,440)
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Issue of ordinary share capital		474	1,010
Purchases of own shares to meet share awards and share option awards		(96)	(46)
On exercise of share options		72	127
Subordinated loan capital issued		4,359	2,806
Dividends paid		(6,003)	(5,927)
Net cash used in financing activities		(1,194)	(2,030)
<b>Net increase(decrease) in cash and cash equivalents</b>			
		(569)	(27)
Cash and cash equivalents at 1 January		729	756
Cash and cash equivalents at 31 December	40	360	729

1. Adjustment to bring changes between opening and closing balance sheet amounts to average rates. This is not done on a line-by-line basis, as details cannot be determined without unreasonable expense.

The accompanying notes on pages 344 to 452, the audited sections of the 'Report of the Directors: The Management of Risk' on pages 192 to 288, 'Critical accounting policies' on pages 132 to 134 and 'Off-balance sheet arrangements and special purpose entities' on pages 183 to 191 form an integral part of these financial statements.

## Notes on the Financial Statements

Note 1

### 1 Basis of preparation

#### (a) Compliance with International Financial Reporting Standards

The consolidated financial statements of HSBC and the separate financial statements of HSBC Holdings have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ('IFRSs') as endorsed by the EU. EU-endorsed IFRSs may differ from IFRSs as published by the International Accounting Standards Board ('IASB') if, at any point in time, new or amended IFRSs have not been endorsed by the EU. At 31 December 2007, there were no unendorsed standards effective for the year ended 31 December 2007 affecting these consolidated and separate financial statements, and there was no difference between IFRSs endorsed by the EU and IFRSs issued by the IASB in terms of their application to HSBC. Accordingly, HSBC's financial statements for the year ended 31 December 2007 are prepared in accordance with IFRSs as issued by the IASB.

IFRSs comprise accounting standards issued by the IASB and its predecessor body and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee ('IFRIC') and its predecessor body.

On 1 January 2007, HSBC adopted the following IFRIC interpretations:

- IFRIC 10 'Interim Financial Reporting and Impairment', which had no significant effect on the consolidated financial statements of HSBC Holdings; and
- IFRIC 11 'Group and Treasury Share Transactions' ('IFRIC 11'). On application of this interpretation, HSBC Holdings recognises all share-based payment transactions as equity-settled in its separate financial statements. The adoption of IFRIC 11 had no effect on the consolidated financial statements of HSBC. However, in the separate financial statements of HSBC Holdings, the effect was to increase both 'Investments in subsidiaries' and 'Share-based payment reserve' by US\$909 million in 2006. This change in accounting policy was made in accordance with the transitional provisions of IFRIC 11, which state that IFRIC 11 shall be applied retrospectively in accordance with IAS 8 'Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors', subject to the transitional provisions of IFRS 2 'Share-based Payment'.

#### (b) Differences between IFRSs and Hong Kong Financial Reporting Standards

As stated in Note 46, there are no significant differences between IFRSs and Hong Kong Financial Reporting Standards. The Notes on the Financial Statements, taken together with the Report of the Directors, include the aggregate of all disclosures necessary to satisfy IFRSs and Hong Kong reporting requirements.

#### (c) Presentation of information

Disclosures under IFRS 4 and IFRS 7 relating to the nature and extent of risks have been included in the audited sections of the 'Report of the Directors: The Management of Risk' on pages 192 to 288.

Capital disclosures under IAS 1 'Presentation of Financial Statements' have been included in the audited sections of 'Capital management and allocation' on pages 282 to 288.

Disclosures relating to 'Off-balance sheet arrangements and special purpose entities' are set out below on pages 183 to 191 and are also audited.

In publishing the parent company financial statements here together with the Group financial statements, HSBC Holdings has taken advantage of the exemption in section 230 of the Companies Act 1985 not to present its individual income statement and related notes that form a part of these financial statements.

HSBC has taken advantage of the exemption under Regulation 7 of the Partnerships and Unlimited Companies (Accounts) Regulations 1993 from certain partnerships that are consolidated by HSBC presenting their own individual financial statements under IFRSs.

The functional currency of HSBC Holdings plc is the US dollar, which is also the presentational currency of the consolidated financial statements of HSBC.

#### (d) Comparative information

As required by US public company reporting requirements, these consolidated financial statements include two years of comparative information for the consolidated income statement, consolidated cash flow statement, consolidated statement of recognised income and expense and related notes on the financial statements.

(e) Use of estimates and assumptions

The preparation of financial information requires the use of estimates and assumptions about future conditions. Use of available information and application of judgement are inherent in the formation of estimates. Actual results in the future may differ from those reported. In this regard, management believes that the critical accounting policies where judgement is necessarily applied are those which relate to loan impairment, goodwill impairment and the valuation of financial instruments (see 'Critical Accounting Policies' on pages 132 to 134 which form an integral part of these financial statements).

Further information about key assumptions concerning the future, and other key sources of estimation uncertainty, are set out in these notes on the financial statements.

(f) Consolidation

The consolidated financial statements of HSBC comprise the financial statements of HSBC Holdings and its subsidiaries made up to 31 December, with the exception of the banking and insurance subsidiaries of HSBC Bank Argentina, whose financial statements are made up to 30 June annually to comply with local regulations. Accordingly, HSBC uses their audited interim financial statements, drawn up to 31 December annually.

Newly acquired subsidiaries are consolidated from the date that HSBC gains control. The purchase method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries by HSBC. The cost of an acquisition is measured at the fair value of the consideration given at the date of exchange, together with costs directly attributable to that acquisition. The acquired identifiable assets, liabilities and contingent liabilities are measured at their fair values at the date of acquisition. Any excess of the cost of acquisition over the fair value of HSBC's share of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired is recorded as goodwill. If the cost of acquisition is less than the fair value of HSBC's share of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the business acquired, the difference is recognised immediately in the income statement.

Entities that are controlled by HSBC are consolidated until the date that control ceases.

In the context of Special Purpose Entities ('SPEs'), the following circumstances may indicate a relationship in which, in substance, HSBC controls and, consequently, consolidates an SPE:

- the activities of the SPE are being conducted on behalf of HSBC according to its specific business needs so that HSBC obtains benefits from the SPE's operation;
- HSBC has the decision-making powers to obtain the majority of the benefits of the activities of the SPE or, by setting up an 'autopilot' mechanism, HSBC has delegated these decision-making powers;
- HSBC has rights to obtain the majority of the benefits of the SPE and therefore may be exposed to risks incident to the activities of the SPE; or
- HSBC retains the majority of the residual or ownership risks related to the SPE or its assets in order to obtain benefits from its activities.

HSBC performs a re-assessment of consolidation whenever there is a change in the substance of the relationship between HSBC and an SPE.

All intra-HSBC transactions are eliminated on consolidation.

The consolidated financial statements of HSBC also include the attributable share of the results and reserves of joint ventures and associates. These are based on financial statements made up to 31 December, with the exception of the Bank of Communications, Ping An Insurance and Industrial Bank which are included on the basis of financial statements made up for the twelve months to 30 September. These are equity accounted three months in arrears in order to meet the requirements of the Group's reporting timetable. HSBC has taken into account changes in the period from 1 October to 31 December that would have materially affected its results.

(g) Future accounting developments

**Standards and Interpretations issued by the IASB and endorsed by the EU**

IFRS 8 'Operating Segments' ('IFRS 8'), which replaces IAS 14 'Segment Reporting' ('IAS 14'), was issued on 30 November 2006 and is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009. This standard specifies how an entity should report information about its operating segments, based on information about the

**Notes on the Financial Statements** (continued)*Notes 1 and 2*

components of the entity that the chief operating decision maker uses to make operating decisions. HSBC currently presents two sets of segments in accordance with IAS 14, one geographical and one based on customer groups, which reflect the way the businesses of the Group are managed. HSBC expects to adopt IFRS 8 with effect from 1 January 2009, and will accordingly present segmental information which reflects the operating segments used to make operating decisions at that time.

**Standards and Interpretations issued by the IASB but not endorsed by the EU**

The IASB issued a revised IAS 23 'Borrowing Costs' on 29 March 2007, which is applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2009. The revised standard eliminates the option of recognising borrowing costs immediately as an expense, to the extent that they are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset. HSBC does not expect adoption of the revised standard to have a significant effect on the consolidated financial statements.

IFRIC 12 'Service Concession Arrangements' ('IFRIC 12') was issued on 30 November 2006 and is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2008. IFRIC 12 provides guidance on service concession arrangements by which a government or other public sector entity grants contracts for the supply of public services to private sector operators. IFRIC 12 addresses how service concession operators should apply existing IFRSs to account for the obligations they undertake and the rights they receive in service concession arrangements. IFRIC 12 is unlikely to have a significant effect on HSBC.

IFRIC 13 'Customer Loyalty Programmes' ('IFRIC 13') was issued on 28 June 2007 and is effective for annual periods beginning on or after 1 July 2008. IFRIC 13 addresses how companies that grant their customers loyalty award credits (often called 'points') when buying goods or services should account for their obligation to provide free or discounted goods and services, if and when the customers redeem the points. IFRIC 13 requires companies to allocate some of the proceeds of the initial sale to the award credits and recognise these proceeds as revenue only when they have fulfilled their obligations to provide goods or services. HSBC is currently assessing the effect of this interpretation on the consolidated financial statements.

IFRIC 14 'IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction' ('IFRIC 14') was issued on 5 July 2007 and is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2008. IFRIC 14 provides guidance regarding the circumstances under which refunds and future reductions in contributions from a defined benefit plan can be regarded as available to an entity for the purpose of recognising a net defined benefit asset. Additionally, in jurisdictions where there is both a minimum funding requirement and restrictions over the amounts that companies can recover from the plan, either as refunds or reductions in contributions, additional liabilities may need to be recognised. HSBC is currently assessing the effect of this interpretation on the consolidated financial statements.

A revised IAS 1 'Presentation of Financial Statements', which is applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2009, was issued on 6 September 2007. The revised standard aims to improve users' ability to analyse and compare information given in financial statements. Adoption of the revised standard will have no effect on the results reported in HSBC's consolidated financial statements but will change the presentation of the results and financial position of HSBC in certain respects.

The IASB issued an amendment to IFRS 2 'Share-based Payment' on 17 January 2008. The amendment, which is applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2009, clarifies that vesting conditions comprise only service conditions and performance conditions. It also specifies the accounting treatment for a failure to meet a non-vesting condition. Adoption of the amendment is unlikely to have a significant effect on HSBC's consolidated financial statements.

A revised IFRS 3 'Business Combinations' and an amended IAS 27 'Consolidated and Separate Financial Statements', were issued on 10 January 2008. The revisions to the standards apply prospectively to business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual financial reporting period beginning on or after 1 July 2009. The main changes under the standards are that:

- acquisition-related costs are recognised as expenses in the income statement in the period they are incurred;
- equity interests held prior to control being obtained are remeasured to fair value at the time control is obtained, and any gain or loss is recognised in the income statement;



- changes in a parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in a change of control are treated as transactions between equity holders and reported in equity; and
- An option is available, on a transaction-by-transaction basis, to measure any non-controlling interests (previously referred to as minority interests) in the entity acquired either at fair value, or at the non-controlling interest's proportionate share of the net identifiable assets of the entity acquired.

The effect that the changes will have on the results and financial position of HSBC will depend on the incidence and timing of business combinations occurring on or after 1 January 2010.

The IASB issued amendments to IAS 32 'Financial Instruments: Presentation' and IAS 1 'Presentation of Financial Statements', - 'Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation', on 14 February 2008. The amendments are applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2009. HSBC is currently assessing the effect of the amendments, if any, on the consolidated financial statements.

## 2 Summary of significant accounting policies

### (a) Interest income and expense

Interest income and expense for all financial instruments except for those classified as held for trading or designated at fair value (other than debt securities issued by HSBC and derivatives managed in conjunction with such debt securities issued) are recognised in 'Interest income' and 'Interest expense' in the income statement using the effective interest method. The effective interest 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 receipts or payments 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. When calculating the effective interest rate, HSBC estimates cash flows considering all contractual terms of the financial instrument but not future credit losses. The calculation includes all amounts paid or received by HSBC that are an integral part of the effective interest rate of a financial instrument, including transaction costs and all other premiums or discounts.

Interest on impaired financial assets is calculated by applying the original effective interest rate of the financial asset to the carrying amount as reduced by any allowance for impairment.

### (b) Non-interest income

HSBC earns **fee income** from a diverse range of services provided 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 the 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 2a).

**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 related interest income, expense and dividends.

**Net income 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. Interest income and expense and dividend income arising on these financial instruments are also included, except for debt securities issued and derivatives managed in conjunction with debt securities issued. Interest on these instruments is presented in 'Interest expense'.

**Dividend income** is recognised when the right to receive payment is established. This is the ex-dividend date for equity securities.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 2

**(c) Segment reporting**

HSBC is organised into five geographical regions, Europe, Hong Kong, Rest of Asia-Pacific, North America and Latin America, and manages its business through four customer groups: Personal Financial Services; Commercial Banking; Global Banking and Markets; and Private Banking. The main items reported in the 'Other' segment are the income and expenses of wholesale insurance operations, certain property activities, unallocated investment activities including hsbc.com, centrally held investment companies and HSBC's holding company and financing operations. Segment income and expenses include transfers between geographical regions and transfers between customer groups. These transfers are conducted on arm's length terms and conditions.

In HSBC's segmental analysis of the income statement by customer groups and global businesses, net trading income comprises all gains and losses from changes in the fair value of financial assets and financial liabilities classified as held for trading, together with third party and intra-segment interest income and interest expense, and dividends received; in the consolidated income statement, intra-segment interest income and expense are eliminated.

**(d) Determination of fair value**

All financial instruments are recognised initially at fair value. In the normal course of business, the fair value of a financial instrument on initial recognition is the transaction price (that is, the fair value of the consideration given or received). In certain circumstances, however, 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, HSBC recognises a trading gain or loss on inception of the financial instrument. When unobservable market data have a significant impact on the valuation of financial instruments, the entire initial difference in fair value indicated by the valuation model from the transaction price is not recognised immediately in the income statement but is recognised over the life of the transaction on an appropriate basis, or when the inputs become observable, or the transaction matures or is closed out, or when HSBC enters into an offsetting transaction.

Subsequent to initial recognition, the fair values of financial instruments measured at fair value that are quoted in active markets are based on bid prices for assets held and offer prices for liabilities issued. When independent prices are not available, fair values are determined by using valuation techniques which refer to observable market data. These include comparison with similar instruments where market observable prices exist, discounted cash flow analysis, option pricing models and other valuation techniques commonly used by market participants. For financial instruments, fair values may be determined in whole or in part using valuation techniques based on assumptions that are not supported by prices from current market transactions or observable market data.

Factors such as bid-offer spread, credit profile and model uncertainty are taken into account, as appropriate, when fair values are calculated using valuation techniques. Valuation techniques incorporate assumptions that other market participants would use in their valuations, including assumptions about interest rate yield curves, exchange rates, volatilities, and prepayment and default rates. Where a portfolio of financial instruments has quoted prices in an active market, the fair value of the instruments are calculated as the product of the number of units and quoted price and no block discounts are made.

If the fair value of a financial asset measured at fair value becomes negative, it is recorded as a financial liability until its fair value becomes positive, at which time it is recorded as a financial asset.

The fair values of financial liabilities are measured using quoted market prices where available, or using valuation techniques. These fair values include market participants' assessments of the appropriate credit spread to apply to HSBC's liabilities. The amount of change during the period, and cumulatively, in the fair value of designated financial liabilities and loans and advances that is attributable to changes in their credit spread is determined as the amount of change in the fair value that is not attributable to changes in market conditions that give rise to market risk.

(e) Loans and advances to banks and customers

Loans and advances to banks and customers include loans and advances originated by HSBC which are not classified either as held for trading or designated at fair value. Loans and advances are recognised when cash is advanced to borrowers. They are derecognised when either borrowers repay their 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 method, less impairment losses. Where loans and advances 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 for the hedged risk only.

For certain leveraged finance and syndicated lending activities, HSBC may commit to underwrite loans on fixed contractual terms for specified periods of time, where the drawdown of the loan is contingent upon certain future events outside the control of HSBC. Where the loan arising from the lending commitment is expected to be held for trading, the commitment to lend is recorded as a trading derivative. Where it is not HSBC's intention to trade the loan, a provision is only recorded where it is probable that HSBC will incur a loss as a result of the loan commitment. This may occur, for example, where a loss of principal is probable or the interest rate charged on the loan is lower than the cost of funding. On inception of the loan, the hold portion is recorded at its fair value. Where this fair value is lower than the cash amount advanced (for example, due to the rate of interest charged on the loan being below the market rate of interest), the write down is charged to the income statement. The write down will be recovered over the life of the loan, through the recognition of interest income using the effective interest rate method, unless the loan is impaired. The write down is recorded as a reduction to other operating income.

(f) Impairment of loans and advances

Losses for impaired loans are recognised promptly 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 expected from future events are not recognised.

**Individually assessed loans and advances**

For all loans that are considered individually significant, HSBC assesses on a case-by-case basis at each balance sheet date whether there is any objective evidence that a loan is impaired. For those loans where objective evidence of impairment exists, impairment losses are determined considering the following factors:

- HSBC'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, HSBC 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.

Impairment losses are calculated by discounting the expected future cash flows of a loan at its original effective interest rate, and comparing the resultant present value with the loan's current carrying amount.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

## Note 2

**Collectively assessed loans and advances**

Impairment is assessed on a collective basis in two circumstances:

- to cover losses which have been incurred but have not yet been identified on loans subject to individual assessment; and
- 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 loss has been specifically identified on an individual basis are grouped together according to their credit risk characteristics for the purpose of calculating an estimated collective loss. This reflects impairment losses that HSBC has incurred as a result of events occurring before the balance sheet date, which HSBC is not able to identify on an individual loan basis, and that can be reliably estimated. These losses will only be individually identified in the future. As soon as information becomes available which identified losses on individual loans within the group, those loans are removed from the group and assessed on an individual basis for impairment.

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.

*Homogeneous groups of loans and advances*

Statistical methods are used to determine impairment losses on a collective basis for homogeneous groups of loans that are not considered individually significant, because individual loan assessment is impracticable. Losses in these groups of loans are recorded on an individual basis when individual loans are written off, at which point they are removed from the group. Two alternative methods are used to calculate allowances on a collective basis:

- When appropriate empirical information is available, HSBC utilises roll rate methodology. This methodology employs statistical analyses of historical data and experience of delinquency and default to estimate the amount of loans that will eventually be written off as a result of the events occurring before the balance sheet date which HSBC is not able to identify on an individual loan basis, and that can be reliably estimated. Under this methodology, loans are grouped into ranges according to the number of days past due, and statistical analysis is used to estimate the likelihood that loans in each range will progress through the various stages of delinquency and ultimately prove irrecoverable. 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. Current economic conditions are also evaluated when calculating the appropriate level of allowance required to cover inherent loss. 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.
- In other cases, when the portfolio size is small or when information is insufficient or not reliable enough to adopt a roll rate methodology, HSBC adopts a formulaic approach which allocates progressively higher percentage loss rates the longer a customer's loan is overdue. Loss rates are based on historical experience.

In normal circumstances, historical experience provides the most objective and relevant information from which to assess inherent loss within each portfolio. In certain circumstances, historical loss experience provides less relevant information about the inherent loss in a given portfolio at the balance sheet date, for example, where

there have been changes in economic, regulatory or behavioural conditions, such that the most recent trends in the portfolio risk factors are not fully reflected in the statistical models.

These additional portfolio risk factors may include recent loan portfolio growth and product mix, unemployment rates, bankruptcy trends, geographic concentrations, loan product features (such as the ability of borrowers to repay adjustable-rate loans where reset interest rates give rise to increases in interest charges), economic conditions such as national and local trends in housing markets and interest rates, portfolio seasoning, account management policies and practices, current levels of write-offs, changes in laws and regulations and other items which can affect customer payment patterns on outstanding loans, such as natural disasters. These risk factors, where relevant, are taken into account when calculating the appropriate level of impairment allowances by adjusting the impairment allowances derived solely from historical loss experience.

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**

A loan (and the related impairment allowance account) is normally written off, either partially or in full, when there is no realistic prospect of recovery of the principal amount and, for a collateralised loan, when the proceeds from realising the security have been received.

#### **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 as part of an orderly realisation are recorded as assets held for sale and reported in 'Other assets'. 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) 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 recognised in the income statement, in 'Other operating income'. Any subsequent increase in the fair value less costs to sell, to the extent this does not exceed the cumulative write down, is also recognised in 'Other operating income', together with any realised gains or losses on disposal.

#### **Renegotiated loans**

Loans subject to collective impairment assessment whose terms have been renegotiated are no longer considered past due, but are treated as new loans for measurement purposes once the minimum number of payments required under the new arrangements have been received. Loans subject to individual impairment assessment, whose terms have been renegotiated, are subject to ongoing review to determine whether they remain impaired or should be considered past due. The carrying amount of loans that have been classified as renegotiated retain this classification until maturity or derecognition.

#### **(g) Trading assets and trading liabilities**

Treasury bills, debt securities, equity shares, loans, deposits, debt securities in issue, and short positions in securities are classified as held for trading if they have been acquired principally for the purpose of selling or repurchasing in the near term, or they form part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent pattern of short-term profit-taking. These financial assets or financial liabilities are recognised on trade date, when HSBC enters into contractual arrangements with counterparties to purchase or sell securities, 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, their fair values are remeasured, and all gains and losses from changes therein are recognised in the income statement in 'Net trading income' as they arise.

## Notes on the Financial Statements (continued)

### Note 2

#### (h) Financial instruments designated at fair value

Financial instruments, other than those held for trading, are classified in this category if they meet one or more of the criteria set out below, and are so designated by management. HSBC may designate financial instruments at fair value when the designation:

- eliminates or significantly reduces valuation or recognition inconsistencies that would otherwise arise from measuring financial assets or financial liabilities, or recognising gains and losses on them, on different bases. Under this criterion, the main classes of financial instruments designated by HSBC 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 rate 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 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 directly in equity. 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 groups of financial assets, financial liabilities or combinations thereof 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 the groups of financial instruments is reported to management on that basis. Under this criterion, certain financial assets held to meet liabilities under insurance contracts are the main class of financial instrument so designated. HSBC has documented risk management and investment strategies designed to manage such assets at fair value, taking into consideration the relationship of assets to liabilities in a way that mitigates market risks. Reports are provided to management on the fair value of the assets. Fair value measurement is also consistent with the regulatory reporting requirements under the appropriate regulations for these insurance operations.
- relates to financial instruments containing one or more embedded derivatives that significantly modify the cash flows resulting from those financial instruments, including certain debt issues and debt securities held.

The fair value designation, once made, is irrevocable. Designated financial assets and financial liabilities are recognised when HSBC enters into the contractual provisions of the arrangements with counterparties, which is generally on trade date, and are normally derecognised when sold (assets) or extinguished (liabilities). Measurement is initially at fair value, with transaction costs taken directly to the income statement. Subsequently, the fair values are remeasured, and gains and losses from changes therein are recognised in 'Net income from financial instruments designated at fair value'.

#### (i) Financial investments

Treasury bills, debt securities and equity shares intended to be held on a continuing basis, other than those designated at fair value (Note 2h), are classified as available-for-sale or held-to-maturity. Financial investments are recognised on trade date, when HSBC enters into contractual arrangements with counterparties to purchase securities, and are normally derecognised when either the securities are sold or the borrowers repay their obligations.

- (i) Available-for-sale securities 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 equity in the 'Available-for-sale reserve' (Note 39) until the securities are either sold or impaired. When available-for-sale securities are sold, cumulative gains or losses previously recognised in equity are recognised in the income statement as 'Gains less losses from financial investments'.

Interest income is recognised on available-for-sale 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 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 or group of assets. This usually arises when circumstances are such that an adverse effect on future cash flows from the asset or group of assets can be reliably estimated. If an available-for-sale security is impaired, the cumulative loss (measured as the difference between the asset's acquisition cost (net of any principal repayments and amortisation) and its current fair value, less any impairment loss on that asset previously recognised in the income statement) is removed from equity and recognised in the income statement. Reversals of impairment losses are subject to contrasting treatments depending on the nature of the instrument concerned:

- if the fair value of a debt instrument classified as available-for-sale 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;
  - impairment losses recognised in the income statement on equity instruments are not reversed through the income statement.
- (ii) Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that HSBC 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 using the effective interest rate method, less any impairment losses.
- (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 ('repos'), they remain on the balance sheet and a liability is recorded in respect of the consideration received. Securities purchased under commitments to sell ('reverse repos') are not recognised on the balance sheet and the consideration paid is recorded in 'Loans and advances to banks' or 'Loans and advances to customers' as appropriate. The difference between the sale and repurchase price is treated as interest and recognised over the life of the agreement.

Securities lending and borrowing transactions are generally secured, with collateral taking the form of securities or cash advanced or received. The transfer of securities to counterparties under these agreements is not normally reflected 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) **Derivatives and hedge accounting**

Derivatives are recognised initially, and are subsequently remeasured, at fair value. Fair values of exchange-traded derivatives are obtained from quoted market prices. Fair values of over-the-counter derivatives are obtained using valuation techniques, including discounted cash flow models and option pricing models.

Derivatives may be embedded in other financial instruments, for example, a convertible bond with an embedded conversion option. Embedded derivatives are treated as separate derivatives when their economic characteristics and risks are not clearly and closely related to those of the host contract; the terms of the embedded derivative would meet the definition of a stand-alone derivative if they were contained in a separate contract; and the combined contract is not held for trading or designated at fair value. These 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



**Notes on the Financial Statements** (continued)*Note 2*

with the same counterparty, a legal right of offset exists, and the parties intend to settle the cash flows on a net basis.

The method of recognising fair value gains and losses depends on whether derivatives are held for trading or are designated as hedging instruments, and if the latter, the nature of the risks being hedged. All gains and losses from changes in the fair value of derivatives held for trading are recognised in the income statement. When derivatives are designated as hedges, HSBC 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 is applied to derivatives designated as hedging instruments in a fair value, cash flow or net investment hedge provided certain criteria are met.

**Hedge accounting**

At the inception of a hedging relationship, HSBC documents the relationship between the hedging instruments and the hedged items, its risk management objective and its strategy for undertaking the hedge. HSBC also requires a documented assessment, both at hedge inception and on an ongoing basis, of whether or not the hedging instruments, primarily derivatives, that are used in hedging transactions are highly effective in offsetting the changes attributable to the hedged risks in the fair values or cash flows of the hedged items. Interest on designated qualifying hedges is included in 'Net interest income'.

*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 thereof that are attributable to the hedged risk.

If a hedging relationship no longer meets the criteria for hedge accounting, the cumulative adjustment to the carrying amount of the hedged item is amortised to the income statement based on a recalculated effective interest rate over the residual period to maturity, unless the hedged item has been derecognised, in which case, it is released to the income statement immediately.

*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 equity within the cash flow hedging reserve. Any gain or loss in fair value relating to an ineffective portion is recognised immediately in the income statement.

Amounts accumulated in equity 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 deferred in equity are transferred 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 equity 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 reported in equity is immediately transferred to the income statement.

*Net investment hedge*

Hedges of net investments in foreign operations are accounted for in a similar way to cash flow hedges. A gain or loss on the effective portion of the hedging instrument is recognised in equity; a gain or loss on the ineffective portion is recognised immediately in the income statement. Gains and losses accumulated in equity are included in the income statement on the disposal of the foreign operation.

**Hedge effectiveness testing**

To qualify for hedge accounting, HSBC requires that at the inception of the hedge and throughout its life, each hedge must be expected to be highly effective (prospective effectiveness), and demonstrate actual effectiveness (retrospective effectiveness) on an ongoing basis.



The documentation of each hedging relationship sets out how the effectiveness of the hedge is assessed. The method an HSBC entity adopts for assessing 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. For actual effectiveness to be achieved, the changes in fair value or cash flows must offset each other in the range of 80 per cent to 125 per cent.

Hedge ineffectiveness is recognised in the income statement in 'Net trading income'.

#### **Derivatives that do not qualify for hedge accounting**

All gains and losses from changes in the fair values of derivatives that do not qualify for hedge accounting are recognised immediately in the income statement. These gains and losses are reported in 'Net trading income', except where derivatives are managed in conjunction with financial instruments designated at fair value (other than derivatives managed in conjunction with debt securities issued by the Group), in which case gains and losses are reported in 'Net income from financial instruments designated at fair value'. The interest on derivatives managed in conjunction with debt securities issued by the Group which are designated at fair value is recognised in 'Interest expense'. All other gains and losses on these derivatives are reported in 'Net income from financial instruments designated at fair value'.

#### **(l) Derecognition of financial assets and liabilities**

Financial assets are derecognised when the contractual right to receive cash flows from the assets has expired; or when HSBC has transferred its contractual right to receive the cash flows of the financial assets, and either:

- substantially all the risks and rewards of ownership have been transferred; or
- HSBC has neither retained nor transferred substantially all the risks and rewards, but has not retained control.

Financial liabilities are derecognised when they are extinguished, that is when the obligation is discharged, cancelled or expires.

#### **(m) Offsetting financial assets and financial liabilities**

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount 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.

#### **(n) Subsidiaries, associates and joint ventures**

HSBC classifies investments in entities which it controls as subsidiaries. Where HSBC is a party to a contractual arrangement whereby, together with one or more parties, it undertakes an economic activity that is subject to joint control, HSBC classifies its interest in the venture as a joint venture. HSBC classifies investments in entities over which it has significant influence, and that are neither subsidiaries nor joint ventures, as associates. For the purpose of determining this classification, control is considered to be the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities.

HSBC Holdings' investments in subsidiaries are stated at cost less any impairment losses. Reversals of impairment losses are recognised in the income statement if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount of the investment.

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 HSBC's share of net assets.

Profits on transactions between HSBC and its associates and joint ventures are eliminated to the extent of HSBC's interest in the respective associates or joint ventures. Losses are also eliminated to the extent of HSBC's interest in the associates or joint ventures unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 2

**(o) Goodwill and intangible assets**

- (i) Goodwill arises on business combinations, including the acquisition of subsidiaries, and on the acquisition of interests in joint ventures and associates, when the cost of acquisition exceeds the fair value of HSBC's share of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired. If HSBC's interest in the fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of an acquired business is greater than the cost of acquisition, the excess is recognised immediately in the income statement.

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 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 cash-generating unit may be impaired, by comparing the present value of the expected future cash flows from a cash-generating unit with the carrying amount of its net assets, including attributable goodwill. Goodwill is stated at cost less accumulated impairment losses. Impairment losses are charged to the income statement.

Goodwill on acquisitions of interests in joint ventures and associates is included in 'Interests in associates and joint ventures'.

At the date of disposal of a business, attributable goodwill is included in HSBC's share of net assets in the calculation of the gain or loss on disposal.

- (ii) Intangible assets include the value of in-force long-term insurance business, computer software, trade names, mortgage servicing rights, customer lists, core deposit relationships, credit card customer relationships and merchant or other loan relationships. 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.
- Intangible assets that have an indefinite useful life, or are not yet ready for use, are tested for impairment annually. This impairment test may be performed at any time during the year, provided it is performed at the same time every year. An intangible asset recognised during the current period is tested before the end of the current year.
  - Intangible assets that have a finite useful life, except for the 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 useful life. The amortisation of mortgage servicing rights is included within 'Net fee income'.

For the accounting policy governing the value of in-force long-term insurance business (see Note 2x).

- (iii) Intangible assets are amortised over their finite useful lives, generally on a straight line basis, as follows:

Trade names .....	10 years
Mortgage servicing rights .....	generally between 5 and 12 years
Internally generated software .....	between 3 and 5 years
Purchased software .....	between 3 and 5 years
Customer/merchant relationships .....	between 3 and 10 years
Other .....	generally 10 years

**(p) Property, plant and equipment**

Land and buildings are stated at historical cost, or fair value at the date of transition to IFRSs ('deemed cost'), less any impairment losses and depreciation calculated to write off the assets over their estimated useful lives as follows:

- freehold land is not depreciated;
- freehold buildings are depreciated at the greater of two per cent per annum on a straight-line basis or over their remaining useful lives; and
- leasehold buildings are depreciated over the unexpired terms of the leases, or over their remaining useful lives.

Equipment, fixtures and fittings (including equipment on operating leases where HSBC is the lessor) are stated at cost less any impairment losses and depreciation calculated on a straight-line basis to write off the assets over their useful lives, which run to a maximum of 35 years but are generally between 5 years and 20 years.

Property, plant and equipment is subject to an impairment review if there are events or changes in circumstances which indicate that the carrying amount may not be recoverable.

HSBC holds certain properties as investments to earn rentals or for capital appreciation, or both. Investment properties are included in the balance sheet at fair value with changes therein recognised in the income statement in the period of change. Fair values are determined by independent professional valuers who apply recognised valuation techniques.

#### (q) Finance and operating leases

Agreements which transfer to counterparties substantially all the risks and rewards incidental to the ownership of assets, but not necessarily legal title, are classified as finance leases. When HSBC is a lessor under finance leases the amounts due under the leases, after deduction of unearned charges, are included in 'Loans and advances to banks' or 'Loans and advances to customers' as appropriate. The finance income receivable is recognised in 'Net interest income' over the periods of the leases so as to give a constant rate of return on the net investment in the leases.

When HSBC 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'. A finance lease and its 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 in 'Net interest income' over the period of the lease based on the interest rate implicit in the lease so as to give a constant rate of interest on the remaining balance of the liability.

All other leases are classified as operating leases. When acting as lessor, HSBC includes the assets subject to operating leases in 'Property, plant and equipment' and accounts for them accordingly. Impairment losses are recognised to the extent that residual values are not fully recoverable and the carrying value of the equipment is thereby impaired. When HSBC is the lessee, leased assets are not recognised on the balance sheet. Rentals payable and receivable under operating leases are accounted for on a straight-line basis over the periods of the leases and are included in 'General and administrative expenses' and 'Other operating income', respectively.

#### (r) Income tax

Income tax comprises current tax and deferred tax. Income tax is recognised in the income statement except to the extent that it relates to items recognised directly in equity, in which case it is recognised in equity.

Current tax is the tax expected to be payable on the taxable profit for the year, calculated using tax rates enacted or substantively enacted by the balance sheet date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years. Current tax assets and liabilities are offset when HSBC intends to settle on a net basis and the legal right to offset exists.

Deferred tax is recognised on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the balance sheet and the amounts 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 that it is probable that future taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilised.

Deferred tax is calculated using the tax rates expected to apply in the periods in which the assets will be realised or the liabilities settled, based on tax rates and laws enacted, or substantively enacted, by the balance sheet date. Deferred tax assets and liabilities are offset when they arise in the same tax reporting group and relate to income taxes levied by the same taxation authority, and when a legal right to offset exists in the entity.

Deferred tax relating to actuarial gains and losses on post-employment benefits is recognised directly in equity. Deferred tax relating to fair value remeasurement of available-for-sale investments and cash flow hedging instruments which are charged or credited directly to equity, is also credited or charged directly to equity and is subsequently recognised in the income statement when the deferred fair value gain or loss is recognised in the income statement.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 2

**(s) Pension and other post-employment benefits**

HSBC operates a number of pension and other post-employment benefit plans throughout the world. These plans include both defined benefit and defined contribution plans and various other post-employment benefits such as post-employment health-care.

Payments to defined contribution plans and state-managed retirement benefit plans, where HSBC's obligations under the plans are equivalent to a defined contribution plan, are charged as an expense as they fall due.

The defined benefit pension costs and the present value of defined benefit obligations are calculated at the reporting date by the schemes' actuaries using the Projected Unit Credit Method. The net charge to the income statement mainly comprises the current service cost, plus the unwinding of the discount rate on plan liabilities, less the expected return on plan assets, and is presented in operating expenses. Past service costs are charged immediately to the income statement to the extent that the benefits have vested, and are otherwise recognised on a straight-line basis over the average period until the benefits vest. 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. Actuarial gains and losses are recognised in 'Shareholders' equity' and presented in the Statement of Recognised Income and Expense in the period in which they arise.

The defined benefit liability recognised in the balance sheet represents the present value of defined benefit obligations adjusted for unrecognised past service costs and reduced by the fair value of plan assets. Any net defined benefit surplus is limited to unrecognised past service costs plus the present value of available refunds and reductions in future contributions to the plan.

The costs of obligations arising from other defined post-employment benefits plans, such as defined benefit health-care plans, are accounted for on the same basis as defined benefit pension plans.

**(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 recognised as an expense on a straight-line basis over the vesting period, with a corresponding credit to the 'Share-based payment reserve'. The fair value of equity instruments that are made available immediately, with no vesting period attached to the award, are expensed immediately.

Fair value is determined by using appropriate valuation models, taking into account the terms and conditions upon which the equity instruments were granted. Market performance conditions are reflected as an adjustment to 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 factored into 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 remaining 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 vesting period.

Where HSBC Holdings enters into share-based payment arrangements involving employees of subsidiaries, the cost is recognised in 'Investment in subsidiaries' and credited to the 'Share-based payment reserve' over the vesting period. Where the cost is recharged to the subsidiary, it is recognised as an inter-company debtor, not as an investment in subsidiary. Where a subsidiary has funded the share-based payment arrangement, 'Investment

in subsidiaries' is reduced upon exercise by the number of equity instruments exercised multiplied by their grant date fair value.

**(u) Foreign currencies**

Items included in the financial statements of each of HSBC's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). The consolidated financial statements of HSBC are presented in US dollars, which is the Group's presentation 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 at 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. Any exchange component of a gain or loss on a non-monetary item is recognised directly in equity if the gain or loss on the non-monetary item is recognised directly in equity. Any exchange component of a gain or loss on a non-monetary item is recognised directly in the income statement if the gain or loss on the non-monetary item is recognised in the income statement.

In the consolidated financial statements, the assets, including related goodwill where applicable, and liabilities of branches, subsidiaries, joint ventures and associates whose functional currency is not US dollars, are translated into the Group's presentation currency at the rate of exchange ruling at the balance sheet date. The results of branches, subsidiaries, joint ventures and associates whose functional currency is not US dollars are translated into US 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 recognised in equity in the 'Foreign exchange reserve'. 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 financial statements. In 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 and previously recognised in reserves are recognised in the income statement.

**(v) Provisions**

Provisions are recognised when it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle a current legal or constructive obligation as a result of 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 HSBC. 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 guarantees 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.

HSBC Holdings has issued financial guarantees to other Group entities. Where it has previously asserted explicitly that it regards such contracts as insurance contracts and has used accounting applicable to insurance contracts, HSBC may elect to account for guarantees as an insurance contract. This election is made on a contract by contract basis, but the election for each contract is irrevocable. Where these guarantees have been classified as insurance contracts, they are measured and recognised as insurance liabilities.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 2

**(x) Insurance contracts**

Through its insurance subsidiaries, HSBC issues contracts to customers that contain insurance risk, financial risk or a combination thereof. A contract under which HSBC 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.

While investment contracts with discretionary participation features are financial instruments, they continue to be treated as insurance contracts as permitted by IFRS 4.

Insurance contracts are accounted for as follows:

**Premiums**

Gross insurance premiums for non-life insurance business are reported as income over the term of the insurance contracts based on the proportion of risks borne during the accounting period. The unearned premium (the proportion of the business underwritten in the accounting year relating to the period of risk after the balance sheet date) is calculated on a daily or monthly pro rata basis.

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.

**Claims and reinsurance recoveries**

Gross insurance claims for non-life insurance contracts include paid claims and movements in outstanding claims liabilities.

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. Claims arising during the year include maturities, surrenders and death claims.

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**

Outstanding claims liabilities for non-life insurance contracts are based on the estimated ultimate cost of all claims incurred but not settled at the balance sheet date, whether reported or not, together with related claim-handling costs and a reduction for the expected value of salvage and other recoveries. Liabilities for claims incurred but not reported are made on an estimated basis, using appropriate statistical techniques.

Liabilities under non-linked life insurance contracts are calculated by each life insurance operation based on local actuarial principles.

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.

**Present value of in-force long-term insurance business**

The value placed on insurance contracts that are classified as long-term insurance business and are in force at the balance sheet date is recognised as an asset.

The PVIF long-term insurance business is determined by discounting future cash flows 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 long-term insurance business. Movements in the PVIF long-term insurance business are included in 'Other operating income' on a gross of tax basis.

#### **Future profit participation**

Where contracts provide discretionary profit participation benefits to policyholders, insurance liabilities include the net unrealised gains recognised in connection with the assets backing the contracts to the extent that policyholders will benefit from such gains. This benefit may arise from the contractual terms, regulation, or past distribution policy. The corresponding movement in liability is recognised in equity or in the income statement in the same proportion to the net unrealised gains on the assets. In the case of net unrealised losses, a deferred participating asset is recognised only to the extent that its recoverability is highly probable.

#### **(y) Investment contracts**

Customer liabilities under linked and certain non-linked investment contracts and the corresponding financial assets are designated at fair value. Movements in fair value are recognised in 'Net income from financial investments designated at fair value'. Premiums 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'.

The incremental costs directly related to the acquisition of new investment contracts or renewing existing investment contracts are deferred and amortised over the period during which the investment management services are provided.

#### **(z) Debt securities issued and deposits by customers and banks**

Financial liabilities are recognised when HSBC 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. Subsequent measurement of financial liabilities, other than those measured at fair value through profit or loss and financial guarantees, is at amortised cost, using the effective interest rate method to amortise the difference between proceeds net of directly attributable transaction costs and the redemption amount over the expected life of the debt.

#### **(aa) Share capital**

Shares are classified as equity when there is no contractual obligation to transfer cash or other financial assets. Incremental costs directly attributable to the issue of equity instruments are shown in equity as a deduction from the proceeds, net of tax.

HSBC Holdings plc shares held by HSBC are recognised in 'Total shareholders' equity' as a deduction from retained earnings until they are cancelled. When such shares are subsequently sold, reissued or otherwise disposed of, any consideration received is included in 'Total shareholders' equity', net of any directly attributable incremental transaction costs and related income tax effects.

#### **(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 are normally those with less than three months' maturity from the date of acquisition, and include cash and balances at central banks, treasury bills and other eligible bills, loans and advances to banks, items in the course of collection from or in transmission to other banks, and certificates of deposit.



**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 3, 4 and 5

**3 Net income from financial instruments designated at fair value**

Net income from financial instruments designated at fair value includes:

- all gains and losses from changes in the fair value of financial assets and liabilities designated at fair value, 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; and
- interest income, interest expense and dividend income in respect of:
  - financial assets and liabilities designated at fair value; and
  - derivatives managed in conjunction with the above, except for interest arising on HSBC's issued debt securities, together with the interest element of derivatives managed in conjunction with them, which are recognised in 'Interest expense'.

	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m
Net income/(expense) arising on:			
– financial assets held to meet liabilities under insurance and investment contracts	2,086	1,552	1,760
– other financial assets designated at fair value	581	217	90
– derivatives managed in conjunction with financial assets designated at fair value	(18)	57	17
	<u>2,619</u>	<u>1,826</u>	<u>1,867</u>
– liabilities to customers under investment contracts	(940)	(1,008)	(1,126)
– HSBC's issued debt securities <sup>1</sup>	336	(277)	1,795
– derivatives managed in conjunction with HSBC's issued debt securities	2,476	242	(1,392)
– other financial liabilities designated at fair value	(395)	(125)	(112)
– derivatives managed in conjunction with other financial liabilities designated at fair value	(13)	(1)	2
	<u>1,464</u>	<u>(1,169)</u>	<u>(833)</u>
Net income from financial instruments designated at fair value	<u>4,083</u>	<u>657</u>	<u>1,034</u>

1. Gains and losses from changes in the fair value of HSBC's issued debt securities may arise from changes in HSBC's own credit spread. In 2007 HSBC recognised a US\$3,053 million gain on changes in the fair value of these instruments arising from changes in HSBC's own credit spread (2006: loss US\$338 million).

**4 Gains from dilution of interests in associates**

During 2007, certain HSBC associates issued new shares. HSBC did not subscribe for any of the shares issued under these offers and, as a result, its interests in the associates' equity decreased. The assets of each associate substantially increased as a result of the new share issues and, as a consequence, the transactions resulted in an increase in HSBC's share of the associates' underlying net assets, notwithstanding the reduction in the Group's proportionate ownership interests. This increase represents gains from dilution of the Group's interests in the associates, and is presented in the income statement.

	Year ended 31 December 2007		
	Gains arising from dilution of HSBC's interests US\$m	HSBC's interests after issue of new shares %	HSBC's interests before issue of new shares %
<b>Associates</b>			
Industrial Bank <sup>1</sup>	187	12.78	15.98
Ping An Insurance	485	16.78	19.90
Bank of Communications <sup>2</sup>	404	18.60	19.90
Financiera Independencia S.A. de C.V.	11	18.68	19.90
Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank	5	14.44	15.00
Gains arising from dilution of interests in associates	<u>1,092</u>		

1. Investment held through Hang Seng Bank, a 62.14 per cent owned subsidiary of HSBC. The dilution gains therefore include a minority interest of US\$71 million.

2. Subsequent to the dilution of its interests in Bank of Communications, HSBC increased its holding from 18.60 per cent to 19.01 per cent at 31 December 2007 (Note 21).



The dilution does not affect the classification of the Group's investments as 'Investments in associates' as the Group continues to retain significant influence (see Note 21).

## 5 Net earned insurance premiums

	Non-life insurance US\$m	Life insurance (non-linked) US\$m	Life insurance (linked) US\$m	Investment contracts with discretionary participation features US\$m	Total US\$m
<b>2007</b>					
Gross written premiums	1,853	4,892	2,350	1,890	10,985
Movement in unearned premiums	2	14	-	-	16
Gross earned premiums	1,855	4,906	2,350	1,890	11,001
Gross written premiums ceded to reinsurers	(385)	(357)	(1,166)	-	(1,908)
Reinsurers' share of movement in unearned premiums	(22)	-	5	-	(17)
Reinsurers' share of gross earned premiums	(407)	(357)	(1,161)	-	(1,925)
Net earned insurance premiums	1,448	4,549	1,189	1,890	9,076
<b>2006</b>					
Gross written premiums	1,824	3,640	848	8	6,320
Movement in unearned premiums	122	14	(1)	-	135
Gross earned premiums	1,946	3,654	847	8	6,455
Gross written premiums ceded to reinsurers	(451)	(274)	(14)	-	(739)
Reinsurers' share of movement in unearned premiums	(48)	-	-	-	(48)
Reinsurers' share of gross earned premiums	(499)	(274)	(14)	-	(787)
Net earned insurance premiums	1,447	3,380	833	8	5,668
<b>2005</b>					
Gross written premiums	2,364	3,441	768	12	6,585
Movement in unearned premiums	(225)	2	(210)	-	(433)
Gross earned premiums	2,139	3,443	558	12	6,152
Gross written premiums ceded to reinsurers	(479)	(277)	(20)	-	(776)
Reinsurers' share of movement in unearned premiums	60	-	-	-	60
Reinsurers' share of gross earned premiums	(419)	(277)	(20)	-	(716)
Net earned insurance premiums	1,720	3,166	538	12	5,436

## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 6, 7 and 8

## 6 Net insurance claims incurred and movement in liabilities to policyholders

	Non-life insurance US\$m	Life insurance (non-linked) US\$m	Life insurance (linked) US\$m	Investment contracts with discretionary participation features US\$m	Total US\$m
<b>2007</b>					
Claims, benefits and surrenders paid	1,017	940	790	1,080	3,827
Movement in liabilities	82	2,437	2,096	1,108	5,723
Gross claims incurred and movement in liabilities	1,099	3,377	2,886	2,188	9,550
Reinsurers' share of claims, benefits and surrenders paid	(207)	(169)	(45)	–	(421)
Reinsurers' share of movement in liabilities	36	518	(1,075)	–	(521)
Reinsurers' share of claims incurred and movement in liabilities	(171)	349	(1,120)	–	(942)
Net insurance claims incurred and movement in liabilities to policyholders	928	3,726	1,766	2,188	8,608
<b>2006</b>					
Claims, benefits and surrenders paid	889	814	495	–	2,198
Movement in liabilities	10	2,207	651	6	2,874
Gross claims incurred and movement in liabilities	899	3,021	1,146	6	5,072
Reinsurers' share of claims, benefits and surrenders paid	(228)	(154)	(9)	–	(391)
Reinsurers' share of movement in liabilities	57	(54)	20	–	23
Reinsurers' share of claims incurred and movement in liabilities	(171)	(208)	11	–	(368)
Net insurance claims incurred and movement in liabilities to policyholders	728	2,813	1,157	6	4,704
<b>2005</b>					
Claims, benefits and surrenders paid	966	621	357	–	1,944
Movement in liabilities	72	1,683	445	9	2,209
Gross claims incurred and movement in liabilities	1,038	2,304	802	9	4,153
Reinsurers' share of claims, benefits and surrenders paid	(146)	(111)	(11)	–	(268)
Reinsurers' share of movement in liabilities	2	191	(11)	–	182
Reinsurers' share of claims incurred and movement in liabilities	(144)	80	(22)	–	(86)
Net insurance claims incurred and movement in liabilities to policyholders	894	2,384	780	9	4,067

**7 Net operating income**

Net operating income is stated after the following items of income, expense, gains and losses:

	2007	2006	2005
	US\$m	US\$m	US\$m
<b>Income</b>			
Interest recognised on impaired financial assets	404	284	120
Fees earned on financial assets or liabilities not held for trading nor designated at fair value, other than fees included in effective interest rate calculations on these types of assets and liabilities	15,140	11,182	9,077
Fees earned on trust and other fiduciary activities where HSBC holds or invests assets on behalf of its customers	3,695	2,909	2,912
Income from listed investments	10,944	7,304	6,819
Income from unlisted investments	10,429	9,192	5,001
<b>Expense</b>			
Interest on financial instruments, excluding interest on financial liabilities held for trading or designated at fair value	(50,876)	(38,158)	(26,627)
Fees payable on financial assets or liabilities not held for trading nor designated at fair value, other than fees included in effective interest rate calculations on these types of assets and liabilities	(1,923)	(1,826)	(1,357)
Fees payable relating to trust and other fiduciary activities where HSBC holds or invests assets on behalf of its customers	(163)	(103)	(238)
<b>Gains/(losses)</b>			
Gain/(loss) on disposal or settlement of loans and advances	64	24	(12)
Net impairment loss on loans and advances	(17,177)	(10,547)	(7,860)
Net (charge)/reversal of impairment allowances in respect of available-for-sale financial investments	(86)	(21)	42
Gains on disposal of property, plant and equipment, intangible assets and non-financial investments	213	781	703

**8 Employee compensation and benefits**

	2007	2006	2005
	US\$m	US\$m	US\$m
Wages and salaries	18,535	16,186	14,008
Social security costs	1,587	1,194	1,072
Post-employment benefits	1,212	1,120	1,065
	<u>21,334</u>	<u>18,500</u>	<u>16,145</u>

The average number of persons employed by HSBC during the year was as follows:

	2007	2006	2005
Europe	86,918	84,170	82,638
Hong Kong	27,702	27,328	25,699
Rest of Asia-Pacific	83,103	68,182	50,605
North America	58,117	57,654	51,518
Latin America	66,442	58,863	54,825
Total	<u>322,282</u>	<u>296,197</u>	<u>265,285</u>

**Post-employment benefit plans****Income statement charge**

	2007	2006	2005
	US\$m	US\$m	US\$m
Defined benefit pension plans	694	602	618
- HSBC Bank (UK) Pension Scheme	490	342	410
- Other plans	204	260	208
Defined contribution plans	485	456	389
	<u>1,179</u>	<u>1,058</u>	<u>1,007</u>
Defined benefit healthcare plans	33	62	58
	<u>1,212</u>	<u>1,120</u>	<u>1,065</u>

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 8

**Net liabilities recognised on balance sheet in respect of defined benefit plans**

	2007 US\$m	2006 US\$m
Defined benefit pension plans	1,968	4,533
– HSBC Bank (UK) Pension Scheme	808	3,745
– Other plans	1,160	808
Defined benefit healthcare plan	925	1,002
	<u>2,893</u>	<u>5,535</u>

**HSBC pension plans**

HSBC operates some 196 pension plans throughout the world, covering 86 per cent of HSBC's employees, with a total pension cost of US\$1,179 million (2006: US\$1,058 million; 2005: US\$1,007 million), of which US\$626 million (2006: US\$668 million; 2005: US\$546 million) relates to plans outside the UK.

Progressively, HSBC has been moving to defined contribution plans for all new employees. The pension cost for defined contribution plans, which cover 49 per cent of HSBC's employees, was US\$485 million (2006: US\$456 million; 2005: US\$389 million).

Both HSBC's and, where relevant and appropriate, the trustees' long-term investment objectives for defined benefit plans are:

- to limit the risk of the assets failing to meet the liability of the plans over the long-term; and
- to maximise returns consistent with an acceptable level of risk so as to control the long-term costs of the defined benefit plans.

Both HSBC and, where relevant and appropriate, the trustees, consider that the investment policy should be consistent with meeting their mutual overall long-term investment objectives. In pursuit of these long-term objectives, a benchmark is established for the allocation of the defined benefit plan assets between asset classes. In addition, each permitted asset class has its own benchmarks, such as stock market or property valuation indices and desired levels of out-performance where relevant. This is intended to be reviewed at least triennially within 18 months of the date at which the actuarial valuation is made, or more frequently if circumstances or local legislation so require. The process generally involves an extensive asset and liability review.

The Group's defined benefit plans, which cover 37 per cent of HSBC's employees, are predominantly funded plans with assets which, in the case of most of the larger plans, are held in trust or similar funds separate from HSBC. The plans are reviewed at least annually or in accordance with local practice and regulations by qualified actuaries. The actuarial assumptions used to calculate the defined benefit obligations and related current service costs vary according to the economic conditions of the countries in which they are situated.

The largest plan exists in the UK, where the HSBC Bank (UK) Pension Scheme covers employees of HSBC Bank plc and certain other employees of HSBC. This plan comprises a funded defined benefit plan ('the principal plan') which is closed to new entrants, and a defined contribution plan which was established on 1 July 1996 for new employees.

The principal plan holds a diversified portfolio of investments to meet future cash flow liabilities arising from accrued benefits as they fall due to be paid. The Trustee of the principal plan is required to produce a written Statement of Investment Principles ('SIP'). The SIP sets out the principles governing how decisions about investments are made.

In 2006, HSBC and the Trustee of the principal plan agreed to change the investment strategy in order to reduce the investment risk. This involved switching from a largely equity-based strategy to a strategy largely based on holding bonds together with a more diverse range of investments. The principal plan committed to undertake a programme including entering into swap arrangements whereby the principal plan is committed to making LIBOR related interest payments in exchange for cash flows paid into the plan, based on a projection of the future benefit payments from the principal plan. The asset allocation for this strategy is:

	%
Equities	15.0
Bonds	50.0
Alternative assets <sup>1</sup>	10.0
Property	10.0
Cash	15.0
	100.0

<sup>1</sup> Alternative assets include emerging market bonds, loans, and infrastructure assets.

At 31 December 2007, this strategy was substantially in place and details of the swap arrangements are included in Note 44.

The latest actuarial investigation of the principal plan was made at 31 December 2005, by C G Singer, Fellow of the Institute of Actuaries, of Watson Wyatt Limited. At that date, the market value of the HSBC Bank (UK) Pension Scheme's assets was US\$18,072 million (including assets relating to the defined benefit plan, the defined contribution plan, and additional voluntary contributions). The market value of the plan assets represented 89 per cent of the amount expected to be required, on the basis of the assumptions adopted, to provide the benefits accrued to members after allowing for expected future increases in earnings, and the resulting deficit amounted to US\$2,065 million. The method adopted for this investigation was the projected unit method. The expected cash flows from the plan were projected by reference to the Retail Price Index ('RPI') swap break-even curve at 31 December 2005. Salary increases were assumed to be 1 per cent per annum above RPI and inflationary pension increases, subject to a minimum of 0 per cent and a maximum of 5 per cent, were assumed to be in line with RPI. The projected cash flows were discounted at the LIBOR swap curve at 31 December 2005 plus a margin for the expected return on the investment strategy of 110 basis points per annum. The mortality experience of the plan's pensioners over the three year period since the previous valuation was analysed and the mortality assumption set on the basis of this with allowances for medium cohort improvements on the PA92 series of tables from the valuation date.

In anticipation of the results of the 2005 investigation, on 22 December 2005 HSBC Bank plc made an additional contribution of US\$1,746 million to the principal plan in order to reduce the deficit of the plan. Following receipt of the valuation results, HSBC agreed with the Trustee to meet a schedule of additional future funding payments, as set out below:

	US\$m <sup>1</sup>	£m
2007	587	300
2012	933	465
2013	933	465
2014	933	465

<sup>1</sup> The payment schedule has been agreed with the Trustee in pounds sterling and the equivalent US dollar amounts are shown at the exchange rate effective as at 31 December 2007, or as at the date of payment in respect of the contribution made during the period.

HSBC considers that the contributions set out above are sufficient to meet the deficit as at 31 December 2005 over the agreed period. HSBC Bank plc made the contribution of US\$587 million in March 2007.

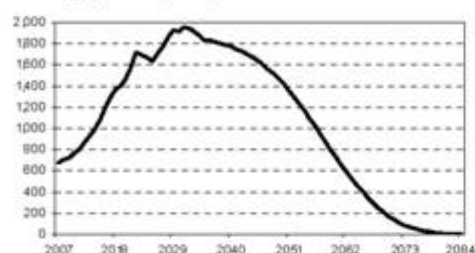
HSBC also decided to make ongoing contributions to the principal plan in respect of the accrual of benefits of defined benefit section members at the rate of 36 per cent of pensionable salaries from 1 January 2007, until the completion of the next actuarial valuation, due at 31 December 2008. During 2006 HSBC paid contributions at the rate of 20 per cent of pensionable salaries. A further 2 per cent of pensionable salaries is being paid over the period 1 January 2007 to 31 December 2014 to make good the difference in contributions during 2006.

As part of the 31 December 2005 valuation, calculations were also carried out as to the amount of assets that might be needed to meet the liabilities if the plan was discontinued and the members' benefits bought out with an insurance company (although in practice this may not be possible for a plan of this size) or the Trustee continued to run the plan without the support of HSBC. The amount required under this approach is estimated to be US\$26,700 million as at 31 December 2005. In estimating the solvency position for this purpose, a more prudent assumption about future mortality was made than for the assessment of the ongoing position and it was assumed that the Trustee would alter the investment strategy to be an appropriately matched portfolio of cash and interest and inflation swaps. An explicit allowance for expenses was also included.

The benefits payable from the defined benefit plan are expected to be as shown in the chart below:

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 8

**Benefit payments (US\$m)**

In Hong Kong, the HSBC Group Hong Kong Local Staff Retirement Benefit Scheme covers employees of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation and certain other employees of HSBC Group. The scheme 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. The latest valuation of the defined benefit plan was made at 31 December 2006 and was performed by Estella Chiu, Fellow of the Society of Actuaries of the United States of America, of HSBC Life (International) Limited, a subsidiary of HSBC Holdings. At the valuation date, the market value of the defined benefit scheme's assets was US\$1,109 million. On an ongoing basis, the actuarial value of the scheme's assets represented 119 per cent of the actuarial present value of the benefits accrued to members, after allowing for expected future increases in salaries, and the resulting surplus amounted to US\$174 million. On a wind-up basis, the scheme's assets represented 126 per cent of the members' vested benefits, based on current salaries, and the resulting surplus amounted to US\$228 million. The attained age method has been adopted for the valuation and the major assumptions used in this valuation were a discount rate of 4 per cent per annum and long-term salary increases of 3 per cent per annum (with short-term deviation from 2007 to 2008).

The HSBC North America (U.S.) Retirement Income Plan was formed with effect from the close of business on 31 December 2004 by the merger of the HSBC Bank USA Pension Plan and the Household International Retirement Income Plan. This plan covers employees of HSBC Bank USA, HSBC Finance, and certain other employees of HSBC USA. It comprises a final average pay plan (now closed to new participants) and a cash balance plan. All new employees participate in the cash balance plan. The most recent actuarial valuation of the plan was made at 1 January 2007 by Pedro Nebres, Fellow of the Society of Actuaries and John P. Ennenbach, Enrolled Actuary, of Mercer. Both are members of the American Academy of Actuaries. At that date, the market value of the merged plan's assets was US\$2,577 million and the actuarial value of assets was US\$2,504 million. The actuarial value of the assets represented 119 per cent of the benefits accrued to members, after allowing for expected future increases in earnings. The resulting surplus amounted to US\$407 million. The method employed for this valuation was the projected unit credit method and the main assumptions used were a discount rate of 8 per cent per annum and average salary increases of 3.75 per cent per annum.

The HSBC Bank (UK) Pension Scheme, The HSBC Group Hong Kong Local Staff Retirement Benefit Scheme, and the HSBC North America (U.S.) Retirement Income Plan cover 33 per cent of HSBC's employees.

**HSBC healthcare benefits plans**

HSBC also provides post-employment healthcare benefits under plans in the UK, the US, Canada, Mexico, France and Brazil, the majority of which are unfunded. Post-employment healthcare benefits plans are accounted for in the same manner as defined benefit pension plans. The plans are reviewed at least annually or in accordance with local practice and regulations by qualified actuaries. The actuarial assumptions used to calculate the defined benefit obligation and related current service cost vary according to the economic conditions of the countries in which they are situated. Total healthcare cost was US\$33 million (2006: US\$62 million; 2005: US\$58 million).

### Post-employment defined benefit plans' principal actuarial financial assumptions

The principal actuarial financial assumptions used to calculate the Group's obligations under its defined benefit pension and post-employment healthcare plans at 31 December 2007, were as follows. These assumptions will also form the basis for measuring periodic costs under the plans in 2008:

	Discount rate %	Inflation rate %	Rate of increase for pensions <sup>1</sup> %	Rate of pay increase %	Healthcare cost trend		Year of ultimate rate
					Initial rate %	Ultimate rate %	
UK .....	5.8	3.3	3.3	4.3	7.3	7.3	n/a
Hong Kong .....	3.45	n/a	n/a	5.02	n/a	n/a	n/a
US .....	6.55	2.5	n/a	3.75	9.6	5.0	2014
Jersey .....	5.8	3.3	3.3	5.05	n/a	n/a	n/a
Mexico .....	7.88	3.5	2.0	4.5	6.0	6.0	n/a
Brazil .....	10.75	4.5	4.5	4.5	10.5	5.5	2017
France .....	5.5	2.0	2.0	3.0	6.0	6.0	n/a
Canada .....	5.43	2.5	n/a	3.86	9.0	4.9	2012
Switzerland .....	3.3	1.5	n/a	2.38	n/a	n/a	n/a
Germany .....	5.5	2.0	2.0	3.0	n/a	n/a	n/a

<sup>1</sup> Rate of increase for pensions in payment and deferred pension.

The principal actuarial financial assumptions used to calculate the Group's obligations under its defined benefit pension and post-employment healthcare plans at 31 December 2006, were as follows. These assumptions also formed the basis for measuring periodic costs under the plans in 2007:

	Discount rate %	Inflation rate %	Rate of increase for pensions <sup>1</sup> %	Rate of pay increase %	Healthcare cost trend		Year of ultimate rate
					Initial rate %	Ultimate rate %	
UK .....	5.1	3.0	3.0	4.0	7.0	7.0	n/a
Hong Kong .....	3.75	n/a	n/a	3.0	n/a	n/a	n/a
US .....	5.9	2.5	n/a	3.75	10.5	5.0	2014
Jersey .....	5.1	3.0	3.0	4.75	n/a	n/a	n/a
Mexico .....	8.0	3.5	2.0	4.0	6.75	6.75	n/a
Brazil .....	10.75	4.5	4.5	4.5	11.0	5.5	2016
France .....	4.5	2.0	2.0	3.0	6.0	6.0	n/a
Canada .....	5.19	2.5	n/a	3.47	9.9	4.9	2012
Switzerland .....	2.25	1.5	n/a	2.25	n/a	n/a	n/a
Germany .....	4.5	2.0	2.0	3.0	n/a	n/a	n/a

<sup>1</sup> Rate of increase for pensions in payment and deferred pension.

## Notes on the Financial Statements (continued)

## Note 8

The principal actuarial financial assumptions used to calculate the Group's obligations under its defined benefit pension and post-employment healthcare plans at 31 December 2005, were as follows. These assumptions also formed the basis for measuring periodic costs under the plans in 2006:

	Discount rate %	Inflation rate %	Rate of increase for pensions <sup>1</sup> %	Rate of pay increase %	Healthcare cost trend		
					Initial rate %	Ultimate rate %	Year of ultimate rate
UK	4.75	2.7	2.7	3.7 <sup>2</sup>	6.7	6.7	n/a
Hong Kong	4.2	n/a	n/a	5.0	n/a	n/a	n/a
US	5.7	2.5	n/a	3.75	10.4	5.0	2013
Jersey	4.75	2.7	2.7	4.45	n/a	n/a	n/a
Mexico	8.90	3.75	3.75	4.5	7.3	7.3	n/a
Brazil	11.75	5.5	5.5	5.5	12.5	6.5	2016
France	4.1	2.0	2.0	3.0	6.0	6.0	n/a
Canada	5.25	2.5	n/a	3.0	7.3	4.5	2009
Switzerland	2.25	1.5	n/a	2.25	n/a	n/a	n/a
Germany	4.0	2.0	2.0	3.0	n/a	n/a	n/a

1 Rate of increase for pensions in payment and deferred pension.

2 The 2005 rate of pay increase assumptions disclosed have been increased from 3.2 per cent to 3.7 per cent to reflect an age-related promotional salary scale that was included in the obligation calculation but not in the disclosed assumption.

HSBC 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. The expected return on plan assets represents the best estimate of long-term future asset returns, which takes into account historical market returns plus additional factors such as the current rate of inflation and interest rates.

Mortality assumptions are increasingly significant in measuring the Group's obligations under its defined benefit pension and post-employment healthcare plans, particularly given the maturity of the plans. The mortality tables and average life expectancy at 65 used at 31 December 2007 were as follows:

	Mortality table	Life expectancy at age 65 for a male member currently:		Life expectancy at age 65 for a female member currently:	
		Aged 65	Aged 45	Aged 65	Aged 45
		UK	PA92 <sup>1</sup>	20.4	21.7
Hong Kong	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
US	RP 2000 fully generational	19.1	20.6	21.1	22.0
Jersey	PA92 <sup>2</sup>	21.9	23.0	24.8	25.8
Mexico	EMSSA-97	16.5	16.5	19.9	19.9
Brazil	RP 2000 fully generational	19.1	20.6	21.1	22.0
France	TG 05	22.9	25.7	26.4	29.3
Canada pension plans	Between UP94 C2015 and UP94 C2027	19.0 and 20.0	19.0 and 20.0	21.6 and 22.1	21.6 and 22.1
Canada healthcare plan	UP94 C2025	19.8	19.8	22.0	22.00
Switzerland	BVG 2005 (3% load)	17.9	17.9	21.0	21.0
Germany	Heubeck 2005 G	18.1	20.8	22.2	24.9

1 PA92 with standard improvements to 2005 and medium cohort improvements thereafter.

2 PA92 year of birth with medium cohort improvements.



The mortality tables and average life expectancy at 65 used at 31 December 2006 were as follows:

	Mortality table	Life expectancy at age 65 for a male member currently		Life expectancy at age 65 for a female member currently	
		Aged 65	Aged 45	Aged 65	Aged 45
UK	PA92 <sup>1</sup>	20.3	21.6	23.3	24.6
Hong Kong	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
US	RP 2000 projected to 2005	18.7	18.7	20.9	20.9
Jersey	PA92 <sup>1</sup>	20.3	21.6	23.3	24.6
Mexico	GAM83	16.6	16.6	16.6	16.6
Brazil	RP 2000 imp 2006	18.9	20.5	21.0	21.9
France	TG 05	22.8	25.6	26.3	29.1
Canada pension plans	Between UP94 C2015 and UP94 C2027	19.0 and 20.0	19.0 and 20.0	21.6 and 22.1	21.6 and 22.1
Canada healthcare plan	UP94 C2025	19.8	19.8	22.0	22.0
Switzerland	EVK2000 and	17.6	17.6	20.4	20.4
Germany	BVG2000 and Heubeck 2005 G	and 17.8 and 18.1	and 17.8 and 20.8	and 21.1 and 22.2	and 21.1 and 24.9

<sup>1</sup> PA92 with standard improvements to 2005 and medium cohort improvements thereafter.

#### Actuarial assumption sensitivities

The discount rate is sensitive to changes in market conditions arising during the reporting period. The mortality rates used are sensitive to experience from the plan member profile. The following table shows the effect of changes in these and the other key assumptions on the principal plan:

	HSBC Bank (UK) Pension Scheme	
	2007 US\$m	2006 US\$m
<b>Discount rate</b>		
Change in pension obligation at year end from a 25bps increase	(989)	(1,086)
Change in pension obligation at year end from a 25bps decrease	1,063	1,147
Change in 2008 pension cost from a 25bps increase	(20)	(20)
Change in 2008 pension cost from a 25bps decrease	20	22
<b>Rate of inflation</b>		
Change in pension obligation at year end from a 25bps increase	1,063	1,147
Change in pension obligation at year end from a 25bps decrease	(989)	(1,086)
Change in 2008 pension cost from a 25bps increase	82	88
Change in 2008 pension cost from a 25bps decrease	(76)	(77)
<b>Rate of increase for pensions in payment and deferred pensions</b>		
Change in pension obligation at year end from a 25bps increase	823	909
Change in pension obligation at year end from a 25bps decrease	(788)	(872)
Change in 2008 pension cost from a 25bps increase	60	57
Change in 2008 pension cost from a 25bps decrease	(56)	(55)
<b>Rate of pay increase</b>		
Change in pension obligation at year end from a 25bps increase	240	287
Change in pension obligation at year end from a 25bps decrease	(231)	(275)
Change in 2008 pension cost from a 25bps increase	22	31
Change in 2008 pension cost from a 25bps decrease	(20)	(27)
<b>Mortality</b>		
Change in pension obligation from each additional year of longevity assumed	683	756

## Notes on the Financial Statements (continued)

## Note 8

The following table shows the effect of changes in the discount rate and in mortality rates on plans other than the principal plan:

	Other plans	
	2007 US\$m	2006 US\$m
Change in defined benefit obligation at year end from a 25bps increase in discount rate .....	(312)	(276)
Change in 2008 defined benefit charge from a 25bps increase in discount rate .....	(8)	(5)
Increase in defined benefit obligation from each additional year of longevity assumed .....	137	167

## Defined benefit pension plans

The calculation of the net liability under the Group's defined benefit pension plans is set out below together with the expected rates of return and plan assets used to measure the net defined benefit pension costs in each subsequent year.

	HSBC Bank (UK) Pension Scheme			
	2007		2006	
	Expected rates of return %	Value US\$m	Expected rates of return %	Value US\$m
Fair value of plan assets .....		22,704		20,587
Equities .....	8.3	4,580	8.0	5,046
Bonds .....	6.1	15,341	5.3	12,189
Property .....	7.3	1,878	7.0	2,056
Other .....	5.1	905	4.3	1,296
Defined benefit obligation .....		(23,512)		(24,332)
Present value of funded obligations .....		(23,512)		(24,332)
Present value of unfunded obligations .....		-		-
Net liability .....		(808)		(3,745)

	Other plans			
	2007		2006	
	Expected rates of return <sup>1</sup> %	Value US\$m	Expected rates of return <sup>1</sup> %	Value US\$m
Fair value of plan assets .....		7,768		7,116
Equities .....	8.3	3,439	8.1	3,209
Bonds .....	5.4	3,452	5.7	3,302
Property .....	7.3	111	7.0	138
Other .....	5.7	766	4.6	467
Defined benefit obligation .....		(8,873)		(7,916)
Present value of funded obligations .....		(8,453)		(7,534)
Present value of unfunded obligations .....		(420)		(382)
Effect of limit on plan surpluses .....		(55)		(9)
Unrecognised past service cost .....		-		1
Net liability .....		(1,160)		(808)

1 The expected rates of return are weighted on the basis of the fair value of the plan assets.

Plan assets include US\$86 million (2006: US\$87 million) of equities issued by HSBC and US\$572 million (2006: US\$188 million) of other assets issued by HSBC. The fair value of plan assets includes derivatives entered into with the HSBC Bank (UK) Pension Scheme with a positive fair value of US\$248 million at 31 December 2007 (2006: US\$273 million negative fair value) and US\$63 million positive fair value (2006: US\$14 million positive fair value) in respect of The HSBC International Staff Retirement Benefits Scheme. Further details of these swap arrangements are included in Note 44.

**Changes in the present value of defined benefit obligations**

	HSBC Bank (UK) Pension Scheme		Other plans	
	2007 US\$m	2006 US\$m	2007 US\$m	2006 US\$m
At 1 January	24,332	20,587	7,916	7,102
Current service cost	454	456	347	304
Interest cost	1,247	1,055	398	366
Contributions by employees	-	-	37	28
Actuarial (gains)/losses	(2,395)	30	475	211
Benefits paid	(632)	(696)	(529)	(386)
Past service cost – vested immediately	-	-	6	9
Acquisitions	-	-	-	10
Reduction in liabilities resulting from curtailments	-	-	(63)	(5)
Liabilities extinguished on settlements	-	-	(16)	(21)
Exchange differences	506	2,900	302	298
At 31 December	23,512	24,332	8,873	7,916

**Changes in the fair value of plan assets**

	HSBC Bank (UK) Pension Scheme		Other plans	
	2007 US\$m	2006 US\$m	2007 US\$m	2006 US\$m
At 1 January	20,587	17,396	7,116	6,356
Expected return on plan assets	1,211	1,169	486	421
Contributions by HSBC	1,058	340	211	193
– normal	471	240	199	160
– special	587	-	12	33
Contributions by employees	-	-	37	28
Experience gains	29	-	157	203
Benefits paid	(632)	(696)	(467)	(343)
Assets distributed on curtailments	-	-	-	(4)
Assets distributed on settlements	-	-	(17)	(14)
Exchange differences	451	2,478	245	276
At 31 December	22,704	20,587	7,768	7,116

The actual return on plan assets for the year ended 31 December 2007 was US\$1,883 million (2006: US\$1,793 million). HSBC expects to make US\$671 million of contributions to defined benefit pension plans during 2008. Benefits expected to be paid from the plans to retirees over each of the next five years, and in aggregate for the five years thereafter, are:

	2008 US\$m	2009 US\$m	2010 US\$m	2011 US\$m	2012 US\$m	2013-2017 US\$m
HSBC Bank (UK) Pension Scheme	712	726	770	801	853	5,419
Other significant plans	446	448	467	504	548	3,084

**Total expense recognised in the income statement in 'Employee compensation and benefits'**

	HSBC Bank (UK) Pension Scheme			Other plans		
	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m
Current service cost	454	456	383	347	304	263
Interest cost	1,247	1,055	981	398	366	333
Expected return on plan assets	(1,211)	(1,169)	(954)	(486)	(421)	(401)
Past service cost	-	-	-	7	11	(3)
(Gains)/losses on curtailments	-	-	-	(63)	-	(4)
(Gains)/losses on settlements	-	-	-	1	-	-
Total expense	490	342	410	204	260	208

HSBC HOLDINGS PLC

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 8

## Summary

	HSBC Bank (UK) Pension Scheme			
	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m
Defined benefit obligation	(23,512)	(24,332)	(20,587)	(19,988)
Fair value of plan assets	22,704	20,587	17,396	15,105
Net deficit	(808)	(3,745)	(3,191)	(4,883)
Experience gains/(losses) on plan liabilities	(64)	540	70	401
Experience gains on plan assets	29	-	1,623	506
Gains/(losses) from changes in actuarial assumptions	2,459	(570)	(2,038)	(1,337)
Total net actuarial gains/(losses)	2,424	(30)	(345)	(450)
	Other plans			
	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m
Defined benefit obligation	(8,873)	(7,916)	(7,102)	(6,501)
Fair value of plan assets	7,768	7,116	6,356	5,823
Net deficit	(1,105)	(800)	(746)	(678)
Experience losses on plan liabilities	(354)	(167)	(113)	(42)
Experience gains on plan assets	157	203	78	3
Losses from changes in actuarial assumptions	(121)	(44)	(393)	(243)
Total net actuarial gains/(losses)	(318)	(8)	(428)	(282)

Actuarial gains and losses represent experience adjustments on plan assets and liabilities as well as adjustments arising from changes in actuarial assumptions. Total cumulative actuarial gains recognised in equity at 31 December 2007 were US\$563 million (2006: US\$1,543 million cumulative losses).

The total effect of the limit on plan surpluses recognised within actuarial losses in equity during 2007 was a US\$42 million loss excluding exchange differences of US\$4 million (2006: US\$2 million loss and exchange difference of nil).

## Defined benefit healthcare plans

	2007		2006	
	Expected rates of return <sup>1</sup> %	Value US\$m	Expected rates of return <sup>1</sup> %	Value US\$m
Fair value of plan assets		146		133
Equities	13.0	44	14.5	40
Bonds	7.9	102	8.5	93
Defined benefit obligation		(1,038)		(1,106)
Present value of funded obligations		(191)		(219)
Present value of unfunded obligations		(847)		(887)
Unrecognised past service cost		(53)		(29)
Net liability		(925)		(1,002)

1 The expected rates of return are weighted on the basis of the fair value of the plan assets.

**Changes in the present value of defined benefit obligations**

	2007	2006
	US\$m	US\$m
At 1 January	1,106	1,004
Current service cost	25	19
Interest cost	67	64
Contributions by employees	2	2
Actuarial (gains)/losses	(109)	37
Benefits paid	(54)	(52)
Past service cost		
- vested immediately	(2)	1
- unvested benefits	(2)	-
Reduction in liabilities resulting from curtailments	(42)	(9)
Liabilities extinguished on settlements	(2)	(1)
Exchange differences	49	41
At 31 December	1,038	1,106

**Changes in the fair value of plan assets**

	2007	2006
	US\$m	US\$m
At 1 January	133	107
Expected return on plan assets	13	11
Contributions by HSBC	19	39
Experience gains/(losses)	(6)	(1)
Benefits paid	(11)	(20)
Assets distributed on curtailments	-	(1)
Assets distributed on settlements	(2)	-
Exchange differences	-	(2)
At 31 December	146	133

The actual return on plan assets for the year ended 31 December 2007 was US\$7 million (2006: US\$10 million).

HSBC expects to make US\$18 million (2006: US\$19 million) of contributions to post-employment healthcare benefit plans during 2008. Benefits expected to be paid from the plans to retirees over each of the next five years, and in aggregate for the five years thereafter, are:

	2008	2009	2010	2011	2012	2013-2017
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
Significant plans	50	52	54	56	58	309

**Total expense recognised in the income statement in 'Employee compensation and benefits'**

	2007	2006	2005
	US\$m	US\$m	US\$m
Current service cost	25	19	18
Interest cost	67	64	63
Expected return on plan assets	(13)	(11)	(10)
Past service cost	(4)	(1)	(13)
Losses on curtailments	(42)	(8)	-
Losses on settlements	-	(1)	-
Total expense	33	62	58

HSBC HOLDINGS PLC

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 8 and 9

**Summary**

	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m
Defined benefit obligation	(1,038)	(1,106)	(1,004)	(982)
Fair value of plan assets	146	133	107	79
Net deficit	(892)	(973)	(897)	(903)
Experience gains/(losses) on plan liabilities	15	(12)	19	(15)
Experience gains/(losses) on plan assets	(6)	(1)	1	—
Gains/(losses) from changes in actuarial assumptions	94	(25)	(63)	20
Total net actuarial gains/(losses)	103	(38)	(43)	5

Actuarial gains and losses represent experience adjustments on plan assets and liabilities as well as adjustments arising from changes in actuarial assumptions. Total cumulative net actuarial gains recognised in equity at 31 December 2007 were US\$27 million (2006: US\$76 million cumulative losses).

The actuarial assumptions of the healthcare cost trend rates have a significant effect on the amounts recognised. A one percentage point change in assumed healthcare cost trend rates would have the following effects on amounts recognised in 2007:

	2007		2006	
	1% increase US\$m	1% decrease US\$m	1% increase US\$m	1% decrease US\$m
Increase/(decrease) of the aggregate of the current service cost and interest cost	14	(10)	8	(6)
Increase/(decrease) of defined benefit obligation	110	(100)	103	(111)

**HSBC Holdings**

Employee compensation and benefit expense in respect of HSBC Holdings' employees in 2007 amounted to US\$257 million (2006: US\$193 million). The average number of persons employed by HSBC Holdings during 2007 was 595 (2006: 505).

Employees of HSBC Holdings who are members of defined benefit pension plans are principally members of either the HSBC Bank (UK) Pension Scheme or the HSBC International Staff Retirement Benefits Scheme. HSBC Holdings pays contributions to plans in accordance with schedules determined by the Trustees following consultation with qualified actuaries.

**Directors' emoluments**

The aggregate emoluments of the Directors of HSBC Holdings, computed in accordance with Part I of Schedule 6 of the Companies Act, were:

	2007 US\$000	2006 US\$000	2005 US\$000
Fees	2,626	2,660	2,100
Salaries and other emoluments	7,929	7,774	12,869
Bonuses	8,938	10,705	13,264
	<u>19,493</u>	<u>21,139</u>	<u>28,233</u>
Gains on the exercise of share options	13	3	17
Vesting of Long-Term Incentive awards	4,563	18,975	24,221

In addition, there were payments under retirement benefit agreements with former Directors of US\$1,183,960 (2006: US\$996,098). The provision at 31 December 2007 in respect of unfunded pension obligations to former Directors amounted to US\$18,491,117 (2006: US\$17,759,454).

During the year, aggregate contributions to pension schemes in respect of Directors were US\$545,854 (2006: US\$889,241), including US\$460,564 (2006: US\$395,740) arising from a Director's waiver of bonus.

Discretionary bonuses for Directors are based on a combination of individual and corporate performance and are determined by the Remuneration Committee. Details of Directors' remuneration, share options and conditional

awards under the Restricted Share Plan 2000 and The HSBC Share Plan are included in the 'Directors' Remuneration Report' on pages 322 to 332.

## 9 Auditors' remuneration

Auditors' remuneration in relation to the statutory audit amounted to US\$52.3 million (2006: US\$44.7 million; 2005: US\$47.0 million). The following fees were payable by HSBC to the Group's principal auditor, KPMG Audit Plc and its associates (together 'KPMG'):

	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m
Audit fees for HSBC Holdings' statutory audit <sup>1</sup>	3.0	2.7	3.0
- fees relating to current year	3.0	2.7	2.8
- fees relating to prior year	-	-	0.2
Fees payable to KPMG for other services provided to HSBC	79.1	64.1	79.6
Audit-related services:			
- audit of HSBC's subsidiaries, pursuant to legislation <sup>2</sup>	45.2	40.4	42.5
- other services pursuant to legislation <sup>3</sup>	19.4	15.4	29.2
Tax services <sup>4</sup>	2.9	2.0	2.6
Other services:			
- services relating to information technology <sup>5</sup>	0.4	0.6	-
- services related to corporate finance transactions <sup>6</sup>	1.8	1.6	0.3
- all other services <sup>7</sup>	9.4	4.1	5.0
Total fees payable	82.1	66.8	82.6

1. Fees payable to KPMG Audit Plc for the statutory audit of the consolidated financial statements of HSBC and the separate financial statements of HSBC Holdings. They exclude amounts payable for the statutory audit of HSBC Holdings' subsidiaries which have been included in 'Fees payable to KPMG for other services provided to HSBC'.
2. Including fees payable to KPMG for the statutory audit of HSBC's subsidiaries.
3. Including services for assurance and other services that relate to statutory and regulatory filings, including comfort letters and interim reviews. Other services pursuant to legislation included fees paid to KPMG in respect of work relating to preparation for reporting under section 404 of the Sarbanes-Oxley Act of US\$1.8 million (2006: US\$2.2 million; 2005: US\$1.7 million). Other accounting firms were paid a total of US\$2.5 million (2006: US\$3.3 million; 2005: US\$1.6 million) for work on this project.
4. Including tax compliance services and tax advisory services.
5. Including advice on IT security and business continuity and performing agreed-upon IT testing procedures.
6. Including fees payable to KPMG for transaction-related work, including US debt issuances.
7. Including other assurance and advisory services such as translation services, ad-hoc accounting advice and review of financial models.

No fees were payable by HSBC to KPMG for the following types of services: internal audit services, valuation and actuarial services, services related to litigation, and services related to recruitment and remuneration. The following fees were payable by HSBC's associated pension schemes to KPMG:

	2007 US\$000	2006 US\$000	2005 US\$000
Audit fees	612	581	550
Tax services	14	23	17
All other services	36	23	5
Total fees payable	662	627	572

No fees were payable by HSBC's associated pension schemes to KPMG for the following types of services: other services pursuant to legislation, services relating to information technology, internal audit services, valuation and actuarial services, services related to litigation, services related to recruitment and remuneration, and services related to corporate finance transactions.

In addition to the above, KPMG estimate they have been paid fees of US\$3.4 million (2006: US\$2.1 million; 2005: US\$4.5 million) by parties other than HSBC but where HSBC is connected with the contracting party and therefore may be involved in appointing KPMG. These fees arise from services such as auditing mutual funds managed by HSBC and reviewing the financial position of corporate concerns which borrow from HSBC.

Fees payable to KPMG for non-audit services for HSBC Holdings are not disclosed separately because such fees are disclosed on a consolidated basis for HSBC Group.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 10

**10 Share-based payments**

During 2007, US\$870 million was charged to the income statement in respect of share-based payment transactions settled in equity (2006: US\$854 million; 2005: US\$540 million). This expense, which was computed from the fair values of the share-based payment transactions when contracted, arose under employee share awards made in accordance with HSBC's reward structures.

**Calculation of fair values**

Fair values of share options/awards, measured at the date of grant of the option/award, are calculated using a binomial lattice model methodology that is based on the underlying assumptions of the Black-Scholes model. When modelling options/awards with vesting dependent on HSBC's Total Shareholder Return ("TSR") over a period, the TSR performance targets are incorporated into the model using Monte Carlo simulation. The expected life of options depends on the behaviour of option holders, which is incorporated into the option model on the basis of historic observable data. The fair values calculated are inherently subjective and uncertain due to the assumptions made and the limitations of the model used.

The significant weighted average assumptions used to estimate the fair value of the options granted were as follows:

	HSBC Holdings Group Share Option Plan	1-year Savings- Related Share Option Plan	3-year Savings- Related Share Option Plans	5-year Savings- Related Share Option Plans	The HSBC Share Plan
<b>2007</b>					
Risk-free interest rate <sup>1</sup> (%) .....	-	5.6	5.5	5.4	-
Expected life <sup>2</sup> (years) .....	-	1	3	5	-
Expected volatility <sup>3</sup> (%) .....	-	17	17	17	-
Share price at grant date (£) .....	-	9.24	9.24	9.24	-
<b>2006</b>					
Risk-free interest rate <sup>1</sup> (%) .....	-	4.7	4.8	4.7	-
Expected life <sup>2</sup> (years) .....	-	1	3	5	-
Expected volatility <sup>3</sup> (%) .....	-	17	17	17	-
Share price at grant date (£) .....	-	9.54	9.54	9.54	-
<b>2005</b>					
Risk-free interest rate <sup>1</sup> (%) .....	4.6	-	4.3	4.3	4.3
Expected life <sup>2</sup> (years) .....	7.8	-	3	5	5
Expected volatility <sup>3</sup> (%) .....	20	-	20	20	20
Share price at grant date (£) .....	8.30	-	8.68	8.68	8.37

1. The risk-free rate was determined from the UK gilt yield curve for the HSBC Holdings Group Share Option Plan awards and UK Savings-Related Share Option Plans. A similar yield curve was used for the International Savings-Related Share Option Plans.

2. Expected life 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.

Expected dividends are incorporated into the valuation model for options and shares, where applicable. The expected US dollar denominated dividend growth was determined to be 10 per cent for the first 3 years (2006: 9 per cent for first year) and 8 per cent thereafter (2006: 8 per cent), in line with consensus analyst forecasts.

**The HSBC Share Plan**

The HSBC Share Plan was adopted by HSBC Holdings in 2005. Under this plan, performance share awards, restricted share awards and share option awards may be made. The aim of the HSBC Share Plan is to align the interests of executives with the creation of shareholder value and recognise individual performance and potential. Awards are also made under this plan for recruitment and retention purposes.

**Performance share awards**

Performance shares are awarded to executive Directors and other senior executives after taking into account individual performance in the previous year. Each award is divided into two equal parts for testing attainment against pre-determined benchmarks. One half of the award is subject to a TSR measure, based on HSBC's ranking against a comparator group of 28 major banks; the other half is subject to an earnings per share target. For each element of the



award, shares are released to the employee on a sliding scale from 30 to 100 per cent of the award, depending on the scale of achievement against the benchmarks, providing that the minimum criteria for each performance measure has been met and subject to the Remuneration Committee being satisfied that HSBC's financial performance has shown a sustained improvement in the period since the award date. The shares vest after three years to the extent that the vesting conditions are satisfied.

	2007 Number (000's)	2006 Number (000's)
Outstanding at 1 January	10,367	5,077
Additions during the year	3,263	5,312
Forfeited in the year	(1,312)	(22)
Outstanding at 31 December	<u>12,318</u>	<u>10,367</u>

The weighted average fair value of shares awarded by HSBC for performance share awards in 2007 was US\$13.24 (2006: US\$13.31).

#### Restricted share awards

Restricted shares are awarded to other employees on the basis of their performance, potential and retention requirements, to aid recruitment or as a part-deferral of annual bonuses. Shares are awarded without corporate performance conditions and generally vest between one and three years from the date of award, providing the employees have remained continually employed by HSBC for this period.

	2007 Number (000's)	2006 Number (000's)
Outstanding at 1 January	43,420	5,106
Additions during the year	52,790	41,440
Released in the year	(8,781)	(1,685)
Forfeited in the year	(8,173)	(1,441)
Outstanding at 31 December	<u>79,256</u>	<u>43,420</u>

The weighted average fair value of shares awarded by HSBC for restricted share awards in 2007 was US\$17.92 (2006: US\$17.65).

#### Share options

Share options were granted in 2005 under The HSBC Share Plan to employees in France on the basis of their performance in the previous year. The share options are subject to the corporate performance conditions, which consist of an absolute earnings per share measure and a TSR measure based on HSBC Holdings' ranking against a comparator group of 28 major banks. The options may vest after three years and are exercisable up to the tenth anniversary of the date of grant, after which they will lapse.

	2007		2006	
	Number (000's)	Weighted average exercise price £	Number (000's)	Weighted average exercise price £
Outstanding at 1 January	628	8.84	628	8.84
Forfeited in the year	(104)	8.79	-	-
Outstanding at 31 December	<u>524</u>	<u>8.85</u>	<u>628</u>	<u>8.84</u>

No options were granted in 2007 (2006: nil). The weighted average remaining contractual life of options outstanding at the balance sheet date was 2.4 years (2006: 3.3 years). The exercise price range of options outstanding at the balance sheet date was £8.79 - £9.17. None of these options were exercisable at the balance sheet date.

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 10

## Savings-related share option plans

Savings-related share option plans invite eligible employees to enter into savings contracts to 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 aim of the plans is to align the interests of all employees with the creation of shareholder value. The options are exercisable within three months following the first anniversary of the commencement of a one-year savings contract or within six months following either the third or the fifth anniversaries of the commencement of three-year or five-year savings contracts, respectively. The exercise price is set at a 20 per cent (2006: 20 per cent) 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 per cent discount is applied).

	2007		2006	
	Number (000's)	Weighted average exercise price £	Number (000's)	Weighted average exercise price £
Outstanding at 1 January	87,837	6.58	98,416	6.07
Granted in the year	30,105	7.43	22,627	7.63
Exercised in the year	(17,951)	6.58	(25,336)	5.61
Forfeited in the year	(10,252)	6.58	(7,870)	6.26
Outstanding at 31 December	89,739	6.83	87,837	6.58

The weighted average fair value of options granted during the year was US\$4.24 (2006: US\$3.45). The exercise price range and weighted average remaining contractual life for options outstanding at the balance sheet date were as follows:

	2007	2006
Exercise price range (£)	5.35 – 7.93	5.35 – 7.93
Weighted average remaining contractual life (years)	1.67	1.76
Of which exercisable:		
Number (000's)	541	671
Weighted average exercise price (£)	6.44	5.35

The weighted average share price at the date the share options were exercised was US\$17.93 (2006: US\$17.55).

## HSBC Holdings Restricted Share Plan 2000

## Performance share awards made under the HSBC Holdings Restricted Share Plan 2000 (the 'Restricted Share Plan')

Performance share awards under the Restricted Share Plan were granted to senior executives from 2000 to 2004. The aim of the plan was to align the interests of executives with the creation of shareholder value. This was achieved by setting certain TSR targets against a peer group of major banks which would normally have to be attained in order for the awards to vest. In addition to these performance conditions, none of the outstanding awards will vest unless the Remuneration Committee is satisfied that, during the performance period, HSBC has achieved sustained growth. Following adoption of The HSBC Share Plan in 2005, no further awards will be made under this Plan other than from reinvested scrip dividends.

	2007 Number (000's)	2006 Number (000's)
Outstanding at 1 January	12,328	14,970
Additions during the year <sup>1</sup>	301	520
Released in the year	(2,332)	(3,050)
Forfeited in the year	(5,486)	(112)
Outstanding at 31 December	4,811	12,328

1. Additions during the year comprised reinvested scrip dividends.

The weighted average remaining vesting period as at 31 December 2007 was 0.2 years (2006: 1.5 years).

**Restricted share awards made under the Restricted Share Plan**

Restricted share awards under the Restricted Share plan were granted to eligible employees from 2000 to 2005, after taking into account the employees' performance in the previous year, their potential and retention requirements. Restricted shares were also awarded as part-deferral of annual bonuses or for recruitment purposes. Shares were awarded without corporate performance conditions and generally vest between one and three years from the date of award, providing the employees have remained continuously employed by HSBC for the period.

	2007 Number (000's)	2006 Number (000's)
Outstanding at 1 January	38,670	58,427
Additions during the year <sup>1</sup>	199	1,499
Released in the year	(17,156)	(19,224)
Forfeited in the year	(2,414)	(2,032)
Outstanding at 31 December	<u>19,299</u>	<u>38,670</u>

1 Additions during the year comprised reinvested scrip dividends.

The weighted average remaining vesting period as at 31 December 2007 was 0.3 years (2006: 0.8 years).

**HSBC Holdings Group Share Option Plan**

The HSBC Holdings Group Share Option Plan was a long-term incentive plan under which certain HSBC employees between 2000 and 2005 were awarded share options. The aim of the plan was to align the interests of those higher performing employees with the creation of shareholder value. This was achieved by setting certain TSR targets which would normally have to be attained in order for the awards to vest. Options were granted at market value and are normally exercisable between the third and tenth anniversaries of the date of grant, subject to vesting conditions. Options granted after May 2005 are made under The HSBC Share Plan.

	2007		2006	
	Number (000's)	Weighted average exercise price £	Number (000's)	Weighted average exercise price £
Outstanding at 1 January	168,786	8.09	209,982	8.06
Exercised in the year	(8,351)	7.64	(37,817)	7.80
Forfeited in the year	(8,222)	8.02	(3,379)	8.29
Outstanding at 31 December	<u>152,213</u>	<u>8.15</u>	<u>168,786</u>	<u>8.09</u>

The number of options, weighted average exercise price, and weighted average remaining contractual life of options outstanding at the balance sheet date, analysed by exercise price range, were as follows:

	2007		2006	
	6.00 – 8.00	8.01 – 10.00	6.00 – 8.00	8.01 – 10.00
Exercise price range (£)				
Number (000's)	29,312	122,901	34,903	131,725
Weighted average exercise price (£)	6.92	8.44	6.92	8.40
Weighted average remaining contractual life (years)	5.33	5.34	4.74	7.17
Of which exercisable				
Number (000's)	29,312	61,650	34,903	66,104
Weighted average exercise price (£)	6.92	8.89	6.92	8.58

The weighted average share price at the date the share options were exercised was US\$18.08 (2006: US\$17.65).

In 2006, after consideration of the performance and shareholder returns over the period between 2003 and 2005, the Remuneration Committee exercised its discretion to waive the TSR performance condition in respect of the awards made under this plan in 2003. As a result, a charge of US\$135 million was recognised in 2006, reflecting the incremental fair value granted measured at the date the performance condition was waived. This was measured using a binomial lattice model methodology that is based on the underlying assumptions of the Black-Scholes model, as

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 10 and 11

described above in 'Calculation of fair values'. A risk-free interest rate of 4.3 per cent was used, with all other inputs to the model consistent with those used to value the other share options and awards made during 2006.

**HSBC Holdings Executive Share Option Scheme**

The HSBC Holdings Executive Share Option Scheme was a long-term incentive plan under which certain senior HSBC employees were awarded share options before the adoption of the HSBC Holdings Group Share Option Plan in 2000. The aim of the plan was to align the interests of those higher performing senior employees with the creation of shareholder value. This was achieved by setting certain TSR targets to be attained in order for the awards to vest. Options were granted at market value and were exercisable between the third and tenth anniversaries of the date of grant, subject to vesting conditions. No awards have been made under this plan since 2000 and the remaining unexercised options are summarised below:

	2007		2006	
	Number (000's)	Weighted average exercise price £	Number (000's)	Weighted average exercise price £
Outstanding at 1 January .....	22,037	6.82	32,255	6.78
Exercised in the year .....	(3,377)	6.65	(9,767)	6.69
Forfeited in the year .....	(421)	6.84	(451)	5.94
Outstanding at 31 December .....	18,239	6.85	22,037	6.82

The weighted average share price at the date the share options were exercised was US\$18.08 (2006: US\$17.65).

The number of options, weighted average exercise price and weighted average remaining contractual life of options outstanding at the balance sheet date, analysed by exercise price range, were as follows:

	2007		2006	
	Number (000's)	Weighted average exercise price (£)	Number (000's)	Weighted average exercise price (£)
Exercise price range (£) .....	6.01 – 7.87	2.17 – 6.00	6.01 – 7.87	
Number (000's) .....	18,239	188	21,849	
Weighted average exercise price (£) .....	6.85	5.02	6.94	
Weighted average remaining contractual life (years) .....	1.66	-	2.64	
Of which exercisable				
Number (000's) .....	18,239	188	21,849	
Weighted average exercise price (£) .....	6.85	5.02	6.94	

**HSBC France and subsidiary company plans**

Before its acquisition by HSBC in 2000, HSBC France and certain of its subsidiaries operated employee share plans under which share options were granted over their respective shares.

Options over HSBC France shares granted between 1994 and 1999 vested upon announcement of HSBC's agreement to acquire HSBC France and were therefore included in the valuation of HSBC France.

HSBC France granted 909,000 options in 2000 after the public announcement of the acquisition and these options did not vest as a result of the change in control. The options were subject to continued employment and vested on 1 January 2002. The HSBC France shares obtained on exercise of the options are exchangeable for HSBC's ordinary shares of US\$0.50 each in the same ratio as the Exchange Offer for HSBC France shares (13 ordinary shares of US\$0.50 for each HSBC France share). Options were granted at market value and are exercisable within 10 years of the date of grant.

	2007		2006	
	Number (000's)	Exercise price €	Number (000's)	Exercise price €
Outstanding at 1 January .....	646	142.5	766	142.5
Exercised in the year .....	(44)	142.5	(120)	142.5
Outstanding and exercisable at 31 December .....	602	142.5	646	142.5

The remaining contractual life for options outstanding at the balance sheet date was 2.3 years (2006: 3.3 years).

The weighted average share price at the date the share options were exercised was US\$18.08 (2006: US\$17.64).

At the date of its acquisition in 2000, certain of HSBC France's subsidiary companies also operated employee share option plans under which options could be granted over their respective shares. On exercise of certain of these options, the subsidiary shares are exchanged for HSBC ordinary shares. The total number of HSBC ordinary shares exchanged under such arrangements in 2007 was 113,240 (2006: 356,491).

#### HSBC Finance Corporation

Upon acquisition, HSBC Finance share options previously granted were converted to share options over HSBC ordinary shares of US\$0.50 each at a rate of 2.675 HSBC share options (the same ratio as the Exchange Offer for HSBC Finance) for each HSBC Finance share option. Options granted under HSBC Finance's own share option schemes prior to the announcement of the acquisition by HSBC in November 2002 vested as options over HSBC shares upon acquisition by HSBC. Options granted after the announcement of the acquisition in November 2002 but prior to its completion on 28 March 2003 generally vest equally over four years and expire ten years from the date of grant.

Information with respect to share options granted under HSBC Finance's pre-acquisition scheme is as follows:

	2007		2006	
	Number (000's)	Exercise price US\$	Number (000's)	Exercise price US\$
HSBC Finance share options outstanding				
at 1 January	3,126	10.66	6,358	10.66
Exercised in the year	(671)	10.66	(3,219)	10.66
Forfeited in the year	-	10.66	(13)	10.66
Outstanding and exercisable at 31 December	<u>2,455</u>	<u>10.66</u>	<u>3,126</u>	<u>10.66</u>

The remaining contractual life for options outstanding at the balance sheet date was 4.9 years (2006: 5.9 years). The weighted average share price at the date the share options were exercised was US\$18.08 (2006: US\$17.65).

#### 11 Tax expense

	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m
<b>Current tax</b>			
UK corporation tax charge – on current year profit	1,372	772	663
UK corporation tax charge – adjustments in respect of prior years	(46)	(122)	29
Overseas tax – on current year profit	3,976	4,600	4,103
Overseas tax – adjustments in respect of prior years	(97)	(48)	(110)
	<u>5,205</u>	<u>5,202</u>	<u>4,685</u>
<b>Deferred tax</b>			
Origination and reversal of temporary differences	(1,247)	(51)	506
Effect of changes in tax rates	(35)	-	8
Adjustments in respect of prior years	(166)	64	(106)
	<u>(1,448)</u>	<u>13</u>	<u>408</u>
Tax expense	<u>3,757</u>	<u>5,215</u>	<u>5,093</u>

The UK corporation tax rate applying to HSBC Holdings and its subsidiaries was 30 per cent (2006: 30 per cent; 2005: 30 per cent). Overseas tax included Hong Kong profits tax of US\$1,137 million (2006: US\$751 million; 2005: US\$639 million). Subsidiaries in Hong Kong provided for Hong Kong profits tax at the rate of 17.5 per cent (2006: 17.5 per cent; 2005: 17.5 per cent) on the profits for the year assessable in Hong Kong. Other overseas subsidiaries and overseas branches provided for taxation at the appropriate rates in the countries in which they operate.

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 11

The following table reconciles the tax expense which would apply if all profits had been taxed at the UK corporation tax rate:

	2007		2006		2005	
	US\$m	%	US\$m	%	US\$m	%
<b>Analysis of tax expense</b>						
Taxation at UK corporation tax rate of 30% (2006 and 2005: 30%)	7,264	30.0	6,626	30.0	6,290	30.0
Effect of taxing overseas profits in principal locations at different rates	(1,460)	(6.0)	(568)	(2.6)	(342)	(1.6)
Tax-free gains	(296)	(1.2)	(199)	(0.9)	(220)	(1.0)
Adjustments in respect of prior period liabilities	(309)	(1.3)	(106)	(0.5)	(187)	(0.9)
Low income housing tax credits <sup>1</sup>	(107)	(0.4)	(108)	(0.5)	(110)	(0.5)
Effect of profit in associates and joint ventures	(450)	(1.9)	(253)	(1.1)	(193)	(0.9)
Effect of previously unrecognised temporary differences <sup>2</sup>	(485)	(2.0)	(122)	(0.6)	(147)	(0.8)
Release of deferred tax consequent on restructuring of Group interests	(389)	(1.5)	-	-	-	-
Impact of gains arising from dilution of interests in associates <sup>3</sup>	(253)	(1.0)	-	-	-	-
Other items	212	0.8	(55)	(0.2)	2	-
Overall tax expense	<b>3,757</b>	<b>15.5</b>	<b>5,215</b>	<b>23.6</b>	<b>5,093</b>	<b>24.3</b>

1 Low income housing tax credits arise in the US and are designed to encourage the provision of rental housing for low income households.

2 The effect of previously unrecognised temporary differences principally relates to the recognition of capital losses.

3 The gains arising from the dilution of HSBC's interests in associates are not subject to tax and, as such, there is a reconciling item which reduces the effective tax rate (see note 21).

In addition to the amount charged to the income statement, the aggregate amount of current and deferred tax, relating to items that are taken directly to total equity, was a US\$226 million reduction in total equity (2006: US\$44 million reduction in total equity; 2005: US\$437 million increase in total equity).

The 2007 Finance Act reduction in the UK corporation tax rate from 30 per cent to 28 per cent, enacted in 2007 but commencing in 2008, resulted in a one off re-measurement of deferred tax assets and liabilities. It gave rise to a credit to the Group's tax charge of US\$28 million.

## Deferred taxation

## HSBC

	2007	2006
	US\$m	US\$m
At 1 January	2,145	2,135
Income statement credit/(charge)	1,448	(13)
Equity		
- available-for-sale investments	(8)	(2)
- cash flow hedges	470	321
- share-based payments	(65)	(42)
- actuarial gains and losses	(642)	(324)
Foreign exchange and other adjustments	77	70
At 31 December	<b>3,425</b>	<b>2,145</b>
Asset	5,284	3,241
Liability	(1,859)	(1,096)
	<b>3,425</b>	<b>2,145</b>

The amount of deferred taxation accounted for in the Group balance sheet, before netting off balances within countries, comprised the following deferred tax liabilities and assets:

	2007 US\$m	2006 US\$m
<b>Deferred tax assets</b>		
Retirement benefits	822	1,599
Loan impairment allowances	4,484	2,775
Unused tax losses	272	180
Accelerated capital allowances	97	91
Available-for-sale investments	77	-
Cash flow hedges	570	139
Share-based payments	326	194
Other short term timing differences	900	462
Other timing differences	-	80
	<u>7,548</u>	<u>5,520</u>
<b>Deferred tax liabilities</b>		
Assets leased to customers	1,285	1,676
Revaluation of property	507	469
Accelerated capital allowances	206	171
Other short-term timing differences	202	-
Provision for tax on profit remitted from overseas	102	112
Available-for-sale investments	198	384
Cash flow hedges	96	34
Other timing differences	1,527	529
	<u>4,123</u>	<u>3,375</u>
Net deferred tax asset/(liability)	<u>3,425</u>	<u>2,145</u>

After netting off balances within countries, the balances as disclosed in the accounts are as follows:

	2007 US\$m	2006 US\$m
Deferred tax assets	5,284	3,241
Deferred tax liabilities	(1,859)	(1,096)
	<u>3,425</u>	<u>2,145</u>

The amount of temporary differences for which no deferred tax asset is recognised in the balance sheet is US\$923 million (2006: US\$1,067 million). Of this amount, US\$750 million (2006: US\$876 million) has no expiry date and US\$173 million (2006: US\$191 million) is scheduled to expire within 10 years.

Deferred tax is not recognised in respect of the Group's investments in subsidiaries, branches, associates and interests in joint ventures where remittance is not contemplated or where no additional tax is expected to arise. The aggregate amount of temporary differences associated with such investments is US\$29,947 million (2006: US\$22,424 million; 2005: US\$15,367 million).

#### HSBC Holdings

	Deferred tax asset/(liability)	
	2007 US\$m	2006 US\$m
Temporary differences:		
- short-term timing differences	1	1
- fair valued assets and liabilities	(14)	10
- share-based payments	20	24
	<u>7</u>	<u>35</u>

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 12, 13 and 14

**12 Dividends**

Dividends to shareholders of the parent company were as follows:

	2007			2006			2005		
	Per share US\$	Total US\$m	Settled in scrip US\$m	Per share US\$	Total US\$m	Settled in scrip US\$m	Per share US\$	Total US\$m	Settled in scrip US\$m
<b>Dividends declared on ordinary shares</b>									
In respect of previous year									
– fourth interim dividend .....	0.360	4,161	2,116	0.310	3,513	1,542	0.270	3,007	431
In respect of current year									
– first interim dividend .....	0.170	1,986	712	0.150	1,712	248	0.140	1,563	677
– second interim dividend .....	0.170	1,997	912	0.150	1,724	515	0.140	1,574	311
– third interim dividend .....	0.170	2,007	614	0.150	1,730	223	0.140	1,585	392
	<b>0.870</b>	<b>10,151</b>	<b>4,354</b>	<b>0.760</b>	<b>8,679</b>	<b>2,528</b>	<b>0.690</b>	<b>7,729</b>	<b>1,811</b>
<b>Quarterly dividends on preference share capital</b>									
March dividend .....	15.50	22		15.50	22		–	–	
June dividend .....	15.50	23		15.50	23		–	–	
September dividend .....	15.50	22		15.50	22		–	–	
December dividend .....	15.50	23		15.50	23		14.29	21	
	<b>62.00</b>	<b>90</b>		<b>62.00</b>	<b>90</b>		<b>14.29</b>	<b>21</b>	

The Directors declared after the end of the year a fourth interim dividend in respect of the financial year ended 31 December 2007 of US\$0.39 per ordinary share, a distribution of US\$4,628 million. The fourth interim dividend will be payable on 7 May 2008 to shareholders on the Register at the close of business on 25 March 2008. No liability is recorded in the financial statements in respect of the fourth interim dividend for 2007.

**13 Earnings per share**

Basic earnings per ordinary share was calculated by dividing the earnings of US\$19,043 million (2006: US\$15,699 million; 2005: US\$15,060 million) by the weighted average number of ordinary shares, excluding own shares held, outstanding in 2007 of 11,545 million (2006: 11,210 million; 2005: 11,038 million).

	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m
Profit attributable to shareholders of the parent company .....	19,133	15,789	15,081
Dividend payable on preference shares classified as equity .....	(90)	(90)	(21)
Profit attributable to the ordinary shareholders of the parent company .....	<b>19,043</b>	<b>15,699</b>	<b>15,060</b>

Diluted earnings per ordinary share was calculated by dividing the basic earnings, which require no adjustment for the effects of dilutive potential ordinary shares (including share options outstanding not yet exercised), by the weighted average number of ordinary shares outstanding, excluding own shares held, plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on ordinary conversion of dilutive potential ordinary shares in 2007 of 11,661 million (2006: 11,320 million; 2005: 11,171 million). The effect of dilutive share options and share awards on the weighted average number of ordinary shares in issue was as follows:



	Number of shares (millions)		
	2007	2006	2005
Average number of shares in issue	11,545	11,210	11,038
Dilutive share options and share awards	116	110	133
- Savings-related Share Option Plan	20	27	22
- Executive Share Option Scheme	5	10	11
- Group Share Option Plan	16	28	14
- Restricted and performance share awards	67	32	70
- HSBC France share options	5	8	10
- HSBC Finance share options	3	5	6
Average number of shares in issue assuming dilution	11,661	11,320	11,171

Of the total number of employee share options and share awards existing at 31 December 2007, 19 million were anti-dilutive (2006: 20 million; 2005: 121 million).

#### 14 Segmental analysis

In the following segmental analysis, the benefit of shareholders' funds impacts the analysis only to the extent that these funds are actually allocated to businesses in the segment by way of intra-HSBC capital and funding structures.

##### By geographical region

Geographical information is classified by the location of the principal operations of the subsidiary, or, for The Hongkong and Shanghai Banking Corporation, HSBC Bank, HSBC Bank Middle East, HSBC Finance and HSBC Bank USA, by the location of the branch responsible for reporting the results or advancing the funds. Due to the nature of HSBC's structure, the analysis of profits shown below includes intra-HSBC items between geographical regions with the elimination shown in a separate column. The Rest of Asia-Pacific geographical segment includes the Middle East, India and Australasia. Shared costs are included in segments on the basis of the actual recharges made.

##### Total assets

	At 31 December 2007		At 31 December 2006	
	US\$m	%	US\$m	%
Europe	1,184,315	50.3	828,701	44.6
Hong Kong	332,691	14.1	272,428	14.6
Rest of Asia-Pacific	228,112	9.7	167,668	9.0
North America	510,092	21.7	511,190	27.5
Latin America	99,056	4.2	80,771	4.3
	2,354,266	100.0	1,860,758	100.0

##### Total liabilities

	At 31 December 2007		At 31 December 2006	
	US\$m	%	US\$m	%
Europe	1,126,508	50.7	778,635	44.7
Hong Kong	317,316	14.3	259,028	14.8
Rest of Asia-Pacific	210,499	9.5	161,388	9.2
North America	478,323	21.6	477,310	27.3
Latin America	86,204	3.9	70,469	4.0
	2,218,850	100.0	1,745,830	100.0

HSBC HOLDINGS PLC

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 14

## Profit before tax

	Year ended 31 December 2007						Total US\$m
	Europe US\$m	Hong Kong US\$m	Rest of Asia- Pacific US\$m	North America US\$m	Latin America US\$m	Intra- HSBC items US\$m	
Interest income	33,144	12,580	10,158	30,183	9,471	(3,177)	92,359
Interest expense	(25,398)	(7,097)	(6,015)	(15,336)	(3,895)	3,177	(54,564)
Net interest income	7,746	5,483	4,143	14,847	5,576	-	37,798
Fee income	10,973	3,860	2,709	6,733	2,647	(585)	26,337
Fee expense	(2,542)	(498)	(463)	(923)	(494)	585	(4,335)
Net fee income	8,431	3,362	2,246	5,810	2,153	-	22,002
Trading income/(expense) excluding net interest income	3,003	1,270	1,202	(1,289)	272	-	4,458
Net interest income/(expense) on trading activities	3,940	(28)	441	747	276	-	5,376
Net trading income/(expense)	6,943	1,242	1,643	(542)	548	-	9,834
Net income from financial instruments designated at fair value	1,226	676	111	1,750	320	-	4,083
Gains less losses from financial instruments	1,326	94	38	245	253	-	1,956
Gains arising from dilution of interests in associates	-	-	1,081	-	11	-	1,092
Dividend income	171	31	8	105	9	-	324
Net earned insurance premiums	4,010	2,797	226	449	1,594	-	9,076
Other operating income	1,193	845	798	360	228	(1,985)	1,439
<b>Total operating income</b>	<b>31,046</b>	<b>14,530</b>	<b>10,294</b>	<b>23,024</b>	<b>10,692</b>	<b>(1,985)</b>	<b>87,601</b>
Net insurance claims incurred and movement in liabilities to policyholders	(3,479)	(3,208)	(253)	(241)	(1,427)	-	(8,608)
<b>Net operating income before loan impairment charges and other credit risk provisions</b>	<b>27,567</b>	<b>11,322</b>	<b>10,041</b>	<b>22,783</b>	<b>9,265</b>	<b>(1,985)</b>	<b>78,993</b>
Loan impairment charges and other credit risk provisions	(2,542)	(231)	(616)	(12,156)	(1,697)	-	(17,242)
<b>Net operating income<sup>1</sup></b>	<b>25,025</b>	<b>11,091</b>	<b>9,425</b>	<b>10,627</b>	<b>7,568</b>	<b>(1,985)</b>	<b>61,751</b>
Total operating expenses (excluding depreciation and amortisation)	(15,451)	(3,510)	(4,572)	(10,037)	(5,043)	1,985	(36,628)
Depreciation of property, plant and equipment	(848)	(180)	(159)	(317)	(210)	-	(1,714)
Amortisation of intangible assets	(226)	(90)	(33)	(202)	(149)	-	(700)
<b>Total operating expenses</b>	<b>(16,525)</b>	<b>(3,780)</b>	<b>(4,764)</b>	<b>(10,556)</b>	<b>(5,402)</b>	<b>1,985</b>	<b>(39,042)</b>
<b>Operating profit</b>	<b>8,500</b>	<b>7,311</b>	<b>4,661</b>	<b>71</b>	<b>2,166</b>	<b>-</b>	<b>22,709</b>
Share of profit in associates and joint ventures	95	28	1,348	20	12	-	1,503
<b>Profit before tax</b>	<b>8,595</b>	<b>7,339</b>	<b>6,009</b>	<b>91</b>	<b>2,178</b>	<b>-</b>	<b>24,212</b>
<b>Other disclosures:</b>							
Capital expenditure incurred <sup>2</sup>	1,722	441	277	833	599	-	3,872
Investment in associates and joint ventures	158	155	9,867	127	77	-	10,384

1 Net operating income:

External	23,772	10,168	8,456	11,784	7,571	-	61,751
Inter-segment	1,253	923	969	(1,157)	(3)	(1,985)	-

2 Expenditure incurred on property, plant and equipment and intangible assets.

	Year ended 31 December 2006						Total US\$m
	Europe US\$m	Hong Kong US\$m	Rest of Asia- Pacific US\$m	North America US\$m	Latin America US\$m	Intra- HSBC items US\$m	
Interest income	25,249	11,097	7,693	27,959	7,289	(3,408)	75,879
Interest expense	(16,960)	(6,412)	(4,646)	(13,691)	(3,052)	3,408	(41,393)
Net interest income	8,289	4,685	3,047	14,268	4,197	-	34,486
Fee income	9,383	2,448	1,912	5,611	1,975	(449)	21,080
Fee expense	(2,475)	(392)	(200)	(845)	(345)	449	(3,898)
Net fee income	7,108	2,056	1,622	4,766	1,630	-	17,182
Trading income excluding net interest income	2,842	924	935	617	301	-	5,619
Net interest income/(expense) on trading activities	1,687	(307)	246	741	236	-	2,603
Net trading income	4,529	617	1,181	1,358	537	-	8,222
Net income/(expense) from financial instruments designated at fair value	144	260	79	(63)	237	-	657
Gains less losses from financial investments	624	162	41	58	84	-	969
Dividend income	183	61	5	85	6	-	340
Net earned insurance premiums	1,298	2,628	174	492	1,076	-	5,668
Other operating income	1,428	834	765	922	91	(1,494)	2,546
Total operating income	23,603	11,303	6,914	21,886	7,858	(1,494)	70,070
Net insurance claims incurred and movement in liabilities to policyholders	(531)	(2,699)	(192)	(259)	(1,023)	-	(4,704)
Net operating income before loan impairment charges and other credit risk provisions	23,072	8,604	6,722	21,627	6,835	(1,494)	65,366
Loan impairment charges and other credit risk provisions	(2,155)	(172)	(512)	(6,796)	(938)	-	(10,573)
Net operating income <sup>1</sup>	20,917	8,432	6,210	14,831	5,897	(1,494)	54,793
Total operating expenses (excluding depreciation and amortisation)	(12,811)	(3,002)	(3,412)	(9,669)	(3,923)	1,494	(31,323)
Depreciation of property, plant and equipment	(762)	(171)	(124)	(284)	(173)	-	(1,514)
Amortisation of intangible assets	(298)	(96)	(12)	(240)	(70)	-	(716)
Total operating expenses	(13,871)	(3,269)	(3,548)	(10,193)	(4,166)	1,494	(33,553)
Operating profit	7,046	5,163	2,662	4,638	1,731	-	21,240
Share of profit/(loss) in associates and joint ventures	(72)	19	865	30	4	-	846
Profit before tax	6,974	5,182	3,527	4,668	1,735	-	22,086
Other disclosures:							
Capital expenditure incurred <sup>2</sup>	1,508	324	235	899	2,017	-	4,983
Investment in associates and joint ventures	1,321	128	6,322	541	84	-	8,396
1 Net operating income:							
External	19,664	7,970	5,392	15,694	5,873	-	54,793
Inter-segment	1,253	462	818	(863)	24	(1,494)	-
2 Expenditure incurred on property, plant and equipment and intangible assets							

HSBC HOLDINGS PLC

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 14

	Year ended 31 December 2005						Total US\$m
	Europe US\$m	Hong Kong US\$m	Rest of Asia- Pacific US\$m	North America US\$m	Latin America US\$m	Intra- HSBC items US\$m	
Interest income	21,023	7,419	5,673	22,189	6,133	(2,343)	60,094
Interest expense	(12,802)	(3,355)	(3,261)	(8,894)	(2,791)	2,343	(28,760)
Net interest income	8,221	4,064	2,412	13,295	3,342	-	31,334
Fee income	8,081	1,967	1,619	4,605	1,481	(267)	17,496
Fee expense	(1,782)	(293)	(279)	(653)	(290)	267	(3,030)
Net fee income	6,299	1,674	1,340	3,952	1,191	-	14,456
Trading income excluding net interest income	1,660	773	753	250	220	-	3,656
Net interest income/(expense) on trading activities	1,376	(227)	107	635	317	-	2,208
Net trading income	3,036	546	860	885	537	-	5,864
Net income/(expense) from financial instruments designated at fair value	362	(6)	58	434	186	-	1,034
Gains less losses from financial investments	439	108	18	47	80	-	692
Dividend income	63	41	5	41	5	-	155
Net earned insurance premiums	1,599	2,334	155	477	871	-	5,436
Other operating income	1,603	805	335	642	286	(938)	2,733
Total operating income	21,622	9,566	5,183	19,773	6,498	(938)	61,704
Net insurance claims incurred and movement in liabilities to policyholders	(818)	(2,059)	(166)	(232)	(792)	-	(4,067)
Net operating income before loan impairment charges and other credit risk provisions	20,804	7,507	5,017	19,541	5,706	(938)	57,637
Loan impairment charges and other credit risk provisions	(1,929)	(146)	(134)	(4,916)	(676)	-	(7,801)
Net operating income <sup>1</sup>	18,875	7,361	4,883	14,625	5,030	(938)	49,836
Total operating expenses (excluding depreciation and amortisation)	(11,493)	(2,596)	(2,648)	(8,276)	(3,263)	938	(27,320)
Depreciation of property, plant and equipment	(912)	(168)	(107)	(307)	(138)	-	(1,632)
Amortisation of intangible assets	(234)	(113)	(7)	(175)	(25)	-	(554)
Total operating expenses	(12,639)	(2,867)	(2,762)	(8,758)	(3,426)	938	(29,514)
Operating profit	6,236	4,494	2,121	5,867	1,604	-	20,322
Share of profit in associates and joint ventures	120	23	453	48	-	-	644
Profit before tax	6,356	4,517	2,574	5,915	1,604	-	20,966
Other disclosures: Capital expenditure incurred <sup>2</sup>	1,892	249	191	1,826	315	-	4,473
Investment in associates and joint ventures	1,733	108	5,362	43	3	-	7,249
1 Net operating income: External	18,300	7,001	4,636	14,860	5,039	-	49,836
Inter-segment	575	360	247	(235)	(109)	(938)	-
2 Expenditure incurred on property, plant and equipment and intangible assets:							

### By customer group

HSBC's operations include a number of shared support services and head office functions. The costs of these functions are allocated to customer groups, where appropriate, on a systematic and consistent basis. In addition, a number of income and expense items include the effect of financial transactions entered into in the ordinary course of business between customer groups co-operating within the integrated HSBC Group. The following analysis includes inter-segment amounts within each customer group with the elimination shown in a separate column.

### Profit before tax

	Year ended 31 December 2007						Total US\$m
	Personal Financial Services US\$m	Commercial Banking US\$m	Global Banking & Markets US\$m	Private Banking US\$m	Other US\$m	Intra- HSBC Items US\$m	
Net interest income/(expense) ...	29,069	9,055	4,430	1,216	(542)	(5,433)	37,795
Net fee income/(expense) .....	11,742	3,972	4,901	1,615	(228)	-	22,002
Trading income excluding net interest income .....	38	265	3,503	525	127	-	4,458
Net interest income/(expense) on trading activities .....	140	31	(236)	9	(1)	5,433	5,376
Net trading income .....	178	296	3,267	534	126	5,433	9,834
Net income/(expense) from financial instruments designated at fair value .....	1,333	22	(164)	(1)	2,893	-	4,083
Gains less losses from financial investments .....	351	90	1,313	119	83	-	1,956
Gains arising from dilution in interests in associates .....	-	-	-	-	1,092	-	1,092
Dividend income .....	55	8	222	7	32	-	324
Net earned insurance premiums .....	8,271	733	93	-	(21)	-	9,076
Other operating income .....	387	165	1,218	58	3,523	(3,912)	1,439
<b>Total operating income</b> .....	<b>51,386</b>	<b>14,341</b>	<b>15,280</b>	<b>3,548</b>	<b>6,958</b>	<b>(3,912)</b>	<b>87,601</b>
Net insurance claims incurred and movement in liabilities to policyholders .....	(8,147)	(391)	(70)	-	-	-	(8,608)
<b>Net operating income<sup>1</sup></b> .....	<b>43,239</b>	<b>13,950</b>	<b>15,210</b>	<b>3,548</b>	<b>6,958</b>	<b>(3,912)</b>	<b>78,993</b>
Loan impairment charges and other credit risk provisions .....	(16,172)	(1,007)	(38)	(14)	(11)	-	(17,242)
<b>Net operating income<sup>2</sup></b> .....	<b>27,067</b>	<b>12,943</b>	<b>15,172</b>	<b>3,534</b>	<b>6,947</b>	<b>(3,912)</b>	<b>61,751</b>
Operating expenses .....	(21,757)	(6,252)	(9,358)	(2,025)	(3,562)	3,912	(39,042)
<b>Operating profit</b> .....	<b>5,310</b>	<b>6,691</b>	<b>5,814</b>	<b>1,509</b>	<b>3,385</b>	<b>-</b>	<b>22,709</b>
Share of profit in associates and joint ventures .....	590	454	307	2	150	-	1,503
<b>Profit before tax</b> .....	<b>5,900</b>	<b>7,145</b>	<b>6,121</b>	<b>1,511</b>	<b>3,535</b>	<b>-</b>	<b>24,212</b>
Capital expenditure incurred <sup>3</sup> ...	1,335	527	942	73	995	-	3,872

1. Net operating income before loan impairment charges and other credit risk provisions.

2. Net operating income:

External .....	21,059	11,442	23,593	2,144	3,511	-	61,751
Inter-segment .....	6,008	1,501	(8,421)	1,390	3,436	(3,912)	-

3. Expenditure incurred on property, plant and equipment and intangible assets.

HSBC HOLDINGS PLC

## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 14 and 15

	Year ended 31 December 2006						
	Personal Financial Services US\$m	Commercial Banking US\$m	Global Banking & Markets US\$m	Private Banking US\$m	Other US\$m	Intra- HSBC items US\$m	Total US\$m
Net interest income/(expense) ...	26,076	7,514	3,168	1,011	(625)	(2,658)	34,486
Net fee income	8,762	3,207	3,718	1,323	172	-	17,182
Trading income/(expense) excluding net interest income	391	204	4,890	362	(228)	-	5,619
Net interest income/(expense) on trading activities	220	20	(379)	2	82	2,658	2,603
Net trading income/(expense) ...	611	224	4,511	364	(146)	2,658	8,222
Net income/(expense) from financial instruments designated at fair value	739	(22)	20	1	(81)	-	657
Gains less losses from financial investments	78	44	534	166	147	-	969
Dividend income	31	6	235	5	63	-	340
Net earned insurance premiums	5,130	258	73	-	207	-	5,668
Other operating income	782	250	1,378	61	3,254	(3,179)	2,546
Total operating income	42,209	11,481	13,637	2,931	2,991	(3,179)	70,070
Net insurance claims incurred and movement in liabilities to policyholders	(4,365)	(96)	(62)	-	(181)	-	(4,704)
Net operating income <sup>1</sup>	37,844	11,385	13,575	2,931	2,810	(3,179)	65,366
Loan impairment (charges)/ recoveries and other credit risk provisions	(9,949)	(697)	119	(33)	(13)	-	(10,573)
Net operating income <sup>2</sup>	27,895	10,688	13,694	2,898	2,797	(3,179)	54,793
Operating expenses	(18,818)	(4,979)	(7,991)	(1,685)	(3,259)	3,179	(33,553)
Operating profit/(loss)	9,077	5,709	5,703	1,213	(462)	-	21,240
Share of profit in associates and joint ventures	380	268	103	1	74	-	846
Profit/(loss) before tax	9,457	5,977	5,806	1,214	(388)	-	22,086
Capital expenditure incurred <sup>3</sup>	2,150	1,083	1,021	45	684	-	4,983
1 Net operating income before loan impairment (charges)/recoveries and other credit risk provisions.							
2 Net operating income:							
External	23,238	9,692	20,034	1,661	168	-	54,793
Inter-segment	4,657	996	(6,340)	1,237	2,629	(3,179)	-
3 Expenditure incurred on property, plant and equipment and intangible assets:							

Year ended 31 December 2005							
	Personal Financial Services US\$m	Commercial Banking US\$m	Global Banking & Markets US\$m	Private Banking US\$m	Other US\$m	Intra- HSBC items US\$m	Total US\$m
Net interest income/(expense) .....	23,351	6,310	3,001	848	(472)	(1,704)	31,334
Net fee income .....	7,313	2,876	2,967	1,080	220	-	14,456
Trading income/(expense) excluding net interest income	360	150	2,919	317	(90)	-	3,656
Net interest income/(expense) on trading activities .....	214	(3)	306	-	(13)	1,704	2,208
Net trading income/(expense) .....	574	147	3,225	317	(103)	1,704	5,864
Net income/(expense) from financial instruments designated at fair value .....	574	(12)	67	(1)	406	-	1,034
Gains less losses from financial investments .....	19	9	475	45	144	-	692
Dividend income .....	16	9	79	9	42	-	155
Net earned insurance premiums .....	4,864	236	76	-	260	-	5,436
Other operating income .....	729	327	1,621	68	2,634	(2,646)	2,733
Total operating income .....	37,440	9,902	11,511	2,366	3,131	(2,646)	61,704
Net insurance claims incurred and movement in liabilities to policyholders .....	(3,716)	(118)	(54)	-	(179)	-	(4,067)
Net operating income <sup>1</sup> .....	33,724	9,784	11,457	2,366	2,952	(2,646)	57,637
Loan impairment (charges)/ recoveries and other credit risk provisions .....	(7,537)	(547)	272	12	(1)	-	(7,801)
Net operating income <sup>2</sup> .....	26,187	9,237	11,729	2,378	2,951	(2,646)	49,836
Operating expenses .....	(16,427)	(4,453)	(6,838)	(1,466)	(2,976)	2,646	(29,514)
Operating profit/(loss) .....	9,760	4,784	4,891	912	(25)	-	20,322
Share of profit in associates and joint ventures .....	144	177	272	-	51	-	644
Profit before tax .....	9,904	4,961	5,163	912	26	-	20,966
Capital expenditure incurred <sup>3</sup> .....	1,583	411	1,783	102	594	-	4,473
1 Net operating income before loan impairment (charges)/recoveries and other credit risk provisions.							
2 Net operating income:							
External .....	23,000	8,258	13,998	1,668	912	-	49,836
Inter-segment .....	1,187	979	(2,269)	710	2,039	(2,646)	-
3 Expenditure incurred on property, plant and equipment and intangible assets.							

**Total assets**

	At 31 December 2007		At 31 December 2006	
	US\$m	%	US\$m	%
Personal Financial Services .....	588,473	25.0	546,568	29.4
Commercial Banking .....	261,893	11.1	213,450	11.5
Global Banking and Markets .....	1,375,240	58.4	994,436	53.5
Private Banking .....	88,510	3.8	73,026	3.9
Other .....	40,150	1.7	33,278	1.7
Total assets .....	2,354,266	100.0	1,860,758	100.0

**15 Analysis of financial assets and liabilities by measurement basis**

Financial assets and financial liabilities are measured on an ongoing basis either at fair value or at amortised cost. The summary of significant accounting policies in Note 2 describes how the classes of financial instruments are measured, and how income and expenses, including fair value gains and losses, are recognised. The following table analyses the carrying amounts of the financial assets and liabilities by category as defined in IAS 39 and by balance sheet heading.

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 15

HSBC

	At 31 December 2007									
	Held for trading	Designated at fair value	Held-to-maturity securities	Loans and receivables	Available-for-sale securities	Financial assets and liabilities at amortised cost	Derivatives designated as cash flow hedging instruments	Derivatives designated as cash flow hedging instruments	Total	
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
<b>Financial assets</b>										
Cash and balances at central banks	-	-	-	-	-	21,765	-	-	21,765	
Items in the course of collection from other banks	-	-	-	-	-	9,777	-	-	9,777	
Hong Kong Government certificates of indebtedness	-	-	-	13,893	-	-	-	-	13,893	
Trading assets	445,968	-	-	-	-	-	-	-	445,968	
Financial assets designated at fair value	-	41,564	-	-	-	-	-	-	41,564	
Derivatives	-	-	-	-	-	-	335	4,915	-	
Loans and advances to banks	-	-	-	237,366	-	-	-	-	237,366	
Loans and advances to customers	-	-	9,768	981,548	-	-	-	-	981,548	
Financial investments	-	-	-	-	273,232	-	-	-	273,232	
Other assets	-	-	-	14	28	25,084	-	-	25,126	
Accrued income	-	-	-	-	-	20,091	-	-	20,091	
Total financial assets	628,572	41,564	9,768	1,232,821	273,260	76,717	335	4,915	2,267,952	
<b>Financial liabilities</b>										
Hong Kong currency notes in circulation	-	-	-	13,893	-	-	-	-	13,893	
Deposits by banks	-	-	-	-	-	132,181	-	-	132,181	
Customer accounts	-	-	-	-	-	1,096,140	-	-	1,096,140	
Items in the course of transmission to other banks	-	-	-	-	-	8,672	-	-	8,672	
Trading liabilities	314,890	-	-	-	-	-	-	-	314,890	
Financial liabilities designated at fair value	-	89,939	-	-	-	-	-	-	89,939	
Derivatives	181,009	-	-	-	-	-	403	1,981	183,393	
Debt securities in issue	-	-	-	-	-	246,579	-	-	246,579	
Other liabilities	-	-	-	-	-	32,892	-	-	32,892	
Accruals	-	-	-	-	-	19,572	-	-	19,572	
Subordinated liabilities	-	-	-	-	-	24,819	-	-	24,819	
Total financial liabilities	495,899	89,939	-	13,893	-	1,500,855	403	1,981	2,162,660	



## HSBC

At 31 December 2006

	Held for trading US\$m	Designated at fair value US\$m	Held-to- maturity securities US\$m	Loans and receivables US\$m	Available- for-sale securities US\$m	Financial assets and liabilities at amortized cost US\$m	Derivatives designated as fair value helping instruments US\$m	Derivatives designated as cash flow helping instruments US\$m	Total US\$m
<b>Financial assets</b>									
Cash and balances at central banks	-	-	-	-	-	12,732	-	-	12,732
Items in the course of collection from other banks	-	-	-	-	-	14,144	-	-	14,144
Hong Kong Government certificates of indebtedness	-	-	-	13,165	-	-	-	-	13,165
Trading assets	328,147	-	-	-	-	-	-	-	328,147
Financial assets designated at fair value	-	20,573	-	-	-	-	-	-	20,573
Derivatives	99,792	-	-	-	-	-	201	3,749	103,742
Loans and advances to banks	-	-	-	185,205	-	-	-	-	185,205
Loans and advances to customers	-	-	9,371	868,133	-	-	-	-	868,133
Financial investments	-	-	-	-	195,435	-	-	-	195,435
Other assets	-	-	-	-	-	23,305	-	-	23,305
Accrued income	-	-	-	-	-	12,735	-	-	12,735
<b>Total financial assets</b>	<b>427,899</b>	<b>20,573</b>	<b>9,371</b>	<b>1,066,503</b>	<b>195,435</b>	<b>62,916</b>	<b>201</b>	<b>3,749</b>	<b>1,786,647</b>
<b>Financial liabilities</b>									
Hong Kong currency notes in circulation	-	-	-	13,165	-	-	-	-	13,165
Deposits by banks	-	-	-	-	-	99,694	-	-	99,694
Customer accounts	-	-	-	-	-	896,834	-	-	896,834
Items in the course of transmission to other banks	-	-	-	-	-	12,625	-	-	12,625
Trading liabilities	226,608	-	-	-	-	-	-	-	226,608
Financial liabilities designated at fair value	-	70,211	-	-	-	-	-	-	70,211
Derivatives	99,790	-	-	-	-	-	315	1,373	101,478
Debt securities in issue	-	-	-	-	-	230,325	-	-	230,325
Other liabilities	-	-	-	-	-	25,676	-	-	25,676
Accruals	-	-	-	-	-	15,057	-	-	15,057
Subordinated liabilities	-	-	-	-	-	22,672	-	-	22,672
<b>Total financial liabilities</b>	<b>326,398</b>	<b>70,211</b>	<b>-</b>	<b>13,165</b>	<b>-</b>	<b>1,302,883</b>	<b>315</b>	<b>1,373</b>	<b>1,714,345</b>

HSBC HOLDINGS PLC

## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 15 and 16

## HSBC Holdings

	At 31 December 2007					Total US\$m
	Held for trading US\$m	Designated at fair value US\$m	Loans and receivables US\$m	Available- for-sale securities US\$m	Financial assets and liabilities at amortised cost US\$m	
<b>Financial assets</b>						
Cash at bank and in hand	-	-	-	-	360	360
Derivatives	2,660	-	-	-	-	2,660
Loans and advances to HSBC undertakings	-	-	17,242	-	-	17,242
Financial investments	-	-	-	3,022	-	3,022
Other assets	-	-	-	-	21	21
<b>Total financial assets</b>	<b>2,660</b>	<b>-</b>	<b>17,242</b>	<b>3,022</b>	<b>381</b>	<b>23,305</b>
<b>Financial liabilities</b>						
Amounts owed to HSBC undertakings	-	-	-	-	2,969	2,969
Financial liabilities designated at fair value	-	18,683	-	-	-	18,683
Derivatives	44	-	-	-	-	44
Subordinated liabilities	-	-	-	-	8,544	8,544
Other liabilities	-	-	-	-	5	5
Accruals	-	-	-	-	150	150
<b>Total financial liabilities</b>	<b>44</b>	<b>18,683</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,668</b>	<b>30,395</b>
	At 31 December 2006					
	Held for trading US\$m	Designated at fair value US\$m	Loans and receivables US\$m	Available- for-sale securities US\$m	Financial assets and liabilities at amortised cost US\$m	Total US\$m
<b>Financial assets</b>						
Cash at bank and in hand	-	-	-	-	729	729
Derivatives	1,599	-	-	-	-	1,599
Loans and advances to HSBC undertakings	-	-	14,456	-	-	14,456
Financial investments	-	-	-	3,614	-	3,614
Other assets	-	-	-	-	25	25
<b>Total financial assets</b>	<b>1,599</b>	<b>-</b>	<b>14,456</b>	<b>3,614</b>	<b>754</b>	<b>20,423</b>
<b>Financial liabilities</b>						
Amounts owed to HSBC undertakings	-	-	-	-	3,100	3,100
Financial liabilities designated at fair value	-	14,070	-	-	-	14,070
Derivatives	177	-	-	-	-	177
Subordinated liabilities	-	-	-	-	8,423	8,423
Other liabilities	-	-	-	-	1	1
Accruals	-	-	-	-	111	111
<b>Total financial liabilities</b>	<b>177</b>	<b>14,070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,635</b>	<b>25,882</b>

**16 Trading assets**

	2007 US\$m	2006 US\$m
Trading assets:		
- not subject to repledge or resale by counterparties	308,286	273,507
- which may be repledged or resold by counterparties	137,682	54,640
	<b>445,968</b>	<b>328,147</b>
Treasury and other eligible bills	16,439	21,759
Debt securities	178,834	155,447
Equity securities	51,476	27,149
	<b>246,749</b>	<b>204,355</b>
Loans and advances to banks	100,440	52,006
Loans and advances to customers	98,779	71,786
	<b>445,968</b>	<b>328,147</b>

The following table provides an analysis of trading securities which are valued at fair value:

	Fair value	
	2007 US\$m	2006 US\$m
US Treasury and US Government agencies	17,335	8,348
UK Government	11,607	6,176
Hong Kong Government	5,517	8,759
Other government	80,268	70,747
Asset-backed securities	20,479	15,781
Corporate debt and other securities	60,067	67,395
Equity securities	51,476	27,149
	<b>246,749</b>	<b>204,355</b>

Included within the above figures are debt securities issued by banks and other financial institutions of US\$69,818 million (2006: US\$36,153 million).

The following table analyses trading securities between those listed on a recognised exchange and those that are unlisted:

	Treasury and other eligible bills US\$m	Debt securities US\$m	Equity securities US\$m	Total US\$m
<b>Fair value at 31 December 2007</b>				
Listed on a recognised exchange <sup>1</sup>	34	115,593	50,092	165,719
Unlisted	16,405	63,241	1,384	81,030
	<b>16,439</b>	<b>178,834</b>	<b>51,476</b>	<b>246,749</b>
<b>Fair value at 31 December 2006</b>				
Listed on a recognised exchange <sup>1</sup>	1,373	112,403	25,337	139,113
Unlisted	20,386	43,044	1,812	65,242
	<b>21,759</b>	<b>155,447</b>	<b>27,149</b>	<b>204,355</b>

<sup>1</sup> Included within listed investments are US\$6,977 million (2006: US\$4,309 million) of investments listed in Hong Kong.

Loans and advances to banks held for trading consist of:

	2007 US\$m	2006 US\$m
Reverse repos	80,476	41,475
Settlement accounts	8,227	4,655
Stock borrowing	8,289	4,727
Other	3,478	1,149
	<b>100,440</b>	<b>52,006</b>

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 17 and 18

All of the above loans and advances to banks are graded satisfactorily by reference to the Group's legacy credit risk grading system.

Loans and advances to customers held for trading consist of:

	2007 US\$m	2006 US\$m
Reverse repos .....	51,543	32,869
Stock borrowing .....	24,254	18,591
Settlement accounts .....	6,216	9,998
Other .....	16,766	10,328
	<u>98,779</u>	<u>71,786</u>

Of the above loans and advances to customers, US\$97,492 million (2006: US\$71,680 million) are rated satisfactorily, US\$343 million (2006: nil) as watch list and special mention, US\$269 million (2006: US\$62 million) as substandard and US\$675 million (2006: US\$44 million) as impaired.

**17 Financial assets designated at fair value**

	2007 US\$m	2006 US\$m
Treasury and other eligible bills .....	181	133
Debt securities .....	21,150	9,449
Equity securities .....	20,047	10,602
	<u>41,378</u>	<u>20,184</u>
Loans and advances to banks .....	178	236
Loans and advances to customers .....	8	153
	<u>41,564</u>	<u>20,573</u>

**Securities designated at fair value**

	Market value	
	2007 US\$m	2006 US\$m
US Treasury and US Government agencies .....	252	92
UK Government .....	788	1,359
Hong Kong Government .....	314	216
Other government .....	4,427	2,131
Asset-backed securities .....	8,114	274
Corporate debt and other securities .....	7,436	5,510
Equities .....	20,047	10,602
	<u>41,378</u>	<u>20,184</u>

Included within the above figures are debt securities issued by banks and other financial institutions of US\$14,401 million (2006: US\$2,438 million).

	Treasury and other eligible bills US\$m	Debt securities US\$m	Equity securities US\$m	Total US\$m
<b>Fair value at 31 December 2007</b>				
Listed on a recognised exchange <sup>1</sup> .....	50	8,659	15,449	24,158
Unlisted .....	131	12,491	4,598	17,220
	<u>181</u>	<u>21,150</u>	<u>20,047</u>	<u>41,378</u>
<b>Fair value at 31 December 2006</b>				
Listed on a recognised exchange <sup>1</sup> .....	133	4,999	9,212	14,294
Unlisted .....	-	4,510	1,390	5,900
	<u>133</u>	<u>9,449</u>	<u>10,602</u>	<u>20,184</u>

<sup>1</sup> Included within listed investments are US\$1,502 million of investments listed in Hong Kong (2006: US\$1,014 million).

## 18 Derivatives

## Fair values of derivatives by product contract type held by HSBC

	Assets			Liabilities		
	Trading US\$m	Hedging US\$m	Total US\$m	Trading US\$m	Hedging US\$m	Total US\$m
At 31 December 2007						
Foreign exchange	52,018	3,490	55,508	50,608	371	50,979
Interest rate	83,982	1,789	85,741	83,374	2,013	85,387
Equities	20,229	1	20,230	19,458	-	19,458
Credit derivatives	25,268	-	25,268	26,247	-	26,247
Commodity and other	1,107	-	1,107	1,322	-	1,322
Gross total fair values	182,604	5,250	187,854	181,009	2,384	183,393
Netting			-			-
Total			187,854			183,393

	Assets			Liabilities		
	Trading US\$m	Hedging US\$m	Total US\$m	Trading US\$m	Hedging US\$m	Total US\$m
At 31 December 2006						
Foreign exchange	30,648	2,399	33,047	28,837	394	29,231
Interest rate	52,664	1,551	54,215	52,927	1,287	54,214
Equities	10,767	-	10,767	11,647	7	11,654
Credit derivatives	8,237	-	8,237	8,611	-	8,611
Commodity and other	1,304	-	1,304	1,636	-	1,636
Gross total fair values	103,620	3,950	107,570	103,658	1,688	105,346
Netting			(3,868)			(3,868)
Total			103,702			101,478

## Fair values of derivatives by product contract type held by HSBC Holdings with subsidiaries

	Year ended 31 December			
	2007		2006	
	Trading		Trading	
	Assets US\$m	Liabilities US\$m	Assets US\$m	Liabilities US\$m
Foreign exchange	2,381	2	1,557	-
Interest rate	279	42	42	177
Gross total fair values	2,660	44	1,599	177

Derivatives are financial instruments that derive their value from the price of underlying items such as equities, bonds, interest rates, foreign exchange, credit spreads, commodities and equity or other indices. Derivatives enable users to increase, reduce or alter exposure to credit or market risks. HSBC makes markets in derivatives for its customers and uses derivatives to manage its exposure to credit and market risks.

Derivatives are carried at fair value and shown in the balance sheet as separate totals of assets and liabilities. Asset values represent the cost to HSBC of replacing all transactions with a fair value in HSBC's favour assuming that all HSBC's relevant counterparties default at the same time, and that transactions can be replaced instantaneously. Liability values represent the cost to HSBC's counterparties of replacing all their transactions with HSBC with a fair value in their favour if HSBC were to default. Derivative assets and liabilities on different transactions are only set off if the transactions are with the same counterparty, a legal right of set-off exists and the cash flows are intended to be settled on a net basis.

## Use of derivatives

HSBC transacts derivatives for three primary purposes: to create risk management solutions for clients, for proprietary trading purposes, and to manage and hedge HSBC's own risks. Derivatives (except for derivatives which are designated as effective hedging instruments as defined in IAS 39) are held for trading. The held for trading classification includes two types of derivatives: those used in sales and trading activities, and those used for risk

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 18

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.

HSBC'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, with matching deals being utilised to achieve this where necessary. When entering into derivative transactions, HSBC employs the same credit risk management procedures to assess and approve potential credit exposures that are used for traditional lending.

Derivative assets with a carrying amount of US\$123,041 million or 65.5 per cent of the total carrying amount (2006: US\$67,628 million; 65.2 per cent) are held with banking counterparties, and US\$46,789 million or 24.9 per cent of the total carrying amount (2006: US\$26,811 million; 25.9 per cent) with other financial institutions. The remainder are held with government and other counterparties.

**Trading derivatives**

Most of HSBC'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 in derivatives are entered into principally for the purpose of generating profits from short-term fluctuations in price or margin. Positions may be traded actively or be held over a period of time to benefit from expected changes in exchange rates, interest rates, equity prices or other market parameters. Trading includes market-making, positioning and arbitrage activities. Market-making entails quoting bid and offer prices to other market participants for the purpose of generating revenues based on spread and volume; positioning means managing market risk positions in the expectation of benefiting from favourable movements in prices, rates or indices; arbitrage involves identifying and profiting from price differentials between markets and products.

As mentioned above, other derivatives classified as held for trading include non-qualifying hedging derivatives, 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. These include derivatives managed in conjunction with financial instruments designated at fair value.

Gains and losses from changes in the fair value of derivatives 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 hedged items. Changes in the fair values of trading derivatives are inclusive of contractual interest. Changes in the fair value of derivatives managed in conjunction with financial instruments designated at fair value are included in 'Net income from financial instruments designated at fair value' inclusive of contractual interest unless the derivatives are managed with debt securities in issue, in which case the contractual interest is shown in interest payable with the interest payable on the issued debt. Substantially all of HSBC Holdings' derivatives entered into with HSBC undertakings are managed in conjunction with financial liabilities designated at fair value.

**Notional contract amounts of derivatives held for trading purposes by product type**

	HSBC		HSBC Holdings	
	2007	2006	2007	2006
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
Foreign exchange	3,243,738	2,182,005	12,790	9,869
Interest rate	10,672,971	9,843,601	7,804	5,304
Equities	286,927	207,016	-	-
Credit derivatives	1,893,802	1,109,828	-	-
Commodity and other	33,188	30,532	-	-
	<b>16,130,626</b>	<b>13,372,982</b>	<b>20,594</b>	<b>15,173</b>

**Credit derivatives**

HSBC trades credit derivatives through its principal dealing operations and acts as a principal counterparty to a broad range of users, structuring deals to produce risk management products for its customers, or making markets in certain

products. Risk is typically controlled through entering into offsetting credit derivative contracts with other counterparties.

HSBC manages the credit risk arising on buying and selling credit derivative protection by including the related credit exposures within its overall credit limit structure for the relevant counterparty. Trading of credit derivatives is restricted to a small number of offices within the major centres which have the control infrastructure and market skills to manage effectively the credit risk inherent in the products.

Credit derivatives are also deployed to a limited extent for the risk management of the Group's loan portfolios.

The contract amount of credit derivatives of US\$1,893,802 million (2006: US\$1,109,828 million) consisted of protection bought of US\$926,794 million (2006: US\$540,229 million) and protection sold of US\$967,008 million (2006: US\$569,599 million).

The difference between these notional amounts is attributable to HSBC selling protection on large, diversified, predominantly investment grade portfolios (including the most senior tranches) and then hedging these positions by buying protection on the more subordinated tranches of the same portfolios. In addition, HSBC uses securities to hedge certain derivative positions. Consequently, while there is a mismatch in notional amounts of credit derivatives bought and sold this should not be interpreted as representing the open risk position. The credit derivative business operates within the market risk management framework described from page 248.

#### Derivatives valued using models with unobservable inputs

The amount that has yet to be recognised in the consolidated income statement relating to the difference between the fair value at initial recognition (the transaction price) and the amount that would have arisen had valuation techniques used for subsequent measurement been applied at initial recognition, less subsequent releases, is as follows:

	2007 US\$m	2006 US\$m
Unamortised balance at 1 January	214	252
Deferral on new transactions	384	283
Recognised in the income statement during the period		
– amortisation	(85)	(59)
– subsequent to unobservable inputs becoming observable	(83)	(226)
– maturity, termination or offsetting derivative	(121)	(53)
Exchange differences	4	17
Risk hedged	(7)	–
Unamortised balance at 31 December	306	214

#### Hedging instruments

HSBC uses derivatives (principally interest rate swaps) for hedging purposes in the management of its own asset and liability portfolios and structural positions. This enables HSBC to optimise the overall cost 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 hedge transactions varies according to the nature of the instrument hedged and the type of hedge transactions. Derivatives may qualify as hedges for accounting purposes if they are fair value hedges, cash flow hedges, or investment hedges. These are described under the relevant headings below:

#### Notional contract amounts of derivatives held for hedging purposes by product type

	At 31 December 2007		At 31 December 2006	
	Cash flow hedge US\$m	Fair value hedge US\$m	Cash flow hedge US\$m	Fair value hedge US\$m
Foreign exchange	21,641	3,116	21,765	2,985
Interest rate	248,134	34,897	201,635	24,279
Equities	–	24	–	30
	269,775	38,037	223,400	27,294

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 18 and 19

With respect to exchange rate and interest rate contracts, the notional contract amounts of these instruments indicate the nominal value of transactions outstanding at the balance sheet date; they do not represent amounts at risk.

**Fair value hedges**

HSBC'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.

*Fair value of derivatives designated as fair value hedges*

	At 31 December 2007		At 31 December 2006	
	Fair value		Fair value	
	Assets US\$m	Liabilities US\$m	Assets US\$m	Liabilities US\$m
Foreign exchange	163	65	28	113
Interest rate	171	338	173	195
Equities	1	-	-	7
	<b>335</b>	<b>403</b>	<b>201</b>	<b>315</b>

*Gains or losses arising from fair value hedges*

	2007 US\$m	2006 US\$m
Gains/(losses):		
- on hedging instruments	(186)	8
- on the hedged items attributable to the hedged risk	205	8
	<b>19</b>	<b>16</b>

The gains and losses on ineffective portions of fair value hedges are recognised immediately in 'Net trading income'.

**Cash flow hedges**

HSBC's cash flow hedges consist principally of interest rate and cross-currency swaps that are used to protect against exposures to variability in future interest 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 directly in equity, in the cash flow hedging reserve, and are transferred to the income statement when the forecast cash flows affect the income statement.

*Fair value of derivatives designated as cash flow hedges*

	At 31 December 2007		At 31 December 2006	
	Fair value		Fair value	
	Assets US\$m	Liabilities US\$m	Assets US\$m	Liabilities US\$m
Foreign exchange	3,327	306	2,371	281
Interest rate	1,588	1,675	1,378	1,083
	<b>4,915</b>	<b>1,981</b>	<b>3,749</b>	<b>1,364</b>



The schedule of forecast principal balances on which the expected interest cash flows arise as at 31 December 2007 is as follows:

	3 months or less US\$m	More than 3 months but less than 1 year US\$m	5 years or less but more than 1 year US\$m	More than 5 years US\$m
<b>At 31 December 2007</b>				
Assets	90,575	78,215	36,952	227
Liabilities	(89,891)	(77,389)	(68,189)	(5,958)
Net cash inflows/(outflows) exposure	684	826	(31,237)	(5,728)
<b>At 31 December 2006</b>				
Assets	61,649	51,471	22,271	496
Liabilities	(96,852)	(91,868)	(60,712)	(8,093)
Net cash outflows exposure	(35,203)	(40,397)	(38,441)	(7,597)

This table reflects the interest rate repricing profile of the underlying hedged items.

The gains and losses on ineffective portions of such derivatives are recognised immediately in 'Net trading income'. During the year to 31 December 2007, a loss of US\$77 million (2006: US\$122 million) was recognised due to hedge ineffectiveness.

#### Hedges of net investments in foreign operations

HSBC's consolidated balance sheet is affected by exchange differences between the US dollar and all the non-US dollar functional currencies of subsidiaries. HSBC hedges structural foreign exchange exposures only in limited circumstances. Hedging is undertaken using forward foreign exchange contracts which are accounted for as hedges of a net investment in a foreign operation, or by financing with borrowings in the same currencies as the functional currencies involved.

At 31 December 2007, the fair values of outstanding financial instruments designated as hedges of net investments in foreign operations were liabilities of US\$450 million (2006: US\$254 million) and notional contract values of US\$1,204 million (2006: US\$995 million).

The ineffectiveness recognised in 'Net trading income' in the year ended 31 December 2007 that arose from hedges in foreign operations was nil (2006: nil).

#### 19 Financial investments

	2007 US\$m		2006 US\$m	
Financial investments:				
- not subject to repledge or resale by counterparties		271,126		197,055
- which may be repledged or resold by counterparties		11,874		7,751
		<b>283,000</b>		<b>204,806</b>
	2007		2006	
	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m
Treasury and other eligible bills	30,104	30,104	25,313	25,313
- available-for-sale	30,104	30,104	25,268	25,268
- held-to-maturity	-	-	45	45
Debt securities	240,302	240,688	171,196	171,498
- available-for-sale	230,534	230,534	161,870	161,870
- held-to-maturity	9,768	10,154	9,326	9,628
Equity securities	12,594	12,594	8,297	8,297
- available-for-sale	12,594	12,594	8,297	8,297
Total financial investments	<b>283,000</b>	<b>283,386</b>	<b>204,806</b>	<b>205,108</b>

HSBC HOLDINGS PLC

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 19

	Amortised cost US\$mn	Fair value US\$mn
<b>At 31 December 2007</b>		
US Treasury	6,799	6,831
US Government agencies	5,709	5,732
US Government sponsored entities	14,732	14,533
UK Government	757	749
Hong Kong Government	3,941	3,942
Other government	60,109	60,320
Asset-backed securities	66,172	65,962
Corporate debt and other securities	112,969	112,723
Equities	8,405	12,594
	<b>279,593</b>	<b>283,386</b>
<b>At 31 December 2006</b>		
US Treasury	10,219	10,203
US Government agencies	6,004	5,968
US Government sponsored entities	14,010	13,799
UK Government	7,515	7,502
Hong Kong Government	1,085	1,080
Other government	37,828	38,198
Asset-backed securities	26,752	26,750
Corporate debt and other securities	93,217	93,311
Equities	6,295	8,297
	<b>202,925</b>	<b>205,108</b>
<b>At 31 December 2005</b>		
US Treasury	9,015	8,997
US Government agencies	4,173	4,173
US Government sponsored entities	16,099	15,889
UK Government	7,658	7,740
Hong Kong Government	4,429	4,408
Other government	34,623	34,653
Asset-backed securities	2,893	2,889
Corporate debt and other securities	96,018	96,055
Equities	6,414	7,519
	<b>181,322</b>	<b>182,523</b>

Included within the above figures are debt securities issued by banks and other financial institutions of US\$142,863 million (2006: US\$86,649 million). The fair value of these was US\$143,023 million (2006: US\$86,596 million).

	Treasury and other eligible bills available- for-sale US\$mn	Treasury and other eligible bills held-to- maturity US\$mn	Debt securities available- for-sale US\$mn	Debt securities held-to- maturity US\$mn	Equity securities US\$mn	Total US\$mn
<b>Carrying amount at 31 December 2007</b>						
Listed on a recognised exchange	1,062	-	107,059	3,399	3,301	114,821
Unlisted	29,042	-	123,475	6,369	9,293	168,179
	<b>30,104</b>	<b>-</b>	<b>230,534</b>	<b>9,768</b>	<b>12,594</b>	<b>283,000</b>
<b>Carrying amount at 31 December 2006</b>						
Listed on a recognised exchange	1,861	45	58,216	3,590	2,937	66,649
Unlisted	23,407	-	103,654	5,736	5,360	138,157
	<b>25,268</b>	<b>45</b>	<b>161,870</b>	<b>9,326</b>	<b>8,297</b>	<b>204,806</b>

The fair value of listed held-to-maturity debt securities as at 31 December 2007 was US\$3,469 million (2006: US\$3,663 million). Included within listed investments were US\$2,066 million (2006: US\$1,179 million) of investments listed in Hong Kong.

The maturities of investment securities at carrying amount are analysed as follows:

	At 31 December	
	2007 US\$m	2006 US\$m
Remaining contractual maturity of total debt securities:		
1 year or less	80,979	63,932
5 years or less but over 1 year	76,306	55,145
10 years or less but over 5 years	34,175	12,015
over 10 years	48,842	40,104
	<b>240,302</b>	<b>171,196</b>
Remaining contractual maturity of debt securities available for sale:		
1 year or less	80,498	63,382
5 years or less but over 1 year	74,279	53,497
10 years or less but over 5 years	30,607	8,827
over 10 years	45,150	36,164
	<b>230,534</b>	<b>161,870</b>
Remaining contractual maturity of debt securities held to maturity:		
1 year or less	481	550
5 years or less but over 1 year	2,027	1,648
10 years or less but over 5 years	3,568	3,188
over 10 years	3,692	3,940
	<b>9,768</b>	<b>9,326</b>

The following table provides an analysis of contractual maturities and weighted average yields of investment debt securities as at 31 December 2007:

	Within one year		After one year but within five years		After five years but within ten years		After ten years	
	Amount US\$m	Yield %	Amount US\$m	Yield %	Amount US\$m	Yield %	Amount US\$m	Yield %
<b>Available-for-sale</b>								
US Treasury	111	3.43	164	3.86	1	6.86	-	-
US Government agencies	320	3.27	76	3.56	84	4.84	4,700	5.20
US Government-sponsored agencies	404	3.23	550	5.53	1,254	3.43	10,663	5.35
UK Government	48	-	-	-	-	-	-	-
Hong Kong Government	185	2.99	78	3.07	186	4.90	-	-
Other governments	21,340	5.47	13,725	5.58	3,657	3.91	2,453	4.26
Asset-backed securities	6,781	5.57	13,625	5.46	17,475	5.62	28,292	5.65
Corporate debt and other securities	51,187	5.00	41,092	4.31	7,025	4.92	5,836	5.14
Total amortized cost	<b>80,376</b>		<b>69,310</b>		<b>29,682</b>		<b>51,944</b>	
Total carrying value	<b>80,498</b>		<b>74,279</b>		<b>30,607</b>		<b>45,150</b>	
<b>Held-to-maturity</b>								
US Treasury	2	5.80	35	5.71	33	4.48	67	5.08
US Government agencies	1	7.80	3	-	7	8.16	518	6.41
US Government-sponsored agencies	-	-	8	7.08	69	6.03	1,784	5.89
Hong Kong Government	-	-	21	4.76	-	-	8	4.82
Other governments	100	4.86	147	5.44	75	4.26	616	7.08
Corporate debt and other securities	378	3.95	1,813	4.74	3,384	4.55	699	4.95
Total amortized cost	<b>481</b>		<b>2,027</b>		<b>3,568</b>		<b>3,692</b>	
Total carrying value	<b>481</b>		<b>2,027</b>		<b>3,568</b>		<b>3,692</b>	

The maturity distributions of asset-backed securities are presented in the above table based upon contractual maturity dates. The weighted average yield for each range of maturities in the above table is calculated by dividing the annualised interest income for the year ended 31 December 2007 by the book amount of available-for-sale debt securities at that date. The yields do not include the effect of related derivatives.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 20 and 21

**20 Securitisations and other structured transactions**

HSBC enters into transactions in the normal course of business by which it transfers recognised financial assets directly to third parties or to SPEs. These transfers may give rise to the full or partial derecognition of the financial assets concerned.

- Full derecognition occurs when HSBC transfers its contractual right to receive cash flows from the financial assets, or retains the right but assumes an obligation to pass on the cash flows from the asset, and transfers substantially all the risks and rewards of ownership. The risks include credit, interest rate, currency, prepayment and other price risks.
- Partial derecognition occurs when HSBC sells or otherwise transfers financial assets in such a way that some but not substantially all of the risks and rewards of ownership are transferred but control is retained. These financial assets are recognised on the balance sheet to the extent of HSBC's continuing involvement.

The majority of financial assets that do not qualify for derecognition are (i) debt securities held by counterparties as collateral under repurchase agreements or (ii) equity securities lent under securities lending agreements. The following table analyses the carrying amount of financial assets that did not qualify for derecognition and their associated financial liabilities:

	2007		2006	
	Carrying amount of transferred assets US\$m	Carrying amount of associated liabilities US\$m	Carrying amount of transferred assets US\$m	Carrying amount of associated liabilities US\$m
Nature of transaction				
Repurchase agreements	126,534	126,111	67,558	66,127
Securities lending agreements	24,087	23,304	12,908	12,469
	<b>150,621</b>	<b>149,415</b>	<b>80,466</b>	<b>78,596</b>

A small proportion of financial assets that do not qualify for derecognition relate to loans, credit cards, debt securities and trade receivables that have been securitised under arrangements by which HSBC retains a continuing involvement in such transferred assets. Continuing involvement may entail retaining the rights to future cash flows arising from the assets after investors have received their contractual terms (for example, interest rate strips); providing subordinated interest; liquidity support; continuing to service the underlying asset; or entering into derivative transactions with the securitisation vehicles. As such, HSBC continues to be exposed to risks associated with these transactions.

The rights and obligations that HSBC retains from its continuing involvement in securitisations are initially recorded as an allocation of the fair value of the financial asset between the part that is derecognised and the part that continues to be recognised on the date of transfer. The following analyses the carrying amount of financial assets to the extent of HSBC's continuing involvement that qualified for partial derecognition during the year, and their associated liabilities:

	Securitisations at 31 December	
	2007 US\$m	2006 US\$m
Carrying amount of assets (original)	17,713	20,095
Carrying amount of assets (currently recognised)	598	599
Carrying amount of associated liabilities (currently recognised)	299	306

**21 Interests in associates and joint ventures****Principal associates of HSBC**

	At 31 December 2007		At 31 December 2006	
	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m
<b>Listed</b>				
Bank of Communications Co., Limited	3,957	12,992	2,710	11,065
Financiera Independencia S.A. de C.V. <sup>2</sup>	69	206	-	-
Industrial Bank Company Limited <sup>1</sup>	683	4,538	-	-
Ping An Insurance (Group) Company of China, Limited	3,790	13,232	2,037	6,825
SABB Takaful Company	5	101	-	-
The Saudi British Bank Limited	1,082	5,719	978	4,700
	<b>9,586</b>	<b>36,788</b>	<b>5,725</b>	<b>22,590</b>

1. Listed on the Shanghai Stock Exchange on 5 February 2007.

2. Listed on the Mexican Stock Exchange on 31 October 2007.

	Country of incorporation	At 31 December 2007	
		HSBC's interest in equity capital	Issued equity capital
<b>Listed</b>			
Bank of Communications Co., Limited	PRC <sup>1</sup>	19.01%	RMB45,804m
Financiera Independencia S.A. de C.V.	Mexico	18.68%	MDP154m
Industrial Bank Company Limited <sup>3</sup>	PRC <sup>1</sup>	12.78%	RMB5,000m
Ping An Insurance (Group) Company of China, Limited	PRC <sup>1</sup>	16.78%	RMB7,345m
SABB Takaful Company	Saudi Arabia	32.50%	SR100m
The Saudi British Bank Limited	Saudi Arabia	40.00%	SR3,750m
<b>Unlisted</b>			
Barrowgate Limited <sup>2</sup>	Hong Kong	24.64%	-
British Arab Commercial Bank Limited	England	46.51%	US\$81m £32m fully paid £5m nil paid
Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank	Vietnam	14.44%	VND2,521,308m
Vocalink	England	13.95%	£100m
Wells Fargo HSBC Trade Bank, N.A. <sup>4</sup>	United States	20.00%	-

1. People's Republic of China.

2. Issued equity capital is less than HK\$1 million.

3. Investment held through Hang Seng Bank Limited, a 62.14 per cent owned subsidiary of HSBC.

4. Issued equity capital is less than US\$1 million.

All the above investments in associates are owned by subsidiaries of HSBC Holdings.

HSBC had US\$7,747 million (2006: US\$4,747 million) of investments in associates and joint ventures listed in Hong Kong.

For the year ended 31 December 2007, HSBC's share of associates and joint ventures tax on profit was US\$469 million (2006: US\$279 million), which is included within share of profit in associates and joint ventures in the income statement.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 21 and 22

**Summarised aggregate financial information on associates**

	2007	2006
	US\$m	US\$m
HSBC's share of		
- assets	100,799	83,096
- liabilities	94,178	77,446
- revenues	5,568	5,521
- profit after tax	1,466	823

HSBC's investment in Industrial Bank Company Limited was equity accounted with effect from May 2004, reflecting HSBC's significant influence over this associate. HSBC's significant influence was established as a result of representation on the Board of Directors, and in accordance with the Technical Support and Assistance Agreements, HSBC is assisting in the development of financial and operating policies.

HSBC's investment in Ping An Insurance (Group) Company of China, Limited was equity accounted with effect from 31 August 2005, reflecting HSBC's significant influence over this associate. HSBC's significant influence was established as a result of representation on the Board of Directors.

HSBC's significant influence in Bank of Communications Co., Limited was established as a result of representation on the Board of Directors, and in accordance with the Technical Support and Assistance Agreements, HSBC is assisting in the development of financial and operating policies and a number of staff have been seconded to assist in this process.

The statutory accounting reference date of Bank of Communications Co., Limited, Ping An Insurance (Group) Company of China, Limited and Industrial Bank Company Limited is 31 December. For the year ended 31 December 2007, these companies were included on the basis of financial statements made up for the twelve months to 30 September 2007, taking into account changes in the subsequent period from 1 October 2007 to 31 December 2007 that would have materially affected their results.

HSBC also has a 100 per cent interest in the issued preferred stock (less than US\$1 million) of Wells Fargo HSBC Trade Bank, N.A. HSBC has a 40 per cent economic interest in Wells Fargo HSBC Trade Bank, N.A. by virtue of the joint agreement under which HSBC's equity capital and preferred stock interests are being held.

HSBC's investment in Financiera Independencia S.A. de C.V. was equity accounted with effect from June 2006, reflecting HSBC's significant influence over this associate. HSBC's influence results from representation on the Board of Directors.

HSBC acquired 15 per cent of Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank in October 2007. This investment was equity accounted from that date due to HSBC's representation on the Board of Directors and involvement in the Technical Support and Assistance Agreement. In December 2007, as a result of a rights issue in which HSBC did not participate, HSBC's equity interest was diluted to 14.44 per cent.

HSBC acquired 13.95 per cent of Vocalink in June 2007. This investment was equity accounted from that date, reflecting HSBC's significant influence over that entity arising from representation on the Board of Directors and transactions with the associate.

During the year, certain HSBC associates issued new shares which HSBC did not subscribe for. As a result, its interests in the associates' equity decreased. The resulting gains from dilution of the Group's interest in the associates are described in Note 4.

**Principal interests in joint ventures**

At 31 December 2007				
	Country of incorporation	Principal activity	HSBC's interest in equity capital	Issued equity capital
HSBC Saudi Arabia Limited	Saudi Arabia	Investment banking	60%	SR50m
Vaultex (UK) Limited	England	Cash management	50%	£10m

HSBC Saudi Arabia Limited was established as a joint venture between HSBC and The Saudi British Bank with effect from July 2006. The ownership of HSBC Saudi Arabia Limited is split between HSBC, with 60 per cent, and The Saudi British Bank, with 40 per cent. The strategic financial and operating decisions of HSBC Saudi Arabia Limited require the unanimous consent of HSBC and The Saudi British Bank.

#### Summarised aggregate financial information on joint ventures

	2007 US\$m	2006 US\$m
HSBC's share of:		
- current assets	448	125
- non-current assets	76	107
- current liabilities	397	98
- non-current liabilities	46	87
- income	339	102
- expenses	302	79

## 22 Goodwill and intangible assets

Goodwill and intangible assets includes goodwill arising on business combinations, the PVIF long-term insurance business, and other intangible assets.

### Goodwill

	Europe US\$m	Hong Kong US\$m	Rest of Asia- Pacific US\$m	North America US\$m	Latin America US\$m	Total US\$m
<b>Cost</b>						
At 1 January 2007	15,234	124	325	12,527	4,262	32,472
Additions	42	-	6	-	143	191
Disposals	(43)	-	-	(12)	-	(55)
Exchange differences	1,516	-	19	46	120	1,701
Other changes	(5)	-	-	-	(51)	(56)
At 31 December 2007	16,744	124	350	12,561	4,474	34,253
<b>Cost</b>						
At 1 January 2006	13,777	120	270	12,424	2,634	29,225
Additions	29	-	34	55	1,608	1,726
Exchange differences	1,428	4	25	-	20	1,477
Other changes	-	-	(4)	48	-	44
At 31 December 2006	15,234	124	325	12,527	4,262	32,472

During 2007 there was no impairment of goodwill (2006: nil; 2005: nil). Impairment testing in respect of goodwill is performed annually by comparing the recoverable amount of cash-generating units ('CGU's) determined at 1 July 2007 based on a value in use calculation. 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 market assessment of GDP and inflation for the countries within which the CGU operates. Cash flows are extrapolated in perpetuity due to the long-term perspective within the Group of the business units making up the CGUs. The pre-tax discount rate used is based on the cost of capital HSBC allocates to investments in the countries within 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 percentage 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 and current market assessments of economic variables.

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

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 22

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.

It is HSBC's policy to retest goodwill when there are indications that conditions have changed since the last goodwill impairment test such that a different outcome may result. During the fourth quarter of 2007, the Personal Financial Services – North America CGU experienced deterioration in economic and credit conditions, and carried out restructuring in certain operations. As a result, goodwill impairment was retested as at 31 December 2007. This testing confirmed that, notwithstanding the effects of the above factors, goodwill for the CGU as a whole remained unimpaired.

The following CGUs include in their carrying value goodwill that is a significant proportion of total goodwill reported by HSBC. These CGUs do not carry on their balance sheets any intangible assets with indefinite useful lives, other than goodwill.

Cash-generating unit	2007			2006		
	Goodwill at 1 July 2007 US\$m	Discount rate %	Nominal growth rate beyond initial cash flow projections %	Goodwill at 1 July 2006 US\$m	Discount rate %	Nominal growth rate beyond initial cash flow projections %
Personal Financial Services – Europe .....	4,197	10.3	5.2	4,149	10.6	5.0
Commercial Banking – Europe .....	3,045	10.1	4.6	2,948	10.2	4.5
Private Banking – Europe .....	4,694	10.0	3.8	4,417	10.0	4.2
Global Banking and Markets – Europe .....	3,894	10.1	4.4	3,792	8.2	4.5
Personal Financial Services – North America ...	10,160	12.3	4.0	10,169	10.0	5.8
Personal Financial Services – Latin America .....	2,781	16.4	7.8	1,753	16.0	8.2
Total goodwill in the CGUs listed above .....	28,771			27,228		

At 1 July 2007, aggregate goodwill of US\$4,254 million had been allocated to CGUs that were not considered individually significant. These CGUs do not carry on their balance sheets any intangible assets with indefinite useful lives, other than goodwill.

## The present value of in-force long-term insurance business

## Movement on the PVIF

	2007 US\$m	2006 US\$m
At 1 January .....	1,549	1,400
Addition from current year new business .....	380	254
Acquisition of subsidiaries or portfolios .....	390	–
Movement from in-force business (including investment return variances and changes in investment assumptions) .....	(204)	(203)
Exchange differences and other movements .....	(150)	98
At 31 December .....	1,965	1,549

## PVIF-specific assumptions

The key assumptions used in the computation of PVIF for HSBC's main life insurance operations were:

	2007			2006	
	UK %	Hong Kong %	France <sup>1</sup> %	UK %	Hong Kong %
Risk free rate .....	4.30	3.51	4.26	4.30	3.73
Risk discount rate .....	8.00	11.00	8.00	8.00	11.00
Expenses inflation .....	3.40	3.00	2.00	3.40	3.00

1. HSBC acquired HSBC Assurances in March 2007.



The PVIF represents the value of the shareholder's interest in the in-force business of the life insurance operations. The calculation of the PVIF is based upon assumptions that take into account risk and uncertainty. To project these cash flows, a variety of assumptions regarding future experience is made by each insurance operation which reflects local market conditions and management's judgement of local future trends. Some of the Group's insurance operations incorporate risk margins separately into the projection assumptions for each product, while others incorporate risk margins into the overall discount rate. This is reflected in the wide range of risk discount rates applied.

#### Other intangible assets

The analysis of the movement of intangible assets, excluding the PVIF, was as follows:

	Trade names US\$m	Mortgage servicing rights US\$m	Internally generated software US\$m	Purchased software US\$m	Customer/merchant relationships US\$m	Other US\$m	Total US\$m
<b>Cost</b>							
At 1 January 2007	57	1,078	2,871	645	1,655	179	6,485
Additions <sup>1</sup>	-	124	587	104	140	6	961
Acquisition of subsidiaries	-	-	-	-	4	-	4
Disposals	-	-	(7)	(21)	(6)	(2)	(36)
Exchange differences	6	-	81	38	83	1	209
Other changes	-	-	(59)	(6)	(10)	(19)	(94)
At 31 December 2007	63	1,202	3,473	760	1,866	165	7,529
<b>Accumulated amortisation</b>							
At 1 January 2007	(21)	(619)	(1,772)	(426)	(320)	(13)	(3,171)
Charge for the year <sup>2</sup>	(20)	(108)	(327)	(120)	(209)	(21)	(805)
Impairment	-	-	(3)	-	-	-	(3)
Disposals	-	-	-	18	6	1	25
Exchange differences	(3)	-	(51)	(25)	(17)	-	(96)
Other changes	-	3	(14)	4	(1)	-	(8)
At 31 December 2007	(44)	(724)	(2,167)	(549)	(541)	(33)	(4,058)
Net carrying amount at 31 December 2007	19	478	1,306	211	1,325	132	3,471
<b>Cost</b>							
At 1 January 2006	43	979	2,094	295	1,034	373	4,818
Additions <sup>1</sup>	-	99	589	70	96	3	857
Acquisition of subsidiaries	15	-	-	6	195	114	330
Disposals	-	-	(3)	(21)	-	(1)	(25)
Amounts written-off	-	-	-	-	(71)	-	(71)
Exchange differences	(1)	-	150	17	28	39	233
Other changes	-	-	41	278	373	(349)	343
At 31 December 2006	57	1,078	2,871	645	1,655	179	6,485
<b>Accumulated amortisation</b>							
At 1 January 2006	(15)	(560)	(1,301)	(170)	(173)	(24)	(2,243)
Charge for the year <sup>2</sup>	(7)	(59)	(345)	(107)	(137)	(36)	(691)
Impairment	-	-	(25)	(3)	(56)	-	(84)
Disposals	-	-	-	20	-	-	20
Amounts written-off	-	-	-	-	71	-	71
Exchange differences	1	-	(97)	(13)	(1)	(4)	(114)
Other changes	-	-	(4)	(153)	(24)	51	(130)
At 31 December 2006	(21)	(619)	(1,772)	(426)	(320)	(13)	(3,171)
Net carrying amount at 31 December 2006	36	459	1,099	219	1,335	166	3,314

1. At 31 December 2007, HSBC had US\$47 million (2006: US\$23 million) of contractual commitments to acquire intangible assets.

2. The amortisation charge for the year is recognised within the income statement under 'Amortisation and impairment of intangible assets', with the exception of the amortisation of mortgage servicing rights that is charged to net fee income.

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 23

## 23 Property, plant and equipment

## HSBC

## Property, plant and equipment

	Freehold land and buildings US\$m	Long leasehold land and buildings US\$m	Short leasehold land and buildings <sup>1</sup> US\$m	Equipment, fixtures and fittings <sup>2</sup> US\$m	Equipment on operating leases US\$m	Total US\$m
<b>Cost or fair value</b>						
At 1 January 2007	5,331	1,936	2,574	9,702	5,923	25,466
Additions at cost <sup>3</sup>	684	78	397	1,429	132	2,720
Acquisition of subsidiaries	93	-	-	-	-	93
Fair value adjustments	25	21	106	-	-	152
Disposals	(256)	(37)	(117)	(542)	(129)	(1,081)
Reclassified as held for sale	(446)	(596)	(82)	(160)	-	(1,284)
Transfers	-	(5)	5	-	-	-
Exchange differences	237	1	49	450	128	865
Other changes	(967)	40	(76)	78	-	(925)
At 31 December 2007	4,701	1,438	2,856	10,957	6,054	26,006
<b>Accumulated depreciation and impairment</b>						
At 1 January 2007	(342)	(168)	(723)	(5,974)	(1,835)	(9,042)
Depreciation charge for the year	(93)	(37)	(167)	(1,192)	(205)	(1,694)
Disposals	41	7	95	469	115	727
Reclassified as held for sale	73	23	3	67	-	166
Transfers	-	-	-	-	-	-
Impairment losses recognized	(26)	-	(5)	(3)	-	(34)
Impairment losses reversed	14	-	-	-	-	14
Exchange differences	(18)	(1)	(19)	(282)	(38)	(358)
Other changes	7	1	(10)	(88)	(1)	(91)
At 31 December 2007	(344)	(175)	(826)	(7,003)	(1,964)	(10,312)
Net carrying amount at 31 December 2007	4,357	1,263	2,030	3,954	4,090	15,694
<b>Cost or fair value</b>						
At 1 January 2006	4,828	2,235	2,265	8,639	4,964	22,931
Additions at cost <sup>3</sup>	376	24	253	1,473	274	2,400
Acquisition of subsidiaries	169	-	17	55	1	262
Fair value adjustments	64	77	23	-	-	164
Disposals	(407)	(421)	(66)	(972)	(28)	(1,894)
Transfers	-	(38)	38	-	-	-
Exchange differences	287	102	65	633	474	1,561
Other changes	(6)	(43)	(21)	(126)	238	42
At 31 December 2006	5,331	1,936	2,574	9,702	5,923	25,466
<b>Accumulated depreciation and impairment</b>						
At 1 January 2006	(252)	(132)	(604)	(5,418)	(1,319)	(7,725)
Depreciation charge for the year	(85)	(46)	(131)	(1,075)	(177)	(1,514)
Disposals	30	2	59	915	89	1,095
Transfers	-	1	(1)	-	-	-
Exchange differences	(28)	(8)	(40)	(401)	(190)	(667)
Other changes	(7)	15	(6)	5	(238)	(231)
At 31 December 2006	(342)	(168)	(723)	(5,974)	(1,835)	(9,042)
Net carrying amount at 31 December 2006	4,989	1,768	1,851	3,728	4,088	16,424

Leasehold land and buildings are considered to be held under finance lease contracts where the value of the land cannot reliably be separated from the value of the lease, and the respective contracts do not meet the criteria for classification as operating leases.

1 Including assets held on finance leases with a net book value of US\$13 million (2006: US\$11 million).

2 Including assets held on finance leases with a net book value of US\$397 million (2006: US\$450 million).

3 Including assets with a net book value of US\$422 million (2006: US\$423 million) pledged as security for liabilities.

4 At 31 December 2007, HSBC had US\$1,011 million (2006: US\$1,380 million) of contractual commitments to acquire property, plant and equipment.

Included within 'Short leasehold land and buildings' are the following amounts in respect of assets classed as improvements to buildings, which are carried at depreciated historical cost:

	2007		2006	
	Cost US\$m	Accumulated depreciation US\$m	Cost US\$m	Accumulated depreciation US\$m
At 1 January	1,277	(351)	1,026	(315)
Additions	294	-	218	-
Disposals	(117)	94	(67)	47
Depreciation charge for the year	-	(123)	-	(35)
Impairment loss recognised	-	-	-	(3)
Exchange differences	43	(10)	63	(37)
Other changes	(7)	(281)	37	(8)
At 31 December	1,490	(671)	1,277	(351)
Net carrying amount at 31 December	819		926	

### Investment properties

The composition of the investment properties at fair value in the year was as follows:

	Freehold land and buildings US\$m	Long leasehold land and buildings US\$m	Short leasehold land and buildings US\$m	Total US\$m
<b>Fair value</b>				
At 1 January 2007	1,533	174	242	1,949
Acquisition of subsidiaries	93	-	-	93
Additions at cost	287	-	-	287
Fair value adjustments	25	21	106	152
Disposals	(3)	-	-	(3)
Reclassified as held for sale	(61)	(5)	(48)	(114)
Transfers	-	(2)	4	2
Exchange differences	27	1	(1)	27
Other changes <sup>1</sup>	(976)	16	(87)	(1,047)
At 31 December 2007	925	205	216	1,346
At 1 January 2006	1,438	477	255	2,170
Additions at cost	179	-	-	179
Fair value adjustments	64	77	23	164
Disposals	(178)	(371)	(8)	(557)
Exchange differences	42	12	-	54
Other changes <sup>1</sup>	(12)	(21)	(28)	(61)
At 31 December 2006	1,533	174	242	1,949

1. Mainly relating to investment properties of subsidiaries no longer qualifying for consolidation, because HSBC does not have the majority of the risks and rewards of ownership.

Investment properties are valued on an open market value basis as at 31 December each year by independent professional valuers who have recent experience in the location and type of properties. Investment properties in Hong Kong, the Macau Special Administrative Region and mainland China, which represent 25 per cent by value of HSBC's investment properties subject to revaluation, were valued by DTZ Debenham Tie Leung Limited, which is a member of the Hong Kong Institute of Surveyors.

Included within 'Other operating income' was rental income of US\$42 million (2006: US\$153 million) earned by HSBC on its investment properties. Direct operating expenses of US\$3 million (2006: US\$61 million) incurred in respect of the investment properties during the year were recognised in 'General and administrative expenses'. Direct operating expenses arising in respect of investment properties that did not generate rental income during 2007 amounted to nil (2006: nil).

HSBC recognised US\$22 million (2006: US\$144 million) as contractual obligations to purchase, construct, develop, maintain or enhance investment properties.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 24

HSBC Holdings had no investment properties at 31 December 2007 or 2006.

**HSBC properties leased to customers**

HSBC properties leased to customers included US\$387 million at 31 December 2007 (2006: US\$470 million) let under operating leases, net of accumulated depreciation of US\$18 million (2006: US\$53 million). None was held by HSBC Holdings.

**24 Investments in subsidiaries****Principal subsidiaries of HSBC Holdings**

	At 31 December 2007		
	Country of incorporation or registration	HSBC's interest in equity capital %	Issued equity capital
<b>Europe</b>			
HFBC Bank Limited	England	100	£109m
HSBC Investments (UK) Limited	England	100	£37m
HSBC Asset Finance (UK) Limited	England	100	£265m
HSBC Bank A.S.	Turkey	100	TRL652m
HSBC Bank Malta p.l.c.	Malta	70.03	€m36m
HSBC Bank plc	England	100	£797m
HSBC France	France	99.99	€380m
HSBC Bank International Limited	Jersey	100	£1m
HSBC Life (UK) Limited	England	100	£94m
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A.	Switzerland	100	CHF1,363m
HSBC Trinkaus & Burkhart AG	Germany	78.60	€70m
Marks and Spencer Retail Financial Services Holdings Limited	England	100	£67m
<b>Hong Kong</b>			
Hang Seng Bank Limited	Hong Kong	62.14	HK\$9,559m
HSBC Insurance (Asia) Limited	Hong Kong	100	HK\$125m
HSBC Life (International) Limited	Bermuda	100	HK\$327m
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Hong Kong	100	HK\$22,494m
<b>Rest of Asia-Pacific</b>			
HSBC Bank Australia Limited	Australia	100	A\$811m
HSBC Bank (China) Company Limited	PRC <sup>1</sup>	100	RMB8,000m
HSBC Bank Egypt S.A.E.	Egypt	94.53	E£1,073m
HSBC Bank Malaysia Berhad	Malaysia	100	RM\$114m
HSBC Bank Middle East Limited	Jersey	100	US\$431m
<b>North America</b>			
The Bank of Bermuda Limited	Bermuda	100	US\$30m
HSBC Bank Canada	Canada	100	C\$1,125m
HSBC Bank USA, N.A.	United States	100	US\$2m
HSBC Finance Corporation	United States	100	US\$3,038m
HSBC Securities (USA) Inc	United States	100	→
<b>Latin America</b>			
HSBC Bank Argentina S.A.	Argentina	99.99	ARS1,792m
HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo	Brazil	100	BRL2,147m
HSBC Mexico S.A.	Mexico	99.99	MX\$4,272m
HSBC Bank Panama S.A.	Panama	100.00	US\$315m

1 People's Republic of China.

2 Issued equity capital is less than US\$1 million.

3 Details of the debt, subordinated debt and preference shares issued by the principal subsidiaries to parties external to the Group are included in the Notes 28 'Debt securities in issue', 32 'Subordinated liabilities' and 37 'Minority interests', respectively.

All the above subsidiaries are included in the HSBC consolidated financial statements.

Details of all HSBC companies will be annexed to the next Annual Return of HSBC Holdings filed with the UK Registrar of Companies.

All the above make their financial statements up to 31 December except for HSBC Bank Argentina S.A., HSBC La Buenos Aires Seguros S.A. and Maxima S.A. AFJP, whose financial statements are made up to 30 June annually.

The principal countries of operation are the same as the countries of incorporation except for HSBC Bank Middle East Limited which operates mainly in the Middle East and HSBC Life (International) Limited which operates mainly in Hong Kong.

**Subsidiaries which experience significant restrictions on their ability to transfer funds to HSBC in the form of cash dividends or to repay loans and advances**

During 2007 and 2006, none of the Group's subsidiaries have experienced significant restrictions on paying dividends or repaying loans and advances.

**Subsidiaries excluding SPEs where HSBC owns less than 50 per cent of the voting rights**

Subsidiary	HSBC's interest in equity capital %	Description of relationship that gives HSBC control
<b>2007</b>		
HSBC Private Equity Fund 3 .....	38.8	HSBC has been appointed as investment adviser/manager of the fund and is therefore deemed to have control in the fund.
<b>2006</b>		
HSBC Private Equity Fund 3 .....	38.8	HSBC has been appointed as investment adviser/manager of the fund and is therefore deemed to have control in the fund.

**SPEs consolidated by HSBC where HSBC owns less than 50 per cent of the voting rights**

	Carrying value of total consolidated assets US\$bn	Nature of SPE
<b>2007</b>		
Ascher Finance Limited .....	7.4	Structured investment vehicle
Bryant Park Funding LLC .....	5.3	Conduit
Cullinan Funding Ltd .....	33.3	Structured investment vehicle
Household Consumer Loan Corporation .....	9.3	Securitisation
HSBC Affinity Corporation I .....	5.8	Securitisation
HSBC Auto Receivables Corporation .....	5.2	Securitisation
HSBC Home Equity Loan Corporation I .....	8.2	Securitisation
HSBC Receivables Funding, Inc I .....	6.0	Securitisation
Metru Receivables Inc .....	5.5	Securitisation
Regency Assets Limited .....	9.1	Conduit
Solitaire Funding Ltd .....	21.6	Conduit
<b>2006</b>		
Bryant Park Funding LLC .....	5.3	Conduit
Household Consumer Loan Corporation .....	6.1	Securitisation
HSBC Affinity Corporation I .....	5.7	Securitisation
HSBC Auto Receivables Corporation .....	6.9	Securitisation
HSBC Home Equity Loan Corporation I .....	8.7	Securitisation
HSBC Receivables Funding, Inc I .....	6.0	Securitisation
Metru Receivables Inc .....	6.2	Securitisation
Regency Assets Limited .....	9.4	Conduit
Solitaire Funding Ltd .....	20.4	Conduit

In each of the above cases, HSBC has less than 50 per cent of the voting rights, but consolidates because it has the majority of risks and rewards of ownership of the SPE, or the substance of the relationship with the SPE is such that its activities are conducted on behalf of HSBC according to its specific business needs so that HSBC obtains benefit from the SPEs operation. HSBC also consolidates a number of other individually insignificant SPEs where it owns less than 50 per cent of the voting rights.

**Acquisitions**

HSBC made the following acquisitions of subsidiaries or business operations in 2007, which were accounted for using the purchase method:

HSBC HOLDINGS PLC

**Notes on the Financial Statements (continued)**

Notes 24, 25, 26 and 27

On 26 March 2007, the Group, through its subsidiary, HSBC France, acquired the 50.01 per cent of Erisa S.A. and Erisa I.A.R.D. (together now re-named HSBC Assurances) shares not already owned, raising the total holding in each entity to 100 per cent. HSBC Assurances is a group of companies offering life, property and casualty insurance products through HSBC France's networks. HSBC paid a cash consideration of US\$304 million in respect of this acquisition. The fair value of the assets acquired exceeded the cash consideration by US\$17 million and this excess has been recognised within other operating income in the income statement.

The fair values of the assets, liabilities and contingent liabilities of HSBC Assurances were as follows:

	Fair value US\$m	Carrying value immediately prior to acquisition US\$m
At date of acquisition		
Financial assets designated at fair value	7,684	7,684
Derivative assets	50	50
Loans and advances to banks	94	94
Financial investments	11,211	11,211
Intangible assets	390	390
Property, plant and equipment	93	93
Prepayments and accrued income	257	257
Other assets	81	81
Deposits by banks	(1)	(1)
Financial liabilities designated at fair value	(72)	(72)
Derivative liabilities	(15)	(15)
Provisions and deferred tax	(143)	(143)
Other liabilities	(1,434)	(1,434)
Liabilities under insurance contracts issued	(1,743)	(1,743)
Subordinated liabilities	(74)	(74)
Net assets acquired	643	643
Less: carrying value of HSBC's existing interest in HSBC Assurances	(322)	
Excess fair value of assets acquired	(17)	
Total consideration including costs of acquisition	304	

In addition to the above, there were other minor acquisitions and increases in investment in subsidiaries which increased goodwill by US\$191 million, including US\$94 million of goodwill arising on the increase in HSBC's stake in Inversiones Financieras Bancosol.

**25 Other assets**

	2007 US\$m	2006 US\$m
Bullion	9,244	3,145
Assets held for sale	2,804	1,826
Reinsurers' share of liabilities under insurance contracts (Note 30)	1,315	1,769
Endorsements and acceptances	12,248	9,577
Other accounts	13,882	13,506
	<u>39,493</u>	<u>29,823</u>
<b>Assets held for sale</b>		
	2007 US\$m	2006 US\$m
<b>Non-current assets held for sale</b>		
Interests in associates	2	25
Property, plant and equipment	2,502	1,149
Investment properties	111	13
Financial assets	185	634
Other	4	5
Total assets classified as held for sale	<u>2,804</u>	<u>1,926</u>

### Property, plant and equipment

The property, plant and equipment classified as held for sale comprises two principal categories. The first is as a result of the repossession of property that had been pledged as collateral by customers. These assets are expected to be disposed of within 12 months of acquisition. Neither a gain nor loss was recognised on reclassifying these assets as held for sale. The majority arose within the geographical segment, North America.

Secondly, on 31 May 2007, HSBC entered into a contract for the sale and leaseback of the property and long leasehold land comprising 8 Canada Square, London to Metrovacesa, S.A. ('Metrovacesa') for £1,090 million (US\$2,154 million). Under the terms of this arrangement, HSBC leased the building back from Metrovacesa for a period of 20 years at an annual rent of £43.5 million (US\$87 million), with annual upward-only rent reviews linked to the RPI (all items) and subject to an annual maximum and minimum increase of 6 per cent and 2.5 per cent, respectively. In the normal course of business, HSBC provided finance to Metrovacesa in respect of the debt element of this transaction at arm's length market rates in the form of a bridging loan of £810 million (US\$1,601 million), secured by a charge on the property. The bridging loan had an original maturity date of 30 November 2007 and was extended with a new facility provided by HSBC with a maturity date of 30 November 2008. The equity portion of £280 million (US\$553 million) was settled in cash by Metrovacesa on 31 May 2007.

The sale has not been recognised in the financial statements at 31 December 2007 because HSBC has retained a significant interest by virtue of the loan provided to part-finance the purchase of the building. Accordingly, 8 Canada Square is presented within 'Non-current assets held for sale' with a carrying value of US\$884 million. The equity portion received from Metrovacesa is presented in the balance sheet as deferred income with a value at 31 December 2007 of US\$562 million. It is expected that the sale will be recognised by HSBC when the bridging loan is repaid.

### 26 Trading liabilities

	2007	2006
	US\$m	US\$m
Deposits by banks	58,940	32,040
Customer accounts	102,710	89,166
Other debt securities in issue	44,684	34,115
Other liabilities – net short positions	108,246	71,297
	<u>314,580</u>	<u>226,608</u>

### 27 Financial liabilities designated at fair value

#### HSBC

	2007	2006
	US\$m	US\$m
Deposits by banks and customer accounts	7,724	577
Liabilities to customers under investment contracts	16,053	13,278
Debt securities in issue (Note 28)	38,587	33,167
Subordinated liabilities (Note 32)	22,831	18,503
Preference shares (Note 32)	4,744	4,696
	<u>89,939</u>	<u>70,211</u>

The carrying amount at 31 December 2007 of financial liabilities designated at fair value was US\$648 million less (2006: US\$1,257 million more) than the contractual amount at maturity. At 31 December 2007, the accumulated amount of the change in fair value attributable to changes in credit risk was a gain of US\$1,619 million (2006: loss of US\$1,535 million).

#### HSBC Holdings

	2007	2006
	US\$m	US\$m
Subordinated liabilities (Note 32)		
– owed to third parties	14,496	9,839
– owed to HSBC undertakings	4,187	4,231
	<u>18,683</u>	<u>14,070</u>

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 28, 29 and 30

The carrying amount at 31 December 2007 of financial liabilities designated at fair value was US\$130 million less than the contractual amount at maturity (2006: US\$551 million more). At 31 December 2007, the accumulated amount of the change in fair value attributable to changes in credit risk was a gain of US\$548 million (2006: loss of US\$335 million).

**28 Debt securities in issue**

	2007 US\$m	2006 US\$m
Bonds and medium term notes	221,767	203,404
Other debt securities in issue	108,083	94,203
	<b>329,850</b>	<b>297,607</b>
Of which debt securities in issue reported as:		
– trading liabilities (Note 26)	(44,684)	(34,115)
– financial liabilities designated at fair value (Note 27)	(38,587)	(33,167)
	<b>246,579</b>	<b>230,325</b>

Certain debt securities in issue are managed on a fair value basis as part of HSBC's interest rate risk management policies. The hedged portion of these debt securities is presented within the balance sheet caption 'Financial liabilities designated at fair value', with the remaining portion included within 'Trading liabilities'. The following table analyses the carrying amount of bonds and medium term notes in issue at 31 December with original maturities greater than one year:

	2007 US\$m	2006 US\$m
<b>Fixed rate</b>		
Debentures – 8.375% due 2007	–	100
<b>Secured financing</b>		
1.14% to 3.99% due 2008 to 2009	115	195
4.00% to 4.99% due 2008 to 2010	1,409	1,730
5.00% to 5.99% due 2008 to 2012	13,002	6,096
6.00% to 6.99% due 2008	459	–
7.00% to 8.99% due 2008 to 2025	521	313
<b>Other fixed rate senior debt</b>		
0.01% to 3.99% due 2008 to 2066	28,322	17,326
4.00% to 4.99% due 2008 to 2046	20,909	17,759
5.00% to 5.99% due 2008 to 2024	18,511	34,191
6.00% to 6.99% due 2008 to 2033	15,400	16,196
7.00% to 7.99% due 2008 to 2032	4,037	6,692
8.00% to 9.99% due 2008 to 2017	1,666	1,665
10.00% or higher due 2008 to 2017	867	399
	<b>105,218</b>	<b>102,662</b>
<b>Variable interest rate</b>		
Secured financings – 1.00% to 9.99% due 2008 to 2017	47,404	23,212
FHLB advances – 5.00% to 5.99% due 2008 to 2036	5,500	5,000
Other variable interest rate senior debt – 2.16% to 9.99% due 2008 to 2049	56,244	63,504
	<b>109,148</b>	<b>91,716</b>
<b>Structured notes</b>		
Interest rate linked	770	379
Equity, equity index or credit linked	6,631	8,647
	<b>7,401</b>	<b>9,026</b>
<b>Total bonds and medium term notes</b>	<b>221,767</b>	<b>203,404</b>



**29 Other liabilities**

	HSBC		HSBC Holdings	
	2007 US\$m	2006 US\$m	2007 US\$m	2006 US\$m
Amounts due to investors in funds consolidated				
by HSBC	3,548	966	-	-
Obligations under finance leases (Note 42)	703	707	-	-
Dividend declared and payable by HSBC Holdings	1,393	1,507	1,393	1,507
Endorsements and acceptances	12,248	9,577	-	-
Other liabilities	17,121	15,262	12	10
	<b>35,013</b>	<b>28,019</b>	<b>1,405</b>	<b>1,517</b>

**30 Liabilities under insurance contracts**

	Gross US\$m	Reinsurers' share US\$m	Net US\$m
<b>2007</b>			
<b>Non-life insurance liabilities</b>			
Unearned premium provision	1,279	(181)	1,098
Notified claims	1,063	(380)	683
Claims incurred but not reported	420	(49)	371
Other	92	(43)	49
	<b>2,854</b>	<b>(653)</b>	<b>2,201</b>
<b>Life insurance policyholders' liabilities</b>			
Life (non-linked)	14,370	(605)	13,765
Investment contracts with discretionary participation features <sup>1</sup>	18,983	-	18,983
Life (linked)	6,399	(57)	6,342
	<b>39,752</b>	<b>(662)</b>	<b>39,090</b>
Total liabilities under insurance contracts	<b>42,606</b>	<b>(1,315)</b>	<b>41,291</b>
<b>2006</b>			
<b>Non-life insurance liabilities</b>			
Unearned premium provision	1,262	(176)	1,086
Notified claims	949	(355)	594
Claims incurred but not reported	460	(58)	402
Other	268	(76)	192
	<b>2,939</b>	<b>(665)</b>	<b>2,274</b>
<b>Life insurance policyholders' liabilities</b>			
Life (non-linked)	11,026	(1,046)	9,980
Investment contracts with discretionary participation features <sup>1</sup>	20	-	20
Life (linked)	3,685	(58)	3,627
	<b>14,731</b>	<b>(1,104)</b>	<b>13,627</b>
Total liabilities under insurance contracts	<b>17,670</b>	<b>(1,769)</b>	<b>15,901</b>

<sup>1</sup> Though investment contracts with discretionary participation features are financial instruments, HSBC continued to treat them as insurance contracts as permitted by IFRS 4.

**Notes on the Financial Statements (continued)**

Note 30

The movement of liabilities under insurance contracts during the year was as follows:

**Non-life insurance liabilities**

	2007		
	Gross US\$m	Reinsurers' share US\$m	Net US\$m
<b>Unearned premium reserve ('UPR')</b>			
At 1 January	1,262	(176)	1,086
Changes in UPR recognised as (income)/expense	(2)	22	20
Gross written premiums	1,853	(385)	1,468
Gross earned premiums	(1,855)	407	(1,448)
Exchange differences and other movements	19	(27)	(8)
At 31 December	1,279	(181)	1,098
<b>Notified and incurred but not reported claims</b>			
At 1 January	1,409	(413)	996
Notified claims	949	(355)	594
Claims incurred but not reported	460	(58)	402
Claims paid in current year	(1,017)	207	(810)
Claims incurred in respect of current year	1,035	(189)	846
Claims incurred in respect of prior years	64	18	82
Exchange differences and other movements	(8)	(52)	(60)
At 31 December	1,483	(429)	1,054
Notified claims	1,063	(380)	683
Claims incurred but not reported	420	(49)	371
Other	92	(43)	49
Total non-life insurance liabilities	2,854	(653)	2,201
	2006		
	Gross US\$m	Reinsurers' share US\$m	Net US\$m
<b>UPR</b>			
At 1 January	1,346	(202)	1,144
Changes in UPR recognised as (income)/expense	(122)	48	(74)
Gross written premiums	1,824	(451)	1,373
Gross earned premiums	(1,946)	499	(1,447)
Exchange differences and other movements	38	(22)	16
At 31 December	1,262	(176)	1,086
<b>Notified and incurred but not reported claims</b>			
At 1 January	1,296	(465)	831
Notified claims	872	(335)	537
Claims incurred but not reported	424	(130)	294
Claims paid in current year	(889)	228	(661)
Claims incurred in respect of current year	680	(147)	533
Claims incurred in respect of prior years	219	(24)	195
Exchange differences and other movements	103	(5)	98
At 31 December	1,409	(413)	996
Notified claims	949	(355)	594
Claims incurred but not reported	460	(58)	402
Other	268	(76)	192
Total non-life insurance liabilities	2,939	(665)	2,274

## Life insurance liabilities to policyholders

	2007		
	Gross US\$m	Reinsurers' share US\$m	Net US\$m
<b>Life (non-linked)</b>			
At 1 January	11,026	(1,046)	9,980
Benefits paid	(940)	169	(771)
Increase in liabilities to policyholders	3,377	349	3,726
Acquisitions of subsidiaries	702	-	702
Exchange differences and other movements	205	(77)	128
At 31 December	14,370	(605)	13,765
<b>Investment contracts with discretionary participation features</b>			
At 1 January	20	-	20
Benefits paid	(1,080)	-	(1,080)
Increase in liabilities to policyholders	2,188	-	2,188
Acquisitions of subsidiaries	16,406	-	16,406
Exchange differences and other movements	1,449	-	1,449
At 31 December	18,983	-	18,983
<b>Life (linked)</b>			
At 1 January	3,685	(58)	3,627
Benefits paid	(790)	(45)	(835)
Increase in liabilities to policyholders	2,886	(1,120)	1,766
Acquisitions of subsidiaries	339	-	339
Exchange differences and other movements <sup>1</sup>	279	1,166	1,445
At 31 December	6,399	(57)	6,342
Total liabilities to policyholders	39,782	(662)	39,090

1 Includes amounts arising under modified reinsurance agreements.

	2006		
	Gross US\$m	Reinsurers' share US\$m	Net US\$m
<b>Life (non-linked)</b>			
At 1 January	8,369	(807)	7,562
Benefits paid	(814)	154	(660)
Increase in liabilities to policyholders	3,021	(208)	2,813
Exchange differences and other movements	450	(185)	265
At 31 December	11,026	(1,046)	9,980
<b>Investment contracts with discretionary participation features</b>			
At 1 January	9	-	9
Increase in liabilities to policyholders	6	-	6
Exchange differences and other movements	5	-	5
At 31 December	20	-	20
<b>Life (linked)</b>			
At 1 January	2,895	(69)	2,826
Benefits paid	(495)	9	(486)
Increase in liabilities to policyholders	1,146	11	1,157
Exchange differences and other movements	139	(9)	130
At 31 December	3,685	(58)	3,627
Total liabilities to policyholders	14,731	(1,104)	13,627

The increase in liabilities to policyholders represents the aggregate of all events giving rise to additional liabilities to policyholders in the year. These include death claims, surrenders, lapses, the setting up of liability to policyholders at the initial inception of the policy, the declaration of bonuses and other amounts attributable to policyholders.

HSBC HOLDINGS PLC

**Notes on the Financial Statements (continued)**

Notes 31 and 32

**31 Provisions**

	2007 US\$m	2006 US\$m
At 1 January	1,763	1,436
Additional provisions/increase in provisions <sup>1</sup>	1,307	652
Acquisition of subsidiaries	1	54
Provisions utilized	(986)	(379)
Amounts reversed	(318)	(154)
Exchange differences and other movements	191	154
At 31 December	<b>1,958</b>	<b>1,763</b>

<sup>1</sup> The increase in provisions includes the unwinding of discounts of US\$1 million (2006: US\$8 million) in relation to vacant space provisions and US\$24 million (2006: US\$19 million) in relation to Brazilian provisions for civil and fiscal labour claims.

Included within Provisions are:

- (i) Provisions for onerous property contracts of US\$56 million (2006: US\$106 million), of which US\$33 million (2006: US\$71 million) relates to discounted future costs associated with leasehold properties that became vacant as a consequence of HSBC's move to Canary Wharf in 2002. The provisions cover rent voids while finding new tenants, shortfalls in expected rent receivable compared with rent payable and the cost of refurbishing the buildings to attract tenants. Uncertainties arise from movements in market rents, delays in finding new tenants and the timing of rental reviews.
- (ii) Labour, civil and fiscal litigation provisions in HSBC's Brazil operations of US\$391 million (2006: US\$282 million). These relate to labour and overtime litigation claims brought by employees after leaving the bank. The provisions are based on the expected number of departing employees, their individual salaries and historical trends. The timing of the settlement of these claims is uncertain.
- (iii) Provisions of US\$444 million (2006: US\$749 million) have been made in respect of costs arising from contingent liabilities and contractual commitments (Note 41), including guarantees of US\$29 million (2006: US\$64 million) and commitments of US\$125 million (2006: US\$93 million).

**32 Subordinated liabilities**

HSBC

	Carrying amount	
	2007 US\$m	2006 US\$m
Subordinated liabilities		
At amortised cost	24,819	22,672
- subordinated liabilities	19,308	17,296
- preferred securities	5,511	5,376
Designated at fair value (Note 27)	27,575	23,189
- subordinated liabilities	22,831	18,503
- preferred securities	4,744	4,686
	<b>52,394</b>	<b>45,861</b>
Subordinated liabilities		
HSBC Holdings	18,931	14,271
Other HSBC	33,463	31,590
	<b>52,394</b>	<b>45,861</b>

## HSBC's subordinated liabilities

		2007	2006
		US\$m	US\$m
Amounts owed to third parties by HSBC Holdings (see below)		18,931	14,271
<b>Other HSBC subordinated liabilities</b>			
€1,400m	5.3687% non-cumulative step-up perpetual preferred securities <sup>1</sup>	2,018	1,918
£700m	5.844% non-cumulative step-up perpetual preferred securities <sup>2</sup>	1,404	1,374
US\$1,350m	9.547% non-cumulative step-up perpetual preferred securities, Series 1 <sup>3</sup>	1,335	1,336
US\$1,200m	Primary capital subordinated undated floating rate notes	1,207	1,205
£600m	4.75% subordinated notes 2046	1,186	1,160
€800m	Callable subordinated floating rate notes 2016 <sup>3</sup>	1,176	1,052
US\$1,250m	4.61% non-cumulative step-up perpetual preferred securities <sup>1</sup>	1,130	1,158
€750m	5.13% non-cumulative step-up perpetual preferred securities <sup>2</sup>	1,039	1,011
US\$1,000m	4.625% subordinated notes 2014	1,001	998
£500m	8.208% non-cumulative step-up perpetual preferred securities <sup>1</sup>	996	982
US\$1,000m	5.911% trust preferred securities 2035 <sup>4</sup>	992	991
US\$1,000m	5.875% subordinated notes 2034	990	1,048
£500m	5.375% subordinated notes 2033	931	1,043
£500m	4.75% callable subordinated notes 2020 <sup>5</sup>	931	942
US\$900m	10.176% non-cumulative step-up perpetual preferred securities, Series 2 <sup>1</sup>	900	900
€600m	4.25% callable subordinated notes 2016 <sup>3</sup>	881	801
€600m	8.03% non-cumulative step-up perpetual preferred securities <sup>2</sup>	878	790
US\$750m	Undated floating rate primary capital notes	750	750
£350m	Callable subordinated variable coupon notes 2017 <sup>7</sup>	712	675
€500m	Callable subordinated floating rate notes 2020 <sup>6</sup>	676	658
£350m	5% callable subordinated notes 2023 <sup>8</sup>	672	687
US\$750m	5.625% subordinated notes 2035	653	685
£350m	5.375% callable subordinated step-up notes 2030 <sup>9</sup>	652	701
£300m	6.5% subordinated notes 2023	598	585
£300m	5.862% non-cumulative step-up perpetual preferred securities <sup>3</sup>	558	599
US\$500m	Undated floating rate primary capital notes	500	501
US\$500m	6.00% subordinated notes 2017	498	-
US\$450m	Callable subordinated floating rate notes 2016 <sup>3</sup>	448	448
£225m	6.25% subordinated notes 2041	447	438
CAD400m	4.80% subordinated notes 2022	389	-
US\$300m	7.65% subordinated notes 2025	389	373
BRL608m	Subordinated debentures 2008	341	285
US\$300m	6.95% subordinated notes 2011	325	326
US\$300m	Undated floating rate primary capital notes, Series 3	301	300
US\$300m	Callable subordinated floating rate notes 2017 <sup>11</sup>	299	-
BRL500m	Subordinated certificates of deposit 2016	281	234
US\$250m	5.875% subordinated notes 2008	248	243
US\$250m	7.20% subordinated debentures 2097	218	217
CAD200m	4.94% subordinated debentures 2021	207	169
US\$200m	7.75% subordinated notes 2009	202	205
US\$200m	7.808% capital securities 2026	200	200
US\$200m	8.38% capital securities 2027	200	191
US\$200m	6.625% subordinated notes 2009	199	197
£150m	8.625% step-up undated subordinated notes	-	304
US\$200m	7.53% capital securities 2026	-	209
	Other subordinated liabilities each less than US\$200m	3,535	2,701
		<b>33,463</b>	<b>31,590</b>
		<b>52,394</b>	<b>45,861</b>

Subordinated loan capital is repayable at par on maturity, but some is repayable prior to maturity at the option of the borrower, generally with the non objection of the Financial Services Authority, and, where relevant, the consent of the local banking regulator, and in certain cases at a premium over par. Interest rates on the floating rate loan capital are related to interbank offered rates. On the remaining subordinated loan capital, interest is payable at fixed rates up to 10.176 per cent.

1 See 'Step-up perpetual preferred securities' below, note (a) 'Guaranteed by HSBC Holdings'.

2 See 'Step-up perpetual preferred securities' below, note (b) 'Guaranteed by HSBC Bank'.

3 The interest margin on the €800m and US\$450m callable subordinated floating rate notes 2016 increases by 0.5 per cent from March 2011 and July 2011, respectively.

**Notes on the Financial Statements (continued)***Note 32*

- 4 The distributions on the trust preferred securities change in November 2015 to three-month dollar LIBOR plus 1.926 per cent.
- 5 The interest rate on the 4.75 per cent callable subordinated notes 2020 changes in September 2015 to three-month sterling LIBOR plus 0.82 per cent.
- 6 The interest rate on the 4.25 per cent callable subordinated notes changes in March 2011 to three-month EURIBOR plus 1.05 per cent.
- 7 The interest rate on the callable subordinated variable coupon notes 2017 is fixed at 5.75 per cent until June 2012. Thereafter, the rate per annum is the sum of the gross redemption yield of the then prevailing five-year UK gilt plus 1.70 per cent.
- 8 The interest margin on the callable subordinated floating rate notes 2020 increases by 0.5 per cent from September 2015.
- 9 The interest rate on the 5 per cent callable subordinated notes 2023 changes in March 2018 to become the rate per annum which is the sum of the gross redemption yield of the prevailing five-year UK gilt plus 1.80 per cent.
- 10 The interest rate on the 5.375 per cent callable subordinated step-up notes 2030 changes in November 2025 to three month sterling LIBOR plus 1.50 per cent.
- 11 The interest margin on the callable subordinated floating rate notes 2017 increases by 0.5 per cent from July 2012.

Footnotes 3 to 10 all relate to notes that are repayable at the option of the borrower on the date of the change of the interest rate, and at subsequent interest rate reset dates and interest payment dates in some cases, subject to the prior non-objection of the Financial Services Authority and, where relevant, the consent of the local banking regulator.

**Step-up perpetual preferred securities****(a) Guaranteed by HSBC Holdings**

The seven issues of non-cumulative step-up perpetual preferred securities (footnote 1) were made by Jersey limited partnerships and are guaranteed, on a subordinated basis, by HSBC Holdings. The proceeds of the issues were on-lent to HSBC Holdings by the limited partnerships by issue of subordinated notes. The preferred securities qualify as innovative tier 1 capital for HSBC. The preferred securities, together with the guarantee, are intended to provide investors with rights to income and capital distributions and distributions upon liquidation of HSBC Holdings that are equivalent to the rights that they would have had if they had purchased non-cumulative perpetual preference shares of HSBC Holdings.

The preferred securities are perpetual, but redeemable in 2014, 2010, 2013, 2016, 2015, 2030 and 2012, respectively, at the option of the general partner of the limited partnerships. If not redeemed, the distributions payable step-up and become floating rate or, for the sterling issue, for each successive five-year period the sum of the then five-year benchmark UK gilt plus a margin. There are limitations on the payment of distributions if prohibited under UK banking regulations or other requirements, if a payment would cause a breach of HSBC's capital adequacy requirements, or if HSBC Holdings has insufficient distributable reserves (as defined).

HSBC Holdings has covenanted that if it is prevented under certain circumstances from paying distributions on the preferred securities in full, it will not pay dividends or other distributions in respect of its ordinary shares, or effect repurchase or redemption of its ordinary shares, until after a distribution has been paid in full.

If (i) HSBC's total capital ratio falls below the regulatory minimum ratio required, or (ii) the Directors expect that, in view of the deteriorating financial condition of HSBC Holdings, the former will occur in the near term, then the preferred securities will be substituted by preference shares of HSBC Holdings having economic terms which are in all material respects equivalent to those of the preferred securities and the guarantee taken together.

**(b) Guaranteed by HSBC Bank**

The two issues of non-cumulative step-up perpetual preferred securities (footnote 2) were made by Jersey limited partnerships and are guaranteed, on a subordinated basis, by HSBC Bank. The proceeds of the issues were on-lent to HSBC Bank by the limited partnerships by issue of subordinated notes. The preferred securities qualify as innovative tier 1 capital for HSBC and for HSBC Bank on a solo and consolidated basis and, together with the guarantee, are intended to provide investors with rights to income and capital distributions and distributions upon liquidation of HSBC Bank that are equivalent to the rights they would have had if they had purchased non-cumulative perpetual preference shares of HSBC Bank.

The two issues of preferred securities are perpetual, but redeemable in 2031 and 2020, respectively, at the option of the general partner of the limited partnerships. If not redeemed, the distributions payable step-up and become floating rate. The same limitations on the payment of distributions apply to HSBC Bank as to HSBC Holdings, as described above. HSBC Bank has provided a similar covenant to that provided by HSBC Holdings, also as described above.

If (i) any of the two issues of preferred securities are outstanding in November 2048 or April 2049, respectively, or (ii) the total capital ratio of HSBC Bank on a solo and consolidated basis falls below the regulatory minimum ratio required, or (iii) in view of the deteriorating financial condition of HSBC Bank, the Directors expect (ii) to

occur in the near term, then the preferred securities will be substituted by preference shares of HSBC Bank having economic terms which are in all material respects equivalent to those of the preferred securities and the guarantee taken together.

#### HSBC Holdings

	2007	2006
	US\$m	US\$m
Subordinated liabilities:		
- At amortized cost	8,544	8,423
- Designated at fair value (Note 27)	18,683	14,070
	<u>27,227</u>	<u>22,493</u>

#### HSBC Holdings subordinated borrowings

	2007	2006
	US\$m	US\$m
<b>Amounts owed to third parties</b>		
€2,000m Callable subordinated floating rate notes 2014 <sup>1</sup>	2,905	2,648
US\$2,500m 6.5% subordinated notes 2037	2,495	-
US\$2,000m 6.5% subordinated notes 2036	2,058	2,056
£900m 6.375% callable subordinated notes 2022 <sup>2</sup>	1,858	-
€1,000m 5.375% subordinated notes 2012	1,488	1,394
US\$1,400m 5.25% subordinated notes 2012	1,413	1,401
£650m 5.75% subordinated notes 2027	1,262	1,365
US\$1,000m 7.5% subordinated notes 2009	1,077	1,088
€700m 3.625% callable subordinated notes 2020 <sup>3</sup>	922	888
US\$750m Callable subordinated floating rate note 2016 <sup>4</sup>	750	750
US\$750m Callable subordinated floating rate notes 2015 <sup>4</sup>	750	749
£250m 9.875% subordinated bonds 2018 <sup>4</sup>	619	637
US\$488m 7.625% subordinated notes 2032	609	609
€300m 5.5% subordinated notes 2009	457	418
US\$222m 7.35% subordinated notes 2032	268	268
	<u>18,931</u>	<u>14,271</u>
<b>Amounts owed to HSBC undertakings</b>		
€1,400m 5.3687% fixed/floating subordinated notes 2043 - HSBC Capital Funding (Euro 2) LP	2,018	1,995
US\$1,350m 9.547% subordinated step-up cumulative notes 2040 - HSBC Capital Funding (Dollar 1) LP	1,335	1,332
US\$1,250m 4.61% fixed/floating subordinated notes 2043 - HSBC Capital Funding (Dollar 2) LP	1,130	1,187
€750m 5.13% fixed/floating subordinated notes 2044 - HSBC Capital Funding (Euro 3) LP	1,039	1,049
£500m 8.208% subordinated step-up cumulative notes 2040 - HSBC Capital Funding (Sterling 1) LP	996	974
US\$900m 10.176% subordinated step-up cumulative notes 2040 - HSBC Capital Funding (Dollar 1) LP	900	900
€600m 8.03% subordinated step-up cumulative notes 2040 - HSBC Capital Funding (Euro 1) LP	878	785
	<u>8,296</u>	<u>8,222</u>
	<u>27,227</u>	<u>22,493</u>

- 1 The interest margins on the callable subordinated floating rate notes 2014, 2015 and 2016 increase by 0.5 per cent from September 2009, March 2010 and October 2011 respectively. The notes are repayable from their step up date at the option of the borrower, subject to the prior 'non-objection' of the Financial Services Authority.
- 2 The interest rate on the 6.375 per cent callable subordinated notes 2022 changes in October 2017 to become three-month sterling LIBOR plus 1.3 per cent. The notes may be redeemed at par from October 2017 at the option of the borrower, subject to the prior 'non-objection' of the Financial Services Authority.
- 3 The interest rate on the 3.625 per cent callable subordinated notes 2020 changes in June 2015 to become three-month EURIBOR plus 0.93 per cent. The notes may be redeemed at par from June 2015 at the option of the borrower, subject to the prior 'non-objection' of the Financial Services Authority.
- 4 The interest rate on the 9.875 per cent subordinated bonds 2018 changes in April 2013 to become the higher of (i) 9.875 per cent or (ii) the sum of the yield on the relevant benchmark treasury stock plus 2.5 per cent. The bonds may be redeemed in April 2013 at par and redemption has also been allowed from April 1998, subject to the prior 'non-objection' of the Financial Services Authority, for an amount based on the redemption yields of the relevant benchmark treasury stocks.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 33

**33 Fair values of financial instruments**

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

Financial instruments measured at fair value on an ongoing basis include trading assets and liabilities, instruments designated at fair value, derivatives, and financial investments classified as available-for-sale (including treasury and other eligible bills, debt securities, and equity securities).

**Fair value of financial instruments carried at fair value****Control framework**

Fair values are subject to a control framework that aims to ensure that they are either determined, or validated, by a function independent of the risk-taker. To this end, ultimate responsibility for the determination of fair values lies with Finance, 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.

For fair values determined using a valuation model, the control framework may include, as applicable, independent development or validation of (i) valuation models; (ii) any inputs to those models; and (iii) any adjustments required outside of the valuation model, and, where possible, independent validation of model outputs.

For fair values determined without a valuation model, independent price determination or validation is utilised. The results of independent validation processes are reported to senior management, and adjustments to the fair values are made as appropriate.

**Determination of fair value**

Fair values are determined according to the following hierarchy:

**(a) Quoted market price**

Financial instruments with quoted prices for identical instruments in active markets.

**(b) 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) Valuation technique with significant non-observable inputs**

Financial instruments valued using models where one or more significant inputs are not observable.

The best evidence of fair value is a quoted price in an actively traded market. In the event that the market for a financial instrument is not active, a valuation technique is used. The majority of valuation techniques employ only observable market data, and so the reliability of the fair value measurement is high. However, certain financial instruments are valued on the basis of valuation techniques that feature one or more significant market inputs that are not observable. For these instruments, the fair value derived is more judgemental. 'Not observable' in this context means that there is little or no current market data available from which to determine the level at which an arm's length transaction would likely occur, but it generally does not mean that there is absolutely no market data available upon which to base a determination of fair value (historical data may, for example, be used). Furthermore, the assessment of hierarchy level is based on the lowest level of input that is significant to the fair value of the financial instrument. Consequently, the level of uncertainty in the determination of the unobservable inputs will generally give rise to valuation uncertainty that is less than the fair value itself. To assist in understanding the extent of this uncertainty, additional information is provided in respect of these instruments in the 'Effect of changes in significant non-observable assumptions to reasonably possible alternatives' section below.

In certain circumstances, HSBC applies the fair value option to its own debt in issue. Where available, the fair value will be based upon quoted prices in an active market for the specific instrument concerned. Where unavailable, the fair value will either be based upon quoted prices in an inactive market for the specific instrument concerned, or estimated by comparison with quoted prices in an active market for similar instruments. The fair value of these instruments therefore includes the effect of the appropriate credit spread to apply to HSBC's liabilities. Gains and losses arising from changes in the credit spread of liabilities issued by HSBC reverse over the contractual life of the



debt, provided that the debt is not repaid early.

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 HSBC issues structured notes. These market spreads are significantly smaller than credit spreads observed for plain vanilla debt or in the credit default swap markets.

All net positions in non-derivative financial instruments, and all derivative portfolios, are valued at bid or offer prices as appropriate. Long positions are marked at bid prices; short positions are marked at offer prices.

The fair values of large holdings of non-derivative financial instruments are based on a multiple of the value of a single instrument, and do not include block adjustments for the size of the holding.

The valuation models used where quoted market prices are not available incorporate certain assumptions that HSBC anticipates would be used by a market participant to establish fair value. Where HSBC believes that there are additional considerations not included within the valuation model, appropriate adjustments may be made. Examples of such adjustments are:

- **Credit risk adjustment:** an adjustment to reflect the credit worthiness of over-the-counter ('OTC') derivative counterparties.
- **Market data/model uncertainty:** an adjustment to reflect uncertainties in fair values based on unobservable market data inputs (for example, as a result of illiquidity) or in areas where the choice of valuation model is particularly subjective.
- **Inception profit ('day 1 P&L reserves');** for financial instruments valued at inception, on the basis of one or more significant unobservable inputs, the difference between transaction price and model value (as adjusted) at inception is not recognised in the consolidated income statement, but is deferred and any unamortised balance is included as part of the fair value.

Transaction costs are not included in the fair value calculation. Trade origination costs such as brokerage fees and post-trade costs are included in operating expenses. The future costs of administering the OTC derivative portfolio are also not included in fair value, but are expensed as incurred.

- **Loans**

Loans are valued from broker quotes and/or market data consensus providers where available. Where unavailable, fair value will be determined based on an appropriate credit spread derived from other market instruments issued by the same or comparable entities.

- **Debt securities, treasury and other eligible bills, and equities**

These instruments are valued based on quoted market prices from an exchange, dealer, broker, industry group or pricing service, where available. Where unavailable, fair value is determined by reference to quoted market prices for similar instruments or, in the case of certain mortgage-backed securities and unquoted equities, valuation techniques using inputs derived from observable market data, and, where relevant, assumptions in respect of unobservable inputs.

- **Derivatives**

Over-the-counter (i.e. non-exchange traded) derivatives are valued using valuation models. Valuation models calculate the present value of expected future cash flows, based upon 'no-arbitrage' principles. For many vanilla derivative products, such as interest rate swaps and European options, the modelling approaches used are standard across the industry. For more complex derivative products, there may be some discrepancy in practice. Inputs to valuation models are determined from observable market data wherever possible, including prices available from exchanges, dealers, brokers or providers of consensus pricing. Certain inputs may not be observable in the market directly, but can be determined from observable prices via model calibration procedures. Finally, some inputs are not observable, but can generally be estimated from historic data or other sources. Examples of inputs that are generally observable include foreign exchange spot and forward rates, benchmark interest rate curves and volatility surfaces for commonly traded option products. Examples of inputs that may be unobservable include volatility surfaces, in whole or in part, for less commonly traded option products, and correlations between market factors.

**Notes on the Financial Statements (continued)**

Note 33

- Private equity

HSBC's private equity positions are generally classified as available-for-sale and are not traded in an active market. In the absence of an active market for the investment, fair value is estimated based upon an analysis of the investee's financial position and results, risk profile, prospects and other factors as well as reference to market valuations for similar entities quoted in an active market, or the price at which similar companies have changed ownership. The exercise of judgement is required because of uncertainties inherent in estimating fair value for private equity investments.

**HSBC***Analysis of fair value determination*

The following table provides an analysis of the basis for valuing financial assets and financial liabilities measured at fair value in the consolidated financial statements:

	Quoted market price US\$m	Valuation techniques:		Total US\$m
		using observable inputs US\$m	with significant non-observable inputs US\$m	
<b>At 31 December 2007</b>				
<b>Assets</b>				
Trading assets	209,339	222,678	13,951	445,968
Financial assets designated at fair value	28,565	12,694	305	41,564
Derivatives	8,132	175,493	4,229	187,854
Financial investments: available-for-sale	77,045	187,677	8,510	273,232
<b>Liabilities</b>				
Trading liabilities	140,629	167,967	5,984	314,580
Financial liabilities at fair value	37,709	52,230	–	89,939
Derivatives	8,879	171,444	3,070	183,393
<b>At 31 December 2006</b>				
<b>Assets</b>				
Trading assets	166,515	158,379	3,253	328,147
Financial assets designated at fair value	16,277	4,136	160	20,573
Derivatives	4,903	97,490	1,309	103,702
Financial investments: available-for-sale	60,948	128,286	6,201	195,435
<b>Liabilities</b>				
Trading liabilities	102,758	120,866	2,984	226,608
Financial liabilities at fair value	30,846	39,365	–	70,211
Derivatives	7,248	92,865	1,365	101,478

Trading assets valued using a valuation technique with significant non-observable inputs include leveraged loans underwritten by HSBC, corporate and mortgage loans held for securitisation, and various asset-backed securities. The amount of trading assets reported in this category is higher at 31 December 2007 compared with 31 December 2006 reflects an increase in the amount of leveraged loans held by HSBC, and also reduced liquidity in certain markets during 2007, which affected the availability of market observable inputs for the valuation of certain types of loans and asset-backed securities.

Trading liabilities valued using a valuation technique with significant non-observable inputs have increased as a result of an increase in the issuance of structured note transactions, whereby HSBC issues equity-linked notes to investors which provide the counterparty with a return that is linked to the performance of certain unlisted securities, and holds the unlisted securities to match the liabilities.

Derivative products valued using a valuation technique with significant non-observable inputs include certain types of correlation products, particularly equity and foreign exchange basket options and foreign exchange-interest rate hybrid transactions, long-dated option transactions, particularly equity options, interest rate and foreign exchange options and certain credit derivatives, including tranching credit default swap transactions and credit derivatives executed with certain monoline insurers. Credit derivatives with these monoline insurers were included in the category of valuation techniques using observable inputs at 31 December 2006 and in the non-observable inputs category at 31 December 2007.

Available-for-sale financial investments and financial assets designated at fair value that are valued using non-observable inputs include holdings of private equity and unlisted debt securities.

#### Effect of changes in significant non-observable assumptions to reasonably possible alternatives

As discussed above, the fair value 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.

	Reflected in profit/(loss)		Reflected in equity	
	Favourable changes US\$m	Unfavourable changes US\$m	Favourable changes US\$m	Unfavourable changes US\$m
At 31 December 2007				
Derivatives/trading assets/trading liabilities <sup>1</sup> .....	602	(415)		
Financial assets/liabilities designated at fair value .....	30	(30)		
Financial investments available-for-sale .....			529	(591)
At 31 December 2006				
Derivatives/trading assets/trading liabilities .....	69	(72)		
Financial assets/liabilities designated at fair value .....	16	(16)		
Financial investments available-for-sale .....			165	(165)

<sup>1</sup> Derivatives, trading assets and trading liabilities are presented as one category to reflect the manner in which these financial instruments are risk-managed.

The increase in the effect of changes in significant non-observable inputs in relation to derivatives/trading assets/trading liabilities from 31 December 2006 to 31 December 2007 primarily reflects certain mortgage loans acquired for the purpose of securitisation, and certain US mortgage-backed securities, that were valued using observable inputs at 31 December 2006 that subsequently became non-observable in the second half of 2007 following the deterioration in market conditions. To a lesser degree, the increase also reflects increased uncertainty in determining the fair value of credit derivative transactions executed against certain monoline insurers, and a general increase in structured derivative business.

#### Changes in fair value recorded in the income statement

The following table details changes in fair values recognised in profit or loss during the period, where the fair value is estimated using valuation techniques that incorporate significant 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 table details the total change in fair value of these instruments; it does not isolate that component of the change that is attributable to the non-observable component;
- instruments valued with significant non-observable inputs are frequently dynamically hedged with instruments valued using observable inputs; the table does not include any changes in fair value of these hedges; and
- there were significant assets and liabilities valued using observable inputs at 31 December 2006 that became valued with significant unobservable inputs during 2007; the table reflects the full change in fair value of those instruments during 2007, not just that element arising following the category change.

	Recorded profit/(loss)	
	2007 US\$m	2006 US\$m
At 31 December 2007		
Derivatives/trading assets/trading liabilities .....	491	(195)
Financial assets/liabilities designated at fair value .....	9	(5)

The increase in fair value in 2007 primarily reflects increases in the fair value of credit derivatives purchased from certain monoline insurers to provide credit protection on portfolios of securities, offset by write-downs in mortgage loans acquired for the purpose of securitisation, and certain US mortgage-backed securities.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 33

**HSBC Holdings**

The following table provides an analysis of the basis for valuing financial assets and financial liabilities measured at fair value in the financial statements:

	Quoted market price US\$m	Valuation techniques:		Total US\$m
		using observable inputs US\$m	with significant non-observable inputs US\$m	
<b>At 31 December 2007</b>				
<b>Assets</b>				
Derivatives .....	-	2,660	-	2,660
Financial investments: available-for-sale .....	346	-	2,676	3,022
<b>Liabilities</b>				
Financial liabilities at fair value .....	18,683	-	-	18,683
Derivatives .....	-	44	-	44
<b>At 31 December 2006</b>				
<b>Assets</b>				
Derivatives .....	-	1,599	-	1,599
Financial investments: available-for-sale .....	299	-	3,315	3,614
<b>Liabilities</b>				
Financial liabilities at fair value .....	14,070	-	-	14,070
Derivatives .....	-	177	-	177

Financial investments measured using a valuation technique with significant non-observable inputs comprise fixed-rate trust preferred securities and senior notes purchased from HSBC undertakings. The unobservable elements of the valuation technique include the use of implied credit spreads and simplified bond pricing assumptions.

**Movements in unobservable assumptions in fair value valuation models**

As discussed above, the fair value 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 non-derivative financial instruments to reasonably possible alternative assumptions.

	Reflected in equity	
	Favourable changes US\$m	Unfavourable changes US\$m
Financial investments available-for-sale		
At 31 December 2007 .....	53	(52)
At 31 December 2006 .....	65	(66)

**Fair value of financial instruments not carried at fair value**

The fair values of financial instruments that are not recognised at fair value on the balance sheet are calculated as described below.

The calculation of fair value incorporates HSBC's estimate of the amount at which financial assets could be exchanged, or financial liabilities settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. It does not reflect the economic benefits and costs that HSBC 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, so comparisons of fair values between entities may not be meaningful and users are advised to exercise caution when using this data.

In recent months, the unstable market conditions in the US mortgage lending industry have resulted in a significant reduction in the secondary market demand for US consumer lending assets. Uncertainty over the extent and timing of future credit losses, together with an absence of liquidity for non-prime asset-backed securities, were reflected in a lack of bid prices other than at distressed levels at 31 December 2007. It is not possible to distinguish from these indicative market prices the relative discount that reflects cash flow impairment due to expected losses to maturity,

from the discount that the market is demanding for holding an illiquid asset. Under IFRSs, HSBC recognises loan impairment based on losses incurred up to the balance sheet date: no recognition is given to losses which are expected to arise in the future, but where the loss event has not yet occurred. Neither is the asset written down to reflect its illiquidity as the intention is to fund the asset until the earlier of its prepayment, charge-off or repayment on maturity. Market fair values reflect not only incurred loss, but also loss expected through the life of the asset, as well as a discount for illiquidity and a credit spread which reflects the market's current risk preference rather than the credit spread which existed in the market at the time the loan was underwritten.

The estimated fair values at 31 December 2007 of loans and advances to customers in North America reflect the combined effect of these conditions. This results in fair values that are substantially lower than the carrying value of customer loans held on-balance sheet and lower than would otherwise be reported under more normal market conditions. Accordingly, the fair values reported do not reflect HSBC's estimate of the underlying long-term value of the assets.

The following types of financial instruments are measured at amortised cost unless they are held for trading or designated at fair value through profit or loss. Where assets or liabilities are hedged by derivatives designated and qualifying as fair value hedges, the carrying value of the assets or liabilities so hedged includes a fair value adjustment for the hedged risk only. Fair values at the balance sheet date of the assets and liabilities set out below are estimated for the purpose of disclosure as follows:

**(i) 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 discounted cash flow models. Performing loans are grouped, as far as possible, into homogeneous pools segregated by maturity and coupon rates. In general, contractual cash flows are discounted using HSBC's estimate of the discount rate that a market participant would use in valuing instruments with similar maturity, repricing and credit risk characteristics.

The fair value of a loan portfolio reflects both loan impairments at the balance sheet date and estimates of market participants' expectations of credit losses over the life of the loans.

For impaired loans, fair value is estimated by discounting the future cash flows over the time period they are expected to be recovered.

**(ii) 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 either the prices of, or future earnings streams of, equivalent quoted securities.

**(iii) Deposits by banks and customer accounts**

For the purposes of estimating fair value, deposits by banks and customer accounts are grouped by residual maturity. 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 assumed to be the amount payable on demand at the balance sheet date.

**(iv) Debt securities in issue and subordinated liabilities**

Fair values are determined using quoted market prices at the balance sheet date where available, or by reference to quoted market prices for similar instruments.

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 HSBC as a going concern.

For all classes of financial instruments, fair value represents the product of the value of a single instrument, multiplied by the number of instruments held. No block discount or premium adjustments are made.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 33 and 34

The fair values of intangible assets, such as values placed on portfolios of core deposits, credit card and customer relationships, are not included above because they are not financial instruments.

The following table lists financial instruments whose carrying amount is a reasonable approximation of fair value because, for example, they are short-term in nature or reprice to current market rates frequently:

Assets	Liabilities
Cash and balances at central banks	Hong Kong currency notes in circulation
Items in the course of collection from other banks	Items in the course of transmission to other banks
Hong Kong Government certificates of indebtedness	Endorsements and acceptances
Endorsements and acceptances	Short-term payables within 'Other liabilities'
Short-term receivables within 'Other assets'	Accruals
Accrued income	

**HSBC**

The following table provides an analysis of the fair value of financial instruments not carried at fair value on the balance sheet:

	2007		2006	
	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m
<b>Assets</b>				
Loans and advances to banks	237,366	237,374	185,205	185,151
Loans and advances to customers	981,548	951,850	868,133	864,320
Financial investments: Treasury and other eligible bills	–	–	45	45
Financial investments: debt securities	9,768	10,154	9,326	9,628
<b>Liabilities</b>				
Deposits by banks	132,181	132,165	99,694	99,691
Customer accounts	1,096,140	1,095,727	896,834	896,429
Debt securities in issue	246,579	243,802	230,325	231,189
Subordinated liabilities	24,819	23,853	22,672	22,468

The following table provides an analysis of the fair value of financial investments classified as held for sale which are not carried at fair value on the balance sheet:

	2007		2006	
	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m
<b>Assets classified as held for sale</b>				
Loans and advances to banks	14	14	–	–
Loans and advances to customers	–	–	634	630
Financial investments: Debt securities	27	27	–	–

The following table provides an analysis of loans and advances to customers by geographical segment:

	2007		2006	
	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m
<b>Loans and advances to customers</b>				
Europe	452,275	450,010	392,499	392,806
Hong Kong	89,638	89,908	84,282	84,659
Rest of Asia-Pacific	101,852	101,860	77,574	77,429
North America <sup>1</sup>	289,860	262,123	277,987	273,903
Latin America	47,923	47,949	35,791	35,523
	<b>981,548</b>	<b>951,850</b>	<b>868,133</b>	<b>864,320</b>

<sup>1</sup> The reasons for the significant difference between carrying amount and fair value of loans and advances to customers in North America are discussed on pages 430 to 431.

**HSBC Holdings**

The methods used by HSBC Holdings to determine fair values of financial instruments for the purpose of measurement and disclosure are described above.

The following table provides an analysis of the fair value of financial instruments not carried at fair value on the balance sheet:

	2007		2006	
	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m
<b>Assets</b>				
Loans and advances to HSBC undertakings .....	17,242	17,356	14,456	14,537
<b>Liabilities</b>				
Amounts owed to HSBC undertakings .....	2,969	2,992	3,100	3,155
Subordinated liabilities .....	8,544	8,609	8,423	9,439

**34 Maturity analysis of assets and liabilities**

The following is an analysis, by remaining contractual maturities at the balance sheet date, of asset and liability line items that represent amounts expected to be recovered or settled within one year, and after more than one year.

Trading assets and liabilities are excluded because they are not held for collection or settlement over the period of contractual maturity.

**HSBC**

	At 31 December 2007		
	Due within one year US\$m	Due after more than one year US\$m	Total US\$m
<b>Assets</b>			
Financial assets designated at fair value .....	5,752	35,812	41,564
Loans and advances to banks <sup>1</sup> .....	222,674	14,692	237,366
Loans and advances to customers .....	438,246	543,302	981,548
Financial investments .....	103,492	179,508	283,000
Other financial assets .....	24,087	6,390	30,477
	<u>794,251</u>	<u>779,704</u>	<u>1,573,955</u>
<b>Liabilities</b>			
Deposits by banks .....	124,475	7,706	132,181
Customer accounts .....	1,066,148	29,992	1,096,140
Financial liabilities designated at fair value .....	6,217	83,722	89,939
Debt securities in issue .....	143,651	102,928	246,579
Other financial liabilities .....	33,056	4,352	37,408
Subordinated liabilities .....	341	24,478	24,819
	<u>1,373,888</u>	<u>253,178</u>	<u>1,627,066</u>

HSBC HOLDINGS PLC

## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 34 and 35

	At 31 December 2006		
	Due within one year US\$m	Due after more than one year US\$m	Total US\$m
<b>Assets</b>			
Financial assets designated at fair value	3,735	16,838	20,573
Loans and advances to banks <sup>1</sup>	179,240	5,965	185,205
Loans and advances to customers	360,191	507,942	868,133
Financial investments	87,848	116,958	204,806
Other financial assets	20,833	6,422	27,255
	<u>651,847</u>	<u>654,125</u>	<u>1,305,972</u>
<b>Liabilities</b>			
Deposits by banks	89,043	10,651	99,694
Customer accounts	871,881	24,953	896,834
Financial liabilities designated at fair value	1,410	68,801	70,211
Debt securities in issue	111,622	118,703	230,325
Other financial liabilities	25,938	2,197	28,135
Subordinated liabilities	326	22,346	22,672
	<u>1,100,220</u>	<u>247,651</u>	<u>1,347,871</u>

1 "Loans and advances to banks" includes US\$189,081 million (2006: US\$147,512 million) which is repayable on demand or at short notice.

## HSBC Holdings

	At 31 December 2007		
	Due within one year US\$m	Due after more than one year US\$m	Total US\$m
<b>Assets</b>			
Loans and advances to HSBC undertakings	7,371	9,871	17,242
Financial investments	346	2,676	3,022
Other financial assets	21	-	21
	<u>7,738</u>	<u>12,547</u>	<u>20,285</u>
<b>Liabilities</b>			
Amounts owed to HSBC undertakings	1,906	1,063	2,969
Financial liabilities designated at fair value	-	18,683	18,683
Other financial liabilities	1,397	8	1,405
Subordinated liabilities	-	8,544	8,544
	<u>3,303</u>	<u>28,298</u>	<u>31,601</u>
<b>At 31 December 2006</b>			
	Due within one year US\$m	Due after more than one year US\$m	Total US\$m
<b>Assets</b>			
Loans and advances to HSBC undertakings	6,886	7,570	14,456
Financial investments	-	3,614	3,614
Other financial assets	25	-	25
	<u>6,911</u>	<u>11,184</u>	<u>18,095</u>
<b>Liabilities</b>			
Amounts owed to HSBC undertakings	301	2,799	3,100
Financial liabilities designated at fair value	-	14,070	14,070
Other financial liabilities	1,507	10	1,517
Subordinated liabilities	-	8,423	8,423
	<u>1,808</u>	<u>25,302</u>	<u>27,110</u>



**35 Foreign exchange exposures****Structural foreign exchange exposures**

HSBC's structural foreign exchange exposures are represented by the net asset value of its foreign exchange equity and subordinated debt investments in subsidiaries, branches, joint ventures and associates. Gains or losses on structural foreign exchange exposures are recognised directly in equity. HSBC's management of its structural foreign exchange exposures is discussed in the 'Report of the Directors: The Management of Risk' on page 256.

In its separate financial statements, HSBC Holdings recognises its foreign exchange gains and losses on structural foreign exchange exposures in the income statement.

**Net structural foreign exchange exposures**

	2007	2006
	US\$m	US\$m
<b>Currency of structural exposure</b>		
Pound sterling	24,527	18,562
Euro	23,985	21,202
Chinese renminbi	10,892	5,678
Mexican peso	5,247	4,536
Hong Kong dollars	4,635	4,461
Canadian dollars	4,136	3,284
Brazilian reais	4,007	2,684
Indian rupees	2,699	1,575
Swiss francs	2,657	2,495
UAE dirhams	2,182	1,647
Turkish lira	1,796	970
Korean won	1,282	769
Malaysian ringgit	1,044	876
Australian dollars	940	692
Philippine pesos	459	213
Singapore dollars	432	411
Saudi riyals <sup>1</sup>	404	286
Egyptian pounds	392	325
Thai baht	384	305
Taiwanese dollars	382	299
Costa Rican colon	375	162
Argentine pesos	370	211
Vietnamese dong	331	57
Honduran lempira	325	148
Japanese yen	300	338
Maltese lira	270	269
Indonesia rupiah	221	155
Chilean pesos	214	189
Colombian peso	202	86
Qatar riyal	197	150
New Zealand dollars	169	158
South African rand	148	106
Omani rial	140	114
Jordanian dinar	116	92
Russian rouble	114	92
Bahraini dinar	106	90
Others, each less than US\$100 million	686	514
<b>Total</b>	<b>96,766</b>	<b>74,201</b>

1 After deducting sales of Saudi riyals amounting to US\$750 million (2006: US\$750 million) in order to manage the foreign exchange risk of the investments.

All resulting exchange differences on consolidation of foreign operations are recognised in a separate component of equity. Shareholders' equity would decrease by US\$2,426 million (2006: US\$1,988 million) if euro and sterling foreign currency exchange rates weakened by 5 per cent relative to the US dollar.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 36, 37 and 38

**36 Assets charged as security for liabilities and collateral accepted as security for assets**

Financial assets pledged to secure liabilities were as follows:

	Assets pledged at 31 December	
	2007 US\$m	2006 US\$m
Treasury bills and other eligible securities	7,200	6,480
Loans and advances to banks	7,389	934
Loans and advances to customers	78,755	63,956
Debt securities	219,956	106,652
Equity shares	19,257	11,634
Other	3,933	390
	<b>336,490</b>	<b>190,046</b>

These transactions are conducted under terms that are usual and customary to standard securities lending and repurchase agreements.

**Collateral accepted as security for assets**

The fair value of assets accepted as collateral that HSBC is permitted to sell or repledge in the absence of default is US\$329,893 million (2006: US\$188,008 million). The fair value of any such collateral that has been sold or repledged was US\$212,956 million (2006: US\$135,998 million). HSBC is obliged to return equivalent securities.

These transactions are conducted under terms that are usual and customary to standard securities borrowing and reverse repurchase agreements.

**37 Minority interests**

	2007 US\$m	2006 US\$m
Minority interests attributable to holders of ordinary shares in subsidiaries	4,775	4,026
Preference shares issued by subsidiaries	2,481	2,550
	<b>7,256</b>	<b>6,576</b>

**Preference shares issued by subsidiaries**

	2007 US\$m	2006 US\$m
US\$575m 6.36% non-cumulative preferred stock, Series B <sup>1</sup>	559	559
US\$518m Floating rate non-cumulative preferred stock, Series F <sup>2</sup>	518	518
US\$374m Floating rate non-cumulative preferred stock, Series G <sup>3</sup>	374	374
US\$374m 6.50% non-cumulative preferred stock, Series H <sup>3</sup>	374	374
CAD175m Non-cumulative redeemable class 1 preferred shares, Series C <sup>4</sup>	178	150
CAD175m Non-cumulative class 1 preferred shares, Series D <sup>4</sup>	178	150
US\$150m Depository shares each representing 25% interest in a share of adjustable-rate cumulative preferred stock, Series D <sup>5</sup>	150	150
US\$150m Cumulative preferred stock <sup>6</sup>	150	150
US\$125m Dutch auction rate transferable securities preferred stock, Series A and B <sup>7</sup>	-	125
	<b>2,481</b>	<b>2,550</b>

1 The Series B preferred stock is redeemable at the option of HSBC Finance Corporation, in whole or in part, from 24 June 2010 at par.  
2 The Series F preferred stock is redeemable at par at the option of HSBC USA Inc., in whole or in part, on any dividend payment date on or after 7 April 2010.

3 The Series G and Series H preferred stock are redeemable at par at the option of HSBC USA Inc., in whole or in part, at any time from 1 January 2011 and 1 July 2011, respectively.

4 The Series C and Series D preferred stock are redeemable at a declining premium above par at the option of HSBC Bank Canada, in whole or in part, from 30 June 2010 and 31 December 2010, respectively.

5 The preferred stock has been redeemable at the option of HSBC USA Inc., in whole or in part, from 1 July 1999 at par.

6 The preferred stock has been redeemable at the option of HSBC USA Inc., in whole or in part, from 1 October 2007 at par.

7 The preferred stock of each series is redeemable at the option of HSBC USA Inc., in whole or in part, on any dividend payment date at par. This was redeemed in full in 2007.

All redemptions are subject to the prior 'non-objection' of the Financial Services Authority and, where relevant, the local banking regulator.

### 38 Called up share capital

#### Authorised

The authorised ordinary share capital of HSBC Holdings at 31 December 2007 and 2006 was US\$7,500 million divided into 15,000 million ordinary shares of US\$0.50 each.

At 31 December 2007 and 2006, the authorised preference share capital of HSBC Holdings was 10 million non-cumulative preference shares of £0.01 each, 10 million non-cumulative preference shares of US\$0.01 each, and 10 million non-cumulative preference shares of €0.01 each.

At 31 December 2007 and 2006, the authorised non-voting deferred share capital of HSBC Holdings was £301,500 divided into 301,500 non-voting deferred shares of £1 each.

#### Issued

	2007 US\$m	2006 US\$m
HSBC Holdings ordinary shares	5,915	5,786
	Number	US\$m
<b>HSBC Holdings ordinary shares</b>		
At 1 January 2007	11,572,207,735	5,786
Shares issued under HSBC Finance share plans	688,005	-
Shares issued under HSBC employee share plans	32,620,922	17
Shares issued in lieu of dividends	223,538,655	112
At 31 December 2007	11,829,052,317	5,915
At 1 January 2006	11,333,603,942	5,667
Shares issued in connection with the maturity of HSBC Finance 8.975 per cent Adjustable Conversion-Rate Equity Security Units	3,424,742	2
Shares issued under HSBC Finance share plans	643,520	-
Shares issued under HSBC employee share plans	75,956,784	38
Shares issued in lieu of dividends	158,578,747	79
At 31 December 2006	11,572,207,735	5,786

All ordinary shares confer identical rights in respect of capital, dividends, voting and otherwise.

	Number	US\$m
<b>HSBC Holdings non-cumulative preference shares of US\$0.01 each</b>		
At 1 January 2007 and 31 December 2007	1,450,000	-
At 1 January 2006 and 31 December 2006	1,450,000	-

Dividends on HSBC Holdings non-cumulative dollar preference shares are paid quarterly at the sole and absolute discretion of the Board of Directors. The Board of Directors will not declare a dividend on the preference shares if payment of the dividend would cause HSBC Holdings not to meet the applicable capital adequacy requirements of the FSA or the profit of HSBC Holdings available for distribution as dividends is not sufficient to enable HSBC Holdings to pay in full both dividends on the preference shares and dividends on any other shares that are scheduled to be paid on the same date and that have an equal right to dividends. HSBC Holdings may not declare or pay dividends on any class of its shares ranking lower in the right to dividends than the preference shares nor redeem nor purchase in any manner any of its other shares ranking equal with or lower than the preference shares unless it has paid in full, or set aside an amount to provide for payment in full, the dividends on the preference shares for the then-current dividend period. The preference shares carry no rights to conversion into ordinary shares of HSBC Holdings. Holders of the preference shares will only be entitled to attend and vote at general meetings of shareholders of HSBC Holdings if the dividend payable on the preference shares has not been paid in full for four consecutive dividend payment dates. In such circumstances, holders of preference shares will be entitled to vote on all matters put to general meetings until such time as HSBC Holdings has paid a full dividend on the preference shares. HSBC Holdings may redeem the preference shares in whole at any time on or after 16 December 2010, subject to the prior 'non-objection' of the FSA.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 38

**HSBC Holdings non-voting deferred shares**

The 301,500 non-voting deferred shares were in issue throughout 2006 and 2007 and are held by a subsidiary of HSBC Holdings. Holders of the non-voting deferred shares are not entitled to receive dividends on these shares. In addition, on winding-up or other return of capital, holders are entitled to receive the amount paid up on their shares after distribution to ordinary shareholders of £10 million in respect of each ordinary share held by them.

**Shares under option**

Details of the options outstanding to subscribe for HSBC Holdings ordinary shares under the HSBC Holdings Group Share Option Plan, HSBC Holdings Executive Share Option Scheme, the HSBC Share Plan and HSBC Holdings savings-related share option plans are given in Note 10. In aggregate, options outstanding under these plans were as follows:

	Number of HSBC Holdings ordinary shares	Period of exercise	Exercise price
31 December 2007	240,726,775	2008 to 2015	£5.3496 – 9.642
	12,839,412	2008 to 2013	HK\$103.4401 – 108.4483
	823,472	2008 to 2013	€10.4217 – 11.0062
	6,324,920	2008 to 2013	US\$13.3290 – 14.7478
31 December 2006	269,423,027	2007 to 2015	£5.0160 – 9.642
	6,661,998	2007 to 2012	HK\$103.4401
	270,473	2007 to 2012	€11.0062
	2,932,100	2007 to 2012	US\$13.3290 – 14.1621
31 December 2005	341,381,540	2006 to 2015	£2.1727 – 9.642

**HSBC France and subsidiary company plans**

Following the acquisition of HSBC France in 2000, outstanding employee share options over HSBC France shares vested. On exercise of the options, the HSBC France shares are exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares in the same ratio as for the acquisition of HSBC France (13 HSBC Holdings ordinary shares for each HSBC France share).

During 2007, 280,850 (2006: 445,115) HSBC France shares were issued following the exercise of employee share options and were exchanged for 3,651,050 HSBC Holdings ordinary shares. These shares were delivered from The HSBC Holdings Employee Benefit Trust 2001 (No. 1) (2006: 5,786,495 HSBC Holdings ordinary shares). During 2007, no options over HSBC France shares lapsed (2006: nil). During 2006 and 2007, no HSBC France shares previously issued following the exercise of employee share options were exchanged for HSBC Holdings ordinary shares. At 31 December 2007, The HSBC Holdings Employee Benefit Trust 2001 (No. 1) held 11,665,278 (2006: 15,316,328) HSBC Holdings ordinary shares which may be exchanged for HSBC France shares arising from the exercise of options.

HSBC France options effectively outstanding over HSBC Holdings ordinary shares under this arrangement were as follows:

	Number of HSBC France shares exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares	Period of exercise	Exercise price
31 December 2007	1,007,031	2008 to 2010	€73.50 – 142.50
31 December 2006	1,287,881	2007 to 2010	€37.05 – 142.50
31 December 2005	1,732,996	2006 to 2010	€35.52 – 142.50

*HSBC Private Bank France plan*

There also exist outstanding options over the shares of HSBC Private Bank France, a subsidiary of HSBC France, which are exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares, the details of which are set out in the Directors' Report on pages 313 and 314 and are summarised below.

On exercise of options over shares of HSBC Private Bank France, the HSBC Private Bank France shares are exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares in the ratio of 1.83 HSBC Holdings shares for each HSBC Private Bank France share. During 2007, 61,880 (2006: 194,804) HSBC Private Bank France shares were issued following the exercise of employee share options and exchanged for 113,234 (2006: 356,472) HSBC Holdings ordinary shares, such shares being delivered from The CCF Employee Benefit Trust 2001 (Private Banking France). During 2007, no options over HSBC Private Bank France shares lapsed (2006: nil). During 2007, 8,819 (2006: 6,000) HSBC Private Bank France shares previously issued following the exercise of employee share options were exchanged for 16,137 (2006: 10,980) HSBC Holdings ordinary shares. At 31 December 2007, no (2006: 8,819) HSBC Private Bank France shares previously issued following the exercise of employees' share options were exchanged for HSBC Holdings ordinary shares. There were 340,976 HSBC Private Bank France employee share options exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares outstanding at 31 December 2007 (2006: 402,856). At 31 December 2007, The CCF Employee Benefit Trust 2001 (Private Banking France) held 955,952 (2006: 1,085,323) HSBC Holdings ordinary shares which may be exchanged for HSBC Private Bank France shares arising from the exercise of options.

HSBC Private Bank France options (including shares issued but not exchanged) effectively outstanding over HSBC Holdings ordinary shares under this arrangement were as follows:

	Number of HSBC Private Bank France shares exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares	Period of exercise	Exercise price
31 December 2007	340,976	2008 to 2012	€10.84 – 22.22
31 December 2006	411,675	2007 to 2012	€10.84 – 22.22
31 December 2005	612,479	2006 to 2012	€10.84 – 22.22

#### *Banque Hervet plan*

On the acquisition of Banque Hervet in 2001, Banque Hervet shares were held in a *Plan d'Épargne Entreprise* on behalf of Banque Hervet employees to vest and be released to employees over a 5 year period. It was agreed to exchange these Banque Hervet shares, on vesting, for HSBC Holdings ordinary shares in the ratio of 3.46 HSBC Holdings ordinary shares for each Banque Hervet share. During 2007, no (2006: 163,369) Banque Hervet shares were released in connection with the vesting of interests in the *Plan d'Épargne Entreprise* and exchanged for any (2006: 565,151) HSBC Holdings ordinary shares, such shares being delivered from The CCF Employee Benefit Trust 2001 (Banque Hervet). At 31 December 2007, The CCF Employee Benefit Trust 2001 (Banque Hervet) held no (2006: nil) HSBC Holdings ordinary shares.

Banque Hervet shares to be exchanged for HSBC Holdings ordinary shares under this arrangement were as follows:

	Number of Banque Hervet shares exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares	Period of vesting
31 December 2007	-	-
31 December 2006	-	-
31 December 2005	169,416	2006

#### **HSBC Finance and subsidiary company plans**

Following the acquisition of HSBC Finance in 2003, all outstanding options and equity-based awards over HSBC Finance common shares were converted into rights to receive HSBC Holdings ordinary shares in the same ratio as the share exchange offer for HSBC Finance (2.675 HSBC Holdings ordinary shares for each HSBC Finance common share) and the exercise prices per share adjusted accordingly. During 2007, options over 5,370,104 (2006: 10,484,937) HSBC Holdings ordinary shares were exercised and 4,602,172 (2006: 9,781,228) HSBC Holdings ordinary shares delivered from The HSBC (Household) Employee Benefit Trust 2003 to satisfy the exercise of these options. During 2007, options over 399,823 (2006: 300,555) HSBC Holdings ordinary shares lapsed. At 31 December 2007, The HSBC (Household) Employee Benefit Trust 2003 held a total of 1,856,417 (2006: 3,226,216) HSBC Holdings ordinary shares and 196,455 (2006: 198,665) ADSs, each of which represents five HSBC Holdings ordinary shares, which may be used to satisfy the exercise of these options and equity-based awards under the HSBC Finance share plans.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 38 and 39

Options and equity-based awards outstanding over HSBC Holdings ordinary shares under the HSBC Finance share plans were as follows:

	Number of HSBC Holdings ordinary shares	Period of exercise	Exercise price
31 December 2007	21,728,010	2008 to 2012	nil – US\$21.37
31 December 2006	27,497,937	2007 to 2012	nil – US\$21.37
31 December 2005	38,107,930	2006 to 2012	nil – US\$21.37

Prior to its acquisition by HSBC Holdings, HSBC Finance issued 8.875 per cent Adjustable Conversion-Rate Equity Security Units ('Units') which included a contract under which the holder agreed to purchase, for US\$25 each, HSBC Finance common shares on 15 February 2006, with an option for early settlement. The Units which remained outstanding following the acquisition of HSBC Finance were converted into contracts to purchase HSBC Holdings ordinary shares. Units exercised at maturity, 15 February 2006, entitled the holder to receive a number of shares based on the market value of HSBC Holdings ordinary shares at the time, which was 2.6041 HSBC Holdings ordinary shares for each Unit. During 2007, no (2006: 3,424,742) HSBC Holdings ordinary shares were issued in connection with the maturity of any (2006: 1,315,140) Units.

The maximum number of Units outstanding over HSBC Holdings ordinary shares were as follows:

	Number of Units exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares	Period of exercise	Exercise price
31 December 2007	–	–	–
31 December 2006	–	–	–
31 December 2005	1,315,140	2006	US\$8.00 – US\$9.60

**Bank of Bermuda plan**

Following the acquisition of Bank of Bermuda in 2004, all outstanding employee share options over Bank of Bermuda shares were converted into rights to receive HSBC Holdings ordinary shares based on the consideration of US\$40 for each Bank of Bermuda share and the average closing price of HSBC Holdings ordinary shares, derived from the London Stock Exchange Daily Official List, for the five business days preceding the closing date of the acquisition. During 2007, options over 377,046 HSBC Holdings ordinary shares were exercised (2006: 529,233) and delivered from the HSBC (Bank of Bermuda) Employee Benefit Trust 2004 to satisfy the exercise of these options. During 2007, options over 11,228 (2006: 126,854) HSBC Holdings ordinary shares lapsed. At 31 December 2007, the HSBC (Bank of Bermuda) Employee Benefit Trust 2004 held 1,889,903 (2006: 2,266,949) HSBC Holdings ordinary shares which may be used to satisfy the exercise of options.

Options outstanding over HSBC Holdings ordinary shares under the Bank of Bermuda share plans were as follows:

	Number of HSBC Holdings ordinary shares	Period of exercise	Exercise price
31 December 2007	2,322,094	2008 to 2013	US\$7.04 – 18.35
31 December 2006	2,710,368	2007 to 2013	US\$7.04 – 18.35
31 December 2005	3,366,455	2006 to 2013	US\$7.04 – 18.35

The maximum obligation at 31 December 2007 to deliver HSBC Holdings ordinary shares under all of the above option arrangements, together with Performance Share and Restricted Share awards under the HSBC Holdings Restricted Share Plan 2000 and The HSBC Share Plan, was 417,044,591 (2006: 435,602,017). The total number of shares at 31 December 2007 held by employee benefit trusts that may be used to satisfy such obligations to deliver HSBC Holdings ordinary shares was 149,423,898 (2006: 133,346,569).

## 39 Equity

	2007										
	Other reserves										
	Called up share capital	Share premium <sup>1</sup>	Retained earnings <sup>2</sup>	Available for sale fair value reserve	Cash flow hedging reserve <sup>3</sup>	Foreign exchange reserve	Share-based payment reserve	Merger reserve <sup>4</sup>	Total shareholders' equity	Minority interests <sup>5</sup>	Total equity
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
At 1 January	5,786	7,789	65,397	2,005	(101)	4,307	2,111	21,058	108,352	6,576	114,928
Shares issued under employee share plans	17	460	-	-	-	-	-	-	477	-	477
Shares issued in lieu of dividends and amounts arising thereon <sup>1</sup>	-	(115)	4,354	-	-	-	-	-	4,351	-	4,351
Profit for the year	-	-	19,133	-	-	-	-	-	19,133	1,322	20,455
Dividends to shareholders	-	-	(10,241)	-	-	-	-	-	(10,241)	(788)	(11,029)
Own shares adjustment	-	-	(510)	-	-	-	-	-	(510)	-	(510)
Share of changes recognised directly in equity in the equity of associates or joint ventures	-	-	372	-	-	-	-	-	372	-	372
Actuarial gains/(losses) on defined benefit plans	-	-	2,334	-	-	-	-	-	2,334	(67)	2,167
Exchange differences	-	-	5,459	291	(28)	26	-	-	5,748	198	5,946
Fair value gain taken to equity	-	-	-	526	616	-	-	-	1,142	239	1,381
Amounts transferred to the income statement <sup>3</sup>	-	-	-	(1,713)	(1,899)	-	-	-	(3,612)	(14)	(3,626)
Exercise and lapse of share options and vesting of share awards	-	-	758	-	-	-	(751)	-	7	-	7
Cost of share-based payment arrangements	-	-	-	-	-	-	870	-	870	-	870
Other movements	-	-	330	1	(6)	-	(262)	-	53	(91)	(38)
Tax on items taken directly to or transferred from equity	-	-	(720)	31	473	-	-	-	(216)	(10)	(226)
Transfers	-	-	(5,459)	(291)	28	5,722	-	-	-	-	-
Net increase in minority interest arising on acquisitions, disposals and capital issuance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(109)	(109)
At 31 December	5,915	8,134	81,097	850	(917)	10,055	1,968	21,058	128,160	7,256	135,416

1. Share premium includes the deduction of US\$3 million in respect of issuance costs incurred during the year.

2. Retained earnings include US\$2,706,463 (US\$2,649 million) of own shares held within HSBC's insurance business, retirement funds for the benefit of policyholders or beneficiaries within employee trusts for the settlement of shares expected to be delivered under employee share schemes or bonus plans, and the market-making activities in Global Markets.

3. Amounts transferred to the income statement in respect of cash flow hedges include US\$37 million taken to 'Net interest income' and US\$1,829 million taken to 'Net trading income'.

4. Statutory share premium relief under Section 131 of the Companies Act 1985 was taken in respect of the acquisition of HSBC Bank plc in 1992, HSBC France in 2000 and HSBC Finance Corporation in 2003 and the shares issued were recorded at their nominal value only. In HSBC's consolidated accounts the fair value difference of US\$8,290 million in respect of HSBC France and US\$12,768 million in respect of HSBC Finance Corporation is a merger reserve.

Cumulative goodwill amounting to US\$3,138 million has been charged against reserves in respect of acquisitions of subsidiaries prior to 1 January 1998, including US\$3,469 million charged against the merger reserve arising on the acquisition of HSBC Bank plc. The balance of US\$1,659 million has been charged against retained earnings.

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 39

	2006										
	Other reserves										
	Called up share capital	Share premium <sup>1</sup>	Share retained earnings <sup>2</sup>	Available-for-sale fair value reserve	Cash flow hedging reserve <sup>3</sup>	Foreign exchange reserve	Share-based payment reserve	Merger reserve <sup>4</sup>	Total shareholders' equity	Minority interests <sup>5</sup>	Total equity
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
At 1 January	5,667	6,896	56,223	1,104	233	(294)	1,535	21,058	92,432	5,794	98,226
Shares issued under employee share plans	40	975	-	-	-	-	-	-	1,015	-	1,015
Shares issued in lieu of dividends and amounts arising thereon <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit for the year	-	79	2,528	-	-	-	-	-	2,525	-	2,525
Dividends to shareholders	-	-	(15,789)	-	-	-	-	-	(15,789)	1,082	16,871
Own shares adjustment	-	-	(8,769)	-	-	-	-	-	(8,769)	(785)	(9,554)
Share of changes recognised directly in equity in the equity of associates or joint ventures	-	-	(529)	-	-	-	-	-	(529)	-	(529)
Actuarial gains/(losses) on defined benefit plans	-	-	20	-	-	-	-	-	20	-	20
Exchange differences	-	-	(92)	-	-	-	-	-	(92)	14	(78)
Fair value gains taken to equity	-	-	4,446	89	(8)	26	38	-	4,591	84	4,675
Amounts transferred to the income statement <sup>1</sup>	-	-	-	1,514	1,560	-	-	-	3,074	62	3,136
Exercise and lapse of share options and vesting of share awards	-	-	-	(601)	(2,219)	-	-	-	(2,820)	(22)	(2,842)
Cost of share-based payment arrangements	-	-	684	-	-	-	(623)	-	61	-	61
Other movements	-	-	(100)	(9)	2	-	854	-	854	-	854
Tax on items taken directly to or transferred from equity	-	-	(355)	(3)	323	-	345	-	236	(108)	133
Transfers	-	-	(4,446)	(89)	8	4,565	(38)	-	(35)	(9)	(44)
Net increase in minority interest arising on acquisitions, disposals and capital issuance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
At 31 December	5,786	7,789	65,397	2,005	(101)	4,307	2,111	21,058	108,352	6,576	114,928

1 Share premium includes the deduction of US\$3 million in respect of issuance costs incurred during the year.

2 Retained earnings include 148,323,102 (US\$2,303 million) of own shares held within HSBC's insurance business, retirement funds for the benefit of policyholders or beneficiaries within employee trusts for the settlement of shares expected to be delivered under employee share schemes or bonus plans, and the market-making activities in Global Markets. 2006 numbers have been restated to comply with the current year's presentation.

3 Amounts transferred to the income statement in respect of cash flow hedges include US\$470 million taken to 'Net interest income' and US\$1,719 million taken to 'Net trading income'.

4 Statutory share premium relief under Section 131 of the Companies Act 1985 was taken in respect of the acquisition of HSBC Bank plc in 1992, HSBC Finance in 2000 and HSBC Finance Corporation in 2003 and the shares issued were recorded at their nominal value only. In HSBC's consolidated accounts the fair value difference of US\$6,200 million in respect of HSBC Finance and US\$12,768 million in respect of HSBC Finance Corporation is a merger reserve.

Cumulative goodwill amounting to US\$5,138 million has been charged against reserves in respect of acquisitions of subsidiaries prior to 1 January 1996, including US\$3,469 million charged against the merger reserve arising on the acquisition of HSBC Bank plc. The balance of US\$1,669 million has been charged against retained earnings.



	2005									
	Other reserves									
	Called up share capital	Share premium <sup>1</sup>	Retained earnings <sup>2</sup>	Available-for-sale fair value reserve	Cash flow hedging reserve	Share-based payment reserve	Foreign exchange reserve	Merger reserve <sup>3</sup>	Minority interests	Total shareholders' equity
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
At 1 January	5,587	4,881	49,432	-	-	1,349	3,215	21,058	13,675	85,522
IFRS2 transition adjustment at 1 January 2005 <sup>1</sup>	-	-	(1,762)	1,919	410	-	686	-	(10,077)	(8,824)
Shares issued under employee share plans	-	28	662	-	-	-	-	-	-	690
Shares issued in lieu of dividends and amounts arising thereon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
New share capital subscribed, net of costs <sup>2</sup>	-	52	(52)	-	-	-	-	-	-	1,811
Profit for the year	-	1,405	-	-	-	-	-	-	-	1,405
Dividends to shareholders	-	-	15,081	-	-	-	-	-	792	15,873
Own shares adjustment	-	-	(7,750)	-	-	-	-	-	(689)	(8,439)
Share of changes recognised directly in equity in the equity of associates or joint ventures	-	-	(558)	-	-	127	-	-	-	(431)
Actuarial gains/(losses) on defined benefit plans	-	-	161	-	-	-	-	-	-	161
Exchange differences	-	-	(3,449)	(141)	(41)	14	(568)	-	8	(820)
Fair value losses taken to equity	-	-	-	(351)	(63)	-	-	-	(78)	(414)
Amounts transferred to the income statement <sup>4</sup>	-	-	-	(226)	(106)	-	-	-	(14)	(332)
Exercise and lapse of share options and vesting of share awards	-	-	303	-	-	(481)	-	-	-	(178)
Cost of share-based payment arrangements	-	-	-	-	-	540	-	-	-	540
Other movements	-	-	58	(400)	-	-	-	-	-	(342)
Tax on items taken directly to or transferred from equity	-	-	267	162	(8)	-	-	-	16	437
Transfers	-	-	3,449	141	41	(14)	(3,617)	-	-	-
Net increase in minority interest arising on acquisitions, disposals and capital issuance	-	-	-	-	-	-	-	-	2,233	2,233
At 31 December	5,667	6,896	56,223	1,104	233	1,535	(284)	21,058	5,794	92,432
										96,226

1 For an explanation of the IFRS2 transition adjustment at 1 January 2005, see Note 46 on the Financial Statements in the Annual Report and Accounts 2005.

2 Share premium includes the deduction of US\$40 million in respect of issuance costs incurred during the year.

3 Retained earnings include 144,041,122 (US\$2,579 million) of own shares held within HSBC's insurance business, retirement funds for the benefit of policyholders or beneficiaries within employer trusts for the settlement of shares expected to be delivered under employee share schemes or bonus plans, and the market-making activities in Global Markets. 2005 numbers have been restated to conform with the current year's presentation.

4 Amounts transferred to the income statement in respect of cash flow hedges include US\$101 million taken to 'Net interest income' and US\$15 million taken to 'Net trading income'.

5 Statutory share premium relief under Section 151 of the Companies Act 1985 was taken in respect of the acquisition of HSBC Bank plc in 1992. HSBC Finance in 2000 and HSBC Finance Corporation in 2003 and the shares issued were reclassified at their nominal value only. In HSBC's consolidated accounts the fair value difference of US\$8,200 million in respect of HSBC Finance and US\$12,768 million in respect of HSBC Finance Corporation is a merger reserve.

Cumulative goodwill amounting to US\$1,138 million has been charged against reserves in respect of acquisitions of subsidiaries prior to 1 January 1998, including US\$3,469 million charged against the merger reserve arising on the acquisition of HSBC Bank plc. The balance of US\$1,669 million has been charged against retained earnings.

## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 40 and 41

## 40 Notes on the cash flow statement

## Non-cash items included in profit before tax

	HSBC			HSBC Holdings	
	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m	2007 US\$m	2006 US\$m
Depreciation, amortisation and impairment .....	2,522	2,528	2,213	(25)	-
Gains arising from dilution of interests in associates .....	(1,092)	-	-	-	-
Revaluations on investment property .....	(152)	(164)	(201)	-	-
Share-based payment expense .....	870	854	540	29	58
Loan impairment losses gross of recoveries .....	18,182	11,331	8,295	-	-
Provisions for liabilities and charges .....	989	498	327	-	-
Impairment of financial investments .....	65	21	-	-	-
Charge for defined benefit plans .....	727	664	676	-	-
Accretion of discounts and amortisation of premiums .....	(449)	(776)	(446)	6	-
	<b>21,662</b>	<b>14,956</b>	<b>11,404</b>	<b>10</b>	<b>58</b>

## Change in operating assets

	HSBC			HSBC Holdings	
	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m	2007 US\$m	2006 US\$m
Change in loans to HSBC undertakings .....	-	-	-	(2,786)	(1,060)
Change in prepayments and accrued income .....	(5,069)	(2,478)	7,121	(183)	(22)
Change in net trading securities and net derivatives .....	(4,972)	(13,620)	4,940	(1,094)	(740)
Change in loans and advances to banks .....	(8,922)	(11,505)	307	-	-
Change in loans and advances to customers .....	(131,896)	(132,907)	(80,150)	-	-
Change in financial assets designated at fair value .....	(13,360)	(4,883)	(15,048)	-	-
Change in other assets .....	(12,329)	(9,844)	(8,923)	4	(5)
	<b>(176,538)</b>	<b>(175,317)</b>	<b>(91,753)</b>	<b>(4,059)</b>	<b>(1,827)</b>

## Change in operating liabilities

	HSBC			HSBC Holdings	
	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m	2007 US\$m	2006 US\$m
Change in accruals and deferred income .....	5,119	3,549	(3,810)	39	16
Change in deposits by banks .....	32,594	28,378	(14,328)	-	-
Change in customer accounts .....	199,806	149,849	46,394	-	-
Change in debt securities in issue .....	(12,489)	42,253	(19,047)	-	-
Change in financial liabilities designated at fair value .....	12,304	8,382	61,837	148	700
Change in other liabilities .....	12,761	4,967	1,166	(8)	340
	<b>250,095</b>	<b>237,378</b>	<b>72,212</b>	<b>179</b>	<b>1,056</b>

## Cash and cash equivalents

	HSBC			HSBC Holdings	
	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m	2007 US\$m	2006 US\$m
Cash at bank with HSBC undertakings .....	-	-	-	360	729
Cash and balances at central banks .....	21,765	12,732	13,712	-	-
Items in the course of collection from other banks .....	9,777	14,144	11,300	-	-
Loans and advances to banks of one month or less .....	232,320	162,998	100,527	-	-
Treasury bills, other bills and certificates of deposit less than three months .....	41,819	38,237	22,790	-	-
Less: items in the course of transmission to other banks .....	(8,672)	(12,625)	(7,022)	-	-
Total cash and cash equivalents .....	<b>297,009</b>	<b>215,486</b>	<b>141,307</b>	<b>360</b>	<b>729</b>

## Interest and dividends

	HSBC			HSBC Holdings	
	2007 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m	2007 US\$m	2006 US\$m
Interest paid	(63,626)	(47,794)	(33,974)	(2,397)	(1,870)
Interest received	103,393	85,143	65,799	1,627	1,287
Dividends received	1,835	1,525	808	9,187	7,433

## 41 Contingent liabilities, contractual commitments and guarantees

	HSBC		HSBC Holdings	
	2007 US\$m	2006 US\$m	2007 US\$m	2006 US\$m
<b>Contingent liabilities and guarantees</b>				
Guarantees and irrevocable letters of credit pledged as collateral security	77,885	77,410	38,457	17,605
Other contingent liabilities	334	330	-	-
	<b>78,219</b>	<b>77,740</b>	<b>38,457</b>	<b>17,605</b>
<b>Commitments</b>				
Documentary credits and short-term trade-related transactions	13,510	9,659	-	-
Forward asset purchases and forward forward deposits placed	490	2,077	-	-
Undrawn note issuing and revolving underwriting facilities	109	213	-	-
Undrawn formal standby facilities, credit lines and other commitments to lend				
- 1 year and under <sup>1</sup>	616,167	584,167	2,913	2,920
- over 1 year <sup>1</sup>	134,181	118,514	725	1,047
	<b>764,457</b>	<b>714,630</b>	<b>3,638</b>	<b>3,967</b>

<sup>1</sup> Based on original maturity.

The above table discloses the nominal principal amounts of contingent liabilities, commitments and guarantees. They are mainly credit-related instruments which include both financial and non-financial guarantees and commitments to extend credit. Nominal principal 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 loan offers made by mailshots to personal customers. Since a significant portion of guarantees and commitments are expected to expire without being drawn upon, the total of the nominal principal amounts is not representative of future liquidity requirements.

## Guarantees

HSBC provides guarantees and similar undertakings on behalf of both third party customers and other entities within the HSBC Group. These guarantees are generally provided in the normal course of HSBC's banking business. The principal types of guarantees provided, and the maximum potential amount of future payments which HSBC could be required to make at 31 December 2007, were as follows:

HSBC HOLDINGS PLC

## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 41 and 42

Guarantee type	At 31 December 2007		At 31 December 2006	
	Guarantees in favour of third parties US\$m	Guarantees by HSBC Holdings in favour of other HSBC Group entities US\$m	Guarantees in favour of third parties US\$m	Guarantees by HSBC Holdings in favour of other HSBC Group entities US\$m
Financial guarantee contracts <sup>1</sup>	25,086	38,457	22,746	17,605
Standby letters of credit which are financial guarantee contracts <sup>2</sup>	8,357	–	4,535	–
Other direct credit substitutes <sup>3</sup>	4,938	–	5,514	–
Performance bonds <sup>4</sup>	12,969	–	8,070	–
Bid bonds <sup>4</sup>	1,119	–	592	–
Standby letters of credit related to particular transactions <sup>4</sup>	8,235	–	7,301	–
Other transaction-related guarantees <sup>4</sup>	16,940	–	28,627	–
Other items	241	–	25	–
	<b>77,885</b>	<b>38,457</b>	<b>77,410</b>	<b>17,605</b>

1. 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.

2. Standby letters of credit which are financial guarantee contracts are irrevocable obligations on the part of HSBC to pay third parties when customers fail to make payments when due.

3. Other direct credit substitutes include re-insurance letters of credit and trade-related letters of credit issued without provision for the issuing entity to retain title to the underlying shipment.

4. Performance bonds, bid bonds, standby letters of credit and other transaction-related guarantees are undertakings by which the obligation on HSBC to make payment depends on the outcome of a future event.

The amounts disclosed in the above table reflect HSBC's maximum exposure under a large number of individual guarantee undertakings. The risks and exposures arising from guarantees are captured and managed in accordance with HSBC's overall credit risk management policies and procedures. Approximately half of the above guarantees have a term of less than one year. Guarantees with terms of more than one year are subject to HSBC's annual credit review process.

## Commitments

At 31 December 2007, HSBC had US\$942 million (2006: US\$1,259 million) of capital commitments contracted but not provided for and US\$194 million (2006: US\$289 million) of capital commitments authorised but not contracted for.

In addition, the following agreements have been entered into to acquire businesses that are expected to be effected after the date these financial statements are authorised for issue, subject to regulatory approval.

## Agreement to acquire Korea Exchange Bank

In September 2007, HSBC agreed to acquire 51.02 per cent of the issued share capital of Korea Exchange Bank ('KEB') from LSF-KEB Holdings SCA, a holding company owned by Lone Star Fund IV (US) LP and Lone Star Fund IV (Bermuda) LP (collectively 'Lone Star'). The consideration is KRW3,400 billion plus US\$2,833 million, amounting in total to the equivalent of approximately US\$6,450 million, payable in cash.

Under a shareholders' agreement with Lone Star, The Export-Import Bank of Korea ('KEXIM') is entitled to require HSBC to purchase, on substantially the same terms, part or all of its shareholding in KEB (KEXIM's entire shareholding represents a further 6.25 per cent of the issued share capital of KEB).

The acquisition is subject to a number of conditions including the receipt of applicable governmental and regulatory approvals, particularly in South Korea from the Financial Supervisory Commission and the Fair Trade Commission.

The acquisition agreement is conditional on completion taking place on or before 30 April 2008.

Following completion, KEB will be accounted for as a subsidiary in HSBC's consolidated financial statements.

**Acquisition of The Chinese Bank Co., Ltd.**

In December 2007, HSBC was named the successful bidder in a government auction to acquire the business of The Chinese Bank Co., Ltd. ('The Chinese Bank') in Taiwan.

The agreement relating to this acquisition will result in HSBC assuming The Chinese Bank's assets, liabilities and operations with a payment by the Taiwan Government's Central Deposit Insurance Corporation to deliver an agreed net asset position. In addition, HSBC will provide certain additional capital of between US\$300 million to US\$400 million to ensure that its enlarged operations maintain appropriate financial ratios.

The transaction is subject to obtaining the necessary regulatory approvals.

**Associates**

HSBC's share of associates' contingent liabilities amounted to US\$18,437 million at 31 December 2007 (2006: US\$13,824 million). No matters arose where HSBC was severally liable.

**42 Lease commitments****Finance lease commitments**

HSBC leases land and buildings (including branches) and equipment from third parties under finance lease arrangements to support its operations.

	2007 US\$m	2006 US\$m
Total future minimum payments:		
- no later than one year	39	60
- later than one year and no later than five years	128	145
- later than five years	835	707
	1,002	912
Less: future interest charges	(299)	(205)
Present value of finance lease commitments	703	707

At 31 December 2007, future minimum sublease payments of US\$465 million (2006: US\$163 million) are expected to be received under non-cancellable subleases at the balance sheet date.

**Operating lease commitments**

At 31 December 2007, HSBC was obligated under a number of non-cancellable operating leases for properties, plant and equipment on which the future minimum lease payments extend over a number of years.

	2007		2006	
	Land and buildings US\$m	Equipment US\$m	Land and buildings US\$m	Equipment US\$m
Future minimum lease payments under non-cancellable operating leases:				
- no later than one year	788	11	769	10
- later than one year and no later than five years	2,010	14	2,290	21
- later than five years	1,736	-	1,198	-
	4,534	25	4,277	31

In 2007, US\$849 million (2006: US\$781 million; 2005: US\$704 million) was charged to 'General and administrative expenses' in respect of lease and sublease agreements, of which US\$838 million (2006: US\$762 million; 2005: US\$683 million) related to minimum lease payments, US\$8 million (2006: US\$19 million; 2005: US\$21 million) to contingent rents, and US\$3 million (2006: nil; 2005: nil) to sublease payments.

The contingent rent represents escalation payments made to landlords for operating, tax and other escalation expenses.

**Finance lease receivables**

HSBC leases a variety of assets to third parties under finance leases, including transport assets (such as aircraft), property and general plant and machinery. At the end of lease terms, assets may be sold to third parties or leased for

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 42, 43 and 44

further terms. Lessees may participate in any sales proceeds achieved. Lease rentals arising during the lease terms will either be fixed in quantum or be varied to reflect changes in, for example, tax or interest rates. Rentals are calculated to recover the cost of assets less their residual value, and earn finance income.

	2007			2006		
	Total future minimum payments US\$m	Unearned finance income US\$m	Present value US\$m	Total future minimum payments US\$m	Unearned interest income US\$m	Present value US\$m
Lease receivables:						
- no later than one year .....	2,958	(528)	2,430	2,305	(460)	1,845
- later than one year and no later than five years ..	8,741	(1,500)	7,241	7,207	(1,400)	5,807
- later than five years .....	9,194	(2,789)	6,405	9,206	(2,944)	6,262
	<b>20,893</b>	<b>(4,817)</b>	<b>16,076</b>	<b>18,718</b>	<b>(4,804)</b>	<b>13,914</b>

At 31 December 2007, unguaranteed residual values of US\$224 million (2006: US\$212 million) had been accrued, and the accumulated allowance for uncollectible minimum lease payments receivable amounted to US\$23 million (2006: US\$28 million).

During the year, a total of US\$44 million (2006: US\$59 million) was received as contingent rents and recognised in the income statement.

**Operating lease receivables**

HSBC leases a variety of different assets to third parties under operating lease arrangements, including transport assets (such as rolling stock), property and general plant and machinery.

	2007		2006	
	Land and buildings US\$m	Equipment US\$m	Land and buildings US\$m	Equipment US\$m
Future minimum lease payments under non-cancellable operating leases:				
- no later than one year .....	50	838	47	808
- later than one year and no later than five years ..	14	1,363	17	1,561
- later than five years .....	10	400	12	573
	<b>74</b>	<b>2,601</b>	<b>76</b>	<b>2,942</b>

**43 Litigation**

HSBC is party to legal actions in a number of jurisdictions including the UK, Hong Kong and the US, arising out of its normal business operations. HSBC considers that none of the actions is material, and none is expected to result in a significant adverse effect on the financial position of HSBC, either individually or in the aggregate. Management believes that adequate provisions have been made in respect of such litigation. HSBC has not disclosed any contingent liability associated with these legal actions because it is not practicable to do so, except as set out below.

On 27 July 2007, the UK Office of Fair Trading ('OFT') issued High Court legal proceedings against a number of UK financial institutions, including HSBC Bank plc, to determine the legal status and enforceability of certain of the charges applied to their personal customers in relation to unauthorised overdrafts (the 'charges'). Certain preliminary issues in these proceedings were heard in a trial in the Commercial Division of the High Court on 17 January 2008. This trial concluded on 8 February 2008 and judgment, on the preliminary issues tested, is awaited.

The proceedings remain at a very early stage and may, if appeals on the preliminary issues (or, subsequently, on substantive issues) are pursued, take a number of years to conclude. A wide range of outcomes is possible, depending, initially, upon whether the Court finds that some, all, or none of the charges should be tested for fairness and/or tested as common law penalties and, if it does find that some or all of the charges should be so tested, upon the Court's subsequent assessment of each charge across the period under review. Since July 2001, there have been a variety of charges applied by HSBC Bank plc across different charging periods under the then current contractual arrangements. HSBC Bank plc considers the charges to be and to have been valid and enforceable, and intends strongly to defend its position.

If, contrary to HSBC Bank plc's current assessment, the Court should ultimately (after appeals) reach a decision adverse to HSBC Bank plc that results in liability for it, a large number of different outcomes is possible, each of which would have a different financial impact. Based on the facts currently available to it, and a number of assumptions, HSBC Bank plc estimates that the financial impact could be approximately US\$600 million. To make an estimate of the potential financial impact at this stage with any precision is extremely difficult, owing to (among other things) the complexity of the issues, the number of permutations of possible outcomes, and the early stage of the proceedings. In addition, the assumptions made by HSBC Bank plc may prove to be incorrect.

#### 44 Related party transactions

The Group's related parties include associates, joint ventures, post-employment benefit plans for the benefit of HSBC employees, Key Management Personnel, close family members of Key Management Personnel and entities which are controlled, jointly controlled or significantly influenced, or for which significant voting power is held, by Key Management Personnel or their close family members.

##### Transactions with Directors and other Key Management Personnel

Key Management Personnel are defined as those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of HSBC Holdings, being the members of the Board of Directors of HSBC Holdings and Group Managing Directors.

##### Compensation of Directors and other Key Management Personnel

	HSBC	
	2007 US\$m	2006 US\$m
Short-term employee benefits	62	76
Post-employment benefits	4	3
Termination benefits	9	-
Share-based payments	40	61
	<b>115</b>	<b>140</b>

##### Transactions, arrangements and agreements involving Directors and others

Particulars of transactions, arrangements and agreements entered into by subsidiaries of HSBC Holdings with Directors and connected persons and companies controlled by them and with officers of HSBC Holdings, disclosed pursuant to section 232 of the Companies Act 1985, were as follows:

	2007		2006	
	Number of persons	Balance at 31 December US\$000	Number of persons	Balance at 31 December US\$000
<b>Directors and connected persons and companies controlled by them</b>	<b>94</b>		<b>65</b>	
Loans		534,227		407,176
Credit cards		300		317
Guarantees		27,044		21,751
<b>Officers<sup>1</sup></b>	<b>12</b>		<b>12</b>	
Loans		19,041		16,706
Credit cards		206		687
Guarantees		25		23

<sup>1</sup> Officers comprised 10 Group Managing Directors, the Group Chief Accounting Officer and the Group Company Secretary in 2007 and 2006.

Further information on related party transactions, disclosed pursuant to the requirements of IAS 24, is shown below. The disclosure of the year-end balance and the highest amounts outstanding during the year in the table below is considered to be the most meaningful information to represent the amount of the transactions and the amount of outstanding balances during the year.

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 44

	2007		2006	
	Balance at 31 December US\$000	Highest amounts outstanding during year US\$000	Balance at 31 December US\$000	Highest amounts outstanding during year US\$000
<b>Key Management Personnel</b>				
Loans .....	325,648	804,845	423,594	582,606
Credit cards .....	323	1,077	976	1,637
Guarantees .....	27,044	30,317	21,774	24,952

Key Management Personnel of HSBC Holdings for the purposes of IAS 24 comprise all of the Directors of HSBC Holdings, Group Managing Directors, and close members of their families and companies they control, jointly control, or significantly influence, or for which significant voting power is held.

Some of the transactions were connected transactions, as defined by the Rules Governing The Listing of Securities on The Stock Exchange of Hong Kong Limited but were exempt from any disclosure requirements under the provisions of those Rules.

The above transactions were made in the ordinary course of business and on substantially the same terms, including interest rates and security, as for comparable transactions with persons 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.

## Shareholdings and options of Directors and other Key Management Personnel

	At 31 December	
	2007 (000's)	2006 (000's)
Number of options over HSBC Holdings ordinary shares made under employee share plans held by Directors and other Key Management Personnel .....	36	4,563
Number of HSBC Holdings ordinary shares held beneficially and non-beneficially by Directors and other Key Management Personnel .....	12,358	20,904
Number of HSBC Holdings preference shares held beneficially and non-beneficially by Directors and other Key Management Personnel .....	8	8
	<b>12,402</b>	<b>25,475</b>

## Transactions with other related parties of HSBC

## Associates and joint ventures

The Group provides certain banking and financial services to associates and joint ventures. Details of the interests in associates and joint ventures are given in Note 21. Transactions and balances during the year with associates and joint ventures were as follows:

	2007		2006	
	Highest balance during the year <sup>1</sup> US\$m	Balance at 31 December <sup>1</sup> US\$m	Highest balance during the year <sup>1</sup> US\$m	Balance at 31 December <sup>1</sup> US\$m
Amounts due from joint ventures				
– unsubordinated .....	632	603	746	80
Amounts due from associates				
– subordinated .....	15	15	52	15
– unsubordinated .....	7,310	823	586	376
	<b>7,957</b>	<b>1,441</b>	<b>1,384</b>	<b>471</b>
Amounts due to joint ventures .....	71	27	1,490	58
Amounts due to associates .....	5,243	327	892	506
	<b>5,314</b>	<b>354</b>	<b>2,382</b>	<b>564</b>

<sup>1</sup> 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 above outstanding balances arose from the ordinary course of business and on substantially the same terms, including interest rates and security, as for comparable transactions with third party counterparties.

#### Pension funds

At 31 December 2007, US\$4.1 billion (2006: US\$15.1 billion) of HSBC pension fund assets were under management by HSBC companies. Fees of US\$42 million (2006: US\$49 million) were earned by HSBC companies for these management services. HSBC's pension funds had placed deposits of US\$506 million (2006: US\$348 million) with its banking subsidiaries, on which interest payable to the schemes amounted to US\$40 million (2006: US\$15 million). The above outstanding balances arose from the ordinary course of business and on substantially the same terms, including interest rates and security, as for comparable transactions with third party counterparties.

HSBC Bank (UK) Pension Scheme entered into swap transactions with HSBC to manage the inflation and interest rate sensitivity of the liabilities. At 31 December 2007, the gross notional value of the swaps was US\$21.2 billion (2006: US\$14.5 billion), the swaps had a positive fair value of US\$248 million (2006: negative fair value of US\$273 million) to the scheme and HSBC had delivered collateral of US\$759 million (2006: US\$265 million) to the scheme in respect of these swaps. All swaps were executed at prevailing market rates and within standard market bid offer spreads.

In order to satisfy diversification requirements, the Trustee has requested special collateral provisions for the swap transactions between HSBC and the scheme. The collateral agreement stipulates that the scheme never posts collateral to HSBC. Collateral is posted to the scheme by HSBC at an amount that the Trustee is highly confident would be sufficient to replace the swaps in the event of default by HSBC Bank plc. With the exception of the special collateral arrangements detailed above, all other aspects of the swap transactions between HSBC and the scheme are on substantially the same terms as comparable transactions with third party counterparties.

HSBC International Staff Retirements Benefits Scheme entered into swap transactions with HSBC to manage the inflation and interest rate sensitivity of the liabilities and selected assets. At 31 December 2007, the gross notional value of the swaps was US\$1.7 billion (2006: US\$1.2 billion), and the swaps had a net positive fair value of US\$63 million to the scheme (2006: US\$14 million).

#### HSBC Holdings

Details of HSBC Holdings' principal subsidiaries are shown in Note 24. Transactions and balances during the year with subsidiaries were as follows:

Subsidiaries	2007		2006	
	Highest balance during the year <sup>1</sup> US\$m	Balance at 31 December <sup>1</sup> US\$m	Highest balance during the year <sup>1</sup> US\$m	Balance at 31 December <sup>1</sup> US\$m
<b>Assets</b>				
Cash at bank	729	360	784	729
Derivatives	2,660	2,660	1,599	1,599
Loans and advances	17,242	17,242	14,935	14,456
Financial investments	3,389	2,676	3,426	3,316
Investments in subsidiaries <sup>2</sup>	69,411	69,411	63,265	63,265
Total related party assets	93,431	92,349	84,009	83,365
<b>Liabilities</b>				
Amounts owed to HSBC undertakings	3,191	2,969	4,279	3,100
Derivatives	290	44	385	177
Subordinated liabilities:				
– cost	4,109	4,109	3,991	3,991
– fair value	4,231	4,187	4,231	4,231
Total related party liabilities	11,821	11,309	12,886	11,499
Guarantees	38,457	38,457	36,877	17,605

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> On 1 January 2007, HSBC Holdings adopted IFRIC 11. Comparative information has been restated accordingly. See Note 1a.

**Notes on the Financial Statements** (continued)*Notes 45 and 46 / Shareholder information*

The above outstanding balances arose in the ordinary course of business and are on substantially the same terms, including interest rates and security, as for comparable transactions with third party counterparties, with the exception of US\$654 million (2006: US\$640 million) in respect of loans from HSBC subsidiaries to HSBC Holdings made at an agreed zero per cent interest rate.

Some employees of HSBC Holdings are members of the HSBC Bank (UK) Pension Scheme, which is sponsored by a separate Group company. HSBC Holdings incurs a charge for these employees equal to the contributions paid into the scheme on their behalf. Disclosure in relation to the scheme is made in Note 8 to the accounts.

**45 Events after the balance sheet date**

On 29 February 2008, HSBC France, a wholly owned subsidiary of HSBC, received a firm cash offer from Banque Fédérale des Banques Populaires of €2.1 billion (US\$3.1 billion) for its seven French regional banking subsidiaries. On the basis of this offer, HSBC France has entered into exclusive discussions with Banque Fédérale des Banques Populaires. HSBC France will now commence consultations with representatives of the relevant employee representative bodies before making any final decision. Any transaction will be subject to regulatory approvals in France. At 31 December 2007, the aggregate total assets attributable to the seven French regional banking subsidiaries were €8.4 billion (US\$12.3 billion), and they generated net profits after tax of €100 million (US\$137 million) for the year ended 31 December 2007.

A fourth interim dividend for 2007 of US\$0.39 per ordinary share (US\$4,628 million) (2006: US\$0.36 per ordinary share, US\$4,171 million) was declared by the Directors after 31 December 2007.

These accounts were approved by the Board of Directors on 3 March 2008 and authorised for issue.

**46 UK and Hong Kong accounting requirements**

The financial statements have been prepared in accordance with IFRSs. There would be no significant differences had they been prepared in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards.

## (2) 2006年12月31日終了事業年度財務書類

## 連結損益計算書

		12月31日に終了した事業年度					
注記	2006年		2005年		2004年		
	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円	
	75,879	5,987,612	60,094	4,742,018	50,471	3,982,667	
受取利息	(41,393)	(3,266,322)	(28,760)	(2,269,452)	(19,372)	(1,528,645)	
支払利息	34,486	2,721,290	31,334	2,472,566	31,099	2,454,022	
正味受取利息	21,080	1,663,423	17,486	1,379,820	15,902	1,254,827	
受取手数料	(3,898)	(307,591)	(3,030)	(239,097)	(2,954)	(233,100)	
支払手数料	17,182	1,355,832	14,456	1,140,723	12,948	1,021,727	
正味受取手数料	5,619	443,395	3,656	288,495	2,786	219,843	
トレーディング収益(正味受取 利息を除く)	2,603	205,403	2,208	174,233	-	-	
トレーディング活動による正味 受取利息	8,222	648,798	5,864	462,728	2,786	219,843	
トレーディング純収益	657	51,844	1,034	81,593	-	-	
公正価値評価の指定を受けた金 融商品からの純収益	-	-	-	-	1,012	79,857	
保険契約準備金に対応する資産 による純投資収益	969	76,464	692	54,606	540	42,611	
金融投資による純収益	340	26,829	155	12,231	622	49,082	
配当金	5,668	447,262	5,436	428,955	5,368	423,589	
正味保険料収入	2,546	200,905	2,733	215,661	1,613	127,282	
その他営業収益	70,070	5,529,224	61,704	4,869,063	55,988	4,418,013	
営業収益合計	(4,704)	(371,193)	(4,067)	(320,927)	(4,635)	(365,748)	
正味発生保険金および保険契約 準備金の変動	65,366	5,158,031	57,637	4,548,136	51,353	4,052,265	
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)	(10,573)	(834,315)	(7,801)	(615,577)	(6,191)	(488,532)	
貸倒損失およびその他の信用リ スク引当金	54,793	4,323,716	49,836	3,932,559	45,162	3,563,733	
正味営業収益	(18,500)	(1,459,835)	(16,145)	(1,274,002)	(14,523)	(1,146,010)	
従業員報酬および給付	(12,823)	(1,011,863)	(11,183)	(882,451)	(9,739)	(768,504)	
一般管理費	(1,514)	(119,470)	(1,632)	(128,781)	(1,731)	(136,593)	
有形固定資産の減価償却および 減損	(716)	(56,500)	(554)	(43,716)	(494)	(38,982)	
無形資産の償却および減損	(33,553)	(2,647,667)	(29,514)	(2,328,950)	(26,487)	(2,090,089)	
営業費用合計	21,240	1,676,048	20,322	1,603,609	18,675	1,473,644	
営業利益	846	66,758	644	50,818	268	21,148	
関連会社および合併事業におけ る利益持分	22,086	1,742,806	20,966	1,654,427	18,943	1,494,792	
税引前当期純利益	(5,215)	(411,516)	(5,093)	(401,889)	(4,685)	(369,693)	
法人税費用	16,871	1,331,291	15,873	1,252,538	14,258	1,125,099	
当期純利益	15,789	1,245,910	15,081	1,190,042	12,918	1,019,359	
親会社株主に帰属する利益	1,082	85,381	792	62,497	1,340	105,739	
少数株主に帰属する利益							

		米ドル	円	米ドル	円	米ドル	円
基本普通株式1株当たり利益	12	1.40	110.47	1.36	107.32	1.18	93.11
希薄化後普通株式1株当たり利益	12	1.39	109.68	1.35	106.53	1.17	92.32
普通株式1株当たり配当金	11	0.76	59.97	0.69	54.45	0.63	49.71

301ページから434ページ(訳注:原文のページ数である)の添付の注記、165ページから247ページ(訳注:原文のページ数である)の「取締役報告書:リスク管理」の監査済みセクションおよび111ページから115ページ(訳注:原文のページ数である)の「重要な会計方針」は、これらの財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

## 連結貸借対照表

12月31日現在

注記	2006年		2005年	
	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
<b>資産</b>				
現金および中央銀行預け金	12,732	1,004,682	13,712	1,082,014
他行から回収中の項目	14,144	1,116,103	11,300	891,683
香港政府債務証券	13,165	1,038,850	12,554	990,636
トレーディング資産	15 328,147	25,894,080	232,909	18,378,849
公正価値評価の指定を受けた金融資産	16 20,573	1,623,415	15,046	1,187,280
デリバティブ	17 103,702	8,183,125	73,928	5,833,658
銀行に対する貸付金	33 185,205	14,614,527	125,965	9,939,898
顧客に対する貸付金	33 868,133	68,504,375	740,002	58,393,558
金融投資	18 204,806	16,161,241	182,342	14,388,607
関連会社および合併事業における持分	20 8,396	662,528	7,249	572,019
のれんおよび無形資産	21 37,335	2,946,105	33,200	2,619,812
有形固定資産	23 16,424	1,296,018	15,206	1,199,905
その他資産	25 33,444	2,639,066	26,596	2,098,690
前払金および未収収益	14,552	1,148,298	11,961	943,843
資産合計	1,860,758	146,832,414	1,501,970	118,520,453
<b>負債および資本</b>				
<b>負債</b>				
香港流通紙幣	13,165	1,038,850	12,554	990,636
銀行からの預金	33 99,694	7,866,854	69,727	5,502,158
顧客からの預金	33 896,834	70,769,171	739,419	58,347,553
他行へ送金中の項目	12,625	996,239	7,022	554,106
トレーディング負債	26 226,608	17,881,637	174,365	13,759,142
公正価値評価の指定を受けた金融負債	27 70,211	5,540,350	61,829	4,878,926
デリバティブ	17 101,478	8,007,629	74,036	5,842,181
発行済負債証券	28 230,325	18,174,946	188,072	14,840,762
退職給付債務	7 5,555	438,345	4,869	384,213
その他負債	29 29,824	2,353,412	26,515	2,092,299
保険契約に基づく負債	30 17,670	1,394,340	14,144	1,116,103
未払費用および繰延収益	16,310	1,287,022	12,689	1,001,289
引当金	31 2,859	225,604	1,966	155,137
劣後債務	32 22,672	1,789,048	16,537	1,304,935
負債合計	1,745,830	137,763,445	1,403,744	110,769,439
<b>資本</b>				
払込済株式資本	38 5,786	456,573	5,667	447,183
資本剰余金勘定	39 7,789	614,630	6,896	544,163
その他準備金	39 29,380	2,318,376	23,646	1,865,906
利益剰余金	39 65,397	5,160,477	56,223	4,436,557
株主資本合計	108,352	8,550,056	92,432	7,293,809

少数株主持分	37	<b>6,576</b>	<b>518,912</b>	5,794	457,205
資本合計		<b>114,928</b>	<b>9,068,968</b>	98,226	7,751,014
資本および負債合計		<b>1,860,758</b>	<b>146,832,414</b>	1,501,970	118,520,453

301ページから434ページ(訳注:原文のページ数である)の添付の注記、165ページから247ページ(訳注:原文のページ数である)の「取締役報告書:リスク管理」の監査済みセクションおよび111ページから115ページ(訳注:原文のページ数である)の「重要な会計方針」は、これらの財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

SK グリーン、当グループ取締役会会長

## 連結認識収益費用計算書

## 12月31日に終了した事業年度

	2006年		2005年		2004年	
	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
売却可能投資：						
- 資本に計上された公正価値に係る利益/(損失)	1,582	124,836	(400)	(31,564)	-	-
- 処分もしくは減損により損益計算書へ振替えられた公正価値に係る利益	(644)	(50,818)	(240)	(18,938)	-	-
キャッシュ・フロー・ヘッジ：						
- 資本に計上された公正価値に係る利益/(損失)	1,554	122,626	(92)	(7,260)	-	-
- 損益計算書へ振替えられた公正価値に係る利益	(2,198)	(173,444)	(106)	(8,364)	-	-
関連会社および合併事業における持分の変動	20	1,578	161	12,705	-	-
換算差額	4,675	368,904	(4,257)	(335,920)	3,720	293,545
確定給付制度に係る数理上の損失	(78)	(6,155)	(812)	(64,075)	(731)	(57,683)
	4,911	387,527	(5,746)	(453,417)	2,989	235,862
資本に直接計上された項目に係る税金	(44)	(3,472)	437	34,484	319	25,172
資本に計上された当期損益合計	4,867	384,055	(5,309)	(418,933)	3,308	261,034
当期純利益	16,871	1,331,291	15,873	1,252,538	14,258	1,125,099
当期認識済損益合計	21,738	1,715,346	10,564	833,605	17,566	1,386,133
会計方針の変更による影響	-	-	(8,824)	(696,302)	-	-
2005年1月1日におけるIFRS移行調整 <sup>1</sup>	-	-	(8,824)	(696,302)	-	-
	21,738	1,715,346	1,740	137,303	17,566	1,386,133
以下に帰属する当期認識済損益合計：						
- 親会社株主	20,527	1,619,786	9,912	782,156	15,743	1,242,280
- 少数株主	1,211	95,560	652	51,449	1,823	143,853
	21,738	1,715,346	10,564	833,605	17,566	1,386,133

1 2005年1月1日におけるIFRS移行調整についての詳細は、2005年有価証券報告書の財務諸表注記46を参照。

301ページから434ページ(訳注：原文のページ数である)の添付の注記、165ページから247ページ(訳注：原文のページ数である)の「取締役報告書：リスク管理」の監査済みセクションおよび111ページから115ページ(訳注：原文のページ数である)の「重要な会計方針」は、これらの財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

## 連結キャッシュ・フロー計算書

	注記	12月31日に終了した事業年度					
		2006年		2005年		2004年	
		百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>							
税引前利益		22,086	1,742,806	20,966	1,654,427	18,943	1,494,792
調整:							
- 税引前利益に含まれる非 現金項目	40	14,956	1,180,178	11,404	899,890	11,406	900,047
- 営業資産の変動	40	(173,269)	(13,672,657)	(91,753)	(7,240,229)	(133,143)	(10,506,314)
- 営業負債の変動	40	237,378	18,731,498	72,212	5,698,249	175,503	13,848,942
- 換算差額の消去 <sup>1</sup>		(12,114)	(955,916)	2,580	203,588	(7,783)	(614,157)
- 投資活動による純利益		(2,014)	(158,925)	(692)	(54,606)	(540)	(42,611)
- 関連会社および合併事業 における利益持分		(846)	(66,758)	(644)	(50,818)	(268)	(21,148)
- 関連会社から受領した配 当金		97	7,654	114	8,996	127	10,022
- 確定給付年金制度に対す る拠出額		(547)	(43,164)	(2,547)	(200,984)	(564)	(44,505)
- 法人税支払額		(4,946)	(390,289)	(4,619)	(364,485)	(3,784)	(298,595)
営業活動から生じた純資金		80,781	6,374,429	7,021	554,027	59,897	4,726,472
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>							
金融投資の購入		(286,316)	(22,593,196)	(378,103)	(29,836,108)	(330,917)	(26,112,660)
金融投資の売却による収入		273,774	21,603,506	368,696	29,093,801	315,437	24,891,134
有形固定資産の購入		(2,400)	(189,384)	(2,887)	(227,813)	(2,830)	(223,315)
有形固定資産の売却による収入		2,504	197,591	620	48,924	371	29,276
無形資産の購入純額		(852)	(67,231)	(849)	(66,995)	(108)	(8,522)
子会社の買収または持分の増加 による純資金支出		(1,185)	(93,508)	(1,662)	(131,148)	(2,431)	(191,830)
子会社の処分による純資金収入		62	4,892	705	55,632	27	2,131
関連会社の買収または持分の増 加による純資金支出		(585)	(46,162)	(2,569)	(202,720)	(2,122)	(167,447)
関連会社の処分による収入		874	68,967	422	33,300	212	16,729
投資活動に使用した純資金		(14,124)	(1,114,525)	(15,627)	(1,233,127)	(22,361)	(1,764,507)



## 財務活動によるキャッシュ・

## フロー

普通株式資本の発行	1,010	79,699	690	54,448	581	45,847
優先株式の発行	374	29,512	1,298	102,425	-	-
値付けおよび投資を目的とした自己株式の購入および売却純額	46	3,630	(55)	(4,340)	98	7,733
株式報奨およびストック・オプション報奨に対応するための自己株式の購入	(575)	(45,373)	(766)	(60,445)	(345)	(27,224)
ストック・オプションの行使	173	13,651	277	21,858	159	12,547
非資本少数株主持分の増加	-	-	-	-	1,480	116,787
劣後借入資本発行	5,948	469,357	2,093	165,159	6,021	475,117
劣後借入資本返済	(903)	(71,256)	(1,121)	(88,458)	(1,740)	(137,303)
親会社株主への配当金支払	(5,927)	(467,700)	(5,935)	(468,331)	(4,425)	(349,177)
少数株主持分への配当金支払						
- 資本	(710)	(56,026)	(508)	(40,086)	(664)	(52,396)
- 非資本	-	-	-	-	(548)	(43,243)
財務活動に使用した純資金	(564)	(44,505)	(4,027)	(317,771)	617	48,687
<b>現金および現金同等物の正味増加/(減少)</b>	<b>66,093</b>	<b>5,215,399</b>	<b>(12,633)</b>	<b>(996,870)</b>	<b>38,153</b>	<b>3,010,653</b>
現金および現金同等物 1月1日現在	141,307	11,150,535	160,956	12,701,038	117,558	9,276,502
現金および現金同等物に関する換算差額	8,086	638,066	(7,016)	(553,633)	5,245	413,883
現金および現金同等物 12月31日現在	215,486	17,004,000	141,307	11,150,535	160,956	12,701,038

1 期首残高と期末残高との為替変動を消去して平均レートにするための調整。非合理的費用なしでは詳細を特定できないため、調整は項目ごとに行われるものではない。

301ページから434ページ(訳注:原文のページ数である)の添付の注記、165ページから247ページ(訳注:原文のページ数である)の「取締役報告書:リスク管理」の監査済みセクションおよび111ページから115ページ(訳注:原文のページ数である)の「重要な会計方針」は、これらの財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

## エイチエスピーシー・ホールディングス 貸借対照表

12月31日現在

注記	2006年		2005年	
	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
<b>資産</b>				
銀行預金および手許現金				
- エイチエスピーシー子会社預金	729	57,525	756	59,656
デリバティブ	17	1,599	968	76,385
エイチエスピーシー子会社に対する貸付金	33	14,456	14,092	1,112,000
金融投資		3,614	3,517	277,526
子会社への投資	24	62,356	58,038	4,579,779
有形固定資産		1	1	79
その他資産		91	171	13,494
前払金および未収収益		41	19	1,499
資産合計		82,887	77,562	6,120,417
<b>負債および資本</b>				
<b>負債</b>				
エイチエスピーシー子会社に対する債務	33	3,100	4,075	321,558
公正価値評価の指定を受けた金融負債	27	14,070	13,370	1,055,027
デリバティブ	17	177	286	22,568
その他負債	29	1,517	1,203	94,929
未払費用および繰延収益		111	95	7,496
繰延税金	31	-	70	5,524
劣後債務	32	8,423	5,236	413,173
負債合計		27,398	24,335	1,920,275
<b>資本</b>				
払込済株式資本	38	5,786	5,667	447,183
資本剰余金勘定		7,789	6,896	544,163
合併準備金およびその他準備金		28,942	28,942	2,283,813
その他準備金		2,384	2,221	175,259
利益剰余金		10,588	9,501	749,724
資本合計		55,489	53,227	4,200,143
資本および負債合計		82,887	77,562	6,120,417

301ページから434ページ(訳注:原文のページ数である)の添付の注記、165ページから247ページ(訳注:原文のページ数である)の「取締役報告書:リスク管理」の監査済みセクションおよび111ページから115ページ(訳注:原文のページ数である)の「重要な会計方針」は、これらの財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

SK グリーン、当グループ取締役会会長

## エイチエスピーシー・ホールディングス 株主資本変動計算書

	12月31日現在			
	2006年		2005年	
	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
<b>払込済株式資本</b>				
1月1日現在	5,667	447,183	5,587	440,870
エイチエスピーシー・ファイナンスの8.875%転換率調整可能資本証券ユニットの早期償還に伴い発行された株式	2	158	-	-
従業員株式制度に基づいて発行された株式	38	2,999	28	2,209
配当金の代わりに発行された株式	79	6,234	52	4,103
12月31日現在	5,786	456,573	5,667	447,183
<b>資本剰余金勘定</b>				
1月1日現在	6,896	544,163	4,881	385,160
従業員株式制度に基づいて発行された株式	975	76,937	662	52,238
配当金の代わりに発行された株式	(82)	(6,471)	(52)	(4,103)
新株式資本の引受、発行費用控除後	-	-	1,405	110,869
12月31日現在	7,789	614,630	6,896	544,163
<b>合併準備金およびその他準備金</b>				
1月1日現在および12月31日現在	28,942	2,283,813	28,942	2,283,813
<b>その他準備金</b>				
<b>売却可能公正価値準備金</b>				
1月1日現在	337	26,593	-	-
2005年1月1日におけるIFRS移行調整 <sup>1</sup>	-	-	464	36,614
資本に計上された公正価値の変動 <sup>2</sup>	(121)	(9,548)	(184)	(14,519)
資本に直接計上された項目に係る税金 <sup>2</sup>	30	2,367	57	4,498
12月31日現在	246	19,412	337	26,593
<b>株式報酬準備金</b>				
1月1日現在	1,234	97,375	1,329	104,871
エイチエスピーシー・ストック・オプションの行使	(381)	(30,065)	(328)	(25,882)
損益計算書に計上された持分決済型株式報酬取引に係る費用	58	4,577	12	947
従業員株式制度に基づき子会社の従業員に付与された株式/オプション	293	23,121	219	17,281
その他の変動額	(2)	(158)	2	158
12月31日現在	1,202	94,850	1,234	97,375
<b>その他払込剰余金</b>				
1月1日現在	650	51,292	411	32,432
エイチエスピーシー・ストック・オプションの行使	286	22,568	239	18,859
12月31日現在	936	73,860	650	51,292
12月31日現在その他準備金合計	2,384	188,121	2,221	175,259
<b>利益剰余金</b>				
1月1日現在	9,501	749,724	8,959	706,955
2005年1月1日におけるIFRS移行調整 <sup>1</sup>	-	-	(317)	(25,014)
株主に帰属する当期利益	7,139	563,338	6,816	537,851
親会社株主への配当金	(8,769)	(691,962)	(7,750)	(611,553)

配当金の代わりに発行された株式	2,528	199,484	1,811	142,906
自己株式の調整	157	12,389	87	6,865
株式報酬に係る税金	9	710	-	-
換算差額およびその他の変動額 <sup>2</sup>	23	1,815	(105)	(8,286)
12月31日現在 <sup>3</sup>	10,588	835,499	9,501	749,724

1 2005年1月1日におけるIFRS移行調整についての詳細は、2005年の年次報告書および決算書の財務諸表注記46を参照。

2 資本に直接計上された当期純費用合計は59百万米ドル(2005年:232百万米ドル)

3 利益剰余金には、従業員株式制度への資金調達供給のために保有している自己株式35,639,856株(544百万米ドル)(2005年:49,217,589株(701百万米ドル))が含まれている。

301ページから434ページ(訳注:原文のページ数である)の添付の注記、165ページから247ページ(訳注:原文のページ数である)の「取締役報告書:リスク管理」の監査済みセクションおよび111ページから115ページ(訳注:原文のページ数である)の「重要な会計方針」は、これらの財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

## エイチエスピーシー・ホールディングス 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	2006年		2005年	
		百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>					
税引前利益		6,974	550,318	6,541	516,150
調整：					
- 税引前利益に含まれる非現金項目	40	58	4,577	13	1,026
- 営業資産の変動	40	(1,827)	(144,169)	3,563	281,156
- 営業負債の変動	40	1,056	83,329	(4,400)	(347,204)
- 換算差額の消去 <sup>1</sup>		(29)	(2,288)	(123)	(9,706)
- 投資活動による純利益		(8)	(631)	-	-
- 法人税受取額		219	17,281	158	12,468
営業活動から生じた純資金		6,443	508,417	5,752	453,890
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>					
金融投資の売却による収入		-	-	303	23,910
子会社の買収または持分の増加による純資金支出		(4,440)	(350,360)	(4,093)	(322,979)
子会社の売却による純資金収入		-	-	1,063	83,881
投資活動に使用した純資金		(4,440)	(350,360)	(2,727)	(215,188)
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>					
普通株式資本の発行		1,010	79,699	690	54,448
優先株式の発行		-	-	1,405	110,869
株式報奨およびストック・オプション報奨に対応する ための自己株式の購入		(46)	(3,630)	(39)	(3,077)
ストック・オプションの行使		127	10,022	67	5,287
劣後借入資本発行額		2,806	221,421	1,647	129,965
劣後借入資本返済額		-	-	(350)	(27,619)
配当金支払額		(5,927)	(467,700)	(5,935)	(468,331)
財務活動に使用した純資金		(2,030)	(160,187)	(2,515)	(198,459)
<b>現金および現金同等物の正味増加/(減少)</b>		<b>(27)</b>	<b>(2,131)</b>	510	40,244
現金および現金同等物 1月1日現在		756	59,656	246	19,412
現金および現金同等物 12月31日現在	40	729	57,525	756	59,656

1 期首残高と期末残高との為替変動を消去して平均レートにするための調整。非合理的費用なしでは詳細を特定できないため、調整は項目ごとに行われるものではない。

301ページから434ページ（訳注：原文のページ数である）の添付の注記、165ページから247ページ（訳注：原文のページ数である）の「取締役報告書：リスク管理」の監査済みセクションおよび111ページから115ページ（訳注：原文のページ数である）の「重要な会計方針」は、これらの財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

[次へ](#)

## 財務諸表注記

### 1 表示の基礎

#### (a) 国際財務報告基準の準拠

エイチエスピーシーの連結財務諸表およびエイチエスピーシー・ホールディングスの個別財務諸表は、EUが承認している国際財務報告基準(「IFRS」)に準拠して作成されている。EU承認のIFRSは、ある時点で新規または改訂版IFRSをEUが承認しない限り、国際会計基準審議会(「IASB」)が公表しているIFRSとは異なる可能性がある。2006年12月31日現在、2006年12月31日に終了した事業年度に有効となる連結財務諸表および個別財務諸表に影響を及ぼす未承認の基準はなく、エイチエスピーシーへの適用に関してEU承認のIFRSとIASB公表のIFRSとの間に差異はない。

IFRSは、IASBおよびその前身団体が公表している会計基準と国際財務報告基準解釈指針委員会(「IFRIC」)およびその前身団体が公表している解釈指針を含んでいる。

当該財務諸表の作成にあたり適用された重要な会計方針は以下に記載されている。重要な会計方針は、以下を除き、一貫して適用されている。

- ・ IAS第32号「金融商品：表示」(「IAS第32号」)、IAS第39号「金融商品：認識および測定」(「IAS第39号」)およびIFRS第4号「保険契約」(「IFRS第4号」)は2005年1月1日から初度適用されている。2004年の比較情報が開示されている場合、2004年の比較情報は2005年の年次報告書および決算書の財務諸表注記46gに開示されたエイチエスピーシーの過年度の会計方針に基づいて作成されている。
- ・ エイチエスピーシーは「IAS第39号『公正価値オプション』の改訂」、「IAS第19号『従業員給付：数理計算上の差異、グループ制度および開示』の改訂」、「IAS第1号『財務諸表の表示：資本の開示』の改訂」およびIFRIC第4号「契約にリースが含まれているか否かの判断」を2005年1月1日から適用した。
- ・ IFRS第7号「金融商品：開示」で求められる比較情報は開示されていない。2004年の比較情報については、2006年1月1日より前に開始される年度から当該基準を適用する企業に認められている表示により開示されている。
- ・ 2006年において、エイチエスピーシーは地域別の事業セグメントの一部の管理方法および業績の評価方法を変更した。その結果、新たなセグメントである中南米およびカリブ地域(「中南米」)が創設され、過年度では南米のもとで報告されていた当グループの事業ならびに過年度では北米の地域セグメントの一部として報告されていたメキシコおよびパナマの当グループの事業で構成されている。すべての過年度の比較データは当期の表示と一致するよう修正再表示されている。

2006年1月1日、エイチエスピーシーは、「IAS第39号およびIFRS第4号の改訂 金融保証契約」、「IAS第21号『外国為替レート変動の影響 在外事業体への純投資』の改訂」および「IAS第39号の改訂 グループ内部の予定取引に対するキャッシュ・フロー・ヘッジ会計」を適用した。これらの改訂の適用による連結財務諸表または個別財務諸表に重要な影響はなかった。

2006年1月1日、エイチエスピーシーは、「IFRIC第7号：IAS第29号『超インフレ経済国の財務報告』に基づく修正再表示アプローチの適用」、「IFRIC第8号『IFRS第2号の適用範囲』」および「IFRIC第9号：組込デリバティブの再評価」を適用日より前に適用した。これらの解釈指針の適用による連結財務諸表または個別財務諸表への重要な影響はなかった。

(b) IFRSおよびUS GAAPならびに香港財務報告基準との差異

IFRSおよびUS GAAPとの間の重要な差異ならびに特定の金額のUS GAAPとの調整は注記47に記載されている。注記46に記載のとおり、IFRSと香港財務報告基準との間に重要な差異はない。財務諸表注記および取締役報告書にはIFRS、香港および米国における報告規定を満たすために必要なすべての開示が含まれている。

(c) 情報の表示

リスクの性質および範囲に関するIFRS第4号およびIFRS第7号に基づく開示は、165ページから247ページ（訳注：原文のページ数である）の「取締役報告書：リスク管理」の監査済みセクションに記載されている。

IAS第1号「財務諸表の表示」に基づいた資本に関する開示は、243ページから247ページ（訳注：原文のページ数である）の「資本管理および配分」の監査済みセクションに記載されている。

2005年会社規則（監査人報酬の開示）が施行されることにより、注記8に開示される情報の表示および詳細の程度は前年度から変更された。IAS第1号「財務諸表の表示」で求められるとおり、比較情報は当期の表示と一致して示されている。

当グループの財務諸表とともに親会社の財務諸表を公表するにあたり、エイチエスピーシー・ホールディングスは1985年会社法第230条の免除規定を利用し、財務諸表の一部を形成する個別の損益計算書および関連する注記を表示していない。

エイチエスピーシーは1993年パートナーシップおよび無限責任会社(勘定)規定レギュレーション7に基づいて、エイチエスピーシーが連結している一部のパートナーシップについて、IFRSに準拠した個別財務諸表の表示を免除されている。

エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの機能通貨はエイチエスピーシーの連結財務諸表の表示通貨でもある米ドルである。

(d) 比較情報

US GAAPで求められるとおり、これらの連結財務諸表には、連結損益計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結認識収益費用計算書および財務諸表注記に関して2年分の比較情報が含まれている。ただし、上記(a) 国際財務報告基準の準拠で説明されているとおり、2004年の比較情報に関する一部の事項は除かれている。

(e) 見積りおよび仮定の使用

財務情報の作成にあたっては、将来の状況に関する見積りおよび仮定を使用することが求められている。入手可能な情報の使用および判断の適用は見積りの作成に特有のものであり、将来における実際の結果は報告された結果とは異なる可能性がある。この点において、経営陣は、貸付金の減損、のれんの減損および金融商品の評価は、判断を要する重要な会計方針であると考えている。（111ページから115ページ（訳注：原文のページ数である）の「重要な会計方針」を参照のこと。）

将来に関する重要な仮定および見積りの不確実性に関するその他の重要な要素の詳細については、財務諸表注記において説明されている。

(f) 連結

エイチエスピーシーの連結財務諸表は、12月31日までのエイチエスピーシー・ホールディングスおよびその子会社の財務諸表を含んでいる。ただし、アルゼンチンHSBC銀行の銀行子会社および保険子会社を除く。これらの財務諸表は現地の規制に準拠するために6月30日を期末として年次財務諸表を作成している。したがって、エイチエスピーシーは毎年12月31日までの期間の監査済中間財務諸表を使用している。

新たに取得された子会社は、エイチエスピーシーが支配権を獲得した日から連結対象となる。エイチエスピーシーによる子会社の取得は、パーチェス法を用いて会計処理されている。取得原価は、取引日における対価(取得に直接帰属する費用を含む)の公正価値で測定される。取得した識別可能資産、負債および偶発債務は、取得日の公正価値で測定される。取得原価が取得された識別可能資産、負債および偶発債務におけるエイチエスピーシーの持分の公正価値を超過する金額はのれんとして計上される。取得原価が、取得事業の識別可能資産、負債および偶発債務におけるエイチエスピーシーの持分の公正価値を下回る場合、その差額が損益計算書に直ちに認識される。

エイチエスピーシーが支配している事業体は、支配が停止される日まで連結対象である。

特別目的会社(「SPE」)については、以下のような場合にエイチエスピーシーが実質的な支配権を有していると見なされ、連結される。

- SPEの活動が個別の事業のニーズに合わせてエイチエスピーシーのために行われており、当該SPEの事業活動によってエイチエスピーシーが利益を得ている。
- エイチエスピーシーがSPEの活動による利益の大部分を得るための意思決定権を有しているか、自動操縦型の経営管理により、エイチエスピーシーがそのような意思決定権を委任している。
- エイチエスピーシーがSPEの利益の大部分を得る権利を有しており、その結果、SPEの活動に伴うリスクに晒される可能性がある。
- エイチエスピーシーがSPEもしくはその資産に関連する残余リスクまたは所有リスクの大部分を、SPEの活動から利益を得るために保有している。

エイチエスピーシー内取引はすべて、連結時に消去される。

エイチエスピーシーの連結財務諸表は、合併事業および関連会社の損益および剰余金に対する持分も含んでいる。これらの持分は12月31日までの財務諸表に基づいている。ただし、バンク・オブ・コミュニケーションズ・リミテッド、ピンアン・インシュアランス(グループ)カンパニー・オブ・チャイナ・リミテッドおよびインダストリアル・バンク・カンパニー・リミテッドを除く。バンク・オブ・コミュニケーションズ・リミテッド、ピンアン・インシュアランス(グループ)カンパニー・オブ・チャイナ・リミテッドおよびインダストリアル・バンク・カンパニー・リミテッドは、9月30日までの12ヶ月について作成される財務諸表に基づいている。これらは、当グループの報告時期に関する規定を満たすために、3ヶ月遅れで会計処理される持分である。エイチエスピーシーは、業績に重要な影響を及ぼすとみられる、10月1日から12月31日までに発生した変動を考慮している。



(g) 今後適用される基準

**IFRS**

2006年12月31日現在、エイチエスピーシーは、IASBおよびIFRICが公表し、EUが承認したIFRSおよび解釈指針をすべて適用した。2006年12月31日より後に適用される、IASBが公表しEUが承認したIFRSまたは解釈指針のうち、現在エイチエスピーシーが適用していないものはない。

IASBが公表した基準および解釈指針のうち、EUが承認していないもの

IAS第14号「セグメント報告」（「IAS第14号」）を差し換えるIFRS第8号「事業セグメント」（「IFRS第8号」）は、2006年11月30日に公表され、2009年1月1日以降に開始する事業年度から適用となる。この基準は、経営陣が経営上の意思決定をする際に用いる事業体の構成要素の情報に基づいて、事業体が事業セグメントに関する情報をどのように報告すべきかについて規定している。エイチエスピーシーは現在、IAS第14号に従って、グループの事業の管理方法を反映させた2つのセグメント（地域別セグメントおよび顧客グループに基づくセグメント）を表示している。エイチエスピーシーは現在IFRS第8号を2009年1月1日から適用する予定であり、その時点で経営上の意思決定を行う際に用いる事業セグメントを反映させたセグメント情報を表示する予定である。

IFRIC第10号「中間財務報告および減損」（「IFRIC第10号」）は2006年7月20日に公表され、2006年11月1日以降開始される事業年度に適用される。IFRIC第10号は、IAS第36号「資産の減損」に基づいたのれん、またはIAS第39号「金融商品：認識および測定」に基づいた特定の金融資産に関して、中間財務諸表に認識された減損についてその後の中間財務諸表または年次財務諸表において戻入れを行ってはならないと規定している。エイチエスピーシーは、2007年1月1日からIFRIC第10号を適用する予定であるが、重要な影響はないと予想している。

IFRIC第11号「グループおよび自己株式取引」（「IFRIC第11号」）は2006年11月30日に公表され、2007年3月1日以降開始される事業年度に適用される。IFRIC第11号は、企業が自社の持分金融商品の対価として財貨またはサービスを受け取る株式報酬契約を、持分金融商品の取得方法に関わらず、持分決済型株式報酬取引として会計処理することを求めている。当該解釈指針は、財貨またはサービスの提供者が企業の親会社から持分金融商品の提供を受ける株式報酬契約を、企業の財務諸表において現金決済型または持分決済型として会計処理すべきかのガイダンスも提供している。エイチエスピーシーは、IFRIC第11号の規定と同様にIFRS第2号「株式報酬」を適用しているため、エイチエスピーシーに対する影響はないと予想される。

IFRIC第12号「サービス譲与契約」（「IFRIC第12号」）は2006年11月30日に公表され、2008年1月1日以降開始される事業年度に適用される。IFRIC第12号は、政府またはその他の公共部門企業が公共サービスの供給契約を民間企業に委譲するサービス委譲契約におけるガイダンスを提供している。IFRIC第12号は、サービス委譲された営業者が、サービス委譲契約で請負った義務および受けた権利の会計処理に現行のIFRSをどのように適用するかを取り扱っている。IFRIC第12号がエイチエスピーシーに重要な影響を及ぼす可能性は低い。

**US GAAP**

US GAAPに関して今後適用される会計基準は433ページ（訳注：原文のページ数である）に記載されている。

## 2 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（エイチエスピーシー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は除く）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現金受取額または支払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。実効金利を計算する際に、エイチエスピーシーは金融商品に関するすべての契約条件（将来の貸し倒れを除く）を考慮に入れたキャッシュ・フローを見積もっている。この計算には、取引費用およびその他のプレミアムまたはディスカウントを含む金融商品の実効金利の重要な一部であるエイチエスピーシーのすべての支払額または受取額が考慮されている。

減損金融資産に対する利息は、引当金控除後の当該金融資産の帳簿価額に当初の実効金利を適用することにより計算されている。

### (b) 受取利息以外の収益

#### 受取手数料

エイチエスピーシーは顧客に様々なサービスを提供することにより、手数料を受け取っている。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：特定の貸出契約手数料）（注記2a）

#### トレーディング純収益

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

「公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益」には、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が含まれている。これらの金融商品から生じる受取利息、支払利息ならびに配当金を含む。ただし、発行済負債証券および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。これらの金融商品から生じる利息は「支払利息」として認識される。

#### 配当金

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。持分証券については、配当落日に権利確定する。

### (c) セグメント報告

エイチエスピーシーは、欧州、香港、その他のアジア太平洋地域、北米および中南米の5つの地域に分類され、パーソナル・ファイナンシャル・サービスズ、コマーシャル、バンキング、コーポレート・インベストメント・バンキング・アンド・マーケットツおよびプライベート・バンキングの4つの顧客グループを通じて事業を管理している。「その他」のセグメントに報告されている主要項目は、ホールセール保険事業の収益および費用、特定の不動産業務、未配分投資業務(hsbc.comを含む)、一元的に保有される投資会社、ならびにエイチエスピーシーの持株会社としての業務および資金調達業務である。セグメント収益および費用は地域間および顧客グループ間の振替を含んでおり、これらの振替は独立企業間条件に従って実施されている。

#### (d) 公正価値の決定

すべての金融商品は当初は公正価値で認識される。当初認識時の金融商品の公正価値は取引価格(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、特定の状況においては、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行の市場取引、もしくは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いている。

当初認識後、公正価値で評価される金融商品の活発な市場における公正価値は、資産については買値、発行済負債については売値に基づいている。独立の価格が入手不可能な場合には、観察可能な市場データを参照する評価手法を用いて公正価値が決定される。このような評価手法には、市場の観察可能な価格が存在する類似商品との比較、割引キャッシュ・フローの分析、オプション価格モデルおよび市場参加者が一般的に利用するその他の評価モデルが含まれる。

特定のデリバティブは、現行の市場取引あるいは観察可能な市場データからの価格以外の仮定に基づく評価手法によって、公正価値の全体または一部が決定されている。

評価手法を用いて公正価値を算定する場合、ビッド/オファー・スプレッド、信用プロフィールおよび評価モデルの不確実性等の要因を状況に応じて考慮している。

公正価値評価された金融資産の公正価値が負の値となれば、正の値になるまで、または消滅するまで金融負債が計上され、正の値となった時点で金融資産として計上される。

#### (e) 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エイチエスピーシー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る。貸付金は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し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、減損を控除後、実効金利法を用いた償却原価で測定される。

#### (f) 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。減損損失は、個別貸付金および集成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。将来の事象から生じる可能性のある損失は、可能性が高い場合でも認識されない。

### 個別に評価される貸付金

エイチエスピーシーは、貸付金が減損しているという客観的証拠の有無について各期末日に個別の評価を行っている。この手続きは個別に重要とみなされるすべての勘定について行われる。これらの貸付金の減損損失が決定される上で、以下の要因が考慮される。

- 顧客に対するエイチエスピーシー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
- 優先順位がエイチエスピーシーより上位またはエイチエスピーシー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、支払を行う借手手の能力
- 入手可能であれば、負債の流通市場価格

減損損失は、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。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。

#### 集散的に評価される貸付金

減損の集散的評価は以下の2つの状況下で行われる。

- 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の場合
- 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

#### 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、減損の証拠が明確に特定されなかった貸付金は、集散的な減損を計算する目的で、信用リスク特性に従ってグループ化される。これは期末日に生じている減損損失を反映しているが、将来においてのみ個別に特定される。

集散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、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、特定されたポートフォリオごとに地域の経営陣が決定する。

## 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ポートフォリオごとの引当金の計算には、以下の2つの代替的な方法が用いられる。

- 経験に基づく適切な情報が入手可能な場合、エイチエスピーシーはロール・レート法を用いている。この手法では、延滞および債務不履行に関する過去の傾向の統計分析を取り入れており、貸付金が延滞の様々な段階に進み、最終的に回収不能となる可能性が見積られる。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。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。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、エイチエスピーシーは、顧客の貸付金の延滞期間が長くなるにつれて徐々に高い損失率を割り当てるといった定型的アプローチを用いている。損失率はポートフォリオの割引予想将来キャッシュ・フローから計算される。

通常、各ポートフォリオに固有の損失を評価するために最も客観的で関連性のある情報は、過去の実績である。特定の状況において、例えば経済状況、法規制または行動に関する変化があると、過去の損失実績からは期末日現在の特定のポートフォリオに固有の損失について関連性のある情報が得られないこともあり、その場合、ポートフォリオ・リスク要因の最近の傾向が統計モデルに完全に反映されない。このような状況におけるこれらのリスク要因は、過去の損失実績からのみ導き出された減損引当金への調整として、減損引当金の適切な水準を計算する際に考慮される。

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、定期的にも実際の結果と比較している。

## 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が受領できた後に償却される。

## 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、減損が認識された後に発生した事象に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

順当な回収の一部として貸付金と引換えに取得した非金融資産は、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は費用計上しない。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、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、評価減の累計額を上限として、処分に係る実現損益とともに「その他営業収益」に認識される。

## 条件緩和貸付金

個人向け貸付金は通常集合的に減損評価される。契約条件が緩和された個人向け貸付金は、新しい契約において必要な最低支払件数が満たされた場合にのみ、延滞とみなされず新たな貸付金として扱われる。

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、これらが継続的に減損しているか延滞とみなされるべきかについて判断するために継続的なレビューが行われる。

### (g) 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、負債証券、株式、有価証券、および有価証券のショート・ポジションは、主に短期間で売却または買戻しを目的として取得される場合、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。これらの金融資産または金融負債は、取引日(エイチエスピーシーが相手先と有価証券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すべて発生時点で「トレーディング純収益」として損益計算書に認識される。

### (h) 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、下記の基準のうちの1つ以上を満たしている場合にこの区分に分類され、経営陣により同様に指定される。エイチエスピーシーは、以下の場合に公正価値評価を指定している。

- 異なる基準で金融資産または金融負債の評価や関連する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、この基準のもとでエイチエスピーシーが指定する主な金融商品の種類は以下のとおりである。

*長期負債証券* - 特定の発行済固定金利長期負債証券の支払金利は、文書化された金利リスク管理戦略の一環である「固定受取/変動支払」の金利スワップに適合している。発行済負債証券が償却原価で会計処理された場合には会計上の不一致が生じるが、これは、関連するデリバティブが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である。長期債務の公正価値評価を指定することによって、その公正価値の変動もまた損益計算書に認識されることになる。

*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、連動型ファンドに保有されている資産の公正価値に基づいて決定され、公正価値の変動は損益計算書に認識される。その他の種類の投資契約に基づく顧客に対する負債は、償却原価で評価される。顧客の負債に関連する金融資産が公正価値評価の指定を受けていない場合、売却可能に分類され、公正価値の変動は資本に直接計上される。これらの金融商品は公正価値に基づいて管理されており、経営情報もこの基準で作成されている。

投資契約における金融資産および負債が公正価値評価の指定を受けることで、公正価値変動額を損益計算書上で認識し、これらを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資産グループ、金融負債グループまたはこれら双方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、この基準のもとで公正価値評価の指定を受ける主な金融商品の種類は、保険契約による負債を弁済するために保有される金融資産である。エイチエスピーシーは当該資産を公正価値に基づいて管理するための文書化されたリスク管理および投資戦略を有している。これらは市場リ

スクを軽減するように資産と負債の関係を維持することが考慮されている。資産の公正価値について、経営陣に対する報告書が提出されている。公正価値による評価は、適切な規定に基づく保険事業の報告要件にも準拠している。

- 特定の負債証券および保有負債証券等の金融商品から生じるキャッシュ・フローを大幅に修正する1つ以上の組込デリバティブを含む金融商品に関連している場合。

公正価値評価の指定は、一度行われると取消が不可能である。指定を受けた金融資産および金融負債は、エイチエスピーシーが相手先と契約上の取り決めを行った日(通常は取引日)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)のいずれか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直接計上される。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。信用リスクの変動に起因する公正価値評価の指定を受けた金融負債および貸付金の公正価値の期中および累積変動額は、市場リスクを発生させる市況の変化に起因しない公正価値の変動額として算定される。

#### (i) 金融投資

継続的な保有が意図されている短期国債、負債証券および持分証券で、公正価値評価の指定を受けていないもの(注記2h)は、「売却可能」または「満期保有目的」に分類される。金融投資は取引日(エイチエスピーシーが相手先と有価証券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された場合または借り手が債務を返済した場合に認識が中止される。

- ( ) 売却可能有価証券は、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有価証券が売却されるか減損するまで「売却可能準備金」(注記39)として資本に認識される。売却可能有価証券が売却された場合は、過年度に資本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。

売却可能有価証券の受取利息は、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、受け取る権利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、金融資産または金融資産グループの価値に減損の客観的な証拠があるかどうかは評価される。一般的に、資産または資産グループから生じる将来キャッシュ・フローへの悪影響を確実に見積ることが可能な場合に減損評価は行われる。売却可能有価証券が減損している場合、累積損失(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過年度に損益計算書に認識されていた当該資産の減損を控除した金額として算定されている)は資本から控除され、損益計算書に認識される。減損戻入額はその金融商品の性質に応じて対照的な処理を行う。

- 売却可能に分類された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に客観的に関連付けることができる場合、当該減損は損益計算書を通じて戻し入れられる。
  - 損益計算書に認識されている持分金融商品の減損は、損益計算書を通じて戻し入れられることはない。
- ( ) 満期保有目的投資は、エイチエスピーシー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評価され、その後、減損控除後の実効金利法を用いた償却原価で評価される。

(j) 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(レポ取引)は貸借対照表に計上され、受取対価は負債に計上される。売り戻すことを条件に購入される有価証券(リバース・レポ取引)は貸借対照表上で認識されることはなく、支払対価は「銀行に対する貸付金」または「顧客に対する貸付金」のいずれかに計上される。売戻価格と買戻価格の差異は利息として会計処理され、契約期間にわたり認識される。

証券貸借取引は通常、有価証券あるいは現金の支払または受取により担保されている。相手先への有価証券の譲渡は通常は貸借対照表に反映されない。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。

(k) デリバティブおよびヘッジ会計

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。上場デリバティブの公正価値は市場価格から入手される。店頭取引デリバティブの公正価値は割引キャッシュ・フロー・モデルやオプション価格モデル等の評価手法を用いて決定される。

通常の業務過程において、当初認識時のデリバティブの公正価値は取引価格(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、特定の状況においては、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行の市場取引、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いている。これらの証拠が存在する場合、エイチエスピーシーは、デリバティブの取引開始時にトレーディング損益を認識する。観察不能な市場データがデリバティブの評価に重要な影響を及ぼす場合、当該評価モデルによって示される取引価格と公正価値の当初の差額のすべては、損益計算書に直ちに認識されない。その代わり取引期間にわたり適切な基準に基づいて認識されるか、データが観察可能となった時点、当該取引が満期を迎えるか終了する時点で損益計算書に認識される。

転換社債に転換オプションが組み込まれるように、その他の金融商品にデリバティブが組み込まれることがある。組込デリバティブは、その経済的特徴およびリスクを主契約のものと明確かつ密接に関連付けることができず、組込デリバティブの条件が独立したデリバティブの条件と同一であり、組み合わせられた契約がトレーディング目的で保有されていないか、または公正価値評価の指定を受けていない場合に個別のデリバティブとして扱われる。これらの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。

公正価値の変動による損益の認識方法は、デリバティブがトレーディング目的であるか、またはヘッジ手段として指定されているかによって異なり、後者の場合は、ヘッジ対象のリスクの性質に基づいて認識される。トレーディング目的保有デリバティブの公正価値の変動によるすべての損益は、損益計算書に認識される。エイ



チエスピーシー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。ヘッジ会計は、一定の基準を満たしていることを条件に、公正価値ヘッジ、キャッシュ・フロー・ヘッジ、純投資ヘッジのヘッジ手段として指定されたデリバティブに適用される。

### ヘッジ会計

ヘッジの開始時点で、エイチエスピーシー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。エイチエスピーシーはまた、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取引で使用されたヘッジ手段(主にデリバティブ)が、ヘッジ対象の公正価値またはキャッシュ・フローの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。適格ヘッジの利息は「正味受取利息」に計上される。

### 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、ヘッジされたリスクに関するヘッジされた資産および負債あるいは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、ヘッジ対象の帳簿価額に対する累積調整額は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。ただし、ヘッジ対象の認識が中止された場合は直ちに損益計算書に計上される。

### 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、「キャッシュ・フロー・ヘッジ準備金」として資本に認識される。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。

資本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振り替えられる。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、過年度に資本に繰り延べられていた損益は、資本から資産または負債に関する原価の当初評価に振り替えられる。

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、その時点の資本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、資本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資本に認識され、非有効部分の損益は直ちに損益計算書に認識される。資本に認識されていた累積損益は、海外事業の処分時に損益計算書に計上される。

### ヘッジの有効性に関するテスト

エイチエスピーシーでは、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、ヘッジが極めて有効であることが見込まれること（将来的有効性）、および継続して実際の有効性が証明されること（遡及的有効性）を必要としている。

ヘッジ関係の文書には、ヘッジの有効性がどのように評価されているかに関して記載されている。ヘッジの有効性を評価するためにエイチエスピーシー・グループ会社が採用する方法は、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、ヘッジが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る。実際の有効性は、公正価値またはキャッシュ・フローの変動が80%から125%の範囲で互いに相殺されることによって確保される。

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

ヘッジ会計の適用が認められないデリバティブの公正価値の変動による損益は、すべて損益計算書に直ちに認識される。これらの損益は「トレーディング純収益」に計上される。ただし、デリバティブが公正価値評価に指定された金融商品とともに管理されている場合（当グループが発行した負債証券とともに管理されているデリバティブは除く）には、公正価値の変動による損益は「公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益」に計上される。当グループが発行した公正価値評価の指定を受けた負債証券とともに管理されているデリバティブに対する利息は「支払利息」に認識されている。これらのデリバティブに関するその他すべての損益は、「公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益」に計上される。

#### (1) 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、あるいはエイチエスピーシーが金融資

産のキャッシュ・フローを受け取る約定権利を移転し、さらに以下のいずれかに該当している場合に金融資産の認識は中止される。

- 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
  - リスクと便益の大半が維持されることも移転されることもないが、支配が維持されない場合
- 金融負債は、債務の弁済、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、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

エイチエスピーシー・ホールディングスの子会社への投資は、減損控除後の取得原価で計上されている。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、減損の戻入は損益計算書に認識される。

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、その後に純資産に対するエイチエスピーシーの持分の取得後の変動を調整している。

エイチエスピーシーの関連会社および合併事業との取引に関する利益は、これらの関連会社または合併事業におけるエイチエスピーシー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、関連会社および合併事業におけるエイチエスピーシーの持分に基づいて消去される。

(o) のれんおよび無形資産

- ( ) のれんは、子会社の取得を含む企業結合ならびに合併事業および関連会社の持分の取得において、取得費用が取得した識別可能な資産、負債および偶発債務におけるエイチエスピーシーの持分の公正価値を上回る場合に生じる。反対に、取得事業の識別可能な資産、負債および偶発債務におけるエイチエスピーシーの持分の公正価値が取得費用を上回る場合は、超過額が損益計算書に直ちに認識される。

無形資産は、これらが分離可能であるか、約定権利またはその他の法的権利から生じており、公正価値を確実に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、事業からの予想将来キャッシュ・フローの現在価値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。のれんは減損累計額控除後の取得原価で表示される。減損は損益計算書に計上される。

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」に計上されている。

事業の処分日に、関連するのれんは純資産に対するエイチエスピーシーの持分として処分時の損益の算定に含まれる。

( ) 無形資産は、有効な長期保険契約、コンピュータ・ソフトウェア、商号、住宅ローンサービシング権、顧客リスト、コア預金関係、クレジット・カード顧客関係、および商業またはその他ローン契約関係の価値を含む。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について検討する。

- 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。この減損テストは、毎年同じ時期に実施することを条件として、事業年度中であればいつでも実施することができる。当期において認識された無形資産の減損テストは期末までに実施される。

- 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および見積耐用年数のいずれか短い方の期間である。住宅ローンサービシング権の償却費は、「正味受取手数料」に計上される。

有効な長期保険契約の価値に影響を及ぼす会計方針については、注記2(x)を参照のこと。

( ) 有限の耐用年数を有する無形資産は、以下の耐用年数にわたり、通常は定額法により償却されている。

商号	10年
住宅ローンサービシング権	5年から30年
購入したソフトウェア	3年から5年
内部開発されたソフトウェア	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	通常、10年

#### (p) 有形固定資産

土地および建物は、取得原価またはIFRSへの移行日の公正価値（「みなし原価」）から減損および減価償却費を控除して計上される。これらの資産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。
- 所有建物は、定額法による1年当たり2%の償却額、あるいは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。
- 賃借建物は、リースの解約不能期間または残存耐用年数にわたり減価償却される。

設備および付帯設備（エイチエスピーシー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、減損および減価償却費を控除後の取得原価で計上され、定額法により、通常5年から20年、最長で35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する。

エイチエスピーシーは、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。投資不動産は貸借対照表に公正価値で計上され、公正価値の変動は変動のあった期間に損益計算書に認識される。公正価値は、独立の鑑定士が認められた評価手法を用いて決定している。

#### (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(法的所有権は必ずしも含まない)を相手先に移転する契約はファイナンス・リースとして分類される。エイチエスピーシーがファイナンス・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「銀行に対する貸付金」または「顧客に対する貸付金」のいずれか適切な方に計上される。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「正味受取利息」に認識される。

エイチエスピーシーがファイナンス・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「正味受取利息」に認識される。

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。エイチエスピーシーが貸し手である場合、エイチエスピーシーはオペレーティング・リースの対象となる資産を「有形固定資産」に計上し、適切な会計処理を行っている。減損は、残存価値を全額回収することができないために、設備の帳簿価額に減損が生じた場合に認識される。エイチエスピーシー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。

#### (r) 法人税

当期純利益に係る法人税は、当期税金および繰延税金より構成されている。法人税は株主資本に直接認識される項目に関連する場合、株主資本に計上されるが、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。当期税金資産と負債は、エイチエスピーシー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、事業に相殺する法的権利が存在する場合に相殺される。

退職後給付の数理計算上の損益に関連する繰延税金は、資本に直接認識されている。2005年1月1日から資本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・ヘッジ手段の公正価値による再評価に関連する繰延税金も資本に直接計上され、その後、繰り延べられた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

エイチエスピーシーは世界中に多数の年金制度およびその他の退職後給付制度を有している。これらの制度は、確定給付制度および確定拠出制度、ならびに退職後医療制度等の様々なその他の退職後給付制度からなる。

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エイチエスピーシー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。これにより生じた数理計算上の差異は、株主資本に認識され、発生年度の認識収益費用計算書に表示される。過去勤務費用は給付の権利確定した部分は直ちに認識されるが、それ以外は、権利が確定するまで平均期間にわたり定額法で認識される。年金資産の期待収益を控除後の当期勤務費用および過去勤務費用ならびに年金債務に対する割引率のアンワインディングは営業費用に計上されている。

貸借対照表に認識される確定給付年金債務は、未認識の過去勤務費用および年金資産の公正価値を調整後の確定給付債務の現在価値を表している。確定給付制度の正味剰余金は未認識の過去勤務費用に将来の拠出額に対する払戻および控除の現在価値を加えた金額に制限されている。

確定給付医療制度等のその他の退職後確定給付制度から生じた債務に関する費用は、確定給付年金制度と同様の基準により会計処理されている。

#### (t) 株式報酬制度

エイチエスピーシーに入社した際に従業員に付与された、即座に利用できる権利確定期間のない株式報酬は、直ちに費用計上される。エイチエスピーシーへの入社時に従業員にインセンティブが付与され、インセンティブの権利が確定するために従業員が一定の勤務期間を完了する必要がある場合、権利確定期間にわたり費用計上される。

株式オプション費用は、権利確定期間にわたり認識され、付与日のオプションの公正価値およびオプションの失効など市場以外の権利確定条件の影響を参照して決定される。例えば、従業員が権利確定期間終了前にエイチエスピーシーを退職した場合に、オプションは失効する。従業員の将来の退職に関する見積りは、勤務期間における未払費用を計上する際に考慮される。

受給権を得るために従業員が一定の将来勤務期間を完了することが要件となる。過去勤務に対する賞与として付与された株式に関する費用は、権利確定日までの勤務期間にわたり計上される。

損益計算書に計上される報酬費用は、株式およびオプションの権利確定期間にわたり、株式報酬準備金に貸方計上される。権利確定期間に従業員がエイチエスピーシーを退職したことにより株式報酬およびオプションが失効した場合、それまでの費用は損益計算書に戻し入れられる。従業員が制度を脱退したことにより（ただし、エイチエスピーシーを退職していない、またはエイチエスピーシーが制度を中止もしくは修正していない）報酬が失効した場合は、権利確定の早期化として会計処理され、費用が全額直ちに損益計算書に計上される。株式報酬またはオプションが全額権利確定した場合、株式報酬準備金に計上されていた報酬に関する金額は利益剰余金に振り替えられる。

#### (u) 外貨換算

各エイチエスピーシー事業の財務諸表項目は、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。エイチエスピーシーの連結財務諸表は、当グループの表示通貨でもある米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。非貨幣性項目の損益が資本に直接認識される場合、非貨幣性項目における損益の為替構成部分は資本に直接認識される。非貨幣性項目の損益が損益計算書に認識される場合、非貨幣性項目における損益の為替構成部分は損益計算書に直接認識される。

連結財務諸表上、機能通貨が米ドルではない支店、子会社、合弁事業および関連会社の資産(該当する場合は資産に関連したのれんを含む)および負債は、期末日の為替レートで当グループの表示通貨に換算される。機能通貨が米ドルではない支店、子会社、合弁事業および関連会社の損益は、報告期間の平均為替レートで米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、資本の「為替準備金」に認識される。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、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、関連する換算差額および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

引当金は、過去の事象から生じた現在の法的債務またはみなし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、当該債務の金額を確実に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、エイチエスピーシー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(通常、受取手数料または未収手数料)にて、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。

エイチエスピーシー・ホールディングスは、その他の当グループ会社に対して金融保証を発行している。これらの保証が保険契約に分類されている場合は一貫して保険負債として評価される。

#### (x) 保険契約

エイチエスピーシーは、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、エイチエスピーシー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

損害保険事業の保険料総額は、会計年度中に負担したリスクの割合に応じて保険契約期間にわたり収益に計上される。未経過保険料(会計年度中に引き受けた期末日後のリスク期間に関連する事業の相当分)は、比例配分により日割または月割計算される。

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。

### 保険金および再保険金

損害保険契約の保険金総額は、支払保険金および支払備金の変動を含む。

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。期中に生じる保険金は、満期保険金、解約返戻金および死亡保険金を含む。

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、支払時またはもっと早い段階(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

損害保険契約の支払備金は、報告済みか否かにかかわらず、期末日において発生済であるが未決済のすべての保険金に関する見積最終費用、ならびに関連する手数料の加算、見積回収価値およびその他回収額の減算に基づいて決定されている。発生済未報告の保険金に対する負債は、見積ベースで適切な統計に基づく手法を用いて決定される。

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。

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。

### 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、長期保険契約に分類される保険契約の価値は、資産として認識される。

有効な長期保険契約の現在価値は、現在有効な事業から生じることが予想される将来キャッシュ・フロー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、ならびに各長期保険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適切な仮定として用いられる。有効な長期保険契約の現在価値の変動は「その他営業収益」に税引前で計上される。

(y) 投資契約



非連動型およびユニット連動型投資契約に基づく顧客の負債ならびに連動型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。受取保険料および支払保険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。

ユニット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。

新規投資契約の獲得または既存の投資契約の更新に直接関連する増分費用は、繰り延べられ、投資管理サービスの提供期間にわたり償却される。

#### (z) 発行済負債証券ならびに顧客および銀行からの預金

金融負債は、エイチエスピーシーが契約相手先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、受取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。その後は、損益を通じて公正価値評価されているものおよび金融保証を除き、金融負債は償却原価で測定され、直接帰属する取引費用を控除後の受取額と負債の償還金額の差額が実効金利法を用いて予想期間にわたり償却されている。

#### (aa) 株式資本

株式は、現金または他の金融資産を譲渡する契約上の義務が存在しない場合に、資本に分類される。持分金融商品の発行に直接関連する増分費用は、税引後の金額により受取額の減少項目として資本に計上される。

エイチエスピーシーが保有しているエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの株式は、消却されるまで利益剰余金からの控除として「株主資本合計」に認識される。その後、これらの株式が売却、再発行または処分される場合、受取対価は、直接関連する増分取引費用および関連する法人税の影響を控除後、「株主資本合計」に計上される。

#### (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。このような投資は通常、取得日から3ヶ月未満で満期が到来するものであり、現金、中央銀行預け金、短期国債およびその他の適格手形、銀行に対する貸付金、他行から回収中または他行へ送金中の項目、および預金証書が含まれている。

## 3 公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益

公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益には以下が含まれる。

- ・ 投資契約に基づく負債を含む公正価値評価の指定を受けた金融資産および負債の公正価値の変動によるすべての損益
- ・ 公正価値評価の指定を受けた金融資産および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
- ・ 以下に関する受取利息、支払利息および配当金
  - 公正価値評価の指定を受けた金融資産および負債
  - 上記とともに管理されているデリバティブ

ただし、エイチエスピーシーの発行済負債証券およびこ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支払利息は「支払利息」に認識される。

	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル
以下から生じる純収益 / (費用)		
- 保険および投資契約による負債を弁済するために保有される金融資産	1,552	1,760
- 公正価値評価の指定を受けたその他の金融資産	217	90
- 公正価値評価の指定を受けた金融資産とともに管理されているデリバティブ	57	17
	<b>1,826</b>	<b>1,867</b>
- 投資契約に基づく顧客に対する負債	(1,008)	(1,126)
- エイチエスピーシーの発行済負債証券 <sup>1</sup>	(277)	1,795
- エイチエスピーシーが発行した負債証券とともに管理されているデリバティブ	242	(1,392)
- 公正価値評価の指定を受けたその他の金融負債	(125)	(112)
- 公正価値評価の指定を受けたその他の金融負債とともに管理されているデリバティブ	(1)	2
	<b>(1,169)</b>	<b>(833)</b>
公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益	<b>657</b>	<b>1,034</b>

1 エイチエスピーシーの発行済負債証券の公正価値の変動による損益は、エイチエスピーシーの自己信用リスクの変動により生じる場合がある。2006年において、エイチエスピーシーは、自己信用リスクの変動から生じたこれらの金融商品の公正価値の変動による損失388百万米ドル（2005年：70百万米ドルの損失）を認識した。

## 4 正味保険料収入

	損害保険	生命保険 (非運動型)	生命保険 (運動型)	任意参加型 投資契約	合計
	百万米ドル				
<b>2006年</b>					
計上保険料総額	1,824	3,640	848	8	6,320
未経過保険料の変動	122	14	(1)	-	135
保険料収入総額	1,946	3,654	847	8	6,455
再保険会社に出再した計上保険料総額	(451)	(274)	(14)	-	(739)
未経過保険料の変動における再保険会社 の持分	(48)	-	-	-	(48)
保険料収入総額における再保険会社 の持分	(499)	(274)	(14)	-	(787)
正味保険料収入	1,447	3,380	833	8	5,668
<b>2005年</b>					
計上保険料総額	2,364	3,441	768	12	6,585
未経過保険料の変動	(225)	2	(210)	-	(433)
保険料収入総額	2,139	3,443	558	12	6,152
再保険会社に出再した計上保険料総額	(479)	(277)	(20)	-	(776)
未経過保険料の変動における再保険会 社の持分	60	-	-	-	60
保険料収入総額における再保険会 社の持分	(419)	(277)	(20)	-	(716)
正味保険料収入	1,720	3,166	538	12	5,436

## 5 正味発生保険金および保険契約準備金の変動

	損害保険	生命保険 (非運動型)	生命保険 (運動型)	任意参加型 投資契約	合計
	百万米ドル				
<b>2006年</b>					
支払保険金、給付金および解約払戻金	889	814	495	-	2,198
保険契約準備金の変動	10	2,207	651	6	2,874
発生保険金および保険契約準備金の 変動、総額	899	3,021	1,146	6	5,072
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	(228)	(154)	(9)	-	(391)
保険契約準備金の変動における再保険 会社の持分	57	(54)	20	-	23
発生保険金および保険契約準備金の 変動における再保険会社の持分	(171)	(208)	11	-	(368)
正味発生保険金および保険契約準備金 の変動	728	2,813	1,157	6	4,704
<b>2005年</b>					
支払保険金、給付金および解約払戻金	966	621	357	-	1,944
保険契約準備金の変動	72	1,683	445	9	2,209
発生保険金および保険契約準備金の 変動、総額	1,038	2,304	802	9	4,153
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	(146)	(111)	(11)	-	(268)
保険契約準備金の変動における再保険 会社の持分	2	191	(11)	-	182
発生保険金および保険契約準備金の 変動における再保険会社の持分	(144)	80	(22)	-	(86)
正味発生保険金および保険契約準備金 の変動	894	2,384	780	9	4,067

## 6 正味営業収益

正味営業収益は、以下の収益、費用、利益および損失の項目を控除後の金額で計上されている。

	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル
<b>収益</b>		
減損金融資産について認識された利息	284	120
トレーディング目的以外で保有されている、または公正価値評価の指定を受けていない金融資産または負債に関する受取手数料で、実効金利の計算に含まれていないもの	11,182	9,077
エイチエスピーシー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関連して稼得した手数料	2,909	2,912
上場投資からの収益 <sup>1</sup>	7,304	6,819
非上場投資からの収益 <sup>2</sup>	9,192	5,001
<b>費用</b>		
金融商品の利息 - トレーディング目的で保有されている、または公正価値評価の指定を受けている金融負債に係る利息を除く	(38,158)	(26,627)
トレーディング目的以外で保有されている、または公正価値評価の指定を受けていない金融資産または負債に関する支払手数料で、実効金利の計算に含まれていないもの	(1,826)	(1,357)
エイチエスピーシー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支払手数料	(103)	(238)
<b>利益/(損失)</b>		
貸付金の売却または決済に係る利益/(損失)	24	(12)
貸付金に係る正味減損損失	(10,547)	(7,860)
売却可能金融投資に関する減損引当金の正味(費用)/戻入れ	(21)	42
有形固定資産および非金融投資の処分による利益	781	703

1 2004年12月31日現在、上場投資からの収益は5,166百万米ドルであった。

2 2004年12月31日現在、非上場投資からの収益は3,521百万米ドルであった。

## 7 従業員報酬および給付

	2006年	2005年	2004年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
賃金および給与	16,186	14,008	12,374
社会保障費用	1,194	1,072	973
退職後給付	1,120	1,065	1,176
	18,500	16,145	14,523

当事業年度におけるエイチエスピーシーの平均雇用人員数は以下のとおりである。

	2006年	2005年 (修正再表示) <sup>1</sup>	2004年 (修正再表示) <sup>1</sup>
欧州	84,170	82,638	80,930
香港	27,328	25,699	25,070
その他のアジア太平洋地域	68,182	50,605	37,211
北米	57,654	51,518	49,832
中南米	58,863	54,825	51,684
合計	296,197	265,285	244,727

1 2006年において、メキシコおよびパナマは北米セグメントから中南米セグメントに組み替えられた。それに伴い、比較情報は修正再表示されている。注記13を参照のこと。

## 退職後給付制度

## エイチエスピーシー年金制度

エイチエスピーシーは、世界中で166の年金制度を運営しており、エイチエスピーシーの従業員の76%を対象としている。年金費用合計は1,058百万米ドル（2005年：1,007百万米ドル、2004年：1,111百万米ドル）である。このうち、英国以外の制度に関する費用は、668百万米ドル（2005年：546百万米ドル、2004年：485百万米ドル）である。

エイチエスピーシーは、すべての新規従業員に確定拠出制度への移行を漸次行っている。エイチエスピーシーの従業員の35%を対象としている確定拠出制度の年金費用は456百万米ドル（2005年：389百万米ドル、2004年：351百万米ドル）であった。

確定給付制度に対するエイチエスピーシーおよび受託会社（関連する場合）の長期的な投資目的は以下のとおりである。

- ・長期にわたり資産が制度負債に対応できないリスクを制限すること。
- ・確定給付制度の長期的費用を管理するためにリスクを許容レベルに維持しつつ、リターンを最大限にすること。

エイチエスピーシーおよび受託会社（関連する場合）は、投資方針が長期的かつ全体的な投資目的を達成するものでなければならないと考えている。これらの長期的な目的を達成する上で、資産クラス間に確定給付制度資産を配分する全般的基準を設定した。また、認められた各資産クラスは、株式市場または資産評価指数ならびに、関連する場合には目標とするレベルのアウトパフォーマンスなどの独自の基準を有している。当該基準は、少なくとも3年ごとに見直され（保険数理評価実施日から18ヶ月以内）、現地の法律または状況により必要な場合にはより頻繁に見直される。このプロセスには通常、広範な資産および負債のレビューを伴う。

当グループの確定給付制度はエイチエスピーシーの従業員の41%を対象としており、その大半は拠出型制度である。その保有資産については、より大規模な制度の資産の大半がエイチエスピーシーとは独立した信託または類似する基金において保有されている。これらの制度は少なくとも年に一度、または各国の慣習および規定に従って、資格を有する保険数理士によって見直されている。確定給付債務および関連する当期勤務費用の算定に用いられる数理上の仮定は、当該制度が運営されている国の経済状況に応じて異なっている。

最大規模の制度が英国に存在しており、エイチエスピーシー・バンク（UK）年金制度にはエイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーの従業員およびエイチエスピーシーのその他の特定の従業員が対象となっている。当制度は、閉鎖されている拠出型確定給付制度（「主要制度」）および新規従業員に対して1996年7月1日に設定された確定拠出制度で構成されている。2006年、エイチエスピーシーおよび主要制度の受託会社は、投資リスクを軽減するため投資戦略を変更することで合意した。これは、主に株式に基づく戦略から債券保有およびより多様な投資に基づく戦略へと変更するものである。同時に、主要制度は、主要制度から支払われる将来給付額の予想に基づいて、制度に支払われるキャッシュ・フローと交換に主要制度がLIBOR関連の利払いを行うという確約を行うスワップ契約を締結した。当該新戦略の資産配分は以下のとおりである。

	%
株式	12.5
社債	50.0
代替資産 <sup>1</sup>	12.5
不動産	10.0

現金	15.0
	<hr/>
	100.0
	<hr/>

1 代替資産には新興市場の債券、貸付金およびインフラ資産が含まれている。

2006年12月31日現在、新戦略に向けて大幅な進展がみられており、スワップ契約も締結されている。

直近の主要制度に対する保険数理評価は、ワトソン・ワイアット・リミテッドのシーザー・シンガー氏(アクチュアリー協会会員)により2005年12月31日に実施された。同評価日におけるエイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度資産の市場価格は、18,072百万米ドル(確定給付制度、確定拠出制度および追加任意拠出に関連する資産を含む)であった。当該制度資産の市場価格は、採用された仮定に基づき、未払給付金を加入者に提供するために必要とされる金額の89%(予想将来利益の増加を考慮後)であることを示しており、その結果、2,065百万米ドルの積立不足となった。採用された評価方法は、予測単位積増方式であった。制度からの予想キャッシュ・フローは、2005年12月31日における小売価格指数(「RPI」)スワップ損益分岐曲線を参照して予測された。昇給率はRPIを年率1%上回り、インフレによる年金増加率はRPIと同率(ただし、年率0%(下限)から5%(上限)の間)と仮定されていた。予想キャッシュ・フローは、2005年12月31日現在のLIBORスワップ曲線に投資戦略の期待収益に対するマージンである年110ベースポイントを加えた利率を用いて割り引かれた。前回の評価以降3年間の主要制度の年金受給者の死亡実績について分析が行われ、当該分析結果および評価日以降の生命表PA92シリーズの中期コーホートの将来改善率に基づき死亡率が仮定された。

2005年の評価結果を想定して、2005年12月22日に、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーは、当該制度の積立不足額を削減するために主要制度に対して1,746百万米ドルの追加拠出を行った。評価結果を受けて、エイチエスピーシーは以下のとおり、将来の追加積立計画に従うことについて受託会社と合意した。

	百万米ドル
2007年	589
2012年	913
2013年	913
2014年	913

エイチエスピーシーは、上述の拠出額が、合意された期間にわたり2005年12月31日現在の積立不足を解消するために十分であると考えている。

エイチエスピーシーはまた、確定給付制度加入者の未払給付金に関して2007年1月1日から2008年12月31日に実施される次回の保険数理評価の完了までの期間にわたり、年金計算の対象となる給与の36%の割合で主要制度への継続的な拠出を行うことを決定している。2006年において、エイチエスピーシーは年金計算の対象となる給与の20%の割合で拠出を行っていた。2006年の拠出額との差額を補うために、さらに年金計算の対象となる給与の2%に相当する金額を2007年1月1日から2014年12月31日までの期間にわたり支払う予定である。

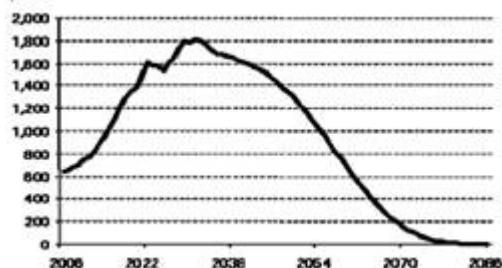
2005年12月31日の評価の一部として、当該制度が廃止されて制度加入者の給付金が保険会社に買い取られる場合(この制度の規模では現実に起こる可能性は低い)、またはエイチエスピーシーの支援を受けずに受託会社が制度を継続的に運営すると仮定した場合に、負債の支払いに必要な制度資産の金額も算定された。この方法によって算定された必要額は、2005年12月31日現在で26,700百万米ドルと見積もられた。この目的での支払能力のポジションの見積りを行うにあたり、継続的なポジション評価の場合よりも慎重な将来の死亡率に関する仮定が用いられ、受託会社は、現物ならびに金利およびインフレ・スワップが適切に組み合わせられた



ポートフォリオになるように、投資戦略を変更すると仮定されている。この費用のための明確な引当金も含まれている。

以下の図は、確定給付制度からの未払給付金の予測を示したものである。

給付支払(百万米ドル)



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はザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・コーポレーションの従業員およびエイチエスピーシーの特定のその他の従業員を対象としている。当該制度は、拠出型確定給付制度(退職時に一時金を提供していたが、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。確定給付制度に対する保険数理評価は、直近ではエイチエスピーシー・ホールディングスの子会社であるエイチエスピーシー・ライフ(インターナショナル)リミテッドのイー・チウ氏(米国アクチュアリー協会会員)により2004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、942百万米ドルであった。継続を前提とした制度資産の保険数理上の価値は、加入者に提供される未払給付金の保険数理上の現在価値の115%(予想将来昇給を考慮後)であることを示しており、その結果、121百万米ドルの積立超過となった。解散することを前提とした制度資産は、現在の給与基準で加入者の確定給付の128%であることを示しており、その結果、206百万米ドルの積立超過となった。採用された評価方法は、予測単位積増方式であり、当該評価に用いられた主要な仮定は割引率が年4%、長期昇給が年3%であった(2005年から2008年まで短期偏差が生じている)。

エイチエスピーシー北米(US)退職所得制度は、2004年12月31日の業務終了時にエイチエスピーシー・バンク・ユーエスエー年金制度とハウスホールド・インターナショナル退職所得制度の統合によって設立された。当該制度は、エイチエスピーシー・バンク・ユーエスエー、エイチエスピーシー・ファイナンスの従業員およびエイチエスピーシーの特定の他の従業員を対象としている。当該制度は、最終平均給与方式に基づいて給付を行う制度(現在は新規加入者には適用されない)およびキャッシュ・バランス方式の制度を含んでいる。すべての新規従業員は、キャッシュ・バランス方式の制度に加入している。統合された制度の最初の完全な保険数理評価は、マーサー・ヒューマン・リソース・コンサルティング社のペドロ・ネブレス氏(アクチュアリー協会会員)およびダン・クトリロフ氏(登録アクチュアリー)によって2005年1月1日に実施された。両氏は米国アクチュアリー学会の会員である。同評価日における統合された制度の資産の市場価格は2,305百万米ドルである。資産の保険数理上の価値は、加入者に提供される未払給付金の137%(予想将来利益を考慮後)であることを示している。その結果、622百万米ドルの積立超過となった。採用された評価方法は、予想単位積増方式であり、用いられた主要な仮定は割引率が年8%、平均昇給率が年3.75%であった。内国歳入庁は2006年8月23日に年金制度の統合による拠出方法の変更について正式に承認した。

エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度、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およびエイチエスピーシー北米(US)退職所得制度はエイチエスピーシーの従業員の37%を対象としている。

## エイチエスピーシー医療給付制度

エイチエスピーシーは、英国、米国、カナダ、メキシコ、フランスおよびブラジルにおける制度に基づいて退職後医療給付を提供しており、その大半は非拠出型である。退職後医療給付制度は確定給付年金制度と同じ方法で会計処理されている。当該制度は、少なくとも年に一度、または各国の慣習および規定に従って、資格を有する保険数理士によって見直されている。確定給付債務および関連する当期勤務費用の算定に用いられる数理計算上の仮定は、当該制度が運営されている国の経済状況に応じて異なっている。医療費合計は62百万米ドル（2005年：58百万米ドル、2004年：65百万米ドル）である。

### 退職後確定給付制度の主要な数理計算上の財政的仮定

2006年12月31日現在、当グループが確定給付年金制度および退職後医療制度の債務算定に用いた主要な数理計算上の仮定（財政的なもの）は以下のとおりである。これらの仮定は、2007年度の制度における期間費用の測定の基礎として用いられたものである。

	割引率	インフレ率	年金の増加率 <sup>1</sup>	昇給率	医療費の趨勢		最終比率の年度
					当初比率	最終比率	
	%	%	%	%	%	%	
英国	5.1	3.0	3.0	4.0	7.0	7.0	n/a
香港	3.75	n/a	n/a	3.0	n/a	n/a	n/a
米国	5.9	2.5	n/a	3.75	10.5	5.0	2014
ジャージー島	5.1	3.0	3.0	4.75	n/a	n/a	n/a
メキシコ	8.0	3.5	2.0	4.0	6.75	6.75	n/a
ブラジル	10.75	4.5	4.5	4.5	11.0	5.5	2016
フランス	4.5	2.0	2.0	3.0	6.0	6.0	n/a
カナダ	5.19	2.5	n/a	3.47	9.9	4.9	2012
スイス	2.25	1.5	n/a	2.25	n/a	n/a	n/a
ドイツ	4.5	2.0	2.0	3.0	n/a	n/a	n/a

1 支給中の年金および繰延年金の増加率。

2005年12月31日現在、当グループが確定給付年金制度および退職後医療制度の債務算定に用いた主要な数理計算上の仮定（財政的なもの）は以下のとおりである。これらの仮定は、2006年度の制度における期間費用の測定の基礎として用いられたものである。

	割引率	インフレ率	年金の増加率 <sup>1</sup>	昇給率	医療費の趨勢		最終比率の年度
					当初比率	最終比率	
	%	%	%	%	%	%	
英国	4.75	2.7	2.7	3.7 <sup>2</sup>	6.7	6.7	n/a
香港	4.2	n/a	n/a	5.0	n/a	n/a	n/a
米国	5.7	2.5	n/a	3.75	10.4	5.0	2013
ジャージー島	4.75	2.7	2.7	4.45	n/a	n/a	n/a
メキシコ	8.90	3.75	3.75	4.5	7.3	7.3	n/a
ブラジル	11.75	5.5	5.5	5.5	12.5	6.5	2016

フランス	4.1	2.0	2.0	3.0	6.0	6.0	n/a
カナダ	5.25	2.5	n/a	3.0	7.3	4.5	2009
スイス	2.25	1.5	n/a	2.25	n/a	n/a	n/a
ドイツ	4.0	2.0	2.0	3.0	n/a	n/a	n/a

1 支給中の年金および繰延年金の増加率。

2 開示されている2005年および2004年の昇給率の仮定は、債務計算には含まれていたが開示された仮定には含まれていなかった年齢による昇給等級を反映して3.2%から3.7%に上昇した。

エイチエスピーシーは、制度の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、エイチエスピーシーの債務計算に適用する割引率を決定している。制度資産の期待収益率は、過去の市場収益率に現在のインフレ率および金利等の追加要因を加えたものに基づいている。

2004年12月31日現在、当グループが確定給付年金制度および退職後医療制度の債務算定に用いた主要な数理計算上の仮定(財政的なもの)は以下のとおりである。これらの仮定は、2005年度の制度における期間費用の測定の基礎として用いられたものである。

	割引率	インフレ率	年金の増加率 <sup>1</sup>	昇給率	医療費の趨勢		最終比率の年度
					当初比率	最終比率	
	%	%	%	%	%	%	
英国	5.3	2.7	2.7	3.7 <sup>2</sup>	7.7	7.7	n/a
香港	4.0	n/a	n/a	5.0	n/a	n/a	n/a
米国	6.0	2.5	n/a	3.75	11.6	5.9	2009
ジャージー島	5.3	2.7	2.7	4.45	n/a	n/a	n/a
メキシコ	10.75	5.0	5.0	6.50	8.68	8.68	n/a
ブラジル	11.75	5.0	5.0	5.0	10.5	6.0	2015
フランス	4.5	2.0	2.0	3.5	6.0	6.0	n/a
カナダ	6.0	2.5	n/a	3.0	7.7	4.6	2009
スイス	3.25	1.5	n/a	2.25	n/a	n/a	n/a
ドイツ	4.5	1.5	1.5	2.5	n/a	n/a	n/a

1 支給中の年金および繰延年金の増加率。

2 開示されている2005年および2004年の昇給率の仮定は、債務計算には含まれていたが開示された仮定には含まれていなかった年齢による昇給等級を反映して3.2%から3.7%に上昇した。

死亡率の仮定は確定給付年金および退職後医療制度に基づく当グループの債務を測定する際に、特に制度の満期を考慮した場合に重要である。2006年12月31日現在、生命表および65歳時における平均余命は以下のとおりである。

	生命表	男性加入者の65歳時における余命		女性加入者の65歳時における余命	
		現在65歳	現在45歳	現在65歳	現在45歳
英国	PA92 <sup>1</sup>	20.3	21.6	23.3	24.6
香港	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
米国	2005年までを予測したRP2000	18.7	18.7	20.9	20.9
ジャージー島	PA92 <sup>1</sup>	20.3	21.6	23.3	24.6
メキシコ	GAM83	16.6	16.6	16.6	16.6

ブラジル	RP2000 imp 2006	18.9	20.5	21.0	21.9
フランス	TG05	22.8	25.6	26.3	29.1
カナダ年金制度	UP94 C2015と UP94 C2027との間	19.0 および 20.0	19.0 および 20.0	21.6 および 22.1	21.6 および 22.1
カナダ医療制度	UP94 C2025	19.8	19.8	22.0	22.0
スイス	EVK2000およびBVG2000	17.6 および 17.8	17.6 および 17.8	20.4 および 21.1	20.4 および 21.1
ドイツ	Heubeck 2005G	18.1	20.8	22.2	24.9

1 PA92に2005年までは標準改善率、それ以降は中期コーホート改善率を採用したものである。

2005年12月31日現在、生命表および65歳時における平均余命は以下のとおりである。

生命表	男性加入者の65歳時における余命		女性加入者の65歳時における余命		
	現在65歳	現在45歳	現在65歳	現在45歳	
英国	PA92U2005	19.53	20.89	22.57	23.86
香港	n/a	n/a	n/a	n/a	
米国	RP2000 imp 2005	17.90	17.90	20.25	20.25
ジャージー島	PA92C2036	20.83	20.83	23.75	23.75
メキシコ	GAM83	16.56	16.56	16.56	16.56
ブラジル	AT83	18.51	18.51	21.89	21.89
フランス	TPG93	23.02	25.32	23.02	25.32
カナダ年金制度	UP94 C2012および UP94 C2027	18.65 および 19.84	18.65 および 19.84	21.37 および 22.00	21.37 および 22.00
カナダ医療制度	GAM94M/F	17.88	17.88	21.32	21.32
スイス	EVK2000	17.6	17.6	20.4	20.4
ドイツ	Heubeck 2005G	18.06	20.84	22.20	24.85

#### 数理計算上の仮定の感応度

割引率は、報告期間中に生じた市況の変動からの影響を受ける。使用されている死亡率は、制度加入者のプロフィールから得られる実績値の影響を受ける。下表は、これらの仮定およびその他の主要な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。

**エイチエスピーシー・バンク  
(UK)年金制度**

百万米ドル

**割引率**

25ベースポイント増加した場合の2006年12月31日現在における年金債務の変動	(1,086)
25ベースポイント減少した場合の2006年12月31日現在における年金債務の変動	1,147
25ベースポイント増加した場合の2007年における年金費用の変動	(20)
25ベースポイント減少した場合の2007年における年金費用の変動	22

**インフレ率**

25ベースポイント増加した場合の2006年12月31日現在における年金債務の変動	1,147
25ベースポイント減少した場合の2006年12月31日現在における年金債務の変動	(1,086)
25ベースポイント増加した場合の2007年における年金費用の変動	88
25ベースポイント減少した場合の2007年における年金費用の変動	(77)

**支給中の年金および繰延年金の増加率**

25ベースポイント増加した場合の2006年12月31日現在における年金債務の変動	909
25ベースポイント減少した場合の2006年12月31日現在における年金債務の変動	(872)
25ベースポイント増加した場合の2007年における年金費用の変動	57
25ベースポイント減少した場合の2007年における年金費用の変動	(55)

**昇給率**

25ベースポイント増加した場合の2006年12月31日現在における年金債務の変動	287
25ベースポイント減少した場合の2006年12月31日現在における年金債務の変動	(275)
25ベースポイント増加した場合の2007年における年金費用の変動	31
25ベースポイント減少した場合の2007年における年金費用の変動	(27)

**死亡率**

仮定生存年数が1年延びることから生じる年金債務の変動	756
----------------------------	-----

下表は、割引率および死亡率が変動した場合の主要制度以外の制度への影響を示したものである。

その他の制度	
百万米ドル	
割引率が25ベースポイント増加した場合の2006年12月31日現在の年金債務の変動	(276)
割引率が25ベースポイント増加した場合の2007年における年金費用の変動	(5)
仮定生存年数が1年延びることから生じる年金債務の増加	167

#### 確定給付年金制度

下表は当グループの確定給付年金制度に基づく正味負債の算定ならびにその後の年度における正味確定給付年金費用を測定するために用いられた期待収益率および制度資産を示したものである。

	2006年12月31日			
	エイチエスピーシー・バンク (UK)年金制度		その他の制度	
	期待収益率	価値	期待収益率	価値
	%	百万米ドル	%	百万米ドル
株式	8.0	5,046	8.1	3,209
社債	5.3	12,189	5.7	3,302
不動産	7.0	2,056	7.0	138
その他	4.3	1,296	4.6	467
制度資産の公正価値		20,587		7,116
拠出型債務の現在価値		(24,332)		(7,534)
非拠出型債務の現在価値		-		(382)
確定給付債務		(24,332)		(7,916)
制度剰余金に関する上限の影響		-		(9)
未認識過去勤務費用		-		1
正味負債		(3,745)		(808)

2005年12月31日

エイチエスピーシー・バンク (UK)年金制度		その他の制度	
期待収益率	価値	期待収益率	価値

	%	百万米ドル	%	百万米ドル
株式	8.0	8,181	8.6	2,749
社債	4.3	5,234	5.2	2,539
不動産	6.5	1,540	6.5	97
その他	3.6	2,441	4.6	971
制度資産の公正価値		17,396		6,356
拋出型債務の現在価値		(20,587)		(6,687)
非拋出型債務の現在価値		-		(415)
確定給付債務		(20,587)		(7,102)
制度剰余金に関する上限の影響		-		(7)
未認識過去勤務費用		-		3
正味負債		(3,191)		(750)

制度資産には、エイチエスピーシーが発行した株式が87百万米ドル(2005年:80百万米ドル)およびエイチエスピーシーが発行したその他の資産が188百万米ドル(2005年:53百万米ドル)含まれている。また、2006年12月31日現在、制度資産の公正価値には、エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度との間で締結された負の公正価値273百万米ドル(2005年:ゼロ)のデリバティブが含まれている。

主要制度は、支払期日が到来した時に未払給付から生じる将来のキャッシュ・フロー負債を弁済するために分散された投資ポートフォリオを有している。主要制度の受託会社は投資方針書(「SIP」)を作成することを求められている。SIPは、投資に関する意思決定方法の原則を定めている。

### 確定給付債務の現在価値の変動

	2006年		2005年	
	エイチエスピーシー・ バンク(UK) 年金制度	その他の制度	エイチエスピーシー・ バンク(UK) 年金制度	その他の制度
	百万米ドル		百万米ドル	
1月1日現在残高	20,587	7,102	19,988	6,501
当期勤務費用	456	304	383	283
利息費用	1,055	366	981	333
従業員拋出額	-	28		14
数理計算上の損失	30	211	1,968	506
支払給付	(696)	(386)	(540)	(338)
過去勤務費用 - 即時権利確定	-	9	-	(3)

過去勤務費用 - 未確定給付	-	-	-	3
取得	-	10	84	-
縮小による負債の減少	-	(5)	-	(4)
清算時に消滅した負債	-	(21)	-	(6)
換算差額	2,900	298	(2,277)	(187)
12月31日現在残高	24,332	7,916	20,587	7,102

### 制度資産の公正価値の変動

	2006年		2005年	
	エイチエスピーシー・ バンク(UK)年 金制度		エイチエスピーシー・ バンク(UK)年 金制度	
	金制度	その他の制度	金制度	その他の制度
	百万米ドル		百万米ドル	
1月1日現在残高	17,396	6,356	15,105	5,823
制度資産の期待収益	1,169	421	954	401
エイチエスピーシーの拠出額	240	193	1,986	448
- 標準	240	160	240	156
- 特別	-	33	1,746	292
従業員拠出額	-	28	-	14
実際利益	-	203	1,623	78
支払給付	(696)	(343)	(540)	(287)
取得	-	-	58	-
縮小時に分配された資産	-	(4)	-	-
清算時に分配された資産	-	(14)	-	(3)
換算差額	2,478	276	(1,790)	(118)
12月31日現在残高	20,587	7,116	17,396	6,356

2006年12月31日に終了した事業年度の制度資産の実際収益は、1,793百万米ドル(2005年:3,056百万米ドル)であった。エイチエスピーシーは、2007年において、確定給付年金制度に対して1,229百万米ドルの拠出を行う予定である。今後5年間の各年度に制度から退職者に対して支払われる予定の給付および5年後の総計は以下のとおりである。

2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年- 2017年
百万米ドル					



エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	662	693	707	750	779	4,865
その他の重要な制度	344	361	380	389	422	2,385

### 損益計算書の「従業員報酬および給付」に計上された費用合計

	2006年		2005年		2004年	
	エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	その他の制度	エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	その他の制度	エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	その他の制度
	百万米ドル					
当期勤務費用	456	304	383	283	348	257
利息費用	1,055	366	981	333	921	326
制度資産の期待収益	(1,169)	(421)	(954)	(401)	(927)	(382)
過去勤務費用	-	11	-	(3)	-	(8)
縮小による(利益)/損失	-	-	-	(4)	242	(17)
費用合計	342	260	410	208	584	176

### 要約

	2006年		2005年		2004年	
	エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	その他の制度	エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	その他の制度	エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	その他の制度
	百万米ドル					
確定給付債務	(24,332)	(7,916)	(20,587)	(7,102)	(19,988)	(6,501)
制度資産の公正価値	20,587	7,116	17,396	6,356	15,105	5,823
正味積立不足額	(3,745)	(800)	(3,191)	(746)	(4,883)	(678)
制度負債における実際利益/(損失)	540	(167)	70	(113)	401	(42)
制度資産における実際利益	-	203	1,623	78	506	3
数理計算上の仮定の変更による損失	(570)	(44)	(2,038)	(393)	(1,357)	(243)
数理計算上の利益/(損失)(正味)合計	(30)	(8)	(345)	(428)	(450)	(282)

数理計算上の利益および損失は、制度資産および負債への実績調整ならびに数理計算上の仮定の変更による調整を示している。2006年12月31日現在、資本に認識された数理計算上の損失の累計額合計は、1,543百万米ドル(2005年：1,505百万米ドル)である。

2006年において、資本における数理計算上の損失に認識された制度剰余金の上限に関する影響額の合計は2百万米ドルの損失(2005年：4百万米ドルの利益)である。

## 退職後医療給付制度

	2006年		2005年	
	期待収益率	価値	期待収益率	価値
	%	百万米ドル	%	百万米ドル
株式	14.5	40	12.0	32
社債	8.5	93	8.5	75
制度資産の公正価値		133		107
拠出型債務の現在価値		(219)		(178)
非拠出型債務の現在価値		(887)		(826)
確定給付債務		(1,106)		(1,004)
未認識過去勤務費用		(29)		(31)
正味負債		(1,002)		(928)

## 確定給付債務の現在価値の変動

	2006年	2005年
	百万米ドル	
1月1日現在残高	1,004	982
当期勤務費用	19	18
利息費用	64	63
従業員拠出額	2	6
数理計算上の損失	37	44
支払給付	(52)	(50)
過去勤務費用		
- 即時権利確定	1	(13)
- 未確定給付	-	(29)
縮小による負債の減少	(9)	-
清算時に消滅した負債	(1)	-
換算差額	41	(17)
12月31日現在残高	1,106	1,004

## 制度資産の公正価値の変動

2006年	2005年
百万米ドル	

1月1日現在残高	107	79
制度資産の期待収益	11	10
エイチエスピーシー 拠出額	39	19
実際利益 / (損失)	(1)	1
支払給付	(20)	(7)
縮小時に分配された資産	(1)	-
換算差額	(2)	5
12月31日現在残高	133	107

2006年12月31日に終了した事業年度における制度資産の実際収益は10百万米ドル(2005年:11百万米ドル)であった。

2007年において、エイチエスピーシーは、退職後医療給付制度に対して19百万米ドルの拠出を行う予定である。今後5年間の各年度に制度から退職者に対して支払われる予定の給付および5年後の総計は以下のとおりである。

	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年- 2017年
	百万米ドル					
重要な制度	47	49	53	55	57	320

#### 損益計算書の「従業員報酬および給付」に計上された費用合計

	2006年	2005年	2004年
	百万米ドル		
当期勤務費用	19	18	17
利息費用	64	63	58
制度資産の期待収益	(11)	(10)	(8)
過去勤務費用	(1)	(13)	(2)
縮小による損失	(8)	-	-
清算による損失	(1)	-	-
費用合計	62	58	65

#### 要約

	2006年	2005年	2004年
	百万米ドル		
確定給付債務	(1,106)	(1,004)	(982)
制度資産の公正価値	133	107	79

正味積立不足額	(973)	(897)	(903)
制度負債における実際利益/(損失)	(12)	19	(15)
制度資産における実際利益/(損失)	(1)	1	-
数理計算上の仮定の変更による利益/(損失)	(25)	(63)	20
数理計算上の利益/(損失)(正味)合計	(38)	(43)	5

数理計算上の利益および損失は、制度資産および負債への実績の調整ならびに数理計算上の仮定の変更による調整を示している。2006年12月31日現在、資本に認識された数理計算上の損失の累計額合計は、76百万米ドル(2005年：38百万米ドル)である。

医療費用の趨勢率の数理計算上の仮定は、認識額に重要な影響を及ぼしている。医療費用の趨勢率の仮定の1パーセント・ポイントの変動が2006年の認識額に及ぼす影響は以下のとおりである。

	1%の上昇	1%の下落
	百万米ドル	
当期勤務費用および利息費用の総額の増加/(減少)	8	(6)
確定給付債務の増加/(減少)	103	(111)

#### エイチエスピーシー・ホールディングス

2006年におけるエイチエスピーシー・ホールディングスの従業員に関する従業員報酬および給付費用は193百万米ドル(2005年：166百万米ドル)である。2006年におけるエイチエスピーシー・ホールディングスの平均従業員数は505人(2005年：433人)である。

確定給付年金制度の加入者であるエイチエスピーシー・ホールディングスの従業員は主に、エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度またはエイチエスピーシー海外職員退職給付制度のいずれかの加入者である。上の注記にあるエイチエスピーシーの連結で認識されている正味確定給付費用を請求する契約上のまたは明記された方針は存在していない。エイチエスピーシー・ホールディングスは、資格を有する保険数理士と相談の上、受託会社が決定した拠出計画に従って、当該制度に拠出を行っている。

#### 役員報酬

会社法第6章の第1部に準拠して算定されたエイチエスピーシー・ホールディングスの役員報酬の合計は、以下のとおりである。

	2006年	2005年	2004年
	千米ドル		
手当	2,660	2,100	2,713
給与およびその他の報酬	7,774	12,869	9,721
賞与	10,705	13,264	17,288
	21,139	28,233	29,722

株式オプション行使による利益	3	17	14,078
制限付株式制度報奨の権利確定分	18,975	24,221	9,598

さらに、旧取締役との退職給付契約に基づき1,045,448米ドル(2005年:996,098米ドル)が支払われている。2006年12月31日現在、旧取締役に対する非拠出型年金債務に関する引当金は、17,759,454米ドル(2005年:16,458,975米ドル)であった。

当事業年度において、取締役に関する年金制度への拠出額合計は889,241米ドル(2005年:4,819,759米ドル)であり、取締役の賞与の放棄により生じた395,740米ドル(2005年:3,304,081米ドル)が含まれていた。

取締役に対する変動賞与は、個人および会社の業績を合わせたものに基づいており、報酬委員会によって決定される。取締役の報酬、2000年制限付株式制度およびエイチエスピーシー株式制度に基づく株式オプションおよび条件付報奨の詳細については、280ページから289ページ(訳注:原文のページ数である)の「取締役報酬報告書」の中に含まれている。

[次へ](#)

## 8 監査人報酬

法定監査に対する監査人報酬は44.7百万米ドル(2005年:47.0百万米ドル、2004年:41.7百万米ドル)であった。

以下は、当グループの主要な監査人であるケーピーエムジー・オーディット・ピーエルシーおよびその関連会社(「ケーピーエムジー」と総称)に対するエイチエスピーシーの支払報酬である。

	2006年	2005年	2004年
	百万米ドル		
エイチエスピーシー・ホールディングスの法定監査に対する監査報酬	2.7	2.8	2.3
- 当事業年度に関連する報酬	-	0.2	0.7
- 過年度に関連する報酬	2.7	3.0	3.0
エイチエスピーシーに提供されたその他のサービスに対するケーピーエムジーへの支払報酬:			
- 法律に準拠したエイチエスピーシー子会社の監査	40.4	42.5	36.6
- 法律に準拠したその他のサービス <sup>1</sup>	15.4	29.2	13.4
- 税務サービス	2.0	2.6	6.2
- 情報技術関連サービス	0.6	-	-
- コーポレート・ファイナンス取引関連サービス	1.6	0.3	1.6
- その他のすべてのサービス	4.1	5.0	4.7
	64.1	79.6	62.5
支払報酬合計	66.8	82.6	65.5

1 サービス・オクスリー法404条に基づく報告に対応するための作業に関してケーピーエムジーに支払われた報酬2.2百万米ドルが含まれている(2005年:11.7百万米ドル、2004年:4.1百万米ドル)。当該プロジェクトに関する作業に対して他の会計事務所への支払額合計は8.3百万米ドル(2005年:16.7百万米ドル、2004年:6.6百万米ドル)であった。

内部監査サービス、評価および保険数理サービス、訴訟関連サービスならびに採用および報酬に関連するサービスといった種類のサービスに関してエイチエスピーシーからケーピーエムジーへの支払報酬はなかった。

「エイチエスピーシー・ホールディングスの法定監査に対する監査報酬」は、エイチエスピーシーの連結財務諸表およびエイチエスピーシー・ホールディングスの個別財務諸表の法定監査に関してケーピーエムジー・オーディット・ピーエルシーに支払われる報酬である。エイチエスピーシー・ホールディングスの子会社の法定監査に対する支払額はここには含まれておらず、「エイチエスピーシーに提供されたその他のサービスに対するケーピーエムジーへの支払報酬」に含まれている。

以下は「エイチエスピーシーに提供されたその他のサービスに対するケーピーエムジーへの支払報酬」に含まれるサービスの種類の詳細である。

## 監査関連サービス

- 「法律に準拠したエイチエスピーシーの子会社の監査」にはエイチエスピーシー子会社の法定監査に対するケーピーエムジーへの支払報酬が含まれる。

- 「法律に準拠したその他のサービス」には、コンフォート・レターおよび中間レビューを含む法定および規制上の報告に関連した保証サービスおよびその他のサービスが含まれる。

#### 税務サービス

- 「税務サービス」には税務コンプライアンス・サービスおよび税務アドバイザー・サービスが含まれる。

#### その他のサービス

- 「情報技術関連サービス」には、ITセキュリティおよび事業継続に関する助言ならびに合意されたIT評価手続きの実施が含まれる。
- 「コーポレート・ファイナンス取引関連サービス」には、米国の社債発行を含む取引関連作業に対するケーピーエムジーへの支払報酬が含まれる。
- 「その他のすべてのサービス」には、翻訳サービス、臨時の会計上の助言および金融モデルのレビュー等のその他の保証およびアドバイザー・サービスが含まれる。

以下の報酬は、エイチエスピーシーの関連年金制度からケーピーエムジーへの支払報酬である。

	2006年	2005年	2004年
	千米ドル		
監査報酬	581	550	536
税務サービス	23	17	11
その他のすべてのサービス	23	5	5
支払報酬合計	627	572	552

法律に準拠したその他のサービス、情報技術関連サービス、内部監査サービス、評価および保険数理サービス、訴訟関連サービス、採用および報酬に関連するサービスならびにコーポレート・ファイナンス取引関連サービスといった種類のサービスに関するエイチエスピーシーの関連年金制度からケーピーエムジーに対して支払われた報酬はなかった。

上記に加えて、ケーピーエムジーは、エイチエスピーシー以外の当事者ではあるが、エイチエスピーシーが契約相手方と関連があるため、ケーピーエムジーが指名されることになったと考えられる支払報酬を2.1百万米ドル(2005年: 4.5百万米ドル、2004年: 4.0百万米ドル)と見積もっている。これらの報酬はエイチエスピーシーが運用するミューチュアル・ファンドの監査およびエイチエスピーシーから借り入れた企業の財政状態のレビューのサービスから生じている。

非監査報酬はエイチエスピーシー・グループ連結ベースで開示されているため、エイチエスピーシー・ホールディングスに対する非監査サービスに関してケーピーエムジーに支払われる報酬は、個別には開示されていない。

## 9 株式報酬

2006年において、持分決済型株式報酬取引に関する費用854百万米ドルが損益計算書に計上された(2005年:540百万米ドル、2004年:450百万米ドル)。この費用は、契約時の株式報酬取引の公正価値に基づいている。すべて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酬に基づいて発生したものである。

## 公正価値の計算

株式オプション/報奨の付与日現在における公正価値は、ブラック・ショールズ・モデルの基礎的な仮定に基づいた二項モデルを用いて算定されている。一定期間のエイチエスピーシーの株主総利回りに応じて権利が確定するオプション/報奨をモデル化する場合、これらの業績目標は、モンテ・カルロ・シミュレーションを用いてモデルの中に組み込まれる。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。公正価値の算定には仮定を使用しており、また使用するモデルにも限界があるため、算定された公正価値は、本質的に主観的で不確実なものである。

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は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ホールディングス・グループ株式オプション制度	1年貯蓄型株式オプション制度	3年貯蓄型株式オプション制度	5年貯蓄型株式オプション制度	エイチエスピーシー株式制度
<b>2006年</b>					
リスク・フリー金利 <sup>1</sup> (%)	-	4.7	4.8	4.7	-
予想年数 <sup>2</sup> (年数)	-	1	3	5	-
予想ボラティリティ <sup>3</sup> (%)	-	17	17	17	-
付与日における株価(ポンド)	-	9.54	9.54	9.54	-
<b>2005年</b>					
リスク・フリー金利 <sup>1</sup> (%)	4.6	-	4.3	4.3	4.3
予想年数 <sup>2</sup> (年数)	7.8	-	3	5	5
予想ボラティリティ <sup>3</sup> (%)	20	-	20	20	20
付与日における株価(ポンド)	8.30	-	8.68	8.68	8.37

1 エイチエスピーシー・ホールディングス・グループ株式オプション制度報奨および英国の貯蓄型株式オプション制度について、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。海外の貯蓄型株式オプション制度についても同様のイールド・カーブが使用された。

2 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。



予想配当金はオプションおよび株式の評価モデルに組み込まれていた。米ドル建ての予想配当利回りは、一般的なアナリストの予想に合わせて、1年目は年9%(2005年:12%)、それ以降は8%(2005年:8%)と決定された。

#### エイチエスピーシー株式制度

エイチエスピーシー株式制度は2005年にエイチエスピーシー・ホールディングスによって導入された。この制度に基づき、業績株式報奨、制限付株式報奨、および株式オプション報奨が付与される可能性がある。エイチエスピーシー株式制度の目的は、役員に関心を株主価値の創出にあわせ、また個人の実績および潜在的可能性を認識することである。さらに、人材雇用と留保を目的として本制度に基づく報奨が付与されている。

#### 業績株式報奨

業績株式報奨は、前年度の各個人の業績を考慮して、専務取締役およびその他の上級執行役員に付与される。業績株式報奨は、予め定められた基準に対する達成度を測るため、2つの均等な要素に分割されている。報奨のうち1つは、株主総利回りに基づくもので、28の大手銀行から成る比較グループに対するエイチエスピーシーの順位に基づいて決定される。もう1つは、1株当たり利益目標の達成を条件とした報奨である。報奨の各要素について、各業績評価の最低基準値を満たしていることを前提に、目標の達成度に応じて、報奨の30%から100%のスライド制で従業員に株式が提供される。当該業績条件を満たした場合に、3年後に株式が提供される。

	2006年	2005年
	株数 (千株)	株数 (千株)
1月1日現在残高	5,077	-
期中における増加 <sup>1</sup>	5,312	5,077
期中における権利失効	(22)	-
12月31日現在残高	10,367	5,077

1 期中における増加にはエイチエスピーシー・ホールディングスの従業員に付与された1,413,650株(2005年:3,453,884株)が含まれている。

2006年において、業績株式報奨としてエイチエスピーシーが付与した株式の加重平均公正価値は、9.72米ドル(2005年:9.02米ドル)であった。

#### 制限付株式報奨

制限付株式報奨は、人材雇用支援として、または年次賞与の一部繰延べとして、従業員の実績、潜在的可能性および継続雇用の要件に基づき、その他の従業員に対して付与される。当該報奨は付与日から1年から3年の間に受給権が確定する。

	2006年	2005年
	株数 (千株)	株数 (千株)
1月1日現在残高	5,106	-

期中における増加 <sup>1</sup>	41,440	5,285
期中における引渡	(1,685)	(179)
期中における権利失効	(1,441)	-
12月31日現在残高	43,420	5,106

1 期中における増加にはエイチエスピーシー・ホールディングスの従業員に付与された324,884株(2005年:823株)が含まれている。

2006年にエイチエスピーシーが付与した制限付株式報奨の株式の加重平均公正価値は、17.65米ドル(2005年:16.66米ドル)であった。

### 株式オプション

株式オプションは、エイチエスピーシー株式制度規程のもとで前年度における業績に基づき2005年にフランスの従業員に対して付与された。当該株式オプションには1株当たり利益の絶対測度および28の大手銀行から成る比較グループに対するエイチエスピーシー・ホールディングスの順位に基づいて決定される株主総利回りを含む業績条件が付されている。当該オプションは、付与の3年後に権利が確定し、付与日から10年目まで行使可能であるが、それ以降は権利が失効する。

	2006年		2005年	
	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)
1月1日現在残高	628	8.84	-	-
期中における付与	-	-	628	8.84
期中における権利失効	-	-	-	-
12月31日現在残高	628	8.84	628	8.84

2005年に付与されたオプションの公正価値は2.29米ドルであった。2006年に付与されたオプションはなかった。期末日現在、未行使オプションの加重平均残存契約期間は3.3年(2005年:4.3年)であった。期末日現在、これらのオプションのうち、行使可能なオプションはなかった。

### 貯蓄型株式オプション制度

貯蓄型株式オプション制度は、一定の条件を満たした従業員を対象として、月額最高250ポンド(またはその米ドル、香港ドルまたはユーロ相当額)までの積立を行い、その貯蓄を株式取得に使用することを認めるオプションを付した貯蓄契約の締結を推奨する制度である。この制度の目的は、すべての従業員の関心を株主価値の創出にあわせることである。オプションは、1年契約の貯蓄契約については、契約開始から1年目の応当日から3ヶ月間、3年または5年契約の貯蓄契約については、契約開始から3年目または5年目の応当日から6ヶ月間行使可能である。行使価格は、付与日の市場価格に対して20%(2005年:20%)割り引いた価格に設定される(ただし、米国のサブプランに基づき付与される1年オプションには15%の割引率が適用される)。

	オプション数 <sup>1</sup> (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)	オプション数 <sup>1</sup> (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)
1月1日現在残高	98,416	6.07	109,722	5.92
期中における付与	22,627	7.63	26,995	6.68
期中における権利行使	(25,336)	5.61	(29,693)	6.06
期中における権利失効	(7,870)	6.26	(8,608)	6.06
12月31日現在残高	87,837	6.58	98,416	6.07

1 上記には2006年1月1日現在のエイチエスピーシー・ホールディングスの未行使の従業員オプション606,205個(2005年:599,322個)、オプションの期中における付与112,181個(2005年:136,100個)および2006年12月31日現在の未行使オプション689,603個(2005年:606,205個)が含まれている。

当事業年度中に付与されたオプションの加重平均公正価値は、3.45米ドル(2005年:3.76米ドル)であった。以下は、期末日現在の未行使オプションについて、行使価格の範囲および加重平均残存契約期間を示したものである。

	2006年	2005年
行使価格の範囲(ポンド)	5.35-8.07	5.35-6.75
加重平均残存契約期間(年数)	1.76	1.89
上記のうち行使可能:		
- オプション数(千個)	671	772
- 加重平均行使価格(ポンド)	5.35	6.09

株式オプションの行使日における加重平均株価は17.55米ドル(2005年:16.56米ドル)であった。

#### 2000年エイチエスピーシー・ホールディングス制限付株式制度

#### 2000年エイチエスピーシー・ホールディングス制限付株式制度(「制限付株式制度」)に基づき付与された業績株式報奨

制限付株式制度に基づく業績株式報奨は、2000年から2004年までの間に上級執行役員に付与された。この制度の目的は、役員に関心を株主価値の創出にあわせることであった。この目的は、大手銀行から成る同業他社グループに対して一定の株主総利回り目標を設定し、通常、当該目標の達成を報奨の権利確定条件とすることで達成された。2005年のエイチエスピーシー株式制度導入後、再投資された株式配当による報奨を除き、当該制度のもとで更なる報奨は付与されていない。

	2006年	2005年
	株数 (千株)	株数 (千株)
1月1日現在残高	14,970	17,044
期中における増加 <sup>1</sup>	520	710
期中における引渡	(3,050)	(2,455)
期中における権利失効	(112)	(329)
12月31日現在残高	12,328	14,970

1 期中における増加は再投資された株式配当で構成されており、エイチエスピーシー・ホールディングスの従業員に付

与された株式はなかった（2005年：321,279株）。

2006年12月31日現在の加重平均残存確定期間は1.53年（2005年：2.14年）であった。

### 2000年エイチエスピーシー・ホールディングス制限付株式制度に基づき付与された制限付株式報奨

前年度における従業員の実績、潜在的可能性および継続雇用の要件を考慮した上で、条件を満たした従業員に、制限付株式報奨が付与された。制限付株式はまた、年次賞与の一部繰延べまたは雇用支援を目的として付与された。当該株式報奨には、会社の業績条件は付されておらず、通常、付与日から1年から3年の間に従業員に株式が引き渡されるが、従業員がその期間継続してエイチエスピーシーに雇用されていることが条件となる。

	2006年	2005年
	株数 (千株)	株数 (千株)
1月1日現在残高	58,427	46,021
期中における増加 <sup>1</sup>	1,499	34,439
期中における引渡	(19,224)	(21,007)
期中における権利失効	(2,032)	(1,026)
12月31日現在残高	38,670	58,427

<sup>1</sup> 期中における増加は再投資された株式配当で構成されており、エイチエスピーシー・ホールディングスの従業員に付与された株式41,951株（2005年：384,797株）が含まれている。

2005年における制限付株式報奨について、エイチエスピーシーが付与した株式の加重平均公正価値は15.88米ドルであった。2006年において付与された報奨はなかった。

2006年12月31日現在、加重平均残存確定期間は0.84年（2005年：1.09年）であった。

### エイチエスピーシー・ホールディングス・グループ株式オプション制度

エイチエスピーシー・ホールディングス・グループ株式オプション制度は長期インセンティブ制度であり、当該制度のもとで2000年から2005年の間に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た。当該制度の目的は、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あわせることであった。この目的は、一定の株主総利回り目標を設定し、通常、当該目標の達成を報奨の権利確定条件とすることで達成された。オプションは市場価値で付与され、権利確定条件を満たしていることを条件として、通常、付与日より3年目から10年目まで行使可能である。2005年5月以後のオプションはエイチエスピーシー株式制度規程に基づいて付与された。

	2006年		2005年	
	オプション数 <sup>1</sup> (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)	オプション数 <sup>1</sup> (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)
1月1日現在残高	209,982	8.06	220,670	8.07
期中における付与	-	-	7,470	8.36
期中における権利行使	(37,817)	7.80	(11,764)	8.49

期中における権利失効	(5,537)	8.29	(6,394)	8.00
12月31日現在残高	166,628	8.09	209,982	8.06

1 上記には2006年1月1日現在のエイチエスピーシー・ホールディングスの従業員に付与された未行使オプション2,537,647個(2005年:2,624,133個)が含まれており、期中に付与されたオプションはなく(2005年:3,775個)、また2006年12月31日現在の未行使オプション2,189,156個(2005年:2,537,647個)も含まれている。

2006年に付与されたオプションの加重平均公正価値は3.09米ドルであった。2006年に付与されたオプションはなかった。以下は、期末日現在のオプション残高について、オプション数、加重平均行使価格、および加重平均残存契約期間を、行使価格の範囲ごとに分析したものである。

	2006年		2005年	
	6.00-8.00	8.01-10.00	6.00-8.00	8.01-10.00
行使価格の範囲(ポンド)	6.00-8.00	8.01-10.00	6.00-8.00	8.01-10.00
オプション数(千個)	34,903	131,725	53,242	156,741
加重平均行使価格(ポンド)	6.92	8.40	6.91	8.45
加重平均残存契約期間(年数)	4.74	7.17	5.63	7.05
上記のうち行使可能:				
- オプション数(千個)	34,903	66,104	411	84,145
- 加重平均行使価格(ポンド)	6.92	8.58	7.46	8.55

当該株式オプションの行使日現在の加重平均株価は17.65米ドル(2005年:16.18米ドル)であった。

2003年から2005年までの期間の業績および株主利回りを検討した後、報酬委員会は2003年に当該制度に基づき付与された報奨に関する株主総利回り業績条件を放棄する裁量権を行使した。

その結果、業績条件が放棄された日に測定された公正価値増加分を反映して、2006年に135百万米ドルの費用が計上された。これは、上記の「公正価値の計算」に記載されるとおり、ブラック・ショールズ・モデルの基礎的な仮定に基づく二項モデル手法を用いて測定された。リスク・フリー金利は4.3%を用いており、モデルへのその他のデータは2006年において付与されたその他の株式オプションおよび報奨を評価する際に用いられたデータと一致している。

#### エイチエスピーシー・ホールディングス役員株式オプション制度

エイチエスピーシー・ホールディングス役員株式オプション制度は、長期インセンティブ制度である。当該制度に基づき、特定のエイチエスピーシーの上級従業員は、2000年にエイチエスピーシー・ホールディングス・グループ株式オプション制度が適用される前まで株式オプションが付与されていた。当該制度の目的は、高い実績をおさめている上級従業員の関心を株主価値の創出にあわせることであった。この目的は、一定の株主総利回り目標を設定し、当該目標の達成を報奨の権利確定条件とすることで達成された。オプションは市場価値で付与され、権利確定条件を満たしていることを条件として、付与日より3年目から10年目まで行使可能であった。2000年以降に当該制度に基づいて付与された報奨はなく、未行使オプションは、以下に要約されている。

2006年

2005年

	オプション数 <sup>1</sup> (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)	オプション数 <sup>1</sup> (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)
1月1日現在残高	32,255	6.78	43,977	6.76
期中における権利行使	(9,767)	6.69	(11,206)	6.67
期中における権利失効	(451)	5.94	(516)	7.31
12月31日現在残高	22,037	6.82	32,255	6.78

1 上記には2006年1月1日現在のエイチエスピーシー・ホールディングスの従業員に付与された従業員報奨のオプション712,922個(2005年:864,327個)および2006年12月31日現在の未行使オプション751,936個(2005年:712,922個)が含まれている。

オプションの2000年における付与の最終日現在の加重平均公正価値は5.26米ドルであった。

株式オプションの行使日現在の加重平均株価は、17.65米ドル(2005年:16.18米ドル)である。

以下は、期末日現在のオプション残高について、オプション数、加重平均行使価格、および加重平均残存契約期間を、行使価格の範囲ごとに分析したものである。

	2006年		2005年	
行使価格の範囲(ポンド)	2.17-6.00	6.01-7.87	2.17-6.00	6.01-7.87
オプション数(千個)	252	22,234	781	31,474
加重平均行使価格(ポンド)	5.02	6.84	4.57	6.83
加重平均残存契約期間(年数)	-	2.64	0.97	3.64
上記のうち行使可能:				
- オプション数(千個)	252	22,234	781	31,474
- 加重平均行使価格(ポンド)	5.02	6.84	4.57	6.83

#### エイチエスピーシー・フランスおよび子会社制度

2000年のエイチエスピーシーによる買収以前に、エイチエスピーシー・フランスおよび一部の子会社は従業員株式制度を運営し、当該制度に基づきそれぞれ自社の株式に関する株式オプションを付与していた。

1994年から1999年の間にエイチエスピーシー・フランスの株式に関して付与されたオプションは、エイチエスピーシーがエイチエスピーシー・フランスの買収計画を発表した時点で権利が確定したため、エイチエスピーシー・フランスの評価の中に含まれた。

買収の公式発表後の2000年に、エイチエスピーシー・フランスは909,000個のオプションを付与したが、これらのオプションは支配の変更により権利が確定しなかった。当該オプションには、継続雇用の要件が付されており、2002年1月1日に権利が確定した。当該オプションの行使により取得したエイチエスピーシー・フランス株式は、フランス商業銀行株式との交換比率(エイチエスピーシー・フランス株式1株につき、1株当たり0.50米ドルの普通株式13株)と同じ比率で1株当たり0.50米ドルのエイチエスピーシーの普通株式と交換可能である。オプションは市場価値で付与され、付与日より10年間行使可能である。

2006年		2005年	
オプション数 (千個)	行使価格 (ユーロ)	オプション数 (千個)	行使価格 (ユーロ)

1月1日現在残高	766	142.5	860	142.5
期中における権利行使	(120)	142.5	(94)	142.5
12月31日現在残高	646	142.5	766	142.5

期末日現在、未行使オプションの残存契約期間は3.3年(2005年:4.3年)であった。

株式オプションの行使日現在の加重平均株価は、17.64米ドル(2005年:16.18米ドル)であった。

2000年の買収日時点で、エイチエスピーシー・フランスの一部の子会社も、それぞれ自社の株式に関するオプションを付与することが可能な従業員株式オプション制度を運営していた。当該オプションが行使された場合、子会社の株式はエイチエスピーシーの普通株式と交換される。2006年において、このような契約に基づき交換されたエイチエスピーシーの普通株式の総数は356,491株(2005年:821,466株)であった。

#### エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション

買収により、過年度に付与されたエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションに関する株式オプションは、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションに関する株式オプション1個に対しエイチエスピーシーに関する株式オプション2.675個の比率(エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの株式交換案と同じ比率)で、エイチエスピーシーの額面0.50米ドルの普通株式に関する株式オプションに転換された。2002年11月のエイチエスピーシーによる買収発表より前にエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションによる自社の株式オプション制度に基づき付与されたオプションは、エイチエスピーシーの買収時にエイチエスピーシー株式に関するオプションとして権利が確定した。2002年11月の買収の発表後2003年3月28日の完了日前に付与されたオプションは通常、4年間にわたり均等に権利が確定し、付与日から10年で権利行使期限切れとなる。

エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収前の制度に基づき付与された株式オプションに関する情報は以下のとおりである。

	2006年		2005年	
	オプション数 (千個)	行使価格 (米ドル)	オプション数 (千個)	行使価格 (米ドル)
1月1日現在のエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションに関する未行使株式オプション	6,358	10.66	7,112	10.66
期中における権利行使	(3,219)	10.66	(754)	10.66
期中における権利失効	(13)	10.66	-	-
12月31日現在残高	3,126	10.66	6,358	10.66
うち、行使可能	3,126	10.66	5,520	10.66

株式オプションの行使日現在の加重平均株価は17.65米ドル(2005年:16.18米ドル)であった。

## 10 法人税

	2006年	2005年	2004年
	百万米ドル		
<b>当期税金</b>			
英国法人税費用 - 当期利益に対する税金	772	663	848
英国法人税費用 - 過年度に関する調整	(122)	29	(132)
海外の税金 - 当期利益に対する税金	4,600	4,103	2,877
海外の税金 - 過年度に関する調整	(48)	(110)	(21)
	<b>5,202</b>	<b>4,685</b>	<b>3,572</b>
<b>繰延税金</b>			
一時差異の発生および解消	(51)	506	1,204
税率の変更の影響	-	8	(15)
過年度に関する調整	64	(106)	(76)
	<b>13</b>	<b>408</b>	<b>1,113</b>
法人税費用	<b>5,215</b>	<b>5,093</b>	<b>4,685</b>

エイチエスピーシー・ホールディングスおよび子会社に適用されている英国法人税率は30%（2005年：30%、2004年：30%）である。海外の税金には香港の法人税751百万米ドル（2005年：639百万米ドル、2004年：539百万米ドル）が含まれる。香港において子会社の課税所得に適用されている税率は17.5%（2005年：17.5%、2004年：17.5%）である。その他海外子会社および海外支店は、業務を展開している国における適切な税率を用いて税金を計上した。

以下の表は、すべての利益が英国法人税率で課税された場合に適用する法人税費用を調整したものである。

	2006年		2005年		2004年	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%	百万米ドル	%
<b>法人税費用の分析</b>						
英国法人税率30%（2005年および2004年：30%）による課税	6,626	30.0	6,290	30.0	5,683	30.0
主要な所在地における海外利益に対する異なる税率による課税の影響	(568)	(2.6)	(342)	(1.6)	(347)	(1.8)
非課税利益	(199)	(0.9)	(220)	(1.0)	(64)	(0.3)
過年度の負債に関する調整	(106)	(0.5)	(187)	(0.9)	(229)	(1.2)
低所得者層向け住宅税額控除 <sup>1</sup>	(108)	(0.5)	(110)	(0.5)	(95)	(0.5)
その他項目	(177)	(0.8)	(145)	(0.8)	9	(0.1)



税引前利益より後に表示 される控除可能革新的 ティア1資本費用	-	-	-	-	(192)	(1.0)
関連会社および合併事業 における利益の影響	(253)	(1.1)	(193)	(0.9)	(80)	(0.4)
法人税費用合計	<b>5,215</b>	<b>23.6</b>	5,093	24.3	4,685	24.7

1 低所得者層向け住宅控除は米国において生じており、低所得者層に対する賃貸住宅の提供を促進することを目的としている。

損益計算書に計上された金額に加えて、資本に直接計上された項目に関連する当期税金と繰延税金の総額は、44百万米ドルの資本の減少をもたらした(2005年:437百万米ドル、2004年:319百万米ドル両方ともこの資本の増加)。

## 11 配当金

親会社の株主への配当金は以下のとおりである。

	2006年			2005年			2004年		
	1株当たり	合計	新株による 決済	1株当たり	合計	新株による 決済	1株当たり	合計	新株による 決済
	米ドル	百万米ドル	百万米ドル	米ドル	百万米ドル	百万米ドル	米ドル	百万米ド ル	百万米ド ル
<b>普通株式に係る配当金</b>									
過年度第4回中間配当 金	0.310	3,513	1,542	0.270	3,007	431	-	-	-
当期第1回中間配当 金	0.150	1,712	248	0.140	1,563	677	0.130	1,425	747
当期第2回中間配当 金	0.150	1,724	515	0.140	1,574	311	0.130	1,436	746
当期第3回中間配当 金	0.150	1,730	223	0.140	1,585	392	0.130	1,444	255
過年度第3回中間配当 金	-	-	-	-	-	-	0.240	2,627	346
	0.760	8,679	2,528	0.690	7,729	1,811	0.630	6,932	2,094
<b>優先株式資本に係る 四半期ごとの配当金</b>									
3月に関する配当金	15.50	22		-	-		-	-	
6月に関する配当金	15.50	23		-	-		-	-	
9月に関する配当金	15.50	22		-	-		-	-	
12月に関する配当金	15.50	23		14.29	21		-	-	
	62.00	90		14.29	21		-	-	

取締役は期末後、2006年12月31日に終了した事業年度に関して第4回中間配当金を宣言した。普通株式1株当たり0.36米ドルであり、約4,171百万米ドルの分配である。第4回中間配当金は2007年3月23日の業務終了時で株主名簿に登録されている株主に対して2007年5月10日に支払われる。第4回中間配当金に関して財務諸表に負債は計上されていない。

## 12 1 株当たり利益

基本1株当たり利益は、利益15,699百万米ドル（2005年：15,060百万米ドル、2004年：12,918百万米ドル）を普通株式の加重平均株式数（保有する自己株式控除後）（2006年：11,210百万株（2005年：11,038百万株、2004年：10,907百万株））で除して算定された。

	2006年	2005年	2004年
	百万米ドル		
親会社の株主に帰属する利益	15,789	15,081	12,918
資本に分類される優先株式に関する配当金	(90)	(21)	-
親会社の普通株主に帰属する利益	15,699	15,060	12,918

希薄化後1株当たり利益は、基本利益（未行使の株式オプション残高を含む潜在的希薄化普通株式の影響の調整前）を発行済普通株式の加重平均株式数（保有する自己株式控除後）に潜在的希薄化普通株式の転換により発行されることとなる普通株式の加重平均株式数（2006年：11,320百万株（2005年：11,171百万株、2004年：11,054百万株））を加えた株式数で除して算定される。希薄化株式オプションおよび株式報奨の加重平均普通株式数に対する影響は、以下のとおりである。

	株数（百万株）		
	2006年	2005年	2004年
普通株式の加重平均株式数	11,210	11,038	10,907
希薄化株式オプションおよび株式報奨	110	133	147
- 貯蓄型株式オプション制度	27	22	38
役員株式オプション制度	10	11	12
グループ株式オプション制度	28	14	13
制限付および業績株式報奨	32	70	63
エイチエスピーシー・フランス株式オプション	8	10	13
エイチエスピーシー・ファイナンス株式オプション	5	6	8
希薄化を仮定した普通株式の加重平均株式数	11,320	11,171	11,054

2006年12月31日現在の従業員株式オプションおよび株式報奨合計のうち、20百万（2005年：121百万、2004年：70百万）が逆希薄化効果をもたらすものである。

[次へ](#)

## 13 セグメント別分析

以下のセグメント別分析において、株主からの拠出による便益は、当該分析に影響を与えるものであるが、その範囲はエイチエスピーシー内の資本および資金調達構造を経て、セグメント内の事業に実際に配賦された範囲に限定される。

## 地域別

地域情報は、子会社の主要事業の所在地ごと、またザ・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、エイチエスピーシー・バンク、エイチエスピーシー・バンク・ミドルイースト、エイチエスピーシー・ファイナンスおよびエイチエスピーシー・バンク・ユーエスエイについては、業績の報告または資金の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。エイチエスピーシーの構造の性質により、以下の業績分析には地域間のエイチエスピーシー内項目が含まれており、個別の欄で消去されている。その他のアジア太平洋地域には、中東、インドおよびオーストラリアが含まれる。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。

2006年において、エイチエスピーシーは、特定の地域別セグメントの管理および業績の評価方法を変更した。その結果、以前は北米セグメントにて報告されていた当グループの事業について、中南米およびカリブ(「中南米」)という新しいセグメントが設立された。当該セグメントには、以前は北米地域別セグメントにて報告されていたメキシコおよびパナマも含まれる。すべての過年度の比較データは、当期の表示と一致するよう修正再表示されている。

## 資産合計

	2006年12月31日現在		2005年12月31日現在 (修正再表示)	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%
欧州	828,701	44.6	636,703	42.4
香港	272,428	14.6	235,376	15.7
その他のアジア地域	167,668	9.0	142,014	9.4
北米	511,190	27.5	432,490	28.8
中南米	80,771	4.3	55,387	3.7
	1,860,758	100.0	1,501,970	100.0

## 負債合計

	2006年12月31日現在		2005年12月31日現在 (修正再表示)	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%
欧州	778,635	44.7	594,953	42.4
香港	258,028	14.8	223,093	15.9
その他のアジア地域	161,388	9.2	136,892	9.8
北米	477,310	27.3	401,686	28.5

中南米	70,469	4.0	47,120	3.4
	1,745,830	100.0	1,403,744	100.0

## 税引前利益

## 2006年12月31日に終了した事業年度

	欧州	香港	その他の アジア 太平洋 地域	北米	中南米	エイチエ スピー シー内項 目	合計
	百万米ドル						
受取利息	25,249	11,097	7,693	27,959	7,289	(3,408)	75,879
支払利息	(16,960)	(6,412)	(4,646)	(13,691)	(3,092)	3,408	(41,393)
正味受取利息	8,289	4,685	3,047	14,268	4,197	-	34,486
受取手数料	9,583	2,448	1,912	5,611	1,975	(449)	21,080
支払手数料	(2,475)	(392)	(290)	(845)	(345)	449	(3,898)
正味受取手数料	7,108	2,056	1,622	4,766	1,630	-	17,182
トレーディング収益(正 味受取利息を除く)	2,842	924	935	617	301	-	5,619
トレーディング活動によ る正味 受取利息/(支払利息)	1,687	(307)	246	741	236	-	2,603
トレーディング純収益	4,529	617	1,181	1,358	537	-	8,222
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)	144	260	79	(63)	237	-	657
金融投資による純収益	624	162	41	58	84	-	969
配当金	183	61	5	85	6	-	340
正味保険料収入	1,298	2,628	174	492	1,076	-	5,668
その他営業収益	1,428	834	765	922	91	(1,494)	2,546
<b>営業収益合計</b>	<b>23,603</b>	<b>11,303</b>	<b>6,914</b>	<b>21,886</b>	<b>7,858</b>	<b>(1,494)</b>	<b>70,070</b>
正味発生保険金および保 険契約準備金の変動	(531)	(2,699)	(192)	(259)	(1,023)	-	(4,704)
<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>23,072</b>	<b>8,604</b>	<b>6,722</b>	<b>21,627</b>	<b>6,835</b>	<b>(1,494)</b>	<b>65,366</b>
貸倒損失およびその他の 信用リスク引当金	(2,155)	(172)	(512)	(6,796)	(938)	-	(10,573)
<b>正味営業収益<sup>1</sup></b>	<b>20,917</b>	<b>8,432</b>	<b>6,210</b>	<b>14,831</b>	<b>5,897</b>	<b>(1,494)</b>	<b>54,793</b>
営業費用合計(減価償却 および償却を除く)	(12,811)	(3,002)	(3,412)	(9,669)	(3,923)	1,494	(31,323)
有形固定資産の減価償却	(762)	(171)	(124)	(284)	(173)	-	(1,514)
無形資産の償却	(298)	(96)	(12)	(240)	(70)	-	(716)

営業費用合計	(13,871)	(3,269)	(3,548)	(10,193)	(4,166)	1,494	(33,553)
営業利益	7,046	5,163	2,662	4,638	1,731	-	21,240
関連会社および合併事業 における利益/(損失) 持分	(72)	19	865	30	4	-	846
税引前当期純利益	6,974	5,182	3,527	4,668	1,735	-	22,086
<b>その他の開示:</b>							
資本的支出 <sup>2</sup>	1,508	324	235	899	2,017	-	4,983
関連会社および合併事業 への投資	1,321	128	6,322	541	84	-	8,396
1 正味営業収益:							
外部	19,664	7,970	5,592	15,694	5,873	-	54,793
セグメント間	1,253	462	618	(863)	24	(1,494)	-

2 有形固定資産および無形資産に生じた支出である。

2005年12月31日に終了した事業年度  
(修正再表示)

	欧州	香港	その他の アジア 太平洋 地域	北米	中南米	エイチエ スピー シー内項 目	合計
百万米ドル							
受取利息	21,023	7,419	5,673	22,189	6,133	(2,343)	60,094
支払利息	(12,802)	(3,355)	(3,261)	(8,894)	(2,791)	2,343	(28,760)
正味受取利息	8,221	4,064	2,412	13,295	3,342	-	31,334
受取手数料	8,081	1,967	1,619	4,605	1,481	(267)	17,486
支払手数料	(1,782)	(293)	(279)	(653)	(290)	267	(3,030)
正味受取手数料	6,299	1,674	1,340	3,952	1,191	-	14,456
トレーディング収益(正 味受取利息を除く)	1,660	773	753	250	220	-	3,656
トレーディング活動によ る正味 受取/(支払)利息	1,376	(227)	107	635	317	-	2,208
トレーディング純収益	3,036	546	860	885	537	-	5,864
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)	362	(6)	58	434	186	-	1,034
金融投資による純収益	439	108	18	47	80	-	692
配当金	63	41	5	41	5	-	155
正味保険料収入	1,599	2,334	155	477	871	-	5,436
その他営業収益	1,603	805	335	642	286	(938)	2,733
営業収益合計	21,622	9,566	5,183	19,773	6,498	(938)	61,704
正味発生保険金および保 険契約準備金の変動	(818)	(2,059)	(166)	(232)	(792)	-	(4,067)

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)	20,804	7,507	5,017	19,541	5,706	(938)	57,637
貸倒損失およびその他の 信用リスク引当金	(1,929)	(146)	(134)	(4,916)	(676)	-	(7,801)
正味営業収益 <sup>1</sup>	18,875	7,361	4,883	14,625	5,030	(938)	49,836
営業費用合計(減価償却 および償却を除く)	(11,493)	(2,586)	(2,648)	(8,276)	(3,263)	938	(27,328)
有形固定資産の減価償却	(912)	(168)	(107)	(307)	(138)	-	(1,632)
無形資産の償却	(234)	(113)	(7)	(175)	(25)	-	(554)
営業費用合計	(12,639)	(2,867)	(2,762)	(8,758)	(3,426)	938	(29,514)
営業利益	6,236	4,494	2,121	5,867	1,604	-	20,322
関連会社および合併事業 における利益持分	120	23	453	48	-	-	644
税引前当期純利益	6,356	4,517	2,574	5,915	1,604	-	20,966
その他の開示:							
資本的支出 <sup>2</sup>	1,892	249	191	1,826	315	-	4,473
関連会社および合併事業 への投資	1,733	108	5,362	43	3	-	7,249

## 1 正味営業収益:

外部	18,300	7,001	4,636	14,860	5,039	-	49,836
セグメント間	575	360	247	(235)	(9)	(938)	-

2 有形固定資産および無形資産に生じた支出である。

2004年12月31日に終了した事業年度  
(修正再表示)

	欧州	香港	その他の アジア 太平洋 地域	北米	中南米	エイチエ スピー シー内項 目	合計
	百万米ドル						
受取利息	18,360	5,133	4,149	19,483	4,174	(828)	50,471
支払利息	(9,262)	(1,495)	(2,089)	(5,696)	(1,658)	828	(19,372)
正味受取利息	9,098	3,638	2,060	13,787	2,516	-	31,099
受取手数料	7,546	1,964	1,287	4,115	1,226	(236)	15,902
支払手数料	(1,566)	(261)	(246)	(918)	(199)	236	(2,954)
正味受取手数料	5,980	1,703	1,041	3,197	1,027	-	12,948
トレーディング収益	997	659	494	509	127	-	2,786
保険契約準備金に対応する 資産による純投資収益	571	314	32	-	95	-	1,012
金融投資による純収益	154	175	17	147	47	-	540
配当金	558	27	3	32	2	-	622
正味保険料収入	1,875	2,247	97	450	699	-	5,368

その他営業収益	1,175	536	146	341	46	(631)	1,613
営業収益合計	20,408	9,299	3,890	18,463	4,559	(631)	55,988
正味発生保険金および保険契約準備金の変動	(1,628)	(2,154)	(82)	(236)	(535)	-	(4,635)
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)	18,780	7,145	3,808	18,227	4,024	(631)	51,353
貸倒損失およびその他の信用リスク引当金	(1,033)	220	(89)	(5,036)	(253)	-	(6,191)
正味営業収益 <sup>1</sup>	17,747	7,365	3,719	13,191	3,771	(631)	45,162
営業費用合計(減価償却および償却を除く)	(10,783)	(2,256)	(1,984)	(7,448)	(2,422)	631	(24,262)
有形固定資産の減価償却	(1,095)	(168)	(99)	(266)	(103)	-	(1,731)
無形資産の償却	(150)	(134)	(4)	(201)	(5)	-	(494)
営業費用合計	(12,028)	(2,558)	(2,087)	(7,915)	(2,530)	631	(26,487)
営業利益	5,719	4,807	1,632	5,276	1,241	-	18,675
関連会社および合併事業における利益/(損失)持分	37	23	215	(8)	1	-	268
税引前当期純利益	5,756	4,830	1,847	5,268	1,242	-	18,943
その他の開示:							
資本的支出 <sup>2</sup>	2,001	234	114	1,913	366	-	4,628
関連会社および合併事業への投資	896	97	2,392	46	9	-	3,440

## 1 正味営業収益:

外部	17,463	7,052	3,569	13,261	3,817	-	45,162
セグメント間	284	313	150	(70)	(46)	(631)	-

## 2 有形固定資産および無形資産に生じた支出である。

## 顧客グループ別

エイチエスピーシーの事業には、多数のシェアード・サポート・サービスおよび本社機能が含まれている。これらの機能の費用は必要に応じて体系的かつ一貫的な基準で顧客グループに配分されている。また、多くの収益および費用項目には統合されたエイチエスピーシー・グループ内において共同で業務を行う顧客グループ間の通常の業務において締結された金融取引の影響が含まれている。以下の分析には、各顧客グループ内のセグメント間金額が含まれており、個別の欄で消去されている。

## 資産合計

	2006年12月31日現在		2005年12月31日現在	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%
パーソナル・ファイナンシャル・サービス	546,568	29.4	484,314	32.2
コマーシャル・バンキング	213,450	11.5	175,120	11.7
コーポレート、インベストメント・バンキング・アンド・マーケット	994,436	53.5	755,056	50.3



プライベート・バンキング	73,026	3.9	59,827	4.0
その他	33,278	1.7	27,653	1.8
資産合計	1,860,758	100.0	1,501,970	100.0

## 税引前利益

2006年12月31日に終了した事業年度

	パーソナル・ファイナンシャル・サービス	コマーシャル・バンキング	コーポレート、インベストメント・バンキング・アンド・マーケッツ	プライベート・バンキング	その他	エイチエスピーシー内項目	合計
	百万米ドル						
正味受取利息/(支払利息)	26,076	7,514	3,168	1,011	(625)	(2,658)	34,486
正味受取手数料	8,762	3,207	3,718	1,323	172	-	17,182
トレーディング収益/(費用)(正味受取利息を除く)	391	204	4,890	362	(228)	-	5,619
トレーディング活動による正味受取利息/(支払利息)	220	20	(379)	2	82	2,658	2,603
トレーディング純収益/(費用)	611	224	4,511	364	(146)	2,658	8,222
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)	739	(22)	20	1	(81)	-	657
金融投資による純収益	78	44	534	166	147	-	969
配当金	31	6	235	5	63	-	340
正味保険料収入	5,130	258	73	-	207	-	5,668
その他営業収益	782	250	1,378	61	3,254	(3,179)	2,546
<b>営業収益合計</b>	<b>42,209</b>	<b>11,481</b>	<b>13,637</b>	<b>2,931</b>	<b>2,991</b>	<b>(3,179)</b>	<b>70,070</b>
正味発生保険金および保険契約準備金の変動	(4,365)	(96)	(62)	-	(181)	-	(4,704)
<b>正味営業収益<sup>1</sup></b>	<b>37,844</b>	<b>11,385</b>	<b>13,575</b>	<b>2,931</b>	<b>2,810</b>	<b>(3,179)</b>	<b>65,366</b>
貸倒(損失)/回復およびその他の信用リスク引当金	(9,949)	(697)	119	(33)	(13)	-	(10,573)
<b>正味営業収益<sup>2</sup></b>	<b>27,895</b>	<b>10,688</b>	<b>13,694</b>	<b>2,898</b>	<b>2,797</b>	<b>(3,179)</b>	<b>54,793</b>
営業費用	(18,818)	(4,979)	(7,991)	(1,685)	(3,259)	3,179	(33,553)
<b>営業利益/(損失)</b>	<b>9,077</b>	<b>5,709</b>	<b>5,703</b>	<b>1,213</b>	<b>(462)</b>	<b>-</b>	<b>21,240</b>
関連会社および合併事業における利益持分	380	288	103	1	74	-	846
<b>税引前当期純利益/(損失)</b>	<b>9,457</b>	<b>5,997</b>	<b>5,806</b>	<b>1,214</b>	<b>(388)</b>	<b>-</b>	<b>22,086</b>
資本的支出 <sup>3</sup>	2,150	1,083	1,021	45	684	-	4,983

1 正味営業収益(貸倒(損失)/回復およびその他の信用リスク引当金控除前)

2 正味営業収益:

外部

23,238

9,692

20,034

1,661

168

-

54,793

セグメント間

4,657

996

(6,340)

1,237

2,629

(3,179)

-

3 有形固定資産および無形資産に関して生じた支出である。

2005年12月31日に終了した事業年度

	パーソナル・ファイナンシャル・サービス	コマーシャル・バンキング	コーポレート・インベストメント・バンキング・アンド・マーケット	プライベート・バンキング	その他	エイチエスピーシー内項目	合計
	百万米ドル						
正味受取利息/(支払利息)	23,351	6,310	3,001	848	(472)	(1,704)	31,334
正味受取手数料	7,313	2,876	2,967	1,080	220	-	14,456
トレーディング収益/(費用)(正味受取利息を除く)	360	150	2,919	317	(90)	-	3,656
トレーディング活動による正味受取利息/(支払利息)	214	(3)	306	-	(13)	1,704	2,208
トレーディング純収益/(費用)	574	147	3,225	317	(103)	1,704	5,864
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)	574	(12)	67	(1)	406	-	1,034
金融投資による純収益	19	9	475	45	144	-	692
配当金	16	9	79	9	42	-	155
正味保険料収入	4,864	236	76	-	260	-	5,436
その他営業収益	729	327	1,621	68	2,634	(2,646)	2,733
営業収益合計	37,440	9,902	11,511	2,366	3,131	(2,646)	61,704
正味発生保険金および保険契約準備金の変動	(3,716)	(118)	(54)	-	(179)	-	(4,067)
正味営業収益 <sup>1</sup>	33,724	9,784	11,457	2,366	2,952	(2,646)	57,637
貸倒(損失)/回復およびその他の信用リスク引当金	(7,537)	(547)	272	12	(1)	-	(7,801)
正味営業収益 <sup>2</sup>	26,187	9,237	11,729	2,378	2,951	(2,646)	49,836
営業費用	(16,427)	(4,453)	(6,838)	(1,466)	(2,976)	2,646	(29,514)
営業利益/(損失)	9,760	4,784	4,891	912	(25)	-	20,322
関連会社および合併事業における利益持分	144	177	272	-	51	-	644
税引前当期純利益	9,904	4,961	5,163	912	26	-	20,966
資本的支出 <sup>3</sup>	1,583	411	1,783	102	594	-	4,473

1 正味営業収益(貸倒(損失)/回復およびその他の信用リスク引当金控除前)

2 正味営業収益:

外部	25,000	8,258	13,998	1,668	912	-	49,836
セグメント間	1,187	979	(2,269)	710	2,039	(2,646)	-

3 有形固定資産および無形資産に関して生じた支出である。

## 2004年12月31日に終了した事業年度

	パーソナル・ファイナンシャル・サービス	コマーシャル・バンキング	コーポレート、インベストメント・バンキング・アンド・マーケット	プライベート・バンキング	その他	エイチエスピーシー内項目	合計
	百万米ドル						
正味受取利息	21,422	4,875	3,994	718	90	-	31,099
正味受取手数料	6,406	2,645	2,764	962	171	-	12,948
トレーディング収益	320	234	1,935	257	40	-	2,786
保険契約準備金に対応する資産による純投資収益	635	324	9	-	44	-	1,012
金融投資による純収益	79	6	197	39	219	-	540
配当金	16	37	548	5	16	-	622
正味保険料収入	3,652	1,072	86	-	558	-	5,368
その他営業収益	360	513	1,029	24	2,050	(2,363)	1,613
営業収益合計	32,890	9,706	10,562	2,005	3,188	(2,363)	55,988
正味発生保険金および保険契約準備金の変動	(2,953)	(1,264)	(59)	-	(359)	-	(4,635)
正味営業収益 <sup>1</sup>	29,937	8,442	10,503	2,005	2,829	(2,363)	51,353
貸倒(損失)/回復およびその他の信用リスク引当金	(6,500)	(200)	499	11	(1)	-	(6,191)
正味営業収益 <sup>2</sup>	23,437	8,242	11,002	2,016	2,828	(2,363)	45,162
営業費用	(15,009)	(4,220)	(5,809)	(1,319)	(2,493)	2,363	(26,487)
営業利益	8,428	4,022	5,193	697	335	-	18,675
関連会社および合併事業における利益持分	69	35	95	-	69	-	268
税引前当期純利益	8,497	4,057	5,288	697	404	-	18,943
資本的支出 <sup>3</sup>	1,415	614	1,919	142	538	-	4,628

1 正味営業収益(貸倒(損失)/回復およびその他の信用リスク引当金控除前)

2 正味営業収益:

外部	22,760	7,419	12,239	1,704	1,040	-	45,162
セグメント間	677	823	(1,237)	312	1,788	(2,363)	-

3 有形固定資産および無形資産に関して生じた支出である。

[次へ](#)

#### 14 測定基準別の金融資産および負債の分析

金融資産および金融負債は公正価値または償却原価のいずれかによって継続的に測定されている。注記2の重要な会計方針は、金融商品の種類が測定される方法ならびに収益および費用（公正価値損益を含む）が認識される方法を説明している。下表は金融資産および負債の帳簿価額を、IAS第39号に定義されている区分および貸借対照表の項目ごとに分析したものである。

## エイチエスピーシー

2006年12月31日現在

	トレー ディング 目的保有	公正価値 による評 価の指定	満期保有 目的有価 証券	貸付金 および 受取債権	売却可能 有価証券	償却原価 で計上さ れている 金融資産 および 負債	公正価値 ヘッジ手 段として 指定され たデリバ ティブ	キャッ シュ・フ ロー・ ヘッジ手 段として 指定され たデリバ ティブ	合計
百万米ドル									
<b>金融資産</b>									
現金および中央銀 行預け金	-	-	-	-	-	12,732	-	-	12,732
他行から回収中の 項目	-	-	-	-	-	14,144	-	-	14,144
香港政府債務証券	-	-	-	13,165	-	-	-	-	13,165
トレーディング資 産	328,147	-	-	-	-	-	-	-	328,147
公正価値評価の指 定を受けた金融 資産	-	20,573	-	-	-	-	-	-	20,573
デリバティブ	99,752	-	-	-	-	-	201	3,749	103,702
銀行に対する貸付 金	-	-	-	185,205	-	-	-	-	185,205
顧客に対する貸付 金	-	-	-	868,133	-	-	-	-	868,133
金融投資	-	-	9,371	-	195,435	-	-	-	204,806
その他資産	-	-	-	-	-	23,305	-	-	23,305
未収収益	-	-	-	-	-	12,735	-	-	12,735
金融資産合計	427,899	20,573	9,371	1,066,503	195,435	62,916	201	3,749	1,786,647
<b>金融負債</b>									
香港流通紙幣	-	-	-	13,165	-	-	-	-	13,165
銀行からの預金	-	-	-	-	-	99,694	-	-	99,694
顧客からの預金	-	-	-	-	-	896,834	-	-	896,834
他行へ送金中の項 目	-	-	-	-	-	12,625	-	-	12,625
トレーディング負 債	226,608	-	-	-	-	-	-	-	226,608
公正価値評価の指 定を受けた金融 負債	-	70,211	-	-	-	-	-	-	70,211
デリバティブ	99,790	-	-	-	-	-	315	1,373	101,478
発行済負債証券	-	-	-	-	-	230,325	-	-	230,325
その他負債	-	-	-	-	-	25,676	-	-	25,676
未払費用	-	-	-	-	-	15,057	-	-	15,057
劣後債務	-	-	-	-	-	22,672	-	-	22,672
金融負債合計	326,398	70,211	-	13,165	-	1,302,883	315	1,373	1,714,345

2005年12月31日現在

	トレー ディング 目的保有	公正価値 による評 価の指定	満期保有 目的 有価証券	貸付金 および 受取債権	売却可能 有価証券	償却原価 で計上さ れている 金融資産 および 負債	公正価値 ヘッジ手 段として 指定され たデリバ ティブ	キャッ シュ・フ ロー・ ヘッジ手 段として 指定され たデリバ ティブ	合計
	百万米ドル								
<b>金融資産</b>									
現金および中央銀行 預け金	-	-	-	-	-	13,712	-	-	13,712
他行から回収中の項 目	-	-	-	-	-	11,300	-	-	11,300
香港政府債務証券	-	-	-	12,554	-	-	-	-	12,554
トレーディング資産	232,909	-	-	-	-	-	-	-	232,909
公正価値評価の指定 を受けた金融資産	-	15,046	-	-	-	-	-	-	15,046
デリバティブ	70,251	-	-	-	-	-	149	3,528	73,928
銀行に対する貸付金	-	-	-	125,965	-	-	-	-	125,965
顧客に対する貸付金	-	-	-	740,002	-	-	-	-	740,002
金融投資	-	-	8,515	-	173,827	-	-	-	182,342
その他資産	-	-	-	-	-	26,596	-	-	26,596
未収収益	-	-	-	-	-	11,961	-	-	11,961
<b>金融資産合計</b>	<b>303,160</b>	<b>15,046</b>	<b>8,515</b>	<b>878,521</b>	<b>173,827</b>	<b>63,569</b>	<b>149</b>	<b>3,528</b>	<b>1,446,315</b>
<b>金融負債</b>									
香港流通紙幣	-	-	-	12,554	-	-	-	-	12,554
銀行からの預金	-	-	-	-	-	69,727	-	-	69,727
顧客からの預金	-	-	-	-	-	739,419	-	-	739,419
他行へ送金中の項目	-	-	-	-	-	7,022	-	-	7,022
トレーディング負債	174,365	-	-	-	-	-	-	-	174,365
公正価値評価の指定 を受けた金融負債	-	61,829	-	-	-	-	-	-	61,829
デリバティブ	72,389	-	-	-	-	-	471	1,176	74,036
発行済負債証券	-	-	-	-	-	188,072	-	-	188,072
その他負債	-	-	-	-	-	26,515	-	-	26,515
未払費用	-	-	-	-	-	12,689	-	-	12,689
劣後債務	-	-	-	-	-	16,537	-	-	16,537
<b>金融負債合計</b>	<b>246,754</b>	<b>61,829</b>	<b>-</b>	<b>12,554</b>	<b>-</b>	<b>1,059,981</b>	<b>471</b>	<b>1,176</b>	<b>1,382,765</b>



## エイチエスピーシー・ホールディングス

2006年12月31日現在

	トレーディング 目的保有	公正価値によ る評価の指定	貸付金および 受取債権	売却可能 有価証券	償却原価で計 上されている 金融資産およ び負債	合計
百万米ドル						
<b>金融資産</b>						
現金および預金	-	-	-	-	729	729
デリバティブ	1,599	-	-	-	-	1,599
エイチエスピーシー子 会社に対する貸付金	-	-	14,456	-	-	14,456
金融投資	-	-	-	3,614	-	3,614
その他資産	-	-	-	-	25	25
金融資産合計	1,599	-	14,456	3,614	754	20,423
<b>金融負債</b>						
エイチエスピーシー子 会社に対する債務	-	-	-	-	3,100	3,100
公正価値評価の指定を 受けた金融負債	-	14,070	-	-	-	14,070
デリバティブ	177	-	-	-	-	177
劣後債務	-	-	-	-	8,423	8,423
その他負債	-	-	-	-	1	1
未払費用	-	-	-	-	111	111
金融負債合計	177	14,070	-	-	11,635	25,882

2005年12月31日現在

	トレーディング 目的保有	公正価値によ る評価の指定	貸付金および 受取債権	売却可能 有価証券	償却原価で計 上されている 金融資産およ び負債	合計
百万米ドル						
<b>金融資産</b>						
現金および預金	-	-	-	-	756	756
デリバティブ	968	-	-	-	-	968
エイチエスピーシー子 会社に対する貸付金	-	-	14,092	-	-	14,092
金融投資	-	-	-	3,517	-	3,517
その他資産	-	-	-	-	25	25
<b>金融資産合計</b>	<b>968</b>	<b>-</b>	<b>14,092</b>	<b>3,517</b>	<b>781</b>	<b>19,358</b>
<b>金融負債</b>						
エイチエスピーシー子 会社に対する債務	-	-	-	-	4,075	4,075
公正価値評価の指定を 受けた金融負債	-	13,370	-	-	-	13,370
デリバティブ	286	-	-	-	-	286
劣後債務	-	-	-	-	5,236	5,236
その他負債	-	-	-	-	3	3
未払費用	-	-	-	-	95	95
<b>金融負債合計</b>	<b>286</b>	<b>13,370</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,409</b>	<b>23,065</b>

## 15 トレーディング資産

	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル
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されない資産	273,507	171,274
- 契約相手方により再担保または再売却される可能性のある資産	54,640	61,635
	328,147	232,909
短期国債およびその他適格手形	21,759	12,746
負債証券	155,447	117,659
持分証券	27,149	20,203
	204,355	150,608
銀行に対する貸付金	52,006	29,806
顧客に対する貸付金	71,786	52,495
	328,147	232,909

下表は、市場価値で評価されたトレーディング有価証券およびトレーディング活動から生じた利益/(損失)の純額を分析したものである。

	2006年		2005年	
	公正価値	利益/(損失)	公正価値	利益/(損失)
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
米国財務省証券および米国政府機関債	8,348	91	12,094	(21)
英国国債	6,176	77	3,225	2
香港政府債	8,759	4	6,529	(16)
その他の国債	70,747	232	49,852	280
アセット・バック証券	15,781	3	3,361	(24)
社債およびその他の証券	67,395	(27)	55,344	324
持分証券	27,149	(30)	20,203	(117)
	204,355	350	150,608	428

これらの数値は、銀行およびその他の金融機関が発行した負債証券36,153百万米ドル(2005年:16,888百万米ドル)を含んでいる。

公認証券取引所に上場しているトレーディング有価証券および非上場のトレーディング有価証券の分析は以下のとおりである。

短期国債 およびその他 適格手形	負債証券	持分証券	合計
------------------------	------	------	----

## 百万米ドル

## 2006年12月31日現在の公正価値

公認証券取引所に上場 <sup>1</sup>	1,373	112,403	25,337	139,113
非上場	20,386	43,044	1,812	65,242
	21,759	155,447	27,149	204,355

## 2005年12月31日現在の公正価値

公認証券取引所に上場 <sup>1</sup>	7,174	95,994	17,728	120,896
非上場	5,572	21,665	2,475	29,712
	12,746	117,659	20,203	150,608

1 上場有価証券投資には、香港で上場している有価証券投資4,309百万米ドル(2005年:2,049百万米ドル)が含まれている。

下表は、評価手法ごとのエイチエスピーシーのトレーディング・ポートフォリオを要約したものである。

	資産		負債	
	トレーディング証券	デリバティブ	トレーディング証券ショート・ポジション	デリバティブ
	%		%	
<b>2006年12月31日現在</b>				
以下に基づく公正価値:				
市場価格	82.2	1.9	93.2	2.6
重要な観察可能な市場パラメータを用いる内部モデル	17.8	96.3	6.8	96.5
重要な観察不能な市場パラメータを用いる内部モデル	-	1.8	-	0.9
	100.0	100.0	100.0	100.0
<b>2005年12月31日現在</b>				
以下に基づく公正価値:				
市場価格	87.6	6.0	96.0	5.7
重要な観察可能な市場パラメータを用いる内部モデル	12.4	91.5	4.0	92.4
重要な観察不能な市場パラメータを用いる内部モデル	-	2.5	-	1.9
	100.0	100.0	100.0	100.0

## 16 公正価値評価の指定を受けた金融資産

2006年

2005年

	百万米ドル	百万米ドル
短期国債およびその他適格手形	133	53
負債証券	9,449	5,705
持分証券	10,602	8,533
銀行に対する貸付金	236	124
顧客に対する貸付金	153	631
	20,573	15,046

	短期国債 およびその他 適格手形			合計
	負債証券	持分証券		
百万米ドル				
2006年12月31日現在の公正価値				
公認証券取引所に上場 <sup>1</sup>	133	4,939	9,212	14,284
非上場	-	4,510	1,390	5,900
	133	9,449	10,602	20,184
2005年12月31日現在の公正価値				
公認証券取引所に上場 <sup>1</sup>	41	3,012	7,192	10,245
非上場	12	2,693	1,341	4,046
	53	5,705	8,533	14,291

1 上場有価証券投資には、香港で上場している有価証券投資1,014百万米ドル(2005年:932百万米ドル)が含まれている。

下表は、公正価値評価の指定を受けた有価証券を分析したものである。

	市場価値	
	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル
米国財務省証券および米国政府機関債	92	86
英国国債	1,359	1,164
香港政府債	216	171
その他の国債	2,131	1,358
アセット・バック証券	274	193
社債およびその他の証券	5,510	2,786
持分証券	10,602	8,533
	<b>20,184</b>	<b>14,291</b>

これらの数値は、銀行およびその他の金融機関が発行した負債証券2,438百万米ドル(2005年:1,703百万米ドル)が含まれている。

#### 17 デリバティブ

エイチエスピーシーが保有するデリバティブの契約商品種類別の公正価値

	資産			負債		
	トレーディング	ヘッジ	合計	トレーディング	ヘッジ	合計
	グ	百万米ドル		グ	百万米ドル	
<b>2006年12月31日現在</b>						
為替	30,648	2,399	33,047	(28,837)	(394)	(29,231)
金利	52,664	1,551	54,215	(52,927)	(1,287)	(54,214)
株式	10,767	-	10,767	(11,647)	(7)	(11,654)
クレジット・デリバティブ	8,237	-	8,237	(8,611)	-	(8,611)
コモディティおよびその他	1,304	-	1,304	(1,636)	-	(1,636)
公正価値総額	<b>103,620</b>	<b>3,950</b>	<b>107,570</b>	<b>(103,658)</b>	<b>(1,688)</b>	<b>(105,346)</b>
相殺			<b>(3,868)</b>			<b>3,868</b>
合計			<b>103,702</b>			<b>(101,478)</b>
<b>2005年12月31日現在</b>						
為替	21,082	263	21,345	(20,794)	(81)	(20,875)
金利	44,323	3,414	47,737	(46,580)	(1,566)	(48,146)
株式	4,833	-	4,833	(4,713)	-	(4,713)
クレジット・デリバティブ	3,585	-	3,585	(3,509)	-	(3,509)
コモディティおよびその他	1,077	-	1,077	(1,442)	-	(1,442)
公正価値総額	<b>74,900</b>	<b>3,677</b>	<b>78,577</b>	<b>(77,038)</b>	<b>(1,647)</b>	<b>(78,685)</b>
相殺			<b>(4,649)</b>			<b>4,649</b>
合計			<b>73,928</b>			<b>(74,036)</b>

エイチエスピーシー・ホールディングスが保有する子会社とのデリバティブ取引の契約商品種類別の公正価値

12月31日に終了した事業年度

2006年

2005年

	トレーディング		トレーディング	
	資産	負債	資産	負債
	百万米ドル		百万米ドル	
為替	1,557	-	896	144
金利	42	177	72	142
公正価値合計	1,599	177	968	286

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。エイチエスピーシー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、資産および負債別の合計額がそれぞれ個別に貸借対照表上に表示される。資産の価値は、エイチエスピーシーにとって正の価値を有するすべての取引の相手方がすべて同時に債務不履行となり、それらの取引を即座に再構築できると仮定した場合に、これらの取引の再構築に要する費用を反映している。負債の価値は、エイチエスピーシーが債務不履行に陥った場合に、エイチエスピーシーの取引相手方にとって正の価値を有するすべての再構築に要する費用を表している。異なる取引によ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、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る。

#### デリバティブの利用

エイチエスピーシーは主に、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、自己勘定トレーディング目的、エイチエスピーシー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（IAS第39号に定義される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）はトレーディング目的で保有されている。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、ならびに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。後者には、公正価値評価の指定を受けた金融商品とあわせて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。

エイチエスピーシー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おり、必要に応じてポジションの相殺が可能となる取引が実施されている。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、エイチエスピーシーは、従来の貸付取引と同様の信用リスク管理手続きを用いている。

#### トレーディング・デリバティブ

エイチエスピーシー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。デリバティブのトレーディング活動は主に、価格またはマージンの短期的変動から利益を得るために行われている。ポジションは、活発に取引される場合や、あるいは為替レート、金利、株

価もしくはその他の市場パラメーターの予想変動から利益を得るために一定期間にわたり保有される場合がある。トレーディング活動には、値付け、ポジショニングおよび裁定活動が含まれる。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。ポジショニングは、価格、レートまたは指標がエイチエスピーシーにとって有利な変動をすることにより便益を得ることを目的として市場リスクのポジションを管理するものである。裁定は市場間および商品間の価格差を特定し、その価格差から利益を得るものである。

上記のように、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、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・デリバティブの構成要素が含まれる。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。これらには、公正価値評価の指定を受けた金融商品とあわせて管理されているデリバティブが含まれる。

ヘッジ会計の適用が認められないデリバティブの公正価値の変動による損益は、「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あわせて管理されているデリバティブの損益は、ヘッジの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による純収益」に計上される。トレーディング・デリバティブの公正価値の変動は、契約上の金利を含んでいる。公正価値評価の指定を受けた金融商品とあわせて管理されているデリバティブの公正価値の変動は、契約上の金利を含め、「公正価値評価の指定を受けた金融商品による純収益」に含まれる。ただし、当該デリバティブが発行済負債証券とあわせて管理されている場合は除かれる。この場合、契約上の金利は、当該発行済負債の未払利息とともに、未払利息に計上される。エイチエスピーシー子会社と締結された実質的にすべてのエイチエスピーシー・ホールディングスのデリバティブは、公正価値評価の指定を受けた金融負債とあわせて管理される。

#### トレーディング目的保有デリバティブの商品種類別の契約額

	エイチエスピーシー		エイチエスピーシー・ホールディングス	
	2006年	2005年	2006年	2005年
	百万米ドル		百万米ドル	
為替	2,182,005	1,721,456	9,869	10,224
金利	9,843,601	6,731,721	5,304	5,304
株式	207,016	101,364	-	-
クレジット・デリバティブ	1,109,828	511,741	-	-
コモディティおよびその他	30,532	38,458	-	-
	<b>13,372,982</b>	<b>9,104,740</b>	<b>15,173</b>	<b>15,528</b>

#### 観察不能なデータを用いるモデルにより評価されるデリバティブ

当初認識時の公正価値(取引価格)と、その後の測定に用いられた評価手法が当初認識時に適用された場合の金額との差額に関して連結損益計算書上未認識の金額から、その後の減少額を控除した金額は以下のとおりである。

2006年

2005年



	百万米ドル	百万米ドル
1月1日現在の未償却残高	252	73
新規取引に関する繰延額	283	340
期中の損益計算書認識額:		
- 償却	(59)	(56)
- その後、観察不能データが観察可能となったもの	(226)	(64)
- 満期または解約	(53)	(25)
換算差額	17	(16)
12月31日現在の未償却残高	214	252

### ヘッジ手段

エイチエスピーシーは、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(主に金利スワップ)を利用している。その結果により、エイチエスピーシーは、債券発行市場へのアクセスについての当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。これらは以下の関連する項目に記載されている。

### ヘッジ目的で保有されているデリバティブの商品種類別の契約額

	2006年12月31日現在		2005年12月31日現在	
	キャッシュ・ フロー・ヘッジ	公正価値 ヘッジ	キャッシュ・ フロー・ヘッジ	公正価値 ヘッジ
	百万米ドル		百万米ドル	
為替	21,765	2,985	16,940	2,699
金利	201,635	24,279	174,875	19,745
株式	-	30	-	-
	223,400	27,294	191,815	22,444

為替および金利契約に関しては、これらの金融商品の名目または契約上の金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。

### 公正価値ヘッジ

エイチエスピーシー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に計上される。

2006年12月31日現在契約されている、公正価値ヘッジの指定を受けたデリバティブの公正価値は、201百万米ドル(2005年：149百万米ドル)の資産、315百万米ドル(2005年：471百万米ドル)の負債であった。

### 公正価値ヘッジにより生じる利益または損失

	2006年	2005年
	百万米ドル	
利益/(損失)：		
- ヘッジ手段	8	81
- ヘッジされたりリスクに起因するヘッジ対象	8	(67)
	16	14

### キャッシュ・フロー・ヘッジ

エイチエスピーシーのキャッシュ・フロー・ヘッジは主に金利スワップ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、当初は資本のキャッシュ・フロー・ヘッジ準備金に直接認識され、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。

2006年12月31日現在契約されている予定取引に係るキャッシュ・フロー・ヘッジの指定を受けたデリバティブの公正価値は、3,749百万米ドル(2005年：3,528百万米ドル)の資産、1,364百万米ドル(2005年：1,062百万米ドル)負債であった。

2006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のスケジュールは、以下のとおりである。

	3ヶ月以内	3ヶ月超 1年以内	1年超 5年以内	5年超
	百万米ドル			
<b>2006年12月31日現在</b>				
資産からの資金収入	61,649	51,471	22,271	496
負債からの資金支出	(96,852)	(91,868)	(60,712)	(8,093)
純資金収支	(35,203)	(40,397)	(38,441)	(7,597)
<b>2005年12月31日現在</b>				
資産からの資金収入	54,355	37,270	31,664	1,474
負債からの資金支出	(80,744)	(64,622)	(47,918)	(1,799)
純資金収支	(26,389)	(27,352)	(16,254)	(325)

この表は基礎となるヘッジ対象の金利更改プロファイルを反映しており、2005年の残高はこの開示の2006年の残高と整合するように調整されている。

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、損益計算書に直ちに認識される。2006年12月31日に終了した事業年度において、122百万米ドル(2005年：96百万米ドル)の損失がヘッジの非有効部分に関して認識された。

### 海外事業の純投資ヘッジ

エイチエスピーシーの連結貸借対照表は、米ドルと米ドル以外の子会社の機能通貨との為替差額の影響を受ける。エイチエスピーシーは、限られた場合にのみ、仕組為替エクスポージャーをヘッジしている。ヘッジは、海外事業の純投資のヘッジとして処理される先物為替契約を用いて行われるか、もしくは該当する機能通貨と同じ通貨での借入による資金調達によって行われる。

2006年12月31日現在、海外事業の純投資ヘッジとして指定された金融商品残高の公正価値は、負債254百万米ドル(2005年：114百万米ドル)であった。

2006年12月31日に終了した事業年度において、「トレーディング純収益」に認識された非有効部分のうち海外事業のヘッジから生じたものはゼロであった(2005年：ゼロ)。

### 代替する可能性が合理的にある重要な仮定の変動に対する公正価値の感応度

財務諸表に認識される特定のデリバティブの公正価値は、現行の市場取引からの価格または観察可能な市場データによる裏付けがない仮定に基づく評価手法を全体的または部分的に用いることで算定されることがある。これらの場合、財務諸表に計上される公正価値の純額は、以下の3つの要素の合計である。

- 最も適切なモデルへの入力データに関するエイチエスピーシーの最善の見積りに基づき評価モデルを適用することで得た価値
- 評価モデルに含まれない市場の特性(例：ビッド/ミッド・スプレッド、契約相手の信用スプレッドおよび/または市場データの不確実性)を考慮した公正価値の調整額
- 取引開始時の利益、または注記2(k)に従い損益計算書に直ちに認識されなかった当該利益の未償却額

評価モデルは仮定に依存することから、仮定の変動は結果として公正価値の見積りを変動させる。エイチエスピーシーは、公正価値の評価の仮定について様々な感応度分析を実施している。評価モデルにおいて代替する可能性が合理的にある仮定を用いた場合の潜在的な影響は、より不利な仮定を用いた場合で約72百万米ドル(2005年：77百万米ドル)の資産の減少、より有利な仮定を用いた場合で約69百万米ドル(2005年：73百万米ドル)の資産の増加として定量化されている。代替する可能性が合理的にある仮定の範囲は、それぞれの仮定の裏付けとして利用可能なデータの分析に対して専門的な判断を適用することによって設定される。

2006年12月31日に終了した事業年度に認識された評価手法を用いて見積った公正価値の変動額合計は、195百万米ドルの損失(2005年：129百万米ドル)であった。

18 金融投資  
エイチエスピーシー

	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル
金融投資：		
- 契約相手方により再担保または再売却されない投資	197,055	176,301
- 契約相手方により再担保または再売却される可能性のある投資	7,751	6,041
	204,806	182,342

	2006年		2005年	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
	百万米ドル		百万米ドル	
短期国債およびその他適格手形	25,313	25,313	25,042	25,042
- 売却可能	25,268	25,268	24,834	24,834
- 満期保有	45	45	208	208
負債証券	171,196	171,498	149,781	149,962
- 売却可能	161,870	161,870	141,699	141,699
- 満期保有	9,326	9,628	8,082	8,263
持分証券	8,297	8,297	7,519	7,519
- 売却可能	8,297	8,297	7,519	7,519
金融投資合計	204,806	205,108	182,342	182,523

	償却原価	未実現利益 総額	未実現損失 総額	公正価値
	百万米ドル			
<b>2006年12月31日現在</b>				
米国財務省証券	10,219	5	(21)	10,203
米国政府機関債	6,004	40	(76)	5,968
米国政府支援機関債	14,010	74	(285)	13,799
英国国債	7,515	10	(23)	7,502
香港政府債	1,085	1	(6)	1,080
その他の国債	37,828	475	(105)	38,198
アセット・バック証券	26,752	9	(11)	26,750

社債およびその他の証券	93,217	363	(269)	93,311
株式	6,295	2,010	(8)	8,297
	202,925	2,987	(804)	205,108
2005年12月31日現在				
米国財務省証券	9,015	5	(23)	8,997
米国政府機関債	4,173	52	(52)	4,173
米国政府支援機関債	16,099	82	(292)	15,889
英国国債	7,658	83	(1)	7,740
香港政府債	4,429	2	(23)	4,408
その他の国債	34,623	317	(87)	34,853
アセット・バック証券	2,893	8	(12)	2,889
社債およびその他の証券	96,018	452	(415)	96,055
株式	6,414	1,111	(6)	7,519
	181,322	2,112	(911)	182,523
2004年12月31日現在				
米国財務省証券	7,998	25	(22)	8,001
米国政府機関債	9,657	91	(94)	9,654
米国政府支援機関債	10,093	133	(48)	10,178
英国国債	11,510	1	(2)	11,509
香港政府債	5,274	88	-	5,362
その他の国債	36,393	543	(290)	36,646
アセット・バック証券	13,367	28	(6)	13,389
社債およびその他の証券	84,477	1,061	(136)	85,402
株式	6,563	1,136	(10)	7,689
	185,332	3,106	(608)	187,830

上記の数値は、銀行およびその他の金融機関が発行した負債証券86,649百万米ドル(2005年:68,954百万米ドル)を含んでいる。これらの公正価値は86,596百万米ドル(2005年:68,933百万米ドル)であった。

	売却可能 短期国債 およびその他 適格手形	満期保有目的 短期国債 およびその他 適格手形	売却可能 負債証券	満期保有目的 負債証券	売却可能 持分証券	合計
百万米ドル						
<b>2006年12月31日現在の 帳簿価額</b>						
公認証券取引所に上場	1,861	45	58,216	3,590	2,937	66,649
非上場	23,407	-	103,654	5,736	5,360	138,157
	<b>25,268</b>	<b>45</b>	<b>161,870</b>	<b>9,326</b>	<b>8,297</b>	<b>204,806</b>
<b>2005年12月31日現在の 帳簿価額</b>						
公認証券取引所に上場 <sup>1</sup>	6,610	207	62,187	4,022	3,394	76,420
非上場	18,225	-	79,512	4,060	4,125	105,922
	<b>24,835</b>	<b>207</b>	<b>141,699</b>	<b>8,082</b>	<b>7,519</b>	<b>182,342</b>

2006年12月31日現在、満期保有目的の上場負債証券の公正価値は3,663百万米ドル(2005年:4,143百万米ドル)であった。上場有価証券投資には、香港で上場している有価証券投資1,179百万米ドル(2005年:1,246百万米ドル)が含まれている。

投資有価証券の満期別帳簿価額の分析は、以下のとおりである。

	12月31日現在	
	2006年	2005年
	百万米ドル	
負債証券合計の残存契約期間：		
1年以内	63,932	50,991
1年超5年以内	55,145	56,956
5年超10年以内	12,015	10,902
10年超	40,104	30,932
	171,196	149,781
売却可能負債証券の残存契約期間：		
1年以内	63,382	50,559
1年超5年以内	53,497	55,531
5年超10年以内	8,827	8,636
10年超	36,164	26,973
	161,870	141,699
満期保有目的負債証券の残存契約期間：		
1年以内	550	432
1年超5年以内	1,648	1,425
5年超10年以内	3,188	2,266
10年超	3,940	3,959
	9,326	8,082

下表は、2006年12月31日現在の投資負債証券の契約期間および加重平均利回りを分析したものである。

	1年以内		1年超5年以内		5年超10年以内		10年超	
	金額	利回り	金額	利回り	金額	利回り	金額	利回り
	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%
<b>売却可能</b>								
米国財務省証券	199	3.95	1,463	3.65	125	4.38	22	4.97
米国政府機関債	409	4.81	461	5.30	100	5.10	4,449	5.13
米国政府支援機関債	145	2.97	927	2.78	1,533	2.66	9,560	4.85
英国国債	769	3.87	1,324	5.26	-	-	-	-
香港政府債	265	2.22	205	2.75	194	4.88	-	-
その他の国債	11,790	4.06	11,907	8.00	2,175	7.07	1,274	7.54
アセット・バック証券	4,554	4.79	1,228	5.65	1,928	5.24	19,042	5.45
社債およびその他の証券	44,875	3.93	36,046	5.41	2,512	4.53	2,487	5.18
償却原価合計	63,006		53,561		8,567		36,834	
帳簿価額合計	63,382		53,497		8,827		36,164	
<b>満期保有</b>								
	1年以内		1年超5年以内		5年超10年以内		10年超	
	金額	利回り	金額	利回り	金額	利回り	金額	利回り
	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%

米国財務省証券	3	5.88	3	5.06	26	4.23	77	5.11
米国政府機関債	1	7.05	9	6.98	4	8.66	570	6.49
米国政府支援機関債	2	6.99	8	7.35	93	6.10	1,741	5.90
英国国債	-	-	-	-	-	-	-	-
香港政府債	6	8.01	21	3.95	-	-	8	5.21
その他の国債	126	4.20	135	5.95	130	4.84	594	4.94
アセット・バック証券	-	-	-	-	-	-	-	-
社債およびその他の証券	412	3.96	1,472	4.73	2,935	4.83	950	4.92
償却原価合計	550		1,648		3,188		3,940	
帳簿価額合計	550		1,648		3,188		3,940	

アセット・バック証券の満期分布は、契約上の満期日に基づいて上表に示されている。上表における各契約期間の範囲の加重平均利回りは、2006年12月31日に終了した事業年度の年換算された受取利息を同日現在の売却可能負債証券の帳簿価額で割ることによって算出されている。当該利回りには関連するデリバティブの影響は含まれていない。

## 19 証券化及びその他の仕組取引

エイチエスピーシーは通常の業務において、認識済みの金融資産を第三者に直接譲渡する、または特別目的会社に譲渡する取引を行っている。これらの譲渡により、関連する金融資産のすべてまたは一部の認識が中止される場合がある。

- エイチエスピーシー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する場合、あるいは権利を保持するが当該資産のキャッシュ・フローを移転する義務を負い、所有に伴うリスクと便益の大半を他に移転する場合に全体の認識が中止される。リスクには信用、金利、為替、期限前償還およびその他の価格リスクが含まれる。
- エイチエスピーシーが、所有に伴うリスクと便益の一部(大半ではない)を他に移転するが支配を維持するように、金融資産を売却、あるいは移転する場合に一部の認識が中止される。これらの金融資産は、エイチエスピーシーの継続的関与の範囲において貸借対照表に認識される。

認識の中止が認められない金融資産の多くは、( ) 買戻条件付契約のもとで担保として契約相手方により保有されている負債証券、( ) 証券貸付契約に基づいて貸し付けられた持分証券である。下表は2006年度及び2005年度中に認識の中止が認められなかった金融資産および関連する金融負債の帳簿価額を分析したものである。

	2006年		2005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 <sup>1</sup>	関連負債の 帳簿価額 <sup>1</sup>
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>取引の性質</b>				
買戻条件付契約	67,558	66,127	62,663	62,880
証券貸付契約	12,908	12,469	4,138	4,281



80,466	78,596	66,801	67,161
--------	--------	--------	--------

1. 2005年度の買い戻し条件付契約および証券貸付契約の残高は、この開示の2006年度の残高の表示方法と整合するように組み替えている。

認識の中止が認められない金融資産の一部は、契約に基づき証券化されたが、その契約によりエイチエスピーシーが当該譲渡資産に継続的な関与を維持している貸付金、クレジット・カード、負債証券および営業債権に関連している。継続的関与には、投資家が契約条件に基づく支払を受けた後、資産から生じる将来キャッシュ・フローに対する権利の留保(例：金利ストリップ)、劣後持分の提供、流動性補完、対象資産に対するサービシング業務の継続的な提供、または証券化ビークルとのデリバティブ取引の締結が含まれる場合がある。このため、エイチエスピーシーはこれらの取引に関するリスクに引き続き晒されている。

証券化への継続的関与によりエイチエスピーシーが保持する権利および義務は、当初、譲渡日において金融資産の公正価値の認識が中止される部分と引き続き認識される部分とに配分して認識される。下表は、各事業年度において、エイチエスピーシーの継続的関与の範囲において、一部の認識の中止が認められた金融資産の帳簿価額および関連する負債を分析したものである。

## 12月31日現在の証券化

	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル
資産の帳簿価額(当初)	20,095	6,731
資産の帳簿価額(現在認識されている)	599	256
関連する負債の帳簿価額	306	256

[次へ](#)

## 20 関連会社および合併事業における持分

## エイチエスピーシーの主要な関連会社

	2006年12月31日現在		2005年12月31日現在	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>上場</b>				
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	2,710	11,065	2,480	4,143
ピンアン・インシュアランス(グループ) ・カンパニー・オブ・チャイナ・リミテッド	2,037	6,825	1,837	2,274
ザ・サウジ・ブリティッシュ・バンク	978	4,700	772	8,800
	<b>5,725</b>	<b>22,590</b>	<b>5,089</b>	<b>15,217</b>

	2006年12月31日現在		
	設立国	株主資本におけるエイチエスピーシーの持分	発行済株主資本
<b>上場</b>			
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	PRC <sup>1</sup>	19.90%	45,804百万人民元
ピンアン・インシュアランス(グループ)・カンパニー・オブ・チャイナ・リミテッド	PRC <sup>1</sup>	19.90%	6,195百万人民元
ザ・サウジ・ブリティッシュ・バンク	サウジアラビア	40.00%	3,750百万サウジアラビア・リヤル
<b>非上場</b>			
パローゲイト・リミテッド <sup>2,3</sup>	香港	24.64%	-
ブリティッシュ・アラブ・コマーシャル・パブリック・リミテッド・カンパニー	イングランド	46.51%	81百万米ドル 32百万ポンド全額払込済み 5百万ポンド払込なし
エリサ・エスエー	フランス	49.99%	115百万ユーロ
フィナンシエラ・インディペンデンシア・エスエー・ドゥ・シーブイ	メキシコ	19.90%	64百万メキシコ・ペソ
インダストリアル・バンク・カンパニー・リミテッド <sup>3,4</sup>	PRC <sup>1</sup>	15.98%	3,999百万人民元
ウェルズ・ファーゴ・エイチエスピーシー・トレード・バンク・エヌエー <sup>5</sup>	米国	20.00%	-
エーイーエー・インベスターズ(ケイマン) エルピー <sup>6,7</sup>			
エイチエスピーシー・ピーイー・ヨーロピアン No. 2・エルピー <sup>7,8</sup>			
モンタゲ・エルピー <sup>7,8</sup>			
オルティガス・アンド・カンパニー・エルピー <sup>9</sup>			
プライベート・エクイティ・ポートフォリオ(インベストメント)エルピー・インク <sup>7,8</sup>			

1 中華人民共和国

- 2 発行済株主資本は1百万香港ドル未満。
- 3 投資はエイチエスピーシーが62.14%を保有する子会社であるハンセン・バンク・リミテッドを通じて保有されている。
- 4 インダストリアル・バンク・カンパニー・リミテッドは、2007年2月5日に上海証券取引所に上場されている。
- 5 発行済株式資本は1百万米ドル未満。
- 6 ベンチャー・キャピタル・リミテッド・パートナーシップ。本店の所在地は、c/o ウォーカーズ・エス・ピー・ヴィ・リミテッド、ウォーカー・ハウス、87 メアリー・ストリート、PO Box 9086T、ジョージ・タウン、グランド・ケイマン、ケイマン・アイランドである。
- 7 当グループが50%超を保有しているが、当該種類の事業体に係る制約上支配権を有していないリミテッド・パートナーシップ。
- 8 リミテッド・パートナーシップ。本店の所在地は、68 アッパー・テムズ・ストリート、ロンドン EC4V 3PEである。
- 9 リミテッド・パートナーシップ。本店の所在地は、9/F オルテガス・ビルディング、オルティガス・アヴェニュー、パシグ・シティ、フィリピンである。

上記の関連会社への投資はすべて、エイチエスピーシー・ホールディングスの子会社によって保有されている。2006年2月6日、エイチエスピーシーは、キプロス・ポピュラー・バンク・リミテッド(ライキ・グループとして取引されている)に対する株式保有21.16%分を処分した。

エイチエスピーシーは、香港に上場している関連会社および合併会社への投資4,747百万米ドル(2005年: 4,317百万米ドル)を保有していた。

2006年12月31日に終了した事業年度において、関連会社および合併会社の収益税に対するエイチエスピーシーの持分は279百万米ドル(2005年: 225百万米ドル)であり、この金額は損益計算書の「関連会社および合併事業における利益持分」に含まれている。

#### 関連会社に係る集約財務情報の要約

	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル
エイチエスピーシーの持分:		
- 資産	83,096	63,347
- 負債	77,446	58,883
- 収益	5,521	3,330
- 税引後利益	823	546

2006年12月31日現在、関連会社の偶発債務に対するエイチエスピーシーの負担額は、13,824百万米ドル(2005年: 7,818百万米ドル)である。エイチエスピーシーが単独で債務を負うような事項はなかった。

エイチエスピーシーは2004年5月以降、インダストリアル・バンク・カンパニー・リミテッドへの15.98%の投資を持分法で会計処理しているが、これは当該関連会社に対するエイチエスピーシーの重要な影響力を反映したもので、エイチエスピーシーの重要な影響力は取締役会への参加により確立し、また技術支援契約に従って、エイチエスピーシーは財務および業務方針の策定を支援している。

エイチエスピーシーは2005年8月31日以降、ピンアン・インシュアランス(グループ)カンパニー・オブ・チャイナ・リミテッドへの19.9%の投資を持分法で会計処理しているが、これは当該関連会社に対するエイチエスピーシーの重要な影響力を反映したもので、エイチエスピーシーの重要な影響力は2005年8月31日の対価

1,039百万米ドルによる9.91%の追加投資の取得により確立された。

エイチエスピーシーのバンク・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、また技術支援契約に従って、エイチエスピーシーは財務および業務方針の策定を支援しており、この作業を支援するために多くの従業員が出向している。

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、ピンアン・インシュアランス(グループ)カンパニー・オブ・チャイナ・リミテッドおよびインダストリアル・バンク・カンパニー・リミテッドの法定会計基準日は12月31日である。2006年12月31日に終了した事業年度において、これらの企業は、2006年9月30日までの12ヵ月間について作成された財務諸表に基づき、その後の2006年10月1日から2006年12月31日までの期間に生じた当該企業の経営成績に重要な影響を及ぼす変更を考慮して含まれている。

エイチエスピーシーは、また、ウェルズ・ファargo・エイチエスピーシー・トレード・バンク・エヌエーの発行済優先株式(1百万米ドル以下)の100%持分を保有している。エイチエスピーシーは、ウェルズ・ファargo・エイチエスピーシー・トレード・バンク・エヌエーがエイチエスピーシーの株主資本および優先株式持分を保有するという共同契約により、ウェルズ・ファargo・エイチエスピーシー・トレード・バンク・エヌエーの経済的持分の40%を有している。

2006年6月20日、エイチエスピーシーはフィナンシエラ・インディペンデンシア・エスエー・ドゥ・シーブイへの19.9%の投資を取得した。同日以降、当該投資は、当該関連会社に対するエイチエスピーシーの重要な影響力を反映し、持分法で会計処理されている。

#### 主要な合併事業における持分

2006年12月31日現在

	設立国	主要な活動	株主資本におけるエイチエスピーシーの持分	発行済株主資本
エイチエスピーシー・サウジアラビア・リミテッド	サウジアラビア	投資銀行業務	60%	50百万サウジアラビア・リヤル

エイチエスピーシー・サウジアラビア・リミテッドは、エイチエスピーシーおよびサウジ・プリティッシュ・バンクとの間の合併事業として設立され、2006年7月より営業している。エイチエスピーシー・サウジアラビア・リミテッドの所有権は、エイチエスピーシーの60%、サウジ・プリティッシュ・バンクで40%に分割されている。エイチエスピーシー・サウジアラビア・リミテッドの戦略的財務および事業に関する意思決定には、エイチエスピーシーとサウジ・プリティッシュ・バンク両者の同意が必要となる。

#### 合併事業に係る集約財務情報の要約

	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル
エイチエスピーシーの持分：		
- 流動資産	125	95
- 非流動資産	107	55
- 流動負債	98	34
- 非流動負債	87	107

- 収益	102	118
- 費用	79	20

## 21 のれんおよび無形資産

のれんおよび無形資産は、企業結合から生じたのれん、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。

## のれん

	欧州	香港	その他の アジア太平 洋地域	北米	中南米	合計
	百万米ドル					
<b>原価</b>						
2006年1月1日現在	13,777	120	270	12,424	2,634	29,225
増加	29	-	34	55	1,608	1,726
換算差額	1,428	4	25	-	20	1,477
その他の変動	-	-	(4)	48	-	44
2006年12月31日現在	15,234	124	325	12,527	4,262	32,472
<b>原価(修正再表示<sup>1</sup>)</b>						
2005年1月1日現在	15,873	120	284	11,594	2,491	30,362
増加	108	1	4	534	13	660
処分	(70)	-	-	(3)	-	(73)
換算差額	(2,137)	(1)	(17)	328	185	(1,642)
その他の変動	3	-	(1)	(29)	(55)	(82)
2005年12月31日現在	13,777	120	270	12,424	2,634	29,225

1 2006年度において、メキシコおよびパナマは、北米セグメントから中南米セグメントへ分類変更された。それに伴い、比較情報を修正再表示している。注記13を参照のこと。

中南米セグメントにおけるのれんの増加は、主に2006年11月23日のグルポ・バニツモ、エスエーの買収に関連している。

## 有効な長期保険契約の現在価値(「PVIF」)

## PVIFの変動

	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル
1月1日現在	1,400	1,877
2005年1月1日現在のIFRSへの移行に伴う調整 <sup>1</sup>	-	(384)
当年度の新規契約からの増加	254	289
有効な契約からの変動	(203)	(268)
為替差額およびその他の変動	98	(114)
12月31日現在	1,549	1,400

1 2005年1月1日現在のIFRSへの移行に伴う調整に関する詳細は、2005年度の年次報告書の財務諸表注記46を参照のこと。

## PVIF - 特定の仮定

エイチエスピーシーの主要な生命保険事業のPVIFの算出に使用される主要な仮定

2006年		2005年	
英国	香港	英国	香港

	%	%	%	%
リスク・フリー金利	4.30	3.73	3.90	4.19
リスク割引率	8.00	11.00	8.00	11.00
費用インフレ	3.40	3.00	3.20	3.00

PVIFは、生命保険事業における長期契約の株主持分の価値を表している。PVIF計算は、リスクおよび不確実性を考慮した仮定に基づいている。これらのキャッシュ・フローを予測するにあたっては、各保険事業の地域の市況および地域の将来の傾向に対する経営陣の判断を反映した、将来の出来事に関する様々な仮定が用いられる。当グループの保険事業の一部では、各リスク・マージンを各商品の予測された仮定に個別に組み込んでいる。その他の事業では、全体的な割引率にリスク・マージンを組み込んでいる。これは、適用された広範囲のリスク割引率に反映されている。

## その他の無形資産

その他の無形資産(PVIFを除く)の変動の分析は、以下のとおりである。

商号	住宅ローンサービス権	内部開発		購入したソフトウェア	顧客または商業上の関係	その他	合計
		されたソフトウェア	百万米ドル				
<b>原価</b>							
2006年1月1日現在	43	979	2,094	295	1,034	373	4,818
増加 <sup>1</sup>	-	99	589	70	96	3	857
子会社の買収	15	-	-	6	195	114	330
処分	-	-	(3)	(21)	-	(1)	(25)
直接償却	-	-	-	-	(71)	-	(71)
換算差額	(1)	-	150	17	28	39	233
その他の変動	-	-	41	278	373	(349)	343
2006年12月31日現在	57	1,078	2,871	645	1,655	179	6,485
<b>償却累計額</b>							
2006年1月1日現在	(15)	(560)	(1,301)	(170)	(173)	(24)	(2,243)
当期費用 <sup>2</sup>	(7)	(59)	(345)	(107)	(137)	(36)	(691)
減損	-	-	(25)	(3)	(56)	-	(84)
処分	-	-	-	20	-	-	20
直接償却	-	-	-	-	71	-	71
換算差額	1	-	(97)	(13)	(1)	(4)	(114)
その他の変動	-	-	(4)	(153)	(24)	51	(130)
2006年12月31日現在	(21)	(619)	(1,772)	(426)	(320)	(13)	(3,171)
2006年12月31日現在の 正味帳簿価額	36	459	1,099	219	1,335	166	3,314
<b>原価</b>							
2005年1月1日現在	41	791	1,823	210	764	393	4,022
増加 <sup>1</sup>	-	136	420	49	13	8	626
子会社の買収	-	-	-	-	271	-	271
処分	-	-	-	(63)	(15)	(1)	(79)
換算差額	2	2	(104)	(19)	(72)	(44)	(235)
その他の変動	-	50	(45)	118	73	17	213
2005年12月31日現在	43	979	2,094	295	1,034	373	4,818
<b>償却累計額</b>							
2005年1月1日現在	(8)	(474)	(1,064)	(115)	(95)	(7)	(1,763)
当期費用 <sup>2</sup>	(6)	(27)	(354)	(76)	(99)	(19)	(581)
処分	-	-	-	29	-	-	29
換算差額	(1)	1	123	(37)	5	2	93
その他の変動	-	(60)	(6)	29	16	-	(21)
2005年12月31日現在	(15)	(560)	(1,301)	(170)	(173)	(24)	(2,243)
2005年12月31日現在の 正味帳簿価額	28	419	793	125	861	349	2,575

1 2006年12月31日現在、エイチエスピーシーは無形資産の取得に関する契約債務を23百万米ドル(2005年:56百万米ドル)有していた。

2 当期償却費用は、損益計算書に「無形資産の償却および減損」として認識されている。ただし、住宅ローンサービス権の償却は「正味受取手数料」に認識されている。

## 22 金融商品以外の資産の減損

2006年度において、のれんの減損はなかった(2005年:ゼロ、2004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2006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GDPおよびインフレに基づく名目長期成長率を使用して永久的に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、永久的に推定されている。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ピ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・フローを割り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。資本コストの比率は通常、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。

以下のCGUの帳簿価額には、エイチエスピーシーが報告するのれん総額に対して重要な割合を占めるのれんが含まれている。これらのCGUの貸借対照表には、のれん以外に、耐用年数が無期限の無形資産は計上されていない。

資金生成単位	2006年			2005年		
	2006年7月1日 現在ののれん	割引率	当初キャッ シュ・フロー 予測を超える 名目成長率	2005年7月1日 現在ののれん	割引率	当初キャッ シュ・フ ロー予測を 超える 名目成長率
	百万米ドル	%	%	百万米ドル	%	%
パーソナル・フィナンシャル・サービス - 欧州	4,149	10.6	5.0	3,515	10.2	4.3
コマーシャル・バンキング - 欧州	2,948	10.2	4.5	2,913	9.9	3.9
プライベート・バンキング - 欧州	4,417	10.0	4.2	3,701	10.0	3.2
コーポレート・インベスト メント・バンキング・ア ンド・マーケッツ - 欧州	3,792	8.2	4.5	3,694	10.1	4.0
パーソナル・フィナンシャル・サービス - 北米	12,205	10.0	5.8	10,451	10.0	6.1
上記のCGUにおけるのれん総額	27,511			24,274		

この見直しからは、減損の証拠は検出されなかった。合理的な可能性のある主要な仮定の変動によっては減損損失を認識する可能性があった唯一の状況は、プライベート・バンキング - 欧州に関するものであった。ここでは、当初キャッシュ・フロー予測を超える長期成長率の0.9%の下落、または割引率の0.8%の上昇により、減損損失を認識する可能性があった。減損の認識に際しては、プライベート・バンキング - 欧州の使用価値の計算は、割引予測キャッシュ・フローに基づき、帳簿価額の裏付けを確保するために追加的に欧州におけるプライベート・バンキング企業の市場取引と比較された。

2006年7月1日現在、のれん総額2,833百万米ドルは個別に重要とみなされなかったCGUに配分された。これらのCGUの貸借対照表には、のれん以外に、耐用年数が無期限の重要な無形資産は計上されていない。

## 23 有形固定資産

エイチエスピーシー  
有形固定資産

	所有地 および 所有建物	長期賃借 土地および 建物	短期賃借 土地および 建物 <sup>1</sup>	設備および 什器備品 <sup>2</sup>	オペレー ティング・ リース資産	合計 <sup>3</sup>
	百万米ドル					
<b>原価または公正価値</b>						
2006年1月1日現在	4,828	2,235	2,265	8,639	4,964	22,931
増加 - 原価 <sup>4</sup>	376	24	253	1,473	274	2,400
子会社の買収	189	-	17	55	1	262
公正価値調整	64	77	23	-	-	164
処分	(407)	(421)	(66)	(972)	(28)	(1,894)
振替	-	(38)	38	-	-	-
換算差額	287	102	65	633	474	1,561
その他の変動	(6)	(43)	(21)	(126)	238	42
2006年12月31日現在	5,331	1,936	2,574	9,702	5,923	25,466
<b>減価償却累計額</b>						
2006年1月1日現在	(252)	(132)	(604)	(5,418)	(1,319)	(7,725)
当期減価償却費	(85)	(46)	(131)	(1,075)	(177)	(1,514)
処分	30	2	59	915	89	1,095
振替	-	1	(1)	-	-	-
換算差額	(28)	(8)	(40)	(401)	(190)	(667)
その他の変動	(7)	15	(6)	5	(238)	(231)
2006年12月31日現在	(342)	(168)	(723)	(5,974)	(1,835)	(9,042)
2006年12月31日現在の 正味帳簿価額	4,989	1,768	1,851	3,728	4,088	16,424

	所有地 および 所有建物	長期賃借 土地および 建物	短期賃借 土地および 建物 <sup>1</sup>	設備および 什器備品 <sup>2</sup>	オペレーテ ィング・リ ース資産	合計 <sup>3</sup>
	百万米ドル					
原価または公正価値						
2005年1月1日現在	4,384	2,153	2,252	8,722	6,117	23,628
増加 - 原価 <sup>4</sup>	601	142	124	1,269	751	2,887
子会社の買収	10	-	5	14	-	29
公正価値調整	48	95	58	-	-	201
処分	(224)	(87)	(77)	(542)	(359)	(1,289)
振替	30	-	(30)	-	-	-
換算差額	(245)	(82)	(55)	(445)	(660)	(1,487)
その他の変動	224	14	(12)	(379)	(885)	(1,038)
2005年12月31日現在	4,828	2,235	2,265	8,639	4,964	22,931
減価償却累計額						
2005年1月1日現在	(204)	(74)	(590)	(5,375)	(1,761)	(8,004)
当期減価償却費	(76)	(55)	(101)	(1,082)	(318)	(1,632)
処分	6	-	51	431	243	731
換算差額	18	5	35	285	182	525
その他の変動	4	(8)	1	323	335	655
2005年12月31日現在	(252)	(132)	(604)	(5,418)	(1,319)	(7,725)
2005年12月31日現在の 正味帳簿価額	4,576	2,103	1,661	3,221	3,645	15,206

賃借土地および建物は、土地の価額がリースの価値から信頼性を持って分離することができず、個々の契約がオペレーティング・リースの分類基準を満たしていない場合にファイナンス・リース契約に基づき保有されているとみなされる。

- 1 ファイナンス・リースに基づいて保有している資産の正味帳簿価額11百万米ドル(2005年:7百万米ドル)を含んでいる。
- 2 ファイナンス・リースに基づいて保有している資産の正味帳簿価額450百万米ドル(2005年:327百万米ドル)を含んでいる。
- 3 負債に対する担保として供されている資産の正味帳簿価額425百万米ドル(2005年:13百万米ドル)を含んでいる。
- 4 2006年12月31日現在、エイチエスピーシーは、有形固定資産の取得に関する契約債務1,380百万米ドル(2005年:1,256百万米ドル)を保有していた。

「短期賃借土地および建物」には、以下の金額の建物付属設備に分類される資産が減価償却後の原価で計上されている。

2006年

2005年

	原価	減価償却 累計額	原価	減価償却 累計額
	百万米ドル		百万米ドル	
1月1日現在	1,026	(315)	993	(347)
増加	218	-	124	-
処分	(67)	47	(58)	36
当期減価償却費	-	(35)	-	(22)
認識された減損損失	-	(3)	-	-
換算差額	63	(37)	(52)	32
その他の変動	37	(8)	19	(14)
12月31日現在	1,277	(351)	1,026	(315)
12月31日現在の正味帳簿価額	926		711	

## 投資不動産

当期の投資不動産の内訳（公正価値）は、以下の通りである：

	所有地 および 所有建物	長期賃借 土地および 建物	短期賃借 土地および 建物	合計
	百万米ドル			
<b>公正価値</b>				
2006年1月1日現在	1,438	477	255	2,170
増加 - 原価	179	-	-	179
処分	(178)	(371)	(8)	(557)
公正価値調整	64	77	23	164
換算差額	42	12	-	54
その他の変動	(12)	(21)	(28)	(61)
2006年12月31日現在	1,533	174	242	1,949
2005年1月1日現在	704	250	209	1,163
増加 - 原価	455	137	-	592
処分	(47)	(3)	(12)	(62)
公正価値調整	48	95	58	201
換算差額	(8)	(4)	-	(12)
その他の変動	286	2	-	288
2005年12月31日現在	1,438	477	255	2,170

投資不動産は、各年の12月31日現在において、不動産の所在地および種類に関して最近の知識を有する独立した専門鑑定人によって公開市場価格基準で評価されている。香港、マカオ特別行政区および中国本土における投資不動産は、エイチエスピーシーの再評価対象の投資不動産の価額の25%超を占めており、香港不動産鑑定士協会の会員であるディーティーズ・デベンナム・タイ・レオン・リミテッドによって評価された。

再評価の結果、投資不動産の帳簿価額は純額で164百万米ドル増加した（2005年：201百万米ドルの純増）。2006年12月31日に終了した事業年度において、当該増加額は損益計算書に貸方計上された。

2006年または2005年12月31日現在、エイチエスピーシー・ホールディングスは、投資不動産を所有していなかった。

「その他営業収益」には、エイチエスピーシーが投資不動産に関して稼得した賃貸収益153百万米ドル（2005年：116百万米ドル）が含まれていた。当事業年度中に投資不動産に関して発生した直接営業費用61百万米ドル（2005年：39百万米ドル）は、「一般管理費」に認識された。2006年度中に賃貸収益がなかった投資

不動産に関して生じた直接営業費用はゼロ(2005年:3百万米ドル)であった。

エイチエスビーシーは、投資不動産の購入、建設、開発、維持もしくは強化についての契約上の義務144百万米ドル(2005年:10百万米ドル)を認識した。

#### **顧客へリースしたエイチエスビーシーの不動産**

2006年12月31日現在、顧客にリースしたエイチエスビーシーの不動産には、オペレーティング・リースに基づく賃貸470百万米ドル(2005年:646百万米ドル)(減価償却累計額53百万米ドル(2005年:42百万米ドル)控除後)が含まれていた。エイチエスビーシー・ホールディングスが所有している賃貸不動産はなかった。

## 24 子会社に対する投資

## エイチエスピーシー・ホールディングスの主要な子会社

2006年12月31日現在

	設立または登録国	株主資本における エイチエスピーシー の持分	
		%	発行済株主資本
<b>欧州</b>			
エイチエフシー・バンク・リミテッド	イングランド	100	109百万ポンド
エイチエスピーシー・インベストメンツ(UK) リミテッド	イングランド	100	37百万ポンド
エイチエスピーシー・アセット・ファイナンス (UK)リミテッド	イングランド	100	265百万ポンド
エイチエスピーシー・バンク・エーエス	トルコ	100	277百万トルコ・リラ
エイチエスピーシー・バンク・マルタ・ピーエルシー	マルタ	70.03	36百万マルタ・リラ
エイチエスピーシー・バンク・ミドル・イースト・リミテッド	ジャージー島	100	431百万米ドル
エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー	イングランド	100	797百万ポンド
エイチエスピーシー・フランス	フランス	99.99	378百万ユーロ
エイチエスピーシー・ゴヤーツェラー・バンク・アーゲー	スイス	100	95百万スイス・フラン
エイチエスピーシー・インシュアランス・ブローカーズ・リミテッド	イングランド	100	2.8百万ポンド
エイチエスピーシー・ライフ(UK) リミテッド	イングランド	100	94百万ポンド
エイチエスピーシー・プライベート・バンク(ガーンジー)リミテッド	ガーンジー島	100	22百万米ドル
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	スイス	100	683百万スイス・フラン
エイチエスピーシー・プライベート・バンク(UK)リミテッド	イングランド	100	177百万ポンド
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	ドイツ	78.60	70百万ユーロ
<b>香港</b>			
ハンセン・バンク・リミテッド	香港	62.14	9,559百万香港ドル
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	香港	100	125百万香港ドル
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	バミューダ	100	327百万香港ドル
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	香港	100	22,494百万香港ドル
<b>アジア太平洋の他の地域</b>			
エイチエスピーシー・バンク・オーストラリア・リミテッド	オーストラリア	100	811百万豪ドル
エイチエスピーシー・バンク・エジプト・エスエーイー	エジプト	94.53	1,073百万エジプト・ポンド
エイチエスピーシー・インベストメンツ(台湾)リミテッド	台湾	100	788百万台湾ドル
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	100	114百万リンギット
<b>北米</b>			
ザ・バンク・オブ・バミューダ・リミテッド	バミューダ	100	30百万米ドル



エイチエスピーシー・バンク・カナダ	カナダ	100	1,125百万カナダ・ドル
エイチエスピーシー・バンク・ユーエスエー・エヌエー	米国	100	2百万米ドル
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション	米国	100	3,038百万米ドル
エイチエスピーシー・セキュリティーズ(ユーエスエー)インク	米国	100	- <sup>1</sup>
エイチエスピーシー・テクノロジー・アンド・サービス(ユーエスエー)インク	米国	100	- <sup>1</sup>
<b>中南米</b>			
エイチエスピーシー・バンク・アルゼンチン・エスエー	アルゼンチン	99.99	1,103百万アルゼンチン・ペソ
エイチエスピーシー・バンク・ブラジル・エスエー・バンコ・マルチプロ	ブラジル	100	2,147百万ブラジル・レアル
エイチエスピーシー・ラ・ブエノス・アイレス・セグロス・エスエー	アルゼンチン	99.53	44百万アルゼンチン・ペソ
エイチエスピーシー・メキシコ・エスエー	メキシコ	99.99	3,930百万メキシコ・ペソ
エイチエスピーシー・セグロス(ブラジル)エスエー	ブラジル	97.94	350百万ブラジル・レアル
マキシマ・エスエー・エーエフジェーピー	アルゼンチン	59.99	200百万アルゼンチン・ペソ
プリメ・バンコ・デル・イツモ・エスエー	パナマ	99.39	576百万米ドル

1 発行済株式資本は1百万米ドル未満。

2 主要な子会社が当グループ外部の当事者に対して発行した社債、劣後債および優先株式の詳細はそれぞれ注記28「発行済負債証券」、注記32「劣後債務」および注記37「非支配持分」に含まれている。

上記の子会社はすべてエイチエスピーシーの連結財務諸表に含まれている。

すべてのエイチエスピーシーの子会社の詳細については、英国の会社登記所に提出される次年度のエイチエスピーシー・ホールディングスの年次報告書に添付される予定である。

毎年6月30日までの財務諸表が作成されているエイチエスピーシー・バンク・アルゼンチン・エスエー、エイチエスピーシー・ラ・ブエノス・アイレス・セグロス・エスエーおよびマキシマ・エスエー・エーエフジェーピーを除き、上記の子会社はすべて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国は設立国と同一である。ただし、エイチエスピーシー・バンク・ミドル・イースト・リミテッドは主に中東で業務を展開しており、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。

**現金配当の支払いまたは貸付金の弁済の形式で、エイチエスピーシーへの資金の送金に大幅な制限のある子会社**

2006年および2005年において、当グループの子会社のうち、配当金の支払いまたは貸付金の弁済に重要な制限のあった子会社はなかった。

**エイチエスピーシーが議決権の50%未満を保有している子会社**

子会社	株主資本に対する エイチエスピーシー持分 %	エイチエスピーシーに支配権を与える 関係の詳細
-----	------------------------------	----------------------------

2006年

北京エイチエスピーシー・インシュアランス・ブローカーズ・リミテッド	24.9	エイチエスピーシーは、取締役の過半数を任命する権利を有しているため、経営支配権を有している。
エイチエスピーシー・インシュアランス・ブローカーズ(インド)プライベート・リミテッド	25.9	エイチエスピーシーは、取締役の過半数を任命する権利を有しているため、経営支配権を有している。
エイチエスピーシー・プライベート・エクイティ・ファンド3	38.8	エイチエスピーシーは、ファンド・マネージャーであり、ファンドを支配している。

エイチエスピーシー・グローバル・テクノロジー・アルファ・ファンド	23.9	当ファンドは「広範目的ファンド」であり、IAS第27号「連結及び個別財務諸表」に従い連結する必要がある。
2005年		
北京エイチエスピーシー・インシュアランス・ブローカーズ・リミテッド	24.9	エイチエスピーシーは、取締役の過半数を任命する権利を有しているため、経営支配権を有している。
エイチエスピーシー・インシュアランス・ブローカーズ(インド)プライベート・リミテッド	25.9	エイチエスピーシーは、取締役の過半数を任命する権利を有しているため、経営支配権を有している。
エイチエスピーシー・プライベート・エクイティ・ファンド3	38.8	エイチエスピーシーは、ファンド・マネージャーであり、ファンドを支配している。
エイチエスピーシー・コンチネンタル・ヨーロッパ・アルファ・ファンド	6.1	当ファンドは「広範目的ファンド」であり、IAS第27号に従い連結する必要がある。
エイチエスピーシー・グローバル・テクノロジー・アルファ・ファンド	48.7	当ファンドは「広範目的ファンド」であり、IAS第27号に従い連結する必要がある。

### エイチエスピーシーが議決権の20%以上を保有しているが子会社、合併事業または関連会社に分類していない投資

投資	株主資本に対する エイチエスピーシー持分 %	エイチエスピーシーが事業体を投資として会計処理するに至った関係の詳細
2005年		
ゾンルン・カンパニー・リミテッド	25.0	当事業体は、IAS第28号に従って投資を関連会社に分類することが免除された。ベンチャー・キャピタル組織によって保有されている。

2006年度において、エイチエスピーシーが議決権の20%以上を保有しているが子会社、合併事業または関連会社に分類していない重要な投資はなかった。

### 買収

2006年度において、エイチエスピーシーは、以下のような子会社または営業活動体の買収を行い、パーチェス法を用いて会計処理した。

2006年11月23日、エイチエスピーシーは、グルポ・バニツモ・エスエー(「バニツモ」)への99.98%の投資を、対価総額1,968百万米ドル(内訳:現金1,773百万米ドルおよび条件付対価195百万米ドル)で取得した。条件付対価は、取得後1年以内に優先株式を購入するために優先株主に対して行った拘束力のあるオファーに関するものである。バニツモは中米における大手の銀行グループであり、パナマ、コロンビア、コスタリカ、エルサルバドル、ホンジュラスおよびニカラグアで事業を行っている。バニツモの取得後の利益は、1百万米ドルであった。

この取得からは、のれん1,450百万米ドルが発生した。バニツモの取得に関するのれんは、エイチエスピーシーとの相乗効果、エイチエスピーシーが課題対して提示する専門知識および当該買収により当グループにもたらされる中米市場へのアクセスから得られる価値を反映している。

2006年度において、エイチエスピーシーはまた、以下の重要な子会社または営業活動体の買収を行い、パーチェス法を用いて会計処理した。

- ( ) 2006年4月30日、エイチエスピーシーはBNLインヴェルシオネス・アルジェンティナス・エスエー(負債純額3百万米ドルを有するパンカ・ナツィオナーレ・デル・ラボロ・エスエー銀行の持株会社)の株式資本のすべてを、現金対価155百万米ドルで買収した。買収の際には、のれん158百万米ドルが発生し

た。

- ( ) 2006年10月4日、エイチエスピーシーはソルスティス・キャピタル・グループ・インクの株式資本のすべてを、現金対価50百万米ドルで買収した。買収の際には、のれん46百万米ドルが発生した。
- ( ) 2006年9月4日、エイチエスピーシーはウェストパック・バンキング・コーポレーションからオーストラリアの資産保管事業を対価合計105百万米ドル（内訳：現金対価91百万米ドルおよび条件付対価14百万米ドル）で買収した。買収の際には、のれん32百万米ドルが発生した。

当事業年度中に取得した企業の資産、負債および偶発債務（主にバニツモに関するもの）の公正価値は、以下のとおりである。

	公正価値	買収直前の帳簿価額
	百万米ドル	
買収日現在		
現金および中央銀行預け金	244	244
他行から回収中の項目	91	91
トレーディング資産	29	29
銀行に対する貸付金	1,473	1,473
顧客に対する貸付金	7,031	7,031
金融投資	1,224	1,227
関連会社および合併事業における持分	16	16
無形資産	330	169
有形固定資産	262	260
前払金および未収収益	111	111
その他資産	582	575
銀行からの預金	(1,706)	(1,706)
顧客からの預金	(7,652)	(7,652)
他行へ送金中の項目	(119)	(119)
発行済負債証券	(238)	(238)
退職給付債務	(10)	(10)
引当金	(154)	(72)
その他負債	(550)	(550)
保険契約に基づく負債	(72)	(72)
未払費用および繰延収益	(73)	(73)
劣後債務	(93)	(93)
控除：少数株主持分	(134)	(134)

取得した純資産	592	507
のれんの内訳：		
子会社(注記21)	1,686	
取得原価を含む対価総額	2,278	

上記の引当金には、買収の際に認識した偶発負債46百万米ドルが含まれている。

上記に加えて、他の小規模な買収および子会社への投資の増加により、のれんが40百万米ドル増加した。

上記の取得した資産および負債には、現金および中央銀行預け金、他行から回収中の項目および他行へ送金中の項目に加え、現金および現金同等物736百万米ドルが含まれている。

## 25 その他資産

	2006年	2005年
	百万米ドル	
金地金	3,145	2,358
売却目的資産	1,826	959
保険契約に基づく負債の再保険会社持分(注記30)	1,769	1,545
当期未収税金	380	496
繰延税金(注記31)	3,241	2,665
裏書および支払承諾見返	9,577	7,973
その他	13,506	10,600
	33,444	26,596

### 売却目的資産

	2006年	2005年
	百万米ドル	
<b>処分グループおよび売却目的非流動資産</b>		
関連会社の持分	25	162
有形固定資産	1,149	774
債権	634	23
その他	18	-
売却目的資産合計	1,826	959

### 有形固定資産

売却目的に分類される有形固定資産には、顧客によって担保に供されていた担保権実行済み不動産も含まれる。これらの資産は買収より12ヶ月以内に処分される。これらの資産を売却目的に振替えたことによる損益は

認識されなかった。これらの大半は北米の地域セグメントの中で生じている。

#### 債権

2006年度の売却目的に分類された債権は、主に2007年1月に売却交渉のための契約が締結されたニュージーランドの住宅抵当貸付債権に関するものである。これらの資産を売却目的に振替えたことによる損益は認識されなかった。これらの資産はその他のアジア太平洋地域セグメントに表示されている。

#### 26 トレーディング負債

	2006年	2005年
	百万米ドル	
銀行からの預金	32,040	20,829
顧客からの預金	89,166	59,864
その他の発行済負債証券	34,115	26,976
その他負債 - 有価証券の正味売りポジション	71,287	66,696
	<b>226,608</b>	<b>174,365</b>

#### 27 公正価値評価の指定を受けた金融負債 エイチエスピーシー

	2006年	2005年
	百万米ドル	
銀行および顧客からの預金	577	253
投資契約に基づく顧客に対する負債	13,278	10,445
発行済負債証券(注記28)	33,167	28,338
劣後債務(注記32)	18,503	18,447
優先証券(注記32)	4,686	4,346
	<b>70,211</b>	<b>61,829</b>

2006年12月31日現在、公正価値評価の指定を受けた金融負債の帳簿価額は、契約上の満期金額を1,257百万米ドル(2005年:1,899百万米ドル)上回っていた。2006年12月31日、信用リスクの変動に起因する公正価値の累積変動額は、1,535百万米ドル(2005年:1,144百万米ドル)であった。

#### エイチエスピーシー・ホールディングス

	2006年	2005年
	百万米ドル	
劣後債務(注記32)		

- 第三者に対する債務	9,839	9,315
- エイチエスピーシー子会社に対する債務	4,231	4,055
	<u>14,070</u>	<u>13,370</u>

2006年12月31日現在、公正価値評価の指定を受けた金融負債の帳簿価額は、契約上の満期金額を551百万米ドル(2005年：910百万米ドル)上回っていた。2006年12月31日、信用リスクの変動に起因する公正価値の累積変動額は、335百万米ドル(2005年：398百万米ドル)であった。

## 28 発行済負債証券

	2006年	2005年
	百万米ドル	
社債およびメディアム・ターム・ノート	203,404	165,773
その他の発行済負債証券	94,203	77,613
	<u>297,607</u>	<u>243,386</u>
発行済負債証券のうち、以下に計上されているもの：		
- トレーディング負債	(34,115)	(26,976)
- 公正価値評価の指定を受けた金融負債(注記27)	(33,167)	(28,338)
	<u>230,325</u>	<u>188,072</u>

エイチエスピーシーの金利リスク管理方針の一環として、特定の発行済負債証券は公正価値に基づき管理されている。これらの負債証券のヘッジされた部分は貸借対照表の「公正価値評価の指定を受けた金融負債」に表示されており、残りの部分は「トレーディング負債」に含まれている。

下表は、当初の満期が1年超の発行済社債およびメディアム・ターム・ノートの12月31日現在の帳簿価額を分析したものである。

	2006年	2005年
	百万米ドル	
<b>固定金利</b>		
無担保債務 - 8.375%：2007年まで	100	101
担保付債務：		
1.14%から3.99%：2007年まで	195	1,669
4.00%から4.99%：2007年から2010年まで	1,730	5,090
5.00%から5.99%：2007年から2011年まで	6,096	843
6.00%から6.99%：2007年から2011年まで	-	41
7.00%から7.99%：2007年から2011年まで	98	141

8.00%から8.99%：2007年から2011年まで	215	-
その他の固定金利上位債：		
2.15%から3.99%：2007年から2066年まで	17,326	10,527
4.00%から4.99%：2007年から2046年まで	17,759	32,295
5.00%から5.99%：2007年から2016年まで	34,191	21,302
6.00%から6.99%：2007年から2036年まで	16,196	25,356
7.00%から7.99%：2007年から2032年まで	6,692	12,450
8.00%から9.99%：2007年から2015年まで	1,665	2,743
10.00%以上：2007年から2010年まで	399	890
	<b>102,662</b>	<b>113,448</b>
<b>変動金利</b>		
担保付債務 - 5.00%から9.99%：2007年から2009年まで	23,212	15,601
FHLBからの借入金 - 5.00%から5.99%：2007年から2036年まで	5,000	5,000
その他の変動金利上位債 - 2.16%から9.99%：2007年から2036年まで	63,504	24,374
	<b>91,716</b>	<b>44,975</b>
<b>仕組債</b>		
金利連動型	379	2,748
株式、株式指標または信用連動型	8,647	4,602
	<b>9,026</b>	<b>7,350</b>
社債およびメディアム・ターム・ノート合計	<b>203,404</b>	<b>165,773</b>

## 29 その他の負債

	エイチエスピーシー		エイチエスピーシー・ホールディングス	
	2006年	2005年	2006年	2005年
	百万米ドル		百万米ドル	
エイチエスピーシーが連結したファンドにおける投資家への債務	966	683	-	-
当期未払税金	1,805	1,640	-	-
ファイナンス・リースに基づく債務	707	639	-	-
エイチエスピーシー・ホールディングスの未払配当金	1,507	1,193	1,507	1,193
裏書および支払承諾	9,577	8,033	-	-
その他の負債	15,262	14,327	10	10
	<b>29,824</b>	<b>26,515</b>	<b>1,517</b>	<b>1,203</b>

## ファイナンス・リース債務

- 1年以内	41	25	-	-
- 1年超5年以内	21	54	-	-
- 5年超	645	560	-	-
	707	639	-	-

## 30 保険契約に基づく負債

	2006年		
	総額	再保険会社 の持分	純額
	百万米ドル		
<b>損害保険負債</b>			
未経過保険料引当金	1,262	(176)	1,086
通知済保険金	949	(355)	594
既発生未報告保険金	460	(58)	402
その他	268	(76)	192
	2,939	(665)	2,274
<b>生命保険契約準備金</b>			
生命保険(非連動型)	11,026	(1,046)	9,980
任意参加型の投資契約 <sup>1</sup>	20	-	20
生命保険(連動型)	3,685	(58)	3,627
	14,731	(1,104)	13,627
保険契約に基づく負債合計	17,670	(1,769)	15,901
	2005年		
	総額	再保険会社 の持分	純額
	百万米ドル		
<b>損害保険負債</b>			
未経過保険料引当金	1,346	(202)	1,144
通知済保険金	872	(335)	537
既発生未報告保険金	424	(130)	294
その他	229	(2)	227
	2,871	(669)	2,202
<b>生命保険契約準備金</b>			
生命保険(非連動型)	8,369	(807)	7,562



任意参加型の投資契約 <sup>1</sup>	9	-	9
生命保険(連動型)	2,895	(69)	2,826
	11,273	(876)	10,397
保険契約に基づく負債合計	14,144	(1,545)	12,599

1 任意参加型の投資契約は金融商品であるが、エイチエスピーシーはIFRS第4号で認められているとおり、引き続きそれらを保険契約として処理している。

2006年12月31日に終了した事業年度における、保険契約に基づく負債の変動は以下のとおりである。  
損害保険負債

	2006年		
	総額	再保険会社 の持分	純額
百万米ドル			
<b>未経過保険料準備金</b>			
1月1日現在	1,346	(202)	1,144
計上保険料総額	1,824	(451)	1,373
稼得保険料総額	(1,946)	499	(1,447)
換算差額およびその他の変動	38	(22)	16
12月31日現在	1,262	(176)	1,086
<b>通知済および既発生未報告保険金</b>			
1月1日現在	1,296	(465)	831
通知済保険金	872	(335)	537
既発生未報告保険金	424	(130)	294
当事業年度の支払保険金	(889)	228	(661)
当事業年度に関する既発生保険金	680	(147)	533
過年度に関する既発生保険金	219	(24)	195
換算差額およびその他の変動	103	(5)	98
12月31日現在	1,409	(413)	996
通知済保険金	949	(355)	594
既発生未報告保険金	460	(58)	402
その他	268	(76)	192
損害保険負債合計	2,939	(665)	2,274

	2005年		
	総額	再保険会社 の持分	純額
	百万米ドル		
<b>未経過保険料準備金</b>			
1月1日現在	1,250	(217)	1,033
計上保険料総額	2,364	(479)	1,885
稼得保険料総額	(2,139)	419	(1,720)
換算差額およびその他の変動	(129)	75	(54)
12月31日現在	1,346	(202)	1,144
<b>通知済および既発生未報告保険金</b>			
1月1日現在	1,360	(463)	897
通知済保険金	871	(408)	463
既発生未報告保険金	489	(55)	434
当事業年度に関する支払保険金	(966)	146	(820)
当事業年度に関する既発生保険金	1,070	(150)	920
過年度に関する既発生保険金	(32)	6	(26)
換算差額およびその他の変動	(136)	(4)	(140)
12月31日現在	1,296	(465)	831
通知済保険金	872	(335)	537
既発生未報告保険金	424	(130)	294
その他	229	(2)	227
損害保険負債合計	2,871	(669)	2,202

## 生命保険契約準備金

	2006年		
	総額	再保険会社 の持分	純額
	百万米ドル		
<b>生命保険(非連動型)</b>			
1月1日現在	8,369	(807)	7,562
給付金支払額	(814)	154	(660)
既発生保険金	3,021	(208)	2,813
換算差額およびその他の変動	450	(185)	265
12月31日現在	11,026	(1,046)	9,980
<b>任意参加型の投資契約</b>			
1月1日現在	9	-	9
既発生保険金	6	-	6
換算差額およびその他の変動	5	-	5
12月31日現在	20	-	20
<b>生命保険(連動型)</b>			
1月1日現在	2,895	(69)	2,826
給付金支払額	(495)	9	(486)
既発生保険金	1,146	11	1,157
換算差額およびその他の変動	139	(9)	130
12月31日現在	3,685	(58)	3,627
保険契約準備金合計	14,731	(1,104)	13,627

	2005年		
	総額	再保険会社 の持分	純額
	百万米ドル		
生命保険(非連動型)			
1月1日現在	6,860	(1,049)	5,811
給付金支払額	(621)	111	(510)
既発生保険金	2,304	80	2,384
換算差額およびその他の変動	(174)	51	(123)
12月31日現在	8,369	(807)	7,562
任意参加型の投資契約			
1月1日現在	-	-	-
既発生保険金	9	-	9
12月31日現在	9	-	9
生命保険(連動型)			
1月1日現在	2,523	(73)	2,450
給付金支払額	(357)	11	(346)
既発生保険金	802	(22)	780
換算差額およびその他の変動	(73)	15	(58)
12月31日現在	2,895	(69)	2,826
保険契約準備金合計	11,273	(876)	10,397

既発生保険金は、当事業年度における保険契約準備金の増加につながるすべての事象の合計額を表している。これらは、死亡保険金の請求、解約、失効、契約開始時の保険契約準備金の設定、配当宣言および契約者に帰属するその他の金額を含む。

[次へ](#)

## 31 引当金

2006年12月31日現在の引当金合計は2,859百万米ドル(2005年:1,966百万米ドル)である。このうち1,096百万米ドル(2005年:530百万米ドル)は繰延税金に関連しており、1,763百万米ドル(2005年:1,436百万米ドル)はその他引当金に関連している。

繰延税金  
エイチエスピーシー

	2006年			2005年		
	合計	繰延税金 資産	繰延税金 負債	合計	繰延税金 資産	繰延税金 負債
		百万米ドル			百万米ドル	
一時差異:						
- 退職給付	1,599	169	1,430	1,621	1,537	84
- 貸倒引当金	2,775	2,607	168	2,220	1,899	321
- 顧客にリースした資産	(1,676)	(82)	(1,594)	(1,342)	(1,250)	(92)
- 不動産再評価	(469)	(166)	(303)	(339)	61	(400)
- 加速償却	(80)	91	(171)	(55)	(5)	(50)
- その他短期一時差異	(71)	657	(728)	(107)	247	(354)
未使用の税務上の欠損金	180	59	121	223	176	47
海外から送金された利益に係る税金	(112)	(93)	(19)	(86)	-	(86)
	<b>2,146</b>	<b>3,242</b>	<b>(1,096)</b>	2,135	2,665	(530)

貸借対照表上の繰延税金資産に認識されていない一時差異の金額は1,067百万米ドル(2005年:835百万米ドル)である。この金額のうち、876百万米ドル(2005年:458百万米ドル)は失効期限がなく、191百万米ドル(2005年:377百万米ドル)は10年以内に失効期限を迎える予定である。

## エイチエスピーシー・ホールディングス

	繰延税金資産/(負債)	
	2006年	2005年
	百万米ドル	
一時差異:		
- 短期一時差異	1	(5)
- 資産および負債の公正価値評価	10	-
- 株式報酬	24	-
海外から送金された利益に係る税金	-	(65)
	<b>35</b>	<b>(70)</b>

2006年12月31日現在の繰延税金資産は、貸借対照表上「その他資産」に含まれている。

子会社の場合は利益を無期限に再投資することが意図されており、支店の場合は予測可能な将来において税金が発生する見込みがないことから、子会社および支店への投資に関する一時差異については繰延税金を認識していない。これらに関連する一時差異の合計は、22,424百万米ドル(2005年:15,367百万米ドル)であった。

貸借対照表上の繰延税金資産に認識されていない将来減算一時差異、未使用の税務上の欠損金および未使用の税額控除はない。

#### その他引当金

	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル
1月1日現在	1,436	2,636
2005年1月1日現在のIFRSへの移行に伴う調整 <sup>1</sup>	-	(1,033)
追加引当金/引当金の増加 <sup>2</sup>	652	637
子会社の取得	54	-
引当金使用額	(379)	(327)
戻入額	(154)	(310)
換算差額およびその他の変動	154	(167)
12月31日現在	1,763	1,436

1 2005年1月1日現在のIFRSへの移行に伴う調整に関する説明は、2005年度の年次報告書の財務諸表注記46を参照のこと。

2 「その他引当金」の増加は、空室引当金に関する割引のアンワインディング8百万米ドル(2005年:11百万米ドル)およびブラジルでの民事および財務上の労働請求に関する引当金19百万米ドル(2005年:23百万米ドル)を含む。

「その他引当金」には以下が含まれる。

- ( ) 不利な不動産契約に対する引当金106百万米ドル(2005年:149百万米ドル)のうち71百万米ドル(2005年:74百万米ドル)は、エイチエスピーシーが2002年にカナリー・ワーフへ転居したことにより、空室となった賃貸不動産に関する割引将来費用に関するものである。引当金には、新規テナントが見つかるまでの期間の賃料、未払賃料と比較した予想受取賃料の不足額、テナントの注目を引くための建物の改装の費用が含まれている。市場家賃の変動の不確実性により、新規テナントの獲得および賃料改定の時期が遅延している。
- ( ) エイチエスピーシーのブラジルでの事業における労働、民事および財務上の訴訟に対する引当金は、282百万米ドル(2005年:235百万米ドル)である。これらは、銀行を退職した従業員による労働および時間外労働訴訟請求に係るものである。引当金は、予想退職従業員数、彼らの個別の給与および過去の傾向に基づいている。これらの請求に対する合意時期については、未定である。
- ( ) 偶発債務および契約債務(注記41)から生じる費用に関する引当金749百万米ドル(2005年:652百万米ドル)には、保証64百万米ドル(2005年:55百万米ドル)およびコミットメント93百万米ドル(2005年:122百万米ドル)が含まれている。

## 32 劣後債務

## エイチエスピーシー

## 帳簿価額

2006年

2005年

百万米ドル

## 劣後債務

償却原価

22,672

16,537

- 劣後債務

17,296

11,546

- 優先証券

5,376

4,991

公正価値評価の指定を受けた(注記27)

23,189

22,793

- 劣後債務

18,503

18,447

- 優先証券

4,686

4,346

45,861

39,330

## 劣後債務

エイチエスピーシー・ホールディングス

14,271

10,765

その他のエイチエスピーシー

31,590

28,565

45,861

39,330

## エイチエスピーシーの劣後借入

		2006年	2005年
		百万米ドル	
<b>エイチエスピーシー・ホールディングスの第三者に対する債務(下記参照)</b>		<b>14,271</b>	<b>10,765</b>
<b>その他のエイチエスピーシーの劣後債務</b>			
1,400百万ユーロ	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利 5.3687% <sup>1</sup>	1,918	1,653
700百万ポンド	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利 5.844% <sup>2</sup>	1,374	1,205
1,350百万米ドル	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券シリーズ1、 金利9.547% <sup>1</sup>	1,336	1,350
1,200百万米ドル	変動金利永久第一次キャピタル劣後債、	1,205	1,207
600百万ポンド	劣後債、金利4.75%、満期2046年	1,160	-
1,250百万米ドル	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利4.61% <sup>1</sup>	1,158	1,250
800百万ユーロ	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2016年 <sup>3</sup>	1,052	-
1,000百万米ドル	劣後債、金利5.875%、満期2034年	1,048	1,017
500百万ポンド	劣後債、金利5.375%、満期2033年	1,043	940
750百万ユーロ	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利5.13% <sup>1</sup>	1,011	885
1,000百万米ドル	劣後債、金利4.625%、満期2014年	998	997
1,000百万米ドル	信託優先証券、金利5.911%、満期2035年 <sup>5</sup>	991	990
500百万ポンド	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利 8.208% <sup>1</sup>	982	861
500百万ポンド	期限前償還条項付劣後債、金利4.75%、満期2020年 <sup>4</sup>	942	861
900百万米ドル	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券シリーズ2、 金利10.176% <sup>1</sup>	900	900
600百万ユーロ	期限前償還条項付劣後債、金利4.25%、満期2016年 <sup>9</sup>	801	731
600百万ユーロ	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利8.03% <sup>1</sup>	790	708
750百万米ドル	変動金利永久第一次キャピタル・ノート	750	752
350百万ポンド	期限前償還条項付ステップ・アップ条項付劣後債、金利 5.375%、満期2030年 <sup>6</sup>	701	647
350百万ポンド	期限前償還条項付劣後債、金利5%、満期2023年 <sup>8</sup>	687	613
750百万米ドル	劣後債、金利5.625%、満期2035年	685	737
350百万ポンド	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2017年 <sup>7</sup>	675	635
500百万ユーロ	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2020年 <sup>10</sup>	658	588
300百万ポンド	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利 5.862% <sup>2</sup>	599	558
300百万ポンド	劣後債、金利6.5%、満期2023年	585	509
500百万米ドル	変動金利永久第一次キャピタル・ノート	501	502
450百万米ドル	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2016年 <sup>3</sup>	448	-
225百万ポンド	劣後債、金利6.25%、満期2041年	438	384
300百万米ドル	劣後債、金利7.65%、満期2025年 <sup>11</sup>	373	358
300百万米ドル	劣後債、金利6.95%、満期2011年	326	326



150百万ポンド	ステップ・アップ条項付永久劣後債、金利8.625% <sup>12</sup>	304	277
300百万米ドル	変動金利永久第一次キャピタル・ノート(第3シリーズ)	300	302
608百万ブラジル・レアル	劣後債、満期2008年	285	261
250百万米ドル	劣後債、金利5.875%、満期2008年	243	240
500百万ブラジル・レアル	劣後譲渡性預金、満期2016年	234	-
250百万米ドル	劣後債、金利7.20%、満期2097年	217	216
200百万米ドル	資本証券、金利7.53%、満期2026年	209	202
200百万米ドル	劣後債、金利7.75%、満期2009年	205	207
200百万米ドル	資本証券、金利7.808%、満期2026年	200	200
200百万米ドル	劣後債、金利6.625%、満期2009年	197	198
200百万米ドル	資本証券、金利8.38%、満期2027年	191	200
500百万米ドル	劣後債、金利7.625%、満期2006年	-	507
300百万米ドル	劣後債、金利7%、満期2006年	-	300
150百万ポンド	ステップ・アップ条項付永久劣後債、金利9.25%	-	268
200百万米ドル	信託優先証券、金利7.50%、満期2031年	-	202
200百万米ドル	信託優先証券、金利8.25%、満期2031年	-	200
	各200百万米ドル未満のその他の劣後債務	2,870	2,621
		<b>31,590</b>	28,565
		<b>45,861</b>	39,330

劣後借入資本は満期日に額面で返済されるが、一部は、一般に金融サービス機構および関連する場合には現地の銀行規制当局の同意をもって借り手の選択により満期日より前に返済可能である。額面価額を上回る価額で返済される場合もある。変動金利劣後借入資本の金利は銀行間取引金利に関連している。残りの劣後借入資本に係る支払利息は、10.176%以下の金利に固定されている。

- 1 ステップ・アップ条項付永久優先証券注記(a)「エイチエスピーシー・ホールディングスによる保証」を参照のこと。
- 2 「ステップ・アップ条項付永久優先証券注記(b)「エイチエスピーシー・バンクによる保証」を参照のこと。
- 3 期限前償還条項付変動金利劣後債(満期2016年)800百万ユーロおよび金利マージン450百万米ドルは、それぞれ2011年3月、2011年7月から0.5%上昇する。
- 4 期限前償還条項付劣後債(金利4.75%、満期2020年)の金利は、2015年9月に3ヶ月物ポンドLIBORに0.82%を加えたものに変更される。
- 5 信託優先証券の配当率は、2015年11月に3ヶ月物ドルLIBORに1.926%を加えたものに変更される。
- 6 期限前償還条項付ステップ・アップ条項付劣後債(金利5.375%、満期2030年)の金利は、2025年11月に3ヶ月物ポンドLIBORに1.50%を加えたものに変更される。
- 7 期限前償還条項付変動金利劣後債(満期2017年)の金利は、2012年6月まで5.75%に固定されている。その後の年利は、英国5年債の償還利回りに1.70%を加えたものとなる。
- 8 期限前償還条項付劣後債(金利5.00%、満期2023年)の金利は、2018年3月に英国5年債の償還利回りに1.80%を加えた年利に変更される。
- 9 期限前償還条項付劣後債(金利4.25%)の金利は、2011年3月に3ヶ月物ユーロLIBORに1.05%を加えたものに変更される。
- 10 期限前償還条項付変動金利劣後債(満期2020年)の金利マージンは、2015年9月から0.5%上昇する。
- 11 劣後債(金利7.65%、満期2025年)は、2007年5月に各保有者の選択により償還可能である。

12 ステップ・アップ条項付永久劣後債(金利8.625%)の金利は、2007年12月にその後各5年間の適用される年利として、5年物ベンチマーク英国債の利回りに1.87%を加えた年利に変更される。

脚注3から12(脚注11を除く)は、金融サービス機構および関連する場合には現地の銀行規制当局の事前の同意をもって、金利変更日ならびにその後の金利更改日および一部は金利支払日に、借り手の選択により償還可能な債券に関連している。

#### ステップ・アップ条項付永久優先証券

##### (a) エイチエスピーシー・ホールディングスによる保証

7種類の非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券(脚注1)はジャージー・リミテッド・パートナーシップにより発行され、エイチエスピーシー・ホールディングスが劣後ベースで保証を提供している。発行収入は、劣後債の発行によりリミテッド・パートナーシップからエイチエスピーシー・ホールディングスに融資された。優先証券はエイチエスピーシーの革新的Tier 1資本としての条件を満たしている。優先証券は保証とともに、エイチエスピーシー・ホールディングスの非累積永久優先株式を購入した場合の権利と同等である、配当請求権および資本分配請求権ならびにエイチエスピーシー・ホールディングスの清算時の残余財産分配請求権を投資家に提供することを目的としている。

優先証券には償還日が定められていないが、リミテッド・パートナーシップのジェネラル・パートナーの選択により、それぞれ2014年、2010年、2013年、2016年、2015年、2030年および2012年に償還可能である。償還されない場合、未払分配金は段階的に利率が上昇する変動金利となり、ポンド建て発行の場合には、その後各5年間の5年物ベンチマーク英国債にマージンを加えた金額となる。英国の銀行規制当局またはその他の要件により分配金の支払いが禁止されている場合、支払によりエイチエスピーシーが自己資本比率基準を満たすことができなくなる場合、またはエイチエスピーシー・ホールディングスが十分な分配可能な剰余金を保有していない場合には分配金の支払いが制限される(定義されるとおり)。

エイチエスピーシー・ホールディングスは、優先証券の分配金全額の支払いが特定の状況により禁止された場合、分配金が全額支払われるまで、普通株式の配当またはその他の分配を支払わない、あるいは普通株式の買戻しまたは償還を行わないという契約を締結している。

( )エイチエスピーシーの自己資本比率合計が必要な最低自己資本比率を下回った場合、または( )取締役がエイチエスピーシー・ホールディングスの財政状態の悪化を考慮して近い将来において( )が発生すると予想する場合、優先証券はすべての重要な点において、優先証券および保証を合わせたものと同一の経済条件を有する、エイチエスピーシー・ホールディングスの優先株式に転換される。

##### (b) エイチエスピーシー・バンクによる保証

2種類の非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券(脚注2)は、ジャージー・リミテッド・パートナーシップにより発行され、エイチエスピーシー・バンクが劣後ベースで保証を提供している。発行収入は、劣後債の発行によりリミテッド・パートナーシップからエイチエスピーシー・バンクに融資された。優先証券は、単独および連結ベースでエイチエスピーシーおよびエイチエスピーシー・バンクの革新的Tier 1資本としての条件を満たしている。優先証券は保証とともに、エイチエスピーシー・バンクの非累積永久優先株式を購入した場合の権利と同等である、利益配当請求権および資本分配請求権ならびにエイチエスピーシー・バンクの清算時の残余財産分配請求権を投資家に提供することを目的としている。

2種類の発行済優先証券には償還日が定められていないが、リミテッド・パートナーシップのジェネラル・パートナーの選択により、それぞれ2031年および2020年に償還可能である。償還されない場合、未払分配金は利率が段階的に上昇する変動金利となる。上記のエイチエスピーシーと同様に、エイチエスピーシー・バンクも分配金の支払いが制限される場合がある。また上述のエイチエスピーシー・ホールディングスと類似する禁止事項がエイチエスピーシー・バンクに付されている。

(i) 2種類の優先証券の発行がそれぞれ2048年11月または2049年4月に未償還の場合、あるいは(ii)単独および連結ベースでエイチエスピーシー・バンクの必要な自己資本比率が規制自己資本比率を下回る場合、あるいは(iii)エイチエスピーシー・バンクの財政状態の悪化を考慮して、取締役が(ii)に近い将来に発生すると予想する場合、優先証券はすべての重要な点において優先証券および保証を合わせたものと同じの経済条件を有する、エイチエスピーシー・バンクの優先株式に転換される。

#### エイチエスピーシー・ホールディングス

	2006年	2005年
	百万米ドル	
劣後債務		
- 償却原価	8,423	5,236
- 公正価値評価の指定を受けた	14,070	13,370
	22,493	18,606

## エイチエスピーシー・ホールディングスの劣後借入

## 償還期限が1年超の債務の金額

2006年

2005年

百万米ドル

## 第三者に対する債務

2,000百万ユーロ	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2014年 <sup>1</sup>	2,648	2,374
2,000百万米ドル	劣後債、金利6.5%、満期2036年	2,056	-
1,400百万米ドル	劣後債、金利5.25%、満期2012年	1,401	1,421
1,000百万ユーロ	劣後債、金利5.375%、満期2012年	1,394	1,322
650百万ポンド	劣後債、金利5.75%、満期2027年	1,365	1,267
1,000百万米ドル	劣後債、金利7.5%、満期2009年	1,088	1,115
700百万ユーロ	期限前償還条項付劣後債、金利3.625%、満期2020年 <sup>2</sup>	888	831
750百万米ドル	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2016年 <sup>1</sup>	750	-
750百万米ドル	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2015年 <sup>1</sup>	749	749
250百万ポンド	劣後債、金利9.875%、満期2018年 <sup>3</sup>	637	595
488百万米ドル	劣後債、金利7.625%、満期2032年	609	482
300百万ユーロ	劣後債、金利5.5%、満期2009年	418	390
222百万米ドル	劣後債、金利7.35%、満期2032年	268	219
		14,271	10,765

## エイチエスピーシー子会社に対する債務

1,400百万ユーロ	固定/変動金利劣後債、金利5.3687%、満期2043年 - エ イチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ユ ーロ2)エルピー	1,995	1,878
1,350百万米ドル	累積ステップ・アップ条項付劣後債、金利9.547%、満期 2040年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファン ディング(ドル1)エルピー	1,332	1,331
1,250百万米ドル	固定/変動金利劣後債、金利4.61%、満期2043年 - エ イチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ド ル2)エルピー	1,187	1,185
750百万ユーロ	固定/変動金利劣後債、金利5.13%、満期2044年 - エイ チエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ユー ロ3)エルピー	1,049	992
500百万ポンド	累積ステップ・アップ条項付劣後債、金利8.208%、満期 2040年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンデ ィング(ポンド1)エルピー	974	853
900百万米ドル	累積ステップ・アップ条項付劣後債、金利10.176%、満期 2040年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファン ディング(ドル1)エルピー	900	900
600百万ユーロ	累積ステップ・アップ条項付劣後債、金利8.03%、満期 2040年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンデ ィング(ユーロ1)エルピー	785	702
		8,222	7,841
		22,493	18,606

1 期限前償還条項付変動金利劣後債(満期2014年、2015年および2016年)の金利マージンは、それぞれ2009年9月、2010年3月

- および2011年10月から0.5%上昇する。当該社債は、金融サービス機構の事前同意をもって、借り手の選択によりステップ・アップ日付から返済可能である。
- 2 期限前償還条項付劣後債(金利3.625%、満期2020年)の金利は、2015年6月に3ヶ月物ユーロLIBORに0.93%を加えた年利に変更される。当該社債は、金融サービス機構の事前同意をもって、借り手の選択により2015年6月から額面で償還可能である。
  - 3 劣後債(金利9.875%、満期2018年)の金利は、2013年4月に( )9.875%または( )関連するベンチマークである自己株式の利回りに2.5%を加えたもののいずれか高い方に変更される。当該社債は、額面で2013年4月に償還可能であり、1998年4月から、金融サービス機構の事前同意をもって、関連する自己株式のベンチマーク償還利回りに基づく金額での償還が認められる。

## 33 金融商品の公正価値

## エイチエスピーシー

下表は、貸借対照表上で公正価値により計上されていない金融商品の公正価値を分析したものである。

	2006年		2005年	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>資産</b>				
銀行に対する貸付金	185,205	185,151	125,965	126,218
顧客に対する貸付金	868,133	864,320	740,002	739,439
金融投資：短期国債およびその他適格手形	45	45	208	208
金融投資：負債証券	9,326	9,628	8,082	8,263
<b>負債</b>				
銀行からの預金	99,694	99,691	69,727	69,540
顧客からの預金	896,834	896,429	739,419	739,316
発行済負債証券	230,325	231,189	188,072	188,401
劣後債務	22,672	22,468	16,537	16,380

金融商品の測定および開示のために公正価値を決定する際に用いた方法は、注記2(d)に記載されている。公正価値で計上されているエイチエスピーシーの金融商品の大半は、公表市場価格または観察可能な市場のデータに基づく評価手法を用いて評価されている。ただし、公正価値で計上されていないエイチエスピーシーの金融資産および負債の多くについては、観察可能な市場価格を入手できない。上表の資産および負債の公正価値は、以下のように算定されている。

## ( ) 銀行および顧客に対する貸付金

個人および商業貸付金の公正価値は、予想キャッシュ・フロー(契約利率による利息を含む)を割り引くことによって見積られている。

正常貸付金は、可能な限り、満期および表面利率ごとに区分された同種の貸付金プールに分類されている。通常、キャッシュ・フローは、満期、価格更改および信用リスクの特性が類似する金融商品に係る現行の市場金利を用いて割り引かれる。固定金利貸付金については、当該種類の貸付金に応じた適切な予想期限前返済率に基づいた仮定が設けられている。

米国における優良住宅抵当貸付金は、関連するアセット・バック証券市場が確立していることから、異なる取り扱いが行われている。このような場合、公正価値は、特性および満期が類似する貸付金に係る公表市場価格を参照することによって見積られる。

減損した商業貸付金の公正価値は、回収が見込まれる期間にわたり将来キャッシュ・フローを割り引くことによって見積られる。

## ( ) 金融投資

満期保有目的の短期国債およびその他適格手形ならびに負債証券は、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認識され、その後減損控除後の実効金利法を用いた償却原価で測定される。

上場金融投資の公正価値は、市場買値を用いて算定される。非上場金融投資の公正価値は、将来の収益

動向を考慮に入れた評価手法および同等の上場証券の評価を用いて決定される。

( ) 銀行および顧客からの預金

銀行および顧客からの預金は、残存期間ごとに分類されている。公正価値は、割引キャッシュ・フローを用いて、市場金利が、可能であれば同様の残存期間を持つ預金に提示される現在の利率のいずれかを適用して見積られる。

( ) 発行済負債証券および劣後債務

公正価値は、可能であれば期末日現在の公表市場価格を用いて、あるいは類似する金融商品の公表市場価格を参照して算定される。

上表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、または受け取る金額と大幅に異なる可能性がある。多くの場合、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、継続企業としてのエイチエスピーシー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。

コア預金ポートフォリオの価値、クレジット・カードおよび顧客関係などの無形資産の公正価値は、金融商品ではないため上表に含まれていない。

他の企業は、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。したがって企業間での公正価値の比較には意味のない可能性があるため、このデータを利用するにあたり利用者は注意する必要がある。

下表は、その性質上短期である、または現在の市場金利に頻繁に金利更改される等の理由により、帳簿価額が公正価値に合理的に近似している金融商品を列挙している。

資産	負債
現金および中央銀行預け金	香港流通紙幣
他行から回収中の項目	他行へ送金中の項目
香港政府債務証券	
裏書および支払承諾見返	裏書および支払承諾
「その他資産」に含まれる短期債権	「その他負債」に含まれる短期債務
未収収益	未払費用

## エイチエスピーシー・ホールディングス

	2006年		2005年	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>資産</b>				
エイチエスピーシー子会社に対する貸付金	14,456	14,537	14,092	12,252
<b>負債</b>				
エイチエスピーシー子会社に対する債務	3,100	3,155	4,075	3,728
劣後債務	8,423	9,439	5,236	6,493

### 34 資産および負債の満期分析

下表は、資産および負債項目を期末日における残存契約期間ごとに、1年以内および1年超で回復もしくは

決済される金額を分析したものである。

トレーディング資産および負債は、契約上の満期まで保有することによる回収および決済を目的としていないため下表に含めていない。

### エイチエスピーシー

	2006年12月31日現在		
	1年以内	1年超	合計
	百万米ドル		
<b>資産</b>			
公正価値評価の指定を受けた 金融資産	3,735	16,838	20,573
銀行に対する貸付金 <sup>1</sup>	179,240	5,965	185,205
顧客に対する貸付金	360,191	507,942	868,133
金融投資	87,848	116,958	204,806
その他の金融資産	20,833	6,422	27,255
	651,847	654,125	1,305,972
<b>負債</b>			
銀行からの預金	89,043	10,651	99,694
顧客からの預金	871,881	24,953	896,834
公正価値評価の指定を受けた 金融負債	1,410	68,801	70,211
発行済負債証券	111,622	118,703	230,325
その他の金融負債	25,938	2,197	28,135
劣後債務	326	22,346	22,672
	1,100,220	247,651	1,347,871
2005年12月31日現在			
	1年以内	1年超	合計
百万米ドル			
<b>資産</b>			
公正価値評価の指定を受けた 金融資産	1,537	13,509	15,046
銀行に対する貸付金 <sup>1</sup>	121,387	4,578	125,965
顧客に対する貸付金	301,181	438,821	740,002
金融投資	79,239	103,103	182,342
その他の金融資産	12,589	134	12,723
	515,933	560,145	1,076,078



負債			
銀行からの預金	60,863	8,864	69,727
顧客からの預金	712,317	27,102	739,419
公正価値評価の指定を受けた 金融負債	6,854	54,975	61,829
発行済負債証券	100,636	87,436	188,072
その他の金融負債	10,565	799	11,364
劣後債務	313	16,224	16,537
	<u>891,548</u>	<u>195,400</u>	<u>1,086,948</u>

1 銀行に対する貸付金には、147,512百万米ドル(2005年:100,527百万米ドル)の要求払いまたは短期通知払いが含まれている。

## エイチエスピーシー・ホールディングス

2006年12月31日現在

	1年以内	1年超	合計
百万米ドル			
<b>資産</b>			
エイチエスピーシー子会社に対する貸付金	6,886	7,570	14,456
金融投資	-	3,614	3,614
その他の金融資産	91	-	91
前払金および未収収益	32	9	41
	7,009	11,193	18,202
<b>負債</b>			
エイチエスピーシー子会社に対する債務	301	2,799	3,100
公正価値評価の指定を受けた金融負債	-	14,070	14,070
その他の金融負債	1,507	10	1,517
未払費用および繰延収益	111	-	111
劣後債務	-	8,423	8,423
	1,919	25,302	27,221

2005年12月31日現在

	1年以内	1年超	合計
百万米ドル			
<b>資産</b>			
エイチエスピーシー子会社に対する貸付金	4,661	9,431	14,092
金融投資	-	3,517	3,517
その他の金融資産	171	-	171
前払金および未収収益	11	8	19
	4,843	12,956	17,799
<b>負債</b>			
エイチエスピーシー子会社に対する債務	1,900	2,175	4,075
公正価値評価の指定を受けた金融負債	-	13,370	13,370
その他の金融負債	1,196	7	1,203
未払費用および繰延収益	95	-	95

劣後債務

-	5,236	5,236
3,191	20,788	23,979

## 35 為替エクスポージャー

## 構造的為替エクスポージャー

エイチエスピーシーの構造的為替エクスポージャーは、子会社、支店、合併事業および関連会社の外貨資本および劣後債投資の純資産価値によって示されている。構造的為替エクスポージャーの利益または損失は、準備金に計上されている。エイチエスピーシーの構造的為替エクスポージャーの管理については、223ページ（訳注：原文のページ数である）の「取締役報告書：リスクの管理」に記載されている。

個別財務諸表において、エイチエスピーシー・ホールディングスは構造的為替エクスポージャーの為替差損益を損益計算書に認識している。

## 正味構造的為替エクスポージャー

	2006年	2005年
	百万米ドル	
<b>構造的エクスポージャーの通貨</b>		
ユーロ	21,202	18,821
ポンド	18,562	15,615
中国人民元	5,678	5,135
メキシコ・ペソ	4,536	3,777
香港ドル	4,461	2,945
カナダ・ドル	3,284	2,926
ブラジル・リアル	2,684	2,174
スイス・フラン	2,495	1,957
UAEディルハム	1,647	1,111
インド・ルピー	1,575	1,182
トルコ・リラ	970	919
マレーシア・リングgit	876	705
韓国ウォン	769	506
豪ドル	692	609
シンガポール・ドル	411	334
日本円	338	252
エジプト・ポンド	325	234
タイ・バーツ	305	234
台湾ドル	299	298
サウジ・リヤル <sup>1</sup>	286	347
マルタ・リラ	269	250

フィリピン・ペソ	213	176
アルゼンチン・ペソ <sup>2</sup>	211	(85)
チリ・ペソ	189	187
コスタリカ・コロン	162	-
ニュージーランド・ドル	158	141
インドネシア・ルピア	155	188
カタール・リヤル	150	98
ホンジュラス・レンピラ	148	-
オマーン・リヤル	114	78
南アフリカ・ランド	106	106
その他、各100百万米ドル未満	839	611
合計	74,109	61,831

1 投資の為替リスクの管理を目的とした750百万米ドル(2005年:480百万米ドル)のサウジ・リヤルの売却額控除後の金額。

2 2005年度のアルゼンチン・ペソの負の純投資額は、以前の米ドル建ての特定の残高をペソ化したことに伴う国内純資産の欠損を反映している。

## 36 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

負債の担保として供された金融資産は以下の通り：

12月31日現在の担保資産

	2006年	2005年
	百万米ドル	
短期国債およびその他の適格証券	6,480	7,607
銀行に対する貸付金	934	1,310
顧客に対する貸付金	63,956	36,590
負債証券	106,652	89,973
株式	11,634	5,137
その他	390	537
	<b>190,046</b>	<b>141,154</b>

これらの取引は、標準的な貸付業務および株式貸借業務で一般的な通常取引条件に基づいて行われている。

## 資産の担保として受け入れた担保

債務不履行がなくてもエイチエスピーシーに売却または再担保が認められている受入担保金融資産の公正価値は、188,008百万米ドル(2005年：138,303百万米ドル)である。

売却または再担保を行った受入担保金融資産の公正価値は、135,998百万米ドル(2005年：97,113百万米ドル)である。エイチエスピーシーは、同等の証券を返還する義務がある。

これらの取引は、標準的な株式貸借業務で一般的な通常取引条件に基づいて行われている。

## 37 少数株主持分

	2006年	2005年
	百万米ドル	
子会社の普通株式の保有者に帰属する少数株主持分	4,026	3,618
子会社が発行した優先株式	2,550	2,176
少数株主持分合計	<b>6,576</b>	<b>5,794</b>

## 子会社が発行した優先株式

	2006年	2005年
	百万米ドル	
575百万米ドル 非累積優先株式シリーズB、金利6.36% <sup>1</sup>	<b>559</b>	<b>559</b>

518百万米ドル	非累積変動金利優先株式シリーズF <sup>2</sup>	518	518
374百万米ドル	非累積変動金利優先株式シリーズG <sup>3</sup>	374	374
374百万米ドル	非累積優先株式シリーズH、金利6.50% <sup>3</sup>	374	-
175百万カナダ・ドル	非累積償還可能クラス1優先株式シリーズC <sup>4</sup>	150	150
175百万カナダ・ドル	非累積クラス1優先株式シリーズD <sup>4</sup>	150	150
150百万米ドル	累積変動金利優先株式シリーズDの25%の持分を表象する 預託株式 <sup>5</sup>	150	150
150百万米ドル	累積優先株式 <sup>6</sup>	150	150
125百万米ドル	ダッチ・オークション・レート譲渡可能証券優先株式シ リーズAおよびB <sup>7</sup>	125	125
		<b>2,550</b>	<b>2,176</b>

- 1 優先株式シリーズBは、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの選択により、2010年6月24日から額面で全部または一部について償還可能である。
- 2 優先株式シリーズFは、エイチエスピーシー・ユーエスエー・インクの選択により、2010年4月7日以降の配当支払日に全部または一部について額面で償還可能である。
- 3 優先株式シリーズGおよびシリーズHは、エイチエスピーシー・ユーエスエー・インクの選択により、それぞれ2011年1月1日および2011年7月1日以降いつでも、全部または一部について額面で償還可能である。
- 4 優先株式シリーズCおよびシリーズDは、エイチエスピーシー・バンク・カナダの選択により、それぞれ2010年6月30日および2010年12月31日以降、全部または一部について額面を上回るディクライニング・プレミアムで償還可能である。
- 5 優先株式は、エイチエスピーシー・ユーエスエー・インクの選択により、1999年7月1日以降、全部または一部を額面で償還可能である。
- 6 優先株式は、エイチエスピーシー・ユーエスエー・インクの選択により、2007年10月1日以降いつでも、全部または一部について額面で償還可能である。
- 7 各シリーズの優先株式は、エイチエスピーシー・ユーエスエー・インクの選択により、配当支払日に全部または一部について額面で償還可能である。

すべての償還にはFSAおよび該当する場合には現地の規制当局による事前の同意が必要である。

## 38 払込済株式資本およびその他持分商品

## 授権株式資本

2006年および2005年12月31日現在のエイチエスピーシー・ホールディングスの授権普通株式資本は7,500百万米ドルであり、1株当たり額面0.50米ドルの普通株式15,000百万株に区分されていた。

2006年および2005年12月31日現在のエイチエスピーシー・ホールディングスの授権優先株式資本は、1株当たり額面0.01ポンドの非累積優先株式10百万株、1株当たり額面0.01米ドルの非累積優先株式10百万株、1株当たり額面0.01ユーロの非累積優先株式10百万株に区分されていた。

2006年および2005年12月31日現在、エイチエスピーシー・ホールディングスの授権無議決権後配株式資本は301,500ポンドであり、1株当たり額面1ポンドの無議決権後配株式301,500株に区分されていた。

## 発行済株式資本

	2006年	2005年
	百万米ドル	
エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式	5,786	5,667
	株数	百万米ドル
<b>エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式</b>		
2006年1月1日現在	11,333,603,942	5,667
エイチエスピーシー・ファイナンスの8.875%転換率調整可能資本証券ユニットの満期に伴い発行された株式	3,424,742	2
エイチエスピーシー・ファイナンス株式制度に基づいて発行された株式	643,520	-
エイチエスピーシー従業員株式制度に基づいて発行された株式	75,956,784	38
配当金の代わりに発行された株式	158,578,747	79
2006年12月31日現在	11,572,207,735	5,786
2005年1月1日現在	11,172,075,550	5,587
エイチエスピーシー・ファイナンスの8.875%転換率調整可能資本証券ユニットの早期償還に伴い発行された株式	324,726	-
エイチエスピーシー・ファイナンス株式制度に基づいて発行された株式	878,224	-
エイチエスピーシー従業員株式制度に基づいて発行された株式	56,363,536	28
配当金の代わりに発行された株式	103,961,906	52
2005年12月31日現在	11,333,603,942	5,667

すべての発行済普通株式は資本、配当金および議決権等に関して同一の権利が付されている。

	株数	百万米ドル
<b>エイチエスピーシー・ホールディングスの優先株式</b>		
2006年1月1日および2006年12月31日現在	1,450,000	-
2005年1月1日現在	-	-
1株当たり0.01米ドルの非累積優先株式の発行	1,450,000	-
2005年12月31日現在	1,450,000	-



エイチエスピーシー・ホールディングスの米ドル建て非累積優先株式の配当金は、取締役会単独の無条件の裁量によって四半期ごとに支払われる。配当金の支払いによってエイチエスピーシー・ホールディングスがFSAの適用自己資本比率基準を満たすことができなくなる場合、または配当金として分配できるエイチエスピーシー・ホールディングスの利益が、優先株式の配当金および同日に支払が予定されていて、同等の配当請求権があるその他の株式の配当金の全額を支払うには不十分である場合、取締役会は、優先株式に対する配当を宣言しない、エイチエスピーシー・ホールディングスは優先株式の配当請求権より順位の高いいずれの株式に対して配当の宣言または支払いを行わない、あるいは、優先株式より同等あるいは低い株式順位のその他の株式に対して、いかなる形式でも償還または購入を実施しない。ただし、優先株式の配当が全額支払済みまたは、該当する配当期間に対する配当を全額支払うための金額が積み立てられている場合を除く。優先株式には、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に転換する権利は付されていない。優先株式の保有者は、優先株式の配当金が4期連続して配当支払日に全額支払われない場合にのみ、エイチエスピーシー・ホールディングスの株主総会に出席し議決権を行使する権利が与えられる。そのような状況において、優先株式の保有者は、当該優先株式の配当金が全額支払われるまで、株主総会に提議されたすべての事案について議決権を行使する権利を与えられている。エイチエスピーシー・ホールディングスは、FSAの同意をもって2010年12月16日以降いつでも全部を償還することができる。

無議決権後配株式301,500株が2005年から2006年を通じて発行され、エイチエスピーシー・ホールディングスの子会社が保有している。無議決権後配株式の保有者にはこれらの株式に対する配当請求権は与えられていない。また、清算時またはその他の資本の払戻時に、普通株主が保有する各普通株式に関する10百万ポンドの分配後、保有者はこれらの株式の払込金額を受け取る権利を有する。

エイチエスピーシー・ホールディングス・グループ株式オプション制度、エイチエスピーシー・ホールディングス役員株式オプション制度、エイチエスピーシー株式制度およびエイチエスピーシー・ホールディングス貯蓄型株式オプション制度に基づくエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を購入するための未行使オプションの詳細は注記9に記載されている。これらの制度に基づく未行使オプション合計は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式数	行使期間	行使価格
2006年12月31日	267,265,027	2007年から2015年	5.0160-9.642ポンド
	6,661,998	2007年から2012年	103.4401香港ドル
	270,473	2007年から2012年	11.0062ユーロ
	2,932,100	2007年から2012年	13.3290-14.1621米ドル
2005年12月31日	341,281,540	2006年から2015年	2.1727-9.642ポンド
2004年12月31日	374,369,127	2005年から2014年	2.1727-9.642ポンド

2000年におけるエイチエスピーシー・フランスの買収後、エイチエスピーシー・フランスの株式に関する未行使の従業員株式オプションの権利が確定した。当該オプションの行使において、エイチエスピーシー・フランスの株式は、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式と交換可能であるが、交換比率はエイチエスピーシー・フランスの買収時と同率(エイチエスピーシー・フランスの株式1株に対しエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式13株)である。

2006年において、従業員株式オプションの行使後に発行されたエイチエスピーシー・フランスの株式は445,115株(2005年:435,784株)で、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式5,786,495株と交換された。これらの株式は2001年エイチエスピーシー・ホールディングス従業員給付信託(第1号)から引き渡された(2005年:エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式5,665,192株)。2006年において、失効したエイチエスピーシー・フランスの株式に関するオプションはなかった(2005年:ゼロ)。2006年において、従業員株式オプションの行使後に発行されたエイチエスピーシー・フランスの株式(2005年:1,500株)と交換されたエイチエスピーシー・ホールディングスの株式はなかった(2005年:エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式19,500株)。2006年12月31日現在、エイチエスピーシー・ホールディングスの発行済普通株式と交換可能なエイチエスピーシー・フランスの従業員株式オプションは1,287,881個(2005年:1,732,996個)であった。2006年12月31日現在、2001年エイチエスピーシー・ホールディングス従業員給付信託(第1号)は、オプション行使により生じるエイチエスピーシー・フランスの株式と交換可能なエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式15,316,328株(2005年:21,102,823株)を保有している。

当該契約に基づいて実質的にエイチエスピーシー・ホールディングス普通株式となるエイチエスピーシー・フランスの未行使オプションは以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に交換可能なエイチエスピーシー・フランスの株式数	行使期間	行使価格
2006年12月31日	1,287,881	2007年から2010年	37.05-142.50ユーロ
2005年12月31日	1,732,996	2006年から2010年	35.52-142.50ユーロ
2004年12月31日	2,170,280	2005年から2010年	32.78-142.50ユーロ

エイチエスピーシー・フランスの子会社であるエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式に関する未行使オプションも存在するが、これもエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式と交換可能である。詳細については、「取締役報告書」の271ページおよび272ページに記載されており、また要約を以下に記載している。

エイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式に関するオプションの行使により、エイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式は、当該株式1株に対し、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式1.83株の比率でエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式と交換可能である。2006年において、従業員株式オプション行使後に発行されたエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式は194,804株(2005年:473,400株)であり、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式356,472株(2005年:841,291株)と交換された。当該株式は2001年CCF従業員給付信託(プライベート・バンキング・フランス)から引き渡される。2006年において、エイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式に関するオプションの失効はなかった(2005年:59,875個)。2006年において、従業員株式オプションの行使に伴い過年度に発行されたエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式は、6,000株(2005年:1,150株)で、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式10,980株(2005年:2,104株)と交換された。2006年12月31日現在、エイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの発行済株式は8,819株(2005年:14,819株)であり、オプションの報奨日から5年目となる日にエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式と交換される予定である。2006年12月31日現在、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式と交換可能なエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの未行使の従業員株式オプションは402,856個(2005年:597,660個)であった。2006年12月31日現在、2001年CCF従業員

給付信託(プライベート・バンキング・フランス)は、オプションの行使により生じるエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式と交換可能なエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式1,085,323株(2005年:1,452,775株)を保有している。

当該契約に基づく実質的にエイチエスピーシー・ホールディングス普通株式となるエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの未行使オプション(発行済の株式で未交換分を含む)は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に交換可能なエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式数	行使期間	行使価格
2006年12月31日	411,675	2007年から2012年	10.84-22.22ユーロ
2005年12月31日	612,479	2006年から2012年	10.84-22.22ユーロ
2004年12月31日	1,132,060	2005年から2012年	10.84-22.22ユーロ

2001年のバンク・エルベの買収時において、バンク・エルベの株式は、バンク・エルベの従業員の代理でブラン・デパーニュ・エンタープライズに保有されており、5年間にわたり権利確定の上、従業員に引き渡される。これらのバンク・エルベ株式は、権利確定時にバンク・エルベ株式1株に対しエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式3.46株の比率で交換することが合意された。2006年において、権利確定に伴い引き渡されたバンク・エルベ株式(ブラン・デパーニュ・エンタープライズの保有持分)は163,369株(2005年:7,670株)であり、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式565,151株(2005年:26,539株)と交換された。当該株式は2001年CCF従業員給付信託(バンク・エルベ)から引き渡される。2006年12月31日現在、2001年CCF従業員給付信託(バンク・エルベ)は、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を保有していない(2005年:586,213株)。

当該契約に基づいてエイチエスピーシー・ホールディングス普通株式に交換されるバンク・エルベの株式は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に交換可能なバンク・エルベの株式数	権利確定期間
2006年12月31日	-	-
2005年12月31日	169,416	2006年
2004年12月31日	177,086	2005年から2006年

2003年のエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収後、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの普通株式に関する未行使オプションおよび株式報奨はすべて、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を受け取る権利に転換された。転換は、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションに対して提示された株式交換案と同じ比率(エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの普通株式1株に対しエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式2.675株)であったが、これに伴って1株当たり行使価格が調整された。2006年において、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関するオプション10,484,937個(2005年:3,563,020個)が行使され、これらのオプションの行使

に対応するため、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式9,781,228株(2005年:2,638,816株)が2003年エイチエスピーシー(ハウスホールド)従業員給付信託および2003年エイチエスピーシー(ハウスホールド)従業員給付信託(第2号)から引き渡された。2006年において、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関するオプション300,555個(2005年:152,936個)が失効した。2006年12月31日現在、2003年エイチエスピーシー(ハウスホールド)従業員給付信託および2003年エイチエスピーシー(ハウスホールド)従業員給付信託(第2号)は、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を合計で8,670,335株(2005年:9,173,100株)、ADSを合計で198,665単位(2005年:2,198,829単位)保有している。各ADSはエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式5株を表しており、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション株式制度に基づくこれらのオプションおよび株式報奨の権利行使に対応するために利用することができる。

エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション株式制度に基づくエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関する未行使オプションおよび株式報奨は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式数	行使期間	行使価格
2006年12月31日	27,322,438	2007年から2012年	0-21.37米ドル
2005年12月31日	38,107,930	2006年から2012年	0-21.37米ドル
2004年12月31日	41,823,886	2005年から2021年	0-25.40米ドル

エイチエスピーシー・ホールディングスによる買収の前に、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションは、8.875%転換率調整可能資本証券ユニット(「ユニット」)を発行していたが、これには保有者が2006年2月15日にエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの普通株式を1株当たり25米ドルで購入することに合意する契約が含まれている。契約には早期決済のオプションが付されている。エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収後の未行使のユニット残高は、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を購入する契約に転換された。ユニットは満期日である2006年2月15日に行使され、ユニットの保有者は当時のエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式の市場価値に基づいた株式数を受け取る権利が付与された。付与された株式数は、各ユニットに対しエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式2.6041株であった。2006年において、1,315,140単位(2005年:124,698単位)が満期を迎えたことに伴い、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式3,424,742株(2005年:324,726株)が発行された。

エイチエスピーシー・ホールディングス普通株式に関する未行使のユニットの最大数は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に交換可能なユニット数	行使期間	行使価格
2006年12月31日	-	-	-
2005年12月31日	1,315,140	2006年	8.00-9.60米ドル
2004年12月31日	1,439,838	2005年から2006年	8.00-9.60米ドル

2004年のバンク・オブ・バミューダの買収により、バンク・オブ・バミューダ株式に関するすべての未行使の従業員株式オプションは、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を受け取る権利に転換され

た。比率は、40米ドル(バンク・オブ・バミューダの株式1株に対する支払対価)およびロンドン証券取引所の公報により導き出される、買収完了までの5日間のエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式の平均終値に基づいている。2006年において、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式529,233株に関するオプションが行使され(2005年:459,091株)、当該行使に対応するために2004年エイチエスピーシー(バンク・オブ・バミューダ)従業員給付信託から株式が引き渡された。2006年において、エイチエスピーシー・ホールディングス普通株式126,854株(2005年:744,421株)に関するオプションが失効した。2006年12月31日現在、2004年エイチエスピーシー(バンク・オブ・バミューダ)従業員給付信託は、オプションの権利行使に対応するために利用可能なエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式2,266,949株(2005年:2,796,182株)を保有していた。

バンク・オブ・バミューダ株式制度に基づくエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関する未行使オプションは以下のとおりである。

	エイチエスピーシー ・ホールディングス の普通株式数	行使期間	行使価格
2006年12月31日	2,710,368	2007年から2013年	7.04-18.35米ドル
2005年12月31日	3,366,455	2006年から2013年	7.04-18.35米ドル
2004年12月31日	4,569,967	2005年から2013年	7.04-18.35米ドル

2006年12月31日現在、上記すべてのオプション契約(ならびに2000年エイチエスピーシー・ホールディングス制限付株式制度に基づく業績株式報奨および制限付株式ならびにエイチエスピーシー株式制度)に基づくエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式の引渡しに関する最大株式数は、404,348,508株(2005年:486,436,966株)であった。2006年12月31日現在、従業員給付信託が保有し、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を引き渡す義務に対応するために利用可能な株式数の合計は133,346,569株(2005年:130,812,676株)であった。

## 39 資本

	2006年												
	払込済 株式資 本	資本 剰余金 <sup>1</sup>	利益 剰余金 <sup>2</sup>	その他準備金							株主資本 合計	少数株主 持分 <sup>4</sup>	資本合計
				売却可能 公正価値 準備金	キャッ シュ・フ ロー・ ヘッジ 準備金 <sup>4</sup>	為替 準備金	株式報酬 準備金	合併 準備金 <sup>3</sup>	株主資本 合計	少数株主 持分 <sup>4</sup>			
百万米ドル													
1月1日現在	5,667	6,896	56,223	1,104	233	(284)	1,535	21,058	92,432	5,794	98,226		
従業員株式制 度に基づい て発行され た株式	40	975	-	-	-	-	-	-	1,015	-	1,015		
配当金の代わ りに発行さ れた株式 <sup>1</sup>	79	(82)	2,528	-	-	-	-	-	2,525	-	2,525		
当期純利益	-	-	15,789	-	-	-	-	-	15,789	1,082	16,871		
株主への配当 金	-	-	(8,769)	-	-	-	-	-	(8,769)	(785)	(9,554)		
自己株式の調 整	-	-	(529)	-	-	-	-	-	(529)	-	(529)		
資本に直接に 認識された 関連会社ま たは合併事 業の持分変 動	-	-	20	-	-	-	-	-	20	-	20		
確定給付制度 に係る数理 計算上の利 益/(損失)	-	-	(92)	-	-	-	-	-	(92)	14	(78)		
換算差額	-	-	4,446	89	(8)	26	38	-	4,591	84	4,675		
資本に計上し た公正価値 評価益	-	-	-	1,514	1,560	-	-	-	3,074	62	3,136		
損益計算書へ の振替額 <sup>4</sup>	-	-	-	(601)	(2,219)	-	-	-	(2,820)	(22)	(2,842)		
エイチエス ピーシー株 式報酬の権 利行使	-	-	684	-	-	-	(623)	-	61	-	61		
持分決済型株 式報酬に関 する損益計 算書に計上 された費用	-	-	-	-	-	-	854	-	854	-	854		
その他の変動 額	-	-	(102)	(9)	2	-	345	-	236	(103)	133		
資本に直接に 計上または 資本から振 り替えられ た項目に係 る税金	-	-	(355)	(3)	323	-	-	-	(35)	(9)	(44)		
振替	-	-	(4,446)	(89)	8	4,565	(38)	-	-	-	-		
買収、処分およ び資本の発 行による少 数株主持分 の純増加額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	459	459		
12月31日現在	5,786	7,789	65,397	2,005	(101)	4,307	2,111	21,058	108,352	6,576	114,928		

1 資本剰余金には、当事業年度中に発生した発行費用に関する3百万米ドルの控除が含まれている。

2 利益剰余金には、エイチエスピーシーの保険事業、従業員株式制度またはボーナス・プランに基づき引き渡す予定となっている株式の決済に関して従業員信託に設けられている、加入者または受益者の給付のための退職基金、およびグローバル・マーケットにおける値付け活動において保有されている自己株式135,603,870株(2,107百万米ドル)が含まれている。

3 1985年会社法第131条に基づき、1992年のエイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー、2000年のエイチエスピーシー・フランスおよび2003年のエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収に関して、法定資本剰余金免除が適用され、発行済株式は額面価額のみで計上された。エイチエスピーシーの連結財務諸表には、CCFに関して8,290百万

米ドルおよびエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションに関して12,768百万米ドルの公正価値の差額が合併準備金に認識された。

- 4 キャッシュ・フロー・ヘッジに関して損益計算書に振替えられた金額には、「正味受取利息」に計上された479百万米ドルおよび「トレーディング純収益」に計上された1,719百万米ドルが含まれている。

のれんの累計額5,138百万米ドルには、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーの買収により生じた3,469百万米ドルが含まれているが、これは1998年1月以前の子会社の買収に関する準備金に計上されている。差額の1,669百万米ドルは合併準備金に計上された。

2005年

	2005年										
	払込済 株式資 本	資本 剰余金 <sup>2</sup>	利益 剰余金 <sup>3</sup>	その他準備金				株主資本 合計	少数株主 持分 <sup>4</sup>	資本合計	
売却可能 公正価値 準備金				キャッ シュ・フ ロー・ ヘッジ 準備金	為替 準備金	株式報酬 準備金	合併 準備金 <sup>4</sup>				
百万米ドル											
1月1日現在	5,587	4,881	49,432	-	-	3,215	1,349	21,058	85,522	13,675	99,197
2005年1月1 日現在の移 行時調整 <sup>1</sup>	-	-	(1,762)	1,919	410	686	-	-	1,253	(10,077)	(8,824)
従業員株式制 度に基づい て発行され た株式	28	662	-	-	-	-	-	-	690	-	690
配当金の代わ りに発行さ れた株式	52	(52)	1,811	-	-	-	-	-	1,811	-	1,811
新株式資本の 引受、発行費 用控除後 <sup>2</sup>	-	1,405	-	-	-	-	-	-	1,405	-	1,405
当期利益	-	-	15,081	-	-	-	-	-	15,081	792	15,873
株主への配当 金	-	-	(7,750)	-	-	-	-	-	(7,750)	(689)	(8,439)
自己株式の調 整	-	-	(558)	-	-	-	127	-	(431)	-	(431)
資本に直接に 認識した関 連会社また は合併事業 の持分変動	-	-	161	-	-	-	-	-	161	-	161
確定給付制度 に係る数理 計算上の利 益/(損失)	-	-	(820)	-	-	-	-	-	(820)	8	(812)
換算差額	-	-	(3,449)	(141)	(41)	(568)	14	-	(4,185)	(72)	(4,257)
資本に計上さ れた公正価 値に係る損 失	-	-	-	(351)	(63)	-	-	-	(414)	(78)	(492)
損益計算書へ の振替額 <sup>5</sup>	-	-	-	(226)	(106)	-	-	-	(332)	(14)	(346)
エイチエス ピーシー株 式報酬の権 利行使	-	-	303	-	-	-	(481)	-	(178)	-	(178)
持分決済型株 式報酬に関 して損益計 算書に計上 された費用	-	-	-	-	-	-	540	-	540	-	540
その他の変動 額	-	-	58	(400)	-	-	-	-	(342)	-	(342)
資本に直接に 計上または 資本から振 り替えられ た項目に係 る税金	-	-	267	162	(8)	-	-	-	421	16	437
振替	-	-	3,449	141	41	(3,617)	(14)	-	-	-	-
取得、処分およ び資本の発 行による少 数株持分の 純増加額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,233	2,233
12月31日現在	5,667	6,896	56,223	1,104	233	(284)	1,535	21,058	92,432	5,794	98,226

1 2005年1月1日現在のIFRSへの移行に伴う調整に関する説明は、2005年度の年次報告書財務諸表注記46を参照のこと。

2 資本剰余金には、当事業年度中に発生した発行費用に関する40百万米ドルの控除が含まれている。

3 利益剰余金には、エイチエスピーシーの保険事業、従業員株式制度またはボーナス・プランに基づき引き渡す予定となっている株式の決済に関して従業員信託に設けられている、加入者または受益者の給付のための退職基金、およびグロー



バル・マーケットにおける値付け活動において保有されている自己株式108,309,061株(1,939百万米ドル)が含まれている。

- 4 1985年会社法第131条に基づき、1992年のエイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー、2000年のエイチエスピーシー・フランスおよび2003年のエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収に関して、法定資本剰余金免除が適用され、発行済株式は額面価額のみで計上された。エイチエスピーシーの連結財務諸表には、エイチエスピーシー・フランスに関して8,290百万米ドルおよびエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションに関して12,768百万米ドルの公正価値の差額が合併準備金に認識された。
- 5 キャッシュ・フロー・ヘッジに関して損益計算書に振替えられた金額には、「正味受取利息」に計上された101百万米ドルおよび「トレーディング純収益」に計上された5百万米ドルが含まれている。

のれんの累積額5,138百万米ドルには、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーの買収により生じた3,469百万米ドルが含まれているが、これは1998年1月以前の子会社の買収に関する準備金に計上されている。差額の1,669百万米ドルは合併準備金に計上された。

2004年

## その他準備金

	払込済 株式資本	資本 剰余金	利益 剰余金 <sup>1</sup>	為替 準備金 <sup>2</sup>	株式報酬 準備金	合併 準備金 <sup>3</sup>	株主資本 合計	少数株主 持分	資本合計
1月1日現在	5,481	4,406	41,673	-	1,130	21,058	73,748	11,105	84,853
エイチエスピーシー ・ファイナンスの 8.875%転換率調 整可能資本証券ユ ニットに関して発 行/償還された株 式	1	-	-	-	(1)	-	-	-	-
従業員株式制度に基 づいて発行された 株式	25	555	-	-	-	-	580	-	580
配当金の代わりに発 行された株式	80	(80)	2,607	-	-	-	2,607	-	2,607
当期純利益	-	-	12,918	-	-	-	12,918	1,340	14,258
株主への配当金	-	-	(6,914)	-	-	-	(6,914)	(1,194)	(8,108)
自己株式の調整	-	-	(842)	-	235	-	(607)	-	(607)
確定給付制度に係る 数理計算上の利 益/(損失)	-	-	(709)	-	-	-	(709)	(22)	(731)
換算差額	-	-	-	3,215	-	-	3,215	505	3,720
持分決済型株式報酬 に関する損益計算 書に計上された費 用	-	-	-	-	450	-	450	-	450
エイチエスピーシー 株式報酬の権利行 使	-	-	380	-	(465)	-	(85)	-	(85)
資本に直接に計上さ れたまたは資本か ら振り替えられた 項目に係る税金	-	-	319	-	-	-	319	-	319
取得、処分および資 本の発行による少 数株主持分の純増 加額	-	-	-	-	-	-	-	1,941	1,941
12月31日現在	5,587	4,881	49,432	3,215	1,349	21,058	85,522	13,675	99,197

1 利益剰余金には、エイチエスピーシーの保険事業、従業員株式制度またはボーナス・プランに基づき引き渡す予定となっている株式の決済に関して従業員信託に設けられている、加入者または受益者の給付のための退職基金、およびグローバル・マーケットにおける値付け活動において保有されている自己株式36,255,999株(1,424百万米ドル)が含まれている。

2 再換算により生じた換算差額の純額は、「利益剰余金」に認識された。

3 1985年会社法第131条に基づき、1992年のエイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー、2000年のエイチエスピーシー・フランスおよび2003年のエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収に関して、法定資本剰余金免除が適用され、発行済株式は額面価額のみで計上された。エイチエスピーシーの連結財務諸表には、エイチエスピーシー・フランスに関して8,290百万米ドルおよびエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションに関して12,768百万米ドルの公正価値の差額が合併準備金に認識された。

のれんの累積額5,138百万米ドルには、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーの買収により生じた3,469百万米ドルが含まれているが、これは1998年1月以前の子会社の買収に関する準備金に計上されている。差額の1,669百万米ドルは合併準備金に計上された。

[次へ](#)

## 40 キャッシュ・フロー計算書の注記

## 税引前利益に含まれる非現金項目

	エイチエスピーシー			エイチエスピーシー・ホールディングス	
	2006年	2005年	2004年	2006年	2005年
	百万米ドル			百万米ドル	
減価償却、償却および減損	2,528	2,213	2,225	-	11
投資不動産の再評価	(164)	(201)	(99)	-	-
株式報酬費用	854	540	450	58	13
貸付金の減損(回収額控除前)	11,331	8,295	7,104	-	-
負債および費用に係る引当金	498	327	1,181	-	-
金融投資の減損	21	-	(105)	-	(11)
確定給付制度に対する費用	664	676	825	-	-
ディスカウントおよびプレミアムの償却	(776)	(446)	(175)	-	-
	14,956	11,404	11,406	58	13

## 営業資産の変動

	エイチエスピーシー			エイチエスピーシー・ホールディングス	
	2006年	2005年	2004年	2006年	2005年
	百万米ドル			百万米ドル	
エイチエスピーシー子会社に対する貸付金の変動	-	-	-	(1,060)	2,544
前払金および未収収益の変動	(2,478)	7,121	(5,329)	(22)	(14)
正味トレーディング有価証券および正味デリバティブの変動	(13,620)	4,940	2,695	(740)	1,052
銀行に対する貸付金の変動	(11,505)	307	10,825	-	-
顧客に対する貸付金の変動	(132,987)	(80,150)	(139,072)	-	-
公正価値評価の指定を受けた金融資産の変動	(4,883)	(15,048)	-	-	-
その他資産の変動	(7,796)	(8,923)	(2,262)	(5)	(19)
	(173,269)	(91,753)	(133,143)	(1,827)	3,563

## 営業負債の変動

	エイチエスピーシー			エイチエスピーシー・ホールディングス	
	2006年	2005年	2004年	2006年	2005年
	百万米ドル			百万米ドル	
未払費用および繰延収益の変動	3,549	(3,810)	2,578	16	(77)
銀行からの預金の変動	28,378	(14,328)	12,187	-	-
顧客からの預金の変動	149,849	46,394	104,877	-	-

発行済負債証券の変動	42,253	(19,047)	52,256	-	-
公正価値評価の指定を受けた金融負債の変動	8,382	61,837	-	700	12,448
その他負債の変動	4,967	1,166	3,605	340	(16,771)
	237,378	72,212	175,503	1,056	(4,400)

## 現金および現金同等物

	エイチエスピーシー			エイチエスピーシー・ホールディングス	
	2006年	2005年	2004年	2006年	2005年
	百万米ドル			百万米ドル	
エイチエスピーシー子会社の銀行預け金	-	-	-	729	756
現金および中央銀行預け金	12,732	13,712	9,944	-	-
他行から回収中の項目	14,144	11,300	6,338	-	-
銀行に対する貸付金(1ヶ月以内)	162,998	100,527	117,658	-	-
短期国債、その他手形および預金証書(3ヶ月未満)	38,237	22,790	32,317	-	-
控除：他行へ送金中の項目	(12,625)	(7,022)	(5,301)	-	-
現金および現金同等物合計	215,486	141,307	160,956	729	756

当事業年度中のエイチエスピーシーの利息支払額合計は、47,794百万米ドル(2005年：33,974百万米ドル、2004年：19,038百万米ドル)であった。当事業年度中のエイチエスピーシーの利息受取額合計は、85,143百万米ドル(2005年：65,799百万米ドル、2004年：49,021百万米ドル)であった。当事業年度中のエイチエスピーシーの配当金受取額合計は、1,525百万米ドル(2005年：808百万米ドル、2004年：640百万米ドル)であった。

## 41 偶発債務、契約債務および金融保証契約

	エイチエスピーシー		エイチエスピーシー・ホールディングス	
	2006年	2005年	2006年	2005年
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>偶発債務および金融保証契約</b>				
保証および担保に供される取消不能信用状 <sup>1</sup>				
- 1年以内	42,427	28,152	-	-
- 1年超	34,983	29,323	17,605	36,877
その他偶発債務	330	152	-	-
	<b>77,740</b>	<b>57,627</b>	<b>17,605</b>	<b>36,877</b>
<b>契約債務</b>				
信用状および短期貿易関連取引	9,659	8,090	-	-
将来購入資産および将来実行預金	2,077	2,179	-	-
未実行の手形発行およびリボルビング引受枠	213	468	-	-
未実行の公式スタンドバイ契約、与信枠およびその他の貸付契約債務				
- 1年以内	584,167	527,506	2,920	2,517
- 1年超	118,514	103,398	1,047	1,146
	<b>714,630</b>	<b>641,641</b>	<b>3,967</b>	<b>3,663</b>

1 金融保証契約を含む。

上表は、第三者との簿外取引の額面元本、その他の偶発債務に関する金額および金融保証契約に関する額面元本を開示している。偶発債務および契約債務は、主に信用関連商品であり、非金融保証および信用供与に関する契約債務を含む。契約上の金額は、契約がすべて実行され、顧客が債務不履行となった場合のリスク金額を表している。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、契約上の金額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。

2006年12月31日現在、エイチエスピーシーは、契約締結はしたが履行されていない出資契約1,259百万米ドル(2005年:1,218百万米ドル)、承認されたが契約締結されていない出資契約289百万米ドル(2005年:333百万米ドル)を有している。

**保証(金融保証契約を含む)**

エイチエスピーシーは第三者顧客およびその他のエイチエスピーシー・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エイチエスピーシーの通常の銀行業務において提供されている。2006年12月31日現在における、提供された主な保証の種類、およびエイチエスピーシー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。

2006年12月31日現在

2005年12月31日現在

保証の種類	他のエイチエスピーシー・グループ会社を受益者とするエイチエスピーシー・ホールディングスによる保証		第三者を受益者とする保証	
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
金融保証契約 <sup>1</sup>	22,746	17,605	19,080	36,877
金融保証契約であるスタンドバイ信用状 <sup>2</sup>	4,535	-	3,649	-
その他直接信用補完 <sup>3</sup>	5,514	-	5,302	-
契約履行保証ボンド <sup>4</sup>	8,070	-	6,355	-
入札保証ボンド <sup>4</sup>	592	-	595	-
特定の取引に関連するスタンドバイ信用状 <sup>4</sup>	7,301	-	6,640	-
その他取引関連保証 <sup>4</sup>	28,627	-	15,709	-
その他の項目	25	-	145	-
	<b>77,410</b>	<b>17,605</b>	<b>57,475</b>	<b>36,877</b>

- 金融保証契約は、債券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。上表の金額は額面元本金額である。
- 金融保証契約であるスタンドバイ信用状は、顧客が支払期日到来時に支払を怠った場合にエイチエスピーシーに第三者への支払義務が生じる取消不能債務である。
- その他直接信用補完には、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再保険信用状および貿易関連信用状が含まれる。
- 契約履行保証ボンド、入札保証ボンド、スタンドバイ信用状およびその他取引関連保証は、将来事象の結果によりエイチエスピーシーに支払義務が発生する取引である。

上表に開示された金額は、多数の個別保証約定に基づくエイチエスピーシー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。上記の保証のおよそ半分は契約期間が1年未満である。契約期間が1年を超え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。

#### 合併事業

エイチエスピーシーおよびその事業は、通常業務において生じる訴訟およびその他の事象に関して偶発的な債務を負っている。経営陣の見解は、これらの偶発事象に関する最終的な法的および金融負債の確定は不可能なものの、その最終結果が当グループの財政状態および経営成績に重大な影響を与える見込みはないというものである。

エイチエスピーシーには、合併事業に関して共同または単独で負っている偶発債務はなかった。

エイチエスピーシーには、合併事業に対する持分に関して共同または単独で負っている出資契約はなかった。

#### 退職後給付債務

エイチエスピーシーには、退職後給付に関する偶発債務はなかった。

#### 42 リース契約

##### ファイナンス・リース契約

エイチエスピーシーは業務支援のために、ファイナンス・リース契約に基づいて第三者から土地および建

物(支店を含む)ならびに設備をリースしている。

	2006年	2005年
	百万米ドル	
将来の最低リース支払額合計:		
- 1年以内	60	50
- 1年超5年以内	145	152
- 5年超	707	630
	912	832
控除: 将来の金利費用	(205)	(193)
ファイナンス・リース契約の現在価値	707	639

2006年12月31日現在、期末日に解約不能サブリースに基づいて受領される予定の将来の最低サブリース料は163百万米ドル(2005年: 26百万米ドル)であった。

#### オペレーティング・リース契約

2006年12月31日現在、エイチエスピーシーは有形固定資産に関する多数の解約不能オペレーティング・リース契約を有しており、その将来の最低リース支払額が複数年にわたり発生することになっている。

	2006年		2005年	
	土地および 建物	設備	土地および 建物	設備
	百万米ドル		百万米ドル	
解約不能オペレーティング・リースに基づく将来の最低リース支払額:				
- 1年以内	789	10	712	32
- 1年超5年以内	2,290	21	1,730	24
- 5年超	1,198	-	1,452	-
	4,277	31	3,894	56

2006年、リースおよびサブリース契約に関して「一般管理費」に計上された金額は781百万米ドル(2005年: 704百万米ドル、2004年: 588百万米ドル)であった。このうち、762百万米ドル(2005年: 683百万米ドル、2004年: 567百万米ドル)が最低リース支払額、19百万米ドル(2005年: 21百万米ドル、2004年: 21百万米ドル)が偶発賃借料、およびサブリース支払料に関するものはなかった(2005年: ゼロ、2004年: ゼロ)。

偶発賃借料は、営業費用、税金およびその他の増加費用について賃貸人に対して支払われた増加支払を示している。

#### ファイナンス・リース債権

エイチエスピーシーはファイナンス・リース契約に基づいて第三者に様々な輸送資産(航空機など)、不動産および一般的な機械設備をリースしている。リース期間終了時に、資産は第三者に売却される、またはさらにリース期間が延長される場合がある。借り手は獲得された売却収益に参加することができる。リース期間中に生じるリース料は定額で固定されるか、あるいは、例えば税率や金利の変動を反映するために変動となる。資産の取得原価から残存価額を差し引いた金額を回収し、金融収益を稼得できるように、リース料が計算される。

	2006年			2005年		
	将来の最低支 払額合計	未収金融 収益	現在価値	将来の最低支 払額合計	未収金融 収益	現在価値
	百万米ドル			百万米ドル		
リース債権：						
- 1年以内	2,305	(460)	1,845	2,170	(266)	1,904
- 1年超5年以内	7,207	(1,400)	5,807	5,908	(1,329)	4,579
- 5年超	9,206	(2,944)	6,262	8,369	(3,109)	5,260
	<b>18,718</b>	<b>(4,804)</b>	<b>13,914</b>	<b>16,447</b>	<b>(4,704)</b>	<b>11,743</b>

2006年12月31日現在、212百万米ドル(2005年：68百万米ドル)の無保証残存価額が計上されており、回収不能最低リース料債権に対する累積引当金は28百万米ドル(2005年：15百万米ドル)であった。

当事業年度に、偶発賃借料として合計59百万米ドル(2005年：ゼロ)を受領し、「その他営業収益」に認識された。

#### オペレーティング・リース債権

エイチエスピーシーはオペレーティング・リース契約に基づいて第三者に様々な輸送資産(車両など)不動産および一般的な機械設備をリースしている。

	2006年		2005年	
	土地および 建物	設備	土地および 建物	設備
	百万米ドル		百万米ドル	
解約不能オペレーティング・リースに基づく将来の最低リース支払額：				
- 1年以内	47	808	71	397
- 1年超5年以内	17	1,561	160	1,136
- 5年超	12	573	153	456
	<b>76</b>	<b>2,942</b>	<b>384</b>	<b>1,989</b>

#### 43 訴訟



エイチエスピーシーは、英国、香港および米国など様々な司法管轄における、通常の事業活動から生じた訴訟の当事者となっている。エイチエスピーシーは、これらの訴訟がいずれも重大ではないと考えており、個別または累計のいずれにおいても、エイチエスピーシーの財政状態に重要な不利な影響を及ぼす可能性はないと予想している。経営陣は当該訴訟に関しては、十分な引当金が計上されていると考えている。エイチエスピーシーは、これらの訴訟に関連した偶発債務の全体を開示することは実務的ではないため、開示していない。

## 44 関連当事者間取引

当グループの関連当事者には、子会社、関連会社、合併事業、エイチエスピーシーの従業員のための退職後給付制度、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、共同支配または重要な影響を受けている会社、あるいは重要な議決権が保有されている会社が含まれる。

## 取締役およびその他の主な経営陣との取引

主な経営陣は、エイチエスピーシー・ホールディングスの活動を計画、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、エイチエスピーシー・ホールディングスの取締役および当グループの常務取締役が含まれる。

## 取締役およびその他の主な経営陣に対する報酬

	エイチエスピーシー	
	2006年	2005年
	百万米ドル	
短期従業員給付	76	71
退職後給付	3	2
株式報酬	61	21
	140	94

## 取締役およびその他の主な経営陣を含む取引および契約

1985年会社法第232条により開示されるエイチエスピーシー・ホールディングスの子会社が取締役、その関係者およびその支配会社、ならびにエイチエスピーシー・ホールディングスの役員との間で締結した取引および契約の詳細は以下のとおりである。

	2006年		2005年	
	人数	12月31日 現在残高	人数	12月31日 現在残高
	千米ドル		千米ドル	
<b>取締役ならびにその関係者およびその支配会社</b> <sup>1</sup>	85		76	
貸付金		407,176		279,297
クレジット・カード		317		250
保証		21,751		10,622
<b>役員</b> <sup>2,3</sup>	12		37	
貸付金		16,706		42,857
クレジット・カード		687		352
保証		23		164

IAS第24号の規定に基づき開示された関連当事者との取引の詳細な情報は以下のとおりである。当期末残高

および当期中における最高残高の開示は、当期中の取引金額および残高を表す最も有用な情報と考えられている。

- 取締役は、すべてエイチエスピーシー・ホールディングスの主な経営陣である。取締役、取締役の近親者、ならびに取締役または取締役の近親者によって支配、共同支配または重要な影響力を受けている、あるいは重要な議決権を保有されている会社によるエイチエスピーシーとの間の貸付金、クレジット・カード取引および保証の2006年中における最高残高合計は、それぞれ550,175,512米ドル、696,444米ドルおよび24,929,062米ドル(2005年:それぞれ495,990,427米ドル、617,259米ドルおよび16,775,779米ドル)であった。
- 役員には、エイチエスピーシー・ホールディングスの取締役以外の主な経営陣も含まれる。2006年度においては、取締役以外の主な経営陣、その近親者、ならびに取締役以外の主な経営陣またはその近親者によって支配、共同支配または重要な影響力を受けている、あるいは重要な議決権を保有されている企業のうち、17名がエイチエスピーシーとの間で貸付金、クレジット・カード取引および保証契約を締結した(2005年:13名)。取締役以外の主な経営陣、その近親者、ならびに取締役以外の主な経営陣またはその近親者によって支配、共同支配または重要な影響力を受けている、あるいは重要な議決権を保有されている会社によるエイチエスピーシーとの間の貸付金、クレジット・カード取引および保証の2006年中における最高残高合計は、それぞれ32,429,961米ドル、941,114米ドルおよび22,747米ドル(2005年:それぞれ30,116,609米ドル、287,888米ドルおよび20,385米ドル)であった。取締役以外の主な経営陣、その近親者、ならびに取締役以外の主な経営陣またはその近親者によって支配、共同支配または重要な影響力を受けている、あるいは重要な議決権を保有されている企業によるエイチエスピーシーとの間の貸付金、クレジット・カード取引および保証の2006年12月31日現在の残高合計は、それぞれ16,418,110米ドル、658,890米ドルおよび22,747米ドル(2005年:それぞれ20,166,452米ドル、66,467米ドルおよび20,385米ドル)であった。
- 2006年度においては、役員は、グループ常務取締役10名、グループ・チーフ・アカウントティング・オフィサー1名およびグループ会社秘書役1名で構成されている。2005年度においては、役員は、グループ常務取締役6名、グループ・ジェネラル・マネジャー30名およびグループ会社秘書役1名で構成されている。

取締役による取引の詳細は、エイチエスピーシー・ホールディングスの登録事務所で保管されている帳簿に記録されている。当該帳簿は、エイチエスピーシー・ホールディングスの年次株主総会開催前の15日間、および当社の年次株主総会において、株主による閲覧が可能である。

一部の取引は、香港証券取引所有限公司による証券市場規則に定義される関係取引に該当するが、これらの規則で定められた開示規定を免除されている。

上記の取引は、通常の業務において、同様の状況にある個人また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(金利や担保を含む)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。

### 取締役およびその他の主な経営陣の株式保有およびオプション

	12月31日	
	2006年	2005年
	千株	
従業員株式制度に基づき付与された取締役およびその他の主な経営陣が保有されるエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関するオプション数	4,563	14,217
取締役およびその他の主な経営陣が受益者および非受益者として保有するエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式の株数	20,912	24,304
	<b>25,475</b>	<b>38,521</b>

### エイチエスピーシーのその他の関連当事者との取引

#### 関連会社および合併事業

当グループは、関連会社および合併事業に対して、特定の銀行および金融サービスを提供している。関連会社および合併事業の持分の詳細については注記20に記載されている。当期中の関連会社および合併事業との取引および残高は以下のとおりである。

	2006年		2005年	
	当期中 最高残高 <sup>1</sup>	12月31日現在 残高 <sup>1</sup>	当期中 最高残高 <sup>1</sup>	12月31日現在 残高 <sup>1</sup>
	百万米ドル		百万米ドル	
合併事業に対する債権				
- 非劣後	746	80	539	539
関連会社に対する債権				
- 劣後	52	15	63	29
- 非劣後	586	376	1,133	333
	1,384	471	1,735	901
合併事業に対する債務	1,490	58	1,382	1,382
関連会社に対する債務	892	506	161	133
	2,382	564	1,543	1,515

1 当期末残高および当期中最高残高の開示は、当期中の取引を表す最も有用な情報と考えられている。

上記の残高は、通常の業務において、第三者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（金利や担保を含む）で実行された取引から生じたものである。

### 年金基金

2006年12月31日現在、エイチエスピーシー年金基金15.1十億米ドル（2005年：19.4十億米ドル）はエイチエスピーシー・グループ会社により管理されている。これらの管理サービスの手数料として、49百万米ドル（2005年：50百万米ドル）がエイチエスピーシー・グループ会社によって稼得された。エイチエスピーシーの年金基金により、348百万米ドル（2005年：252百万米ドル）が銀行子会社に預金されている。上記の残高は、通常の業務において、比較可能な第三者との取引に適用されるものと実質的に同一の条件（金利や担保を含む）で実行された取引から生じたものである。

エイチエスピーシー・バンク（UK）年金制度は、負債のインフレおよび金利感応度の管理のため、エイチエスピーシーとスワップ取引を締結していた。2006年12月31日現在、スワップの名目元本合計は、14.5十億米ドルで、スワップは制度に対して273百万米ドルの負の公正価値を有しており、エイチエスピーシーは、当該スワップに関して制度に265百万米ドルの担保を差し入れていた。すべてのスワップは、市場レートで標準の市場のビッド/オファー・スプレッドの範囲内で実行された。

分散要件を満たすため、受託会社はエイチエスピーシーと制度との間のスワップ取引に対し特別担保条項を求めている。当該担保契約は、エイチエスピーシーへ担保を差し入れることはないと明記している。エイチエスピーシーは、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーが契約を履行できなかった場合のスワップ取引再構築費用として十分であると受託会社が確信する金額を担保として制度に差し入れる。

上述の特別担保契約を除き、エイチエスピーシーと制度との間のスワップ取引はすべて、第三者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で行われている。

エイチエスピーシー海外職員退職給付制度は、負債および特定の資産のインフレおよび金利感応度の管理の一環として、エイチエスピーシーとスワップ取引を締結した。2006年12月31日現在、スワップの名目元本合計は、1.2十億米ドル(2005年：1.0十億米ドル)であり、スワップは制度に対して14百万米ドル(2005年：53百万米ドル)の正の公正価値を有していた。

#### エイチエスピーシー・ホールディングス

エイチエスピーシー・ホールディングスの主要な子会社の詳細は注記24に示されている。

当期中の子会社との取引および残高は以下のとおりである。

	2006年		2005年	
	当期中 最高残高 <sup>1</sup>	12月31日 現在残高 <sup>1</sup>	当期中 最高残高 <sup>1</sup>	12月31日現在 現在残高 <sup>1</sup>
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>子会社</b>				
<b>資産</b>				
銀行預金	784	729	756	756
デリバティブ	1,599	1,599	1,795	968
貸付金	14,935	14,456	17,282	14,092
金融投資	3,426	3,316	6,240	3,256
子会社への投資	62,356	62,356	58,038	58,038
関連当事者資産合計	83,100	82,456	84,111	77,110
<b>負債</b>				
エイチエスピーシー子会社に対する債務	4,279	3,100	7,352	4,075
デリバティブ	385	177	286	286
劣後債：				
- 原価	3,991	3,991	3,997	3,786
- 公正価値	4,231	4,231	4,498	4,055
関連当事者負債合計	12,886	11,499	16,133	12,202
保証	36,877	17,605	41,455	36,877

1 当期末残高および当期中における最高残高の開示は、当期中の取引を表す最も有用な情報と考えられている。

上記の残高は、通常の営業の過程で生じたものであり、第三者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(金利や担保を含む)で行われている。ただし、子会社に対する貸付金については特例を付していなかったが(2005年：3,296百万米ドルについて特例を付していた)、エイチエスピーシー子会社からエイチエスピーシー・ホールディングスに対する貸付金640百万米ドル(2005年：3,235百万米ドル)は合意された0%の金利で取引が行われた。

エイチエスピーシー・ホールディングスの一部の従業員は、別のグループ会社がスポンサーとなっているエイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度の加入者である。エイチエスピーシー・ホールディングスは制度に支払う拠出額と同額の費用を従業員に代わり負担している。当制度に関する開示は当財務諸表注記7で行われている。

#### 45 後発事象

オペレーティング・リース契約によるロンドン市カナダ・スクエア8のセール・アンド・リースバックする提案を導入した結果、2006年12月31日の後に、当該資産は売却目的で保有する非流動資産に分類変更された。これは、IFRS第5号「売却目的で保有する非流動資産及び廃止事業」に従った処理である。当該分類変更は帳簿価額で行われ、損益計算書における財務的影響はない。2006年12月31日現在、「有形固定資産」に含まれる当該資産の帳簿価額は742百万米ドルであり、「前払金および未収収益」に含まれる長期賃借土地の帳簿価額は210百万米ドルである。当該建物および借地権は、「欧州」の地域別セグメントおよび「その他」の顧客グループ別セグメントの資産に含まれている。

2007年3月1日、エイチエスピーシーの関連会社であるピンアン・インシュアランス(グループ)・カンパニー・オブ・チャイナ・リミテッド(「ピンアン・インシュアランス」)は、対価合計38,870百万人民元(約4,920百万米ドル)で新株1,150百万株を発行した。エイチエスピーシーは株式の追加引受の申込みをしなかったことから、ピンアン・インシュアランスに対する持分比率は19.9%から16.8%に低下した。この発行の結果、当グループの持分比率は減少したものの、ピンアン・インシュアランスの資産は実質的に増加した。したがって、この取引により、ピンアン・インシュアランスの純資産におけるエイチエスピーシーの持分は増加することが見込まれる。

2006年12月31日より後に、1株当たり0.36米ドル(4,171百万米ドル)(2005年:1株当たり0.31米ドル、3,513百万米ドル)の2006年第4回中間配当金が取締役によって宣言された。

2007年3月5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。

#### 46 英国および香港の会計要件

当財務諸表は、IFRSに準拠して作成されている。香港財務報告基準に準拠して作成された財務諸表との間に重要な差異はない。

#### 47 IFRSとUS GAAPの差異

エイチエスピーシーの連結財務諸表は、IFRSに準拠して作成されており、一部の点においてUS GAAPとは大きく異なる。以下は、エイチエスピーシーに該当する重要な差異の要約である。

##### 長期保険ファンドにおける株主持分

###### IFRS

- ・ IFRS第4号は保険負債の測定に関する包括的基準が策定されるまで、企業が従前のGAAPに基づいて引き続き保険契約の会計処理を行うことを認めている。
- ・ したがって、英国GAAPおよび現行のIFRSに基づいて、長期保険契約に分類され、期末日において有効とみなされる保険契約について計上される金額は資産として認識される。有効な長期保険契約の現在価値は、評価要素(将来の死亡率、失効率、費用水準および各長期保険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等)に関する適切な仮定を用いて、現在有効となっている保険契約によって生じると予想される将来キャッシュ・フローを割引くことによって決定される。
- ・ 有効な長期保険契約の現在価値の変動は「その他営業収益」に税込ベースで計上される。

###### US GAAP

- ・ 将来利益の正味現在価値は認識されない。取得原価および手数料は繰延べられ、財務会計基準書(「SFAS」)第97号「特定の長期契約、並びに投資の売却による実現損益に関する保険企業の会計処理及び報告」に従って償却計上される。

###### 影響

- ・ US GAAPでは、有効な長期保険契約の現在価値が認識されないため、株主持分はIFRSに基づいて会計処理される場合を下回ることとなる。
- ・ この影響は、新規契約費用の処理により一部相殺される。US GAAPでは新規契約費用は繰延べられ、償却計上されるが、IFRSでは長期保険契約の費用として直ちに償却される。

## 年金費用

### IFRS

- ・IAS第19号「従業員給付」(「IAS第19号」)は、各制度について実施された最新の年金数理上の評価に基づいて年金債務を評価し、年金資産を公正価値で測定することを要求している。年金制度資産と負債との差額を表す正味年金超過額または不足額は、貸借対照表上で認識される。
- ・エイチエスピーシーは、IAS第19号(2006年改訂)に従い、年金超過額または不足額に係る年金数理上の利益および損失をすべて発生年度の「連結認識収益費用計算書」に計上することを選択した。

### US GAAP

- ・SFAS第87号「年金に関する雇用主の会計処理」は、年金債務の年金数理上の評価に関して類似した方法を規定しており、制度資産を公正価値で測定するよう要求している。
- ・エイチエスピーシーは、2006年12月31日にSFAS第158号「確定給付年金制度及びその他の退職後給付制度に関する雇用主の会計処理 - FASB基準書第87号、88号、106号及び132(R)号の改訂」(「SFAS第158号」)を適用した。当該基準は、エイチエスピーシーの給付制度の積立状況(公正価値評価された制度資産と当該制度の給付債務との差異)を貸借対照表上で認識するよう要求することによって、US GAAPの貸借対照表の処理をIFRSと一致させている。
- ・2005年にエイチエスピーシーは、期末日までの従業員の役務に基づき未払計上されている給付価額(累積給付債務)が制度資産の価値を超過する場合、超過額が未積立年金費用について既に設定されている未払金額を上回る範囲を上限として、追加的最低年金債務を計上した。
- ・SFAS第87号は、すべての年金数理上の利益および損失を主要な損益計算書以外の計算書で認識することを認めていない。エイチエスピーシーは、US GAAPで認められているとおり、「回廊方式」を用いている。回廊方式では、一定範囲外の年金数理上の利益および損失は、現行の従業員の残余勤務期間にわたり同額で損益計算書に認識される。その範囲は制度資産または制度債務のいずれか大きい方の10パーセントである。残りの追加的最低年金債務およびSFAS第158号への移行については、その他包括利益(「OCI」)に直接計上される。

## 影響

- ・US GAAPに基づく純利益は、IFRSに基づく純利益を下回る。これは、年金数理上の損失が10パーセントの「回廊」を超えて利益を超過することによって、その金額が償却されることによる。

## 株式報酬

### IFRS

- ・IFRS第2号「株式報酬」は、年次ボーナス株式が制限株式で支払われ、従業員が当該制限株式を受領するために一定期間にわたって勤務を継続しなければならない場合には、当該報奨の公正価値をその期間にわたって費用計上することを要求している。



## US GAAP

- ・SFAS第123号「株式報酬の会計処理」(「SFAS第123号」)は、2005年7月1日より前に計上された報奨に関して、従業員が役務を提供した期間にわたって報酬費用を認識するよう要求している。エイチエスピーシーはこの勤務期間をボーナス株式が関連する期間と解釈している。
- ・2006年初めに付与される2005年のボーナス株式に関して、エイチエスピーシーはSFAS第123号(2004年改訂)「株式報酬」(「SFAS第123(R)号」)に従う予定である。SFAS第123(R)号は、従業員がエイチエスピーシーでの勤務を継続しなければならない期間にわたって制限付ボーナス株式の費用を計上することを要求している点において、IFRS第2号と整合している。ただし、SFAS第123(R)号は適用日(エイチエスピーシーの場合は2005年7月1日)以後に付与された報奨に対してのみ適用される。

## 影響

- ・2002年、2003年および2004年に付与されたボーナス株式の一部は、関連する権利確定期間にわたって認識され、2005年および2006年中にIFRSに基づき「純利益」に費用計上される。US GAAPでは、これらの報奨は、これらの報奨が付与された年度に費用として計上された。2005年および2006年のボーナス株式は、IFRSおよびUS GAAPに基づき権利確定期間にわたって費用計上される。したがって、2005年および2006年におけるUS GAAPに基づく純利益はIFRSに基づく純利益よりも高くなる。
- ・IFRSとUS GAAPは、現在、概ね一致しており、この移行期間における相違は今後数年で解消される予定である。

## のれん、パーチェス法および無形資産

### IFRS

- ・1998年より前には、英国GAAPに基づくのれんの償却は資本に計上された。エイチエスピーシーは、IFRSへ移行する際に、こののれんを貸借対照表上で回復することを選択しなかった。1998年1月1日から2003年12月31日まで、のれんは資産化され、耐用年数にわたって償却された。英国GAAPに基づき2003年12月31日現在で存在しているのれんの帳簿価額は、2004年1月1日よりIFRSの移行規定に基づいて繰越され、一定の調整の対象となる。
- ・IFRS第3号「企業結合」は、のれんの償却はしないものの、回収可能額に基づくテストを適用して毎年少なくとも1回、資金生成単位ごとに減損テストを行わなければならないと要求している。
- ・購入対価の一部として発行された市場価格を有する有価証券は、取得原価を決定することを目的として、取引が完了した日の市場価格で評価される。

### US GAAP

- ・2001年6月30日まで、取得したのれんは資産化され、のれんの耐用年数(25年以内)にわたって償却された。過年度に取得したのれんの償却は、2001年12月31日より中止された。
- ・購入対価の一部として発行された市場価格を有する有価証券は、取得原価を決定することを目的として、取得の条件が合意され公表される日の前後の合理的な期間にわたって、当該有価証券の平均市場価格で公正に評価される。

## 影響

- ・のれんの総額および株主持分はいずれもIFRSよりもUS GAAPの方が高くなっている。US GAAPでは、（ ）1998年以前は、のれんは貸借対照表に含まれており、（ ）2001年12月31日（IFRSは2003年12月31日）にのれんの償却が中止された。
- ・ただし、2003年3月のエイチエスピーシー・ファイナンスの買収に係るのれんは、IFRSよりもUS GAAPの方が低かった。これは主として証券化および無形資産の会計処理における差異によるものである。IFRSでは、過去に認識済の証券化ビークルへの資産の売却による利益は消去され、証券化された資産は貸借対照表に認識される。ただし、エイチエスピーシーは、IFRSへの移行時において2004年1月1日以前の企業結合を修正再表示することを選択していないため、IFRS目的では買収によって生じた無形資産の重要な金額が認識されなかったが、US GAAPでは、これらの資産を認識することが要求されていた。
- ・これらの無形資産および証券化された資産の売却による利益に関して、US GAAPに基づき、繰延税金負債を認識することにより、この金額は相殺された。
- ・これらの項目による影響は、US GAAPに基づいたより高い金額のエイチエスピーシー株式（購入対価の一部として発行されたもの）によりさらに相殺された。エイチエスピーシーの株価は、2002年11月の買収発表時と2003年3月の買収完了時の間に下落したため、US GAAPに基づく平均価格は、IFRSに基づく買収日の価格を上回っていた。

## デリバティブおよびヘッジ会計

### IFRS

- ・デリバティブは当初公正価値で認識され、その後は公正価値で再測定される。取引所で取引されるデリバティブの公正価値は、市場価格から得ている。店頭取引デリバティブの公正価値は、評価技法（割引キャッシュ・フロー・モデルおよびオプション価格決定モデルを含む）を用いて得ている。
- ・通常の事業活動において、当初認識時のデリバティブの公正価値（譲渡した、または受領した対価の公正価値）は、取引価格とされている。ただし、特定の状況においては、商品の公正価値はその他の観察可能な同一商品（修正またはリパッケージを除く）の市場取引との比較により裏付けられる、あるいは評価技法に基づく場合がある。評価技法の変数には、観察可能な市場から入手したデータ（金利イールド・カーブ、オプション・ボラティリティおよび為替レートを含む）のみが含まれる。そうした裏付けが存在する場合、エイチエスピーシーはデリバティブ取引開始時のトレーディング利益または損失を認識する。観察可能な市場データがデリバティブの評価に重要な影響を及ぼす場合、取引価格と評価モデルによって示される公正価値の差異は、直ちに損益計算書に認識されないものの、適切な基準に基づき取引の年数にわたって認識されるか、またはデータが観察可能になる、あるいは取引が満了するかクローズ・アウトとなった場合に認識される。
- ・デリバティブは他の金融商品に組み込まれることがある。例えば転換社債には転換オプションが組込まれている。組込デリバティブは、組込デリバティブの経済的特性およびリスクが主契約の経済的特性およびリスクと明確かつ緊密に関連しておらず、組込デリバティブの条件が独立したデリバティブの条件と同一で、複合契約がトレーディング目的で保有されていないか、または公正価値評価に指定されていない場合には、別個のデリバティブとして扱われる。これらの組込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。

- ・デリバティブはその公正価値が正である場合には資産として、負である場合には負債として分類される。異なる取引によって生じるデリバティブ資産および負債は、取引が同一の取引相手との間で行われ、相殺に関する法的権利が存在し、キャッシュ・フローが純額ベースで決済されることが意図されている場合のみ、相殺される。
- ・デリバティブ取引によって生じた公正価値損益の認識方法は、デリバティブがトレーディング目的で保有されているか、またはヘッジ手段として指定されているか、またその場合、ヘッジされているリスクの性質によって異なる。トレーディング目的で保有するデリバティブの公正価値の変動によって生じたすべての利益または損失は、損益計算書に認識される。デリバティブがヘッジとして指定される場合、エイチエスピーシーはそれらを( ) 認識済資産または負債あるいは確定契約の公正価値の変動のヘッジ(「公正価値ヘッジ」)、( ) 認識済資産または負債あるいは予定取引に起因する、発生する可能性の高い将来キャッシュ・フローの変動可能性のヘッジ(「キャッシュ・フロー・ヘッジ」)、( ) 海外事業の純投資のヘッジ(「純投資ヘッジ」)のいずれかに分類している。ヘッジ会計は、一定の基準を満たしていることを条件として、公正価値、キャッシュ・フローまたは純投資ヘッジのヘッジ手段として指定されたデリバティブに適用される。

### ヘッジ会計

- ヘッジ取引開始時に、ヘッジ手段とヘッジ対象の関係、ならびにヘッジを行うにあたりリスク管理目的および戦略を文書化することがエイチエスピーシーの方針である。この方針はまた、ヘッジ取引開始時および継続的に、ヘッジ取引において使用されるヘッジ手段(主としてデリバティブ)が、ヘッジされたリスクに起因するヘッジ対象の公正価値またはキャッシュ・フローの変動を極めて有効に相殺しているか否かについての評価を文書化することも要求している。ヘッジ指定された適格ヘッジに係る利息は、「正味受取利息」に計上される。

### 公正価値ヘッジ

- 公正価値ヘッジ手段として指定され、適格なデリバティブの公正価値の変動は、ヘッジされたリスクに起因するヘッジされた資産または負債あるいはそれらのグループの公正価値の変動と共に損益計算書に計上される。
- 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、ヘッジ対象の帳簿価額に対する累積調整額は、満期までの残存期間にわたって、再計算された実行金利に基づき損益計算書に償却計上される。ただし、ヘッジ対象の認識が中止されて損益計算書に直ちに戻入れられる場合を除く。

### 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変動の有効部分は、資本のキャッシュ・フロー準備金に認識される。非有効部分に関する利益または損失は、損益計算書に直ちに認識される。
- 資本に累積計上された金額は、ヘッジ対象が利益または損失に影響を与える期間に、損益計算書にリサイクルされる。ただし、ヘッジされている予定取引が結果的に非金融資産または非金融負債として認識される場合には、過去に資本に繰延べられていた利益および損失が資本から振替られ、当該資産または

負債の原価の当初測定額に含まれる。

- ヘッジ手段が失効、または売却される場合、あるいは当該ヘッジ手段がヘッジ会計の基準を満たさなくなった場合、その時点で資本に存在している累積的利益または損失は、予定取引が最終的に損益計算書に認識されるまで資本に計上される。予定取引がもはや発生しないと見込まれる場合、資本に計上された累積的利益または損失は直ちに損益計算書に振り替えられる。

#### 純投資ヘッジ

- 海外事業への純投資ヘッジは、キャッシュ・フロー・ヘッジと類似した方法で会計処理される。ヘッジ手段の有効部分に係る利益または損失は資本に認識され、非有効部分に係る利益または損失は直ちに損益計算書に認識される。資本に累積計上された利益または損失は、海外事業の処分時に損益計算書に含まれる。

#### ヘッジの有効性テスト

- ヘッジ会計に適格となるために、IAS第39号はヘッジの開始時およびヘッジ期間を通じて、各ヘッジが極めて有効となることを見込まれること(非遡及的有効性)および実際の有効性(遡及的有効性)を継続的に示さなければならないと要求している。
- 各ヘッジ関係に関する文書は、ヘッジの有効性についての評価方法を記載している。ヘッジの有効性の評価に関してエイチエスピーシーのグループ会社が採用している方法は、リスク管理戦略により決定される。
- 非遡及的有効性に関して、ヘッジ手段は、ヘッジが指定されている期間において、ヘッジされた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を見込まなければならない。実際の有効性については、有効とみなされるヘッジに関して、公正価値またはキャッシュ・フローの変動が80パーセントから125パーセントの範囲で互いに相殺されなければならない。

#### ヘッジ会計に適格でないデリバティブ

- ヘッジ会計に適格でないデリバティブの公正価値の変動によって生じるすべての利益および損失は、直ちに損益計算書に認識される。これらの利益および損失は「正味トレーディング収益」に計上される。ただし、デリバティブが公正価値評価に指定された金融商品と共に管理される場合を除く。この場合、利益および損失は「公正価値評価の指定を受けた金融商品からの純収益」に計上され、公正価値評価に指定された発行済負債証券と共に管理されるデリバティブの利息の決済額は、「支払利息」に計上される。これらのデリバティブのその他の利益および損失はすべて、「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。

#### 2004年1月1日から2004年12月31日までの期間

- ・ デリバティブ金融商品は、エイチエスピーシーが外国為替、金利、エクイティ、クレジット・デリバティブおよびコモディティ市場で取引を行う、先物、先渡、スワップおよびオプション取引で構成されるが、これらはオフバランス項目として保有されていた。ネットティングは、相殺の法的権利が存在していた場合のみ

適用された。

- ・これらの商品の会計処理は、取引がトレーディング目的で行われたか、あるいは非トレーディング目的で行われたかによって異なっていた。

#### トレーディング取引

- ・トレーディング取引には、顧客のニーズを満たすためおよび自己勘定目的のマーケット・メイキング取引、ならびに関連するヘッジ取引が含まれていた。
- ・トレーディング目的で行われる取引は時価評価され、当該取引によって生じた利益または損失の正味現在価値は、未稼得信用マージンおよび将来サービシング費用の繰延額を適切に考慮後、「正味トレーディング収益」として損益計算書に計上された。デリバティブ・トレーディング取引は、入手可能な場合には独立した清算価格を参照して評価された。市場価格を容易に入手出来ないデリバティブのトレーディング取引(主として店頭取引)においては、市場価格は、評価モデルを使用して独立の値付け機関から入手したレートを参照することによって決定された。観察可能な市場データが入手不能な場合、評価モデルにより公正価値の当初増加額が示されるものの観察不能なデータに基づく場合、その増加額は直ちに損益計算書に認識されない。この金額は必要に応じて取引期間にわたって認識されるか、または当該データが観察可能になる場合、あるいは取引が満期になるかクローズ・アウトする場合に損益計算書に戻入れられた。非流動性ポジションについては、必要に応じて調整がなされた。
- ・為替、金利、エクイティ、クレジット・デリバティブおよび時価評価されるコモディティ契約によって生じた利益を含む資産は、貸借対照表の資産の部の「デリバティブ」に計上された。それらの契約によって生じた損失を含む負債は、貸借対照表の負債の部の「デリバティブ」に計上された。

#### 非トレーディング取引

- ・エイチエスピーシーのリスク管理戦略の一環として、キャッシュ・フロー、資産、負債またはポジションに対するヘッジを目的として行われる非トレーディング取引は、発生主義で測定されていた。非トレーディング取引には、特定の金融商品の特性を合成的に変更する適格ヘッジおよびポジションが含まれていた。
- ・非トレーディング取引は、原資産、負債または正味ポジションと同等の基準で会計処理された。取引によって生じた利益または損失は、関連資産、負債またはポジションから生じた利益または損失と同じ基準で認識された。
- ・ヘッジとして適格となるために、デリバティブは、資産、負債または連動する予定取引の価格、為替または金利リスクを効果的に軽減し、デリバティブ契約開始時にヘッジとして指定しうることが要求された。したがって、デリバティブの市場価格の変動は、ヘッジ取引開始時およびヘッジ契約期間にわたって、基礎となるヘッジ対象の市場価格の変動と極めて高い相関関係にあることが求められた。これらの基準が満たされた場合、デリバティブは基礎となるヘッジ対象と同一の基準で会計処理された。ヘッジ目的で使用するデリバティブには、スワップ、先物および先渡契約が含まれる。金利スワップはまた、金融商品の金利特性を合成的に変更する目的でも使用された。適格な合成的変更とするために、デリバティブ商品は、関連商品の想定元本および金利リスクの点において、特定の個別または類似する資産または負債グループと連動していなければならない。定義されたリスク管理目的と整合する結果を達成しなければならなかった。これらの基準が満たされた場合、発生主義会計が適用された。すなわち、収益または費用は、契約条件に従って次の決済日に対して認識および未収(未払)計上された。

- ・適格デリバティブ取引の終了によって生じた利益または損失は、終了した契約の当初契約期間にわたって損益に繰延べられ、償却計上された。原資産、負債またはポジションが売却または解約される場合、適格デリバティブは直ちに時価評価され、結果として生じた利益または損失は損益計算書に計上された。

## US GAAP

- ・SFAS第133号「デリバティブ商品及びヘッジ活動に関する会計処理」は、上述のとおり、エイチエスピーシーが2005年1月1日にIFRSを導入した時点より遵守している基準であるIAS第39号と概ね整合している。ただし、US GAAPに基づくヘッジの有効性に関する具体的な仮定は、IAS第39号では認められていない。
- ・SFAS第133号の規定は、2001年1月1日より有効となっている。
- ・2006年において、エイチエスピーシーの米国事業子会社は、「ショートカット法」の使用を中止した。US GAAPの「ショートカット法」は、金利スワップの特定の基準が満たされることを条件に、金利リスクのヘッジにおける非有効性はゼロであるとする仮定を認めている。IAS第39号は、そうした仮定を認めておらず、指定された有効性のテスト日ごとに実際に非有効性の測定を要求している。
- ・ただし、IFRSはヘッジ対象の指定においてより柔軟な対応を認めている。US GAAPでは、すべての契約上のキャッシュ・フローは、指定されたヘッジ関係の一部を形成しなければならないが、IAS第39号では識別可能な基準金利キャッシュ・フローのみの指定を認めている。
- ・一部の発行済仕組債は、IFRSではトレーディング負債として分類されるが、US GAAPではトレーディング負債として分類されない。IFRSでは、これらの仕組債は公正価値で保有され、公正価値の変動は損益計算書に反映される。US GAAPでは、組込デリバティブの区分処理が要求されている場合を除き、当初およびその後も発行済債券全体を公正価値にて計上するという取消不能の選択を行うこととなり、公正価値の変動は損益を通じて認識される。IFRSに基づき発行済債券がトレーディング負債に分類されている場合には、US GAAPについてこの選択が行われる。組込デリバティブが主契約と明確かつ密接に関連付けられている場合、発行済債券は全体として償却原価で保有され、償却原価の変動は損益計算書に反映される。
- ・US GAAPでは、同一取引相手とのデリバティブ債権および債務は、拘束力のある司法管轄において実行済のIDSAマスター・ネットリング契約が存在する場合、貸借対照表に純額で計上されることがある。これらの契約はIAS第32号に基づく相殺規定を満たしていないため、IFRSでは貸借対照表に総額で表示される。

## 影響

- ・2006年以前は、エイチエスピーシーの北米子会社は、同社のUS GAAPでの報告において、特定の取引に関して、ヘッジの有効性テストの「ショートカット法」を遵守した。これらのヘッジ関係に関して、IFRSに基づくヘッジの有効性テストの代替的手法が模索されていた。
- ・北米の一部の子会社とは別に、エイチエスピーシーは、US GAAP上、ヘッジ会計を適用しないことを選択している。これは、IFRSに基づき適用されたアプローチと整合しないヘッジ対象の指定が要求されるからである。IAS第39号で適格とされるヘッジ・デリバティブは公正価値で測定され、その取引によって生じた利益または損失はUS GAAP上、純利益に認識される。

## 損益を通じて公正価値評価される金融資産および負債の指定

## IFRS

- ・ IAS第39号に基づき、トレーディング目的で保有するもの以外の金融商品は、下記に記載された基準を満たしている場合、このカテゴリーに分類され、経営陣によりそのように指定される。以下の基準を満たす場合、企業は金融商品を公正価値評価に指定することができる。
  - 金融資産または金融負債を異なる基準で測定すること、あるいはそれらに係る利益および損失を認識することによって発生する測定または認識の不一致を著しく消去または削減する。
  - 文書化されたリスク管理または投資戦略に従って、管理と運用評価を公正価値基準で行っている金融資産グループ、金融負債グループまたはその組合せ。また、金融商品グループに関する情報が内部的に公正価値基準で経営陣に報告されている場合。
  - 1つまたは複数の組込デリバティブを含む金融商品に関連しており、これらの金融商品からのキャッシュ・フローを組込デリバティブが大幅に変更する場合。
- ・ 損益を通じて公正価値評価するものとして指定された金融資産および金融負債は当初公正価値で認識され、取引費用は直接損益計算書に計上され、その後も公正価値で再測定される。この指定は、一度行われると、関連する金融商品に関しては、取消不能である。金融資産および金融負債は、エイチエスピーシーが、取引相手と契約上の取決めを締結する際(通常は取引日)に認識される。
- ・ それらの資産および負債の公正価値の変動によって生じた利益および損失は、それらが生じた都度、関連する受取利息および支払利息ならびに配当金と共に、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利益」に認識される。ただし、エイチエスピーシーが発行した負債に係る利息および関連するデリバティブは除かれるが、これらは「支払利息」に計上される。

## US GAAP

- ・ 通常、公正価値で測定され、利益および損失が損益計算書で直ちに認識される金融資産については、SFAS第115号「特定の負債証券および持分証券への投資の会計処理」(「SFAS第115号」)のトレーディング有価証券の定義を満たさなければならない。US GAAPでは、金融負債は通常、償却原価で計上される。
- ・ 2006年1月1日以降、エイチエスピーシーは、SFAS第155号「複合金融商品」の規定に基づき、複合金融商品の会計処理を行っている。使用される複合金融商品には、損益を通じて公正価値評価するという取消不能の選択がされない場合には区分処理を求められるものが含まれており、損益を通じて公正価値評価するものとして指定された場合には、当初およびその後も公正価値で測定され、公正価値の変動は損益を通じて認識される。

## 影響

- ・ エイチエスピーシーは、主に以下のような場合に公正価値オプションを使用している。
  - 特定の固定利付長期債券で、文書化された金利管理戦略の一環として、金利の特性が金利スワップを通じて変動に変更されている場合。2006年に当グループの債券の約56十億米ドル(2005年:51十億米ドル)がこのオプションを使用して会計処理された。これらの債券の公正価値の変動には、自己信用スプレッドの変動による影響および関連スワップとグループ債務の間の経済関係における非有効部分が含まれる。それらの非有効部分は、短期金利の変動に対する当該スワップの変動レグの感応度、ならびに当該スワップおよび債務の異なる信用特性によって生じる。また、当該スワップとグループ債務の間の経

済関係は、債券およびスワップ・レート等の市場要因における変動、ならびに当初の関連債券およびスワップ・レートによる影響を受ける。自己信用スプレッドおよび非有効部分の変動の会計処理上の期末の規模および方向性は、期間ごとに異なるものの、文書化された金利管理戦略の一部として想定されたキャッシュ・フローを変更することはない。

- 保険業務によって保有され、保険契約に基づく負債を満たすために公正価値で管理される特定の金融資産(2006年:資産の約6十億米ドル、2005年:資産の約4十億米ドル。)
- 資産価値の変動が、保険契約準備金の金額の変動と相関している場合の投資契約に基づく金融負債および関連する金融資産(2006年:負債および関連する資産の約12十億米ドル、2005年:資産の約8十億ドル。)
- US GAAPに基づき、債券は通常、償却原価で計上される。これらは、デリバティブが資産または負債の経済的ヘッジを提供しており、またIFRSでそのように指定する場合、異なるテクニカル要件およびIFRSへの移行措置により、US GAAPにおいて同様に扱われられない状況がある。これにより、資産および負債ならびに相殺するデリバティブの間で調整対象となる差異および会計処理の差異が発生している。そうしたデリバティブは下記の差異調整の中の「デリバティブおよびヘッジ会計」に含めて調整されている。
- 2006年1月1日より前は、組込デリバティブを含む債券もまた、FAS第133号で要求される組込デリバティブを区分処理して償却原価で計上された。
- 2006年1月1日より、上述のとおり、区分処理を要求されない当グループの組込デリバティブを含む複合債券で、それらの商品を公正価値で測定するように指定されている場合には、IFRSおよびUS GAAPの双方に基づき一貫した手法で会計処理される。US GAAPに基づく貸借対照表では、それらの商品は「公正価値評価に指定された金融負債」に分類変更される。
- US GAAPでは、保険/投資契約を満たすために保有される資産は、売却可能として計上され、利益および損失は「その他包括利益」に直接計上される。対応する負債が公正価値で計上される場合、公正価値の変動は直ちに純利益に計上され、これもまた結果的にUS GAAPの純利益に反映される非対象の会計処理となる。
- これらの調整はすべて、下記の差異調整の中の「デリバティブおよびヘッジ会計」に含まれる。



## 売却可能有価証券

### IFRS

- ・継続的に保有することを意図した財務省短期証券、負債証券および持分証券は、売却可能有価証券として分類される。ただし、公正価値評価として指定される場合(上記参照)または満期保有として分類される場合を除く。
- ・売却可能有価証券は、直接費および増分取引費用と共に、当初公正価値で測定される。売却可能有価証券は、その後、公正価値で再測定される。公正価値の変動は、有価証券が売却または減損するまで、資本に認識される。売却可能有価証券の売却時において、過年度に資本に認識された利益累計または損失累計は損益計算書を通じて認識され、「金融投資による純収益」として分類される。それらの有価証券に関する受取利息は、実効金利法を用いて算定の上、当該資産の予想期間にわたって認識される。期日の指定された売却可能有価証券が、プレミアムまたはディスカウントで購入された場合、当該プレミアムおよびディスカウントは実効金利の計算に含まれる。
- ・売却可能有価証券が減損していると判断される場合、損失累計(取得原価(元本返済額および償却控除後)と現在の公正価値(過年度に損益計算書に認識された金融資産に係る減損損失控除後)との差額として測定される)は資本から除外され、損益計算書に認識される。その後の期間において、売却可能に分類される負債証券の公正価値が増加し、その増加が損益計算書に減損損失が認識された後に発生した事象と客観的に関連付けられる場合、当該減損損失は損益計算書を通じて戻入れられる。持分商品に関して損益計算書に認識された減損損失は、損益計算書を通じて戻入れされない。
- ・売却可能な貨幣性項目に係る外貨換算差額、例えば外貨建て負債証券等は、それらの差額が当該負債証券の償却原価の換算に関連する範囲で純利益に認識される。

### 2004年1月1日から2004年12月31日までの期間

- ・継続的に保有することを意図している負債証券および持分株式は、金融商品として分類され、原価から永久的な価値の減少に関する引当金を控除した後の金額で貸借対照表に計上された。その他の利益参加型持分は同一基準で会計処理された。額面以外の金額で購入された期日の指定された投資有価証券に係るプレミアムまたはディスカウントは、購入日から満期日までの期間にわたって、損益計算書を通じて償却され「受取利息」に計上された。これらの有価証券の実現に係る利益または損失は、発生時に損益計算書に認識され「金融投資による純収益」に計上された。
- ・有価証券を含む外貨建て貨幣性項目に係る外貨換算差額は、損益計算書に認識された。

### US GAAP

- ・売却可能有価証券は損益から除かれた未実現保有利益および損失と共に公正価値で測定され、税金および少数株主持分を考慮後、株主資金の別個の構成要素として計上される。
- ・売却可能または満期保有有価証券の原価を下回る公正価値の減少は、それが「一時的でない」とみなされる場合、実現損失として処理され損益に計上される。その後、減額された公正価値はその有価証券の基準原価とされる。公正価値の減少は、通常、経営陣が、公正価値がその投資の当初原価まで回復するまでの十分な期間にわたって当該投資を保有することを意図していないか、または予定されていない場合、一時的でないといみなされる。

- ・外貨建売却可能有価証券に係る外貨換算差額は、損益から除かれ、株主資金の別個の構成要素の一部として計上される。

## 影響

- ・2005年に、IFRS目的で特定の資産が公正価値で計上されている(上記参照)。US GAAPでは、SFAS第115号で定義される容易に決定可能な公正価値のない持分株式は、原価で計上されるが、IFRSでは、公正価値で計上される
- ・外貨建売却可能有価証券に係る外貨換算差額は、IFRSでは「純利益」に計上される。US GAAPでは、純利益には計上されず、その有価証券の満期または売却まで繰延べられ、満期または売却時に認識される。

## 市場価格のない持分証券

エイチエスピーシーは、公認取引所における市場価格のない特定の持分証券を保有しているが、その公正価値は活発な市場または類似した持分証券の市場価格との比較を通じて、あるいは割引キャッシュ・フロー計算を用いることによって、信頼性をもって測定することができる。

## IFRS

- ・IAS第39号に基づき、公認取引所における市場価格がないもののその公正価値を信頼性をもって測定することができる持分証券は、公正価値で測定することが要求されている。したがって、それらの持分証券は公正価値で測定され、売却可能有価証券として分類され公正価値の変動が資本に計上されるか、トレーディング有価証券として分類され公正価値の変動が損益計算書に計上されるかのいずれかである。

## US GAAP

- ・SFAS第115号に基づき、公認取引所における市場価格のない持分証券は、容易に決定可能な公正価値がないとみなされ、原価(減損引当金控除後)で測定することを要求されている。市場価格のない持分証券は、「その他資産」に計上される。

## 影響

- ・ IFRSで公正価値の変動を認識するよう要求され、US GAAPで償却原価で保有することを要求されている持分証券の公正価値の変動は、その持分証券がIFRSでトレーディング目的として分類されている場合には純利益および株主持分に影響を与え、IFRSで売却可能として分類されている場合には株主持分に影響を与える。

## 貸付金の実行

### IFRS

2005年1月1日以降

- ・ 一部の貸付金の手数料収入および貸付金の実行に直接帰属する増分費用は、IAS第39号に基づき実効金利計算の一部として貸付期間にわたって損益計算書に償却計上される。

2004年1月1日から2004年12月31日までの期間

- ・ 2005年1月1日より前は、手数料および仲介収入は受取可能となる期間に会計処理されていた。ただし、顧客に対して継続的なサービスを提供する費用をカバーするために計上される場合、または顧客にサービスを提供することによって生じるリスクを負担するために計上される場合、あるいは事実上利息である場合を除く。これらの場合には、収益は対象期間にわたって適切な基準で認識されていた。貸付金の実行に関連する貸付費用は、通常、発生時に費用計上される。

### US GAAP

- ・ 一部の貸付金の手数料収入および貸付金の実行費用に直接帰属するものの必ずしも必要不可欠ではない増分費用(報酬および関連給付費用の充当を含む)は、受取利息に対する調整(SFAS第91号「貸出の実行又は購入に伴う返却不要手数料及び関連費用並びにリースの当初直接費用の会計処理」)として、貸付期間にわたって繰延べられ、損益勘定に償却計上される。

## 影響

- ・ IFRSに比べ、US GAAPではより多くの費用が基本給の割当として繰延べられ、償却計上されている。IFRSでは、基本給は発生した期間に償却される。こうした会計処理の相違によって、US GAAPに基づく純利益および株主持分の増加につながっている。というのも、表示期間において、US GAAPに基づき繰延べられた超過費用が、過年度に繰延べられた費用の償却分を超過しているためである。

## 証券化

### IFRS

- ・証券化された資産の継続的な認識は、3段階のプロセスによって管理され、このプロセスは資産全体または特定の状況においては資産の一部に適用されることもある。
  - 証券化された資産によって生じたキャッシュ・フローに対する権利が第三者に譲渡される場合、当該資産に係る実質的にすべてのリスクおよび経済価値は移転され、関連資産の認識は中止される。
  - もし、特定の詳細な基準を対象として、キャッシュ・フローに対する権利をエイチエスピーシーが留保するが別の当事者にそれらを支払う契約上の義務が存在する場合、当該資産の実質的にすべてのリスクおよび経済価値は移転され、証券化された関連資産の認識は中止される。
  - 所有に伴い重要なリスクおよび経済価値の一部が移転されるものの、一部は留保される場合、支配が維持されるか否かについて判断しなければならない。支配が維持される場合、エイチエスピーシーは当該資産に対する関与が継続する限り、当該資産の認識を継続し、支配が維持されない場合、当該資産の認識は中止される。

### US GAAP

- ・SFAS第140号「金融資産の移転及びサービス業務並びに金融負債の消滅に関する会計処理」は、オリジネーターが証券化された資産に対する支配を放棄している場合、特別目的事業体(「SPE」)へ売却され証券化される債権のみの認識を中止し、売却に係る利益または損失を認識するよう要求している。
- ・以下の条件のすべてが満たされた場合のみ、譲渡された資産に対する支配の放棄が認められる。
  - たとえ破産またはその他の破産管財人の管理下に置かれている場合においても、譲渡された資産が譲渡人および債権者の手の届かないところに置かれると仮定される。
  - 譲受人の持分保有者(すなわち発行済債券の保有者)のそれぞれが、受益権を担保に供する、または交換する権利を有しており、この権利を制限する条件はなく、譲渡人に少額を超える利益を提供する。
  - 譲渡人は、譲渡人がそれらの資産を買い戻す、または満期前に償還することを義務付ける契約を通じて、あるいは最終的に保有者にクリーンアップ・コール以外の方法により特定の資産を返還させる能力によって、当該資産に係る有効な支配を維持できない。
- ・これらの条件が満たされない場合、証券化された資産は引き続き連結される。
- ・エイチエスピーシーが証券化された資産の持分(特別目的事業体からの残存キャッシュ・フローに対するサービング権または権利等)を留保する場合、エイチエスピーシーはSPEへの資産の売却時に当該持分を公正価値で認識する。

### 影響

- ・証券化ビークルに対する資産の売却に係る利益は、それらの利益がIFRSでは認識されない場合、US GAAPに基づき認識される。これにより、重要な証券化活動が存在する期間においてUS GAAPに基づく純利益がより高くなる。

- ・2004年初頭以降、エイチエスピーシーは、US GAAPで「売却益」となる証券化活動を縮小している。その結果、US GAAPでは純利益がより少なくなっている。これは、過年度の証券化におけるエイチエスピーシーの留保持分の償却額が、利益が認識される新規取引に係る利益を超過するためである。当該新規取引は、大部分が既存のピークルが保有している短期貸付金資産を補充するものであった。
- ・430ページ(訳注:原文のページ数である。)の注記(1)には、当年度においてUS GAAPに基づき資産の認識が中止される取引についての詳細が記載されている。

## 貸付金の減損

### IFRS

- ・経済的状況に関する調整を行った損失実績率を用いる統計的モデルが、貸付金ポートフォリオの減損の証拠を提供している場合、貸付金の価値は正味回収可能価額まで評価減される。正味回収可能価額は、当該ポートフォリオの当初実効金利で割り引かれた見積将来回収額の現在価値である。この計算には、エイチエスピーシーの与信ガイドラインに従って、償却に関して個別に識別された貸付金の回収額に関する合理的な見積りが含まれている。

### US GAAP

- ・ポートフォリオ内の貸付金に現実的な回収の見込みがなく、延滞状態にある場合、当該貸付金は全額償却されるか、または担保が存在する場合、回収可能価額まで償却される。延滞は支払いが遅滞した日数によって異なる。延滞状態は、エイチエスピーシーの与信ガイドラインに従って類似する貸付商品に対して一貫して適用される。現地の規制当局が、異なる個人向け貸付金商品に対して償却が発生する場合には必ず延滞状態とすることを義務付け、これらの規制が個別貸付金の見積回収額を合理的に反映している場合、貸付金の減損の評価基準はUS GAAPに基づく会計処理に反映される。それらの償却済貸付金プールに関連する現金回収額が存在する場合には、回収時に貸付金の回収として報告される。

## 影響

- ・IFRSおよびUS GAAPの双方に基づき、エイチエスピーシーの方針および規制では、回収可能性が合理的にないことを示す、不利な信用特性を有する個別貸付金の償却を義務付けている。ポートフォリオベースで、これらの償却済貸付金から累積キャッシュ・フローを合理的に見積ることができる場合、IFRSでは将来キャッシュ・フローの現在価値と同等の資産が認識される。
- ・IFRSでは、2005年1月1日より前には、償却済資産から生じる将来の回収額に関しては、貸借対照表に資産は認識されなかった。

## 利息の認識

### IFRS

- ・IAS第39号では、実効金利の計算に、実効金利の計算の重要な一部である契約当事者間で支払った、または受け取ったすべての手数料等の見積りを含めるよう要求している。

## US GAAP

- ・FAS第91号もまた、貸付金の実行に関連するすべての手数料および費用を通常、利息として認識するよう要求しているものの、貸付期間中に金利が上昇した場合に、貸付金に対する純投資額の増加が、借り手が債務を決済することができる金額を上回る部分について、受取利息の認識を禁止している。

## 影響

- ・貸付金の初期の期間について、低金利またはゼロ金利のいずれかの形式でエイチエスピーシーが特別優遇金利を提示している場合、IFRSでは、それらの商品に係る受取利息はその商品の見積期間にわたる全体的な実効金利基準で認識される。US GAAPでは、特別優遇期間中の受取利息は認識されない。

## 住宅ローンサービシング権

### IFRS

- ・住宅ローンサービシング権等の有限の耐用年数を有する無形資産は、取得原価から償却額および減損損失累計額を控除した後の金額で表示され、見積耐用年数にわたって償却計上される。見積耐用年数は、法律で定められた期間または見積耐用年数のいずれか短い方の期間である。

### US GAAP

- ・2006年3月にFASBは、SFAS第156号「金融資産のサービス業務の会計処理」を公表した。SFAS第156号は、個別に認識されたサービシング資産および負債の会計処理という点において、SFAS第140号「金融資産の譲渡およびサービス業務ならびに負債の消滅に関する会計処理」を改訂している。SFAS第156号は、すべての個別に認識されたサービシング資産および負債を当初公正価値で測定し、その後も公正価値で測定し公正価値の変動を発生時に損益計算書に計上するか、償却原価法を用いて測定するよう要求している。SFAS第156号は、適用日現在において、有価証券が、当初認識後も公正価値で測定することを選択しているサービシング資産および負債の公正価値の変動に対するエクスポージャーを相殺するものとして識別される場合に、売却可能有価証券からトレーディング有価証券への一度限りの組替えを認めている。エイチエスピーシーは、2006年1月1日よりSFAS第156号を適用することとした。
- ・2006年1月1日よりエイチエスピーシーは、エイチエスピーシーの米国子会社が保有している特定の分類の住宅ローンサービシング権に関して、その後も引き続き公正価値にて測定することを選択した。

## 影響

- ・2006年1月1日より前は、US GAAPに基づき、住宅ローンサービシング権の会計処理に償却原価法が用いられていたため、IFRSとの差異はなかった。
- ・SFAS第156号の適用によるUS GAAPに基づく利益剰余金に対する累積的影響の調整(住宅ローンサービシング権の公正価値と償却額を控除後の原価との差額を表す)は重要ではなかった。
- ・2006年1月1日現在、エイチエスピーシーの米国子会社1社が、住宅ローンサービシング権の公正価値の変動を相殺するために、一部の有価証券の区分を売却可能金融投資からトレーディング資産へ組み替えることを選択していた。2005年12月31日現在、それらの有価証券は原価が115百万米ドルで、公正価値が111百

万米ドルであった。これは、US GAAPのその他包括利益からの、2006年1月1日現在の累積損失4百万米ドルの振替につながり、相殺金額は利益剰余金に対する累積的影響の調整として計上された。

- ・2006年に、抵当貸付サービシング資産の公正価値の調整とトレーディング資産として分類された住宅ローンサービシング権の公正価値の相殺調整額との差異は、US GAAPの純利益に対する調整として計上された。

## 繰延手数料収入

### IFRS

- ・IFRS第4号は、保険契約を発行している企業が、従前のGAAPに従って自社の保険に関する会計方針を継続することを認めている。英国GAAPでは、特定の販売手数料は別個のサービスとみなされ、契約解約の予測を考慮した上で、販売時に認識される。

### US GAAP

- ・SECスタッフ会計公報第104号(「SAB第104号」)に基づき、売り手の買い手に対する価格が固定または確定可能である場合、収益は他の基準と共に認識されなければならない。顧客が解約および比例按分での返金を受け取る権利を有している場合に稼得される手数料は、US GAAPでは解約特権が失効するまで、固定および確定可能とみなされない。解約特権は通常、契約に比例した率で失効する。
- ・米国公認会計士協会(「AICPA」)の預金および貸出期間に対する監査・会計ガイドに基づき、個別の保険会社から受領した保険手数料は、関連する保険契約の期間にわたって繰延べられ、定期的に損益に償却計上される。

## 影響

- ・将来サービスが提供される可能性に基づいて認識される収益と、契約期間にわたって比例した率で認識される収益との差異は、IFRSおよびUS GAAPに基づく収益の認識における計上期間の不一致につながる。US GAAPでは、通常、純利益はより低くなるものの、新規手数料収益が過年度の契約から稼得された手数料水準を下回って減少する場合には高くなる。
- ・US GAAPに基づいて稼得されていない顧客手数料に関する負債(IFRSに基づいて繰延べられた金額控除後)は、US GAAPでは、株主の純資産を減少させる。

## 保有自己株式持分

### IFRS

- ・IAS第32号に従って、エイチエスピーシー・ホールディングスの株式の買い持ちポジションは株主資金より控除されている。保有自己株式に関して、利益または損失は認識されていない。
- ・IAS第32号はまた、エイチエスピーシーの自己株式が持分商品の定義を満たしている場合、エイチエスピーシーの自己株式ならびに保険および投資契約に基づく債務を満たすために保有されているエイチエスピーシーの株式のデリバティブに対して適用される。

## US GAAP

- ・AICPA会計研究公報第51号「連結財務諸表」(「ARB第51号」)は、株主持分における保有自己株式の控除を要求している。ARB第51号の当該規定は、自己株式に対するデリバティブには適用されない。
- ・AICPA会計研究公報第43号「会計研究公報の修正および改訂」もまた、株主持分における保有自己株式の控除を要求している。保険契約者に帰属する長期保険資産として保有されるエイチエスピーシーの株式は、「特別勘定」としての分類するための基準を満たす場合に資産として分類される。

## 影響

- ・エイチエスピーシーの保険事業の一部は、「特別勘定」としての分類に適格な保険契約者ファンドの一部として、エイチエスピーシー株式を保有している。これらの株式は、US GAAP目的上、株主持分への追加を表し、「その他資産」に計上され、当該期間中の利益および損失は、それらが保険契約者に帰属する金額の変動と一致する場合、「その他収益」に計上される。IFRSでは、そうした利益および損失は認識されず、株式費用は株主持分から控除される。

## 不動産の再評価

### IFRS

- ・IFRS第1号の移行規定で認められているとおり、エイチエスピーシーは、2004年1月1日現在において自己使用目的で保有するすべての不動産の価値を同日現在で「みなし原価」とすることを選択した。資産は、原価から減価償却累計額および減損損失を控除した後の金額で計上される。所有地は減価償却されない。
- ・投資不動産は、現在の市場価格で計上され、投資不動産の利益または損失は、その期間において損益計算書に計上される。投資不動産は減価償却されない。

### US GAAP

- ・US GAAPでは、資産の減損を認識するよう要求しているが、投資不動産を含む不動産の再評価を認めていない。したがって、不動産の処分時に実現剰余金または欠損額が純利益に反映される。減価償却は、取得原価に基づいてすべての不動産に計上される。

## 影響

- ・IFRSでは、自己使用目的で保有する不動産の価値は、2004年1月1日より前に計上された再評価剰余金を反映している。したがって、有形固定資産および株主持分の価値は、IFRSよりもUS GAAPの方が低くなる。
- ・これに応じて、US GAAPでは減価償却費はより低く、純利益はより高くなり、固定資産の処分時により高い利益(またはより少ない損失)により一部相殺される。
- ・投資不動産に関しては、その期間におけるUS GAAPに基づく純利益は、IFRSに基づいて計上された利益または損失を反映していない。



## 再編に関する引当金

### IFRS

- ・ IAS第37号「引当金、偶発債務及び偶発資産」に従って、経営陣が再編、売却または終了を約束した事業（詳細かつ正式な計画があり、当該計画が確実に実行されると見込まれる）によって生じた直接費用に関して引当金が計上される。

### US GAAP

- ・ SFAS第146号「退出または処分活動に関連するコストに関する会計処理」は、債務が発生した際に退出または処分活動に関連するコストに関する負債の公正価値を認識するよう要求している。したがって、再編計画が導入される際に引当金が認識される。

### 影響

- ・ 例えば、正式な計画を策定および検討し、それを実行に移すまでにタイムラグがある場合、事業再編および合理化を行うための計画に関連した費用は、US GAAPよりもIFRSの方が早く認識される。これは、2005年において、US GAAPに基づく純利益および株主持分がわずかに高くなることにつながった。

## 特別目的事業体または変動持分事業体の連結

### IFRS

- ・ IASBの解釈指針委員会（「SIC」）解釈指針第12号（「SIC-12」）に基づき、企業と特別目的事業体（「SPE」）との関係の実体が、SPEがその企業によって支配されていることを示している場合、SPEは連結されなければならない。

### US GAAP

- ・ FASB解釈指針第46号（2003年12月改訂）「変動持分事業体の連結」（「FIN第46(R)号」）は、エイチエスピーシーが第一受益者である場合に変動持分事業体（「VIE」）の連結を要求しており、エイチエスピーシーが重要な変動持分を有している、その他すべてのVIEに関する開示を要求している。
- ・ VIEは、持分投資家が財務上の支配持分の特性のない投資を保有している企業、または当該企業が自社の活動への資金調達を行う上で、リスクを負担する十分な持分を有していない企業のことである。エイチエスピーシーの変動持分がVIE予想損失の大部分を吸収する場合、エイチエスピーシーはVIEの第一受益者である。変動持分は、事業体における契約上の所有持分またはその他の金銭上の持分であり、事業体の純資産（変動持分を除く）の公正価値の変動と共に変動する。予想損失の大部分を吸収する当事者がいない場合、エイチエスピーシーは、予想残存収益の大部分を受け取ることができる場合にVIEを連結する。

### 影響

- ・ US GAAPに基づきエイチエスピーシーが第一受益者とみなされるものの、IFRSに基づき当該ピークルを連結しない場合、そのピークルの資産および負債はUS GAAPの貸借対照表上で連結される。これは、貸借対照

表に総額での計上につながるが、その期間の純利益または株主持分への重要な影響はない。

- ・ US GAAPに基づき、エイチエスピーシーがIFRSに基づいて連結されているピークルの第一受益者とみなされない場合、そのピークルの資産および負債はUS GAAPの貸借対照表において連結を除外される。これは、2004年の貸借対照表の組替えにつながっているが、2004年または2005年の株主持分または純利益への重要な影響はない。

## 長期保険資産および負債

### IFRS

- ・ 長期保険ファンド資産(自己保有株式を除く)は、IAS第39号に従って、例えば、売却可能有価証券または公正価値評価の指定を受けた金融商品に分類される。これらの金融資産の会計処理は、その他で保有する類似資産の会計処理と整合している。
- ・ 保険契約に基づく保険契約準備金は、IFRS第4号および適切な保険数理上の原則に従って、「保険契約に基づく負債」として認識される。連動型投資契約の保険契約準備金は、公正価値評価の指定を受けた金融負債として認識され、「公正価値評価の指定を受けた金融負債」に分類される。

### US GAAP

- ・ 2004年に完全に有効となった、AICPAが公表しているAICPA参考意見書03-1(「SOP第03-1号」)「特定の非従来型の長期契約および分離勘定に関する保険会社による会計処理および報告」に基づき、長期保険資産の分離処理が適格とされる場合、長期保険資産は公正価値で測定され、関連する負債に関する同等の合算額と共に、合算額として財務諸表に報告される。ただし、分離処理が適格とならない保険契約者ファンドを表す資産については、一般勘定資産として会計処理され、認識される。これは、その他で保有する類似資産の会計処理と整合している。関連する負債は、一般勘定負債として会計処理される。

## 影響

- ・ SOP第03-1号の「分離勘定」の定義を満たしている勘定に計上されている長期保険資産は、純利益を通じて公正価値で測定され、US GAAPに基づく貸借対照表の「その他資産」の単独項目に開示される。

[次へ](#)

### IFRSおよびUS GAAPに基づく純利益および株主持分の調整

以下の表は、US GAAPの適用によって生じる連結純利益および株主持分に対する重要な調整について要約したものである。

	12月31日に終了した事業年度		
	2006年	2005年	2004年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
<b>純利益</b>			
エイチエスピーシーの親会社の株主に帰属する利益（IFRS）	15,789	15,081	12,918
長期保険ファンドにおける株主持分	(532)	88	(102)
年金費用	(209)	(175)	(125)
株式報酬	119	225	(83)
無形資産	(264)	(325)	(323)
パーチェス法による調整	(303)	(520)	(1,239)
デリバティブおよびヘッジ会計	514	(2,144)	244
売却可能有価証券に係る外貨換算差額	1,203	2,235	1,069
貸付金の実行	156	249	143
証券化	(57)	(237)	(33)
貸付金の減損	(36)	20	-
利息の認識	2	(131)	-
住宅ローンサービシング権	14	-	-
市場価格のない持分証券	(45)	-	-
前受手数料	(291)	-	-
その他	92	(44)	74
税金（調整項目に係る税金を含む）	81	578	(77)
調整項目における少数株主持分	125	(197)	40
<b>純利益（US GAAP）</b>	<b>16,358</b>	<b>14,703</b>	<b>12,506</b>

## 12月31日に終了した事業年度

	2006年	2005年	2004年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
<b>1 株当たり金額 (US GAAP)</b>			
基本普通株式 1 株当たり利益	1.45	1.33	1.15
希薄化後普通株式 1 株当たり利益	1.44	1.32	1.13

## 12月31日現在

	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル
<b>株主持分</b>		
株主持分合計 (IFRS)	108,352	92,432
長期保険ファンドにおける株主持分	(1,678)	(1,077)
年金費用	-	1,585
市場価格のない持分株式	(1,311)	(597)
のれん	1,246	1,048
不動産の再評価	(1,490)	(1,530)
パーチェス法による調整	18	155
無形資産	1,845	2,127
デリバティブおよびヘッジ会計	1,129	(58)
貸付金の実行	916	717
証券化	101	158
貸付金の減損	(372)	(327)
利息の認識	(257)	(259)
前受手数料	(291)	-
住宅ローンサービシング権	16	-
その他	79	112
税金 (調整項目に係る税金を含む)	(51)	(1,213)
調整項目における少数株主持分	288	251
株主持分合計 (US GAAP)	108,540	93,524

2006年

2005年

2004年

	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
<b>株主持分の変動(US GAAP)</b>			
繰越残高(過年度公表済)	93,524	90,082	80,251
2006年1月1日現在におけるSFAS第155号の適用	467		
繰越残高(修正再表示)	93,991		
純利益	16,358	14,703	12,506
配当金	(8,769)	(7,750)	(6,932)
株式オプション	735	450	234
配当金の代わりに発行された株式	2,525	1,811	2,607
新規発行済株式資本(発行費用控除後)	-	1,405	581
その他(保有自己株式の変動を含む)	567	94	(148)
売却可能有価証券に係る正味未実現損失の正味変動(税効果考慮後)	(450)	(2,716)	(837)
キャッシュ・フロー・ヘッジとして分類されたデリバティブに係る正味未実現利益の正味変動(税効果考慮後)	(255)	1	(349)
最小年金債務調整額(税効果考慮後)	340	(236)	(195)
SFAS第158号移行調整額(税引後)	(1,406)	-	-
為替差額およびその他変動額	4,904	(4,320)	2,364
その他包括利益合計	3,133	(7,271)	983
12月31日現在	108,540	93,524	90,082

**US GAAPに基づく連結貸借対照表**

以下の表は、US GAAPの適用によって生じる調整を組み込んだエイチエスピーシーの見積要約連結貸借対照表を示したものである。

	12月31日現在	
	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル
<b>資産</b>		
現金および中央銀行預け金	12,725	13,712
他行から回収中の項目	14,626	11,300
香港政府債務証券	13,165	12,554
トレーディング資産	325,149	235,964
デリバティブ	43,083	29,295
銀行に対する貸付金	185,081	125,751
顧客に対する貸付金	798,534	689,414
金融投資	212,233	188,637
関連会社および合併事業における持分	7,915	7,163
のれんおよび無形資産	39,003	35,081
有形固定資産	13,580	14,891
その他資産（前払金および未収収益を含む）	47,533	43,182
<b>資産合計</b>	<b>1,712,627</b>	<b>1,406,944</b>
<b>負債</b>		
香港流通紙幣	13,165	12,554
銀行からの預金	99,089	69,895
顧客からの預金	846,647	704,647
他行へ送金中の項目	12,625	7,022
トレーディング負債	164,744	148,451
デリバティブ	40,837	29,410
発行済負債証券	279,859	225,681
公正価値評価の指定を受けた金融負債	28,368	-
退職給付債務	5,555	3,217
その他負債（未払費用および繰延収益を含む）	27,993	39,385
保険契約に基づく負債	17,672	14,157

引当金	16,601	4,285
劣後債務	45,031	45,612
負債合計	1,598,186	1,304,316
<b>資本</b>		
株主持分合計	108,540	93,524
少数株主持分	5,901	9,104
資本合計	114,441	102,628
資本および負債合計	1,712,627	1,406,944

リバース・レポ取引によって生じた純資産45,019百万米ドル(2005年:24,754百万米ドル)、18,755百万米ドル(2005年:14,610百万米ドル)および74,344百万米ドル(2005年:51,125百万米ドル)は、それぞれ「銀行に対する貸付金」、「顧客に対する貸付金」および「トレーディング資産」に含まれている。

レポ取引によって生じた正味負債18,094百万米ドル(2005年:10,005百万米ドル)、13,600百万米ドル(2005年:13,523百万米ドル)および65,445百万米ドル(2005年:52,218百万米ドル)は、それぞれ「銀行からの預金」、「顧客からの預金」および「トレーディング負債」に含まれている。当事業年度のレポ取引によって生じた平均負債は、102,715百万米ドル(2005年:74,143百万米ドル)であった。当事業年度のレポ取引によって生じた四半期末の最大負債残高は、109,689百万米ドル(2005年:78,590百万米ドル)であった。

2006年12月31日現在、リバース・レポ取引に基づき受領した担保(エイチエスピーシーが売却または再担保の権利を有していた)は、総額161,638百万米ドル(2005年:103,977百万米ドル)であった。エイチエスピーシーは、レポ取引および売却済だがまだ購入されていない有価証券に関連して、約119十億米ドル(2005年:約79十億米ドル)のリバース・レポ取引によって取得した担保を売却または再担保に供した。

エイチエスピーシーはまた、現金または株式と交換に受領されるその他の有価証券のいずれかによる、有価証券貸付および借入取引を締結している。2006年12月31日現在、借入れた有価証券が売却または再担保の対象となった有価証券借入取引は、26,370百万米ドル(2005年:25,783百万米ドル)であった。

受け取った対価の約17十億米ドル(2005年:18十億米ドル)は、有価証券借入取引に関連して売却または再担保に供されている。

#### (a)年金および退職後費用

2006年12月31日にエイチエスピーシーは、SFAS第158号「確定給付年金制度及びその他の退職後給付制度に関する雇用主の会計処理 - FASB基準書第87号、88号、106号及び132(R)号の改訂」(「SFAS第158号」)の認識および開示規定を適用した。SFAS第158号は、エイチエスピーシーにIAS第19号と同様の方法で年金制度の積立状況を認識するよう要求している。

SFAS第87号「年金に関する雇用主の会計処理」およびSFAS第158号の規定は、エイチエスピーシーの主要な確定給付年金制度に適用されている。確定給付年金制度は、エイチエスピーシーのすべての制度資産の約96パーセントを占めている。エイチエスピーシーは、SFAS第87号の適用期日であった1989年1月1日現在において、これを米国外の制度に適用することできなかったため、当該基準を1992年6月30日より適用している。

年金および退職後費用に関して、SFAS第158号の適用に関する移行調整は以下のとおりであった。

	SFAS第158号 適用前	調整	SFAS第158号適 用後
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
その他資産(前払金および未収収益を含む)	47,589	56	47,533
資産合計	1,712,683	56	1,712,627
退職給付債務	7,555	2,000	5,555
引当金	15,951	(650)	16,601
負債合計	1,596,836	(1,350)	1,598,186
株主持分合計	109,946	1,406	108,540



エイチエスピーシーの確定給付年金制度およびUS GAAPに基づく年金以外の退職後給付に関する正味期間給付費用の構成要素は以下のとおりであった。

	2006年	2005年	2004年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
<b>正味期間給付費用の構成要素</b>			
勤務費用	779	684	590
利息費用	1,485	1,377	1,305
制度資産の期待収益	(1,601)	(1,365)	(1,317)
移行時債務の償却	-	8	12
過去勤務費用の償却	7	(6)	5
年金数理上の認識済正味損失の償却	211	165	142
縮小	(8)	(4)	225
US GAAPに基づく正味期間年金費用	873	859	962
IFRSに基づく正味期間年金費用	664	684	837

2007年に正味期間給付費用の構成要素には、過去勤務費用の償却に関する7百万米ドルおよび年金数理上の認識済正味損失の償却に関する164百万米ドルが含まれることとなる。

SFAS第87号の規定に基づき、年金制度の累積給付債務(従業員の勤務に基づいて期末日までに発生した給付額)がその資産の公正価値を上回る場合、当該超過分が未積立年金費用に対して既に設定されている未払金を上回る範囲で、当該超過分に相当する追加的最低年金債務が雇用主によって認識される。同時に無形資産は、未積立給付債務に対して認識された負債と未認識過去勤務費用の金額のうちの低い方の金額と同等に設定される。

2006年12月31日現在、エイチエスピーシーは、未積立累積給付債務に関連してSFAS第158号適用前に追加的最低年金債務3,130百万米ドル(2005年:3,206百万米ドル)を認識した。

2005年における開示

	2005年
	百万米ドル
IFRSに基づく貸借対照表における積立状況（注記7）	(3,941)
未認識の年金数理上の正味損失	4,756
未認識過去勤務費用	35
未払年金費用	850
追加的最低債務	(3,206)
US GAAPに基づいて認識された正味金額	(2,356)
US GAAPに基づき貸借対照表上に認識された金額の内訳：	
- 前払給付費用	1,434
- 未払給付債務	(584)
- 追加的最低債務	(3,206)
	(2,356)
US GAAPに基づく調整	
US GAAPに基づいて認識された金額	(2,356)
IFRSに基づいてこれらの制度に関して認識された金額	(3,941)
	1,585

2005年において、累積給付債務合計21,098百万米ドルを有する制度および累積公正価値18,444百万米ドルを有する資産が、制度資産を超過する累積給付債務を有していた。予測給付債務合計22,595百万米ドルを有する制度および累積公正価値18,795百万米ドルを有する資産が、制度資産を超過する予測給付債務を有していた。

2005年12月31日現在におけるエイチエスピーシーの主要な年金制度に関する予測給付債務は、注記7に記載されているものと同じ財政上の仮定を用いて算定されている。

上記の制度に関連した累積給付債務は以下のとおりであった。

	2005年
	百万米ドル
エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	19,709
その他の制度	5,241

2006年および2005年12月31日におけるエイチエスピーシーの主要な退職後医療制度に関する予測給付債務は、注記7に記載されているものと同じ財政上の仮定を用いて算定されている。

### (b)のれん

取得原価が取得した識別可能資産、負債および偶発債務のエイチエスピーシーの持分の公正価値を超過する場合、子会社の取得、関連会社への投資および合弁事業における持分に係るのれんが生じる。

IFRS(移行前は英国GAAP)では、1998年1月1日以降に行われた取得によって生じたのれんは、子会社に関しては、貸借対照表の「のれんおよび無形資産」に、関連会社および合弁事業に関しては「関連会社および合弁事業における利益持分」に含まれる。資産化されたのれんは、2004年1月1日にIFRSが適用されるまで、見積耐用年数にわたって、定額法で償却されていた。それ以降、のれんは償却されていないが、年次減損テストの対象となっている。1998年1月1日より前の取得によって生じたのれんは、取得年度において、準備金に計上された。こののれんは、IFRSの適用に際して、貸借対照表上に戻入していない。

US GAAPでは、2001年7月1日より前に行われた取得によって生じたのれん(1998年1月1日より前に行われた取得に係るのれんを含む)は、資産化され、そののれんの経済的耐用年数にわたって償却されることになっていた。2001年7月1日以後に行われた取得によって生じたのれんは、資産化されるが償却されず、年次減損テストの対象となっている。2001年7月1日より前に行われた取得によって生じたのれんは、2002年1月1日に償却を中止され、年次減損テストの対象となっている。

2006年12月31日現在、US GAAPに基づく、子会社の取得によって生じたのれんの取得原価は、37,670百万米ドル(2005年:34,147百万米ドル、2004年:36,084百万米ドル)で、のれんの累積償却額は、3,952百万米ドル(2005年:3,873百万米ドル、2004年:4,385百万米ドル)であった。

**(c)無形資産**

US GAAPに基づいて、以下の無形資産が認識された。

	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル
1月1日現在繰越残高	4,702	4,608
増加	857	580
子会社の取得によるもの	330	271
償却費用	(840)	(905)
住宅ローンサービシング権の公正価値の変動	(44)	-
減損引当金	(84)	34
為替差額およびその他の変動額	364	114
12月31日現在繰越残高	5,285	4,702

2004年1月1日以降、IFRSとUS GAAPの無形資産の会計処理は、全般的に整合している。US GAAPに基づいて認識された追加の無形資産は、SFAS第141号「企業結合」が有効となった2001年6月30日からIFRSで適用となった2004年1月1日までの期間における企業結合によって取得されたものを表している。これらの無形資産は主として、クレジット・カードおよびその他の貸付金関係、商業関係およびエイチエスピーシー・ファイナンスの取得において引受けたその他の無形資産より構成される。

2006年の減損引当金は、主に商業関係の評価減に関連している。2005年の減損引当金は、期前返済率が鈍化したことによる、住宅ローンサービシング権の評価減に係る引当金の戻入れに関連している。2006年の住宅ローンサービシング権の価値の変動は、2006年1月1日のSFAS第156号の適用によるものである。

エイチエスピーシーは、年次償却の対象となっていない無形資産の耐用年数は無期限であると判断しているため、それらの無形資産の年次減損テストを実施している。2006年において、当該減損テストの結果、減損は計上されなかった（2005年：英国において、商標に関連して13百万米ドルが計上された。）

## 2006年12月31日現在

	加重平均 償却期間  月数	取得原価	償却累計額	帳簿価額
		百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
<b>年次償却の対象となる無形資産</b>				
購入したクレジット・カード関係および関連プログラム	98	2,503	(636)	1,867
リテール・サービス商業関係	60	270	(203)	67
その他貸付金関係に関するもの	109	333	(135)	198
テクノロジー、顧客リストおよびその他の契約	61	3,162	(2,056)	1,106
コア預金関係	210	233	(144)	89
その他	60	649	(80)	569
		7,150	(3,254)	3,896
<b>年次償却の対象とならない無形資産</b>				
商標		928	(13)	915
		8,078	(3,267)	
<b>公正価値で測定された無形資産</b>				
住宅ローンサービシング権				474
				5,285

今後5年間のUS GAAPに基づく無形資産の償却費用は、以下のとおり見積られる。

	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
償却費用	765	662	548	515	411

#### (d)デリバティブおよびヘッジ会計

IFRSでは、US GAAPと同様にすべてのデリバティブを公正価値で計上している。IFRSに基づいて、エイチエスピーシーは、特定の経済的ヘッジ関係にヘッジ会計または公正価値オプションのいずれかを選択している。米国で事業を行っている子会社を除き、エイチエスピーシーは、US GAAPに基づく財務諸表においてヘッジ会計を選択していない。

エイチエスピーシーの米国子会社は、特定のデリバティブ金融商品をSFAS第133号に基づく適格ヘッジ商品として指定している。

エイチエスピーシーは、ヘッジ手段の重要項目がヘッジ開始日におけるヘッジ対象と同一であった場合にショートカット法を採用した。エイチエスピーシーの米国子会社は、ショートカット法を使用したヘッジにおいて、公正価値ヘッジ会計におけるヘッジの非有効部分は存在しないという仮定を使用した。その結果、遡及的または将来に向けてのヘッジの有効性の評価は要求されず、ヘッジの非有効部分は認識されなかった。その他すべてのヘッジ関係は、「ロングホール法」に基づいて会計処理された。ロングホール法では、ヘッジの有効性が評価され、有効ヘッジの非有効部分は損益計算書に計上される。

2006年において、SFAS第133号に基づいたロングホール法を用いてヘッジの新しい指定がなされ、一部のヘッジ関係がこの手法により再指定されている。その結果、2006年12月31日現在、ショートカット法を使用したキャッシュ・フロー・ヘッジまたは公正価値ヘッジはなかった。

以下の表は、エイチエスピーシーの期末現在における、SFAS第133号に基づいて有効なヘッジとして指定され、かつ適格とされている金融商品のヘッジについて要約したものである。

	想定元本			
	公正価値ヘッジ 2006年	キャッシュ・ フロー・ヘッジ 2006年	公正価値ヘッ ジ2005年	キャッシュ・ フロー・ヘッジ 2005年
	億米ドル	億米ドル	億米ドル	億米ドル
<b>金融商品</b>				
売却可能負債証券				
ショートカット法	-	-	-	-
ロングホール法	1.8	-	0.2	-
<b>顧客からの預金</b>				
ショートカット法	-	-	-	-
ロングホール法	-	10.9	-	6.8
<b>発行済負債証券および劣後負債</b>				
ショートカット法	-	-	3.0	-
ロングホール法	33.0	52.1	18.2	46.8
合計	34.8	63.0	21.4	53.6

## デリバティブ数

	公正価値ヘッジ 2006年	キャッシュ・ フロー・ヘッジ 2006年	公正価値ヘッジ 2005年	キャッシュ・ フロー・ヘッジ 2005年
<b>金融商品</b>				
売却可能負債証券				
ショートカット法	-	-	1	-
ロングホール法	52	-	10	-
<b>顧客からの預金</b>				
ショートカット法	-	-	-	-
ロングホール法	2	24	1	17
<b>発行済負債証券および劣後負債</b>				
ショートカット法	-	-	16	-
ロングホール法	112	160	45	165
合計	166	184	73	182

## 公正価値ヘッジ

エイチエスピーシーの米国子会社は、SFAS第133号に基づき、特定のデリバティブ金融商品を特定の固定利付資産および負債の適格公正価値ヘッジとして指定している。当初において適格とするために、ヘッジの有効性は統計的回帰分析を使用して非過及的基準で評価され、証明される。

2005年1月1日以降、エイチエスピーシーの米国子会社において、US GAAPに基づき公正価値ヘッジとして指定されたほとんどすべてのデリバティブは、IFRS目的上、公正価値オプションに基づいて計上され、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」として計上された。エイチエスピーシーの米国子会社はまた、US GAAPにおいて公正価値ヘッジ会計が使用されない金融商品を公正価値で計上することを選択した。

これらの契約をUS GAAPに基づいて公正価値ヘッジとして計上したことにより、2006年における純利益が194百万米ドル増加することになった。純利益には、IFRSにおいて純利益に計上された自己信用スプレッドの変動による損失の消去によって生じた348百万米ドルが含まれていた。自己信用スプレッドによる損失の消去によって生じたUS GAAPに基づく純利益の増加は、US GAAPに基づいて再指定されたヘッジ関係（IFRSに基づき公正価値オプションとして会計処理される）に関するヘッジの評価調整に係る償却による、US GAAPに基づいた純利益の減少134百万米ドルによって相殺された。

US GAAPに基づきこれらの契約を公正価値ヘッジとして計上することにより、2005年における純利益の179百万米ドル（IFRSに基づく純利益に計上された自己信用スプレッドの変動による利益の消去によって生じた7百万米ドルおよびUS GAAP目的では、ショートカット法による公正価値ヘッジに係るヘッジの非有効部分の減少172百万米ドルを含む）の減少につながった。さらに、ここには、US GAAPではヘッジ会計として適格とならなかったデリバティブに係る利益9百万米ドルおよびヘッジ関係の指定を除外されたヘッジの評価調整に係る



償却が存在した。

IAS第39号に基づく公正価値オプションに従って報告することを選択したことにより、2005年1月1日のIAS第39号への移行に際して、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの自己負債に係る未償却のパーチェス法の調整額が利益剰余金を通じて消去された。結果として、US GAAPに基づく純利益に対する27百万米ドルの便益(2005年：298百万米ドルの便益)がIFRSでは認識されなかった。

### キャッシュ・フロー・ヘッジ

エイチエスピーシーの米国子会社は、SFAS第133号に基づいて特定のデリバティブ金融商品(金利スワップおよびクロス・カレンシー契約を含む)を適格な予定取引キャッシュ・フロー・ヘッジとして指定している。これには特定の預金債務および発行済負債の予定金利更改のキャッシュ・フロー・ヘッジが含まれている。多くの変動金利商業貸付金もまた、2004年までキャッシュ・フロー・ヘッジの対象となっていた。

当初において適格とするために、ヘッジの有効性は統計的回帰分析および累積ドル相殺法の両方を使用して非遡及的基準で評価され、証明される。後者は、SFAS第133号の有効性の遡及的評価のために使用され、非有効部分は月次で損益計算書に認識される。デリバティブ契約の時間的価値の要素は、ヘッジの有効性の評価からは除かれている。

2005年1月1日以降、そうしたヘッジの取決めがIFRS目的上、キャッシュ・フロー・ヘッジとして認識されている。2006年におけるUS GAAPに基づく純利益は、IFRSに基づく純利益を20百万米ドル(2005年：6百万米ドル)下回っている。これは、US GAAPおよびIFRSに基づきヘッジ関係の指定を除外された項目に関するその他包括利益の償却額とUS GAAP目的上、2005年におけるショートカット法によるキャッシュ・フロー・ヘッジに係るヘッジの非有効部分の未計上額との差額に関連している。

### トレーディング・デリバティブ

2005年1月1日より、公正価値ヘッジとして選択され適格とされた北米以外の特定のヘッジ関係は、公正価値オプションに基づき指定されるか、あるいは、IAS第39号に基づきキャッシュ・フロー・ヘッジとして選択され適格とされたものの、SFAS第133号に基づきヘッジとして選択されなかった。これらのデリバティブの時価評価は、US GAAP目的上、純利益に直接計上される。

IFRSに基づいて公正価値ヘッジとして認識されたが、ヘッジされたりリスクに対応しない、相殺するヘッジ対象の公正価値変動がUS GAAP目的上計上されている。IFRS目的で公正価値評価に指定されたヘッジ関係に関して、自己負債に関する公正価値変動がUS GAAP上は計上されない。

この影響により、北米以外のIFRSに基づく自己信用スプレッドの損失41百万米ドル(2005年：76百万米ドルの損失)の消去を控除後で、US GAAPに基づく純利益214百万米ドルの増加(2005年：1,266百万米ドルの減少)につながった。

### 公正価値オプション

エイチエスピーシーはまた、IFRSに基づき、公正価値基準で管理および評価される金融資産および負債のグループならびに組込デリバティブを含む金融商品に対して公正価値オプションを適用している(注記3を参照のこと。)また、IAS第39号に基づき「トレーディング目的保有」の定義を満たしている特定の金融負債の公正価値の変動は、純利益を通じて計上される。US GAAPでは公正価値の選択を含めておらず、通常、負債を公正価

値にて計上することを認めていない。

2006年1月1日よりエイチエスピーシーがSFAS第155号を適用したことにより、区分処理が必要な組込デリバティブを含む当グループの複合債券は、公正価値評価の指定を受けている場合、IFRSおよびUS GAAPの双方に基づき一貫した方法で会計処理される。その他すべての公正価値オプションによる会計処理が消去されたことにより、2006年において、US GAAPに基づく純利益が193百万米ドル増加(2005年：SFAS第155号適用前は、733百万米ドルの減少)した。

#### (e)売却可能有価証券に係る外貨換算利益

エイチエスピーシーは、売却可能として分類される有価証券を様々な通貨建てで保有している。例えば、米ドルが報告通貨となっているスイスの民間銀行において、エイチエスピーシーは、ユーロで調達されたユーロ建て債券、スイス・フランで調達されたスイス・フラン建て有価証券を保有している。これによる為替エクスポージャーは生じていない。というのも、為替レートの変動に伴い米ドル建て資産の価値が変動したとしても、関連する資金調達における米ドルの価値変動を等しく相殺しているためである。IFRSに基づき、資産および負債は決算日の為替レートで換算され、歴史的帳簿価額と現在価値の差額は為替トレーディング収益に計上される。これは、通貨債務によって資金調達された保有通貨資産の保有の経済的実体を反映している。

ただし、US GAAPの会計処理規定では、米ドル建て借入金の変動は損益に計上されるが、売却可能として分類される投資の価値の変動は、準備金に直接計上される。これは、取引の基礎となるリスク・ポジションまたは経済のいずれも反映しない会計処理につながり、資産の満期時または早期売却時に逆転する状況にもなる。

外貨建て資産に係る為替エクスポージャーが先渡契約を用いてカバーされているものの、エイチエスピーシーが詳細な米国のヘッジ指定要件に準拠するためのヘッジ管理をしない場合、類似した差異が発生する。

結果として2006年に、IFRSに基づく利益に比べ、US GAAPに基づく純利益が1,203百万米ドル増加(2005年：2,235百万米ドルの増加、2004年：1,069百万米ドルの増加)した。この項目によるIFRSとUS GAAPとの株主持分における差異はなかった。

2006年に終了した事業年度において、調整の約50パーセントが有価証券の満期または処分に係る過年度調整を反映していた。残りの調整は、英ポンドが報告通貨となっている子会社の米ドル建て売却可能有価証券に係る損失が、米ドルおよび香港ドルが報告通貨となっている子会社の英ポンド建ておよびユーロ建て売却可能有価証券によって相殺される場合のドル安を反映していた。この損失は、IFRSでは純利益に計上されているが、US GAAPでは「その他包括利益」に直接計上される。有価証券の資金調達手段となっている外貨建て債務に係る利益は、IFRSおよびUS GAAPの双方に基づき純利益に計上される。

#### (f)金融投資

US GAAPに基づき、容易に決定可能な市場価格を有するエイチエスピーシーの金融投資は、売却可能有価証券として分類される。ただし、満期保有として分類されていた、取得時にリパブリック・ニューヨーク・コーポレーションが保有していた一部の有証券を除く。その他のすべての有価証券は、トレーディング有価証券として区分される。

US GAAPでは、SFAS第115号の規定の対象となる売却可能投資有価証券の償却原価は、216,096百万米ドル(2005年：188,868百万米ドル)であった。当事業年度中に、外貨換算による影響を除き、売却可能有価証券に係る正味未実現利益910百万米ドル(2005年：899百万米ドルの損失、2004年：376百万米ドルの利益)が「そ

の他包括利益」に計上された。当事業年度において、純利益644百万米ドル(2005年：626百万米ドルの利益、2004年：476百万米ドルの利益)が「その他包括利益」から組み替えられ、損益の一部として認識された。

**売却可能****投資有価証券に係る未実現損失**

US GAAPに基づいて未実現損失を有する投資有価証券は、損失が存在している期間に従って以下のとおり要約された。

	投資が未実現損失ポジションにある期間					
	1年未満		1年以上		合計	
	公正価値	未実現損失	公正価値	未実現損失	公正価値	未実現損失
	百万米ドル					
<b>2006年12月31日</b>						
米国財務省証券	794	(12)	618	(9)	1,412	(21)
米国政府機関債	2,825	(41)	1,339	(35)	4,164	(76)
米国政府支援機関債	3,343	(114)	6,009	(171)	9,352	(285)
英国国債	2,070	(23)	-	-	2,070	(23)
香港政府債	-	-	631	(6)	631	(6)
その他の国債	5,188	(56)	5,472	(49)	10,660	(105)
アセット・バック証券	3,989	(5)	1,252	(6)	5,241	(11)
社債およびその他の証券	26,330	(43)	17,943	(226)	44,273	(269)
負債証券	44,539	(294)	33,264	(502)	77,803	(796)
持分証券	41	(8)	-	-	41	(8)
合計	44,580	(302)	33,264	(502)	77,844	(804)

2006年12月31日現在、US GAAPでは、4,811の負債証券投資および37の持分証券への投資が未実現損失であった。

投資の未実現損失ポジションにある期間

	1年未満		1年以上		合計	
	公正価値	未実現損失	公正価値	未実現損失	公正価値	未実現損失
百万米ドル						
2005年12月31日						
米国財務省証券	1,136	(22)	78	(1)	1,214	(23)
米国政府機関債	1,385	(28)	570	(24)	1,955	(52)
米国政府支援機関債	8,955	(192)	2,811	(100)	11,766	(292)
英国国債	56	-	225	(1)	281	(1)
香港政府債	1,259	(23)	126	-	1,385	(23)
その他の国債	3,457	(33)	6,187	(54)	9,644	(87)
アセット・バック証券	1,522	(7)	367	(5)	1,889	(12)
社債およびその他の証券	32,423	(284)	8,726	(131)	41,149	(415)
負債証券	50,193	(589)	19,090	(316)	69,283	(905)
持分証券	52	(6)	-	-	52	(6)
合計	50,245	(595)	19,090	(316)	69,335	(911)

2005年12月31日現在、US GAAPでは、3,615の負債証券投資および15の持分証券への投資が未実現損失であった。

IFRSおよびUS GAAPの双方に基づき、金融投資の公正価値が原価を著しく下回る場合、あるいはその下落が6ヶ月を超える期間にわたって続く場合には、損益計算書上で減損を認識するというのがエイチエスピーシーの方針である。この方針において、負債証券の市場価格の下落が基礎となる金利の上昇のみによるもので、エイチエスピーシーに市場価格が回復するまで保有する能力および意図がある場合を除く。上記の表に開示されている有価証券のうち、2006年および2005年12月31日現在で「一時的でない」減損とみなされたものはない。

**(g)税金**

SFAS第109号「法人税の会計処理」に基づき算定された正味繰延税金負債の内訳は以下のとおりであった。

	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル
<b>繰延税金負債</b>		
リース取引	1,681	2,533
税務上の減価償却額	310	138
海外の配当金に係る追加的な英国の税金に関する引当金	112	18
調整項目	1,334	2,163
その他	4,227	2,004
繰延税金負債合計	7,664	6,856
<b>繰延税金資産</b>		
減損引当金	3,011	1,974
税務上の損失	847	587
調整項目	1,349	1,050
その他	5,664	4,981
繰延税金資産合計（評価性引当金控除前）	10,871	8,592
控除：評価性引当金	(1,187)	(794)
繰延税金資産（評価性引当金控除後）	9,684	7,798
SFAS第109号に基づく正味繰延税金資産	2,020	942
US GAAPで「その他資産」に含まれている金額	2,592	2,717
US GAAPで「繰延税金負債」に含まれている金額	(572)	(1,775)

繰延税金資産に対する評価性引当金は、主にトレーディングおよび税務上の繰越欠損金に関連している。当該繰越欠損金は、使用をめぐる不確定要因により認識されていない。評価性引当金は、入手可能な証拠に基づき、繰延税金資産の一部が実現しない可能性が50%超であるとみなされる場合に、繰延税金資産を削減するために設定されている。

2006年12月31日現在、エイチエスピーシーは、合計180百万米ドル（2005年：223百万米ドル）の税務上の欠損金に関する繰延税金資産（評価性引当金控除後）を認識していた。このうち、4百万米ドル（2005年：4百万米ドル）は、2年から5年以内に期限切れとなり、176百万米ドル（2005年：219百万米ドル）は5年後以降に期限切れとなる。

**(h)貸付金**

SFAS第114号「貸付金の減損に関する債権者の会計」に基づき評価された貸付金

SFAS第114号は、SFAS第118号「貸付金の減損に関する債権者の会計 - 収益の認識と開示」によって改訂された。SFAS第114号は、特定の貸付金に関する貸倒引当金を決定する方法を明示することによって、貸付金の減損に関する債権者の会計について述べている。債権者が貸付契約の契約条件に従った金額をすべて回収できない可能性が高い場合、貸付金は減損している。減損は、貸付金の実効金利で割り引かれた予想将来キャッシュ・フローの現在価値に基づいて測定されるが、便宜上、貸付金の担保の公正価値で測定される。リース、少額の同種の貸付金残高および負債証券は、SFAS第114号の適用範囲から除外されている。

2005年12月31日現在、エイチエスピーシーは、SFAS第114号に基づく貸付金ポートフォリオの帳簿価額とエイチエスピーシーのIFRSに基づく財務諸表の貸付金ポートフォリオの帳簿価額の差額について、純利益または株主持分合計への調整は必要ないと見積っていた。

2006年12月31日現在における減損貸付金の金額は、13,800百万米ドル(2005年:11,535百万米ドル)であった。この合計金額のうち、SFAS第114号の適用範囲に含まれていた貸付金および引当金が設定されていた貸付金は、5,944百万米ドル(2005年:5,082百万米ドル)であった。SFAS第114号の規定に従って見積られたこれらの貸付金に関する減損貸付金繰入額は、2,572百万米ドル(2005年:2,675百万米ドル)であった。2006年12月31日に終了した事業年度において、SFAS第114号の適用範囲から除外された減損貸付金を含む減損貸付金は平均11,791百万米ドル(2005年:11,289百万米ドル)で、これらの貸付金に関して認識された受取利息は276百万米ドル(2005年:120百万米ドル)であった。

### SFAS第114号の適用範囲外の貸付金

ポートフォリオ単位で、償却残高から予想将来キャッシュ・フローを合理的に見積ることのできる少額の同種の貸付金残高については、キャッシュ・フローの現在価値と同額の資産が、IFRS(過年度においては英国GAAP)に基づき認識される。当該資産は、US GAAP目的上、認識されない。この乖離により、2006年のUS GAAPに基づく純利益は、IFRSに比べて45百万米ドル低くなり(2005年:20百万米ドル高い)、2006年12月31日現在、顧客に対する貸付金の帳簿価額および株主持分の減少は、372百万米ドル(2005年:327百万米ドル)であった。

### (i) 1株当たり利益

US GAAPのSFAS第128号「1株当たり利益」に基づき、基本的1株当たり利益は、親会社の普通株主に帰属する純利益16,268百万米ドル(2005年:14,703百万米ドル、2004年12,506百万米ドル)を2006年に発行された普通株式の加重平均株式数11,214百万株(2005年:11,042百万株、2004年:10,916百万株)で除することによって算定されている。

US GAAPに基づく希薄化後1株当たり利益は、純利益(希薄化後潜在株式の影響に関する調整は不要)を、発行済加重平均株式数にすべての希薄化後潜在株式の転換において発行される普通株式の加重平均株式数を加算した株数、2006年においては11,324百万株(2005年:11,175百万株、2004年:11,063百万株)で除することによって算定されている。

### (j) 変動持分事業体(「VIE」)

#### エイチエスピーシーが関与しているVIEの内容、目的および活動

通常の事業の過程において、エイチエスピーシーは様々な活動(概要は以下のとおり)においてVIE構造を使用しているが、主に顧客のニーズに円滑に対応することを目的としている。したがって、エイチエスピーシー

は商業上の目的においてVIEに関与している。VIEは、支配、リスク配分、税務上および規制上の観点から慎重な検討が行われた後、エイチエスピーシーの目的を達成するために最も適切な構造に対してのみ使用される。主要なVIEは以下に記載されている。

#### ( ) アセット・バック・コンジット(「ABC」)および証券化ピークル

ABCおよび証券化ピークルは、顧客の持分および商業上の債権が投資家に売却されるという構造になっている。ABCは通常、顧客の資金調達のニーズを満たすために顧客から資産を購入する企業で構成されるが、証券化ピークルは通常、エイチエスピーシーが組成した資産を取得し、それによってエイチエスピーシーに費用効果の高い資金調達源を提供する。双方の構造に基づき、債権を購入するための資金調達を目的として、コマーシャル・ペーパー、ノート、または株式が投資家に対して発行され、当該債権によって受領した現金は、投資家が提供した資金の運用に用いられる。特定の状況においては、エイチエスピーシーは流動性枠コミットメントを提供し、当該ピークルの管理者として活動するための手数料を受領する。

エイチエスピーシーの損失に対するエクスポージャーは、通常、ピークルに代替流動性枠を提供するためのコミットメント、エイチエスピーシーが取引相手となる金利スワップ、売却した債権の留保持分または取得持分、あるいはピークル自体の取得持分から生じる。特定のピークルにおいては、その債権の債権者またはその他の当事者によって提供された信用補完によって、エイチエスピーシーに対する損失リスクは軽減される。

これらの証券化ピークルに加えて、エイチエスピーシーは(主に北米子会社を通じて)、VIEとみなされない企業(政府支援による資金調達ピークルおよびUS GAAPに基づき適格特別目的事業体とみなされるピークルを含む)を通じて資産の証券化を行っている。これらの企業は、US GAAPでは連結されないが、IFRSではこれらの一部が連結される。

#### ( ) インフラストラクチャー・プロジェクトおよびファンド

エイチエスピーシーは、公共および民間のインフラストラクチャー・プロジェクトおよびファンドのアレンジャーとして活動している。それらのプロジェクトにおいてVIE構造を使用することは、それらのプロジェクトに関連したリスクをトランシェに分割することによって、より幅広い層の投資家を引き付けるための手法として一般的である。損失に対するエイチエスピーシーのエクスポージャーは、通常、プロジェクトに対する劣後またはメザニン・デット・ファイナンスの条項によって、直接またはインフラストラクチャー・プロジェクトへの連結投資資金を通じて生じる。

エイチエスピーシーは、プロジェクトのエクイティ、劣後債またはメザニン債への投資、あるいはファンドに対する持分が、インフラストラクチャー・プロジェクトまたはファンドの予想損失または残存利益の大部分を吸収できる水準にある場合、そのプロジェクトまたはファンドの第一受益者とみなされる。

### FIN第46(R)号の適用

FIN第46(R)号は、エイチエスピーシーが第一受益者であるVIEの連結およびエイチエスピーシーが重要な変動持分を有しているその他のVIEに関する開示を要求している。

エイチエスピーシーは、IFRSに基づき、支配持分を有する事業体を連結している。SPEに関しては、支配持分を有する事業体は、事業体の活動に付随するリスクおよび経済価値の分析を含む特定の要因のバランスのとれた評価に基づき判断される。VIEとみなされる事業体におけるエイチエスピーシーの持分により、US GAAPに基づ



く会計処理および開示の取扱いに差異が生じる可能性がある。

以下の表は、US GAAPに基づく貸借対照表における、エイチエスピーシーの連結VIE資産合計を分析したものである。

分類	12月31日現在	
	2006年	2005年
	百万米ドル	百万米ドル
顧客に対する貸付金	23,937	23,843
金融投資	27,715	4,403
有形固定資産	1,617	2,017
その他資産	876	256
	<b>54,145</b>	<b>30,519</b>

2006年の合計のうち、48,699百万米ドル（2005年：23,843百万米ドル）は、アセット・バック・コマーシャル・ペーパー・コンジットおよび証券化ビークルを表し、2,683百万米ドル（2005年：2,017百万米ドル）は、インフラストラクチャー・プロジェクトおよびファンドを表していた。残りの残高は、保証年金基金、投資ファンドおよびその他の事業体より構成されていた。2006年12月31日現在において、約54,145百万米ドル（2005年：19,475百万米ドル）の資産を有する、これらの事業体の一部は、IFRSに基づく財務諸表ではエイチエスピーシーによって連結されている。これらのVIEを連結した結果、2006年12月31日に終了した事業年度において、US GAAPに基づく純利益への重要な影響はなかった。

エイチエスピーシーはまた、第一受益者ではないものの、資産合計約104.9十億米ドル（2005年：86.2十億米ドル）のVIEへの重要な関与を行っていた。当該VIEには、資産約32.5十億米ドル（2005年：14.7十億米ドル）のアセット・バック・コマーシャル・ペーパー・コンジットおよび証券化ビークル、資産約6.0十億米ドル（2005年：6.2十億米ドル）のインフラストラクチャー・プロジェクトおよびファンド、ならびに投資ファンドに対する持分、低所得者向け住宅税控除パートナーシップ、保証年金ファンド、政府債再編プログラムおよびその他の事業体が含まれる。これらの事業体に関する損失に対するエイチエスピーシーの最大エクスポージャーは、19.5十億米ドル（2005年：9.7十億米ドル）と見積られ、保証、留保持分および遡求債務によって生じた。エイチエスピーシーはまた、VIEとみなされるその他の投資ファンドおよび同様の事業体への関与を行っていた。これらのVIEに対するエイチエスピーシーの関与は、管理者、投資助言会社またはその他のサービス提供者としての範囲に限定されていた。

さらにエイチエスピーシーは、IFRSで連結されている特定の投資資金ビークルに対する持分を有していた。ただし、US GAAPでは、エイチエスピーシーは第一受益者ではないため、これらのビークルはエイチエスピーシーの貸借対照表に認識されていなかった。

#### (k)連結キャッシュ・フロー計算書

エイチエスピーシーは、IAS第7号「キャッシュ・フロー計算書」に従って、キャッシュ・フロー計算書を作成している。これは、SFAS第104号「キャッシュ・フロー計算書 - ヘッジ取引に係る特定の現金受領及び現金支

払に関する正味報告額並びにキャッシュ・フローの分類」により改訂されたSFAS第95号「キャッシュ・フロー計算書」の目的および原則と整合している。

## (1)証券化

### エイチエスピーシー・ファイナンス

2003年のエイチエスピーシー・ファイナンスの買収により、エイチエスピーシーの証券化活動は増加しており、以下の記述はエイチエスピーシー・ファイナンスの証券化活動(エイチエスピーシー・バンク・ユーエスエーに譲渡した証券化されたクレジット・カード債権を含む)のみに関連している。その他のエイチエスピーシー・グループ会社における証券化活動は、エイチエスピーシーの事業の重要な一部を表しておらず、証券化における留保持分は重要ではない。

2004年第3四半期に、エイチエスピーシーは、有担保融資として全く新しい担保付資金調達取引の策定を開始した。有担保融資における原債権および債務は、エイチエスピーシーの貸借対照表上に引き続き計上される。エイチエスピーシーは、有担保融資取引における利益を認識しない。2006年12月31日現在、長期債務に含まれていた23.9十億米ドルの有担保融資が、顧客に対する貸付金30.5十億米ドルによって保証されていた。

2004年第3四半期より前に、エイチエスピーシーは、様々な証券化取引において、マスターカードおよびビザ、プライベート・ラベル、ならびにクレジット・カード以外の個人向け貸付金およびビークル・ファイナンス貸付金を売却した。エイチエスピーシーは、引き続きサービスの提供を行い、これらの証券化された貸付金の残高に係るサービシング手数料を受け取り、投資家が契約上の利益を受領した後に当該貸付金によって生じた将来キャッシュ・フローに対する権利を留保している。エイチエスピーシーはまた、特定の場において、これらの証券化におけるその他の劣後持分を留保した。これらの取引は、結果として金利ストリップ債権の計上につながり、証券化された貸付金から生じる将来の残存キャッシュ・フローの価値を表している。投資家および証券化信託は、債務者が支払不能になった場合に、エイチエスピーシーの資産に対する限定的な遡求権のみを有している。その遡求権は、将来キャッシュ・フローおよび劣後留保持分に対するエイチエスピーシーの権利のみに限定されている。エイチエスピーシーが売却した貸付金に対するサービシング業務を行うにあたり、現在の市場金利に比べて十分な報酬を受け取っているため、サービシング資産および負債は証券化と同時に認識されない。

証券化関連収益には、US GAAPに基づき売却として分類される、限定的な遡求権が付された貸付金の現在および過年度の証券化に関連した収益が含まれている。それらの収益には売却に係る利益(遡求条項に基づく潜在的信用損失の見積りを考慮後)、サービシング収益およびそれらの貸付金に関する超過スプレッドが含まれる。

以下の表は、証券化収益の概要を示している。

	2006年	2005年	2004年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
正味当初利益	-	-	25
リボルビング証券化による正味補充利益	30	154	414
サービシング収益および超過スプレッド	169	212	569
その他	-	6	-

証券化収益合計

199

372

1,008

クレジット・カード等の特定のリボルビング証券化信託は、固定水準に設定され、一定の貸付残高を維持するために新規貸付金を当該信託に繰り返し売却することが要求される。これらの補充は、2006年において合計6十億米ドル(2005年：17.5十億米ドル)であった。証券化信託から受領したキャッシュ・フローは以下のとおりであった。

	不動産 抵当貸 付	ビーク ル・ ファイ ナンス	マスター カード/ ピザ	プライ ベート・ ラベル	個人向け クレジット カード・カ ード以外	合計
百万米ドル						
<b>2006年</b>						
当初証券化による 収入	-	-	-	-	-	-
サービシング手数料 受領額	-	16	22	45	10	93
留保持分に関して 受領したその他 のキャッシュ・ フロー <sup>1</sup>	-	97	108	11	18	234
<b>2005年</b>						
当初証券化による 収入	-	-	-	-	-	-
サービシング手数料 受領額	-	45	97	50	46	238
留保持分に関して 受領したその他 のキャッシュ・ フロー <sup>1</sup>	-	40	243	109	52	444
<b>2004年</b>						
当初証券化による 収入	-	-	550	190	-	740
サービシング手数料 受領額	1	86	185	93	161	526
留保持分に関して 受領したその他 のキャッシュ・ フロー <sup>1</sup>	4	(9)	705	252	80	1,032

1 その他のキャッシュ・フローには、金利ストリップ債権からのすべてのキャッシュ・フローが含まれており、サービシング手数料は除かれている。

以下の表は、2006年12月31日現在における、10パーセントから20パーセントの不利な変動を仮定した金利ストリップ債権の現在の公正価値の感応度を示したものである。これらの感応度は、2006年12月31日現在の金利ストリップ債権を評価するために用いた仮定に基づいている。

	ビークル・ ファイナンス	クレジット・ カード	個人向け クレジット・ カード以外
金融ストリップ債権の帳簿価額(公正価値) (百万米ドル)	(4)	9	1
加重平均期間(年数)	0.7	0.3	0.3
支払率に関する仮定(年率)	74.3%	98.9%	99.2%
10%の不利な変動による公正価値に対する影 響(百万米ドル)	-	(1)	-
20%の不利な変動による公正価値に対する影 響(百万米ドル)	(1)	(2)	-
予想信用損失(年率)	10.0%	3.7%	9.8%
10%の不利な変動による公正価値に対する影 響(百万米ドル)	(2)	-	-
20%の不利な変動による公正価値に対する影 響(百万米ドル)	(3)	(1)	(1)
残存キャッシュ・フローに対する割引率(年 率)	10.0%	9.0%	11.0%
10%の不利な変動による公正価値に対する影 響(百万米ドル)	-	-	-
20%の不利な変動による公正価値に対する影 響(百万米ドル)	(1)	-	-
投資家に対する変動収益(年率)	-	4.7%	6.0%
10%の不利な変動による公正価値に対する影 響(百万米ドル)	-	(1)	-
20%の不利な変動による公正価値に対する影 響(百万米ドル)	-	(1)	(1)

これらの感応度は仮定に基づいたものであり、将来の業績の予測とみなされてはならない。仮定の10パーセントの変動に基づく公正価値の変動は常に推定可能ではないが、これは、数値が示しているとおり、仮定の変動と公正価値の変動の関係が直線的でない可能性があるためである。この表ではまた、残存キャッシュ・フローの公正価値における特定の仮定の変動による影響が、別の仮定の変動からは独立して算定されている。実際には、1つの要因の変動が別の変動につながる可能性があり(例えば、市場金利の上昇が期前返済の低下につながる等)、当該感応度を増幅するまたは反作用をもたらす可能性がある。さらに開示された見積公正価値は、これらの資産の将来における損益を示しているわけではない。

統計上プールされている信用損失は、実際の信用損失と将来における予想信用損失を合計し、それらを資産の各プールの当初残高で除することによって算定される。マスターカード、ビザおよびプライベート・ラベルについては、その貸付金残高の短期リボルビング方式の性質により、統計上プールされている信用損失の加重平均割合は、上表の金利ストリップ債権の公正価値を決定する際に用いられた加重平均償却の仮定と大幅に異なるとはみなされない。2006年12月31日現在において、2003年に証券化されたビークル・ファイナンス貸付金に係る不動層信用損失は、10パーセントになると見積られている。

## その他の北米子会社の活動

エイチエスピーシーは、北米子会社を通じて、住宅抵当貸付の証券化を意図して、2005年半ばに無関係の第三者からの住宅抵当貸付の取得を開始した。2006年には、エイチエスピーシーが組成した特定の貸付金もこの証券化プログラムに含まれていた。エイチエスピーシーは、これらの証券化に関連して第三者から取得した貸付金に対するサービスを行っていない。

貸付金の証券化に加えて、エイチエスピーシーはまた、貸付金の証券化によって留保している特定の持分に関連した正味金利マージン(「NIM」)を証券化している。NIMの証券化は、貸付金の証券化における留保持分、主として残余持分の特定のクラスに関するキャッシュ・フローによって裏付けられている仕組金融取引である。NIMの証券化において発行されたノートは、基礎となる証券化取引において、実現損失を吸収し、要求される超過担保水準を満たした後に残存する超過スプレッドで担保されている。

エイチエスピーシーは、証券化取引によって税引前利益113百万米ドル(2005年:3百万米ドル)を計上した。新規証券化による収入は、18十億米ドル(2005年:576百万米ドル)で、留保持分に係るキャッシュ・フローは35百万米ドル(2005年:7百万米ドル)であった。

2006年12月31日現在、証券化に関連して、エイチエスピーシーの留保持分には、投資適格証券316百万米ドルおよびその他の残余持分176百万米ドルが含まれている。2005年12月31日現在、残余持分14百万米ドルが留保されていた。留保持分はトレーディング資産に計上されており、公正価値で測定されている。投資適格証券は、市場価格を用いて評価される。以下の表は、証券化日現在における残余持分の公正価値の測定において、2006年および2005年に用いた重要な仮定を示したものである。

	2006年	2005年
予想加重平均年数(年数)	2.1 - 2.7	3
期前返済率に関する仮定(年率)	28.5 - 36.0%	45.0%
予想信用損失(年率)	2.4 - 4.7%	6.0%
残存キャッシュ・フローに係る割引率(年率)	15.0 - 25.0%	20.0%

以下の表は、抵当貸付の証券化における残余持分の公正価値の測定に用いられた主要な経済的仮定およびそれらの仮定の変動に対する残余持分の現在の公正価値の感応度を示したものである。

	2006年	2005年
予想加重平均年数(年数)	1.7-2.5	3
期前返済率に関する仮定(年率)	31.5 - 44.2%	45.0%
10%の不利な変動による公正価値に対する影響(百万米ドル)	(8)	(1)
20%の不利な変動による公正価値に対する影響(百万米ドル)	(17)	(2)
予想信用損失(年率)	1.2 - 6.0%	6.0%
10%の不利な変動による公正価値に対する影響(百万米ドル)	(25)	-
20%の不利な変動による公正価値に対する影響(百万米ドル)	(41)	-
残存キャッシュ・フローに係る割引率(年率)	15.0 - 25.0%	20.0%
10%の不利な変動による公正価値に対する影響(百万米ドル)	(8)	-
20%の不利な変動による公正価値に対する影響(百万米ドル)	(15)	(1)

これらの感応度は仮定に基づいたものであり、将来の業績の予測とみなされてはならない。仮定の10パーセントの変動に基づく公正価値の変動は、必ずしも推定可能ではないが、これは、数値が示しているとおおり、仮定の変動と公正価値の変動の関係が直線的でない可能性があるためである。この表ではまた、留保持分の公正価値における特定の仮定の変動による影響が、別の仮定の変動からは独立して算定されている。実際には、1つの要因の変動が別の変動につながる可能性があり(例えば、市場金利の上昇が期前返済の低下につながる等)、当該感応度を増幅するまたは反作用をもたらす可能性がある。

## 将来のUS GAAPに基づく会計基準

財務会計基準審議会（「FASB」）は、以下の会計基準を公表した。これらは、将来の財務諸表において完全に有効となる。

2006年6月にFASBは、FASB解釈指針第48号「法人税の申告が確定していない状況における会計処理 - FASB基準書第109号の解釈指針」（「FIN第48号」）を公表した。FIN第48号は、財務諸表の測定および法人税の申告において計上される、または計上される予定のタックス・ポジションの認識に関する基準および評価の特性を定めている。FIN第48号はまた、認識の中止、分類、利息割および課徴金、中間期間における会計処理、開示および移行に関するガイダンスも提供している。FIN第48号は、2006年12月16日以降開始する事業年度において有効となる。エイチエスピーシーの財務諸表において、FIN第48号の適用によるUS GAAPに基づく情報への重要な影響はないとみられる。

2006年9月にFASBは、SFAS第157号「公正価値の測定」を公表した。SFAS第157号は、公正価値について定義し、US GAAPに基づく公正価値測定の枠組みを設定し、公正価値の測定に関する開示を拡大するよう要求している。SFAS第157号は、現存しているその他の数多くのUS GAAPに基づく会計基準に基づいて適用されている。SFAS第157号は、公正価値の使用を測定までは拡大していないが、それらのその他の会計基準は、公正価値を関連評価とすることを規定している。SFAS第157号は、2007年11月16日以降開始する事業年度において有効となる。エイチエスピーシーは、US GAAPに基づく財務諸表に対するSFAS第157号の適用による影響について現在評価中である。

2007年2月にFASBは、SFAS第159号「金融資産及び金融負債に関する公正価値オプション」を公表した。SFAS第159号は公正価値オプションを設定している。公正価値オプションに基づき、企業は契約ごとに特定の金融資産および負債の当初測定およびその後の測定において、取消不能の形で公正価値を選択することができる。公正価値の変動は、その変動の発生時に損益に認識される。SFAS第159号は、2007年11月16日以降開始する最初の事業年度の期首に有効となる。エイチエスピーシーは、US GAAPに基づく財務諸表に対するSFAS第159号の適用による影響について現在調査中である。

[次へ](#)



HSBC HOLDINGS PLC

## Financial Statements (continued)

## Consolidated income statement for the year ended 31 December 2006

	Notes	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m
Interest income		75,879	60,094	50,471
Interest expense		(41,393)	(28,760)	(19,372)
Net interest income		34,486	31,334	31,099
Fee income		21,080	17,486	15,902
Fee expense		(3,898)	(3,030)	(2,954)
Net fee income		17,182	14,456	12,948
Trading income excluding net interest income		5,619	3,656	2,786
Net interest income on trading activities		2,603	2,208	—
Net trading income		8,222	5,864	2,786
Net income from financial instruments designated at fair value	3	657	1,034	—
Net investment income on assets backing policyholders' liabilities		—	—	1,012
Gains less losses from financial investments		969	692	540
Dividend income		340	155	622
Net earned insurance premiums	4	5,668	5,436	5,368
Other operating income		2,546	2,733	1,613
<b>Total operating income</b>		<b>70,070</b>	<b>61,704</b>	<b>55,988</b>
Net insurance claims incurred and movement in policyholders' liabilities	5	(4,704)	(4,067)	(4,635)
<b>Net operating income before loan impairment charges and other credit risk provisions</b>		<b>65,366</b>	<b>57,637</b>	<b>51,353</b>
Loan impairment charges and other credit risk provisions		(10,573)	(7,801)	(6,191)
<b>Net operating income</b>	6	<b>54,793</b>	<b>49,836</b>	<b>45,162</b>
Employee compensation and benefits	7	(18,500)	(16,145)	(14,523)
General and administrative expenses	8	(12,823)	(11,183)	(9,739)
Depreciation and impairment of property, plant and equipment	23	(1,514)	(1,632)	(1,731)
Amortisation and impairment of intangible assets		(716)	(554)	(494)
<b>Total operating expenses</b>		<b>(33,553)</b>	<b>(29,514)</b>	<b>(26,487)</b>
<b>Operating profit</b>		<b>21,240</b>	<b>20,322</b>	<b>18,675</b>
Share of profit in associates and joint ventures	20	846	644	268
<b>Profit before tax</b>		<b>22,086</b>	<b>20,966</b>	<b>18,943</b>
Tax expense	10	(5,215)	(3,093)	(4,685)
<b>Profit for the year</b>		<b>16,871</b>	<b>15,873</b>	<b>14,258</b>
Profit attributable to shareholders of the parent company		15,789	15,081	12,918
Profit attributable to minority interests		1,082	792	1,340
		US\$	US\$	US\$
Basic earnings per ordinary share	12	1.40	1.36	1.18
Diluted earnings per ordinary share	12	1.39	1.35	1.17
Dividends per ordinary share	11	0.76	0.69	0.63

The accompanying notes on pages 301 to 434, the audited sections of the "Report of the Directors: The Management of Risk" on pages 165 to 247, and the "Critical accounting policies" on pages 111 to 115 form an integral part of these financial statements.

## Consolidated balance sheet at 31 December 2006

	Notes	2006 US\$m	2005 US\$m
<b>ASSETS</b>			
Cash and balances at central banks		12,732	13,712
Items in the course of collection from other banks		14,144	11,300
Hong Kong Government certificates of indebtedness		13,165	12,554
Trading assets	15	328,147	232,909
Financial assets designated at fair value	16	20,573	15,046
Derivatives	17	103,702	73,928
Loans and advances to banks	33	185,205	125,965
Loans and advances to customers	33	868,133	740,002
Financial investments	18	204,806	182,342
Interests in associates and joint ventures	20	8,396	7,249
Goodwill and intangible assets	21	37,335	33,200
Property, plant and equipment	23	16,424	15,206
Other assets	25	33,444	26,596
Prepayments and accrued income		14,552	11,961
<b>Total assets</b>		<b>1,860,788</b>	<b>1,501,970</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>Liabilities</b>			
Hong Kong currency notes in circulation		13,165	12,554
Deposits by banks	33	99,694	69,727
Customer accounts	33	896,834	739,419
Items in the course of transmission to other banks		12,625	7,022
Trading liabilities	26	226,608	174,365
Financial liabilities designated at fair value	27	70,211	61,829
Derivatives	17	101,478	74,036
Debt securities in issue	28	230,325	188,072
Retirement benefit liabilities	7	5,555	4,869
Other liabilities	29	29,824	26,515
Liabilities under insurance contracts	30	17,670	14,144
Accruals and deferred income		16,310	12,689
Provisions	31	2,859	1,966
Subordinated liabilities	32	22,672	16,537
<b>Total liabilities</b>		<b>1,745,830</b>	<b>1,403,744</b>
<b>Equity</b>			
Called up share capital	38	5,786	5,667
Share premium account	39	7,789	6,896
Other reserves	39	29,380	23,646
Retained earnings	39	65,397	56,223
<b>Total shareholders' equity</b>		<b>108,352</b>	<b>92,432</b>
Minority interests	37	6,576	5,794
<b>Total equity</b>		<b>114,928</b>	<b>98,226</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>1,860,788</b>	<b>1,501,970</b>

The accompanying notes on pages 301 to 434, the audited sections of the "Report of the Directors: The Management of Risk" on pages 165 to 247, and the "Critical accounting policies" on pages 111 to 115 form an integral part of these financial statements.



S K Green, Group Chairman

HSBC HOLDINGS PLC

## Financial Statements (continued)

## Consolidated statement of recognised income and expense for the year ended 31 December 2006

	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m
Available-for-sale investments			
- fair value gains/(losses) taken to equity	1,582	(400)	-
- fair value gains transferred to income statement on disposal or impairment	(644)	(240)	-
Cash flow hedges			
- fair value gains/(losses) taken to equity	1,554	(92)	-
- fair value gains transferred to income statement	(2,198)	(106)	-
Share of changes in equity of associates and joint ventures	20	161	-
Exchange differences	4,675	(4,257)	3,720
Actuarial losses on defined benefit plans	(78)	(812)	(731)
	<u>4,911</u>	<u>(5,746)</u>	<u>2,989</u>
Tax on items taken directly to equity	(44)	437	319
Total income and expense taken to equity during the year	<u>4,867</u>	<u>(5,309)</u>	<u>3,308</u>
Profit for the year	<u>16,871</u>	<u>15,873</u>	<u>14,258</u>
Total recognised income and expense for the year	<u>21,738</u>	<u>10,564</u>	<u>17,566</u>
Effect of change in accounting policy			
IFRSs transition adjustment at 1 January 2005 <sup>1</sup>	-	(8,824)	-
	<u>21,738</u>	<u>1,740</u>	<u>17,566</u>
Total recognised income and expense for the year attributable to:			
- shareholders of the parent company	20,527	9,912	15,743
- minority interests	1,211	652	1,823
	<u>21,738</u>	<u>10,564</u>	<u>17,566</u>

1 For an explanation of the IFRSs transition adjustment at 1 January 2005, see Note 46 on the Financial Statements in the Annual Report and Accounts 2005.

The accompanying notes on pages 301 to 434, the audited sections of the 'Report of the Directors: The Management of Risk' on pages 165 to 247, and the 'Critical accounting policies' on pages 111 to 115 form an integral part of these financial statements.

## Consolidated cash flow statement for the year ended 31 December 2006

	Note	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m
<b>Cash flows from operating activities</b>				
Profit before tax		22,086	20,966	18,943
Adjustments for				
- non-cash items included in profit before tax	40	14,956	11,404	11,406
- change in operating assets	40	(173,269)	(91,753)	(133,143)
- change in operating liabilities	40	237,378	72,212	175,503
- elimination of exchange differences <sup>1</sup>		(12,114)	2,580	(7,783)
- net gain from investing activities		(2,014)	(692)	(540)
- share of profits in associates and joint ventures		(846)	(644)	(268)
- dividends received from associates		97	114	127
- contribution paid to defined benefit pension schemes		(547)	(2,547)	(564)
- tax paid		(4,946)	(4,619)	(3,784)
Net cash from operating activities		80,781	7,021	59,897
<b>Cash flows from investing activities</b>				
Purchase of financial investments		(286,316)	(378,103)	(330,917)
Proceeds from the sale of financial investments		273,774	368,696	315,437
Purchase of property, plant and equipment		(2,400)	(2,887)	(2,830)
Proceeds from the sale of property, plant and equipment		2,504	620	371
Net purchase of intangible assets		(852)	(849)	(108)
Net cash outflow from acquisition of and increase in stake of subsidiaries		(1,185)	(1,662)	(2,431)
Net cash inflow from disposal of subsidiaries		62	705	27
Net cash outflow from acquisition of and increase in stake of associates		(585)	(2,569)	(2,122)
Proceeds from disposal of associates		874	422	212
Net cash used in investing activities		(14,124)	(15,627)	(22,361)
<b>Cash flows from financing activities</b>				
Issue of ordinary share capital		1,010	690	581
Issue of preference shares		374	1,298	-
Net purchases and sales of own shares for market-making and investment purposes		46	(55)	98
Purchases of own shares to meet share awards and share option awards		(575)	(766)	(345)
On exercise of share options		173	277	159
Increase in non-equity minority interests		-	-	1,480
Subordinated loan capital issued		5,948	2,093	6,021
Subordinated loan capital repaid		(903)	(1,121)	(1,740)
Dividends paid to shareholders of the parent company		(5,927)	(5,935)	(4,425)
Dividends paid to minority interests				
- equity		(710)	(508)	(664)
- non-equity		-	-	(548)
Net cash used in financing activities		(564)	(4,027)	617
<b>Net increase(decrease) in cash and cash equivalents</b>		<b>66,093</b>	<b>(12,633)</b>	<b>38,153</b>
Cash and cash equivalents at 1 January		141,307	160,956	117,558
Exchange differences in respect of cash and cash equivalents		8,086	(7,016)	5,245
Cash and cash equivalents at 31 December	40	215,486	141,307	160,956

1 Adjustment to bring changes between opening and closing balance sheet amounts to average rates. This is not done on a line-by-line basis, as details cannot be determined without unreasonable expense.

The accompanying notes on pages 301 to 434, the audited sections of the 'Report of the Directors: The Management of Risk' on pages 165 to 247, and the 'Critical accounting policies' on pages 111 to 115 form an integral part of these financial statements.

HSBC HOLDINGS PLC

**Financial Statements** (continued)**HSBC Holdings balance sheet at 31 December 2006**

	Notes	2006 US\$m	2005 US\$m
<b>ASSETS</b>			
Cash at bank and in hand			
– balances with HSBC undertakings		729	756
Derivatives	17	1,599	968
Loans and advances to HSBC undertakings	33	14,456	14,092
Financial investments		3,614	3,517
Investments in subsidiaries	24	62,356	58,038
Property, plant and equipment		1	1
Other assets		91	171
Prepayments and accrued income		41	19
<b>Total assets</b>		<b>82,887</b>	<b>77,562</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>Liabilities</b>			
Amounts owed to HSBC undertakings	33	3,100	4,075
Financial liabilities designated at fair value	27	14,070	13,370
Derivatives	17	177	296
Other liabilities	29	1,517	1,203
Accruals and deferred income		111	95
Deferred tax	31	–	70
Subordinated liabilities	32	8,423	5,236
<b>Total liabilities</b>		<b>27,398</b>	<b>24,335</b>
<b>Equity</b>			
Called up share capital	38	5,786	5,667
Share premium account		7,789	6,896
Merger reserve and other reserves		28,942	28,942
Other reserves		2,384	2,221
Retained earnings		10,588	9,501
<b>Total equity</b>		<b>55,489</b>	<b>53,227</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>82,887</b>	<b>77,562</b>

The accompanying notes on pages 301 to 434, the audited sections of the 'Report of the Directors: The Management of Risk' on pages 165 to 247, and the 'Critical accounting policies' on pages 111 to 115 form an integral part of these financial statements.



S K Green, Group Chairman

**HSBC Holdings statement of changes in total equity for the year ended 31 December 2006**

	2006 US\$m	2005 US\$m
<b>Called up share capital</b>		
At 1 January	5,667	5,587
Shares issued in connection with the early settlement of HSBC Finance 8.875 per cent Adjustable Conversion-Rate Equity Security Units	2	-
Shares issued under employee share plans	38	28
Shares issued in lieu of dividends	79	52
At 31 December	<u>5,786</u>	<u>5,667</u>
<b>Share premium account</b>		
At 1 January	6,896	4,881
Shares issued under employee share plans	975	662
Shares issued in lieu of dividends and amounts arising thereon	(82)	(52)
New share capital subscribed, net of costs	-	1,405
At 31 December	<u>7,789</u>	<u>6,896</u>
<b>Merger reserve and other reserves</b>		
At 1 January and 31 December	<u>28,942</u>	<u>28,942</u>
<b>Other reserves</b>		
<b>Available-for-sale fair value reserve</b>		
At 1 January	337	-
IFRSs transition adjustments at 1 January 2005 <sup>1</sup>	-	464
Fair value changes taken to equity <sup>2</sup>	(121)	(184)
Tax on items taken directly to equity <sup>3</sup>	30	57
At 31 December	<u>246</u>	<u>337</u>
<b>Share-based payment reserve</b>		
At 1 January	1,234	1,329
Exercise of HSBC share options	(381)	(328)
Charge to the income statement in respect of equity settled share-based payment transactions	58	12
Shares/options granted to employees of subsidiaries under employee share awards	293	219
Other movements	(2)	2
At 31 December	<u>1,202</u>	<u>1,234</u>
<b>Other paid-in capital</b>		
At 1 January	650	411
Exercise of HSBC share options	286	239
At 31 December	<u>936</u>	<u>650</u>
<b>Total other reserves at 31 December</b>	<u>2,384</u>	<u>2,221</u>
<b>Retained earnings</b>		
At 1 January	9,501	8,959
IFRSs transition adjustments at 1 January 2005 <sup>1</sup>	-	(317)
Profit for the year attributable to shareholders	7,139	6,816
Dividends to shareholders of the parent company	(8,769)	(7,750)
Amounts arising on shares in lieu of dividends	2,528	1,811
Own shares adjustments	157	87
Tax on share based payments	9	-
Exchange differences and other movements <sup>3</sup>	23	(105)
At 31 December <sup>2</sup>	<u>10,588</u>	<u>9,501</u>

1 For an explanation of the IFRSs transition adjustment at 1 January 2005, see Note 46 on the Financial Statements in the Annual Report and Accounts 2005.

2 The total net expense taken directly to equity during the year was US\$59 million (2005: US\$232 million).

3 Retained earnings include 33,639,856 (US\$344 million) of own shares held to fund employee share plans (2005: 49,217,589, US\$701 million).

The accompanying notes on pages 301 to 434, the audited sections of the 'Report of the Directors: The Management of Risk' on pages 165 to 247, and the 'Critical accounting policies' on pages 111 to 115 form an integral part of these financial statements.

## Financial Statements (continued)

## HSBC Holdings cash flow statement for the year ended 31 December 2006

	Notes	2006 US\$m	2005 US\$m
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Profit before tax		6,974	6,541
Adjustments for:			
- non-cash items included in profit before tax	40	58	13
- change in operating assets	40	(1,827)	3,563
- change in operating liabilities	40	1,056	(4,400)
- elimination of exchange differences <sup>1</sup>		(29)	(123)
- net gain from investing activities		(8)	-
- tax received		219	158
Net cash from operating activities		6,443	5,752
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Proceeds from the sale of financial investments		-	303
Net cash outflow from acquisition of and increase in stake of subsidiaries		(4,440)	(4,093)
Net cash inflow from disposal of subsidiaries		-	1,063
Net cash used in investing activities		(4,440)	(2,727)
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Issue of ordinary share capital		1,010	690
Issue of preference shares		-	1,405
Purchases of own shares to meet share awards and share option awards		(46)	(39)
On exercise of share options		127	67
Subordinated loan capital issued		2,806	1,647
Subordinated loan capital repaid		-	(350)
Dividends paid		(5,927)	(5,935)
Net cash used in financing activities		(2,030)	(2,515)
<b>Net increase(decrease) in cash and cash equivalents</b>		(27)	510
Cash and cash equivalents at 1 January		756	246
Cash and cash equivalents at 31 December	40	729	756

1 Adjustment to bring changes between opening and closing balance sheet amounts to average rates. This is not done on a line-by-line basis, as details cannot be determined without unreasonable expense.

The accompanying notes on pages 301 to 434, the audited sections of the "Report of the Directors: The Management of Risk" on pages 163 to 247, and the "Critical accounting policies" on pages 111 to 115 form an integral part of these financial statements.

## Notes on the Financial Statements

Note 1

### 1 Basis of preparation

#### (a) Compliance with International Financial Reporting Standards

The consolidated financial statements of HSBC and the separate financial statements of HSBC Holdings have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ('IFRSs') as endorsed by the EU. EU-endorsed IFRSs may differ from IFRSs as published by the International Accounting Standards Board ('IASB') if, at any point in time, new or amended IFRSs have not been endorsed by the EU. At 31 December 2006, there were no unendorsed standards effective for the year ended 31 December 2006 affecting these consolidated and separate financial statements, and there was no difference in application to HSBC between IFRSs endorsed by the EU and IFRSs issued by the IASB.

IFRSs comprise accounting standards issued by the IASB and its predecessor body and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee ('IFRIC') and its predecessor body.

The significant accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. They have been applied consistently, except for:

- IAS 32 'Financial Instruments: Presentation' ('IAS 32'), IAS 39 'Financial Instruments: Recognition and Measurement' ('IAS 39') and IFRS 4 'Insurance Contracts' ('IFRS 4') have been applied for the first time from 1 January 2005. Where disclosed, the 2004 comparative information has been prepared on the basis of HSBC's previous accounting policies disclosed in Note 46g on the Financial Statements in the *Annual Report and Accounts 2005*;
- HSBC has adopted 'Amendment to IAS 39: The Fair Value Option', 'Amendment to IAS 19 Employee Benefits: Actuarial Gains and Losses, Group Plans and Disclosures', 'Amendment to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Capital Disclosures' and IFRIC 4 'Determining whether an Arrangement contains a Lease' with effect from 1 January 2005;
- No comparative information for disclosures required by IFRS 7 'Financial Instruments: Disclosures' has been presented for 2004 as permitted for entities applying the standard for annual periods beginning before 1 January 2006; and
- During 2006, HSBC changed how certain of its geographical operating segments are managed and their performance assessed. As a result, a new segment, Latin America and the Caribbean ('Latin America'), was formed from the Group's businesses previously reported under South America, and those in Mexico and Panama which had been previously reported as part of the North America geographical segment. All prior period comparative data have been restated to conform to the current year presentation.

On 1 January 2006, HSBC adopted 'Amendments to IAS 39 and IFRS 4 – Financial Guarantee Contracts', 'Amendment to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates – Net Investment in a Foreign Operation', and 'Amendment to IAS 39 – Cash Flow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transactions'. The application of these amendments had no significant effect on the consolidated or separate financial statements.

On 1 January 2006, HSBC adopted 'IFRIC 7: Applying the Restatement Approach under IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies', 'IFRIC 8 Scope of IFRS 2' and 'IFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives' ahead of their effective dates. The application of these interpretations had no significant effect on the consolidated or separate financial statements.

#### (b) Differences between IFRSs and US GAAP, and Hong Kong Financial Reporting Standards

A discussion of the significant differences between IFRSs and US GAAP and a reconciliation to US GAAP of certain amounts is contained in Note 47. As stated in Note 46, there are no significant differences between IFRSs and Hong Kong Financial Reporting Standards. The Notes on the Financial Statements, taken together with the Report of the Directors, include the aggregate of all disclosures necessary to satisfy IFRSs, Hong Kong and US reporting requirements.

#### (c) Presentation of information

Disclosures under IFRS 4 and IFRS 7 relating to the nature and extent of risks have been included in the audited sections of the 'Report of the Directors: The Management of Risk' on pages 165 to 247.



**Notes on the Financial Statements** (continued)*Note 1*

Capital disclosures under IAS 1 'Presentation of Financial Statements' have been included in the audited sections of 'Capital management and allocation' on pages 243 to 247.

As a result of the Companies (Disclosure of Auditor Remuneration) Regulations 2005 coming into force, the presentation and the level of detail of the information disclosed in Note 8 has changed compared with the prior year. Comparative information has been provided on a consistent basis with the current year presentation as required by IAS 1 'Presentation of Financial Statements'.

In publishing the parent company financial statements here together with the Group financial statements, HSBC Holdings has taken advantage of the exemption in section 230 of the Companies Act 1985 not to present its individual income statement and related notes that form a part of these financial statements.

HSBC has taken advantage of the exemption under Regulation 7 of the Partnerships and Unlimited Companies (Accounts) Regulations 1993 from certain partnerships that are consolidated by HSBC presenting their own individual financial statements under IFRSs.

The functional currency of HSBC Holdings plc is US dollars, which is also the presentational currency of the consolidated financial statements of HSBC.

**(d) Comparative information**

As required by US GAAP, these consolidated financial statements include two years of comparative information for the consolidated income statement, consolidated cash flow statement, consolidated statement of recognised income and expense, and related notes on the financial statements, with certain exceptions in respect of the 2004 comparative information, as explained in (a) Compliance with International Financial Reporting Standards above.

**(e) Use of estimates and assumptions**

The preparation of financial information requires the use of estimates and assumptions about future conditions. Use of available information and application of judgement are inherent in the formation of estimates. Actual results in the future may differ from those reported. In this regard, management believes that the critical accounting policies where judgement is necessarily applied are those which relate to loan impairment, goodwill impairment and the valuation of financial instruments (see Critical Accounting Policies on pages 111 to 115).

Further information about key assumptions concerning the future, and other key sources of estimation uncertainty, are set out in the notes on these financial statements.

**(f) Consolidation**

The consolidated financial statements of HSBC comprise the financial statements of HSBC Holdings and its subsidiaries made up to 31 December, with the exception of the banking and insurance subsidiaries of HSBC Bank Argentina, whose financial statements are made up to 30 June annually to comply with local regulations. Accordingly, HSBC uses their audited interim financial statements, drawn up to 31 December annually.

Newly acquired subsidiaries are consolidated from the date that HSBC gains control. The purchase method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries by HSBC. The cost of an acquisition is measured at the fair value of the consideration given at the date of exchange, together with costs directly attributable to that acquisition. The acquired identifiable assets, liabilities and contingent liabilities are measured at their fair values at the date of acquisition. Any excess of the cost of acquisition over the fair value of HSBC's share of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired is recorded as goodwill. If the cost of acquisition is less than the fair value of HSBC's share of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the business acquired, the difference is recognised immediately in the income statement.

Entities that are controlled by HSBC are consolidated until the date that control ceases.

In the context of Special Purpose Entities ('SPEs'), the following circumstances may indicate a relationship in which, in substance, HSBC controls and, consequently, consolidates an SPE:

- the activities of the SPE are being conducted on behalf of HSBC according to its specific business needs so that HSBC obtains benefits from the SPE's operation;
- HSBC has the decision-making powers to obtain the majority of the benefits of the activities of the SPE or,

by setting up an 'autopilot' mechanism, HSBC has delegated these decision-making powers;

- HSBC has rights to obtain the majority of the benefits of the SPE and therefore may be exposed to risks incident to the activities of the SPE; or
- HSBC retains the majority of the residual or ownership risks related to the SPE or its assets in order to obtain benefits from its activities.

All intra-HSBC transactions are eliminated on consolidation.

The consolidated financial statements of HSBC also include the attributable share of the results and reserves of joint ventures and associates. These are based on financial statements made up to 31 December, with the exception of the Bank of Communications Limited, Ping An Insurance (Group) Company of China, Limited, and Industrial Bank Company Limited which are included on the basis of financial statements made up for the twelve months to 30 September. These are equity accounted three months in arrears in order to meet the requirements of the Group's reporting timetable. HSBC has taken into account changes in the period from 1 October to 31 December that would have materially affected its results.

(g) Future accounting developments

**IFRSs**

At 31 December 2006, HSBC had adopted all IFRSs and Interpretations that had been issued by the IASB and IFRIC, and endorsed by the EU. There are currently no IFRSs or Interpretations that have been issued by the IASB and endorsed by the EU which become effective after 31 December 2006 that have not been adopted by HSBC.

*Standards and Interpretations issued by the IASB but not endorsed by the EU*

IFRS 8 'Operating Segments' ('IFRS 8'), which replaces IAS 14 'Segment Reporting' ('IAS 14'), was issued on 30 November 2006 and is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009. This standard specifies how an entity should report information about its operating segments, based on information about the components of the entity that management uses to make operating decisions. HSBC currently presents two sets of segments in accordance with IAS 14, one geographical and one based on customer groups, which reflect the way the businesses of the Group are managed. HSBC currently expects to adopt IFRS 8 with effect from 1 January 2009, and will accordingly present segmental information which reflects the operating segments used to make operating decisions at that time.

IFRIC 10 'Interim Financial Reporting and Impairment' ('IFRIC 10') was issued on 20 July 2006 and is effective for annual periods beginning on or after 1 November 2006. IFRIC 10 states that any impairment losses recognised in an interim financial statement in respect of goodwill under IAS 36 'Impairment of Assets', or certain financial assets under IAS 39 'Financial Instruments: Recognition & Measurement' must not be reversed in subsequent interim or annual financial statements. HSBC will adopt IFRIC 10 from 1 January 2007, though it is not expected to have a significant effect.

IFRIC 11 'Group and Treasury Share Transactions' ('IFRIC 11') was issued on 30 November 2006 and is effective for annual periods beginning on or after 1 March 2007. IFRIC 11 requires a share-based payment arrangement in which an entity receives goods or services as consideration for its own equity-instruments to be accounted for as an equity-settled share-based payment transaction, regardless of how the equity instruments required are obtained. The Interpretation also provides guidance on whether share-based payment arrangements in which suppliers of goods or services of an entity are provided with equity instruments of the entity's parent, should be accounted for as cash-settled or equity-settled in the entity's financial statements. HSBC applies IFRS 2 'Share-based Payment' in the same manner as set out in IFRIC 11, therefore there will be no impact for HSBC.

IFRIC 12 'Service Concession Arrangements' ('IFRIC 12') was issued on 30 November 2006 and is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2008. IFRIC 12 provides guidance on service concession arrangements by which a government or other public sector entity grants contracts for the supply of public services to private sector operators. IFRIC 12 addresses how service concession operators should apply existing IFRSs to account for the obligations they undertake and the rights they receive in service concession arrangements. IFRIC 12 is unlikely to have a material effect on HSBC.

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 2

### US GAAP

Future accounting developments in respect of US GAAP are set out on page 433.

## 2 Summary of significant accounting policies

### (a) Interest income and expense

Interest income and expense for all financial instruments except for those classified as held for trading or designated at fair value (other than debt securities issued by HSBC and derivatives managed in conjunction with such debt securities issued) are recognised in 'Interest income' and 'Interest expense' in the income statement using the effective interest method. The effective interest 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 receipts or payments 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. When calculating the effective interest rate, HSBC estimates cash flows considering all contractual terms of the financial instrument but not future credit losses. The calculation includes all amounts paid or received by HSBC that are an integral part of the effective interest rate of a financial instrument, including transaction costs and all other premiums or discounts.

Interest on impaired financial assets is calculated by applying the original effective interest rate of the financial asset to the carrying amount as reduced by any allowance for impairment.

### (b) Non interest income

#### Fee income

HSBC earns fee income from a diverse range of services provided 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 the 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 2a).

#### Net trading income

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 related interest income, expense and dividends.

#### Net income from financial instruments designated at fair value

'Net income 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. Interest income and expense and dividend income arising on these financial instruments are also included, except for debt securities issued and derivatives managed in conjunction with debt securities issued. Interest on these instruments is presented in 'Interest expense'.

#### Dividend income

Dividend income is recognised when the right to receive payment is established. This is the ex-dividend date for equity securities.

(c) **Segment reporting**

HSBC is organised into five geographical regions, Europe, Hong Kong, Rest of Asia-Pacific, North America and Latin America, and manages its business through four customer groups: Personal Financial Services; Commercial Banking, Corporate, Investment Banking and Markets; and Private Banking. The main items reported in the 'Other' segment are the income and expenses of wholesale insurance operations, certain property activities, unallocated investment activities including hsbc.com, centrally held investment companies and HSBC's holding company and financing operations. Segment income and expenses include transfers between geographical regions and transfers between customer groups. These transfers are conducted on arm's length terms and conditions.

(d) **Determination of fair value**

All financial instruments are recognised initially at fair value. The fair value of a financial instrument on initial recognition is normally the transaction price, i.e. the fair value of the consideration given or received. In certain circumstances, however, the initial fair value may 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.

Subsequent to initial recognition, the fair values of financial instruments measured at fair value that are quoted in active markets are based on bid prices for assets held and offer prices for liabilities issued. When independent prices are not available, fair values are determined by using valuation techniques which refer to observable market data. These include comparison with similar instruments where market observable prices exist, discounted cash flow analysis, option pricing models and other valuation techniques commonly used by market participants.

For certain derivatives, fair values may be determined in whole or in part using valuation techniques based on assumptions that are not supported by prices from current market transactions or observable market data.

A number of factors such as bid-offer spread, credit profile and model uncertainty are taken into account, as appropriate, when fair values are calculated using valuation techniques.

If the fair value of a financial asset measured at fair value becomes negative, it is recorded as a financial liability until its fair value becomes positive, at which time it is recorded as a financial asset, or it is extinguished.

(e) **Loans and advances to banks and customers**

Loans and advances to banks and customers include loans and advances originated by HSBC which are not classified either as held for trading or designated at fair value. Loans and advances are recognised when cash is advanced to borrowers. They are derecognised when either borrowers repay their 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 method, less impairment losses.

(f) **Loan impairment**

Losses for impaired loans are recognised promptly when there is objective evidence that impairment of a loan or portfolio of loans has occurred. Impairment losses are calculated on individual loans and on loans assessed collectively. Losses expected from future events, no matter how likely, are not recognised.

**Individually assessed loans**

At each balance sheet date, HSBC assesses on a case-by-case basis whether there is any objective evidence that a loan is impaired. This procedure is applied to all accounts that are considered individually significant. In determining impairment losses on these loans, the following factors are considered:

- HSBC's aggregate exposure to the customer;
- the viability of the customer's business model and their capability 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;

**Notes on the Financial Statements** (continued)

## Note 2

- the likely dividend available on liquidation or bankruptcy;
- the extent of other creditors' commitments ranking ahead of, or *pari passu* with, HSBC 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.

Impairment losses are calculated by discounting the expected future cash flows of a loan at its original effective interest rate, and comparing the resultant present value with the loan's current carrying amount. Any loss is charged in the income statement. The carrying amount of impaired loans on the balance sheet is reduced through the use of an allowance account.

**Collectively assessed loans**

Impairment is assessed on a collective basis in two circumstances:

- to cover losses which have been incurred but have not yet been identified on loans subject to individual assessment; and
- 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 loss has been specifically identified on an individual basis are grouped together according to their credit risk characteristics for the purpose of calculating an estimated collective loss. This reflects impairment losses incurred at the balance sheet date which will only be individually identified in the future.

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 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.

*Homogeneous groups of loans*

For homogeneous groups of loans that are not considered individually significant, two alternative methods are used to calculate allowances on a portfolio basis:

- When appropriate empirical information is available, HSBC utilises roll rate methodology. This methodology employs statistical analyses of historical trends of delinquency and default to estimate the likelihood that loans will progress through the various stages of delinquency and ultimately prove irrecoverable. 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. Current economic conditions are also evaluated when calculating the appropriate level of allowance required to cover inherent loss. 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.

- In other cases, when the portfolio size is small or when information is insufficient or not reliable enough to adopt a roll rate methodology, HSBC adopts a formulaic approach which allocates progressively higher percentage loss rates the longer a customer's loan is overdue. Loss rates are calculated from the discounted expected future cash flows from a portfolio.

In normal circumstances, historical experience provides the most objective and relevant information from which to assess inherent loss within each portfolio. In certain circumstances, historical loss experience provides less relevant information about the inherent loss in a given portfolio at the balance sheet date, for example, where there have been changes in economic, regulatory or behavioural conditions, such that the most recent trends in the portfolio risk factors are not fully reflected in the statistical models. In these circumstances, such risk factors are taken into account when calculating the appropriate level of impairment allowances by adjusting the impairment allowances derived solely from historical loss experience.

Roll rates, loss rates and the expected timing of future recoveries are regularly benchmarked against actual outcomes to ensure they remain appropriate.

#### **Loan write-offs**

Loans (and the related impairment allowance accounts) are normally written off, either partially or in full, when there is no realistic prospect of recovery of these amounts and, for collateralised loans, when the proceeds from realising the security have been received.

#### **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 reversal is recognised in the income statement.

#### **Assets acquired in exchange for loans**

Non-financial assets acquired in exchange for loans as part of an orderly realisation are recorded as assets held for sale and reported in 'Other assets'. 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) 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 recognised in the income statement, in 'Other operating income'. Any subsequent increase in the fair value less costs to sell, to the extent this does not exceed the cumulative write down, is also recognised in 'Other operating income', together with any realised gains or losses on disposal.

#### **Renegotiated loans**

The impairment of personal loans is generally subject to collective assessment. Personal loans whose terms have been renegotiated are no longer considered past due but are treated as new loans only after the minimum required number of payments required under the new arrangements has been received.

Loans subject to individual impairment assessment, whose terms have been renegotiated, are subject to ongoing review to determine whether they remain impaired or should be considered past due.

#### **(g) Trading assets and trading liabilities**

Treasury bills, debt securities, equity shares and short positions in securities are classified as held for trading if they have been acquired principally for the purpose of selling or repurchasing in the near term, or they form part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent pattern of short-term profit-taking. These financial assets or financial liabilities are recognised on trade date, when HSBC enters into contractual arrangements with counterparties to purchase or sell securities, 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, their fair values are remeasured, and all gains and losses from changes therein are recognised in the income statement in 'Net trading income' as they arise.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

## Note 2

**(h) Financial instruments designated at fair value**

Financial instruments, other than those held for trading, are classified in this category if they meet one or more of the criteria set out below, and are so designated by management. HSBC may designate financial instruments at fair value when the designation:

- eliminates or significantly reduces valuation or recognition inconsistencies that would otherwise arise from measuring financial assets or financial liabilities, or recognising gains and losses on them, on different bases. Under this criterion, the main classes of financial instruments designated by HSBC 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 rate 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 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. Liabilities to customers under other types of investment contracts would be measured at amortised cost. 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 directly in equity. 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 groups of financial assets, financial liabilities or combinations thereof 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 the groups of financial instruments is reported to management on that basis. Under this criterion, certain financial assets held to meet liabilities under insurance contracts are the main class of financial instrument so designated. HSBC has documented risk management and investment strategies designed to manage such assets at fair value, taking into consideration the relationship of assets to liabilities in a way that mitigates market risks. Reports are provided to management on the fair value of the assets. Fair value measurement is also consistent with the regulatory reporting requirements under the appropriate regulations for these insurance operations.
- relates to financial instruments containing one or more embedded derivatives that significantly modify the cash flows resulting from those financial instruments, including certain debt issues and debt securities held.

The fair value designation, once made, is irrevocable. Designated financial assets and financial liabilities are recognised when HSBC enters into the contractual provisions of the arrangements with counterparties, which is generally on trade date, and are normally derecognised when sold (assets) or extinguished (liabilities).

Measurement is initially at fair value, with transaction costs taken directly to the income statement.

Subsequently, the fair values are remeasured, and gains and losses from changes therein are recognised in 'Net income from financial instruments designated at fair value'. The amount of change during the period, and cumulatively, in the fair value of designated financial liabilities and loans and advances that is attributable to changes in their credit risk is determined as the amount of change in the fair value that is not attributable to changes in market conditions that give rise to market risk.

**(i) Financial investments**

Treasury bills, debt securities and equity shares intended to be held on a continuing basis, other than those designated at fair value (Note 2h), are classified as 'available-for-sale' or 'held-to-maturity'. Financial investments are recognised on trade date, when HSBC enters into contractual arrangements with counterparties to purchase securities, and are normally derecognised when either the securities are sold or the borrowers repay their obligations.

- (i) Available-for-sale securities 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 equity in the



'Available-for-sale reserve' (Note 39) until the securities are either sold or impaired. When available-for-sale securities are sold, cumulative gains or losses previously recognised in equity are recognised in the income statement as 'Gains less losses from financial investments'.

Interest income is recognised on available-for-sale 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 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 or group of assets. This usually arises when circumstances are such that an adverse effect on future cash flows from the asset or group of assets can be reliably estimated. If an available-for-sale security is impaired, the cumulative loss (measured as the difference between the asset's acquisition cost (net of any principal repayments and amortisation) and its current fair value, less any impairment loss on that asset previously recognised in the income statement) is removed from equity and recognised in the income statement. Reversals of impairment losses are subject to contrasting treatments depending on the nature of the instrument concerned:

- if the fair value of a debt instrument classified as available-for-sale 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;
- impairment losses recognised in the income statement on equity instruments are not reversed through the income statement.

- (ii) Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that HSBC 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 using the effective interest rate method, less any impairment losses.

**(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 ('repos'), they remain on the balance sheet and a liability is recorded in respect of the consideration received. Securities purchased under commitments to sell ('reverse repos') are not recognised on the balance sheet and the consideration paid is recorded in 'Loans and advances to banks' or 'Loans and advances to customers' as appropriate. The difference between the sale and repurchase price is treated as interest and recognised over the life of the agreement.

Securities lending and borrowing transactions are generally secured, with collateral taking the form of securities or cash advanced or received. The transfer of securities to counterparties is not normally reflected 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) Derivatives and hedge accounting**

Derivatives are recognised initially, and are subsequently remeasured, at fair value. Fair values of exchange-traded derivatives are obtained from quoted market prices. Fair values of over-the-counter derivatives are obtained using valuation techniques, including discounted cash flow models and option pricing models.

In the normal course of business, the fair value of a derivative on initial recognition is the transaction price (that is, the fair value of the consideration given or received). In certain circumstances, however, 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, HSBC recognises a trading gain or loss on inception of the derivative. When unobservable market data have a significant impact on the valuation of derivatives, the entire initial difference in fair value indicated by the valuation model from the



**Notes on the Financial Statements** (continued)*Note 2*

transaction price is not recognised immediately in the income statement but is recognised over the life of the transaction on an appropriate basis, or when the inputs become observable, or the transaction matures or is closed out.

Derivatives may be embedded in other financial instruments, for example, a convertible bond with an embedded conversion option. Embedded derivatives are treated as separate derivatives when their economic characteristics and risks are not clearly and closely related to those of the host contract; the terms of the embedded derivative are the same as those of a stand-alone derivative; and the combined contract is not held for trading or designated at fair value. These 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.

The method of recognising fair value gains and losses depends on whether derivatives are held for trading or are designated as hedging instruments, and if the latter, the nature of the risks being hedged. All gains and losses from changes in the fair value of derivatives held for trading are recognised in the income statement. When derivatives are designated as hedges, HSBC 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) hedges of net investments in a foreign operation ('net investment hedges'). Hedge accounting is applied to derivatives designated as hedging instruments in a fair value, cash flow or net investment hedge provided certain criteria are met.

**Hedge accounting**

At the inception of a hedging relationship, HSBC documents the relationship between the hedging instruments and the hedged items, its risk management objective and its strategy for undertaking the hedge. HSBC also requires a documented assessment, both at hedge inception and on an ongoing basis, of whether or not the hedging instruments, primarily derivatives, that are used in hedging transactions are highly effective in offsetting the changes attributable to the hedged risks in the fair values or cash flows of the hedged items. Interest on designated qualifying hedges is included in 'Net interest income'.

*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 thereof that are attributable to the hedged risk.

If a hedging relationship no longer meets the criteria for hedge accounting, the cumulative adjustment to the carrying amount of the hedged item is amortised to the income statement based on a recalculated effective interest rate over the residual period to maturity, unless the hedged item has been derecognised, in which case, it is released to the income statement immediately.

*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 equity within the cash flow hedging reserve. Any gain or loss in fair value relating to an ineffective portion is recognised immediately in the income statement.

Amounts accumulated in equity 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 deferred in equity are transferred 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 equity 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 reported in equity is immediately transferred to the income statement.

*Net investment hedge*

Hedges of net investments in foreign operations are accounted for in a similar way to cash flow hedges. A gain or loss on the effective portion of the hedging instrument is recognised in equity; a gain or loss on the ineffective portion is recognised immediately in the income statement. Gains and losses accumulated in equity are included in the income statement on the disposal of the foreign operation.

**Hedge effectiveness testing**

To qualify for hedge accounting, HSBC requires that at the inception of the hedge and throughout its life, each hedge must be expected to be highly effective (prospective effectiveness), and demonstrate actual effectiveness (retrospective effectiveness) on an ongoing basis.

The documentation of each hedging relationship sets out how the effectiveness of the hedge is assessed. The method an HSBC entity adopts for assessing 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. For actual effectiveness to be achieved, the changes in fair value or cash flows must offset each other in the range of 80 per cent to 125 per cent.

Hedge ineffectiveness is recognised in the income statement in 'Net trading income'.

**Derivatives that do not qualify for hedge accounting**

All gains and losses from changes in the fair values of derivatives that do not qualify for hedge accounting are recognised immediately in the income statement. These gains and losses are reported in 'Net trading income', except where derivatives are managed in conjunction with financial instruments designated at fair value (other than derivatives managed in conjunction with debt securities issued by the Group), in which case gains and losses are reported in 'Net income from financial instruments designated at fair value'. The interest on derivatives managed in conjunction with debt securities issued by the Group which are designated at fair value is recognised in 'Interest expense'. All other gains and losses on these derivatives are reported in 'Net income from financial instruments designated at fair value'.

**(l) Derecognition of financial assets and liabilities**

Financial assets are derecognised when the right to receive cash flows from the assets has expired; or when HSBC has transferred its contractual right to receive the cash flows of the financial assets, and either

- substantially all the risks and rewards of ownership have been transferred; or
- substantially all the risks and rewards have neither been retained nor transferred but control is not retained.

Financial liabilities are derecognised when they are extinguished, that is when the obligation is discharged, cancelled or expires.

**(m) Offsetting financial assets and financial liabilities**

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount 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.

**(n) Subsidiaries, associates and joint ventures**

HSBC Holdings' investments in subsidiaries are stated at cost less any impairment losses. Reversals of impairment losses are recognised in the income statement if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount of the investment.

Investments in associates and interests in joint ventures are recognised using the equity method, initially stated at cost, including attributable goodwill, and are adjusted thereafter for the post-acquisition change in HSBC's share of net assets.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

## Note 2

Profits on transactions between HSBC and its associates and joint ventures are eliminated to the extent of HSBC's interest in the respective associates or joint ventures. Losses are also eliminated to the extent of HSBC's interest in the associates or joint ventures unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred.

**(o) Goodwill and intangible assets**

- (i) Goodwill arises on business combinations, including the acquisition of subsidiaries, and interests in joint ventures and associates, when the cost of acquisition exceeds the fair value of HSBC's share of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired. By contrast, if HSBC's interest in the fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of an acquired business is greater than the cost of acquisition, the excess is recognised immediately in the income statement.

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 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 by comparing the present value of the expected future cash flows from a business with the carrying amount of its net assets, including attributable goodwill. Goodwill is stated at cost less accumulated impairment losses which are charged to the income statement.

Goodwill on acquisitions of interests in joint ventures and associates is included in 'Interests in associates and joint ventures'.

At the date of disposal of a business, attributable goodwill is included in HSBC's share of net assets in the calculation of the gain or loss on disposal.

- (ii) Intangible assets include the value of in-force long-term insurance business, computer software, trade names, mortgage servicing rights, customer lists, core deposit relationships, credit card customer relationships and merchant or other loan relationships. 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.
- Intangible assets that have an indefinite useful life, or are not yet ready for use, are tested for impairment annually. This impairment test may be performed at any time during the year, provided it is performed at the same time every year. An intangible asset recognised during the current period is tested before the end of the current year.
  - Intangible assets that have a finite useful life, except for the 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 useful life. The amortisation of mortgage servicing rights is included within 'Net fee income'.

For the accounting policy governing the value of in-force long-term insurance business see Note 2(x).

- (iii) Intangible assets are amortised over their finite useful lives, generally on a straight line basis, as follows:

Trade names .....	10 years
Mortgage servicing rights .....	between 5 and 30 years
Purchased software .....	between 3 and 5 years
Internally generated software .....	between 3 and 5 years
Customer/merchant relationships .....	between 3 and 10 years
Other .....	generally 10 years

**(p) Property, plant and equipment**

Land and buildings are stated at historical cost, or fair value at the date of transition to IFRSs ('deemed cost'), less any impairment losses and depreciation calculated to write off the assets over their estimated useful lives as follows:

- freehold land is not depreciated;
- freehold buildings are depreciated at the greater of two per cent per annum on a straight-line basis or over their remaining useful lives; and

- leasehold buildings are depreciated over the unexpired terms of the leases, or over their remaining useful lives.

Equipment, fixtures and fittings (including equipment on operating leases where HSBC is the lessor) are stated at cost less any impairment losses and depreciation calculated on a straight-line basis to write off the assets over their useful lives, which run to a maximum of 35 years but are generally between five years and 20 years.

Property, plant and equipment is subject to an impairment review if there are events or changes in circumstances which indicate that the carrying amount may not be recoverable.

HSBC holds certain properties as investments to earn rentals or for capital appreciation, or both. Investment properties are included in the balance sheet at fair value with changes therein recognised in the income statement in the period of change. Fair values are determined by independent professional valuers who apply recognised valuation techniques.

#### (q) Finance and operating leases

Agreements which transfer to counterparties substantially all the risks and rewards incidental to the ownership of assets, but not necessarily legal title, are classified as finance leases. When HSBC is a lessor under finance leases the amounts due under the leases, after deduction of unearned charges, are included in 'Loans and advances to banks' or 'Loans and advances to customers' as appropriate. Finance income receivable is recognised in 'Net interest income' over the periods of the leases so as to give a constant rate of return on the net investment in the leases.

When HSBC 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'. A finance lease and its 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 in 'Net interest income' over the period of the lease based on the interest rate implicit in the lease so as to give a constant rate of interest on the remaining balance of the liability.

All other leases are classified as operating leases. When acting as lessor, HSBC includes the assets subject to operating leases in 'Property, plant and equipment' and accounts for them accordingly. Impairment losses are recognised to the extent that residual values are not fully recoverable and the carrying value of the equipment is thereby impaired. When HSBC is the lessee, leased assets are not recognised on the balance sheet. Rentals payable and receivable under operating leases are accounted for on a straight-line basis over the periods of the leases and are included in 'General and administrative expenses' and 'Other operating income' respectively.

#### (r) Income tax

Income tax on the profit or loss for the year comprises current tax and deferred tax. Income tax is recognised in the income statement except to the extent that it relates to items recognised directly in shareholders' equity, in which case it is recognised in shareholders' equity.

Current tax is the tax expected to be payable on the taxable profit for the year, calculated using tax rates enacted or substantively enacted by the balance sheet date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years. Current tax assets and liabilities are offset when HSBC intends to settle on a net basis and the legal right to offset exists.

Deferred tax is recognised on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the balance sheet and the amounts 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 that it is probable that future taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilised.

Deferred tax is calculated using the tax rates expected to apply in the periods in which the assets will be realised or the liabilities settled, based on tax rates and laws enacted, or substantively enacted, by the balance sheet date. Deferred tax assets and liabilities are offset when they arise in the same tax reporting group and relate to income taxes levied by the same taxation authority, and when a legal right to offset exists in the entity.

Deferred tax relating to actuarial gains and losses on post-employment benefits is recognised directly in equity. From 1 January 2005, deferred tax relating to fair value remeasurement of available-for-sale investments and

**Notes on the Financial Statements** (continued)

## Note 2

cash flow hedging instruments which are charged or credited directly to equity, is also credited or charged directly to equity and is subsequently recognised in the income statement when the deferred fair value gain or loss is recognised in the income statement.

**(s) Pension and other post-employment benefits**

HSBC operates a number of pension and other post-employment benefit plans throughout the world. These plans include both defined benefit and defined contribution plans and various other post-employment benefits such as post-employment health-care.

Payments to defined contribution plans and state-managed retirement benefit plans, where HSBC'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. Actuarial differences that arise are recognised in shareholders' equity and presented in the Statement of Recognised Income and Expense in the period in which they arise. Past service costs are recognised immediately to the extent that the benefits have vested, and are otherwise recognised on a straight-line basis over the average period until the benefits vest. Current service costs and any past service costs, together with the unwinding of the discount on plan liabilities less the expected return on plan assets, are charged to operating expenses.

The defined benefit liability recognised in the balance sheet represents the present value of defined benefit obligations adjusted for unrecognised past service costs and reduced by the fair value of plan assets. Any net defined benefit surplus is limited to unrecognised past service costs plus the present value of available refunds and reductions in future contributions to the plan.

The costs of providing other defined post-employment benefits, such as post-employment health-care, are accounted for on the same basis as defined benefit pension plans.

**(t) Equity compensation plans**

Shares awarded to an employee on joining HSBC that are made available immediately, with no vesting period attached to the award, are expensed immediately. When an inducement is awarded to an employee on commencement of employment with HSBC, and the employee must complete a specified period of service before the inducement vests, the expense is spread over the period to vesting.

The expense of share options is recognised over the vesting period, and is determined by reference to the fair value of the options on grant date, and the effect of any non-market vesting conditions such as option lapses. An option may lapse if, for example, an employee ceases to be employed by HSBC before the end of the vesting period. Estimates of future such employee departures are taken into account when accruing the cost during the service period.

The expense relating to shares awarded as bonuses in respect of past service, by which an employee is required to complete a specified period of future service to be entitled to the award, is spread over the period of service rendered to the vesting date.

The compensation expense charged to the income statement is credited to the share-based payment reserve over the vesting period of the shares and options. If awards of shares and options lapse during the vesting period due to an employee leaving employment with HSBC, the charge to date is reversed to the income statement. If an award lapses due to an employee leaving a plan but not employment with HSBC or due to HSBC cancelling or modifying a plan, this is accounted for as an acceleration of vesting with full immediate recognition of the outstanding charge in the income statement. If awards of shares or options lapse after they have fully vested, the amount in respect of the award charged to the share-based payment reserve is transferred to retained earnings.

**(u) Foreign currencies**

Items included in the financial statements of each of HSBC's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). The consolidated financial statements of HSBC are presented in US dollars, which is the Group's presentation 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 at 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. Any exchange component of a gain or loss on a non-monetary item is recognised directly in equity if the gain or loss on the non-monetary item is recognised directly in equity. Any exchange component of a gain or loss on a non-monetary item is recognised directly in the income statement if the gain or loss on the non-monetary item is recognised in the income statement.

In the consolidated financial statements, the assets, including related goodwill where applicable, and liabilities of branches, subsidiaries, joint ventures and associates whose functional currency is not US dollars, are translated into the Group's presentation currency at the rate of exchange ruling at the balance sheet date. The results of branches, subsidiaries, joint ventures and associates whose functional currency is not US dollars are translated into US 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 recognised in equity in the 'foreign exchange reserve'. 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 financial statements. In 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 and previously recognised in reserves are recognised in the income statement.

(v) Provisions

Provisions are recognised when it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle a current legal or constructive obligation as a result of 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 HSBC. Contingent liabilities are not recognised in the financial statements but are disclosed unless they are remote.

(w) Financial guarantee contracts

Liabilities under financial guarantees contracts which are not classified as insurance contracts, are recorded initially at their fair value, which is generally the fee received or receivable. Subsequently, the 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.

HSBC Holdings has issued financial guarantees to other Group entities. Where these guarantees have been classified as insurance contracts, they are measured consistently with insurance liabilities.

(x) Insurance contracts

Through its insurance subsidiaries, HSBC issues contracts to customers that contain insurance risk, financial risk or a combination thereof. A contract under which HSBC 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**

Gross insurance premiums for non-life insurance business are reported as income over the term of the insurance contracts based on the proportion of risks borne during the accounting period. The unearned premium (the proportion of the business underwritten in the accounting year relating to the period of risk after the balance sheet date) is calculated on a daily or monthly pro rata basis.

## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 2 and 3

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.

### Claims and reinsurance recoveries

Gross insurance claims for non-life insurance contracts include paid claims and movements in outstanding claims liabilities.

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. Claims arising during the year include maturities, surrenders and death claims.

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

Outstanding claims liabilities for non-life insurance contracts are based on the estimated ultimate cost of all claims incurred but not settled at the balance sheet date, whether reported or not, together with related claim-handling costs and a reduction for the expected value of salvage and other recoveries. Liabilities for claims incurred but not reported are made on an estimated basis, using appropriate statistical techniques.

Liabilities under non-linked life insurance contracts are calculated by each life insurance operation based on local actuarial principles.

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.

### Present value of in-force long-term insurance business

The value placed on insurance contracts that are classified as long-term insurance business and are in force at the balance sheet date is recognised as an asset.

The present value of in-force long-term insurance business is determined by discounting future cash flows 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 long-term insurance business. Movements in the present value of in-force long-term insurance business are included in 'Other operating income' on a gross of tax basis.

### (y) Investment contracts

Customer liabilities under non-linked and unit-linked investment contracts and the linked financial assets are designated at fair value, and the movements in fair value are recognised in the income statement in 'Net income from financial investments designated at fair value'. Premiums receivable and amounts withdrawn are accounted for as increases or decreases in the liability recorded in respect of investment contracts.

Liabilities under unit-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'.

The incremental costs directly related to the acquisition of new investment contracts or renewing existing investment contracts are deferred and amortised over the period during which the investment management services are provided.



**(z) Debt securities issued and deposits by customers and banks**

Financial liabilities are recognised when HSBC 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. Subsequent measurement of financial liabilities, other than those measured at fair value through profit or loss and financial guarantees, is at amortised cost, using the effective interest rate method to amortise the difference between proceeds net of directly attributable transaction costs and the redemption amount over the expected life of the debt.

**(aa) Share capital**

Shares are classified as equity when there is no contractual obligation to transfer cash or other financial assets. Incremental costs directly attributable to the issue of equity instruments are shown in equity as a deduction from the proceeds, net of tax.

HSBC Holdings plc shares held by HSBC are recognised in 'Total shareholders' equity' as a deduction from retained earnings until they are cancelled. When such shares are subsequently sold, reissued or otherwise disposed of, any consideration received is included in 'Total shareholders' equity', net of any directly attributable incremental transaction costs and related income tax effects.

**(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 are normally those with less than three months' maturity from the date of acquisition, and include cash and balances at central banks, treasury bills and other eligible bills, loans and advances to banks, items in the course of collection from or in transmission to other banks, and certificates of deposit.

**3 Net income from financial instruments designated at fair value**

Net income from financial instruments designated at fair value includes:

- all gains and losses from changes in the fair value of financial assets and liabilities designated at fair value, 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; and
- interest income, interest expense and dividend income in respect of:
  - financial assets and liabilities designated at fair value; and
  - derivatives managed in conjunction with the above,

except for interest expense arising on HSBC's issued debt securities, together with the interest element of derivatives managed in conjunction with them, which are recognised in 'Interest expense'.

	2006 US\$m	2005 US\$m
Net income/(expense) arising on:		
– financial assets held to meet liabilities under insurance and investment contracts .....	1,552	1,760
– other financial assets designated at fair value .....	217	90
– derivatives managed in conjunction with financial assets designated at fair value .....	57	17
	<u>1,826</u>	<u>1,867</u>
– liabilities to customers under investment contracts .....	(1,008)	(1,126)
– HSBC's issued debt securities <sup>1</sup> .....	(277)	1,795
– derivatives managed in conjunction with HSBC's issued debt securities .....	242	(1,392)
– other financial liabilities designated at fair value .....	(125)	(112)
– derivatives managed in conjunction with other financial liabilities designated at fair value .....	(1)	2
	<u>(1,169)</u>	<u>(833)</u>
Net income from financial instruments designated at fair value .....	<u>657</u>	<u>1,034</u>



## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 4, 5 and 6

1. Gains and losses from changes in the fair value of HSBC's issued debt securities may arise from changes in HSBC's own credit risk. In 2006, HSBC recognised a US\$388 million loss on changes in the fair value of these instruments arising from changes in HSBC's own credit risk (2005: loss US\$70 million).

## 4 Net earned insurance premiums

	Non-life insurance US\$m	Life insurance (non-linked) US\$m	Life insurance (linked) US\$m	Investment contracts with discretionary participation features US\$m	Total US\$m
<b>2006</b>					
Gross written premiums	1,824	3,640	848	8	6,320
Movement in unearned premiums	122	14	(1)	–	135
Gross earned premiums	1,946	3,654	847	8	6,455
Gross written premiums ceded to reinsurers	(451)	(274)	(14)	–	(739)
Reinsurers' share of movement in unearned premiums	(48)	–	–	–	(48)
Reinsurers' share of gross earned premiums	(499)	(274)	(14)	–	(787)
Net earned insurance premiums	1,447	3,380	833	8	5,668
<b>2005</b>					
Gross written premiums	2,364	3,441	768	12	6,585
Movement in unearned premiums	(225)	2	(210)	–	(433)
Gross earned premiums	2,139	3,443	558	12	6,152
Gross written premiums ceded to reinsurers	(479)	(277)	(20)	–	(776)
Reinsurers' share of movement in unearned premiums	60	–	–	–	60
Reinsurers' share of gross earned premiums	(419)	(277)	(20)	–	(716)
Net earned insurance premiums	1,720	3,166	538	12	5,436

## 5 Net insurance claims incurred and movement in policyholders' liabilities

	Non-life insurance US\$m	Life insurance (non-linked) US\$m	Life insurance (linked) US\$m	Investment contracts with discretionary participation features US\$m	Total US\$m
<b>2006</b>					
Claims, benefits and surrenders paid	889	814	495	–	2,198
Movement in liabilities	10	2,207	651	6	2,874
Gross claims incurred and movement in liabilities	899	3,021	1,146	6	5,072
Reinsurers' share of claims, benefits and surrenders paid	(228)	(154)	(9)	–	(391)
Reinsurers' share of movement in liabilities	57	(54)	20	–	23
Reinsurers' share of claims incurred and movement in liabilities	(171)	(208)	11	–	(368)
Net insurance claims incurred and movement in policyholders' liabilities	728	2,813	1,157	6	4,704

	Non-life insurance US\$m	Life insurance (non-linked) US\$m	Life insurance (linked) US\$m	Investment contracts with discretionary participation features US\$m	Total US\$m
2005					
Claims, benefits and surrenders paid	966	621	357	—	1,944
Movement in liabilities	72	1,683	445	9	2,209
Gross claims incurred and movement in liabilities	1,038	2,304	802	9	4,153
Reinsurers' share of claims, benefits and surrenders paid	(146)	(111)	(11)	—	(268)
Reinsurers' share of movement in liabilities	2	191	(11)	—	182
Reinsurers' share of claims incurred and movement in liabilities	(144)	80	(22)	—	(86)
Net insurance claims incurred and movement in policyholders' liabilities	894	2,384	780	9	4,067

## 6 Net operating income

Net operating income is stated after the following items of income, expense, gains and losses:

	2006 US\$m	2005 US\$m
<b>Income</b>		
Interest recognised on impaired financial assets	284	120
Fees earned on financial assets or liabilities not held for trading nor designated at fair value, other than fees included in effective interest rate calculations on these types of assets and liabilities	11,182	9,077
Fees earned on trust and other fiduciary activities where HSBC holds or invests assets on behalf of its customers	2,909	2,912
Income from listed investments <sup>1</sup>	7,304	6,819
Income from unlisted investments <sup>2</sup>	9,192	5,001
<b>Expense</b>		
Interest on financial instruments, excluding interest on financial liabilities held for trading or designated at fair value	(38,158)	(26,627)
Fees payable on financial assets or liabilities not held for trading nor designated at fair value, other than fees included in effective interest rate calculations on these types of assets and liabilities	(1,826)	(1,357)
Fees payable relating to trust and other fiduciary activities where HSBC holds or invests assets on behalf of its customers	(103)	(238)
<b>Gains/(losses)</b>		
Gain/(loss) on disposal or settlement of loans and advances	24	(12)
Net impairment loss on loans and advances	(10,547)	(7,860)
Net (charge)/reversal of impairment allowances in respect of available-for-sale financial investments	(21)	42
Gains on disposal of property, plant and equipment and non-financial investments	781	703

1. Income from listed investments at 31 December 2004 was US\$5,166 million.

2. Income from unlisted investments at 31 December 2004 was US\$3,521 million.

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 7

## 7 Employee compensation and benefits

	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m
Wages and salaries	16,186	14,008	12,374
Social security costs	1,194	1,072	973
Post-employment benefits	1,120	1,065	1,176
	<u>18,500</u>	<u>16,145</u>	<u>14,523</u>

The average number of persons employed by HSBC during the year was as follows:

	2006	2005 (restated <sup>1</sup> )	2004 (restated <sup>1</sup> )
Europe	84,170	82,638	80,930
Hong Kong	27,328	25,699	25,070
Rest of Asia-Pacific	68,182	50,605	37,211
North America	57,654	51,518	49,832
Latin America	58,863	54,825	51,694
Total	<u>296,197</u>	<u>265,285</u>	<u>244,727</u>

<sup>1</sup> In 2006, Mexico and Panama were reclassified from the North America segment to the Latin America segment. Comparative information has been restated accordingly. See Note 13.

## Post-employment benefit plans

## HSBC pension plans

HSBC operates some 166 pension plans throughout the world, covering 76 per cent of HSBC's employees, with a total pension cost of US\$1,058 million (2005: US\$1,007 million; 2004: US\$1,111 million), of which US\$668 million (2005: US\$546 million; 2004: US\$485 million) relates to plans outside the UK.

Progressively, HSBC has been moving to defined contribution plans for all new employees. The pension cost for defined contribution plans, which cover 35 per cent of HSBC's employees, was US\$456 million (2005: US\$389 million; 2004: US\$351 million).

Both HSBC's and, where relevant and appropriate, the trustees' long-term investment objectives for defined benefit plans are:

- to limit the risk of the assets failing to meet the liability of the plans over the long-term; and
- to maximise returns consistent with an acceptable level of risk so as to control the long-term costs of the defined benefit plans.

Both HSBC and, where relevant and appropriate, the trustees, consider that the investment policy should be consistent with meeting their mutual overall long-term investment objectives. In pursuit of these long-term objectives, an overall benchmark is established for the allocation of the defined benefit plan assets between asset classes. In addition, each permitted asset class has its own benchmarks, such as stock market or property valuation indices and desired levels of out-performance where relevant. This is intended to be reviewed at least triennially within 18 months of the date at which the actuarial valuation is made, or more frequently if circumstances or local legislation so require. The process generally involves an extensive asset and liability review.

The Group's defined benefit plans, which cover 41 per cent of HSBC's employees, are predominantly funded plans with assets which, in the case of most of the larger plans, are held in trust or similar funds separate from HSBC. The plans are reviewed at least annually or in accordance with local practice and regulations by qualified actuaries. The actuarial assumptions used to calculate the defined benefit obligations and related current service costs vary according to the economic conditions of the countries in which they are situated.

The largest plan exists in the UK, where the HSBC Bank (UK) Pension Scheme covers employees of HSBC Bank plc and certain other employees of HSBC. This plan comprises a funded defined benefit plan ('the principal plan') which is closed, and a defined contribution plan which was established on 1 July 1996 for new employees. In 2006, HSBC and the Trustee of the principal plan agreed to change the investment strategy in order to reduce the investment risk. This involved switching from a largely equity-based strategy to a strategy largely based on holding bonds together with a more diverse range of investments. At the same time the principal plan entered into swap arrangements

whereby the principal plan is committed to making LIBOR related interest payments in exchange for cash flows paid into the plan, based on a projection of the future benefit payments from the principal plan. The asset allocation for the new strategy is:

	%
Equities	12.5
Bonds	50.0
Alternative assets <sup>1</sup>	12.5
Property	10.0
Cash	15.0
	<u>100.0</u>

<sup>1</sup> Alternative assets include emerging market bonds, loans, and infrastructure assets.

At 31 December 2006, significant progress had been made towards the new strategy and swap arrangements were in place.

The latest actuarial investigation of the principal plan was made at 31 December 2005, by C G Singer, Fellow of the Institute of Actuaries, of Watson Wyatt Limited. At that date, the market value of the HSBC Bank (UK) Pension Scheme's assets was US\$18,072 million (including assets relating to the defined benefit plan, the defined contribution plan, and additional voluntary contributions). The market value of the plan assets represented 89 per cent of the amount expected to be required, on the basis of the assumptions adopted, to provide the benefits accrued to members after allowing for expected future increases in earnings, and the resulting deficit amounted to US\$2,065 million. The method adopted for this investigation was the projected unit method. The expected cash flows from the plan were projected by reference to the Retail Price Index ('RPI') swap break-even curve at 31 December 2005. Salary increases were assumed to be 1 per cent per annum above RPI and inflationary pension increases, subject to a minimum of 0 per cent and a maximum of 5 per cent, were assumed to be in line with RPI. The projected cash flows were discounted at the LIBOR swap curve at 31 December 2005 plus a margin for the expected return on the investment strategy of 110 basis points per annum. The mortality experience of the plan's pensioners over the three year period since the previous valuation was analysed and the mortality assumption set on the basis of this with allowances for medium cohort improvements on the PA92 series of tables from the valuation date.

In anticipation of the results of the 2005 investigation, on 22 December 2005 HSBC Bank plc made an additional contribution of US\$1,746 million to the principal plan in order to reduce the deficit of the plan. Following receipt of the valuation results, HSBC agreed with the Trustee to meet a schedule of additional future funding payments, as set out below:

	US\$m
2007	589
2012	913
2013	913
2014	913

HSBC considers that the contributions set out above are sufficient to meet the deficit as at 31 December 2005 over the agreed period.

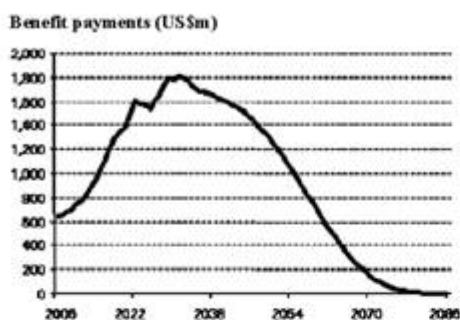
HSBC also decided to make ongoing contributions to the principal plan in respect of the accrual of benefits of defined benefit section members at the rate of 36 per cent of pensionable salaries from 1 January 2007, until the completion of the next actuarial valuation, due at 31 December 2008. During 2006 HSBC paid contributions at the rate of 20 per cent of pensionable salaries. A further 2 per cent of pensionable salaries is being paid over the period 1 January 2007 to 31 December 2014 to make good the difference in contributions during 2006.

As part of the 31 December 2005 valuation, calculations were also carried out as to the amount of assets that might be needed to meet the liabilities if the plan was discontinued and the members' benefits bought out with an insurance company (although in practice this may not be possible for a plan of this size) or the Trustee continued to run the plan without the support of HSBC. The amount required under this approach is estimated to be US\$26,700 million as at 31 December 2005. In estimating the solvency position for this purpose, a more prudent assumption about future mortality was made than for the assessment of the ongoing position and it was assumed that the Trustee would alter the investment strategy to be an appropriately matched portfolio of cash and interest and inflation swaps. An explicit allowance for expenses was also included.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

## Note 7

The benefits payable from the defined benefit plan are expected to be as shown in the chart below:



In Hong Kong, the HSBC Group Hong Kong Local Staff Retirement Benefit Scheme covers employees of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation and certain other employees of HSBC. The plan comprises a funded defined benefit plan (which provides a lump sum on retirement but which is now closed to new members) and a defined contribution plan. The latter was established on 1 January 1999 for new employees. The latest valuation of the defined benefit plan was made at 31 December 2004 and was performed by E Chiu, Fellow of the Society of Actuaries of the United States of America, of HSBC Life (International) Limited, a subsidiary of HSBC Holdings. At that date, the market value of the defined benefit plan's assets was US\$942 million. On an ongoing basis, the actuarial value of the plan's assets represented 115 per cent of the benefits accrued to members, after allowing for expected future increases in salaries, and the resulting surplus amounted to US\$121 million. On a wind-up basis, the actuarial value of the plan's assets represented 128 per cent of the members' vested benefits, based on current salaries, and the resulting surplus amounted to US\$206 million. The actuarial method used was the projected unit credit method and the main assumptions used in this valuation were a discount rate of 4 per cent per annum and long-term salary increases of 3 per cent per annum (with short-term deviation from 2005 to 2008).

The HSBC North America (U.S.) Retirement Income Plan was formed with effect from the close of business on 31 December 2004 by the merger of the HSBC Bank USA Pension Plan and the Household International Retirement Income Plan. This plan covers employees of HSBC Bank USA, HSBC Finance, and certain other employees of HSBC. It comprises a final average pay plan (now closed to new participants) and a cash balance plan. All new employees participate in the cash balance plan. The first full actuarial valuation of the merged plan was made at 1 January 2005 by Pedro Nebres, Fellow of the Society of Actuaries and Dan Kutliroff, Enrolled Actuary, of Mercer Human Resource Consulting. Both are members of the American Academy of Actuaries. At that date, the market value of the merged plan's assets was US\$2,305 million. The actuarial value of the assets represented 137 per cent of the benefits accrued to members, after allowing for expected future increases in earnings. The resulting surplus amounted to US\$622 million. The method employed for this valuation was the projected unit credit method and the main assumptions used were a discount rate of 8 per cent per annum and average salary increases of 3.75 per cent per annum. The Internal Revenue Service granted formal approval for changes in funding method due to the merger of pension plans on 23 August 2006.

The HSBC Bank (UK) Pension Scheme, The HSBC Group Hong Kong Local Staff Retirement Benefit Scheme, and the HSBC North America (U.S.) Retirement Income Plan cover 37 per cent of HSBC's employees.

**HSBC healthcare benefits plans**

HSBC also provides post-employment healthcare benefits under plans in the UK, the US, Canada, Mexico, France and Brazil, the majority of which are unfunded. Post-employment healthcare benefits plans are accounted for in the same manner as defined benefit pension plans. The plans are reviewed at least annually or in accordance with local practice and regulations by qualified actuaries. The actuarial assumptions used to calculate the defined benefit obligation and related current service cost vary according to the economic conditions of the countries in which they are situated. Total healthcare cost was US\$62 million (2005: US\$58 million; 2004: US\$65 million).

### Post-employment defined benefit plans' principal actuarial financial assumptions

The principal actuarial financial assumptions used to calculate the Group's obligations under its defined benefit pension and post-employment healthcare plans at 31 December 2006, were as follows. These assumptions will also form the basis for measuring periodic costs under the plans in 2007:

	Discount rate %	Inflation rate %	Rate of increase for pensions <sup>1</sup> %	Rate of pay increase %	Healthcare cost trend		
					Initial rate %	Ultimate rate %	Year of ultimate rate
UK .....	5.1	3.0	3.0	4.0	7.0	7.0	n/a
Hong Kong .....	3.75	n/a	n/a	3.0	n/a	n/a	n/a
US .....	5.9	2.5	n/a	3.75	10.5	5.0	2014
Jersey .....	5.1	3.0	3.0	4.75	n/a	n/a	n/a
Mexico .....	8.0	3.5	2.0	4.0	6.75	6.75	n/a
Brazil .....	10.75	4.5	4.5	4.5	11.0	5.5	2016
France .....	4.5	2.0	2.0	3.0	6.0	6.0	n/a
Canada .....	5.19	2.5	n/a	3.47	9.9	4.9	2012
Switzerland .....	2.25	1.5	n/a	2.25	n/a	n/a	n/a
Germany .....	4.5	2.0	2.0	3.0	n/a	n/a	n/a

1 Rate of increase for pensions in payment and deferred pension.

The principal actuarial financial assumptions used to calculate the Group's obligations under its defined benefit pension and post-employment healthcare plans at 31 December 2005, were as follows. These assumptions also formed the basis for measuring periodic costs under the plans in 2006:

	Discount rate %	Inflation rate %	Rate of increase for pensions <sup>1</sup> %	Rate of pay increase %	Healthcare cost trend		
					Initial rate %	Ultimate rate %	Year of ultimate rate
UK .....	4.75	2.7	2.7	3.7 <sup>2</sup>	6.7	6.7	n/a
Hong Kong .....	4.2	n/a	n/a	5.0	n/a	n/a	n/a
US .....	5.7	2.5	n/a	3.75	10.4	5.0	2013
Jersey .....	4.75	2.7	2.7	4.45	n/a	n/a	n/a
Mexico .....	8.90	3.75	3.75	4.5	7.3	7.3	n/a
Brazil .....	11.75	5.5	5.5	5.5	12.5	6.5	2016
France .....	4.1	2.0	2.0	3.0	6.0	6.0	n/a
Canada .....	5.25	2.5	n/a	3.0	7.3	4.5	2009
Switzerland .....	2.25	1.5	n/a	2.25	n/a	n/a	n/a
Germany .....	4.0	2.0	2.0	3.0	n/a	n/a	n/a

1 Rate of increase for pensions in payment and deferred pension.

2 The 2005 and 2004 rate of pay increase assumptions disclosed have been increased from 3.2 per cent to 3.7 per cent to reflect an age-related promotional salary scale that was included in the obligation calculation but not in the disclosed assumption.

HSBC 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. The expected rate of return on plan assets is based on historical market returns adjusted for additional factors such as the current rate of inflation and interest rates.

The principal actuarial financial assumptions used to calculate the Group's obligations under its defined benefit pension and post-employment healthcare plans at 31 December 2004, which formed the basis for measuring the 2005 periodic costs, were as follows:

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 7

	Discount rate %	Inflation rate %	Rate of increase for pensions <sup>1</sup> %	Rate of pay increase %	Healthcare cost trend		
					Initial rate %	Ultimate rate %	Year of ultimate rate
					UK	5.3	2.7
Hong Kong	4.0	n/a	n/a	5.0	n/a	n/a	n/a
US	6.0	2.5	n/a	3.75	11.6	5.9	2009
Jersey	5.3	2.7	2.7	4.45	n/a	n/a	n/a
Mexico	10.75	5.0	5.0	6.50	8.68	8.68	n/a
Brazil	11.75	5.0	5.0	5.0	10.5	6.0	2015
France	4.5	2.0	2.0	3.5	6.0	6.0	n/a
Canada	6.0	2.5	n/a	3.0	7.7	4.6	2009
Switzerland	3.25	1.5	n/a	2.25	n/a	n/a	n/a
Germany	4.5	1.5	1.5	2.5	n/a	n/a	n/a

1 Rate of increase for pensions in payment and deferred pension.

2 The 2005 and 2004 rate of pay increase assumptions disclosed have been increased from 3.2 per cent to 3.7 per cent to reflect an age-related promotional salary scale that was included in the obligation calculation but not in the disclosed assumption.

Mortality assumptions are increasingly significant in measuring the Group's obligations under its defined benefit pension and post-employment healthcare plans, particularly given the maturity of the plans. The mortality tables and average life expectancy at 65 used at 31 December 2006 were as follows:

	Mortality table	Life expectancy at age 65 for a male member currently:		Life expectancy at age 65 for a female member currently:	
		Aged 65	Aged 45	Aged 65	Aged 45
		UK	PA92 <sup>1</sup>	20.3	21.6
Hong Kong	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
US	RP 2000 projected to 2005	18.7	18.7	20.9	20.9
Jersey	PA92 <sup>1</sup>	20.3	21.6	23.3	24.6
Mexico	GAM83	16.6	16.6	16.6	16.6
Brazil	RP 2000 imp 2006	18.9	20.5	21.0	21.9
France	TG 05	22.8	25.6	26.3	29.1
Canada pension plans	Between UP94 C2015 and UP94 C2027	19.0 and 20.0	19.0 and 20.0	21.6 and 22.1	21.6 and 22.1
Canada healthcare plan	UP94 C2025	19.8	19.8	22.0	22.0
Switzerland	EVK2000 and BVG2000	17.6 and 17.8	17.6 and 17.8	20.4 and 21.1	20.4 and 21.1
Germany	Heubeck 2005 G	18.1	20.8	22.2	24.9

1 PA92 with standard improvements to 2005 and median cohort improvements thereafter.

The mortality tables and average life expectancy at 65 used at 31 December 2005 were as follows:

	Mortality table	Life expectancy at age 65 for a male member currently		Life expectancy at age 65 for a female member currently	
		Aged 65	Aged 45	Aged 65	Aged 45
		UK	PA92U2005	19.53	20.89
Hong Kong	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
US	RP 2000 imp 2005	17.90	17.90	20.25	20.25
Jersey	PA92C2036	20.83	20.83	23.75	23.75
Mexico	GAM83	16.56	16.56	16.56	16.56
Brazil	AT83	18.51	18.51	21.89	21.89
France	TPG93	23.02	25.32	23.02	25.32
Canada pension plans	UP94 C2012 and UP94 C2027	18.65 and 19.84	18.65 and 19.84	21.37 and 22.00	21.37 and 22.00
Canada healthcare plan	GAJ494MF	17.88	17.88	21.32	21.32
Switzerland	EVK2000	17.6	17.6	20.4	20.4
Germany	Heubeck 2005 G	18.06	20.84	22.20	24.85

**Actuarial assumption sensitivities**

The discount rate is sensitive to changes in market conditions arising during the reporting period. The mortality rates used are sensitive to experience from the plan member profile. The following table shows the effect of changes in these and the other key assumptions on the principal plan:

	HSBC Bank (UK) Pension Scheme US\$m
<b>Discount rate</b>	
Change in pension obligation at 31 December 2006 from a 25bps increase .....	(1,086)
Change in pension obligation at 31 December 2006 from a 25bps decrease .....	1,147
Change in 2007 pension cost from a 25bps increase .....	(20)
Change in 2007 pension cost from a 25bps decrease .....	22
<b>Rate of inflation</b>	
Change in pension obligation at 31 December 2006 from a 25bps increase .....	1,147
Change in pension obligation at 31 December 2006 from a 25bps decrease .....	(1,086)
Change in 2007 pension cost from a 25bps increase .....	88
Change in 2007 pension cost from a 25bps decrease .....	(77)
<b>Rate of increase for pensions in payment and deferred pensions</b>	
Change in pension obligation at 31 December 2006 from a 25bps increase .....	909
Change in pension obligation at 31 December 2006 from a 25bps decrease .....	(872)
Change in 2007 pension cost from a 25bps increase .....	57
Change in 2007 pension cost from a 25bps decrease .....	(55)
<b>Rate of pay increase</b>	
Change in pension obligation at 31 December 2006 from a 25bps increase .....	287
Change in pension obligation at 31 December 2006 from a 25bps decrease .....	(275)
Change in 2007 pension cost from a 25bps increase .....	31
Change in 2007 pension cost from a 25bps decrease .....	(27)
<b>Mortality</b>	
Change in pension obligation from each additional year of longevity assumed .....	756

The following table shows the effect of changes in the discount rate and in mortality rates on plans other than the principal plan:

	Other plans US\$m
Change in pension obligations at 31 December 2006 from a 25bps increase in discount rate .....	(276)
Change in 2007 pension cost from a 25bps increase in discount rate .....	(5)
Increase in pension obligation from each additional year of longevity assumed .....	167



## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 7

## Defined benefit pension plans

The calculation of the net liability under the Group's defined benefit pension plans is set out below together with the expected rates of return and plan assets used to measure the net defined benefit pension costs in each subsequent year.

	At 31 December 2006			
	HSBC Bank (UK) Pension Scheme		Other plans	
	Expected rates of return %	Value US\$m	Expected rates of return %	Value US\$m
Equities .....	8.0	5,046	8.1	3,209
Bonds .....	5.3	12,189	5.7	3,302
Property .....	7.0	2,056	7.0	138
Other .....	4.3	1,296	4.6	467
Fair value of plan assets .....		20,587		7,116
Present value of funded obligations .....		(24,332)		(7,534)
Present value of unfunded obligations .....		-		(382)
Defined benefit obligation .....		(24,332)		(7,916)
Effect of limit on plan surpluses .....		-		(9)
Unrecognised past service cost .....		-		1
Net liability .....		(3,745)		(808)

	At 31 December 2005			
	HSBC Bank (UK) Pension Scheme		Other plans	
	Expected rates of return %	Value US\$m	Expected rates of return %	Value US\$m
Equities .....	8.0	8,181	8.6	2,749
Bonds .....	4.3	5,234	5.2	2,539
Property .....	6.5	1,540	6.5	97
Other .....	3.6	2,441	4.6	971
Fair value of plan assets .....		17,396		6,356
Present value of funded obligations .....		(20,587)		(6,687)
Present value of unfunded obligations .....		-		(415)
Defined benefit obligation .....		(20,587)		(7,102)
Effect of limit on plan surpluses .....		-		(7)
Unrecognised past service cost .....		-		3
Net liability .....		(3,191)		(750)

Plan assets include US\$87 million (2005: US\$80 million) of equities issued by HSBC and US\$188 million (2005: US\$53 million) of other assets issued by HSBC. Additionally, the fair value of plan assets include derivatives entered into with the HSBC Bank (UK) Pension Scheme with a negative fair value of US\$273 million at 31 December 2006 (2005: nil).

The principal plan holds a diversified portfolio of investments to meet future cash flow liabilities arising from accrued benefits as they fall due to be paid. The Trustee of the principal plan is required to produce a written statement of investment principles ('SIP'). The SIP sets out the principles governing how decisions about investments are made.

**Changes in the present value of defined benefit obligations**

	2006		2005	
	HSBC Bank (UK) Pension Scheme	Other plans	HSBC Bank (UK) Pension Scheme	Other plans
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
At 1 January	20,587	7,102	19,988	6,501
Current service cost	456	304	383	283
Interest cost	1,085	366	981	333
Contributions by employees	-	28	-	14
Actuarial losses	30	211	1,968	506
Benefits paid	(696)	(386)	(540)	(338)
Past service cost – vested immediately	-	9	-	(3)
Past service cost – unvested benefits	-	-	-	3
Acquisitions	-	10	84	-
Reduction in liabilities resulting from curtailments	-	(5)	-	(4)
Liabilities extinguished on settlements	-	(21)	-	(6)
Exchange differences	2,900	298	(2,277)	(187)
At 31 December	24,332	7,916	20,587	7,102

**Changes in the fair value of plan assets**

	2006		2005	
	HSBC Bank (UK) Pension Scheme	Other plans	HSBC Bank (UK) Pension Scheme	Other plans
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
At 1 January	17,396	6,356	15,105	5,823
Expected return on plan assets	1,169	421	954	401
Contributions by HSBC	240	193	1,986	448
– normal	240	160	240	156
– special	-	33	1,746	292
Contributions by employees	-	28	-	14
Experience gains	-	203	1,623	78
Benefits paid	(696)	(343)	(540)	(287)
Acquisitions	-	-	58	-
Assets distributed on curtailments	-	(4)	-	-
Assets distributed on settlements	-	(14)	-	(3)
Exchange differences	2,478	276	(1,790)	(118)
At 31 December	20,587	7,116	17,396	6,356

The actual return on plan assets for the year ended 31 December 2006 was US\$1,793 million (2005:

US\$3,056 million). HSBC expects to make US\$1,229 million of contributions to defined benefit pension plans during 2007. Benefits expected to be paid from the plans to retirees over each of the next five years, and in aggregate for the five years thereafter, are:

	2007	2008	2009	2010	2011	2012-2017
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
HSBC Bank (UK) Pension Scheme	662	693	707	750	779	4,865
Other significant plans	344	361	380	389	422	2,385

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 7

## Total expense recognised in the income statement in 'Employee compensation and benefits'

	2006		2005		2004	
	HSBC Bank (UK) Pension Scheme	Other plans	HSBC Bank (UK) Pension Scheme	Other plans	HSBC Bank (UK) Pension Scheme	Other plans
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
Current service cost	456	304	383	283	348	257
Interest cost	1,055	366	961	333	921	326
Expected return on plan assets	(1,169)	(421)	(954)	(401)	(927)	(382)
Past service cost	-	11	-	(3)	-	(8)
(Gains)/losses on curtailments	-	-	-	(4)	242	(17)
Total expense	342	260	410	208	584	176

## Summary

	2006		2005		2004	
	HSBC Bank (UK) Pension Scheme	Other plans	HSBC Bank (UK) Pension Scheme	Other plans	HSBC Bank (UK) Pension Scheme	Other plans
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
Defined benefit obligation	(24,332)	(7,916)	(20,587)	(7,102)	(19,988)	(6,501)
Fair value of plan assets	20,587	7,116	17,396	6,356	15,105	5,823
Net deficit	(3,745)	(800)	(3,191)	(746)	(4,883)	(678)
Experience gains/(losses) on plan liabilities	540	(167)	70	(113)	401	(42)
Experience gains on plan assets	-	203	1,623	78	506	3
Losses from changes in actuarial assumptions	(570)	(44)	(2,038)	(393)	(1,357)	(243)
Total net actuarial gains/ (losses)	(30)	(8)	(345)	(428)	(450)	(282)

Actuarial gains and losses represent experience adjustments on plan assets and liabilities as well as adjustments arising from changes in actuarial assumptions. Total cumulative actuarial losses recognised in equity at 31 December 2006 were US\$1,543 million (2005: US\$1,505 million).

The total effect of the limit on plan surpluses recognised within actuarial losses in equity during 2006 was a US\$2 million loss (2005: US\$4 million gain).

## Post-employment healthcare benefits plans

	2006		2005	
	Expected rates of return %	Value US\$m	Expected rates of return %	Value US\$m
Equities	14.5	40	12.0	32
Bonds	8.5	93	8.5	75
Fair value of plan assets		133		107
Present value of funded obligations		(219)		(178)
Present value of unfunded obligations		(887)		(826)
Defined benefit obligation		(1,106)		(1,004)
Unrecognised past service cost		(29)		(31)
Net liability		(1,002)		(928)

**Changes in the present value of defined benefit obligations**

	2006 US\$m	2005 US\$m
At 1 January	1,004	982
Current service cost	19	18
Interest cost	64	63
Contributions by employees	2	6
Actuarial losses	37	44
Benefits paid	(52)	(50)
Past service cost		
– vested immediately	1	(13)
– unvested benefits	–	(29)
Reduction in liabilities resulting from curtailments	(9)	–
Liabilities extinguished on settlements	(1)	–
Exchange differences	41	(17)
At 31 December	<u>1,106</u>	<u>1,004</u>

**Changes in the fair value of plan assets**

	2006 US\$m	2005 US\$m
At 1 January	107	79
Expected return on plan assets	11	10
Contributions by HSBC	39	19
Experience gains/(losses)	(1)	1
Benefits paid	(20)	(7)
Assets distributed on curtailments	(1)	–
Exchange differences	(2)	5
At 31 December	<u>133</u>	<u>107</u>

The actual return on plan assets for the year ended 31 December 2006 was US\$10 million (2005: US\$11 million).

HSBC expects to make US\$19 million of contributions to post-employment healthcare benefit plans during 2007.

Benefits expected to be paid from the plans to retirees over each of the next five years, and in aggregate for the five years thereafter, are:

	2007 US\$m	2008 US\$m	2009 US\$m	2010 US\$m	2011 US\$m	2012-2017 US\$m
Significant plans	47	49	53	55	57	320

**Total expense recognised in the income statement in 'Employee compensation and benefits'**

	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m
Current service cost	19	18	17
Interest cost	64	63	58
Expected return on plan assets	(11)	(10)	(8)
Past service cost	(1)	(13)	(2)
Losses on curtailments	(8)	–	–
Losses on settlements	(1)	–	–
Total expense	<u>62</u>	<u>58</u>	<u>65</u>

HSBC HOLDINGS PLC

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 7 and 8

**Summary**

	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m
Defined benefit obligation	(1,106)	(1,004)	(982)
Fair value of plan assets	133	107	79
Net deficit	(973)	(897)	(903)
Experience gains/(losses) on plan liabilities	(12)	19	(15)
Experience gains/(losses) on plan assets	(1)	1	-
Gains/(losses) from changes in actuarial assumptions	(25)	(63)	20
Total net actuarial gains/(losses)	(38)	(43)	5

Actuarial gains and losses represent experience adjustments on plan assets and liabilities as well as adjustments arising from changes in actuarial assumptions. Total cumulative net actuarial losses recognised in equity at 31 December 2006 were US\$76 million (2005: US\$38 million).

The actuarial assumptions of the healthcare cost trend rates have a significant effect on the amounts recognised. A one percentage point change in assumed healthcare cost trend rates would have the following effects on amounts recognised in 2006:

	1% increase US\$m	1% decrease US\$m
Increase/(decrease) of the aggregate of the current service cost and interest cost	8	(6)
Increase/(decrease) of defined benefit obligation	103	(111)

**HSBC Holdings**

Employee compensation and benefit expense in respect of HSBC Holdings' employees in 2006 amounted to US\$193 million (2005: US\$166 million). The average number of persons employed by HSBC Holdings during 2006 was 505 (2005: 433).

Employees of HSBC Holdings who are members of defined benefit pension plans are principally members of either the HSBC Bank (UK) Pension Scheme or the HSBC International Staff Retirement Benefit Scheme. There is no contractual or stated policy for charging the net defined benefit cost to HSBC Holdings, which is recognised in the consolidated accounts of HSBC in the note above. HSBC Holdings pays contributions to plans in accordance with schedules determined by the Trustees following consultation with qualified actuaries.

**Directors' emoluments**

The aggregate emoluments of the Directors of HSBC Holdings, computed in accordance with Part I of Schedule 6 of the Companies Act, were:

	2006 US\$000	2005 US\$000	2004 US\$000
Fees	2,660	2,100	2,713
Salaries and other emoluments	7,774	12,869	9,721
Bonuses	10,705	13,264	17,288
	<u>21,139</u>	<u>28,233</u>	<u>29,722</u>
Gains on the exercise of share options	3	17	14,078
Vesting of Restricted Share Plan awards	18,975	24,221	9,598

In addition, there were payments under retirement benefit agreements with former Directors of US\$1,045,448 (2005: US\$996,098). The provision at 31 December 2006 in respect of unfunded pension obligations to former Directors amounted to US\$17,759,454 (2005: US\$16,458,975).

During the year, aggregate contributions to pension schemes in respect of Directors were US\$889,241 (2005: US\$4,819,759), including US\$395,740 (2005: US\$3,304,081) arising from a Director's waiver of bonus.

Discretionary bonuses for Directors are based on a combination of individual and corporate performance and are determined by the Remuneration Committee. Details of Directors' remuneration, share options and conditional

awards under the Restricted Share Plan 2000 and The HSBC Share Plan are included in the 'Directors' Remuneration Report' on pages 280 to 289.

## 8 Auditors' remuneration

Auditors' remuneration in relation to statutory audit amounted to US\$44.7 million (2005: US\$47.0 million; 2004: US\$41.7 million).

The following fees were payable by HSBC to the Group's principal auditor, KPMG Audit Plc and its associates (together 'KPMG'):

	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m
Audit fees for HSBC Holdings' statutory audit:			
- fees relating to current year	2.7	2.8	2.3
- fees relating to prior year	-	0.2	0.7
	<u>2.7</u>	<u>3.0</u>	<u>3.0</u>
Fees payable to KPMG for other services provided to HSBC:			
- audit of HSBC's subsidiaries, pursuant to legislation	40.4	42.5	36.6
- other services pursuant to legislation <sup>1</sup>	15.4	29.2	13.4
- tax services	2.0	2.6	6.2
- services relating to information technology	0.6	-	-
- services related to corporate finance transactions	1.6	0.3	1.6
- all other services	4.1	5.0	4.7
	<u>64.1</u>	<u>79.6</u>	<u>62.5</u>
Total fees payable	<u>66.8</u>	<u>82.6</u>	<u>65.5</u>

<sup>1</sup> Including fees paid to KPMG in respect of work relating to preparation for reporting under section 404 of the Sarbanes-Oxley Act of US\$2.2 million (2005: US\$11.7 million; 2004: US\$4.1 million). Other accounting firms have been paid a total of US\$8.3 million (2005: US\$16.7 million; 2004: US\$6.6 million) for work on this project.

No fees were payable by HSBC to KPMG for the following types of services: internal audit services, valuation and actuarial services, services related to litigation, and services related to recruitment and remuneration.

'Audit fees for HSBC Holdings' statutory audit' are fees payable to KPMG Audit Plc for the statutory audit of the consolidated financial statements of HSBC and the separate financial statements of HSBC Holdings. They exclude amounts payable for the statutory audit of HSBC Holdings' subsidiaries which have been included in 'Fees payable to KPMG for other services provided to HSBC'.

The following is a description of the types of services included in 'Fees payable to KPMG for other services provided to HSBC':

### Audit related services

- 'Audit of HSBC's subsidiaries pursuant to legislation' includes fees payable to KPMG for the statutory audit of HSBC's subsidiaries.
- 'Other services pursuant to legislation' include services for assurance and other services that are in relation to statutory and regulatory filings, including comfort letters and interim reviews.

### Tax services

- 'Tax services' include tax compliance services and tax advisory services.

### Other services

- 'Services relating to information technology' include advice on IT security and business continuity and performing agreed upon IT testing procedures.
- 'Services related to corporate finance transactions' include fees payable to KPMG for transaction-related work, including US debt issuances.
- 'All other services' include other assurance and advisory services such as translation services, ad-hoc accounting advice and review of financial models.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 8 and 9

The following fees were payable by HSBC's associated pension schemes to KPMG:

	2006 US\$'000	2005 US\$'000	2004 US\$'000
Audit fees	581	550	536
Tax services	23	17	11
All other services	23	5	5
Total fees payable	627	572	552

No fees were payable by HSBC's associated pension schemes to KPMG for the following types of services: other services pursuant to legislation, services relating to information technology, internal audit services, valuation and actuarial services, services related to litigation, services related to recruitment and remuneration, and services related to corporate finance transactions.

In addition to the above, KPMG estimate they have been paid fees of US\$2.1 million (2005: US\$4.5 million; 2004: US\$4.0 million) by parties other than HSBC but where HSBC is connected with the contracting party and therefore may be involved in appointing KPMG. These fees arise from services such as auditing mutual funds managed by HSBC and reviewing the financial position of corporate concerns which borrow from HSBC.

Fees payable to KPMG for non-audit services for HSBC Holdings are not disclosed separately because such fees are disclosed on a consolidated basis for HSBC Group.

**9 Share-based payments**

During 2006, US\$854 million was charged to the income statement in respect of equity-settled share-based payment transactions (2005: US\$540 million; 2004: US\$450 million). This expense was based on the fair value of the share-based payment transactions when contracted. All of the expense arose under employee share awards made within HSBC's reward structures.

**Calculation of fair values**

Fair values of share options/awards, measured at the date of grant of the option/award, are calculated using a binomial lattice model methodology that is based on the underlying assumptions of the Black-Scholes model. When modelling options/awards with vesting dependent on HSBC's Total Shareholder Return over a period, these performance targets are incorporated into the model using Monte Carlo simulation. The expected life of options depends on the behaviour of option holders, which is incorporated into the option model consistent with historic observable data. The fair values calculated are inherently subjective and uncertain due to the assumptions made and the limitations of the model used.

The significant weighted average assumptions used to estimate the fair value of the options granted were as follows:

	HSBC Holdings Group Share Option Plan	1-year Savings- Related Share Option Plan	3-year Savings- Related Share Option Plans	5-year Savings- Related Share Option Plans	The HSBC Share Plan
<b>2006</b>					
Risk-free interest rate <sup>1</sup> (%)	-	4.7	4.8	4.7	-
Expected life <sup>2</sup> (years)	-	1	3	5	-
Expected volatility <sup>3</sup> (%)	-	17	17	17	-
Share price at grant date (£)	-	9.54	9.54	9.54	-
<b>2005</b>					
Risk-free interest rate <sup>1</sup> (%)	4.6	-	4.3	4.3	4.3
Expected life <sup>2</sup> (years)	7.8	-	3	5	5
Expected volatility <sup>3</sup> (%)	20	-	20	20	20
Share price at grant date (£)	8.30	-	8.68	8.68	8.37

1 The risk-free rate was determined from the UK gilt yield curve for the HSBC Holdings Group Share Option Plan awards and UK Savings-Related Share Option Plans. A similar yield curve was used for the International Savings-Related Share Option Plans.

2 Expected life 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.

Expected dividends have been incorporated into the valuation model for options and shares, where applicable. The expected US dollar denominated dividend growth was determined to be 9 per cent for the first year (2005: 12 per cent) and 8 per cent thereafter (2005: 8 per cent), consistent with consensus analyst forecasts.

#### The HSBC Share Plan

The HSBC Share Plan was adopted by HSBC Holdings in 2005. Under this Plan Performance Share awards, Restricted Share awards and Share Option awards may be made. The aim of The HSBC Share Plan is to align the interests of executives to the creation of shareholder value and recognise individual performance and potential. Awards are also made under this plan for recruitment and retention purposes.

#### Performance Share awards

Performance Share awards are made to executive Directors and other senior executives taking into account individual performance in the prior year. Performance Share awards are divided into two equal parts for testing attainment against pre-determined benchmarking. One half of the award is subject to a Total Shareholder Return measure, based on HSBC's ranking against a comparator group of 28 major banks. The other half of the award is subject to an earnings per share target. For each element of the award, shares would be released to the employee according to a sliding scale from 30 to 100 per cent of the award, dependent upon the scale of achievement against the benchmarks and provided that the minimum criteria for each performance measure has been met. Shares will be released after three years to the extent that the performance conditions are satisfied.

	2006 Number (000's)	2005 Number (000's)
Outstanding at 1 January	5,077	-
Additions during the year <sup>1</sup>	5,312	5,077
Forfeited in the year	(22)	-
Outstanding at 31 December	<u>10,367</u>	<u>5,077</u>

<sup>1</sup> Additions during the year include 1,413,650 shares awarded to employees of HSBC Holdings (2005: 3,453,884).

The weighted average fair value of shares awarded by HSBC for Performance Share awards in 2006 was US\$9.72 (2005: US\$9.02).

#### Restricted Share awards

Restricted Share awards are made to other employees based on performance, potential and retention requirements, for recruitment or as part of deferral of annual bonus. The awards vest between one and three years from date of award.

	2006 Number (000's)	2005 Number (000's)
Outstanding at 1 January	5,106	-
Additions during the year <sup>1</sup>	41,440	5,285
Released in the year	(1,685)	(179)
Forfeited in the year	(1,441)	-
Outstanding at 31 December	<u>43,420</u>	<u>5,106</u>

<sup>1</sup> Additions during the year include 324,884 shares awarded to employees of HSBC Holdings (2005: 823).

The weighted average fair value of shares awarded by HSBC for Restricted Share Awards in 2006 was US\$17.65 (2005: US\$16.66).



## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 9

## Share options

Share options were granted in 2005 under the Rules of The HSBC Share Plan to employees in France based on their performance in the previous year. The share options are subject to the corporate performance condition, which consists of an absolute earnings per share measure and a Total Shareholder Return measure, based on HSBC Holdings' ranking against a comparator group of 28 major banks. The options vest after three years and are exercisable up to the tenth anniversary of the date of grant, after which they will lapse.

	2006		2005	
	Number (000's)	Weighted average exercise price £	Number (000's)	Weighted average exercise price £
Outstanding at 1 January .....	628	8.84	-	-
Granted in the year .....	-	-	628	8.84
Forfeited in the year .....	-	-	-	-
Outstanding at 31 December .....	<u>628</u>	<u>8.84</u>	<u>628</u>	<u>8.84</u>

The fair value of options granted in 2005 was US\$2.29. No options were awarded in 2006. The weighted average remaining contractual life of options outstanding at the balance sheet date is 3.3 years (2005: 4.3 years). None of these options are exercisable at the balance sheet date.

## Savings-related share option plans

The savings-related share option plans invite eligible employees to enter into savings contracts to save up to £250 per month (or equivalent in US dollars, Hong Kong dollars or euros), with the option to use the savings to acquire shares. The aim of the plan is to align the interests of all employees to the creation of shareholder value. The options are exercisable within three months following the first anniversary of the commencement of a one-year savings contract or within six months following either the third or the fifth anniversary of the commencement of three-year or five-year savings contracts. The exercise price is set at a 20 per cent (2005: 20 per cent) discount to the market value at the date of grant (except for the one-year options granted under the US sub-plan where a 15 per cent discount is applied).

	2006		2005	
	Number <sup>1</sup> (000's)	Weighted average exercise price £	Number <sup>1</sup> (000's)	Weighted average exercise price £
Outstanding at 1 January .....	98,416	6.07	109,722	5.92
Granted in the year .....	22,627	7.63	26,995	6.68
Exercised in the year .....	(25,336)	5.61	(29,693)	6.06
Forfeited in the year .....	(7,870)	6.26	(8,608)	6.06
Outstanding at 31 December .....	<u>87,837</u>	<u>6.58</u>	<u>98,416</u>	<u>6.07</u>

<sup>1</sup> The above includes HSBC Holdings employee options of 606,205 outstanding at 1 January 2006 (2005: 599,322), 112,181 options granted in the year (2005: 136,100) and 689,603 options outstanding at 31 December 2006 (2005: 606,205).

The weighted average fair value of options granted in the year as at the date of grant was US\$3.45 (2005: US\$3.76). The exercise price range and weighted average remaining contractual life for options outstanding at the balance sheet date, were as follows:

	2006	2005
Exercise price range (£) .....	5.35 - 8.07	5.35 - 6.75
Weighted average remaining contractual life (years) .....	1.76	1.89
Of which exercisable		
Number (000's) .....	671	772
Weighted average exercise price (£) .....	5.35	6.09

The weighted average share price at the date the share options were exercised was US\$17.55 (2005: US\$16.56).

### HSBC Holdings Restricted Share Plan 2000

#### Performance Share awards made under the HSBC Holdings Restricted Share Plan 2000 (the 'Restricted Share Plan')

Performance Share awards under the Restricted Share Plan were granted to Senior Executives from 2000 to 2004. The aim of the plan was to align the interests of executives to the creation of shareholder value. This was achieved by setting certain Total Shareholder Return targets against a peer group of major banks which must normally be attained in order for the awards to vest. No further awards will be made under this Plan following adoption of The HSBC Share Plan in 2005 other than from reinvested scrip dividends.

	2006 Number (000's)	2005 Number (000's)
Outstanding at 1 January	14,970	17,044
Additions during the year <sup>1</sup>	520	710
Released in the year	(3,050)	(2,455)
Forfeited in the year	(112)	(329)
Outstanding at 31 December	<u>12,328</u>	<u>14,970</u>

<sup>1</sup> Additions during the year comprise reinvested scrip dividends, and include nil shares awarded to employees of HSBC Holdings (2005: 321,279).

The weighted average remaining vesting period as at 31 December 2006 was 1.53 years (2005: 2.14 years).

#### Restricted share awards made under the HSBC Holdings Restricted Share Plan 2000

Restricted shares were awarded to eligible employees after taking into account the employee's performance in the prior year, potential and retention requirements. Restricted shares are also awarded as part deferral of annual bonus or for recruitment purposes. Shares are awarded without corporate performance conditions and are generally released to employees between one and three years after the award was made, providing the employees have remained continuously employed by HSBC for this period.

	2006 Number (000's)	2005 Number (000's)
Outstanding at 1 January	58,427	46,021
Additions during the year <sup>1</sup>	1,499	34,439
Released in the year	(19,224)	(21,007)
Forfeited in the year	(2,032)	(1,026)
Outstanding at 31 December	<u>38,670</u>	<u>58,427</u>

<sup>1</sup> Additions during the year comprise reinvested scrip dividends, and include 41,951 shares awarded to employees of HSBC Holdings (2005: 384,797).

The weighted average fair value of shares awarded by HSBC for Restricted Share Awards in 2005 was US\$15.88. No awards were made in 2006.

The weighted average remaining vesting period as at 31 December 2006 was 0.84 years (2005: 1.09 years).

#### HSBC Holdings Group Share Option Plan

The HSBC Holdings Group Share Option Plan was a long-term incentive plan under which certain HSBC employees between 2000 and 2005 were awarded share options. The aim of the plan was to align the interests of those higher performing employees to the creation of shareholder value. This was achieved by setting certain Total Shareholder Return targets which must normally be attained in order for the awards to vest. Options were granted at market value and are normally exercisable between the third and tenth anniversaries of the date of grant, subject to vesting conditions. Any options granted after May 2005 will be made under the Rules of The HSBC Share Plan.

HSBC HOLDINGS PLC

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 9

	2006		2005	
	Number <sup>1</sup> (000's)	Weighted average exercise price £	Number <sup>1</sup> (000's)	Weighted average exercise price £
Outstanding at 1 January	209,982	8.06	220,670	8.07
Granted in the year	-	-	7,470	8.36
Exercised in the year	(37,817)	7.80	(11,764)	8.49
Forfeited in the year	(5,537)	8.29	(6,394)	8.00
Outstanding at 31 December	166,628	8.09	209,982	8.06

1 The above includes HSBC Holdings employee awards of 2,537,647 options outstanding at 1 January 2006 (2005: 2,624,133), zero options granted in the year (2005: 3,773) and 2,189,156 options outstanding at 31 December 2006 (2005: 2,537,647).

The weighted average fair value of options granted in 2006 was US\$3.09. No options were granted in 2006. The number of options, weighted average exercise price, and the weighted average remaining contractual life for options outstanding at the balance sheet date, analysed by exercise price range, were as follows:

Exercise price range (£)	2006		2005	
	6.00 – 8.00	8.01 – 10.00	6.00 – 8.00	8.01 – 10.00
Number (000's)	34,903	131,725	53,242	156,741
Weighted average exercise price (£)	6.92	8.40	6.91	8.45
Weighted average remaining contractual life (years)	4.74	7.17	5.63	7.05
Of which exercisable:				
Number (000's)	34,903	66,104	411	84,145
Weighted average exercise price (£)	6.92	8.58	7.46	8.55

The weighted average share price at the date the share options were exercised was US\$17.65 (2005: US\$16.18).

After consideration of the performance and shareholder returns over the period between 2003 and 2005, the Remuneration Committee exercised its discretion to waive the Total Shareholder Return performance condition in respect of the awards made under this plan in 2003.

As a result, a charge of US\$135 million was recognised in 2006, reflecting the incremental fair value granted measured at the date the performance condition was waived. This was measured using a binomial lattice model methodology that is based on the underlying assumptions of the Black-Scholes model, as described above in 'Calculation of fair values'. A risk-free interest rate of 4.3 per cent was used, with all other inputs to the model consistent with those used to value the other share options and awards made during 2006.

## HSBC Holdings Executive Share Option Scheme

The HSBC Holdings Executive Share Option Scheme was a long-term incentive scheme under which certain senior HSBC employees were awarded share options before the adoption of the HSBC Holdings Group Share Option Plan in 2000. The aim of the plan was to align the interests of those higher performing senior employees to the creation of shareholder value. This was achieved by setting certain Total Shareholder Return targets to be attained in order for the awards to vest. Options were granted at market value and were exercisable between the third and tenth anniversaries of the date of grant, subject to vesting conditions. No awards have been made under this plan since 2000 and the remaining unexercised options are summarised below:

	2006		2005	
	Number <sup>1</sup> (000's)	Weighted average exercise price £	Number <sup>1</sup> (000's)	Weighted average exercise price £
Outstanding at 1 January	32,255	6.78	43,977	6.76
Exercised in the year	(9,767)	6.69	(11,206)	6.67
Forfeited in the year	(451)	5.94	(516)	7.31
Outstanding at 31 December	22,037	6.82	32,255	6.78

1 The above includes HSBC Holdings employee awards of 712,922 options outstanding at 1 January 2006 (2005: 864,327) and 751,936 options outstanding at 31 December 2006 (2005: 712,922).

The weighted average fair value of options as at the last date of grant during 2000 was US\$5.26.

The weighted average share price at the date the share options were exercised was US\$17.65 (2005: US\$16.18).

The number of options, weighted average exercise price and the weighted average remaining contractual life for options outstanding at the balance sheet date, analysed by exercise price range, were as follows:

	2006		2005	
	2.17 – 6.00	6.01 – 7.87	2.17 – 6.00	6.01 – 7.87
Exercise price range (£).....				
Number ('000's).....	252	22,234	781	31,474
Weighted average exercise price (£).....	5.02	6.84	4.57	6.83
Weighted average remaining contractual life (years).....	–	2.64	0.97	3.64
Of which exercisable:				
Number ('000's).....	252	22,234	781	31,474
Weighted average exercise price (£).....	5.02	6.84	4.57	6.83

#### HSBC France and subsidiary company plans

Before its acquisition by HSBC in 2000, HSBC France and certain of its subsidiaries operated employee share plans under which share options were granted over their respective shares.

Options over HSBC France shares granted between 1994 and 1999 vested upon announcement of HSBC's intent to acquire HSBC France and were therefore included in the valuation of HSBC France.

HSBC France granted 909,000 options in 2000 after the public announcement of the acquisition and these options did not vest as a result of the change in control. The options were subject to continued employment and vested on 1 January 2002. The HSBC France shares obtained on exercise of the options are exchangeable for HSBC's ordinary shares of US\$0.50 each in the same ratio as the Exchange Offer for Crédit Commercial de France shares (13 ordinary shares of US\$0.50 for each HSBC France share). Options were granted at market value and are exercisable within 10 years of the date of grant.

	2006		2005	
	Number ('000's)	Exercise price (€)	Number ('000's)	Exercise price (€)
Outstanding at 1 January.....	766	142.5	860	142.5
Exercised in the year.....	(120)	142.5	(94)	142.5
Outstanding at 31 December.....	646	142.5	766	142.5

The remaining contractual life for options outstanding at the balance sheet date was 3.3 years (2005: 4.3 years).

The weighted average share price at the date the share options were exercised was US\$17.64 (2005: US\$16.18).

At the date of its acquisition in 2000, certain of HSBC France's subsidiary companies also operated employee share option plans under which options could be granted over their respective shares. On exercise of certain of these options, the subsidiary shares are exchanged for HSBC ordinary shares. The total number of HSBC ordinary shares exchanged under such arrangements in 2006 was 356,491 (2005: 821,466).

#### HSBC Finance Corporation

Upon acquisition, HSBC Finance Corporation share options previously granted were converted to share options over HSBC ordinary shares of US\$0.50 each at a rate of 2.675 HSBC share options (the same ratio as the Exchange Offer for HSBC Finance Corporation) for each HSBC Finance Corporation share option. Options granted under HSBC Finance Corporation's own share option schemes prior to the announcement of the acquisition by HSBC in November 2002 vested as options over HSBC shares upon acquisition by HSBC. Options granted after the announcement of the acquisition in November 2002 but prior to its completion on 28 March 2003, generally vest equally over 4 years and expire 10 years from the date of grant.

Information with respect to share options granted under the HSBC Finance Corporation's pre-acquisition scheme was as follows:

HSBC HOLDINGS PLC

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 9, 10, 11 and 12

	2006		2005	
	Number ('000's)	Exercise price US\$	Number ('000's)	Exercise price US\$
HSBC Finance Corporation share options				
outstanding at 1 January	6,358	10.66	7,112	10.66
Exercised in the year	(3,219)	10.66	(754)	10.66
Forfeited in the year	(1.3)	10.66	-	-
Outstanding at 31 December	3,126	10.66	6,358	10.66
Of which exercisable	3,126	10.66	5,520	10.66

The weighted average share price at the date the share options were exercised was US\$17.65 (2005: US\$16.18).

**10 Tax expense**

	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m
<b>Current tax</b>			
United Kingdom corporation tax charge – on current year profit	772	663	848
United Kingdom corporation tax charge – adjustments in respect of prior years	(122)	29	(132)
Overseas tax – on current year profit	4,600	4,103	2,877
Overseas tax – adjustments in respect of prior years	(48)	(110)	(21)
	5,202	4,685	3,572
<b>Deferred tax</b>			
Origination and reversal of temporary differences	(51)	506	1,204
Effect of changes in tax rates	-	8	(15)
Adjustments in respect of prior years	64	(106)	(76)
	13	408	1,113
Tax expense	5,215	5,093	4,685

The UK corporation tax rate applying to HSBC Holdings and its subsidiary undertakings was 30 per cent (2005: 30 per cent; 2004: 30 per cent). Overseas tax included Hong Kong profits tax of US\$751 million (2005: US\$639 million; 2004: US\$539 million). Subsidiaries in Hong Kong provided for Hong Kong profits tax at the rate of 17.5 per cent (2005: 17.5 per cent; 2004: 17.5 per cent) on the profits for the year assessable in Hong Kong. Other overseas subsidiaries and overseas branches provided for taxation at the appropriate rates in the countries in which they operate.

The following table reconciles the tax expense which would apply if all profits had been taxed at the UK corporation tax rate:

	2006		2005		2004	
	US\$m	%	US\$m	%	US\$m	%
<b>Analysis of tax expense</b>						
Taxation at UK corporation tax rate of 30% (2005 and 2004: 30%)	6,626	30.0	6,290	30.0	5,683	30.0
Effect of taxing overseas profits in principal locations at different rates	(568)	(2.6)	(342)	(1.6)	(347)	(1.8)
Tax-free gains	(199)	(0.9)	(220)	(1.0)	(64)	(0.3)
Adjustments in respect of prior period liabilities	(106)	(0.5)	(187)	(0.9)	(225)	(1.2)
Low income housing tax credits <sup>1</sup>	(108)	(0.5)	(110)	(0.5)	(95)	(0.5)
Other items	(177)	(0.8)	(145)	(0.8)	9	(0.1)
Deductible innovative tier 1 capital expense presented below profit before tax	-	-	-	-	(192)	(1.0)
Effect of profit in associates and joint ventures	(253)	(1.1)	(193)	(0.9)	(80)	(0.4)
Tax expense	5,215	23.6	5,093	24.3	4,685	24.7

<sup>1</sup> Low income housing tax credits arise in the US and are designed to encourage the provision of rental housing for low income households.

In addition to the amount charged to the income statement, the aggregate amount of current and deferred tax, relating to items that are taken directly to equity, was a US\$44 million reduction in equity (2005: US\$437 million; 2004: US\$319 million – both increases in equity).

## 11 Dividends

Dividends to shareholders of the parent company were as follows:

	2006			2005			2004		
	Per share US\$	Total US\$m	Settled in scrip US\$m	Per share US\$	Total US\$m	Settled in scrip US\$m	Per share US\$	Total US\$m	Settled in scrip US\$m
<b>Dividends declared on ordinary shares</b>									
Fourth interim dividend in respect of previous year	0.310	3,513	1,542	0.270	3,007	431	-	-	-
First interim dividend in respect of current year	0.150	1,712	248	0.140	1,563	677	0.130	1,425	747
Second interim dividend in respect of current year	0.150	1,724	515	0.140	1,574	311	0.130	1,436	746
Third interim dividend in respect of current year	0.150	1,730	223	0.140	1,585	392	0.130	1,444	255
Third interim dividend in respect of previous year	-	-	-	-	-	-	0.340	2,627	346
	<b>0.760</b>	<b>8,679</b>	<b>2,528</b>	<b>0.690</b>	<b>7,729</b>	<b>1,811</b>	<b>0.630</b>	<b>6,932</b>	<b>2,094</b>
<b>Quarterly dividends on preference share capital</b>									
March dividend	15.50	22	-	-	-	-	-	-	-
June dividend	15.50	23	-	-	-	-	-	-	-
September dividend	15.50	22	-	-	-	-	-	-	-
December dividend	15.50	23	-	14.29	21	-	-	-	-
	<b>62.00</b>	<b>90</b>	-	<b>14.29</b>	<b>21</b>	-	-	-	-

The Directors declared after the end of the year a fourth interim dividend in respect of the financial year ended 31 December 2006 of US\$0.36 per ordinary share, a distribution of US\$4,171 million. The fourth interim dividend will be payable on 10 May 2007 to shareholders on the Register at the close of business on 23 March 2007. No liability is recorded in the financial statements in respect of the fourth interim dividend.

## 12 Earnings per share

Basic earnings per ordinary share was calculated by dividing the earnings of US\$15,699 million (2005: US\$15,060 million; 2004: US\$12,918 million) by the weighted average number of ordinary shares, excluding own shares held, outstanding in 2006 of 11,210 million (2005: 11,038 million; 2004: 10,907 million).

	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m
Profit attributable to shareholders of the parent company	15,789	15,081	12,918
Dividend payable on preference shares classified as equity	(90)	(21)	-
Profit attributable to the ordinary shareholders of the parent company	<b>15,699</b>	<b>15,060</b>	<b>12,918</b>

Diluted earnings per ordinary share was calculated by dividing the basic earnings, which require no adjustment for the effects of dilutive potential ordinary shares (including share options outstanding not yet exercised), by the weighted average number of ordinary shares outstanding, excluding own shares held, plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on ordinary conversion of dilutive potential ordinary shares in 2006 of 11,320 million (2005: 11,171 million; 2004: 11,054 million). The effect of dilutive share options and share awards on the weighted average number of ordinary shares in issue was as follows:

## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 12 and 13

	Number of shares (millions)		
	2006	2005	2004
Average number of shares in issue	11,210	11,038	10,907
Dilutive share options and share awards	110	133	147
- Savings-related Share Option Plan	27	22	38
- Executive Share Option Scheme	10	11	12
- Group Share Option Plan	28	14	13
- Restricted and performance share awards	32	70	63
- HSBC Finance share options	8	10	13
- HSBC Finance share options	5	6	8
Average number of shares in issue assuming dilution	11,320	11,171	11,054

Of the total number of employee share options and share awards existing at 31 December 2006, 20 million were anti-dilutive (2005: 121 million; 2004: 70 million).

## 13 Segment analysis

In the following segmental analysis, the benefit of shareholders' funds impacts the analysis only to the extent that these funds are actually allocated to businesses in the segment by way of intra-HSBC capital and funding structures.

## By geographical region

Geographical information is classified by the location of the principal operations of the subsidiary undertaking, or, for The Hongkong and Shanghai Banking Corporation, HSBC Bank, HSBC Bank Middle East, HSBC Finance and HSBC Bank USA, by the location of the branch responsible for reporting the results or advancing the funds. Due to the nature of HSBC's structure, the analysis of profits shown below includes intra-HSBC items between geographical regions with the elimination shown in a separate column. The Rest of Asia-Pacific geographical segment includes the Middle East, India and Australasia. Shared costs are included in segments on the basis of the actual recharges made.

During 2006, HSBC changed how certain of its geographical segments are managed and their performance assessed. As a result, a new segment, Latin America and the Caribbean ('Latin America'), was formed from the Group's businesses previously reported under South America, and those in Mexico and Panama which had been previously reported as part of the North America geographical segment. All prior period comparative data have been restated to conform to the current year presentation.

## Total assets

	At 31 December 2006		At 31 December 2005 (restated)	
	US\$m	%	US\$m	%
Europe	828,701	44.6	636,703	42.4
Hong Kong	272,428	14.6	235,376	15.7
Rest of Asia-Pacific	167,668	9.0	142,014	9.4
North America	511,190	27.5	432,490	28.8
Latin America	80,771	4.3	55,387	3.7
	<b>1,860,758</b>	<b>100.0</b>	<b>1,501,970</b>	<b>100.0</b>

## Total liabilities

	At 31 December 2006		At 31 December 2005 (restated)	
	US\$m	%	US\$m	%
Europe	738,635	44.7	594,953	42.4
Hong Kong	258,028	14.8	223,093	15.9
Rest of Asia-Pacific	161,388	9.2	136,892	9.8
North America	477,310	27.3	401,686	28.5
Latin America	70,469	4.0	47,120	3.4
	<b>1,745,830</b>	<b>100.0</b>	<b>1,403,744</b>	<b>100.0</b>

## Profit before tax

	Year ended 31 December 2006						Total US\$m
	Europe US\$m	Hong Kong US\$m	Rest of Asia- Pacific US\$m	North America US\$m	Latin America US\$m	Intra- HSBC Items US\$m	
Interest income	28,249	11,097	7,693	27,959	7,289	(3,408)	78,879
Interest expense	(16,960)	(6,412)	(4,646)	(13,691)	(3,092)	3,408	(41,393)
Net interest income	8,289	4,685	3,047	14,268	4,197	-	34,486
Fee income	9,583	2,448	1,912	5,611	1,975	(449)	21,080
Fee expense	(2,475)	(392)	(290)	(845)	(345)	449	(3,898)
Net fee income	7,108	2,056	1,622	4,766	1,630	-	17,182
Trading income excluding net interest income	2,842	924	935	617	301	-	5,619
Net interest income/(expense) on trading activities	1,687	(307)	246	741	236	-	2,603
Net trading income	4,529	617	1,181	1,358	537	-	8,222
Net income/(expense) from financial instruments designated at fair value	144	260	79	(63)	237	-	657
Gains less losses from financial investments	624	162	41	58	84	-	969
Dividend income	183	61	5	85	6	-	340
Net earned insurance premiums	1,298	2,628	174	492	1,076	-	5,668
Other operating income	1,428	834	765	922	91	(1,494)	2,546
<b>Total operating income</b>	<b>23,603</b>	<b>11,303</b>	<b>6,914</b>	<b>21,886</b>	<b>7,858</b>	<b>(1,494)</b>	<b>70,070</b>
Net insurance claims incurred and movement in policy- holders' liabilities	(531)	(2,699)	(192)	(289)	(1,023)	-	(4,704)
<b>Net operating income before loan impairment charges and other credit risk provisions</b>	<b>23,072</b>	<b>8,604</b>	<b>6,722</b>	<b>21,627</b>	<b>6,835</b>	<b>(1,494)</b>	<b>65,366</b>
Loan impairment charges and other credit risk provisions	(2,155)	(172)	(512)	(6,796)	(938)	-	(10,573)
<b>Net operating income<sup>1</sup></b>	<b>20,917</b>	<b>8,432</b>	<b>6,210</b>	<b>14,831</b>	<b>5,897</b>	<b>(1,494)</b>	<b>54,793</b>
Total operating expenses (excluding depreciation and amortisation)	(12,811)	(3,002)	(3,412)	(9,669)	(3,923)	1,494	(31,323)
Depreciation of property, plant and equipment	(762)	(171)	(124)	(284)	(173)	-	(1,514)
Amortisation of intangible assets	(298)	(96)	(12)	(240)	(70)	-	(716)
<b>Total operating expenses</b>	<b>(13,871)</b>	<b>(3,269)</b>	<b>(3,548)</b>	<b>(10,193)</b>	<b>(4,166)</b>	<b>1,494</b>	<b>(33,553)</b>
<b>Operating profit</b>	<b>7,046</b>	<b>5,163</b>	<b>2,662</b>	<b>4,638</b>	<b>1,731</b>	<b>-</b>	<b>21,240</b>
Share of profit/(loss) in associates and joint ventures	(72)	19	865	30	4	-	846
<b>Profit before tax</b>	<b>6,974</b>	<b>5,182</b>	<b>3,527</b>	<b>4,668</b>	<b>1,735</b>	<b>-</b>	<b>22,086</b>
<b>Other disclosures:</b>							
Capital expenditure incurred <sup>2</sup>	1,508	324	235	899	2,017	-	4,983
Investment in associates and joint ventures	1,321	128	6,322	541	84	-	8,396
1 Net operating income: External	19,664	7,970	5,392	15,694	5,873	-	54,793
Inter-agment	1,253	462	618	(863)	24	(1,494)	-
2 Expenditure incurred on property, plant and equipment and intangible assets.							



HSBC HOLDINGS PLC

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 13

	Year ended 31 December 2005 (restated)						Total US\$m
	Europe US\$m	Hong Kong US\$m	Rest of Asia- Pacific US\$m	North America US\$m	Latin America US\$m	Intra- HSBC items US\$m	
Interest income	21,023	7,419	5,673	22,189	6,133	(2,343)	60,094
Interest expense	(12,802)	(3,355)	(3,261)	(8,894)	(2,791)	2,343	(28,760)
Net interest income	8,221	4,064	2,412	13,295	3,342	-	31,334
Fee income	8,081	1,967	1,619	4,605	1,481	(267)	17,496
Fee expense	(1,782)	(293)	(279)	(653)	(290)	267	(3,030)
Net fee income	6,299	1,674	1,340	3,952	1,191	-	14,456
Trading income excluding net interest income	1,660	773	753	250	220	-	3,656
Net interest income/(expense) on trading activities	1,376	(227)	107	635	317	-	2,208
Net trading income	3,036	546	860	885	537	-	5,864
Net income/(expense) from financial instruments designated at fair value	362	(6)	58	434	186	-	1,034
Gains less losses from financial instruments	439	108	18	47	80	-	692
Dividend income	63	41	5	41	5	-	155
Net earned insurance premiums	1,599	2,334	155	477	871	-	5,436
Other operating income	1,603	805	335	642	286	(938)	2,733
Total operating income	21,622	9,566	5,183	19,773	6,498	(938)	61,704
Net insurance claims incurred and movement in policy- holders' liabilities	(818)	(2,059)	(166)	(232)	(792)	-	(4,067)
Net operating income before loan impairment charges and other credit risk provisions	20,804	7,507	5,017	19,541	5,706	(938)	57,637
Loan impairment charges and other credit risk provisions	(1,929)	(146)	(134)	(4,916)	(676)	-	(7,801)
Net operating income <sup>1</sup>	18,875	7,361	4,883	14,625	5,030	(938)	49,836
Total operating expenses (excluding depreciation and amortisation)	(11,493)	(2,596)	(2,648)	(8,276)	(3,263)	938	(27,328)
Depreciation of property, plant and equipment	(912)	(168)	(107)	(307)	(138)	-	(1,632)
Amortisation of intangible assets	(234)	(113)	(7)	(175)	(25)	-	(554)
Total operating expenses	(12,639)	(2,867)	(2,762)	(8,758)	(3,426)	938	(29,514)
Operating profit	6,236	4,494	2,121	5,867	1,604	-	20,322
Share of profit in associates and joint ventures	120	23	453	48	-	-	644
Profit before tax	6,356	4,517	2,574	5,915	1,604	-	20,966
Other disclosures: Capital expenditure incurred <sup>2</sup>	1,892	249	191	1,826	315	-	4,473
Investment in associates and joint ventures	1,733	108	5,362	43	3	-	7,249
1. Net operating income:							
External	18,300	7,001	4,638	14,880	5,039	-	49,836
Inter-segment	575	360	245	(255)	(9)	(938)	-
2. Expenditure incurred on property, plant and equipment and intangible assets:							

Year ended 31 December 2004 (revised)							
	Europe US\$m	Hong Kong US\$m	Rest of Asia- Pacific US\$m	North America US\$m	Latin America US\$m	Intra- HSBC items US\$m	Total US\$m
Interest income	18,360	5,133	4,149	19,483	4,174	(828)	50,471
Interest expense	(9,262)	(1,495)	(2,089)	(5,696)	(1,658)	828	(19,372)
Net interest income	9,098	3,638	2,060	13,787	2,516	-	31,099
Fee income	7,546	1,964	1,287	4,115	1,226	(236)	15,902
Fee expense	(1,566)	(261)	(246)	(918)	(199)	236	(2,954)
Net fee income	5,980	1,703	1,041	3,197	1,027	-	12,948
Trading income	997	659	494	509	127	-	2,786
Net investment income on assets backing policyholders' liabilities	571	314	32	-	95	-	1,012
Gains less losses from financial investments	154	175	17	147	47	-	540
Dividend income	558	27	3	32	2	-	622
Net earned insurance premiums	1,875	2,247	97	450	699	-	5,368
Other operating income	1,175	536	146	341	46	(631)	1,613
Total operating income	20,408	9,299	3,890	18,463	4,559	(631)	55,988
Net insurance claims incurred and movement in policy- holders' liabilities	(1,628)	(2,154)	(82)	(236)	(535)	-	(4,635)
Net operating income before loan impairment charges and other credit risk provisions	18,780	7,145	3,808	18,227	4,024	(631)	51,353
Loan impairment charges and other credit risk provisions	(1,033)	220	(89)	(5,036)	(253)	-	(6,191)
Net operating income <sup>1</sup>	17,747	7,365	3,719	13,191	3,771	(631)	45,162
Total operating expenses (excluding depreciation and amortisation)	(10,783)	(2,256)	(1,984)	(7,448)	(2,422)	631	(24,262)
Depreciation of property, plant and equipment	(1,095)	(168)	(99)	(266)	(103)	-	(1,731)
Amortisation of intangible assets	(150)	(134)	(4)	(201)	(5)	-	(496)
Total operating expenses	(12,028)	(2,558)	(2,087)	(7,915)	(2,530)	631	(26,487)
Operating profit	5,719	4,807	1,632	5,276	1,241	-	18,675
Share of profit/(loss) in associates and joint ventures	37	23	215	(8)	1	-	268
Profit before tax	5,756	4,830	1,847	5,268	1,242	-	18,943
Other disclosures							
Capital expenditure incurred <sup>2</sup>	2,001	234	114	1,913	366	-	4,628
Investment in associates and joint ventures	896	97	2,392	46	9	-	3,440
1. Net operating income:							
External	17,463	7,052	3,569	13,261	3,817	-	45,162
Inter-organism	284	313	150	(70)	(469)	(631)	-
2. Expenditure incurred on property, plant and equipment and intangible assets:							

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 13

## By customer group

HSBC's operations include a number of shared support services and head office functions. The costs of these functions are allocated to customer groups, where appropriate, on a systematic and consistent basis. In addition, a number of income and expense items include the effect of financial transactions entered into in the ordinary course of business between customer groups co-operating within the integrated HSBC Group. The following analysis includes inter-segment amounts within each customer group with the elimination shown in a separate column.

## Total assets

	At 31 December 2006		At 31 December 2005	
	US\$m	%	US\$m	%
Personal Financial Services	546,568	29.4	484,314	32.2
Commercial Banking	213,450	11.5	175,120	11.7
Corporate, Investment Banking and Markets	994,436	53.5	755,056	50.3
Private Banking	73,026	3.9	59,827	4.0
Other	33,278	1.7	27,653	1.8
<b>Total assets</b>	<b>1,860,758</b>	<b>100.0</b>	<b>1,501,970</b>	<b>100.0</b>

## Profit before tax

	Year ended 31 December 2006						
	Personal Financial Services US\$m	Commercial Banking US\$m	Corporate, Investment Banking & Markets US\$m	Private Banking US\$m	Other US\$m	Intra-HSBC items US\$m	Total US\$m
Net interest income/(expense)	26,076	7,514	3,168	1,011	(625)	(2,658)	34,486
Net fee income	8,762	3,207	3,718	1,323	172	-	17,182
Trading income/(expense) excluding net interest income	391	204	4,890	362	(228)	-	5,619
Net interest income/(expense) on trading activities	220	20	(379)	2	82	2,658	2,603
Net trading income/(expense)	611	224	4,511	364	(146)	2,658	8,222
Net income/(expense) from financial instruments designated at fair value	739	(22)	20	1	(81)	-	657
Gains less losses from financial investments	78	44	534	166	147	-	969
Dividend income	31	6	235	5	63	-	340
Net earned insurance premiums	5,130	258	73	-	207	-	5,668
Other operating income	782	250	1,378	61	3,254	(3,179)	2,546
<b>Total operating income</b>	<b>42,209</b>	<b>11,481</b>	<b>13,637</b>	<b>2,931</b>	<b>2,991</b>	<b>(3,179)</b>	<b>70,070</b>
Net insurance claims incurred and movement in policyholders' liabilities	(4,365)	(96)	(62)	-	(181)	-	(4,704)
<b>Net operating income<sup>1</sup></b>	<b>37,844</b>	<b>11,385</b>	<b>13,575</b>	<b>2,931</b>	<b>2,810</b>	<b>(3,179)</b>	<b>65,366</b>
Loan impairment (charges)/recoveries and other credit risk provisions	(9,949)	(697)	119	(33)	(13)	-	(10,573)
<b>Net operating income<sup>2</sup></b>	<b>27,895</b>	<b>10,688</b>	<b>13,694</b>	<b>2,898</b>	<b>2,797</b>	<b>(3,179)</b>	<b>54,793</b>
Operating expenses	(18,818)	(4,979)	(7,991)	(1,685)	(3,259)	3,179	(33,553)
<b>Operating profit/(loss)</b>	<b>9,077</b>	<b>5,709</b>	<b>5,703</b>	<b>1,213</b>	<b>(462)</b>	<b>-</b>	<b>21,240</b>
Share of profit in associates and joint ventures	380	288	103	1	74	-	846
<b>Profit/(loss) before tax</b>	<b>9,457</b>	<b>5,997</b>	<b>5,806</b>	<b>1,214</b>	<b>(388)</b>	<b>-</b>	<b>22,086</b>
Capital expenditure incurred <sup>3</sup>	2,150	1,083	1,021	45	684	-	4,983

1 Net operating income before loan impairment (charges)/recoveries and other credit risk provisions.

2 Net operating income:

External	23,238	9,692	20,034	1,661	168	-	54,793
Inter-segment	4,657	996	(6,340)	1,237	2,629	(3,179)	-

3 Expenditure incurred on property, plant and equipment and intangible assets.

Year ended 31 December 2005							
	Personal Financial Services US\$m	Commercial Banking US\$m	Corporate, Investment Banking & Markets US\$m	Private Banking US\$m	Other US\$m	Intra- HSBC items US\$m	Total US\$m
Net interest income/(expense) ...	23,351	6,310	3,001	848	(472)	(1,704)	31,334
Net fee income	7,313	2,876	2,967	1,080	220	-	14,456
Trading income/(expense) excluding net interest income	360	150	2,919	317	(90)	-	3,656
Net interest income/(expense) on trading activities	214	(3)	306	-	(13)	1,704	2,208
Net trading income/(expense) ...	574	147	3,225	317	(103)	1,704	5,864
Net income/(expense) from financial instruments designated at fair value	574	(12)	67	(1)	406	-	1,034
Gains less losses from financial investments	19	9	475	45	144	-	692
Dividend income	16	9	79	9	42	-	155
Net earned insurance premiums	4,864	236	76	-	260	-	5,436
Other operating income	729	327	1,621	68	2,634	(2,646)	2,733
Total operating income	37,440	9,902	11,511	2,366	3,131	(2,646)	61,704
Net insurance claims incurred and movement in policy- holders' liabilities	(3,716)	(118)	(54)	-	(179)	-	(4,067)
Net operating income <sup>1</sup>	33,724	9,784	11,457	2,366	2,952	(2,646)	57,637
Loan impairment (charges)/ recoveries and other credit risk provisions	(7,537)	(547)	272	12	(1)	-	(7,801)
Net operating income <sup>2</sup>	26,187	9,237	11,729	2,378	2,951	(2,646)	49,836
Operating expenses	(16,427)	(4,453)	(6,838)	(1,466)	(2,976)	2,646	(29,514)
Operating profit/(loss)	9,760	4,784	4,891	912	(25)	-	20,322
Share of profit in associates and joint ventures	144	177	272	-	51	-	644
Profit before tax	9,904	4,961	5,163	912	26	-	20,966
Capital expenditure incurred <sup>3</sup>	1,583	411	1,783	102	594	-	4,473
1 Net operating income before loan impairment (charges)/recoveries and other credit risk provisions.							
2 Net operating income:							
External	23,000	8,258	13,998	1,668	912	-	49,836
Inter-segment	1,187	979	(2,269)	710	2,039	(2,646)	-
3 Expenditure incurred on property, plant and equipment and intangible assets.							

HSBC HOLDINGS PLC

## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 13 and 14

	Year ended 31 December 2004						Total US\$m
	Personal Financial Services US\$m	Commercial Banking US\$m	Corporate, Investment Banking & Markets US\$m	Private Banking US\$m	Other US\$m	Intra- HSBC items US\$m	
Net interest income	21,422	4,875	3,994	718	90	-	31,099
Net fee income	6,406	2,645	2,764	962	171	-	12,948
Trading income	320	234	1,935	257	40	-	2,786
Net investment income on assets backing policy- holders' liabilities	635	324	9	-	44	-	1,012
Gains less losses from financial investments	79	6	197	39	219	-	540
Dividend income	16	37	548	5	16	-	622
Net earned insurance premiums	3,652	1,072	86	-	558	-	5,368
Other operating income	360	513	1,029	24	2,050	(2,363)	1,613
Total operating income	32,890	9,706	10,562	2,005	3,188	(2,363)	55,988
Net insurance claims incurred and movement in policyholders' liabilities	(2,953)	(1,264)	(59)	-	(359)	-	(4,635)
Net operating income <sup>1</sup>	29,937	8,442	10,503	2,005	2,829	(2,363)	51,353
Loan impairment (charges)/ recoveries and other credit risk provisions	(6,500)	(200)	499	11	(1)	-	(6,191)
Net operating income <sup>2</sup>	23,437	8,242	11,002	2,016	2,828	(2,363)	45,162
Operating expenses	(15,009)	(4,220)	(5,809)	(1,319)	(2,493)	2,363	(26,487)
Operating profit	8,428	4,022	5,193	697	335	-	18,675
Share of profit in associates and joint ventures	69	35	95	-	69	-	268
Profit before tax	8,497	4,057	5,288	697	404	-	18,943
Capital expenditure incurred <sup>3</sup>	1,415	614	1,919	142	538	-	4,628

1 Net operating income before loan impairment (charges)/recoveries and other credit risk provisions.

2 Net operating income:

External	22,760	7,419	12,239	1,704	1,040	-	45,162
Inter-segment	677	823	(1,237)	312	1,788	(2,363)	-

3 Expenditure incurred on property, plant and equipment and intangible assets.

## 14 Analysis of financial assets and liabilities by measurement basis

Financial assets and financial liabilities are measured on an ongoing basis either at fair value or at amortised cost. The summary of significant accounting policies in Note 2 describes how the classes of financial instruments are measured, and how income and expenses, including fair value gains and losses, are recognised. The following table analyses the carrying amounts of the financial assets and liabilities by category as defined in IAS 39 and by balance sheet heading.

## HSBC

At 31 December 2006

	Field for trading	Designated at fair value	Held-to-maturity securities	Loans and receivables	Available-for-sale securities	Financial assets and liabilities at amortised cost	Derivatives designated as hedging instruments	Derivatives designated as cash flow hedging instruments	Total
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
<b>Financial Assets</b>									
Cash and balances at central banks	-	-	-	-	-	12,732	-	-	12,732
Items in the course of collection from other banks	-	-	-	-	-	14,144	-	-	14,144
Hong Kong Government certificates of indebtedness	-	-	-	-	-	13,165	-	-	13,165
Trading assets	328,147	-	-	13,165	-	328,147	-	-	328,147
Financial assets designated at fair value	-	20,573	-	-	-	-	-	-	20,573
Derivatives	99,752	-	-	-	-	-	201	3,749	103,702
Loans and advances to banks	-	-	-	185,205	-	-	-	-	185,205
Loans and advances to customers	-	-	-	868,133	-	-	-	-	868,133
Financial investments	-	-	9,371	-	195,435	-	-	-	204,806
Other assets	-	-	-	-	-	23,308	-	-	23,308
Accrued income	-	-	-	-	-	12,735	-	-	12,735
<b>Total financial assets</b>	<b>427,899</b>	<b>20,573</b>	<b>9,371</b>	<b>1,066,503</b>	<b>195,435</b>	<b>62,916</b>	<b>201</b>	<b>3,749</b>	<b>1,786,647</b>
<b>Financial Liabilities</b>									
Hong Kong currency notes in circulation	-	-	-	-	-	-	-	-	13,165
Deposits by banks	-	-	-	-	-	99,694	-	-	99,694
Customer accounts	-	-	-	13,165	-	896,834	-	-	896,834
Items in the course of transmission to other banks	-	-	-	-	-	12,625	-	-	12,625
Trading liabilities	226,608	-	-	-	-	-	-	-	226,608
Financial liabilities designated at fair value	-	70,211	-	-	-	-	-	-	70,211
Derivatives	99,790	-	-	-	-	230,325	315	1,373	101,478
Debt securities in issue	-	-	-	-	-	25,676	-	-	25,676
Other liabilities	-	-	-	-	-	15,057	-	-	15,057
Accruals	-	-	-	-	-	22,672	-	-	22,672
Subordinated liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total financial liabilities</b>	<b>326,398</b>	<b>70,211</b>	<b>-</b>	<b>13,165</b>	<b>-</b>	<b>1,302,883</b>	<b>315</b>	<b>1,373</b>	<b>1,714,345</b>

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 14

	At 31 December 2005								
	Held for trading	Designated at fair value	Held-to-maturity securities	Loans and receivables	Available-for-sale securities	Financial assets and liabilities at amortised cost	Derivatives designated as fair value hedging instruments	Derivatives designated as cash flow hedging instruments	Total
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
<b>Financial Assets</b>									
Cash and balances at central banks	-	-	-	-	-	13,712	-	-	13,712
Items in the course of collection from other banks	-	-	-	-	-	11,300	-	-	11,300
Hong Kong Government certificates of indebtedness	-	-	-	12,554	-	-	-	-	12,554
Trading assets	232,909	-	-	-	-	-	-	-	232,909
Financial assets designated at fair value	-	15,046	-	-	-	-	-	-	15,046
Derivatives	70,251	-	-	-	-	-	149	3,528	73,928
Loans and advances to banks	-	-	-	125,965	-	-	-	-	125,965
Loans and advances to customers	-	-	-	740,000	-	-	-	-	740,000
Financial investments	-	-	8,515	-	173,827	-	-	-	182,342
Other assets	-	-	-	-	-	26,596	-	-	26,596
Accrued income	-	-	-	-	-	11,961	-	-	11,961
<b>Total financial assets</b>	<b>303,160</b>	<b>15,046</b>	<b>8,515</b>	<b>878,221</b>	<b>173,827</b>	<b>63,569</b>	<b>149</b>	<b>3,528</b>	<b>1,446,315</b>
<b>Financial Liabilities</b>									
Hong Kong currency notes in circulation	-	-	-	12,554	-	-	-	-	12,554
Deposits by banks	-	-	-	-	-	69,727	-	-	69,727
Customer accounts	-	-	-	-	-	739,419	-	-	739,419
Items in the course of transmission to other banks	-	-	-	-	-	7,022	-	-	7,022
Trading liabilities	174,365	-	-	-	-	-	-	-	174,365
Financial liabilities designated at fair value	-	61,829	-	-	-	-	-	-	61,829
Derivatives	72,389	-	-	-	-	-	471	1,176	74,036
Debt securities in issue	-	-	-	-	-	188,072	-	-	188,072
Other liabilities	-	-	-	-	-	26,515	-	-	26,515
Accruals	-	-	-	-	-	12,689	-	-	12,689
Subordinated liabilities	-	-	-	-	-	16,537	-	-	16,537
<b>Total financial liabilities</b>	<b>246,754</b>	<b>61,829</b>	<b>-</b>	<b>12,554</b>	<b>-</b>	<b>1,059,981</b>	<b>471</b>	<b>1,176</b>	<b>1,382,265</b>

## HSBC Holdings

At 31 December 2006						
	Held for trading US\$m	Designated at fair value US\$m	Loans and receivables US\$m	Available-for-sale securities US\$m	Financial assets and liabilities at amortised cost US\$m	Total US\$m
<b>Financial Assets</b>						
Cash at bank and in hand	-	-	-	-	729	729
Derivatives	1,599	-	-	-	-	1,599
Loans and advances to HSBC undertakings	-	-	14,456	-	-	14,456
Financial investments	-	-	-	3,614	-	3,614
Other assets	-	-	-	-	25	25
<b>Total financial assets</b>	<b>1,599</b>	<b>-</b>	<b>14,456</b>	<b>3,614</b>	<b>754</b>	<b>20,423</b>
<b>Financial Liabilities</b>						
Amounts owed to HSBC undertakings	-	-	-	-	3,100	3,100
Financial liabilities designated at fair value	-	14,070	-	-	-	14,070
Derivatives	177	-	-	-	-	177
Subordinated liabilities	-	-	-	-	8,423	8,423
Other liabilities	-	-	-	-	1	1
Accruals	-	-	-	-	111	111
<b>Total financial liabilities</b>	<b>177</b>	<b>14,070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,635</b>	<b>25,882</b>
At 31 December 2005						
	Held for trading US\$m	Designated at fair value US\$m	Loans and receivables US\$m	Available-for-sale securities US\$m	Financial assets and liabilities at amortised cost US\$m	Total US\$m
<b>Financial Assets</b>						
Cash at bank and in hand	-	-	-	-	756	756
Derivatives	968	-	-	-	-	968
Loans and advances to HSBC undertakings	-	-	14,092	-	-	14,092
Financial investments	-	-	-	3,517	-	3,517
Other assets	-	-	-	-	25	25
<b>Total financial assets</b>	<b>968</b>	<b>-</b>	<b>14,092</b>	<b>3,517</b>	<b>781</b>	<b>19,358</b>
<b>Financial Liabilities</b>						
Amounts owed to HSBC undertakings	-	-	-	-	4,075	4,075
Financial liabilities designated at fair value	-	13,370	-	-	-	13,370
Derivatives	286	-	-	-	-	286
Subordinated liabilities	-	-	-	-	5,236	5,236
Other liabilities	-	-	-	-	3	3
Accruals	-	-	-	-	95	95
<b>Total financial liabilities</b>	<b>286</b>	<b>13,370</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,409</b>	<b>23,065</b>



**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 15 and 16

**15 Trading assets**

	2006 US\$m	2005 US\$m
Trading assets:		
– not subject to repledge or resale by counterparties	273,507	171,274
– which may be repledged or resold by counterparties	54,640	61,635
	<b>328,147</b>	<b>232,909</b>
Treasury and other eligible bills	21,759	12,746
Debt securities	155,447	117,659
Equity securities	27,149	20,203
	<b>204,355</b>	<b>150,608</b>
Loans and advances to banks	52,006	29,806
Loans and advances to customers	71,786	52,425
	<b>328,147</b>	<b>232,909</b>

The following table provides an analysis of trading securities which are valued at market value and the net gains/ (losses) resulting from trading activities:

	2006		2005	
	Fair value US\$m	Gains/ (losses) US\$m	Fair value US\$m	Gains/ (losses) US\$m
US Treasury and US Government agencies	8,348	91	12,094	(21)
UK Government	6,176	77	3,225	2
Hong Kong Government	8,759	4	6,529	(16)
Other government	70,747	232	49,852	280
Asset-backed securities	15,781	3	3,361	(24)
Corporate debt and other securities	67,395	(27)	55,344	324
Equity securities	27,149	(30)	20,203	(117)
	<b>204,355</b>	<b>350</b>	<b>150,608</b>	<b>428</b>

Included within the above figures are debt securities issued by banks and other financial institutions of US\$36,153 million (2005: US\$16,888 million).

The following table analyses trading securities between those listed on a recognised exchange and those that are unlisted:

	Treasury and other eligible bills US\$m	Debt securities US\$m	Equity securities US\$m	Total US\$m
Fair value at 31 December 2006				
Listed on a recognised exchange <sup>1</sup>	1,373	112,403	25,337	139,113
Unlisted	20,386	43,044	1,812	65,242
	<b>21,759</b>	<b>155,447</b>	<b>27,149</b>	<b>204,355</b>
Fair value at 31 December 2005				
Listed on a recognised exchange <sup>1</sup>	7,174	95,994	17,728	120,896
Unlisted	5,572	21,665	2,475	29,712
	<b>12,746</b>	<b>117,659</b>	<b>20,203</b>	<b>150,608</b>

1. Included within listed investments are US\$4,309 million (2005: US\$2,049 million) of investments listed in Hong Kong.

The following table summarises HSBC's trading portfolios by valuation methodology:

	Assets		Liabilities	
	Trading securities %	Derivatives %	Trading securities – short positions %	Derivatives %
<b>At 31 December 2006</b>				
Fair value based on:				
Quoted market prices .....	82.2	1.9	93.2	2.6
Internal models with significant observable market parameters .....	17.8	96.3	6.8	96.5
Internal models with significant unobservable market parameters .....	–	1.8	–	0.9
	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
<b>At 31 December 2005</b>				
Fair value based on:				
Quoted market prices .....	87.6	6.0	96.0	5.7
Internal models with significant observable market parameters .....	12.4	91.5	4.0	92.4
Internal models with significant unobservable market parameters .....	–	2.5	–	1.9
	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

#### 16 Financial assets designated at fair value

	2006		2005	
	US\$m		US\$m	
Treasury and other eligible bills .....		133		53
Debt securities .....		9,449		5,705
Equity securities .....		10,602		8,533
Loans and advances to banks .....		236		124
Loans and advances to customers .....		153		631
		<b>20,573</b>		<b>15,046</b>
	Treasury and other eligible bills	Debt securities	Equity securities	Total
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
<b>Fair value at 31 December 2006</b>				
Listed on a recognised exchange <sup>1</sup> .....	133	4,939	9,212	14,284
Unlisted .....	–	4,510	1,390	5,900
	<b>133</b>	<b>9,449</b>	<b>10,602</b>	<b>20,184</b>
<b>Fair value at 31 December 2005</b>				
Listed on a recognised exchange <sup>1</sup> .....	41	3,012	7,192	10,245
Unlisted .....	12	2,693	1,341	4,046
	<b>53</b>	<b>5,705</b>	<b>8,533</b>	<b>14,291</b>

<sup>1</sup> Included within listed investments are US\$1,014 million of investments listed in Hong Kong (2005: US\$932 million).

## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 16 and 17

The following table provides an analysis of securities designated at fair value:

	Market value	
	2006 US\$m	2005 US\$m
US Treasury and US Government agencies	92	86
UK Government	1,389	1,164
Hong Kong Government	216	171
Other government	2,131	1,358
Asset-backed securities	274	193
Corporate debt and other securities	5,510	2,786
Equities	10,602	8,533
	<b>20,184</b>	<b>14,291</b>

Included within the above figures are debt securities issued by banks and other financial institutions of US\$2,438 million (2005: US\$1,703 million).

## 17 Derivatives

Fair values of derivatives by product contract type held by HSBC

	Assets			Liabilities		
	Trading US\$m	Hedging US\$m	Total US\$m	Trading US\$m	Hedging US\$m	Total US\$m
<b>At 31 December 2006</b>						
Foreign exchange	30,648	2,399	33,047	(28,837)	(394)	(29,231)
Interest rate	52,664	1,551	54,215	(52,927)	(1,287)	(54,214)
Equities	10,767	-	10,767	(11,647)	(7)	(11,654)
Credit derivatives	8,237	-	8,237	(8,611)	-	(8,611)
Commodity and other	1,304	-	1,304	(1,636)	-	(1,636)
Gross total fair values	103,620	3,950	107,570	(103,658)	(1,688)	(105,346)
Netting			(3,868)			3,868
Total			103,702			(101,478)
<b>At 31 December 2005</b>						
Foreign exchange	21,082	263	21,345	(20,794)	(81)	(20,875)
Interest rate	44,323	3,414	47,737	(46,580)	(1,566)	(48,146)
Equities	4,833	-	4,833	(4,713)	-	(4,713)
Credit derivatives	3,585	-	3,585	(3,509)	-	(3,509)
Commodity and other	1,077	-	1,077	(1,442)	-	(1,442)
Gross total fair values	74,900	3,677	78,577	(77,038)	(1,647)	(78,685)
Netting			(4,649)			4,649
Total			73,928			(74,036)

Fair values of derivatives by product contract type held by HSBC Holdings with subsidiaries

	Year ended 31 December			
	2006		2005	
	Trading		Trading	
	Assets US\$m	Liabilities US\$m	Assets US\$m	Liabilities US\$m
Foreign exchange	1,557	-	896	144
Interest rate	42	177	72	142
Gross total fair values	1,599	177	968	286

Derivatives are financial instruments that derive their value from the price of underlying items such as equities, bonds, interest rates, foreign exchange, credit spreads, commodities and equity or other indices. Derivatives enable users to increase, reduce or alter exposure to credit or market risks. HSBC makes markets in derivatives for its customers and uses derivatives to manage its exposure to credit and market risks.

Derivatives are carried at fair value and shown in the balance sheet as separate totals of assets and liabilities. Asset values represent the cost to HSBC of replacing all transactions with a fair value in HSBC's favour assuming that all

HSBC's relevant counterparties default at the same time, and that transactions can be replaced instantaneously. Liability values represent the cost to HSBC's counterparties of replacing all their transactions with HSBC with a fair value in their favour if HSBC were to default. Derivative assets and liabilities on different transactions are only set off if the transactions are with the same counterparty, a legal right of set-off exists and the cash flows are intended to be settled on a net basis.

#### Use of derivatives

HSBC transacts derivatives for three primary purposes: to create risk management solutions for clients, for proprietary trading purposes, and to manage and hedge HSBC's own risks. Derivatives (except for derivatives which are designated as effective hedging instruments as defined in IAS 39) are held for trading. The held for trading classification includes two types of derivatives: 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.

HSBC'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, with matching deals being utilised to achieve this where necessary. When entering into derivative transactions, HSBC employs the same credit risk management procedures to assess and approve potential credit exposures that are used for traditional lending.

#### Trading derivatives

Most of HSBC'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 in derivatives are entered into principally for the purpose of generating profits from short-term fluctuations in price or margin. Positions may be traded actively or be held over a period of time to benefit from expected changes in exchange rates, interest rates, equity prices or other market parameters. Trading includes market-making, positioning and arbitrage activities. Market-making entails quoting bid and offer prices to other market participants for the purpose of generating revenues based on spread and volume; positioning means managing market risk positions in the expectation of benefiting from favourable movements in prices, rates or indices; arbitrage involves identifying and profiting from price differentials between markets and products.

As mentioned above, other derivatives classified as held for trading include non-qualifying hedging derivatives, 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. These include derivatives managed in conjunction with financial instruments designated at fair value.

Gains and losses from changes in the fair value of derivatives 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 hedged items. Changes in the fair values of trading derivatives are inclusive of contractual interest. Changes in the fair value of derivatives managed in conjunction with financial instruments designated at fair value are included in 'Net income from financial instruments designated at fair value' inclusive of contractual interest unless the derivatives are managed with debt securities in issue, in which case the contractual interest is shown in interest payable with the interest payable on the issued debt. Substantially all of HSBC Holdings' derivatives entered into with HSBC undertakings are managed in conjunction with financial liabilities designated at fair value.

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 17

## Contract amounts of derivatives held for trading purposes by product type

	HSBC		HSBC Holdings	
	2006 US\$m	2005 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m
Foreign exchange	2,182,005	1,721,456	9,869	10,224
Interest rate	9,843,601	6,731,721	5,304	5,304
Equities	207,016	101,364	-	-
Credit derivatives	1,109,828	511,741	-	-
Commodity and other	30,532	38,458	-	-
	<b>13,372,982</b>	<b>9,104,740</b>	<b>15,173</b>	<b>15,528</b>

## Derivatives valued using models with unobservable inputs

The amount that has yet to be recognised in the consolidated income statement relating to the difference between the fair value at initial recognition (the transaction price) and the amount that would have arisen had valuation techniques used for subsequent measurement been applied at initial recognition, less subsequent releases, is as follows:

	2006 US\$m	2005 US\$m
Unamortized balance at 1 January	252	73
Deferral on new transactions	283	340
Recognised in the income statement during the period:		
- amortisation	(59)	(56)
- subsequent to unobservable inputs becoming observable	(226)	(64)
- maturity or termination	(53)	(25)
Exchange differences	17	(16)
Unamortized balance at 31 December	<b>214</b>	<b>252</b>

## Hedging instruments

HSBC uses derivatives (principally interest rate swaps) for hedging purposes in the management of its own asset and liability portfolios and structural positions. This enables HSBC to optimise the overall cost 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 hedge transactions varies according to the nature of the instrument hedged and the type of hedge transactions. Derivatives may qualify as hedges for accounting purposes if they are fair value hedges, cash flow hedges, or investment hedges. These are described under the relevant headings below:

## Contract amounts of derivatives held for hedging purposes by product type

	At 31 December 2006		At 31 December 2005	
	Cash flow hedge US\$m	Fair value hedge US\$m	Cash flow hedge US\$m	Fair value hedge US\$m
Foreign exchange	21,765	2,985	16,940	2,699
Interest rate	201,635	24,279	174,875	19,745
Equities	-	30	-	-
	<b>223,400</b>	<b>27,294</b>	<b>191,815</b>	<b>22,444</b>

With respect to exchange rate and interest rate contracts, the notional or contractual amounts of these instruments indicate the nominal value of transactions outstanding at the balance sheet date; they do not represent amounts at risk.

## Fair value hedges

HSBC'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 income. 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 income as a yield adjustment over the remainder of the hedging period.

The fair values of outstanding derivatives designated as fair value hedges at 31 December 2006 were assets of US\$201 million (2005: US\$149 million) and liabilities of US\$315 million (2005: US\$471 million).

#### Gains or losses arising from fair value hedges

	2006 US\$m	2005 US\$m
Gains/(losses)		
- on hedging instruments	8	81
- on the hedged items attributable to the hedged risk	8	(67)
	<u>16</u>	<u>14</u>

#### Cash flow hedges

HSBC's cash flow hedges consist principally of interest rate and cross-currency swaps that are used to protect against exposures to variability in future interest 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 directly in equity, in the cash flow hedging reserve, and are transferred to the income statement when the forecast cash flows affect the income statement.

At 31 December 2006, the fair values of outstanding derivatives designated as cash flow hedges of forecast transactions were assets of US\$3,749 million (2005: US\$3,528 million) and liabilities of US\$1,364 million (2005: US\$1,062 million).

The schedule of forecast principal balances on which the expected interest cash flows arise as at 31 December 2006 is as follows:

	3 months or less US\$m	More than 3 months but less than 1 year US\$m	5 years or less but more than 1 year US\$m	More than 5 years US\$m
At 31 December 2006				
Cash inflows from assets	61,649	51,471	22,271	496
Cash outflows from liabilities	(96,852)	(91,868)	(60,712)	(8,093)
Net cash outflows	<u>(35,203)</u>	<u>(40,397)</u>	<u>(38,441)</u>	<u>(7,597)</u>
At 31 December 2005				
Cash inflows from assets	54,355	37,270	31,664	1,474
Cash outflows from liabilities	(80,744)	(64,622)	(47,918)	(1,799)
Net cash outflows	<u>(26,389)</u>	<u>(27,352)</u>	<u>(16,254)</u>	<u>(325)</u>

*This table reflects the interest rate repricing profile of the underlying hedged items and 2005 balances have been adjusted to ensure consistency with the 2006 balances for this disclosure.*

The gains and losses on ineffective portions of such derivatives are recognised immediately in the income statement. During the year to 31 December 2006, a loss of US\$122 million (2005: US\$96 million) was recognised due to hedge ineffectiveness.

#### Hedges of net investments in foreign operations

HSBC's consolidated balance sheet is affected by exchange differences between the US dollar and all the non-US dollar functional currencies of subsidiaries. HSBC hedges structural foreign exchange exposures only in limited circumstances. Hedging is undertaken using forward foreign exchange contracts which are accounted for as hedges of a net investment in a foreign operation, or by financing with borrowings in the same currencies as the functional currencies involved.

## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 17 and 18

At 31 December 2006, the fair values of outstanding financial instruments designated as hedges of net investments in foreign operations were liabilities of US\$254 million (2005: US\$114 million).

The ineffectiveness recognised in 'Net trading income' in the year ended 31 December 2006 that arose from hedges in foreign operations was nil (2005: nil).

**Sensitivity of fair values to changing significant assumptions to reasonably possible alternatives**

Fair values of certain derivatives recognised in the financial statements may be determined in whole or in part using valuation techniques based on assumptions that are not supported by prices from current market transactions or observable market data. In these instances, the net fair value recorded in the financial statements is the sum of three components:

- the value given by application of a valuation model, based upon HSBC's best estimate of the most appropriate model inputs;
- any fair value adjustments to account for market features not included within the valuation model (for example, bid-mid spreads, counterparty credit spreads and/or market data uncertainty); and
- inception profit, or an unamortised element thereof, not recognised immediately in the income statement in accordance with Note 2(k).

As the valuation models are based upon assumptions, changing the assumptions changes the resultant estimate of fair value. HSBC performs various sensitivity analyses on its valuation assumptions. The potential effect of using reasonably possible alternative assumptions in valuation models has been quantified as a reduction in assets of approximately US\$72 million (2005: US\$77 million) using less favourable assumptions, and an increase in assets of approximately US\$69 million (2005: US\$73 million) using more favourable assumptions. The ranges of reasonably possible alternative assumptions are established by application of professional judgement to an analysis of the data available to support each assumption.

The total amount of the change in fair value estimated using a valuation technique that was recognised in the year ended 31 December 2006 was a loss of US\$195 million (2005: US\$129 million).

**18 Financial Investments**

HSBC		2006	2005
		US\$m	US\$m
Financial investments:			
- not subject to repledge or resale by counterparties		197,055	176,301
- which may be repledged or resold by counterparties		7,751	6,041
		<b>204,806</b>	<b>182,342</b>
		2006	2005
		Carrying amount US\$m	Fair value US\$m
Treasury and other eligible bills		25,313	25,313
- available-for-sale		25,268	24,834
- held-to-maturity		45	208
Debt securities		171,196	171,498
- available-for-sale		161,870	141,699
- held-to-maturity		9,326	8,082
Equity securities		8,297	8,297
- available-for-sale		8,297	7,519
Total financial investments		<b>204,806</b>	<b>205,108</b>
		<b>182,342</b>	<b>182,523</b>

	Amortised cost US\$m	Gross unrealised gains US\$m	Gross unrealised losses US\$m	Fair value US\$m
<b>At 31 December 2006</b>				
US Treasury	10,219	5	(21)	10,203
US Government agencies	6,004	40	(76)	5,968
US Government sponsored entities	14,010	74	(285)	13,799
UK Government	7,515	10	(23)	7,502
Hong Kong Government	1,085	1	(6)	1,080
Other government	37,828	475	(105)	38,198
Asset-backed securities	26,752	9	(11)	26,750
Corporate debt and other securities	93,217	363	(269)	93,311
Equities	6,295	2,010	(8)	8,297
	<b>202,925</b>	<b>2,987</b>	<b>(804)</b>	<b>205,108</b>
<b>At 31 December 2005</b>				
US Treasury	9,015	5	(23)	8,997
US Government agencies	4,173	52	(52)	4,173
US Government sponsored entities	16,099	82	(292)	15,889
UK Government	7,658	83	(1)	7,740
Hong Kong Government	4,429	2	(23)	4,408
Other government	34,623	317	(87)	34,853
Asset-backed securities	2,893	8	(12)	2,889
Corporate debt and other securities	96,018	452	(415)	96,055
Equities	6,414	1,111	(6)	7,519
	<b>181,322</b>	<b>2,112</b>	<b>(911)</b>	<b>182,523</b>
<b>At 31 December 2004</b>				
US Treasury	7,998	25	(22)	8,001
US Government agencies	9,657	91	(94)	9,654
US Government sponsored entities	10,093	133	(48)	10,178
UK Government	11,510	1	(2)	11,509
Hong Kong Government	5,274	88	-	5,362
Other government	36,393	543	(290)	36,646
Asset-backed securities	13,367	28	(6)	13,389
Corporate debt and other securities	84,477	1,061	(136)	85,402
Equities	6,563	1,136	(10)	7,689
	<b>185,332</b>	<b>3,106</b>	<b>(608)</b>	<b>187,830</b>

Included within the above figures are debt securities issued by banks and other financial institutions of US\$86,649 million (2005: US\$68,954 million). The fair value of these was US\$86,596 million (2005: US\$68,933 million).

	Treasury and other eligible bills available- for-sale US\$m	Treasury and other eligible bills held-to- maturity US\$m	Debt securities available- for-sale US\$m	Debt securities held-to- maturity US\$m	Equity securities US\$m	Total US\$m
<b>Carrying amount at 31 December 2006</b>						
Listed on a recognised exchange	1,861	45	58,216	3,590	2,937	66,649
Unlisted	23,407	-	103,654	5,736	5,360	138,157
	<b>25,268</b>	<b>45</b>	<b>161,870</b>	<b>9,326</b>	<b>8,297</b>	<b>204,806</b>
<b>Carrying amount at 31 December 2005</b>						
Listed on a recognised exchange	6,610	207	62,187	4,022	3,394	76,420
Unlisted	18,225	-	79,512	4,060	4,125	105,922
	<b>24,835</b>	<b>207</b>	<b>141,699</b>	<b>8,082</b>	<b>7,519</b>	<b>182,342</b>

The fair value of listed held-to-maturity debt securities as at 31 December 2006 was US\$3,663 million (2005: US\$4,143 million). Included within listed investments were US\$1,179 million (2005: US\$1,246 million) of investments listed in Hong Kong.



## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 18 and 19

The maturities of investment securities at carrying value are analysed as follows:

	At 31 December	
	2006 US\$m	2005 US\$m
Remaining contractual maturity of total debt securities:		
1 year or less	63,932	50,991
5 years or less but over 1 year	55,145	56,956
10 years or less but over 5 years	12,015	10,902
over 10 years	40,104	30,932
	<u>171,196</u>	<u>149,781</u>
Remaining contractual maturity of debt securities available for sale:		
1 year or less	63,382	50,559
5 years or less but over 1 year	53,497	55,531
10 years or less but over 5 years	8,827	8,636
over 10 years	36,164	26,973
	<u>161,870</u>	<u>141,699</u>
Remaining contractual maturity of debt securities held to maturity:		
1 year or less	550	432
5 years or less but over 1 year	1,648	1,425
10 years or less but over 5 years	3,188	2,266
over 10 years	3,940	3,959
	<u>9,326</u>	<u>8,082</u>

The following table provides an analysis of contractual maturities and weighted average yields of investment debt securities as at 31 December 2006:

	Within one year		After one year but within five years		After five years but within ten years		After ten years	
	Amount US\$m	Yield %	Amount US\$m	Yield %	Amount US\$m	Yield %	Amount US\$m	Yield %
<b>Available-for-sale</b>								
US Treasury agencies	199	3.95	1,463	3.65	125	4.38	22	4.97
US Government agencies	409	4.81	461	5.30	100	5.10	4,449	5.13
US Government-sponsored agencies	145	2.97	927	2.78	1,533	2.66	9,560	4.85
UK Government	769	3.87	1,324	5.26	-	-	-	-
Hong Kong Government	265	2.22	205	2.75	194	4.88	-	-
Other governments	11,790	4.06	11,907	8.00	2,175	7.07	1,274	7.54
Asset-backed securities	4,554	4.79	1,228	5.65	1,928	5.24	19,042	5.45
Corporate debt and other securities	44,875	3.93	36,046	5.41	2,512	4.53	2,487	5.18
Total amortised cost	<u>63,006</u>		<u>53,561</u>		<u>8,567</u>		<u>36,834</u>	
Total carrying value	<u>63,382</u>		<u>53,497</u>		<u>8,827</u>		<u>36,164</u>	
<b>Held-to-maturity</b>								
US Treasury agencies	3	5.88	3	5.06	26	4.23	77	5.11
US Government agencies	1	7.05	9	6.98	4	8.66	570	6.49
US Government-sponsored agencies	2	6.99	8	7.35	93	6.10	1,741	5.90
UK Government	-	-	-	-	-	-	-	-
Hong Kong Government	6	8.01	21	3.95	-	-	8	5.21
Other governments	136	4.20	135	5.95	130	4.84	594	4.94
Asset-backed securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate debt and other securities	412	3.96	1,472	4.73	2,935	4.83	950	4.92
Total amortised cost	<u>550</u>		<u>1,648</u>		<u>3,188</u>		<u>3,940</u>	
Total carrying value	<u>550</u>		<u>1,648</u>		<u>3,188</u>		<u>3,940</u>	

The maturity distributions of asset-backed securities are presented in the above table based upon contractual maturity dates. The weighted average yield for each range of maturities in the above table is calculated by dividing the annualised interest income for the year ended 31 December 2006 by the book amount of available-for-sale debt securities at that date. The yields do not include the effect of related derivatives.

## 19 Securitisations and other structured transactions

HSBC enters into transactions in the normal course of business by which it transfers recognised financial assets directly to third parties or to special purpose entities. These transfers may give rise to the full or partial derecognition of the financial assets concerned.

- Full derecognition occurs when HSBC transfers its contractual right to receive cash flows from the financial assets, or retains the right but assumes an obligation to pass on the cash flows from the asset, and transfers substantially all the risks and rewards of ownership. The risks include credit, interest rate, currency, prepayment and other price risks.
- Partial derecognition occurs when HSBC sells or otherwise transfers financial assets in such a way that some but not substantially all of the risks and rewards of ownership are transferred but control is retained. These financial assets are recognised on the balance sheet to the extent of HSBC's continuing involvement.

The majority of financial assets that do not qualify for derecognition are (i) debt securities held by counterparties as collateral under repurchase agreements or (ii) equity securities lent under securities lending agreements. The following table analyses the carrying amount of financial assets that did not qualify for derecognition during 2006 and 2005, and their associated financial liabilities:

Nature of transaction	2006		2005	
	Carrying amount of transferred assets US\$m	Carrying amount of associated liabilities US\$m	Carrying amount of transferred assets <sup>1</sup> US\$m	Carrying amount of associated liabilities <sup>1</sup> US\$m
Repurchase agreements	67,588	66,127	62,663	62,880
Securities lending agreements	12,908	12,469	4,138	4,281
	<b>80,466</b>	<b>78,596</b>	<b>66,801</b>	<b>67,161</b>

<sup>1</sup> 2005 amounts for repurchase agreements and securities lending agreements have been reclassified to ensure a consistent presentation with 2006 balances for this disclosure.

A small proportion of financial assets that do not qualify for derecognition relate to loans, credit cards, debt securities and trade receivables that have been securitised under arrangements by which HSBC retains a continuing involvement in such transferred assets. Continuing involvement may entail retaining the rights to future cash flows arising from the assets after investors have received their contractual terms (for example, interest rate strips); providing subordinated interest; liquidity support; continuing to service the underlying asset; or entering into derivative transactions with the securitisation vehicles. As such, HSBC continues to be exposed to risks associated with these transactions.

The rights and obligations that HSBC retains from its continuing involvement in securitisations are initially recorded as an allocation of the fair value of the financial asset between the part that is derecognised and the part that continues to be recognised on the date of transfer. The following analyses the carrying amount of financial assets to the extent of HSBC's continuing involvement that qualified for partial derecognition during the year, and their associated liabilities:

	Securitisations at 31 December	
	2006 US\$m	2005 US\$m
Carrying amount of assets (original)	20,095	6,731
Carrying amount of assets (currently recognised)	599	256
Carrying amount of associated liabilities	306	256

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 20

## 20 Interests in associates and joint ventures

## Principal associates of HSBC

	At 31 December 2006		At 31 December 2005	
	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m
<b>Listed</b>				
Bank of Communications Co., Limited	2,710	11,065	2,480	4,143
Ping An Insurance (Group) Company of China, Limited	2,037	6,825	1,837	2,274
The Saudi British Bank Limited	978	4,700	772	8,800
	<b>5,725</b>	<b>22,590</b>	<b>5,089</b>	<b>15,217</b>

	At 31 December 2006		
	Country of incorporation	HSBC's interest in equity capital	Issued equity capital
<b>Listed</b>			
Bank of Communications Co., Limited	PRC <sup>1</sup>	19.90%	RMB45,804m
Ping An Insurance (Group) Company of China, Limited	PRC <sup>1</sup>	19.90%	RMB6,195m
The Saudi British Bank Limited	Saudi Arabia	40.00%	SR3,750m
<b>Unlisted</b>			
Barrowgate Limited <sup>2,3</sup>	Hong Kong	24.64%	–
British Arab Commercial Bank Limited	England	46.51%	US\$81m £32m fully paid £5m nil paid
Ensa S.A.	France	49.99%	€115m
Financiera Independencia S.A. de C.V.	Mexico	19.90%	MX\$64m
Industrial Bank Company Limited <sup>4</sup>	PRC <sup>1</sup>	15.98%	RMB3,999m
Wells Fargo HSBC Trade Bank, N.A. <sup>5</sup>	United States	20.00%	–
AEA Investors (Cayman) I LP <sup>6</sup>			
HSBC PE European No. 2 LP <sup>7</sup>			
Montaga III LP <sup>8</sup>			
Ortigas & Company LP <sup>9</sup>			
Private Equity Portfolio (Investment) LP Inc <sup>8</sup>			

1 People's Republic of China.

2 Issued equity capital is less than HK\$1 million.

3 Investment held through Hong Kong Bank Limited, a 62.14 per cent owned subsidiary of HSBC.

4 Industrial Bank Company Limited listed on the Shanghai Stock Exchange on 5 February 2007.

5 Issued equity capital is less than US\$1 million.

6 Venture Capital Limited partnership. Address of principal place of business is c/o Walkers SPV Limited, Walker House, 87 Mary Street, PO Box 908GT, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands.

7 Limited partnership where the group owns more than 50 per cent but does not have control due to the limitations within these types of entities.

8 Limited partnership. Address of principal place of business is 68 Upper Thames Street, London EC4V 3PB.

9 Limited partnership. Address of principal place of business is 9/F Ortigas Building, Ortigas Avenue, Pasig City, Philippines.

All the above investments in associates are owned by subsidiaries of HSBC Holdings. On 6 February 2006, HSBC disposed of its 21.16 per cent shareholding in the Cyprus Popular Bank Limited (trading as Laiki Group).

HSBC had US\$4,747 million (2005: US\$4,317 million) of investments in associates and joint ventures listed in Hong Kong.

For the year ended 31 December 2006, HSBC's share of associates and joint ventures tax on profit was US\$279 million (2005: US\$225 million), which is included within share of profit in associates and joint ventures in the income statement.

**Summarised aggregate financial information on associates**

	2006	2005
	US\$m	US\$m
HSBC's share of:		
- assets	83,096	63,347
- liabilities	77,446	58,863
- revenues	5,521	3,330
- profit after tax	823	546

HSBC's share of associates' contingent liabilities amounted to US\$13,824 million at 31 December 2006 (2005: US\$7,818 million). No matters arose where HSBC was severally liable.

HSBC's 15.98 per cent investment in Industrial Bank Company Limited was equity accounted with effect from May 2004, reflecting HSBC's significant influence over this associate. HSBC's significant influence was established as a result of representation on the Board of Directors, and in accordance with the Technical Support and Assistance Agreements, HSBC is assisting in the development of financial and operating policies.

HSBC's 19.9 per cent investment in Ping An Insurance (Group) Company of China, Limited was equity accounted with effect from 31 August 2005, reflecting HSBC's significant influence over this associate. HSBC's significant influence was established as a result of the acquisition of an additional participation of 9.91 per cent on 31 August 2005, for a consideration of US\$1,039 million.

HSBC's significant influence on Bank of Communications Co., Limited was established as a result of representation on the Board of Directors, and in accordance with the Technical Support and Assistance Agreements, HSBC is assisting in the development of financial and operating policies and a number of staff have been seconded to assist in this process.

The statutory accounting reference date of Bank of Communications Co., Limited, Ping An Insurance (Group) Company of China, Limited and Industrial Bank Company Limited is 31 December. For the year ended 31 December 2006, these companies were included on the basis of financial statements made up for the twelve months to 30 September 2006, taking into account changes in the subsequent period from 1 October 2006 to 31 December 2006 that would have materially affected their results.

HSBC also has a 100 per cent interest in the issued preferred stock (less than US\$1 million) of Wells Fargo HSBC Trade Bank, N.A. HSBC has a 40 per cent economic interest in Wells Fargo HSBC Trade Bank, N.A. by virtue of the joint agreement under which HSBC's equity capital and preferred stock interests are being held.

HSBC acquired 19.9 per cent of Financiera Independencia S.A. de C.V. on 20 June 2006. The investment was equity accounted from that date, reflecting HSBC's significant influence over this associate.

**Principal interests in joint ventures**

At 31 December 2006				
	Country of incorporation	Principal activity	HSBC's interest in equity capital	Issued equity capital
HSBC Saudi Arabia Limited	Saudi Arabia	Investment banking	60%	SR.50m

HSBC Saudi Arabia Limited has been established as a joint venture between HSBC and The Saudi British Bank, operating from July 2006. The ownership of HSBC Saudi Arabia Limited is split between HSBC, with 60 per cent, and The Saudi British Bank, with 40 per cent. The strategic financial and operating decisions of HSBC Saudi Arabia Limited require unanimous consent of HSBC and The Saudi British Bank.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 20 and 21

**Summarised aggregate financial information on joint ventures**

	2006 US\$m	2005 US\$m
HSBC's share of:		
- current assets	125	95
- non-current assets	107	55
- current liabilities	98	34
- non-current liabilities	87	107
- income	102	118
- expenses	79	20

**21 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.

**Goodwill**

	Europe US\$m	Hong Kong US\$m	Rest of Asia- Pacific US\$m	North America US\$m	Latin America US\$m	Total US\$m
<b>Cost</b>						
At 1 January 2006	13,777	120	270	12,424	2,634	29,225
Additions	29	-	34	55	1,608	1,726
Exchange differences	1,428	4	25	-	20	1,477
Other changes	-	-	(4)	48	-	44
At 31 December 2006	<u>15,234</u>	<u>124</u>	<u>325</u>	<u>12,527</u>	<u>4,262</u>	<u>32,472</u>
<b>Cost (restated)</b>						
At 1 January 2005	15,873	120	284	11,594	2,491	30,362
Additions	108	1	4	534	13	660
Disposals	(70)	-	-	(3)	-	(73)
Exchange differences	(2,137)	(1)	(17)	328	185	(1,642)
Other changes	3	-	(1)	(25)	(55)	(82)
At 31 December 2005	<u>13,777</u>	<u>120</u>	<u>270</u>	<u>12,424</u>	<u>2,634</u>	<u>29,225</u>

1 In 2006, Mexico and Panama were reclassified from the North America segment to the Latin America segment. Comparative information has been restated accordingly. See Note 13.

The addition to goodwill in Latin America related principally to the acquisition of Grupo Banistmo, S.A. on 23 November 2006.

**The present value of in-force long-term insurance business ('PVIF')****Movement on the PVIF**

	2006 US\$m	2005 US\$m
At 1 January	1,400	1,877
IFRSs transition adjustment at 1 January 2005 <sup>1</sup>	-	(394)
Addition from current year new business	254	289
Movement from in-force business	(203)	(268)
Exchange differences and other movements	98	(114)
At 31 December	<u>1,549</u>	<u>1,400</u>

1 For an explanation of the IFRSs transition adjustment at 1 January 2005, see Note 46 on the Financial Statements in the Annual Report and Accounts 2005.

**PVIF-specific assumptions**

The key assumptions used in the computation of PVIF for HSBC's main life insurance operations were:

	2006		2005	
	UK %	Hong Kong %	UK %	Hong Kong %
Risk free rate	4.30	3.73	3.90	4.19
Risk discount rate	8.00	11.00	8.00	11.00
Expenses inflation	3.40	3.00	3.20	3.00

The PVIF represents the value of the shareholder's interest in the in-force business of the life insurance operations. The calculation of the PVIF is based upon assumptions that take into account risk and uncertainty. To project these cash flows, a variety of assumptions regarding future experience is made by each insurance operation which reflect local market conditions and management's judgement of local future trends. Some of the Group's insurance operations incorporate risk margins separately into the projection assumptions for each product, while others incorporate risk margins into the overall discount rate. This is reflected in the wide range of risk discount rates applied.

**Other intangible assets**

The analysis of the movement of intangible assets, excluding the PVIF, was as follows:

	Trade names US\$m	Mortgage servicing rights US\$m	Internally generated software US\$m	Purchased software US\$m	Customer/merchant relationships US\$m	Other US\$m	Total US\$m
<b>Cost</b>							
At 1 January 2006	43	979	2,094	295	1,034	373	4,818
Additions <sup>2</sup>	-	99	589	70	96	3	857
Acquisition of subsidiaries	15	-	-	6	195	114	330
Disposals	-	-	(3)	(21)	-	(1)	(25)
Amounts written-off	-	-	-	-	(71)	-	(71)
Exchange differences	(1)	-	150	17	28	39	233
Other changes	-	-	41	278	373	(349)	343
At 31 December 2006	57	1,078	2,871	645	1,655	179	6,485
<b>Accumulated amortisation</b>							
At 1 January 2006	(15)	(560)	(1,301)	(170)	(173)	(24)	(2,243)
Charge for the year <sup>2</sup>	(7)	(59)	(345)	(107)	(137)	(36)	(691)
Impairment	-	-	(25)	(3)	(56)	-	(84)
Disposals	-	-	-	20	-	-	20
Amounts written-off	-	-	-	-	71	-	71
Exchange differences	1	-	(97)	(13)	(1)	(4)	(114)
Other changes	-	-	(4)	(153)	(24)	51	(130)
At 31 December 2006	(21)	(619)	(1,772)	(426)	(320)	(13)	(3,171)
Net carrying amount at							
31 December 2006	36	459	1,099	219	1,335	166	3,314

## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 21 and 22

	Trade names US\$m	Mortgage servicing rights US\$m	Internally generated software US\$m	Purchased software US\$m	Customer/merchant relationships US\$m	Other US\$m	Total US\$m
<b>Cost</b>							
At 1 January 2005	41	791	1,823	210	764	393	4,022
Additions <sup>1</sup>	–	136	420	49	13	8	626
Acquisition of subsidiaries	–	–	–	–	271	–	271
Disposals	–	–	–	(63)	(15)	(1)	(79)
Exchange differences	2	2	(104)	(19)	(72)	(44)	(235)
Other changes	–	50	(45)	118	73	17	213
At 31 December 2005	43	979	2,094	295	1,034	373	4,818
<b>Accumulated amortisation</b>							
At 1 January 2005	(8)	(474)	(1,064)	(115)	(95)	(7)	(1,763)
Charge for the year <sup>2</sup>	(6)	(27)	(354)	(76)	(99)	(19)	(581)
Disposals	–	–	–	29	–	–	29
Exchange differences	(1)	1	123	(37)	5	2	93
Other changes	–	(60)	(6)	29	16	–	(21)
At 31 December 2005	(15)	(560)	(1,301)	(170)	(173)	(24)	(2,243)
Net carrying amount at 31 December 2005	28	419	793	125	861	349	2,575

1. At 31 December 2006, HSBC had US\$23 million (2005: US\$56 million) of contractual commitments to acquire intangible assets.  
2. The amortisation charge for the year is recognised within the income statement under 'Amortisation and impairment of intangible assets', with the exception of the amortisation of mortgage servicing rights that is charged to net fee income.

**22 Impairment of assets other than financial instruments**

During 2006 there was no impairment of goodwill (2005: nil, 2004: nil). Impairment testing in respect of goodwill is performed annually by comparing the recoverable amount of cash generating units ('CGUs') determined at 1 July 2006 based on a value in use calculation. 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 GDP and inflation for the countries within which the CGU operates. Cash flows are extrapolated in perpetuity due to the long-term perspective within the Group of the business units making up the CGUs. The discount rate used is based on the cost of capital HSBC allocates to investments in the countries within 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 percentage 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.

The following CGUs include in their carrying value goodwill that is a significant proportion of total goodwill reported by HSBC. These CGUs do not carry on their balance sheets any intangible assets with indefinite useful lives, other than goodwill.

	2006			2005		
	Goodwill at 1 July 2006 US\$m	Discount rate %	Nominal growth rate beyond initial cash flow projections %	Goodwill at 1 July 2005 US\$m	Discount rate %	Nominal growth rate beyond initial cash flow projections %
<b>Cash Generating Unit</b>						
Personal Financial Services – Europe .....	4,149	10.6	5.0	3,515	10.2	4.3
Commercial Banking – Europe .....	2,948	10.2	4.5	2,913	9.9	3.9
Private Banking – Europe .....	4,417	10.0	4.2	3,701	10.0	3.2
Corporate, Investment Banking and Markets – Europe .....	3,792	8.2	4.5	3,694	10.1	4.0
Personal Financial Services – North America ...	12,205	10.0	5.8	10,451	10.0	6.1
Total goodwill in the CGUs listed above .....	<u>27,511</u>			<u>24,274</u>		

There was no evidence of impairment arising from this review. The only circumstances where a reasonably possible change in key assumptions might have caused an impairment loss to be recognised was in respect of Private Banking Europe where a fall of 0.9 per cent in the long-term growth rate beyond the initial cash flow projections, or an increase of 0.8 per cent in the discount rate would have caused an impairment loss to be recognised. Recognising this, the calculation of the value in use for Private Banking – Europe, based on discounted projected cash flows, has been additionally benchmarked against market transactions in private banking companies in Europe to ensure the carrying value is supportable.

At 1 July 2006, aggregate goodwill of US\$2,833 million had been allocated to CGUs that were not considered individually significant. These CGUs do not carry on their balance sheets any intangible assets with indefinite useful lives, other than goodwill.



## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 23

## 23 Property, plant and equipment

## HSBC

## Property, plant and equipment

	Freehold land and buildings US\$m	Long leasehold land and buildings US\$m	Short leasehold land and buildings <sup>1</sup> US\$m	Equipment, fixtures and fittings <sup>2</sup> US\$m	Equipment on operating leases US\$m	Total US\$m
<b>Cost or fair value</b>						
At 1 January 2006	4,828	2,235	2,265	8,639	4,964	22,931
Additions at cost <sup>3</sup>	376	24	253	1,473	274	2,400
Acquisition of subsidiaries	189	-	17	55	1	262
Fair value adjustments	64	77	23	-	-	164
Disposals	(407)	(421)	(66)	(972)	(28)	(1,894)
Transfers	-	(38)	38	-	-	-
Exchange differences	287	102	65	633	474	1,561
Other changes	(6)	(43)	(21)	(126)	238	42
At 31 December 2006	5,331	1,936	2,574	9,702	5,923	25,466
<b>Accumulated depreciation</b>						
At 1 January 2006	(252)	(132)	(604)	(5,418)	(1,319)	(7,725)
Depreciation charge for the year	(85)	(46)	(131)	(1,075)	(177)	(1,514)
Disposals	30	2	59	915	89	1,095
Transfers	-	1	(1)	-	-	-
Exchange differences	(28)	(8)	(40)	(401)	(190)	(667)
Other changes	(7)	15	(6)	5	(238)	(231)
At 31 December 2006	(342)	(168)	(723)	(5,974)	(1,835)	(9,042)
Net carrying amount at 31 December 2006	4,989	1,768	1,851	3,728	4,088	16,424
<b>Cost or fair value</b>						
At 1 January 2005	4,384	2,153	2,252	8,722	6,117	23,628
Additions at cost <sup>3</sup>	601	142	124	1,269	751	2,887
Acquisition of subsidiaries	10	-	5	14	-	29
Fair value adjustments	48	95	58	-	-	201
Disposals	(224)	(87)	(77)	(542)	(359)	(1,289)
Transfers	30	-	(30)	-	-	-
Exchange differences	(245)	(82)	(55)	(445)	(660)	(1,487)
Other changes	224	14	(12)	(379)	(885)	(1,038)
At 31 December 2005	4,828	2,235	2,265	8,639	4,964	22,931
<b>Accumulated depreciation</b>						
At 1 January 2005	(204)	(74)	(590)	(5,375)	(1,761)	(8,004)
Depreciation charge for the year	(76)	(55)	(101)	(1,082)	(318)	(1,632)
Disposals	6	-	51	431	243	731
Exchange differences	18	5	35	285	182	525
Other changes	4	(8)	1	323	335	655
At 31 December 2005	(252)	(132)	(604)	(5,418)	(1,319)	(7,725)
Net carrying amount at 31 December 2005	4,576	2,103	1,661	3,221	3,645	15,206

Leasehold land and buildings are considered to be held under finance lease contracts where the value of the land cannot reliably be separated from the value of the lease, and the respective contracts do not meet the criteria for classification as operating leases.

1 Including assets held on finance leases with a net book value of US\$11 million (2005: US\$7 million).

2 Including assets held on finance leases with a net book value of US\$450 million (2005: US\$327 million).

3 Including assets with a net book value of US\$425 million (2005: US\$13 million) pledged as security for liabilities.

4 At 31 December 2006, HSBC had US\$1,380 million (2005: US\$1,256 million) of contractual commitments to acquire property, plant and equipment.

Included within 'Short leasehold land and buildings' are the following amounts in respect of assets classed as improvements to buildings, which are carried at depreciated historical cost:

	2006		2005	
	Cost US\$m	Accumulated depreciation US\$m	Cost US\$m	Accumulated depreciation US\$m
At 1 January	1,026	(315)	993	(347)
Additions	218	-	124	-
Disposals	(67)	47	(58)	36
Depreciation charge for the year	-	(35)	-	(22)
Impairment loss recognised	-	(3)	-	-
Exchange differences	63	(37)	(52)	32
Other changes	37	(8)	19	(14)
At 31 December	1,277	(351)	1,026	(315)
Net carrying amount at 31 December	926		711	

### Investment properties

The composition of the investment properties at fair value in the year was as follows:

	Freehold land and buildings US\$m	Long leasehold land and buildings US\$m	Short leasehold land and buildings US\$m	Total US\$m
<b>Fair value</b>				
At 1 January 2006	1,438	477	255	2,170
Additions at cost	179	-	-	179
Disposals	(178)	(371)	(8)	(557)
Fair value adjustments	64	77	23	164
Exchange differences	42	12	-	54
Other changes	(12)	(21)	(28)	(61)
At 31 December 2006	1,533	174	242	1,949
At 1 January 2005	704	250	209	1,163
Additions at cost	455	137	-	592
Disposals	(47)	(3)	(12)	(62)
Fair value adjustments	48	95	58	201
Exchange differences	(8)	(4)	-	(12)
Other changes	286	2	-	288
At 31 December 2005	1,438	477	255	2,170

Investment properties are valued on an open market value basis as at 31 December each year by independent professional valuers who have recent experience in the location and type of properties. Investment properties in Hong Kong, the Macau Special Administrative Region and mainland China, which represent 25 per cent by value of HSBC's investment properties subject to revaluation, were valued by DTZ Debenham Tie Leung Limited, which is a member of the Hong Kong Institute of Surveyors.

As a result of the revaluation, the net book value of investment properties increased by US\$164 million (2005: surplus of US\$201 million), which was credited to the income statement for the year ended 31 December 2006.

HSBC Holdings had no investment properties at 31 December 2006 or 2005.

Included within 'Other operating income' was rental income of US\$153 million (2005: US\$116 million) earned by HSBC on its investment properties. Direct operating expenses of US\$61 million (2005: US\$39 million) incurred in respect of the investment properties during the year were recognised in 'General and administrative expenses'. Direct operating expenses arising in respect of investment properties that did not generate rental income during 2006 amounted to nil (2005: US\$3 million).

HSBC recognised US\$144 million (2005: US\$10 million) as contractual obligations to purchase, construct, develop, maintain or enhance investment properties.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 23 and 24

**HSBC properties leased to customers**

HSBC properties leased to customers included US\$470 million at 31 December 2006 (2005: US\$646 million) let under operating leases, net of accumulated depreciation of US\$53 million (2005: US\$42 million). None was held by HSBC Holdings.

**24 Investments in subsidiaries****Principal subsidiary undertakings of HSBC Holdings**

	At 31 December 2006		
	Country of incorporation or registration	HSBC's interest in equity capital %	Issued equity capital
<b>Europe</b>			
HFC Bank Limited	England	100	£109m
HSBC Investments (UK) Limited	England	100	£37m
HSBC Asset Finance (UK) Limited	England	100	£265m
HSBC Bank A.S.	Turkey	100	TRL277m
HSBC Bank Malta p.l.c.	Malta	70.03	£m36m
HSBC Bank Middle East Limited	Jersey	100	US\$431m
HSBC Bank plc	England	100	£797m
HSBC Finance	France	99.99	€378m
HSBC Guyenzeller Bank AG	Switzerland	100	SPFr95m
HSBC Insurance Brokers Limited	England	100	£2.8m
HSBC Life (UK) Limited	England	100	£94m
HSBC Private Bank (Guernsey) Limited	Guernsey	100	US\$22m
HSBC Private Bank (Suisse) S.A.	Switzerland	100	SPFr683m
HSBC Private Bank (UK) Limited	England	100	£177m
HSBC Trnkau & Burkhardt AG	Germany	78.60	€70m
<b>Hong Kong</b>			
Hang Seng Bank Limited	Hong Kong	62.14	HK\$9,559m
HSBC Insurance (Asia) Limited	Hong Kong	100	HK\$125m
HSBC Life (International) Limited	Bermuda	100	HK\$327m
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Hong Kong	100	HK\$22,494m
<b>Rest of Asia-Pacific</b>			
HSBC Bank Australia Limited	Australia	100	A\$811m
HSBC Bank Egypt S.A.E.	Egypt	94.53	E£1,073m
HSBC Investments (Taiwan) Limited	Taiwan	100	TWD788m
HSBC Bank Malaysia Berhad	Malaysia	100	RM\$114m
<b>North America</b>			
The Bank of Bermuda Limited	Bermuda	100	US\$30m
HSBC Bank Canada	Canada	100	C\$1,125m
HSBC Bank USA, N.A.	United States	100	US\$2m
HSBC Finance Corporation	United States	100	US\$3,038m
HSBC Securities (USA) Inc	United States	100	- <sup>1</sup>
HSBC Technology & Services (USA) Inc	United States	100	- <sup>1</sup>
<b>Latin America</b>			
HSBC Bank Argentina S.A.	Argentina	99.99	ARS1,103m
HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo	Brazil	100	BRL2,147m
HSBC La Buenos Aires Seguros S.A.	Argentina	99.53	ARS44m
HSBC Mexico S.A.	Mexico	99.99	MXPF3,930m
HSBC Seguros (Brasil) S.A.	Brazil	97.94	BRL350m
Maxima S.A. AFIP	Argentina	59.99	ARS200m
Primer Banco del Istmo, S.A.	Panama	99.39	US\$576m

<sup>1</sup> Issued equity capital is less than US\$1 million.

<sup>2</sup> Details of the debt, subordinated debt and preference shares issued by the principal subsidiaries to parties external to the Group are included in the Notes 28 'Debt securities in issue', 32 'Subordinated liabilities' and 37 'Minority interests' respectively.

All the above subsidiaries are included in the HSBC consolidated financial statements.

Details of all HSBC companies will be annexed to the next Annual Return of HSBC Holdings filed with the UK Registrar of Companies.

All the above make their financial statements up to 31 December except for HSBC Bank Argentina S.A., HSBC La Buenos Aires Seguros S.A. and Maxima S.A. AFJP, whose financial statements are made up to 30 June annually.

The principal countries of operation are the same as the countries of incorporation except for HSBC Bank Middle East Limited which operates mainly in the Middle East, and HSBC Life (International) Limited which operates mainly in Hong Kong.

**Subsidiaries which experience significant restrictions on their ability to transfer funds to HSBC in the form of cash dividends or to repay loans and advances**

During 2006 and 2005, none of the Group's subsidiaries has experienced significant restrictions on paying dividends or repaying loans and advances.

**Subsidiaries where HSBC owns less than 50 per cent of the voting rights**

Subsidiary	HSBC's interest in equity capital %	Description of relationship that gives HSBC control
<b>2006</b>		
Beijing HSBC Insurance Brokers Limited	24.9	HSBC has the right to appoint the majority of the board, therefore has management control.
HSBC Insurance Brokers (India) Private Limited	25.9	HSBC has the right to appoint the majority of the board, therefore has management control.
HSBC Private Equity Fund 3	38.8	HSBC is the fund manager and controls the fund.
HSBC Global Technology Alpha Fund	23.9	The fund is a 'Wider Purpose Fund' and consolidation is required under IAS 27 'Consolidated and Separate Financial Statements'.
<b>2005</b>		
Beijing HSBC Insurance Brokers Limited	24.9	HSBC has the right to appoint the majority of the board, therefore has management control.
HSBC Insurance Brokers (India) Private Limited	25.9	HSBC has the right to appoint the majority of the board, therefore has management control.
HSBC Private Equity Fund 3	38.8	HSBC is the fund manager and controls the fund.
HSBC Continental European Alpha Fund	6.1	The fund is a 'Wider Purpose Fund' and consolidation is required under IAS 27.
HSBC Global Technology Alpha Fund	48.7	The fund is a 'Wider Purpose Fund' and consolidation is required under IAS 27.

**Investments where HSBC owns 20 per cent or more of the voting rights but does not classify the investment as a subsidiary, joint venture or associate**

Investment	HSBC's interest in equity capital %	Description of relationship that results in HSBC accounting for entity as an investment
<b>2005</b>		
Zhong-Run Company Limited	25.0	Entity is held by a venture capital organisation which is exempt from classifying investments as associates under IAS 28.

In 2006 there were no significant investments where HSBC owned 20 per cent or more of the voting rights but did not classify the investment as a subsidiary, joint venture or associate.

**Acquisitions**

HSBC made the following acquisitions of subsidiaries or business operations in 2006, which were accounted for using the purchase method:

On 23 November 2006 HSBC acquired 99.98 per cent of Grupo Banistmo, S.A. ('Banistmo') for a total consideration of US\$1,968 million, comprising US\$1,773 million in cash and US\$195 million in contingent consideration. The contingent consideration is in respect of a binding offer to preference shareholders for the purchase of their

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 24, 25 and 26

preference shares within one year after acquisition. Banistmo is a leading banking group in Central America and has operations in Panama, Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras and Nicaragua. The post-acquisition profit of Banistmo was US\$1 million.

Goodwill of US\$1,450 million arose from this acquisition. The goodwill on the Banistmo acquisition represents value obtainable from synergies with HSBC, expertise HSBC brings to the proposition and the access to the Central American market that the acquisition provides to the Group.

HSBC also made the following acquisitions of significant subsidiaries or business operations in 2006, which were accounted for using the purchase method:

- (i) On 30 April 2006 HSBC acquired the entire share capital of BNL Inversiones Argentinas S.A., the holding company of the bank Banca Nazionale del Lavoro S.A., which had net liabilities of US\$3 million, for a cash consideration of US\$155 million. Goodwill of US\$158 million arose on acquisition.
- (ii) On 4 October 2006 HSBC acquired the entire share capital of Solstice Capital Group Inc. for a cash consideration of US\$50 million. Goodwill of US\$46 million arose on acquisition.
- (iii) On 4 September 2006 HSBC acquired the Australian custody business from Westpac Banking Corporation for a total consideration of US\$105 million, comprising US\$91 million in cash and US\$14 million contingent consideration. Goodwill of US\$32 million arose on acquisition.

The fair values of the assets, liabilities and contingent liabilities of the companies acquired during the year, which relate principally to Banistmo, were as follows:

	Fair value US\$m	Carrying value immediately prior to acquisition US\$m
At date of acquisition		
Cash and balances at central banks	244	244
Items in the course of collection from other banks	91	91
Trading assets	29	29
Loans and advances to banks	1,473	1,473
Loans and advances to customers	7,031	7,031
Financial investments	1,224	1,227
Interests in associates and joint ventures	16	16
Intangible assets	330	169
Property, plant and equipment	262	260
Prepayments and accrued income	111	111
Other assets	582	575
Deposits by banks	(1,706)	(1,706)
Customer accounts	(7,652)	(7,652)
Items in the course of transmission to other banks	(119)	(119)
Debt securities in issue	(238)	(238)
Retirement benefit liabilities	(10)	(10)
Provisions	(154)	(72)
Other liabilities	(550)	(550)
Liabilities under insurance contracts issued	(72)	(72)
Accruals and deferred income	(73)	(73)
Subordinated liabilities	(93)	(93)
Less: minority interests	(134)	(134)
Net assets acquired	592	507
Goodwill attributable:		
Subsidiaries (Note 21)	1,696	
Total consideration including costs of acquisition	2,278	

Included within provisions above are US\$46 million of contingent liabilities recognised on acquisition.

In addition to the above, there were other minor acquisitions and increases in investment in subsidiaries which increased goodwill by US\$40 million.

In addition to cash and balances at central banks, items in the course of collection from other banks and items in the course of transmission to other banks, included in the assets and liabilities acquired above are cash and cash equivalents of US\$736 million.

## 25 Other assets

	2006	2005
	US\$m	US\$m
Bullion .....	3,145	2,358
Assets held for sale .....	1,826	959
Reinsurers' share of liabilities under insurance contracts (Note 30) .....	1,769	1,545
Current taxation recoverable .....	380	496
Deferred taxation (Note 31) .....	3,241	2,665
Endorsements and acceptances .....	9,577	7,973
Other accounts .....	13,506	10,600
	<b>33,444</b>	<b>26,596</b>

### Assets held for sale

	2006	2005
	US\$m	US\$m
<b>Disposal groups and non-current assets held for sale</b>		
Interests in associates .....	25	162
Property, plant and equipment .....	1,149	774
Receivables .....	634	23
Other .....	18	-
Total assets classified as held for sale .....	<b>1,826</b>	<b>959</b>

### Property, plant and equipment

The property, plant and equipment classified as held for sale is the result of repossession of property that had been pledged as collateral by customers. These assets are disposed of within 12 months of acquisition. Neither a gain nor loss was recognised on reclassifying these assets as held for sale. The majority arose within the geographical segment North America.

### Receivables

The receivables classified as held for sale in 2006 relate mainly to a residential mortgage book in New Zealand for which an agreement to negotiate the sale was entered into in January 2007. Neither a gain nor loss was recognised on reclassifying these assets as held for sale. These assets are presented within the geographical segment Rest of Asia-Pacific.

## 26 Trading liabilities

	2006	2005
	US\$m	US\$m
Deposits by banks .....	32,040	20,829
Customer accounts .....	89,166	59,864
Other debt securities in issue .....	34,115	26,976
Other liabilities - net short positions .....	71,287	66,696
	<b>226,608</b>	<b>174,365</b>

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 27, 28 and 29

**27 Financial liabilities designated at fair value**

HSBC		
	2006 US\$m	2005 US\$m
Deposits by banks and customer accounts	577	253
Liabilities to customers under investment contracts	13,278	10,445
Debt securities in issue (Note 28)	33,167	28,338
Subordinated liabilities (Note 32)	18,503	18,447
Preference shares (Note 32)	4,686	4,346
	<u>70,211</u>	<u>61,829</u>

The carrying amount at 31 December 2006 of financial liabilities designated at fair value was US\$1,257 million (2005: US\$1,899 million) higher than the contractual amount at maturity. At 31 December 2006, the accumulated amount of the change in fair value attributable to changes in credit risk was US\$1,535 million (2005: US\$1,144 million).

**HSBC Holdings**

	2006 US\$m	2005 US\$m
Subordinated liabilities (Note 32):		
– owed to third parties	9,839	9,315
– owed to HSBC undertakings	4,231	4,055
	<u>14,070</u>	<u>13,370</u>

The carrying amount at 31 December 2006 of financial liabilities designated at fair value was US\$551 million (2005: US\$910 million) higher than the contractual amount at maturity. At 31 December 2006, the accumulated amount of the change in fair value attributable to changes in credit risk was US\$335 million (2005: US\$398 million).

**28 Debt securities in issue**

	2006 US\$m	2005 US\$m
Bonds and medium term notes	203,404	165,773
Other debt securities in issue	94,203	77,613
	<u>297,607</u>	<u>243,386</u>
Of which debt securities in issue reported as:		
– trading liabilities	(54,115)	(26,976)
– financial liabilities designated at fair value (Note 27)	(33,167)	(28,338)
	<u>230,325</u>	<u>188,072</u>

Certain debt securities in issue are managed on a fair value basis as part of HSBC's interest rate risk management policies. The hedged portion of these debt securities is presented within the balance sheet caption 'Financial liabilities designated at fair value', with the remaining portion included within 'Trading liabilities'.

The following table analyses the carrying amount of bonds and medium term notes in issue at 31 December with original maturities greater than one year:

	2006 US\$m	2005 US\$m
<b>Fixed rate</b>		
Debentures – 8.375% due 2007	100	101
Secured financing:		
1.14% to 3.99% due 2007	195	1,669
4.00% to 4.99% due 2007 to 2010	1,730	5,090
5.00% to 5.99% due 2007 to 2011	6,096	843
6.00% to 6.99% due 2007 to 2011	–	41
7.00% to 7.99% due 2007 to 2011	98	141
8.00% to 8.99% due 2007 to 2011	215	–
Other fixed rate senior debt:		
2.15% to 3.99% due 2007 to 2066	17,326	10,527
4.00% to 4.99% due 2007 to 2046	17,789	32,295
5.00% to 5.99% due 2007 to 2016	34,191	21,302
6.00% to 6.99% due 2007 to 2036	16,196	25,356
7.00% to 7.99% due 2007 to 2032	6,692	12,450
8.00% to 9.99% due 2007 to 2015	1,665	2,743
10.00% or higher due 2007 to 2010	399	890
	<b>102,662</b>	<b>113,448</b>
<b>Variable interest rate</b>		
Secured financings – 5.00% to 9.99% due 2007 to 2009	23,212	15,601
FHLB advances – 5.00% to 5.99% due 2007 to 2036	5,000	5,000
Other variable interest rate senior debt – 2.16% to 9.99% due 2007 to 2036	63,504	24,374
	<b>91,716</b>	<b>44,975</b>
<b>Structured notes</b>		
Interest rate linked	379	2,748
Equity, equity index or credit linked	8,647	4,602
	<b>9,026</b>	<b>7,350</b>
Total bonds and medium term notes	<b>203,404</b>	<b>165,773</b>

## 29 Other liabilities

	HSBC		HSBC Holdings	
	2006 US\$m	2005 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m
Amounts due to investors in funds consolidated				
by HSBC	966	683	–	–
Current taxation	1,805	1,640	–	–
Obligations under finance leases	707	639	–	–
Dividend declared and payable by HSBC Holdings	1,507	1,193	1,507	1,193
Endorsements and acceptances	9,577	8,033	–	–
Other liabilities	15,262	14,327	10	10
	<b>29,824</b>	<b>26,515</b>	<b>1,517</b>	<b>1,203</b>
Obligations under finance leases falling due:				
– within 1 year	41	25	–	–
– between 1 and 5 years	21	54	–	–
– over 5 years	645	560	–	–
	<b>707</b>	<b>639</b>	<b>–</b>	<b>–</b>



HSBC HOLDINGS PLC

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 30

## 30 Liabilities under insurance contracts

	2006		
	Gross US\$m	Reinsurers' share US\$m	Net US\$m
<b>Non-life insurance liabilities</b>			
Unearned premium provision	1,262	(176)	1,086
Notified claims	949	(355)	594
Claims incurred but not reported	460	(58)	402
Other	268	(76)	192
	<u>2,939</u>	<u>(665)</u>	<u>2,274</u>
<b>Life insurance policyholders' liabilities</b>			
Life (non-linked)	11,026	(1,046)	9,980
Investment contracts with discretionary participation features <sup>1</sup>	20	-	20
Life (linked)	3,685	(58)	3,627
	<u>14,731</u>	<u>(1,104)</u>	<u>13,627</u>
Total liabilities under insurance contracts	<u>17,670</u>	<u>(1,769)</u>	<u>15,901</u>
	2005		
	Gross US\$m	Reinsurers' share US\$m	Net US\$m
<b>Non-life insurance liabilities</b>			
Unearned premium provision	1,346	(202)	1,144
Notified claims	972	(335)	637
Claims incurred but not reported	424	(130)	294
Other	229	(2)	227
	<u>2,871</u>	<u>(669)</u>	<u>2,202</u>
<b>Life insurance policyholders' liabilities</b>			
Life (non-linked)	8,369	(807)	7,562
Investment contracts with discretionary participation features <sup>1</sup>	9	-	9
Life (linked)	2,895	(69)	2,826
	<u>11,273</u>	<u>(876)</u>	<u>10,397</u>
Total liabilities under insurance contracts	<u>14,144</u>	<u>(1,545)</u>	<u>12,599</u>

<sup>1</sup> Though investment contracts with discretionary participation features are financial instruments, HSBC continued to treat them as insurance contracts as permitted by IFRS 4.

The movement of liabilities under insurance contracts during the year ended 31 December 2006 was as follows:

**Non-life insurance liabilities**

	2006		
	Gross US\$m	Reinsurers' share US\$m	Net US\$m
<b>Unearned premium provision</b>			
At 1 January	1,346	(202)	1,144
Gross written premiums	1,824	(451)	1,373
Gross earned premiums	(1,946)	499	(1,447)
Exchange differences and other movements	38	(22)	16
At 31 December	1,262	(176)	1,086
<b>Notified and incurred but not reported claims</b>			
At 1 January	1,296	(465)	831
Notified claims	872	(335)	537
Claims incurred but not reported	424	(130)	294
Claims paid in current year	(889)	228	(661)
Claims incurred in respect of current year	680	(147)	533
Claims incurred in respect of prior years	219	(24)	195
Exchange differences and other movements	103	(5)	98
At 31 December	1,409	(413)	996
Notified claims	949	(355)	594
Claims incurred but not reported	460	(58)	402
Other	268	(76)	192
Total non-life insurance liabilities	2,939	(665)	2,274
<b>2005</b>			
	Gross US\$m	Reinsurers' share US\$m	Net US\$m
<b>Unearned premium provision</b>			
At 1 January	1,250	(217)	1,033
Gross written premiums	2,364	(479)	1,885
Gross earned premiums	(2,139)	419	(1,720)
Exchange differences and other movements	(129)	75	(54)
At 31 December	1,346	(202)	1,144
<b>Notified and incurred but not reported claims</b>			
At 1 January	1,360	(463)	897
Notified claims	871	(408)	463
Claims incurred but not reported	489	(55)	434
Claims paid in current year	(966)	146	(820)
Claims incurred in respect of current year	1,070	(150)	920
Claims incurred in respect of prior years	(32)	6	(26)
Exchange differences and other movements	(136)	(4)	(140)
At 31 December	1,296	(465)	831
Notified claims	872	(335)	537
Claims incurred but not reported	424	(130)	294
Other	229	(2)	227
Total non-life insurance liabilities	2,871	(669)	2,202

## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 30 and 31

## Life insurance policyholders' liabilities

	2006		
	Gross US\$m	Reinsurers' share US\$m	Net US\$m
<b>Life (non-linked)</b>			
At 1 January	8,369	(807)	7,562
Benefits paid	(814)	154	(660)
Claims incurred	3,021	(208)	2,813
Exchange differences and other movements	450	(185)	265
At 31 December	11,026	(1,046)	9,980
<b>Investment contracts with discretionary participation features</b>			
At 1 January	9	-	9
Claims incurred	6	-	6
Foreign exchange and other movements	5	-	5
At 31 December	20	-	20
<b>Life (linked)</b>			
At 1 January	2,895	(69)	2,826
Benefits paid	(495)	9	(486)
Claims incurred	1,146	11	1,157
Exchange differences and other movements	139	(9)	130
At 31 December	3,685	(58)	3,627
Total policyholders' liabilities	14,731	(1,104)	13,627
<b>2005</b>			
	Gross US\$m	Reinsurers' share US\$m	Net US\$m
<b>Life (non-linked)</b>			
At 1 January	6,860	(1,049)	5,811
Benefits paid	(621)	111	(510)
Claims incurred	2,304	80	2,384
Exchange differences and other movements	(174)	51	(123)
At 31 December	8,369	(807)	7,562
<b>Investment contracts with discretionary participation features</b>			
At 1 January	-	-	-
Claims incurred	9	-	9
At 31 December	9	-	9
<b>Life (linked)</b>			
At 1 January	2,523	(73)	2,450
Benefits paid	(357)	11	(346)
Claims incurred	802	(22)	780
Exchange differences and other movements	(73)	15	(58)
At 31 December	2,895	(69)	2,826
Total policyholders' liabilities	11,273	(876)	10,397

The claims incurred represent the aggregate of all events giving rise to additional policyholders' liabilities in the year. These include death claims, surrenders, lapses, the setting up of liability to policyholders at the initial inception of the policy, the declaration of bonuses and other amounts attributable to policyholders.

**31 Provisions**

Total provisions at 31 December 2006 were US\$2,859 million (2005: US\$1,966 million), of which US\$1,096 million (2005: US\$530 million) relates to deferred tax and US\$1,763 million (2005: US\$1,436 million) relates to other provisions.

**Deferred taxation****HSBC**

	2006			2005		
	Total US\$m	Deferred tax asset US\$m	Deferred tax liability US\$m	Total US\$m	Deferred tax asset US\$m	Deferred tax liability US\$m
Temporary differences:						
- retirement benefits	1,599	169	1,430	1,621	1,537	84
- loan impairment allowances	2,775	2,607	168	2,220	1,899	321
- assets leased to customers	(1,676)	(82)	(1,594)	(1,342)	(1,250)	(92)
- revaluation of property	(469)	(166)	(303)	(339)	61	(400)
- accelerated capital allowances	(80)	91	(171)	(55)	(5)	(50)
- other short-term timing differences	(71)	657	(728)	(107)	247	(354)
Unused tax losses	180	59	121	223	176	47
Provision for tax on profit remitted from overseas	(112)	(93)	(19)	(96)	-	(96)
	<b>2,146</b>	<b>3,242</b>	<b>(1,096)</b>	<b>2,135</b>	<b>2,665</b>	<b>(530)</b>

The amount of temporary differences for which no deferred tax asset is recognised in the balance sheet is US\$1,067 million (2005: US\$835 million). Of this amount, US\$876 million (2005: US\$458 million) has no expiry date and US\$191 million (2005: US\$377 million) is scheduled to expire within 10 years.

**HSBC Holdings**

	Deferred tax asset/(liability)	
	2006 US\$m	2005 US\$m
Temporary differences:		
- short-term timing differences	1	(5)
- fair valued assets and liabilities	10	-
- share-based payments	24	-
Provision for tax on profit remitted from overseas	-	(65)
	<b>35</b>	<b>(70)</b>

The deferred tax asset at 31 December 2006 is included within 'Other assets' on the balance sheet.

Deferred tax is not recognised on temporary differences associated with investments in subsidiaries and branches because earnings are intended to be indefinitely reinvested in the case of subsidiaries and no further tax is expected to arise in the foreseeable future in the case of branches. The total of such relevant temporary differences amounted to US\$22,424 million (2005: US\$15,367 million).

There are no deductible temporary differences, unused tax losses and unused tax credits for which no deferred tax asset is recognised in the balance sheet.

**Other provisions**

	2006 US\$m	2005 US\$m
At 1 January	1,436	2,636
IFRS transition adjustment at 1 January 2005 <sup>1</sup>	-	(1,033)
Additional provisions/increase in provisions <sup>2</sup>	652	637
Acquisition of subsidiaries	54	-
Provisions utilised	(379)	(327)
Amounts reversed	(154)	(310)
Exchange differences and other movements	154	(167)
At 31 December	<b>1,763</b>	<b>1,436</b>

**Notes on the Financial Statements (continued)**

Notes 31 and 32

- 1 For an explanation of the IFRS transition adjustment at 1 January 2005, see Note 46 on the Financial Statements in the Annual Report and Accounts 2005.
- 2 The increase in 'other provisions' includes unwinding of discounts of US\$8 million (2005: US\$1 million) in relation to vacant space provisions and US\$19 million (2005: US\$23 million) in relation to Brazilian provisions for civil and fiscal labour claims.

Included within 'Other provisions' are:

- (i) Provisions for onerous property contracts of US\$106 million (2005: US\$149 million), of which US\$71 million (2005: US\$74 million) relates to discounted future costs associated with leasehold properties that became vacant as a consequence of HSBC's move to Canary Wharf in 2002. The provisions cover rent voids while finding new tenants, shortfalls in expected rent receivable compared with rent payable, and the cost of refurbishing the buildings to attract tenants. Uncertainties arise from movements in market rents, delays in finding new tenants and the timing of rental reviews.
- (ii) Labour, civil and fiscal litigation provisions in HSBC's Brazil operations of US\$282 million (2005: US\$235 million). These relate to labour and overtime litigation claims brought by employees after leaving the bank. The provisions are based on the expected number of departing employees, their individual salaries and historical trends. The timing of the settlement of these claims is uncertain.
- (iii) Provisions of US\$749 million (2005: US\$652 million) have been made in respect of costs arising from contingent liabilities and contractual commitments (Note 41), including guarantees of US\$64 million (2005: US\$55 million) and commitments of US\$93 million (2005: US\$122 million).

**32 Subordinated liabilities**

HSBC

	Carrying amount	
	2006 US\$m	2005 US\$m
Subordinated liabilities		
At amortized cost	22,672	16,537
- subordinated liabilities	17,296	11,546
- preferred securities	5,376	4,991
Designated at fair value (Note 27)	23,189	22,793
- subordinated liabilities	18,503	18,447
- preferred securities	4,686	4,346
	<b>45,861</b>	<b>39,330</b>
Subordinated liabilities		
HSBC Holdings	14,271	10,765
Other HSBC	31,590	28,565
	<b>45,861</b>	<b>39,330</b>

## HSBC's subordinated borrowings

		2006	2005
		US\$m	US\$m
Amounts owed to third parties by HSBC Holdings (see below)		14,271	10,765
<b>Other HSBC subordinated borrowings</b>			
€1,400m	5.3687% Non-cumulative Step-up Perpetual Preferred Securities <sup>1</sup>	1,918	1,653
£700m	5.844% Non-cumulative Step-up Perpetual Preferred Securities <sup>2</sup>	1,374	1,205
US\$1,350m	9.547% Non-cumulative Step-up Perpetual Preferred Securities, Series 1 <sup>1</sup>	1,336	1,350
US\$1,200m	Primary capital subordinated undated floating rate notes	1,205	1,207
£600m	4.75% subordinated notes 2046	1,160	-
US\$1,250m	4.61% Non-cumulative Step-up Perpetual Preferred Securities <sup>1</sup>	1,158	1,250
€800m	Callable subordinated floating rate notes 2016 <sup>6</sup>	1,052	-
US\$1,000m	5.875% subordinated notes 2034	1,048	1,017
£500m	5.375% subordinated notes 2033	1,043	940
€750m	5.13% Non-cumulative Step-up Perpetual Preferred Securities <sup>1</sup>	1,011	885
US\$1,000m	4.625% subordinated notes 2014	998	997
US\$1,000m	5.911% trust preferred securities 2035 <sup>7</sup>	991	990
£500m	8.208% Non-cumulative Step-up Perpetual Preferred Securities <sup>1</sup>	982	861
£500m	4.75% callable subordinated notes 2020 <sup>7</sup>	942	861
US\$900m	10.176% Non-cumulative Step-up Perpetual Preferred Securities, Series 2 <sup>1</sup>	900	900
€600m	4.25% Callable subordinated notes 2016 <sup>6</sup>	801	731
€600m	8.03% Non-cumulative Step-up Perpetual Preferred Securities <sup>1</sup>	790	708
US\$750m	Undated floating rate primary capital notes	750	752
£350m	5.375% Callable subordinated step-up notes 2030 <sup>6</sup>	701	647
£350m	5% Callable subordinated notes 2023 <sup>8</sup>	687	613
US\$750m	5.625% subordinated notes 2035	685	737
£350m	Callable subordinated variable coupon notes 2017 <sup>7</sup>	675	635
€500m	Callable subordinated floating rate notes 2020 <sup>8</sup>	658	588
£300m	5.862% Non-cumulative Step-up Perpetual Preferred Securities <sup>1</sup>	599	558
£300m	6.5% subordinated notes 2023	585	509
US\$500m	Undated floating rate primary capital notes	501	502
US\$450m	Callable subordinated floating rate notes 2016 <sup>6</sup>	448	-
£225m	6.25% subordinated notes 2041	438	384
US\$300m	7.65% subordinated notes 2025 <sup>11</sup>	373	358
US\$300m	6.95% subordinated notes 2011	326	326
£150m	8.625% step-up undated subordinated notes <sup>11</sup>	304	277
US\$300m	Undated floating rate primary capital notes Series 3	300	302
BRL600m	Subordinated debentures 2008	285	261
US\$250m	5.875% subordinated notes 2008	243	240
BRL500m	Subordinated Certificates of Deposits 2016	234	-
US\$250m	7.20% subordinated debentures 2097	217	216
US\$200m	7.53% capital securities 2026	209	202
US\$200m	7.75% subordinated notes 2009	205	207
US\$200m	7.808% capital securities 2026	200	200
US\$200m	6.625% subordinated notes 2009	197	198
US\$200m	8.38% capital securities 2027	191	200
US\$500m	7.625% subordinated notes 2006	-	507
US\$300m	7% subordinated notes 2006	-	300
£150m	9.25% step-up undated subordinated notes	-	268
US\$200m	7.50% trust preferred securities 2031	-	202
US\$200m	8.25% trust preferred securities 2031	-	200
	Other subordinated liabilities each less than US\$200m	2,870	2,621
		<b>31,590</b>	<b>28,565</b>
		<b>45,861</b>	<b>39,330</b>

Subordinated loan capital is repayable at par on maturity, but some is repayable prior to maturity at the option of the borrower, generally with the consent of the Financial Services Authority, and, where relevant, the local banking regulator, and in certain cases at a premium over par. Interest rates on the floating rate loan capital are related to interbank offered rates. On the remaining subordinated loan capital, interest is payable at fixed rates up to 10.176 per cent.

1 See Step-up Perpetual Preferred Securities, note (a) Guaranteed by HSBC Holdings.

2 See Step-up Perpetual Preferred Securities, note (b) Guaranteed by HSBC Bank.

**Notes on the Financial Statements (continued)***Note 32*

- 3 The interest margin on the €800m and US\$450m callable subordinated floating rate notes 2016 increases by 0.5 per cent from March 2011 and July 2011, respectively.
- 4 The interest rate on the 4.75 per cent callable subordinated notes 2020 changes in September 2015 to three-month sterling LIBOR plus 0.82 per cent.
- 5 The distributions on the trust preferred securities change in November 2015 to three-month dollar LIBOR plus 1.926 per cent.
- 6 The interest rate on the 3.375 per cent callable subordinated step-up notes 2030 changes in November 2025 to three month sterling LIBOR plus 1.30 per cent.
- 7 The interest rate on the callable subordinated variable coupon notes 2017 is fixed at 5.75 per cent until June 2012. Thereafter, the rate per annum is the sum of the gross redemption yield of the then prevailing five-year UK gilt plus 1.70 per cent.
- 8 The interest rate on the 5 per cent callable subordinated notes 2023 changes in March 2018 to become the rate per annum which is the sum of the gross redemption yield of the prevailing five-year UK gilt plus 1.80 per cent.
- 9 The interest rate on the 4.25 per cent callable subordinated notes changes in March 2011 to three-month EURIBOR plus 1.05 per cent.
- 10 The interest rate on the callable subordinated floating notes 2020 increases by 0.5 per cent from September 2015.
- 11 The 7.65 per cent subordinated notes 2025 are repayable at the option of each of the holders in May 2007.
- 12 The interest rate on the 8.625 per cent step-up updated subordinated notes changes in December 2007 to become, for each successive five year period, the rate per annum which is the sum of the yield on the then five year benchmark UK gilt plus 1.87 per cent.

Footnotes 3 to 12 (excluding footnote 11) all relate to notes that are repayable at the option of the borrower on the date of the change of the interest rate, and at subsequent interest rate reset dates and interest payment dates in some cases, subject to the prior consent of the Financial Services Authority and, where relevant, the local banking regulator.

**Step-up Perpetual Preferred Securities****(a) Guaranteed by HSBC Holdings**

The seven issues of Non-cumulative Step-up Perpetual Preferred Securities (footnote 1) were made by Jersey limited partnerships and are guaranteed, on a subordinated basis, by HSBC Holdings. The proceeds of the issues were on-lent to HSBC Holdings by the limited partnerships by issue of subordinated notes. The Preferred Securities qualify as innovative tier 1 capital for HSBC. The Preferred Securities, together with the guarantee, are intended to provide investors with rights to income and capital distributions and distributions upon liquidation of HSBC Holdings that are equivalent to the rights that they would have had if they had purchased non-cumulative perpetual preference shares of HSBC Holdings.

The Preferred Securities are perpetual, but redeemable in 2014, 2010, 2013, 2016, 2015, 2030 and 2012 respectively at the option of the general partner of the limited partnerships. If not redeemed, the distributions payable step-up and become floating rate or, for the sterling issue, for each successive five-year period the sum of the then five-year benchmark UK gilt plus a margin. There are limitations on the payment of distributions if prohibited under UK banking regulations or other requirements, if a payment would cause a breach of HSBC's capital adequacy requirements, or if HSBC Holdings has insufficient distributable reserves (as defined).

HSBC Holdings has covenanted that if it is prevented under certain circumstances from paying distributions on the Preferred Securities in full, it will not pay dividends or other distributions in respect of its ordinary shares, or effect repurchase or redemption of its ordinary shares, until after a distribution has been paid in full.

If (i) HSBC's total capital ratio falls below the regulatory minimum ratio required, or (ii) the Directors expect that, in view of the deteriorating financial condition of HSBC Holdings, (i) will occur in the near term, then the Preferred Securities will be substituted by Preference Shares of HSBC Holdings having economic terms which are in all material respects equivalent to those of the Preferred Securities and the guarantee taken together.

**(b) Guaranteed by HSBC Bank**

The two issues of Non-cumulative Step-up Perpetual Preferred Securities (footnote 2) were made by Jersey limited partnerships and are guaranteed, on a subordinated basis, by HSBC Bank. The proceeds of the issues were on-lent to HSBC Bank by the limited partnerships by issue of subordinated notes. The Preferred Securities qualify as innovative tier 1 capital for HSBC and for HSBC Bank on a solo and consolidated basis and, together with the guarantee, are intended to provide investors with rights to income and capital distributions and distributions upon liquidation of HSBC Bank that are equivalent to the rights they would have had if they had purchased non-cumulative perpetual preference shares of HSBC Bank.

The two issues of Preferred Securities are perpetual, but redeemable in 2031 and 2020, respectively, at the option of the general partner of the limited partnerships. If not redeemed the distributions payable step-up and become floating rate. The same limitations on the payment of distributions apply to HSBC Bank as to HSBC, as described above. HSBC Bank has provided a similar covenant to that provided by HSBC Holdings, also as described above.

If (i) any of the two issues of Preferred Securities are outstanding in November 2048 or April 2049, respectively, or (ii) the total capital ratio of HSBC Bank on a solo and consolidated basis falls below the regulatory minimum ratio required, or (iii) in view of the deteriorating financial condition of HSBC Bank, the Directors expect (ii) to occur in the near term, then the Preferred Securities will be substituted by Preference Shares of HSBC Bank having economic terms which are in all material respects equivalent to those of the Preferred Securities and the guarantee taken together.

#### HSBC Holdings

	2006 US\$m	2005 US\$m
Subordinated liabilities:		
- at amortized cost	8,423	5,236
- designated at fair value	14,070	13,370
	<u>22,493</u>	<u>18,606</u>

#### HSBC Holdings subordinated borrowings

		Amounts falling due after more than 1 year	
		2006 US\$m	2005 US\$m
<b>Amounts owed to third parties</b>			
€2,000m	Callable subordinated floating rate notes 2014 <sup>1</sup>	2,648	2,374
US\$2,000m	6.5% subordinated notes 2036	2,056	-
US\$1,400m	5.25% subordinated notes 2012	1,401	1,421
€1,000m	5.375% subordinated notes 2012	1,394	1,322
£650m	5.75% subordinated notes 2027	1,365	1,267
US\$1,000m	7.5% subordinated notes 2009	1,088	1,115
€700m	3.625% callable subordinated notes 2020 <sup>2</sup>	888	831
US\$750m	Callable subordinated floating rate note 2016 <sup>3</sup>	750	-
US\$750m	Callable subordinated floating rate notes 2015 <sup>3</sup>	749	749
£250m	9.875% subordinated bonds 2018 <sup>3</sup>	637	595
US\$488m	7.625% subordinated notes 2032	609	482
€300m	5.5% subordinated notes 2009	418	390
US\$222m	7.35% subordinated notes 2032	268	219
		<u>14,271</u>	<u>10,765</u>
<b>Amounts owed to HSBC undertakings</b>			
€1,400m	5.3687% fixed/floating subordinated notes 2043 – HSBC Capital Funding (Euro 2) LP	1,995	1,878
US\$1,350m	9.547% subordinated step-up cumulative notes 2040 – HSBC Capital Funding (Dollar 1) LP	1,332	1,331
US\$1,250m	4.61% fixed/floating subordinated notes 2043 – HSBC Capital Funding (Dollar 2) LP	1,187	1,185
€750m	5.13% fixed/floating subordinated notes 2044 – HSBC Capital Funding (Euro 3) LP	1,049	992
£500m	8.208% subordinated step-up cumulative notes 2040 – HSBC Capital Funding (Sterling 1) LP	974	853
US\$900m	10.176% subordinated step-up cumulative notes 2040 – HSBC Capital Funding (Dollar 1) LP	900	900
€600m	8.03% subordinated step-up cumulative notes 2040 – HSBC Capital Funding (Euro 1) LP	785	702
		<u>8,222</u>	<u>7,841</u>
		<u>22,493</u>	<u>18,606</u>

1 The interest margin on the callable subordinated floating rate notes 2014, 2015 and 2016 increase by 0.5 per cent from September 2009, March 2010 and October 2011 respectively. The notes are repayable from their step up date at the option of the borrower, subject to the prior consent of the Financial Services Authority.

2 The interest rate on the 3.625 per cent callable subordinated notes 2020 changes in June 2013 to become three-month EURIBOR plus 0.93 per cent. The notes may be redeemed at par from June 2013 at the option of the borrower, subject to the prior consent of the Financial Services Authority.

3 The interest rate on the 9.875 per cent subordinated bonds 2018 changes in April 2013 to become the higher of (i) 9.875 per cent or (ii) the sum of the yield on the relevant benchmark treasury stock plus 2.5 per cent. The bonds may be redeemed in April 2013 at par and redemption has also been allowed from April 1998, subject to the prior consent of the Financial Services Authority, for an amount based on the redemption yields of the relevant benchmark treasury stocks.



**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 33 and 34

**33 Fair values of financial instruments****HSBC**

The following table provides an analysis of the fair value of financial instruments not carried at fair value on the balance sheet:

	2006		2005	
	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m
<b>Assets</b>				
Loans and advances to banks .....	185,205	185,151	125,965	126,218
Loans and advances to customers .....	868,133	864,320	740,002	739,439
Financial investments: Treasury and other eligible bills .....	45	45	208	208
Financial investments: debt securities .....	9,326	9,628	8,082	8,263
<b>Liabilities</b>				
Deposits by banks .....	99,694	99,691	69,727	69,540
Customer accounts .....	896,834	896,429	739,419	739,316
Debt securities in issue .....	230,325	231,189	188,072	188,401
Subordinated liabilities .....	22,672	22,468	14,537	16,380

The methods used to determine fair values for financial instruments for the purpose of measurement and disclosure are set out in Note 2(d). The majority of HSBC's financial instruments carried at fair value are valued using quoted market prices, or valuation techniques based on observable market data. Observable market prices are not, however, available for many of HSBC's financial assets and liabilities not carried at fair value. The fair values of the assets and liabilities in the table above are determined as follows:

**(i) Loans and advances to banks and customers**

The fair values of personal and commercial loans and advances are estimated by discounting anticipated cash flows (including interest at contractual rates).

Performing loans are grouped, as far as possible, into homogeneous pools segregated by maturity and coupon rates. In general, cash flows are discounted using current market rates for instruments with similar maturity, repricing and credit risk characteristics. For fixed rate loans, assumptions are made on the expected prepayment rates appropriate to the type of loan.

Conforming residential mortgages in the US are treated differently because there is an established market for the related asset-backed securities. In such cases, fair value is estimated by reference to quoted market prices for loans with similar characteristics and maturities.

For impaired commercial loans, fair value is estimated by discounting the future cash flows over the time period they are expected to be recovered.

**(ii) Financial investments**

Held-to-maturity treasury and other eligible bills and debt securities 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 impairment losses.

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 future earnings streams and valuations of equivalent quoted securities.

**(iii) Deposits by banks and customer accounts**

Deposits by banks and customer accounts are grouped by residual maturity. Fair values are estimated using discounted cash flows, applying either market rates, where applicable, or current rates offered for deposits of similar remaining maturities.

**(iv) Debt securities in issue and subordinated liabilities**

Fair values are determined using quoted market prices at the balance sheet date where available, or by reference to quoted market prices for similar instruments.

The fair values presented in the table above are stated at a specific date and may be significantly different from the amounts which will actually be paid or received on the maturity or settlement dates of the instruments. In many cases, it would not be possible to realise immediately the estimated fair values. Accordingly, these fair values do not represent the value of these financial instruments to HSBC as a going concern.

The fair values of intangible assets, such as values placed on portfolios of core deposits, credit card and customer relationships, are not included above, because they are not financial instruments.

As other entities may use different valuation methodologies and assumptions in determining fair values, comparisons of fair values between entities may not be meaningful and users are advised to exercise caution when using this data.

The following table lists those financial instruments for which their carrying amount is a reasonable approximation of fair value because, for example, they are short term in nature or reprice to current market rates frequently:

<b>Assets</b>	<b>Liabilities</b>
Cash and balances at central banks	Hong Kong Government currency notes in circulation
Items in the course of collection from other banks	Items in the course of transmission to other banks
Hong Kong Government certificates of indebtedness	
Endorsements and acceptances	Endorsements and acceptances
Short-term receivables within 'Other assets'	Short-term payables within 'Other liabilities'
Accrued income	Accruals

**HSBC Holdings**

	2006		2005	
	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m	Carrying amount US\$m	Fair value US\$m
<b>Assets</b>				
Loans and advances to HSBC undertakings .....	14,456	14,537	14,092	12,252
<b>Liabilities</b>				
Amounts owed to HSBC undertakings .....	3,100	3,155	4,075	3,728
Subordinated liabilities .....	8,423	9,439	5,236	6,493

**34 Maturity analysis of assets and liabilities**

The following is an analysis, by remaining contractual maturities at the balance sheet date, of asset and liability line items that represent amounts expected to be recovered or settled in under one year, and after one year.

Trading assets and liabilities are excluded because they are not held for collection or settlement over the period of contractual maturity.

HSBC HOLDINGS PLC

## Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 34 and 35

## HSBC

	At 31 December 2006		
	Due within one year US\$m	Due after more than one year US\$m	Total US\$m
<b>Assets</b>			
Financial assets designated at fair value .....	3,735	16,838	20,573
Loans and advances to banks <sup>1</sup> .....	179,240	5,965	185,205
Loans and advances to customers .....	360,191	507,942	868,133
Financial investments .....	87,848	116,958	204,806
Other financial assets .....	20,833	6,422	27,255
	<b>651,847</b>	<b>654,125</b>	<b>1,305,972</b>
<b>Liabilities</b>			
Deposits by banks .....	89,043	10,651	99,694
Customer accounts .....	871,881	24,953	896,834
Financial liabilities designated at fair value .....	1,410	68,801	70,211
Debt securities in issue .....	111,622	118,703	230,325
Other financial liabilities .....	25,938	2,197	28,135
Subordinated liabilities .....	326	22,346	22,672
	<b>1,100,220</b>	<b>247,651</b>	<b>1,347,871</b>
<b>At 31 December 2005</b>			
	Due within one year US\$m	Due after more than one year US\$m	Total US\$m
<b>Assets</b>			
Financial assets designated at fair value .....	1,537	13,509	15,046
Loans and advances to banks <sup>1</sup> .....	121,387	4,578	125,965
Loans and advances to customers .....	301,181	438,821	740,002
Financial investments .....	79,239	103,103	182,342
Other financial assets .....	12,589	134	12,723
	<b>515,933</b>	<b>560,145</b>	<b>1,076,078</b>
<b>Liabilities</b>			
Deposits by banks .....	60,863	8,864	69,727
Customer accounts .....	712,317	27,102	739,419
Financial liabilities designated at fair value .....	6,854	54,975	61,829
Debt securities in issue .....	100,636	87,436	188,072
Other financial liabilities .....	10,565	799	11,364
Subordinated liabilities .....	313	16,224	16,537
	<b>891,548</b>	<b>195,400</b>	<b>1,086,948</b>

<sup>1</sup> Loans and advances to banks includes US\$147,512 million (2005: US\$100,527 million) which is repayable on demand or at short notice.

## HSBC Holdings

	At 31 December 2006		
	Due within one year US\$m	Due after more than one year US\$m	Total US\$m
<b>Assets</b>			
Loans and advances to HSBC undertakings	6,886	7,570	14,456
Financial investments	-	3,614	3,614
Other assets	91	-	91
Prepayments and accrued income	32	9	41
	<b>7,009</b>	<b>11,193</b>	<b>18,202</b>
<b>Liabilities</b>			
Amounts owed to HSBC undertakings	301	2,799	3,100
Financial liabilities designated at fair value	-	14,070	14,070
Other liabilities	1,507	10	1,517
Accruals and deferred income	111	-	111
Subordinated liabilities	-	8,423	8,423
	<b>1,919</b>	<b>25,302</b>	<b>27,221</b>
<b>At 31 December 2005</b>			
	Due within one year US\$m	Due after more than one year US\$m	Total US\$m
<b>Assets</b>			
Loans and advances to HSBC undertakings	4,661	9,431	14,092
Financial investments	-	3,517	3,517
Other assets	171	-	171
Prepayments and accrued income	11	8	19
	<b>4,843</b>	<b>12,956</b>	<b>17,799</b>
<b>Liabilities</b>			
Amounts owed to HSBC undertakings	1,900	2,175	4,075
Financial liabilities designated at fair value	-	13,370	13,370
Other liabilities	1,196	7	1,203
Accruals and deferred income	95	-	95
Subordinated liabilities	-	5,236	5,236
	<b>3,191</b>	<b>20,788</b>	<b>23,979</b>

**35 Foreign exchange exposures****Structural foreign exchange exposures**

HSBC's structural foreign exchange exposures are represented by the net asset value of its foreign exchange equity and subordinated debt investments in subsidiary undertakings, branches, joint ventures and associates. Gains or losses on structural foreign exchange exposures are taken to reserves. HSBC's management of its structural foreign exchange exposures is discussed in the 'Report of the Directors: The Management of Risk' on page 223.

In its separate financial statements, HSBC Holdings recognises its foreign exchange gains and losses on structural foreign exchange exposures in the income statement.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 35, 36, 37 and 38

**Net structural foreign exchange exposures**

	2006 US\$m	2005 US\$m
<b>Currency of structural exposure</b>		
Euro	21,202	18,821
Sterling	18,562	15,615
Chinese renminbi	5,678	5,135
Mexican pesos	4,536	3,777
Hong Kong dollars	4,461	2,945
Canadian dollars	3,284	2,926
Brazilian reais	2,684	2,174
Swiss francs	2,495	1,957
UAE dirhams	1,647	1,111
Indian rupees	1,575	1,182
Turkish lira	970	919
Malaysian ringgit	876	705
Korean won	769	506
Australian dollars	692	609
Singapore dollars	411	334
Japanese yen	338	252
Egyptian pounds	325	234
Thai baht	305	234
Taiwanese dollars	299	298
Saudi riyals <sup>1</sup>	286	347
Maltese lira	269	250
Philippine pesos	213	176
Argentine pesos <sup>2</sup>	211	(85)
Chilean pesos	189	187
Costa Rican colon	162	-
New Zealand dollars	158	141
Indonesia rupiah	155	188
Qatari rial	150	98
Honduran lempira	148	-
Omani rial	114	78
South African rand	106	106
Others, each less than US\$100 million	839	611
<b>Total</b>	<b>74,109</b>	<b>61,831</b>

1 After deducting sales of Saudi riyals amounting to US\$750 million (2005: US\$480 million) in order to manage the foreign exchange risk of the investments.

2 The negative net investment in Argentine pesos in 2005 reflects the deficiency in domestic net assets following the pesification of certain balances formerly denominated in US dollars.

**36 Assets charged as security for liabilities and collateral accepted as security for assets**

Financial assets pledged to secure liabilities are as follows:

	Assets pledged at 31 December	
	2006 US\$m	2005 US\$m
Treasury bills and other eligible securities	6,480	7,607
Loans and advances to banks	934	1,310
Loans and advances to customers	63,956	36,590
Debt securities	106,652	89,973
Equity shares	11,634	5,137
Other	390	537
	<b>190,046</b>	<b>141,154</b>

These transactions are conducted under terms that are usual and customary to standard lending, and stock borrowing and lending activities.

**Collateral accepted as security for assets**

The fair value of financial assets accepted as collateral that HSBC is permitted to sell or repledge in the absence of default is US\$188,008 million (2005: US\$138,303 million).

The fair value of financial assets accepted as collateral that have been sold or repledged was US\$135,998 million (2005: US\$97,113 million). HSBC is obliged to return equivalent securities.

These transactions are conducted under terms that are usual and customary to standard stock borrowing and lending activities.

**37 Minority interests**

	2006 US\$m	2005 US\$m
Minority interests attributable to holders of ordinary shares in subsidiaries	4,026	3,618
Preference shares issued by subsidiaries	<u>2,580</u>	<u>2,176</u>
Total minority interests	<u>6,576</u>	<u>5,794</u>

**Preference shares issued by subsidiaries**

	2006 US\$m	2005 US\$m
US\$575m 6.36% non-cumulative preferred stock, Series B <sup>1</sup>	559	559
US\$518m Floating rate non-cumulative preferred stock, Series F <sup>2</sup>	518	518
US\$374m Floating rate non-cumulative preferred stock, Series G <sup>3</sup>	374	374
US\$374m 6.50% non-cumulative preferred stock, Series H <sup>4</sup>	374	-
CAD175m Non-cumulative redeemable class 1 preferred shares, Series C <sup>5</sup>	150	150
CAD175m Non-cumulative class 1 preferred shares, Series D <sup>6</sup>	150	150
US\$150m Depositary shares each representing 25% interest in a share of adjustable rate cumulative preferred stock, Series D <sup>7</sup>	150	150
US\$150m Cumulative preferred stock <sup>8</sup>	150	150
US\$125m Dutch auction rate transferable securities preferred stock, Series A and B <sup>9</sup>	125	125
	<u>2,580</u>	<u>2,176</u>

1 The series B preferred stock is redeemable, at the option of HSBC Finance Corporation, in whole or part, from 24 June 2010 at par.

2 The series F preferred stock is redeemable at par, at the option of HSBC USA Inc., in whole or part, on any dividend payment date on or after 7 April 2010.

3 The series G and Series H preferred stock are redeemable at par, at the option of HSBC USA Inc., in whole or part, at any time from 1 January 2011 and 1 July 2011, respectively.

4 The Series C and Series D preferred stock are redeemable at a declining premium above par, at the option of HSBC Bank Canada, in whole or part, from 30 June 2010 and 31 December 2010, respectively.

5 The preferred stock has been redeemable, at the option of HSBC USA Inc., in whole or part, from 1 July 1999 at par.

6 The preferred stock is redeemable, at the option of HSBC USA Inc., in whole or part, at any time on or after 1 October 2007 at par.

7 The preferred stock of each series is redeemable, at the option of HSBC USA Inc., in whole or part, on any dividend payment date at par.

All redemptions are subject to the prior consent of the Financial Services Authority and, where relevant, the local banking regulator.

**38 Called up share capital****Authorised**

The authorised ordinary share capital of HSBC Holdings at 31 December 2006 and 2005 was US\$7,500 million divided into 15,000 million ordinary shares of US\$0.50 each.

At 31 December 2006 and 2005, the authorised preference share capital of HSBC Holdings was 10 million non-cumulative preference shares of £0.01 each, 10 million non-cumulative preference shares of US\$0.01 each, and 10 million non-cumulative preference shares of €0.01 each.

At 31 December 2006 and 2005, the authorised non-voting deferred share capital of HSBC Holdings was £301,500 divided into 301,500 non-voting deferred shares of £1 each.

Notes on the Financial Statements (continued)

Note 38

Issued

	2006 US\$m	2005 US\$m
HSBC Holdings ordinary shares	5,786	5,667
	Number	US\$m
<b>HSBC Holdings ordinary shares</b>		
At 1 January 2006	11,333,603,942	5,667
Shares issued in connection with the maturity of HSBC Finance 8.875 per cent Adjustable Conversion-Rate Equity Security Units	3,424,742	2
Shares issued under HSBC Finance share plans	643,520	-
Shares issued under HSBC employee share plans	75,956,784	38
Shares issued in lieu of dividends	158,578,747	79
At 31 December 2006	11,572,207,735	5,786
At 1 January 2005	11,172,075,550	5,587
Shares issued in connection with the early settlement of HSBC Finance 8.875 per cent Adjustable Conversion-Rate Equity Security Units	324,726	-
Shares issued under HSBC Finance share plans	878,234	-
Shares issued under HSBC employee share plans	56,363,536	28
Shares issued in lieu of dividends	103,961,906	52
At 31 December 2005	11,333,603,942	5,667

All ordinary shares confer identical rights in respect of capital, dividends, voting and otherwise.

	Number	US\$m
<b>HSBC Holdings preference shares</b>		
At 1 January 2006 and 31 December 2006	1,450,000	-
At 1 January 2005	-	-
Issue of non-cumulative preference shares of US\$0.01 each	1,450,000	-
At 31 December 2005	1,450,000	-

Dividends on HSBC Holdings non-cumulative dollar preference shares are paid quarterly at the sole and absolute discretion of the Board of Directors. The Board of Directors will not declare a dividend on the preference shares if payment of the dividend would cause HSBC Holdings not to meet the applicable capital adequacy requirements of the FSA or the profit of HSBC Holdings available for distribution as dividends are not sufficient to enable HSBC Holdings to pay in full both dividends on the preference shares and dividends on any other shares that are scheduled to be paid on the same date and that have an equal right to dividends. HSBC Holdings may not declare or pay dividends on any class of its shares ranking lower in the right to dividends than the preference shares nor redeem nor purchase in any manner any of its other shares ranking equal with or lower than the preference shares unless it has paid in full, or set aside an amount to provide for payment in full, the dividends on the preference shares for the then-current dividend period. The preference shares carry no rights to conversion into ordinary shares of HSBC Holdings. Holders of the preference shares will only be entitled to attend and vote at general meetings of shareholders of HSBC Holdings if the dividend payable on the preference shares has not been paid in full for four consecutive dividend payment dates. In such circumstances, holders of preference shares will be entitled to vote on all matters put to general meetings until such time as HSBC Holdings shall have paid a full dividend on the preference shares. HSBC Holdings may redeem the preference shares in whole at any time on or after 16 December 2010, with the consent of the FSA.

The 301,500 non-voting deferred shares were in issue throughout 2005 and 2006 and are held by a subsidiary undertaking of HSBC Holdings. Holders of the non-voting deferred shares are not entitled to receive dividends on these shares. In addition, on winding-up or other return of capital, holders are entitled to receive the amount paid up on their shares after distribution to ordinary shareholders of the amount of £10,000,000 in respect of each ordinary share held by them.

Details of the options outstanding to subscribe for HSBC Holdings ordinary shares under the HSBC Holdings Group Share Option Plan, HSBC Holdings Executive Share Option Scheme, the HSBC Share Plan and HSBC Holdings savings-related share option plans are given in Note 9. In aggregate, options outstanding under these plans is as follows:

	Number of HSBC Holdings ordinary shares	Period of exercise	Exercise price
31 December 2006	267,265,027	2007 to 2015	£5.0160 – £9.642
	6,661,998	2007 to 2012	HK\$103.4401
	270,473	2007 to 2012	€11.0062
	2,932,100	2007 to 2012	US\$13.3290 – US\$14.1621
31 December 2005	341,281,540	2006 to 2015	£2.1727 – £9.642
31 December 2004	374,369,127	2005 to 2014	£2.1727 – £9.642

Following the acquisition of HSBC France in 2000, outstanding employee share options over HSBC France shares vested. On exercise of the options, the HSBC France shares are exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares in the same ratio as for the acquisition of HSBC France (13 HSBC Holdings ordinary shares for each HSBC France share).

During 2006, 445,115 (2005: 435,784) HSBC France shares were issued following the exercise of employee share options and exchanged for 5,786,495 HSBC Holdings ordinary shares, such shares being delivered from The HSBC Holdings Employee Benefit Trust 2001 (No. 1) (2005: 5,665,192 HSBC Holdings ordinary shares). During 2006, no options over HSBC France shares lapsed (2005: nil). During 2006, there were no (2005: 1,500) HSBC France shares previously issued following the exercise of employee share options that were exchanged for HSBC Holdings ordinary shares (2005: 19,500 HSBC Holdings ordinary shares). There were 1,287,881 HSBC France employee share options exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares outstanding at 31 December 2006 (2005: 1,732,996). At 31 December 2006, The HSBC Holdings Employee Benefit Trust 2001 (No. 1) held 15,316,328 (2005: 21,102,823) HSBC Holdings ordinary shares which may be exchanged for HSBC France shares arising from the exercise of options.

HSBC France options effectively outstanding over HSBC Holdings ordinary shares under this arrangement are as follows:

	Number of HSBC France shares exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares	Period of exercise	Exercise price
31 December 2006	1,287,881	2007 to 2010	€37.05 – €142.50
31 December 2005	1,732,996	2006 to 2010	€35.52 – €142.50
31 December 2004	2,170,280	2005 to 2010	€32.78 – €142.50

There also exist outstanding options over the shares of HSBC Private Bank France, a subsidiary of HSBC France which are exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares, the details of which are set out in the Directors' Report on pages 271 and 272 and summarised below.

On exercise of options over shares of HSBC Private Bank France, the HSBC Private Bank France shares are exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares in the ratio of 1.83 HSBC Holdings shares for each HSBC Private Bank France share. During 2006, 194,804 (2005: 473,400) HSBC Private Bank France shares were issued following the exercise of employee share options and exchanged for 356,472 (2005: 841,291) HSBC Holdings ordinary shares, such shares being delivered from The CCF Employee Benefit Trust 2001 (Private Banking France). During 2006, no options over HSBC Private Bank France shares lapsed (2005: 59,875). During 2006, 6,000 (2005: 1,150) HSBC Private Bank France shares previously issued following the exercise of employee share options were exchanged for 10,980 (2005: 2,104) HSBC Holdings ordinary shares. At 31 December 2006, 8,819 (2005: 14,819) HSBC Private Bank France shares were in issue and will be exchanged for HSBC Holdings ordinary shares on the fifth anniversary of the date of the awards of the options. There were 402,856 HSBC Private Bank France employee share options exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares outstanding at 31 December 2006 (2005: 597,660). At 31 December 2006, The CCF Employee Benefit Trust 2001 held 1,085,323 (2005: 1,452,775) HSBC Holdings ordinary shares which may be exchanged for HSBC Private Bank France shares arising from the exercise of options.

HSBC Private Bank France options (including shares issued but not exchanged) effectively outstanding over HSBC Holdings ordinary shares under this arrangement are as follows:



## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 38

	Number of HSBC Private Bank France shares exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares	Period of exercise	Exercise price
31 December 2006	411,675	2007 to 2012	€10.84 – €22.22
31 December 2005	612,479	2006 to 2012	€10.84 – €22.22
31 December 2004	1,132,060	2005 to 2012	€10.84 – €22.22

On the acquisition of Banque Hervet in 2001, Banque Hervet shares were held in a Plan d'Epargne Entreprise on behalf of Banque Hervet employees to vest and be released to employees over a 5 year period. It was agreed to exchange these Banque Hervet shares, on vesting, for HSBC Holdings ordinary shares in the ratio of 3.46 HSBC Holdings ordinary shares for each Banque Hervet share. During 2006, 163,369 (2005: 7,670) Banque Hervet shares were released in connection with the vesting of interests in the Plan d'Epargne Entreprise and exchanged for 565,151 (2005: 26,539) HSBC Holdings ordinary shares, such shares being delivered from The CCF Employee Benefit Trust 2001 (Banque Hervet). At 31 December 2006, The CCF Employee Benefit Trust 2001 (Banque Hervet) held no (2005: 586,213) HSBC Holdings ordinary shares.

Banque Hervet shares to be exchanged for HSBC Holdings ordinary shares under this arrangement were as follows:

	Number of Banque Hervet shares exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares	Period of vesting
31 December 2006	–	–
31 December 2005	169,416	2006
31 December 2004	177,086	2005 – 2006

Following the acquisition of HSBC Finance Corporation in 2003, all outstanding options and equity-based awards over HSBC Finance Corporation common shares were converted into rights to receive HSBC Holdings ordinary shares in the same ratio as the share exchange offer for HSBC Finance Corporation (2.675 HSBC Holdings ordinary shares for each HSBC Finance Corporation common share) and the exercise prices per share adjusted accordingly. During 2006, options over 10,484,937 (2005: 3,563,020) HSBC Holdings ordinary shares were exercised and 9,781,228 (2005: 2,638,816) HSBC Holdings ordinary shares delivered from The HSBC (Household) Employee Benefit Trust 2003 and the HSBC (Household) Employee Benefit Trust 2003 (No.2) to satisfy the exercise of these options. During 2006, options over 300,555 (2005: 152,936) HSBC Holdings ordinary shares lapsed. At 31 December 2006, The HSBC (Household) Employee Benefit Trust 2003 and the HSBC (Household) Employee Benefit Trust 2003 (No.2) held a total of 8,670,335 (2005: 9,173,100) HSBC Holdings ordinary shares and 198,665 (2005: 2,198,829) ADSs, each of which represents five HSBC Holdings ordinary shares, which may be used to satisfy the exercise of these options and equity-based awards under the HSBC Finance Corporation share plans.

Options and equity-based awards outstanding over HSBC Holdings ordinary shares under the HSBC Finance Corporation share plans are as follows:

	Number of HSBC Holdings ordinary shares	Period of exercise	Exercise price
31 December 2006	27,322,438	2007 to 2012	nil – US\$21.37
31 December 2005	38,107,930	2006 to 2012	nil – US\$21.37
31 December 2004	41,823,886	2005 to 2021	nil – US\$25.40

Prior to its acquisition by HSBC Holdings, HSBC Finance Corporation issued 8.875 per cent Adjustable Conversion-Rate Equity Security Units ('Units') which included a contract under which the holder agreed to purchase, for US\$25 each, HSBC Finance Corporation common shares on 15 February 2006, with an option for early settlement. The Units which remained outstanding following the acquisition of HSBC Finance Corporation were converted into contracts to purchase HSBC Holdings ordinary shares. Units exercised at maturity, 15 February 2006, entitled the holder to receive a number of shares based on the market value of HSBC Holdings ordinary shares at the time, which was 2.6041 HSBC Holdings ordinary shares for each Unit. During 2006, 3,424,742 (2005: 324,726) HSBC Holdings ordinary shares were issued in connection with the maturity of 1,315,140 (2005: 124,698) Units.

The maximum number of Units outstanding over HSBC Holdings ordinary shares were as follows:

	Number of Units exchangeable for HSBC Holdings ordinary shares	Period of exercise	Exercise price
31 December 2006	—	—	—
31 December 2005	1,315,140	2006	US\$8.00 – US\$9.60
31 December 2004	1,439,838	2005 to 2006	US\$8.00 – US\$9.60

Following the acquisition of Bank of Bermuda in 2004, all outstanding employee share options over Bank of Bermuda shares were converted into rights to receive HSBC Holdings ordinary shares based on the consideration of US\$40 for each Bank of Bermuda share and the average closing price of HSBC Holdings ordinary shares, derived from the London Stock Exchange Daily Official List, for the five business days preceding the closing date of the acquisition. During 2006, options over 529,233 HSBC Holdings ordinary shares were exercised (2005: 459,091) and delivered from the HSBC (Bank of Bermuda) Employee Benefit Trust 2004 to satisfy the exercise of these options. During 2006, options over 126,854 (2005: 744,421) HSBC Holdings ordinary shares lapsed. At 31 December 2006, the HSBC (Bank of Bermuda) Employee Benefit Trust 2004 held 2,266,949 (2005: 2,796,182) HSBC Holdings ordinary shares which may be used to satisfy the exercise of options.

Options outstanding over HSBC Holdings ordinary shares under the Bank of Bermuda share plans are as follows:

	Number of HSBC Holdings ordinary shares	Period of exercise	Exercise price
31 December 2006	2,710,368	2007 to 2013	US\$7.04 – US\$18.35
31 December 2005	3,366,455	2006 to 2013	US\$7.04 – US\$18.35
31 December 2004	4,569,967	2005 to 2013	US\$3.86 – US\$18.35

The maximum obligation at 31 December 2006 to deliver HSBC Holdings ordinary shares under all of the above option arrangements, together with Performance Share and Restricted Share awards under the HSBC Holdings Restricted Share Plan 2000 and The HSBC Share Plan, was 404,348,508 (2005: 486,436,966). The total number of shares at 31 December 2006 held by employee benefit trusts that may be used to satisfy such obligations to deliver HSBC Holdings ordinary shares was 133,346,569 (2005: 130,812,676).

## Notes on the Financial Statements (continued)

Note 39

## 39 Equity

	2006										
	Called up share capital	Share premium <sup>1</sup>	Retained earnings <sup>2</sup>	Available-for-sale fair value reserve	Cash flow hedging reserve	Foreign exchange reserve	Share-based payment reserve	Merger reserve	Total shareholders' equity	Minority interests <sup>4</sup>	Total equity
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
At 1 January	5,667	6,896	56,223	1,104	233	(284)	1,535	21,058	92,432	5,794	98,226
Shares issued under employee share plans arising thereon <sup>1</sup>	40	975	-	-	-	-	-	-	1,015	-	1,015
Shares issued in lieu of dividends and amounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit for the year	79	(82)	2,528	-	-	-	-	-	2,525	-	2,525
Dividends to shareholders	-	-	(8,769)	-	-	-	-	-	(8,769)	1,082	16,871
Own shares adjustment	-	-	(529)	-	-	-	-	-	(529)	(785)	(9,554)
Share of changes recognized directly in equity in the equity of associates or joint ventures	-	-	20	-	-	-	-	-	20	-	20
Actuarial gains/(losses) on defined benefit plans	-	-	(92)	-	-	-	-	-	(92)	14	(78)
Exchange differences	-	-	4,446	89	(8)	26	38	-	4,591	84	4,675
Fair value gains taken to equity	-	-	-	1,514	1,560	-	-	-	3,074	62	3,136
Amounts transferred to the income statement <sup>3</sup>	-	-	-	(601)	(2,219)	-	-	-	(2,820)	(22)	(2,842)
Exercise of HSBC share awards	-	-	684	-	-	-	(623)	-	61	-	61
Charge to the income statement in respect of equity settled share-based payments	-	-	-	-	-	-	854	-	854	-	854
Other movements	-	-	(102)	(9)	2	-	345	-	236	(103)	133
Tax on items taken directly to or transferred from equity	-	-	(355)	(3)	323	-	-	-	(35)	(9)	(44)
Transfers	-	-	(4,446)	(89)	8	4,565	(58)	-	-	-	-
Net increase in minority interest arising on acquisitions, disposals and capital issuance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	459	459
At 31 December	5,786	7,789	65,397	2,005	(101)	4,307	2,111	21,058	108,352	6,576	114,928

1 Share premium includes the deduction of US\$3 million issue costs incurred during the year.

2 Retained earnings include US\$2,003,870 (US\$2,107 million) of own shares held within HSBC's insurance business, its retirement funds for the benefit of policyholders or beneficiaries within employee trusts for the settlement of shares expected to be delivered under employee share schemes or bonus plans, and the market-making activities in Global Markets.

3 Statutory share premium relief under Section 131 of the Companies Act 1985 was taken in respect of the acquisition of HSBC Bank plc in 1992, HSBC Finance in 2000 and HSBC Finance Corporation in 2003 and the shares issued were recorded at their nominal value only. In HSBC's consolidated accounts the fair value difference of US\$8,299 million in respect of CCF and US\$12,768 million in respect of HSBC Finance Corporation is a merger reserve.

4 Amounts transferred to the income statement in respect of cash flow hedges include US\$479 million taken to 'Net interest income' and US\$1,719 million taken to 'Net trading income'.

Considerable goodwill amounting to US\$1,138 million has been charged against reserves in respect of acquisitions of subsidiaries prior to 1 January 1995, including US\$3,469 million charged against the merger reserve arising on the acquisition of HSBC Bank plc. The balance of US\$1,609 million has been charged against retained earnings.

	2005										
	Other reserves										
	Called up share capital	Share premium <sup>1</sup>	Retained earnings <sup>2</sup>	Available-for-sale fair value reserve	Cash flow hedging reserve	Foreign exchange reserve	Share-based payment reserve	Merger reserve <sup>4</sup>	Total shareholders' equity	Minority interests	Total equity
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
At 1 January	5,587	4,881	49,432	-	-	3,215	1,349	21,058	85,522	13,675	99,197
IFRS2 transition adjustment at 1 January 2005 <sup>1</sup>	-	-	(1,762)	1,919	410	686	-	-	1,253	(10,077)	(8,524)
Shares issued under employee share plans	28	662	-	-	-	-	-	-	690	-	690
Shares issued in lieu of dividends and amounts arising thereon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
New share capital subscribed, net of costs <sup>2</sup>	52	(52)	1,811	-	-	-	-	-	1,811	-	1,811
Profit for the year	-	1,405	-	-	-	-	-	-	1,405	-	1,405
Dividends to shareholders	-	-	15,081	-	-	-	-	-	15,081	792	15,873
Own shares adjustment	-	-	(7,750)	-	-	-	-	-	(7,750)	(689)	(8,439)
Share of changes recognised directly in equity in the equity of associates or joint ventures	-	-	(558)	-	-	-	127	-	(431)	-	(431)
Actuarial gains/(losses) on defined benefit plans	-	-	161	-	-	-	-	-	161	-	161
Exchange differences	-	-	(820)	-	-	-	-	-	(820)	8	(812)
Fair value losses taken to equity	-	-	(3,449)	(141)	(41)	(568)	14	-	(4,185)	(72)	(4,257)
Amounts transferred to the income statement <sup>3</sup>	-	-	-	(351)	(63)	-	-	-	(414)	(78)	(492)
Exercise of HSBC share awards	-	-	-	(226)	(106)	-	-	-	(332)	(14)	(346)
Charge to the income statement in respect of equity settled share-based payments	-	-	303	-	-	-	(481)	-	(178)	-	(178)
Other movements	-	-	-	-	-	-	540	-	540	-	540
Tax on items taken directly to or transferred from equity	-	-	58	(400)	-	-	-	-	(342)	-	(342)
Transfers	-	-	267	162	(8)	-	-	-	421	16	437
Net increase in minority interest arising on acquisitions, disposals and capital issuance	-	-	3,449	141	41	(3,617)	(14)	-	-	-	-
At 31 December	5,667	6,896	56,223	1,104	233	(284)	1,535	21,058	92,432	5,794	98,226

1. For an explanation of the IFRS2 transition adjustment at 1 January 2005, see Note 46 on the Financial Statements in the Annual Report and Accounts 2005.

2. Share premium includes the deduction of US\$40 million of issue costs incurred during the year.

3. Retained earnings include 108,309,200 (US\$1,939 million) of own shares held within HSBC's insurance business, its retirement funds for the benefit of policyholders or beneficiaries within employee trusts for the settlement of claims expected to be delivered under employee share schemes or bonus plans, and the market-making activities in Global Markets.

4. Statutory share premium relief under Section 121 of the Companies Act 1985 was taken in respect of the acquisition of HSBC Bank plc in 1992, HSBC Finance in 2000 and HSBC Finance Corporation in 2003 and the shares issued were recorded at their nominal value only. In HSBC's consolidated accounts the fair value difference of US\$6,290 million in respect of HSBC Finance and US\$12,760 million in respect of HSBC Finance Corporation is a merger reserve.

5. Amounts transferred to the income statement in respect of cash flow hedges include US\$101 million taken to 'Net interest income' and US\$15 million taken to 'Net trading income'.

Cumulative goodwill amounting to US\$51.28 million has been charged against reserves in respect of acquisitions of subsidiaries prior to 1 January 1992, including US\$3,469 million charged against the merger reserve arising on the acquisition of HSBC Bank plc. The balance of US\$1,669 million has been charged against retained earnings.

Notes on the Financial Statements (continued)

Notes 39 and 40

	2004								
	Called up share capital US\$m	Share premium US\$m	Retained earnings <sup>1</sup> US\$m	Foreign exchange reserve <sup>2</sup> US\$m	Share-based payment reserve US\$m	Merger reserve <sup>3</sup> US\$m	Total shareholders' equity US\$m	Minority interests US\$m	Total equity US\$m
At 1 January	5,481	4,406	41,673	-	1,130	21,058	73,748	11,105	84,853
Shares issued/delivered in connection with the HSBC Finance 8.875% per cent Adjustable Contention-Rate Equity Security Units	1	-	-	-	(1)	-	-	-	-
Shares issued under employee share plans	25	555	-	-	-	-	580	-	580
Shares issued in lieu of dividends and amounts arising thereon	80	(80)	2,607	-	-	-	2,607	-	2,607
Profit for the year	-	-	12,918	-	-	-	12,918	1,340	14,258
Dividends to shareholders	-	-	(6,914)	-	-	-	(6,914)	(1,194)	(8,108)
Own shares adjustment	-	-	(842)	-	235	-	(607)	-	(607)
Actuarial gains/(losses) on defined benefit plans	-	-	(709)	-	-	-	(709)	(22)	(731)
Exchange differences	-	-	-	3,215	-	-	3,215	505	3,720
Charge to the income statement in respect of equity settled share-based payments	-	-	-	-	450	-	450	-	450
Exercise of HSBC share awards	-	-	380	-	(465)	-	(85)	-	(85)
Tax on items taken directly to or transferred from equity	-	-	319	-	-	-	319	-	319
Net increase in minority interest on acquisitions, disposals and capital issuance	-	-	-	-	-	-	-	1,041	1,041
At 31 December	5,587	4,881	49,432	3,215	1,349	21,058	85,522	13,675	99,197

1 Retained earnings include 36,255,999 (US\$1,424 million) of own shares held within HSBC's insurance business, its retirement funds for the benefit of policyholders or beneficiaries within employee trusts for the retirement of shares expected to be delivered under employee share schemes or bonus plans, and the market-making activities at Global Markets.

2 Net exchange differences arising on the remittance of amounts recognised in 'Retained earnings'.

3 Statutory share premium relief under Section 131 of the Companies Act 1985 was taken in respect of the acquisition of HSBC Bank plc in 1992, HSBC Finance in 2000 and HSBC Finance Corporation in 2003 and the shares issued were recorded at their nominal value only. In HSBC's consolidated accounts the fair value difference of US\$8,200 million in respect of HSBC Finance and US\$12,768 million in respect of HSBC Finance Corporation is a merger reserve.

Cumulative goodwill amounting to US\$3.18 million has been charged against reserves in respect of acquisitions of subsidiaries prior to 1 January 1998, including US\$1,469 million charged against the merger reserve arising on the acquisition of HSBC Bank plc. The balance of US\$1,669 million has been charged against retained earnings.

**40 Notes on the cash flow statement****Non-cash items included in profit before tax**

	HSBC			HSBC Holdings	
	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m
Depreciation, amortisation and impairment .....	2,528	2,213	2,225	-	11
Revaluations on investment property .....	(164)	(201)	(99)	-	-
Share-based payment expense .....	854	540	450	58	13
Loan impairment losses gross of recoveries .....	11,531	8,295	7,104	-	-
Provisions for liabilities and charges .....	498	327	1,181	-	-
Impairment of financial investments .....	21	-	(105)	-	(11)
Charge for defined benefit pension schemes .....	664	676	825	-	-
Accretion of discounts and amortisation of premiums .....	(776)	(446)	(175)	-	-
	<b>14,956</b>	<b>11,404</b>	<b>11,406</b>	<b>58</b>	<b>13</b>

**Change in operating assets**

	HSBC			HSBC Holdings	
	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m
Change in loans to HSBC undertakings .....	-	-	-	(1,060)	2,544
Change in prepayments and accrued income .....	(2,478)	7,121	(5,329)	(22)	(14)
Change in net trading securities and net derivatives .....	(13,620)	4,940	2,695	(740)	1,052
Change in loans and advances to banks .....	(1,505)	307	10,825	-	-
Change in loans and advances to customers .....	(132,987)	(80,150)	(139,072)	-	-
Change in financial assets designated at fair value .....	(4,883)	(15,048)	-	-	-
Change in other assets .....	(7,796)	(6,923)	(2,262)	(5)	(18)
	<b>(173,269)</b>	<b>(91,753)</b>	<b>(133,143)</b>	<b>(1,827)</b>	<b>3,563</b>

**Change in operating liabilities**

	HSBC			HSBC Holdings	
	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m
Change in accruals and deferred income .....	3,549	(3,810)	2,578	16	(77)
Change in deposits by banks .....	28,378	(14,328)	12,187	-	-
Change in customer accounts .....	149,849	46,394	104,877	-	-
Change in debt securities in issue .....	42,253	(19,047)	52,256	-	-
Change in financial liabilities designated at fair value .....	8,382	61,837	-	700	12,448
Change in other liabilities .....	4,967	1,166	3,605	340	(16,771)
	<b>237,378</b>	<b>72,212</b>	<b>175,503</b>	<b>1,056</b>	<b>(4,400)</b>

**Cash and cash equivalents**

	HSBC			HSBC Holdings	
	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m
Cash at bank with HSBC undertakings .....	-	-	-	729	756
Cash and balances at central banks .....	12,732	13,712	9,944	-	-
Items in the course of collection from other banks .....	14,144	11,300	6,338	-	-
Loans and advances to banks of one month or less .....	162,998	100,527	117,658	-	-
Treasury bills, other bills and certificates of deposit .....					
less than three months .....	38,237	22,790	32,317	-	-
Less: items in the course of transmission to other banks .....	(12,625)	(7,022)	(5,301)	-	-
Total cash and cash equivalents .....	<b>215,486</b>	<b>141,307</b>	<b>160,956</b>	<b>729</b>	<b>756</b>

**Notes on the Financial Statements (continued)**

Notes 40 and 41

Total interest paid by HSBC during the year was US\$47,794 million (2005: US\$33,974 million; 2004: US\$19,038 million). Total interest received by HSBC during the year was US\$85,143 million (2005: US\$65,799 million; 2004: US\$49,021 million). Total dividends received by HSBC during the year were US\$1,525 million (2005: US\$808 million; 2004: US\$640 million).

**41 Contingent liabilities, contractual commitments and financial guarantee contracts**

	HSBC		HSBC Holdings	
	2006 US\$m	2005 US\$m	2006 US\$m	2005 US\$m
<b>Contingent liabilities and financial guarantee contracts</b>				
Guarantees and irrevocable letters of credit pledged as collateral security <sup>1</sup> :				
– 1 year and under	42,427	28,152	–	–
– over 1 year	34,983	29,323	17,605	36,877
Other contingent liabilities	330	152	–	–
	<b>77,740</b>	<b>57,627</b>	<b>17,605</b>	<b>36,877</b>
<b>Commitments</b>				
Documentary credits and short-term trade-related transactions	9,689	8,090	–	–
Forward asset purchases and forward deposits placed	2,077	2,179	–	–
Undrawn note issuing and revolving underwriting facilities	213	468	–	–
Undrawn formal standby facilities, credit lines and other commitments to lend:				
– 1 year and under	584,167	527,506	2,920	2,517
– over 1 year	118,514	103,398	1,047	1,146
	<b>714,630</b>	<b>641,641</b>	<b>3,967</b>	<b>3,663</b>

<sup>1</sup> Including financial guarantee contracts.

The above table discloses the nominal principal amounts of third party off-balance sheet transactions, the amounts relating to other contingent liabilities and the nominal principal amounts relating to financial guarantee contracts. Contingent liabilities and commitments are mainly credit-related instruments which include non-financial guarantees and commitments to extend credit. Contractual amounts represent the amounts at risk should contracts be fully drawn upon and clients default. 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.

At 31 December 2006, HSBC had US\$1,259 million (2005: US\$1,218 million) of capital commitments contracted but not provided for and US\$289 million (2005: US\$333 million) of capital commitments authorised but not contracted for.

**Guarantees (including financial guarantee contracts)**

HSBC provides guarantees and similar undertakings on behalf of both third party customers and other entities within the HSBC Group. These guarantees are generally provided in the normal course of HSBC's banking business. The principal types of guarantees provided, and the maximum potential amount of future payments which HSBC could be required to make at 31 December 2006, were as follows:

Guarantee type	At 31 December 2006		At 31 December 2005	
	Guarantees in favour of third parties US\$m	Guarantees by HSBC Holdings in favour of other HSBC Group entities US\$m	Guarantees in favour of third parties US\$m	Guarantees by HSBC Holdings in favour of other HSBC Group entities US\$m
Financial guarantee contracts <sup>1</sup>	22,746	17,605	19,080	36,877
Standby letters of credit which are financial guarantee contracts <sup>2</sup>	4,535	–	3,649	–
Other direct credit substitutes <sup>3</sup>	5,514	–	5,302	–
Performance bonds <sup>4</sup>	8,070	–	6,355	–
Bid bonds <sup>4</sup>	592	–	595	–
Standby letters of credit related to particular transactions <sup>4</sup>	7,301	–	6,640	–
Other transaction-related guarantees <sup>4</sup>	28,627	–	15,709	–
Other items	25	–	145	–
	<b>77,410</b>	<b>17,605</b>	<b>57,475</b>	<b>36,877</b>

1 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.

2 Standby letters of credit which are financial guarantee contracts are irrevocable obligations on the part of HSBC to pay third parties when customers fail to make payments when due.

3 Other direct credit substitutes include re-insurance letters of credit and trade-related letters of credit issued without provision for the issuing entity to retain title to the underlying shipment.

4 Performance bonds, bid bonds, standby letters of credit and other transaction-related guarantees are undertakings by which the obligation on HSBC to make payment depends on the outcome of a future event.

The amounts disclosed in the above table reflect HSBC's maximum exposure under a large number of individual guarantee undertakings. The risks and exposures arising from guarantees are captured and managed in accordance with HSBC's overall credit risk management policies and procedures. Approximately half of the above guarantees have a term of less than one year. Guarantees with terms of more than one year are subject to HSBC's annual credit review process.

#### Joint ventures

HSBC and its operations are contingently liable with respect to lawsuits and other matters that arise in the normal course of business. Management is of the opinion that while it is impossible to ascertain the ultimate legal and financial liability with respect to these contingencies, their eventual outcome is not expected to materially affect the Group's financial position and operations.

In relation to joint ventures, HSBC had no contingent liabilities, incurred jointly or otherwise.

HSBC had no capital commitments incurred jointly or otherwise in relation to its interests in joint ventures.

#### Post-employment benefit obligations

HSBC had no contingent liabilities relating to post-employment benefits.



**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 42, 43 and 44

**42 Lease commitments****Finance lease commitments**

HSBC leases land and buildings (including branches) and equipment from third parties under finance lease arrangements to support its operations.

	2006 US\$m	2005 US\$m
Total future minimum payments:		
- no later than one year	60	50
- later than one year and no later than five years	145	152
- later than five years	707	630
	<u>912</u>	<u>832</u>
Less: future interest charges	(205)	(193)
Present value of finance lease commitments	<u>707</u>	<u>639</u>

At 31 December 2006, future minimum sublease payments of US\$163 million (2005: US\$26 million) are expected to be received under non-cancellable subleases at the balance sheet date.

**Operating lease commitments**

At 31 December 2006, HSBC was obligated under a number of non-cancellable operating leases for properties, plant and equipment on which the future minimum lease payments extend over a number of years.

	2006		2005	
	Land and buildings US\$m	Equipment US\$m	Land and buildings US\$m	Equipment US\$m
Future minimum lease payments under non-cancellable operating leases:				
- no later than one year	789	10	712	32
- later than one year and no later than five years	2,290	21	1,730	24
- later than five years	1,198	-	1,452	-
	<u>4,277</u>	<u>31</u>	<u>3,894</u>	<u>56</u>

In 2006, US\$781 million (2005: US\$704 million; 2004: US\$588 million) was charged to 'General and administrative expenses' in respect of lease and sublease agreements, of which US\$762 million (2005: US\$683 million; 2004: US\$567 million) related to minimum lease payments, US\$19 million (2005: US\$21 million; 2004: US\$21 million) to contingent rents, and nil (2005: nil; 2004: nil) to sublease payments.

The contingent rent represents escalation payments made to landlords for operating, tax and other escalation expenses.

**Finance lease receivables**

HSBC leases a variety of assets to third parties under finance leases, including transport assets (such as aircraft), property and general plant and machinery. At the end of lease terms, assets may be sold to third parties or leased for further terms. Lessees may participate in any sales proceeds achieved. Lease rentals arising during the lease terms will either be fixed in quantum or be varied to reflect changes in, for example, tax or interest rates. Rentals are calculated to recover the cost of assets less their residual value, and earn finance income.

	2006			2005		
	Total future minimum payments US\$m	Unearned finance income US\$m	Present value US\$m	Total future minimum payments US\$m	Unearned interest income US\$m	Present value US\$m
Lease receivables:						
- no later than one year .....	2,305	(460)	1,845	2,170	(266)	1,904
- later than one year and no later than five years .....	7,207	(1,400)	5,807	5,908	(1,329)	4,579
- later than five years .....	9,206	(2,944)	6,262	8,369	(3,109)	5,260
	<b>18,718</b>	<b>(4,804)</b>	<b>13,914</b>	<b>16,447</b>	<b>(4,704)</b>	<b>11,743</b>

At 31 December 2006, unguaranteed residual values of US\$212 million (2005: US\$68 million) had been accrued, and the accumulated allowance for uncollectible minimum lease payments receivable amounted to US\$28 million (2005: US\$15 million).

During the year, a total of US\$59 million (2005: nil) was received as contingent rents and recognised within 'Other operating income'.

#### Operating lease receivables

HSBC leases a variety of different assets to third parties under operating lease arrangements, including transport assets (such as rolling stock), property and general plant and machinery.

	2006		2005	
	Land and buildings US\$m	Equipment US\$m	Land and buildings US\$m	Equipment US\$m
Future minimum lease payments under non-cancellable operating leases:				
- no later than one year .....	47	808	71	397
- later than one year and no later than five years .....	17	1,561	160	1,136
- later than five years .....	12	573	133	456
	<b>76</b>	<b>2,942</b>	<b>364</b>	<b>1,989</b>

#### 43 Litigation

HSBC is party to legal actions in a number of jurisdictions including the UK, Hong Kong and the US, arising out of its normal business operations. HSBC considers that none of the actions is regarded as material, and none is expected to result in a significant adverse effect on the financial position of HSBC, either individually or in the aggregate.

Management believes that adequate provisions have been made in respect of such litigation. HSBC has not disclosed any contingent liability associated with these legal actions because it is not practicable to do so.

#### 44 Related party transactions

The Group's related parties include associates, joint ventures, post-employment benefit plans for the benefit of HSBC employees, key management personnel, close family members of key management personnel and entities which are controlled, jointly controlled or significantly influenced, or for which significant voting power is held, by key management personnel or their close family members.

##### Transactions with Directors and other key management personnel

Key management personnel are defined as those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of HSBC Holdings, being the members of the Board of Directors of HSBC Holdings and Group Managing Directors.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 44

**Compensation of Directors and other key management personnel**

	HSBC	
	2006 US\$m	2005 US\$m
Short-term employee benefits	76	71
Post-employment benefits	3	2
Share-based payment	61	21
	<b>140</b>	<b>94</b>

**Transactions, arrangements and agreements involving Directors and others**

Particulars of transactions, arrangements and agreements entered into by subsidiaries of HSBC Holdings with Directors and connected persons and companies controlled by them and with officers of HSBC Holdings, disclosed pursuant to section 232 of the Companies Act 1985, were as follows:

	2006		2005	
	Number of persons	Balance at 31 December US\$000	Number of persons	Balance at 31 December US\$000
<b>Directors and connected persons and companies controlled by them<sup>1</sup></b>	<b>85</b>		<b>76</b>	
Loans		407,176		279,297
Credit cards		317		250
Guarantees		21,751		10,622
<b>Officers<sup>2,3</sup></b>	<b>12</b>		<b>37</b>	
Loans		16,706		42,857
Credit cards		687		352
Guarantees		23		164

Further information on related party transactions, disclosed pursuant to the requirements of IAS 24, is shown below. The disclosure of the year-end balance and the highest amount outstanding during the year is considered the most meaningful information to represent the amount of the transactions and the amount of outstanding balances during the year.

- All of the Directors are key management personnel of HSBC Holdings. The aggregate of the highest amounts outstanding during 2006 of loans, credit card transactions and guarantees with HSBC for the Directors and close members of their family and companies that they control, jointly control or significantly influence, or for which significant voting power is held were US\$150,175,512, US\$696,444 and US\$24,929,062 respectively (2005: US\$493,990,427, US\$617,259 and US\$16,775,779 respectively).*
- Included within Officers are non-Director members of the key management personnel of HSBC Holdings. During 2006, 17 non-Director key management personnel and close members of their family and companies that they control, jointly control or significantly influence, or for which significant voting power is held entered into loan, credit card transactions and guarantees with HSBC (2005: 13 persons). The aggregate of the highest amounts outstanding during 2006 of loans, credit card transactions and guarantees with HSBC for the non-Director key management personnel and close members of their family and companies that they control, jointly control or significantly influence, or for which significant voting power is held were US\$32,429,961, US\$941,114 and US\$22,747 respectively (2005: US\$30,116,609, US\$287,888 and US\$20,385 respectively). The aggregate of the balances of loans and credit card transactions and guarantees with HSBC outstanding at 31 December 2006 for the non-Director key management personnel and close members of their family and companies that they control, jointly control or significantly influence, or for which significant voting power is held were US\$16,418,110, US\$638,890 and US\$22,747 respectively (2005: US\$20,166,452, US\$65,467 and US\$20,385 respectively).*
- For 2006, Officers comprise ten Group Managing Directors, the Group Chief Accounting Officer and the Group Company Secretary. For 2005, Officers comprised six Group Managing Directors, 30 Group General Managers and the Group Company Secretary.*

Particulars of Directors' transactions are recorded in a register held at the Registered Office of HSBC Holdings which is available for inspection by members for 15 days prior to the HSBC Holdings Annual General Meeting and at the Annual General Meeting itself.

Some of the transactions were connected transactions, as defined by the Rules Governing The Listing of Securities on The Stock Exchange of Hong Kong Limited but were exempt from any disclosure requirements under the provisions of those Rules.

The above transactions were made in the ordinary course of business and on substantially the same terms, including interest rates and security, as for comparable transactions with persons 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.

**Shareholdings and options of Directors and other key management personnel**

	At 31 December	
	2006 (000's)	2005 (000's)
Number of options over HSBC Holdings ordinary shares made under employee share plans held by Directors and other key management personnel	4,563	14,217
Number of HSBC Holdings ordinary shares held beneficially and non-beneficially by Directors and other key management personnel	20,912	24,304
	<b>25,475</b>	<b>38,521</b>

**Transactions with other related parties of HSBC****Associates and joint ventures**

The Group provides certain banking and financial services to associates and joint ventures. Details of the interests in associates and joint ventures are given in Note 20. Transactions and balances during the year with associates and joint ventures were as follows:

	2006		2005	
	Highest balance during the year <sup>1</sup> US\$m	Balance at 31 December <sup>1</sup> US\$m	Highest balance during the year <sup>1</sup> US\$m	Balance at 31 December <sup>1</sup> US\$m
Amounts due from joint ventures:				
– unsubordinated	746	80	539	539
Amounts due from associates:				
– subordinated	52	15	63	29
– unsubordinated	586	376	1,133	333
	<b>1,384</b>	<b>471</b>	<b>1,735</b>	<b>901</b>
Amounts due to joint ventures	1,400	58	1,382	1,382
Amounts due to associates	892	506	161	133
	<b>2,292</b>	<b>564</b>	<b>1,543</b>	<b>1,515</b>

<sup>1</sup> 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 above outstanding balances arose from the ordinary course of business and on substantially the same terms, including interest rates and security, as for comparable transactions with third party counterparties.

**Pension funds**

At 31 December 2006, US\$15.1 billion (2005: US\$19.4 billion) of HSBC pension fund assets were under management by HSBC companies. Fees of US\$49 million (2005: US\$50 million) were earned by HSBC companies for these management services. HSBC's pension funds had placed deposits of US\$348 million (2005: US\$252 million) with its banking subsidiaries. The above outstanding balances arose from the ordinary course of business and on substantially the same terms, including interest rates and security, as for comparable transactions with third party counterparties.

HSBC Bank (UK) Pension Scheme entered into swap transactions with HSBC to manage the inflation and interest rate sensitivity of the liabilities. At 31 December 2006, the gross notional value of the swaps was US\$14.5 billion, the swaps had a negative fair value of US\$273 million to the scheme and HSBC had delivered collateral of US\$265 million to the scheme in respect of these swaps. All swaps were executed at prevailing market rates and within standard market bid-offer spreads.

In order to satisfy diversification requirements, the Trustee has requested special collateral provisions for the swap transactions between HSBC and the scheme. The collateral agreement stipulates that the scheme never posts collateral to HSBC. Collateral is posted to the scheme by HSBC at an amount that the Trustee is highly confident would be sufficient to replace the swaps in the event of default by HSBC Bank plc.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Notes 44, 45, 46 and 47

With the exception of the special collateral arrangements detailed above, all other aspects of the swap transactions between HSBC and the scheme are on substantially the same terms as comparable transactions with third party counterparties.

HSBC International Staff Retirements Benefits Scheme entered into swap transactions with HSBC to manage the inflation and interest rate sensitivity of the liabilities and selected assets. At 31 December 2006, the gross notional value of the swaps was US\$1.2 billion (2005: US\$1.0 billion), and the swaps had a net positive fair value of US\$14 million to the scheme (2005: US\$53 million).

**HSBC Holdings**

Details of HSBC Holdings' principal subsidiaries are shown in Note 24.

Transactions and balances during the year with subsidiaries were as follows:

Subsidiaries	2006		2005	
	Highest balance during the year <sup>1</sup> US\$m	Balance at 31 December <sup>1</sup> US\$m	Highest balance during the year <sup>1</sup> US\$m	Balance at 31 December <sup>1</sup> US\$m
<b>Assets</b>				
Cash at bank	784	729	756	756
Derivatives	1,599	1,599	1,795	968
Loans and advances	14,935	14,456	17,282	14,092
Financial investments	3,426	3,316	6,240	3,256
Investments in subsidiaries	62,356	62,356	58,038	58,038
Total related party assets	83,100	82,456	84,111	77,110
<b>Liabilities</b>				
Amounts owed to HSBC undertakings	4,279	3,100	7,352	4,075
Derivatives	385	177	286	286
Subordinated liabilities:				
– cost	3,991	3,991	3,997	3,786
– fair value	4,231	4,231	4,498	4,055
Total related party liabilities	12,886	11,499	16,133	12,202
Guarantees	36,877	17,605	41,455	36,877

<sup>1</sup> 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 above outstanding balances arose in the ordinary course of business and are on substantially the same terms, including interest rates and security, as for comparable transactions with third party counterparties, with no exceptions in respect of loans and advances to subsidiaries (exceptions in 2005: US\$3,296 million), and exceptions of US\$640 million (2005: US\$3,235 million) in respect of loans from HSBC undertakings to HSBC Holdings made at an agreed zero per cent interest.

Some employees of HSBC Holdings are members of the HSBC Bank (UK) Pension Scheme, which is sponsored by a separate Group company. HSBC Holdings incurs a charge for these employees equal to the contributions paid into the scheme on their behalf. Disclosure in relation to the scheme is made in Note 7 to the accounts.

**45 Events after the balance sheet date**

As a consequence of inviting proposals for a sale and leaseback of 8 Canada Square, London, under an operating lease arrangement, the property has been reclassified as a non-current asset held for sale after 31 December 2006. This is in accordance with IFRS 5 'Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations'. The reclassification was made at carrying value, with no financial impact on the income statement. At 31 December 2006, the carrying amount of the property, included in 'Property, plant and equipment', was US\$742 million and the carrying amount of the long leasehold land, included in 'Prepayments and accrued income', was US\$210 million. The building and leasehold interest are included in the assets of the Europe geographical segment and the 'Other' customer group segment.

On 1 March 2007, Ping An Insurance (Group) Company of China Limited ('Ping An Insurance'), an associate of HSBC, issued 1,150 million new shares for a total consideration of RMB38,870 million (approximately US\$4,920 million). HSBC did not subscribe for any additional shares and, as a result, its interest in the equity of Ping An Insurance decreased from 19.9 per cent to 16.8 per cent. While the Group's interest has reduced, the assets of Ping An Insurance have substantially increased as a result of this issue. Consequently, it is expected that this transaction would result in an increase in HSBC's share of underlying net assets of Ping An Insurance.

A fourth interim dividend for 2006 of US\$0.36 per share (US\$4,171 million) (2005: US\$0.31 per share, US\$3,513 million) was declared by the Directors after 31 December 2006.

These accounts were approved by the Board of Directors on 5 March 2007 and authorised for issue.

#### **46 UK and Hong Kong accounting requirements**

---

The financial statements have been prepared in accordance with IFRSs. There would be no significant differences had they been prepared in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards.

#### **47 Differences between IFRSs and US GAAP**

---

The consolidated financial statements of HSBC are prepared in accordance with IFRSs which differ significantly in certain respects from US GAAP. The following is a summary of the significant differences applicable to HSBC.

##### **Shareholders' interest in the long-term insurance fund**

###### **IFRSs**

- IFRS 4 permits entities to continue to account for insurance contracts under previous GAAP until a comprehensive standard relating to the measurement of insurance liabilities is developed.
- Under UK GAAP and, hence, current IFRSs, the value placed on insurance contracts that are classified as long-term insurance business and are in force at the balance sheet date is recognised as an asset. The present value of in-force long-term insurance business is determined by discounting future cash flows 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 long-term insurance business.
- Movements in the present value of in-force long-term insurance business are included in 'Other operating income' on a gross of tax basis.

###### **US GAAP**

- The net present value of future earnings is not recognised. Acquisition costs and fees are deferred and amortised in accordance with Statement of Financial Accounting Standard ('SFAS') 97 'Accounting and Reporting by Insurance Enterprises for Certain Long-duration Contracts and for Realised Gains and Losses from the Sale of Investments'.

###### **Impact**

- Under US GAAP, shareholders' equity is lower than under IFRSs because the present value of in-force long-term insurance business is not recognised.
- This effect is partly offset by the treatment of acquisition costs, which are deferred and amortised under US GAAP but are written off immediately as an expense of long-term insurance business under IFRSs.

##### **Pension costs**

###### **IFRSs**

- IAS 19 'Employee Benefits' ('IAS 19') requires pension liabilities to be assessed on the basis of current actuarial valuations performed on each plan, and pension assets to be measured at fair value. The net pension surplus or deficit, representing the difference between plan assets and liabilities, is recognised on the balance sheet.

## Notes on the Financial Statements (continued)

### Note 47

- In accordance with IAS 19 (revised 2006), HSBC has elected to record all actuarial gains and losses on the pension surplus or deficit in the year in which they occur within the 'Consolidated statement of recognised income and expense'.

#### US GAAP

- SFAS 87, 'Employers' Accounting for Pensions', prescribes a similar method of actuarial valuation for pension liabilities and requires the measurement of plan assets at fair value.
- SFAS 158 'Employers' Accounting for Defined Benefit Pension and Other Postretirement Plans – an amendment of FASB Statements No. 87, 88, 106 and 132(R)' (SFAS 158), was adopted by HSBC as at 31 December 2006 and aligns the US GAAP balance sheet treatment with IFRSs by requiring the funded status of HSBC's benefit plan (the difference between plan assets at fair value and the plan benefit obligations) to be recognised on the balance sheet.
- In 2005, when the value of benefits accrued based on employee service up to the balance sheet date (the accumulated benefit obligation) exceeded the value of plan assets, HSBC recognised an additional minimum pension liability to the extent that the excess was greater than any accrual already established for unfunded pension costs.
- SFAS 87 does not permit recognition of all actuarial gains and losses in a statement other than the primary income statement. As permitted by US GAAP, HSBC uses the 'corridor method', whereby actuarial gains and losses outside a certain range are recognised in the income statement in equal amounts over the remaining service lives of current employees. That range is 10 per cent of the greater of plan assets and plan liabilities. The remaining additional minimum pension liability and the transition to SFAS 158 are recognised directly in Other comprehensive income ('OCI').

#### Impact

- Net income under US GAAP is lower than under IFRSs as a result of the amortisation of the amount by which actuarial losses exceed gains beyond the 10 per cent 'corridor'.

#### Stock-based compensation

##### IFRSs

- IFRS 2, 'Share-based Payment', requires that when annual bonuses are paid in restricted shares and the employee must remain with the employer for a fixed period in order to receive the shares, the fair value of the award is expensed over that period.

##### US GAAP

- For awards made before 1 July 2005, SFAS 123, 'Accounting for Stock-based Compensation', ('SFAS 123') requires that compensation cost be recognised over the period(s) in which the related employee services are rendered. HSBC has interpreted this service period as the period to which the bonus relates.
- For 2005 bonuses awarded in early 2006, HSBC will follow SFAS 123 (revised 2004) 'Share-based Payment' ('SFAS 123R'). SFAS 123R is consistent with IFRS 2 in requiring that restricted bonuses are expensed over the period the employee must remain with HSBC. However, SFAS 123R only applies to awards made after the date of adoption, which for HSBC is 1 July 2005.

#### Impact

- Some of the bonuses awarded in respect of 2002, 2003 and 2004 were recognised over the relevant vesting period and were, therefore, expensed in 'Net income' under IFRSs during 2005 and 2006. Under US GAAP, these awards were expensed in the years for which they were granted. 2005 and 2006 bonuses will be expensed over the vesting period under both IFRSs and US GAAP. Net income was, therefore, higher under US GAAP in 2005 and 2006.
- IFRSs and US GAAP are now largely aligned and this transition difference will be eliminated over the next few years.

## Goodwill, purchase accounting and intangible assets

### IFRSs

- Prior to 1998, goodwill under UK GAAP was written off against equity. HSBC did not elect to reinstate this goodwill on its balance sheet upon transition to IFRSs. From 1 January 1998 to 31 December 2003, goodwill was capitalised and amortised over its useful life. The carrying amount of goodwill existing at 31 December 2003 under UK GAAP was carried forward under the transition rules of IFRS 1 from 1 January 2004, subject to certain adjustments.
- IFRS 3 'Business Combinations' requires that goodwill should not be amortised but should be tested for impairment at least annually at the cash generating unit level by applying a test based on recoverable amounts.
- Quoted securities issued as part of the purchase consideration are valued for the purpose of determining the cost of the acquisition at their market price on the date the transaction is completed.

### US GAAP

- Up to 30 June 2001, goodwill acquired was capitalised and amortised over its useful life, which could not exceed 25 years. The amortisation of previously acquired goodwill ceased with effect from 31 December 2001.
- Quoted securities issued as part of the purchase consideration are fair valued for the purpose of determining the cost of acquisition at their average market price over a reasonable period before and after the date on which the terms of the acquisition are agreed and announced.

### Impact

- Total goodwill and shareholders' equity are both higher under US GAAP than under IFRSs because, under US GAAP, (i) pre-1998 goodwill is included on the balance sheet and (ii) the amortisation of goodwill ceased on 31 December 2001 compared with 31 December 2003 under IFRSs.
- However, goodwill on the acquisition of HSBC Finance in March 2003 is lower under US GAAP than under IFRSs. This is principally the result of differences in the accounting for securitisations and intangibles. Under IFRSs, previously recognised gains on the sale of assets to securitisation vehicles are eliminated and the securitised assets are recognised on balance sheet. However, because HSBC elected not to restate business combinations prior to 1 January 2004 on transition to IFRSs, a significant amount of intangible assets arising on acquisition were not recognised for IFRSs purposes. Under US GAAP, recognition of these assets was required.
- Offsetting this was the recognition of a deferred tax liability under US GAAP in respect of these intangibles and gains on sale of securitised assets.
- The effect of these items was further offset by the higher value under US GAAP of HSBC shares issued as part of the purchase consideration. The HSBC share price fell between the time of the announcement of the acquisition in November 2002 and its completion in March 2003, so the average price under US GAAP exceeded the price on the date of acquisition under IFRSs.

## Derivatives and hedge accounting

### IFRSs

- Derivatives are recognised initially, and are subsequently remeasured, at fair value. Fair values of exchange-traded derivatives are obtained from quoted market prices. Fair values of over-the-counter derivatives are obtained using valuation techniques, including discounted cash flow models and option pricing models.
- In the normal course of business, the fair value of a derivative on initial recognition is considered to be the transaction price (that is the fair value of the consideration given or received). However, in certain circumstances the fair value of an instrument will be evidenced by comparison with other observable current market transactions in the same instrument (without modification or repackaging) or will be based on a valuation technique whose variables include only data from observable markets, including interest rate yield curves, option volatilities and currency rates. When such evidence exists, HSBC recognises a trading gain or loss on inception of the derivative. When unobservable market data have a significant impact on the valuation of derivatives, the entire initial difference in fair value indicated by the valuation model from the transaction price is not recognised immediately in the income statement but is recognised over the life of the transaction on an appropriate basis, or when the inputs become observable, or the transaction matures or is closed out.



**Notes on the Financial Statements** (continued)*Note 47*

- Derivatives may be embedded in other financial instruments; for example, a convertible bond has an embedded conversion option. An embedded derivative is treated as a separate derivative when its economic characteristics and risks are not clearly and closely related to those of the host contract, its terms are the same as those of a stand-alone derivative, and the combined contract is not held for trading or designated at fair value. These embedded derivatives are measured at fair value with changes in fair value 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 netted if the transactions are with the same counterparty, a legal right of offset exists, and the cash flows are intended to be settled on a net basis.
- The method of recognising the resulting fair value gains or losses depends on whether the derivative is held for trading, or is designated as a hedging instrument and, if so, the nature of the risk being hedged. All gains and losses from changes in the fair value of derivatives held for trading are recognised in the income statement. When derivatives are designated as hedges, HSBC classifies them as either: (i) hedges of the change in fair value of recognised assets or liabilities or firm commitments ('fair value hedge'); (ii) hedges of the variability in highly probable future cash flows attributable to a recognised asset or liability, or a forecast transaction ('cash flow hedge'); or (iii) hedges of net investments in a foreign operation ('net investment hedge'). Hedge accounting is applied to derivatives designated as hedging instruments in a fair value, cash flow or net investment hedge provided certain criteria are met.

*Hedge accounting*

- It is HSBC's policy to document, at the inception of a hedge, the relationship between the hedging instruments and the hedged items, as well as the risk management objective and strategy for undertaking the hedge. The policy also requires documentation of the assessment, both at hedge inception and on an ongoing basis, of whether the hedging instruments, primarily derivatives, that are used in the hedging transaction are highly effective in offsetting changes in fair values or cash flows of hedged items attributable to the hedged risks. Interest on designated qualifying hedges is included in 'Net interest income'.

*Fair value hedge*

- Changes in the fair values of derivatives that are designated and qualify as fair value hedging instruments are recorded in the income statement, together with changes in the fair values of the hedged assets or liabilities or groups thereof that are attributable to the hedged risks.
- If the hedging relationship no longer meets the criteria for hedge accounting, the cumulative adjustment to the carrying amount of a hedged item is amortised to the income statement based on a recalculated effective interest rate over the residual period to maturity, unless the hedged item has been derecognised, in which case it is released to the income statement immediately.

*Cash flow hedge*

- The effective portion of changes in the fair values of derivatives that are designated and qualify as cash flow hedges are recognised in equity within the cash flow hedging reserve. Any gain or loss relating to an ineffective portion is recognised immediately in the income statement.
- Amounts accumulated in equity 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 deferred in equity are transferred 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 equity 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 reported in equity is immediately transferred to the income statement.

*Net investment hedge*

- Hedges of net investments in foreign operations are accounted for in a similar way to cash flow hedges. A gain or loss on the effective portion of the hedging instrument is recognised in equity; a gain or loss on the ineffective portion is recognised immediately in the income statement. Gains and losses accumulated in equity are included in the income statement on the disposal of the foreign operation.

*Hedge effectiveness testing*

- To qualify for hedge accounting, IAS 39 requires that at inception of the hedge and throughout its life, each hedge must be expected to be highly effective (prospective effectiveness), and demonstrate actual effectiveness (retrospective effectiveness) on an ongoing basis.
- The documentation of each hedging relationship sets out how the effectiveness of the hedge is assessed. The method HSBC entities adopt for assessing hedge effectiveness will depend on their risk management strategies.
- 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. For actual effectiveness to be achieved, the changes in fair value or cash flows must offset each other in the range of 80 per cent to 125 per cent for the hedge to be deemed effective.

*Derivatives that do not qualify for hedge accounting*

- All gains and losses from changes in the fair value of derivatives that do not qualify for hedge accounting are recognised immediately in the income statement. These gains and losses are reported in 'Net trading income', except where derivatives are managed in conjunction with financial instruments designated at fair value, in which case gains and losses are reported in 'Net income from financial instruments designated at fair value', other than interest settlements on derivatives managed in conjunction with issued debt securities designed at fair value which are reported in 'Interest expense'. All other gains and losses on these derivatives are reported in 'Net income from financial instruments designated at fair value'.

*From 1 January 2004 to 31 December 2004*

- *Derivative financial instruments comprised futures, forward, swap and option transactions undertaken by HSBC in the foreign exchange, interest rate, equity, credit derivative, and commodity markets that were held off balance sheet. Netting was applied where a legal right of set-off existed.*
- *Accounting for these instruments was dependent upon whether the transactions were undertaken for trading or non-trading purposes.*

**Trading transactions**

- *Trading transactions included transactions undertaken for market-making, to service customers' needs and for proprietary purposes, as well as any related hedges.*
- *Transactions undertaken for trading purposes were marked to market and the net present value of any gain or loss arising was recognised in the income statement as 'Net trading income', after appropriate deferrals for unearned credit margins and future servicing costs. Derivative trading transactions were valued by reference to an independent liquid price where this was available. For those transactions with no readily available quoted prices, predominantly over the counter transactions, market values were determined by reference to independently sourced rates, using valuation models. If market observable data was not available, the initial increase in fair value indicated by the valuation model, but based on unobservable inputs, was not recognised immediately in the income statement. This amount was held back and recognised over the life of the transaction where appropriate, or released to the income statement when the inputs became observable, or when the transaction matured or was closed out. Adjustments were made for illiquid positions when appropriate.*
- *Assets, including gains, resulting from derivative exchange rate, interest rate, equities, credit derivative and commodity contracts which were marked to market were included in 'Derivatives' on the asset side of the balance sheet. Liabilities, including losses, resulting from such contracts, were included in 'Derivatives' on the liability side of the balance sheet.*

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 47

**Non-trading transactions**

- *Non-trading transactions, which were those undertaken for hedging purposes as part of HSBC's risk management strategy against cash flows, assets, liabilities or positions, were measured on an accrual basis. Non-trading transactions included qualifying hedges and positions that synthetically altered the characteristics of specified financial instruments.*
- *Non-trading transactions were accounted for on an equivalent basis to the underlying assets, liabilities or net positions. Any gains or losses arising were recognised on the same basis as those arising from the related assets, liabilities or positions.*
- *To qualify as a hedge, a derivative was required effectively to reduce the price, foreign exchange or interest rate risk of the asset, liability or anticipated transaction to which it was linked and be capable of designation as a hedge at inception of the derivative contract. Accordingly, changes in the market value of the derivative were required to be highly correlated to changes in the market value of the underlying hedged item at inception of the hedge and over the life of the hedge contract. If these criteria were met, the derivative was accounted for on the same basis as the underlying hedged item. Derivatives used for hedging purposes included swaps, forwards and futures. Interest rate swaps were also used to alter synthetically the interest rate characteristics of financial instruments. In order to qualify for synthetic alteration, a derivative instrument had to be linked to specific individual, or pools of similar, assets or liabilities by the notional principal and interest rate risks of the associated instruments, and had to achieve a result that was consistent with defined risk management objectives if these criteria were met, accruals based accounting was applied, i.e. income or expense was recognised and accrued to the next settlement date in accordance with the contractual terms of the agreement.*
- *Any gain or loss arising on the termination of a qualifying derivative was deferred and amortised to earnings over the original life of the terminated contract. Where the underlying asset, liability or position was sold or terminated, the qualifying derivative was immediately marked to market and any gain or loss arising was taken to the income statement.*

**US GAAP**

- *The accounting under SFAS 133 'Accounting for derivative instruments and hedging activities' is generally consistent with that under IAS 39, which HSBC has followed in its IFRSs reporting from 1 January 2005, as described above. However, specific assumptions regarding hedge effectiveness under US GAAP are not permitted by IAS 39.*
- *The requirements of SFAS 133 have been effective from 1 January 2001.*
- *During 2006, HSBC's US operating subsidiaries discontinued the use of the 'shortcut method'. The US GAAP 'shortcut method' permits an assumption of zero ineffectiveness in hedges of interest rate risk with an interest rate swap provided specific criteria have been met. IAS 39 does not permit such an assumption, requiring a measurement of actual ineffectiveness at each designated effectiveness testing date.*
- *However, IFRSs allow greater flexibility in the designation of the hedged item. Under US GAAP, all contractual cash flows must form part of the designated relationship, whereas IAS 39 permits the designation of identifiable benchmark interest cash flows only.*
- *Certain issued structured notes are classified as trading liabilities under IFRSs, but not under US GAAP. Under IFRSs, these notes will be held at fair value, with changes in fair value reflected in the income statement. Under US GAAP, if the embedded derivative would otherwise require bifurcation, an irrevocable election may be made to initially and subsequently measure the entire issued note at fair value, with changes in fair value recognised through income. This election is made under US GAAP when the underlying issued notes are classified as trading liabilities under IFRS. If the embedded derivative is clearly and closely related to the host contract, the issued note will be held at amortised cost in its entirety, with changes in the amortised cost reflected in the income statement.*
- *Under US GAAP, derivatives receivable and payable with the same counterparty may be reported net on the balance sheet when there is an executed ISDA Master Netting Arrangement covering enforceable jurisdictions. These contracts do not meet the requirements for offset under IAS 32 and hence are presented gross on the balance sheet under IFRSs.*

**Impact**

- Prior to 2006, HSBC's North American subsidiaries followed the 'shortcut method' of hedge effectiveness testing for certain transactions in their US GAAP reporting. Alternative hedge effectiveness testing methodologies were sought under IFRSs for these hedging relationships.
- Apart from certain subsidiaries in North America, HSBC has chosen not to adopt hedge accounting for US GAAP purposes as this would require a designated hedged item inconsistent with the approach adopted under IFRSs. Qualifying IAS 39 hedging derivatives have been measured at fair value with the gain or loss recognised in net income for US GAAP purposes.

**Designation of financial assets and liabilities at fair value through profit and loss****IFRSs**

- Under IAS 39, a financial instrument, other than one held for trading, is classified in this category if it meets the criteria set out below, and is so designated by management. An entity may designate financial instruments at fair value where the designation:
  - eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise from measuring financial assets or financial liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases; or
  - applies to a group of financial assets, financial liabilities or a combination of both that is managed and its performance evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management or investment strategy, and where information about that group of financial instruments is provided internally on that basis to management; or
  - relates to financial instruments containing one or more embedded derivatives that significantly modify the cash flows resulting from those financial instruments.
- Financial assets and financial liabilities so designated are recognised initially at fair value, with transaction costs taken directly to the income statement, and are subsequently remeasured at fair value. The designation, once made, is irrevocable in respect of the financial instruments to which it relates. Financial assets and financial liabilities are recognised when HSBC enters into the contractual provisions of the arrangements with counterparties, which is generally on trade date.
- Gains and losses from changes in the fair value of such assets and liabilities are recognised in the income statement as they arise, together with related interest income and expense and dividends, within 'Net income from financial instruments designated at fair value', except for interest on own debt issued by HSBC, and related derivatives, which is reported in 'Interest expense'.

**US GAAP**

- Generally, for financial assets to be measured at fair value with gains and losses recognised immediately in the income statement, they must meet the definition of trading securities in SFAS 115 'Accounting for Certain Investments in Debt and Equity Securities' ('SFAS 115'). Financial liabilities are usually reported at amortised cost under US GAAP.
- Since 1 January 2006, HSBC has accounted for hybrid financial instruments under the provisions of SFAS 155 'Hybrid Financial Instruments'. Hybrid financial instruments used that contain an embedded derivative that would otherwise require bifurcation are, where so designated through an irrevocable election, initially and subsequently measured at fair value, with changes in fair value recognised through income.

**Impact**

- HSBC has principally used the fair value designation option in the following cases:
  - for certain fixed rate long-term debt issues whose interest rate characteristic has been changed to floating through interest rate swaps as part of a documented interest rate management strategy. In 2006, approximately US\$56 billion (2005: US\$51 billion) of the Group's debt issues have been accounted for using this option. The movement in fair value of these debt issues includes the effect of changes in own credit spread and any ineffectiveness in the economic relationship between the related swaps and own debt. Such ineffectiveness arises from the different credit characteristics of the swap and own debt coupled with

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 47

the sensitivity of the floating leg of the swap to changes in short-term interest rates. In addition, the economic relationship between the swap and own debt can be affected by relative movements in market factors, such as bond and swap rates, and the relative bond and swap rates at inception. The size and direction of the accounting consequences of changes in own credit spread and ineffectiveness can be volatile from period to period, but do not alter the cash flows envisaged as part of the documented interest rate management strategy.

- certain financial assets held by insurance operations and managed at fair value to meet liabilities under insurance contracts (in 2006, approximately US\$6 billion; 2005: US\$4 billion of assets);
- financial liabilities under investment contracts and the related financial assets, when the change in value of the assets is correlated with the change in value of the liabilities to policyholders (in 2006, approximately US\$12 billion; 2005: US\$8 billion of liabilities and related assets).
- Under US GAAP, debt issues are generally reported at amortised cost. There are circumstances, by virtue of different technical requirements and the transition arrangements to IFRSs, where derivatives providing an economic hedge for an asset or liability, and so designated under IFRSs, are not so treated under US GAAP, thereby creating a reconciliation difference and asymmetrical accounting between the asset and liability and the offsetting derivative. Such derivatives result in an adjustment that is included in the reconciliations below, within 'Derivatives and hedge accounting'.
- Prior to 1 January 2006, debt issues which had embedded derivatives were also reported at amortised cost with any embedded derivatives bifurcated where required by SFAS 133.
- From 1 January 2006, as described above, the Group's hybrid debt issues that contain an embedded derivative that would otherwise require bifurcation are accounted for in a consistent manner under both IFRSs and US GAAP, where such instruments are designated to be measured at fair value. On the US GAAP balance sheet, such instruments are reclassified as 'Financial liabilities designated at fair value'.
- Under US GAAP, assets held to meet insurance/investment contracts are reported as available-for-sale, with gains and losses taken directly to 'Other comprehensive income'. When the corresponding liability is reported at fair value, with movements reported immediately in net income, this also results in asymmetrical accounting being reflected in US GAAP net income.
- All these adjustments are included as 'Derivatives and hedge accounting' in the reconciliations below.

**Available-for-sale securities****IFRSs**

- Treasury bills, debt securities and equity shares intended to be held on a continuing basis are classified as available-for-sale securities unless designated at fair value (see above) or classified as held-to-maturity.
- Available-for-sale securities are initially measured at fair value plus direct and incremental transaction costs. They are subsequently remeasured at fair value. Changes in fair value are recognised in equity until the securities are either sold or impaired. On the sale of available-for-sale securities, cumulative gains or losses previously recognised in equity are recognised through the income statement and classified as 'Gains less losses from financial investments'. Interest income is recognised on such securities using the effective interest rate method, calculated over the asset's expected life. When dated available-for-sale securities are purchased at a premium or a discount, the premiums and discounts are included in the calculation of the effective interest rate.
- If an available-for-sale security is determined to be impaired, the cumulative loss (measured as the difference between the acquisition cost, net of any principal repayments and amortisation, and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognised in the income statement) is removed from equity and recognised in the income statement. If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available-for-sale increases 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. Impairment losses recognised in the income statement on equity instruments are not reversed through the income statement.

- Foreign exchange differences on available-for-sale monetary items, such as debt securities, denominated in foreign currency are recognised in net income to the extent that they relate to the translation of the amortised cost of the security.

*1 January 2004 to 31 December 2004*

- *Debt securities and equity shares intended to be held on a continuing basis were classified as financial investments and included in the balance sheet at cost less provision for any permanent diminution in value. Other participating interests were accounted for on the same basis. Premiums or discounts on dated investment securities purchased at other than face value were amortised through the income statement over the period from date of purchase to date of maturity and included in 'Interest income'. Any gain or loss on realisation of these securities was recognised in the income statement as it arose and included in 'Gains less losses from financial investments'.*
- *Foreign exchange differences on foreign currency-denominated monetary items, including securities, were recognised in the income statement.*

#### **US GAAP**

- Available-for-sale securities are measured at fair value with unrealised holding gains and losses excluded from earnings and reported net of applicable taxes and minority interests as a separate component of shareholders' funds.
- A decline in fair value below the cost of an available-for-sale or held-to-maturity security is treated as a realised loss and included in earnings if it is considered 'other than temporary'. The reduced fair value is then treated as the cost basis for the security. A decline in fair value is generally considered other than temporary when management does not intend or expect to hold the investment for sufficient time to enable the fair value to rise back to the original cost of the investment.
- Foreign exchange differences on available-for-sale securities denominated in foreign currency are excluded from earnings and recorded as part of a separate component of shareholders' funds.

#### **Impact**

- In 2005, certain assets have been reported at fair value for IFRSs purposes (see above). Under US GAAP, equity shares that do not have a readily determinable fair value as defined in SFAS 115 are recorded at cost rather than at fair value under IFRSs.
- Foreign exchange differences on available-for-sale securities denominated in foreign currency are recognised in 'Net income' under IFRSs. Under US GAAP, they are not reflected in net income but are deferred and recognised on maturity or sale of the security.

#### **Unquoted equity securities**

HSBC holds certain equity securities whose market price is not quoted on a recognised exchange, but for which the fair value can be reliably measured either through an active market, comparison to similar equity securities which are quoted, or by using discounted cash flow calculations.

#### **IFRSs**

- Under IAS 39, equity securities which are not quoted on a recognised exchange, but for which fair value can be reliably measured, are required to be measured at fair value. Accordingly, such securities are measured at fair value and classified as either available-for-sale securities, with changes in fair value recognised in equity, or as trading securities with changes in fair value recognised in the income statement.

#### **US GAAP**

- Under SFAS 115, equity securities that are not quoted on a recognised exchange are not considered to have a readily determinable fair value and are required to be measured at cost (less any provisions for impairment). Unquoted equity securities are reported within 'Other assets'.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 47

**Impact**

- Changes in fair value of equity securities for which IFRSs require recognition of the change in fair value and US GAAP requires the securities to be held at amortised cost, affect net income and shareholders' equity when the security is classified as trading under IFRSs and affect shareholders' equity when the security is classified as available-for-sale under IFRSs.

**Loan origination****IFRSs**

From 1 January 2005

- Certain loan fee income and incremental directly attributable loan origination costs are amortised to the income statement over the life of the loan as part of the effective interest calculation under IAS 39.

*1 January 2004 to 31 December 2004*

- *Prior to 1 January 2005, fee and commission income was accounted for in the period when receivable, except when charged to cover the costs of a continuing service to, or risk borne for, the customer, or was interest in nature. In these cases, income was recognised on an appropriate basis over the relevant period. Loan costs associated with origination were generally expensed as incurred.*

**US GAAP**

- Certain loan fee income and direct but not necessarily incremental loan origination costs, including an apportionment of compensation and related benefit costs, are deferred and amortised to the income statement account over the life of the loan as an adjustment to interest income (SFAS 91, 'Accounting for Non-refundable Fees and Costs Associated with Originating or Acquiring Loans and Initial Direct Costs of Leases').

**Impact**

- More costs are deferred and amortised under US GAAP, such as an apportionment of base salaries, than under IFRSs. Base salaries are written off in the period they are incurred under IFRSs. This difference in treatment results in increased net income and shareholders' equity under US GAAP because, in the years presented, the extra cost deferral under US GAAP exceeds the amortisation of previously deferred costs.

**Securitisations****IFRSs**

- The continued recognition of securitised assets is governed by a three-step process, which may be applied to the whole asset, or, in certain circumstances, a part of an asset:
  - If the rights to the cash flows arising from securitised assets have been transferred to a third party, and substantially all the risks and rewards of the assets have been transferred, the assets concerned are derecognised.
  - If, subject to certain detailed criteria, the rights to the cash flows are retained by HSBC but there is a contractual obligation to pay them to another party, substantially all the risks and rewards of the assets have been transferred, and the securitised assets concerned are derecognised.
  - If some significant risks and rewards of ownership have been transferred, but some have also been retained, it must be determined whether or not control has been retained. If control has been retained, HSBC continues to recognise the assets to the extent of its continuing involvement; if not, the assets are derecognised.

**US GAAP**

- SFAS 140, 'Accounting for Transfers and Servicing of Finance Assets and Extinguishments of Liabilities', requires that receivables that are sold to a special purpose entity ('SPE') and securitised can only be derecognised and a gain or loss on sale recognised if the originator has surrendered control over the securitised assets.
- Control is surrendered over transferred assets if and only if all of the following conditions are met:



- The transferred assets are put presumptively beyond the reach of the transferor and its creditors, even in bankruptcy or other receivership.
  - Each holder of interests in the transferee (i.e. holder of issued notes) has the right to pledge or exchange their beneficial interests, and no condition constrains this right and provides more than a trivial benefit to the transferor.
  - The transferor does not maintain effective control over the assets through either an agreement that obligates the transferor to repurchase or to redeem them before their maturity, or through the ability to unilaterally cause the holder to return specific assets other than through a clean-up call.
- If these conditions are not met the securitised assets continue to be consolidated.
  - When HSBC retains an interest in securitised assets, such as a servicing right or the right to residual cash flows from the special purpose entity, HSBC recognises this interest at fair value on sale of the assets to the SPE.

**Impact**

- Gains on sale of assets to securitisation vehicles are recognised under US GAAP in cases when no such gain is recognised under IFRSs. This results in higher US GAAP net income in periods in which there is significant securitisation activity.
- Since early 2004, HSBC has reduced securitisation activity that results in 'gain on sale' accounting under US GAAP. As a result, net income is lower under US GAAP because the amortisation of HSBC's retained interest in previous securitisations exceeds the gains on new transactions where a gain is recognised. The new transactions largely replenish short-term loan assets held by existing vehicles.
- Note (l) on page 430 gives further details of transactions during the year where assets are derecognised under US GAAP.

**Loan impairment****IFRSs**

- When statistical models, using historic loss rates adjusted for economic conditions, provide evidence of impairment in portfolios of loans, their values are written down to their net recoverable amount. The net recoverable amount is the present value of the estimated future recoveries discounted at the portfolio's original effective interest rate. The calculations include a reasonable estimate of recoveries on loans individually identified for write-off pursuant to HSBC's credit guidelines.

**US GAAP**

- When the delinquency status of loans in a portfolio is such that there is no realistic prospect of recovery, the loans are written off in full, or to recoverable value where collateral exists. Delinquency depends on the number of days payments is overdue. The delinquency status is applied consistently across similar loan products in accordance with HSBC's credit guidelines. When local regulators mandate the delinquency status at which write-off must occur for different retail loan products and these regulations reasonably reflect estimated recoveries on individual loans, this basis of measuring loan impairment is reflected in US GAAP accounting. Cash recoveries relating to pools of such written-off loans, if any, are reported as loan recoveries upon collection.

**Impact**

- Under both IFRSs and US GAAP, HSBC's policy and regulatory instructions mandate that individual loans evidencing adverse credit characteristics which indicate no reasonable likelihood of recovery, are written off. When, on a portfolio basis, cash flows can reasonably be estimated in aggregate from these written-off loans, an asset equal to the present value of the future cash flows is recognised under IFRSs.
- No asset for future recoveries arising from written-off assets was recognised in the balance sheet under IFRSs prior to 1 January 2005.



**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 47

**Interest recognition****IFRSs**

- The calculation of effective interest rates under IAS 39 requires an estimate of all fees and points paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate be included

**US GAAP**

- FAS 91 also generally requires all fees and costs associated with originating a loan to be recognised as interest but, when the interest rate increases during the term of the loan, it prohibits the recognition of interest income to the extent that the net investment in the loan would increase to an amount greater than the amount at which the borrower could settle the obligation.

**Impact**

- When HSBC provides introductory incentives in the form of either a low or nil interest rate for the early period of a loan, interest income on such products is recognised under IFRSs on the basis of the overall effective interest rate over the expected life of the product. No interest income is recognised during the incentive period under US GAAP.

**Mortgage servicing rights****IFRSs**

- Intangible assets that have a finite useful life, such as mortgage servicing rights, 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.

**US GAAP**

- SFAS 156 'Accounting for Servicing of Financial Assets' was issued by the FASB in March 2006. SFAS 156 amends SFAS 140 'Accounting for Transfers and Servicing of Financial Assets and Extinguishments of Liabilities' with respect to the accounting for separately recognised servicing assets and liabilities. SFAS 156 requires that all separately recognised servicing assets and liabilities be initially measured at fair value with subsequent measurement at either fair value, with changes in fair value reported in the income statement when they occur, or using the amortisation method. At the date of adoption, SFAS 156 permits a one-time reclassification of available-for-sale securities to trading securities where those securities are identified as offsetting exposure to changes in the fair value of servicing assets and liabilities that have been elected to be subsequently measured at fair value. HSBC elected to adopt SFAS 156 from 1 January 2006.
- From 1 January 2006 HSBC elected to subsequently measure at fair value certain classes of mortgage servicing rights held by its US subsidiaries.

**Impact**

- Prior to 1 January 2006 the amortisation method was used to account for mortgage servicing rights under US GAAP and, therefore, no difference with IFRSs arose.
- Upon adoption of SFAS 156 the cumulative effect adjustment to US GAAP retained earnings, representing the difference between the fair value and cost less amortisation of mortgage servicing rights, was immaterial.
- At 1 January 2006 an election was made to reclassify certain securities used by one of HSBC's US subsidiaries to offset changes in the fair value of mortgage servicing rights from available-for-sale financial investments to trading assets. At 31 December 2005 those securities had a cost of US\$115m and a fair value of US\$111m. This resulted in a transfer out of US GAAP other comprehensive income of the accumulated loss of US\$4m at 1 January 2006, with an offsetting amount recorded as a cumulative effect adjustment to retained earnings.
- In 2006 the net difference between the fair value adjustment of the mortgage servicing asset and the offsetting changes in the fair value of mortgage servicing rights classified as trading assets is recorded as an adjustment to US GAAP net income.

**Unearned commission income****IFRSs**

- IFRS 4 permits entities that issue insurance contracts to continue their insurance accounting policies under their previous GAAP. Under UK GAAP, certain sales commissions were regarded as a separate service and recognised once the sale was made, taking into account expectations of policy terminations.

**US GAAP**

- Under Staff Accounting Bulletin No. 104 (SAB 104), revenue should be recognised when, along with other criteria, the seller's price to the buyer is fixed or determinable. Commissions which are earned when the customer has the right to cancel and receive a proportionate refund are not considered to be fixed and determinable under US GAAP until the cancellation privilege expires. Cancellation privileges generally expire ratably over the contract.
- Under the American Institute of Certified Public Accountants ('AICPA') Audit and Accounting Guide for Deposit and Lending Institutions, insurance commissions received from an independent insurer should be deferred and systematically amortised to income over the life of the related insurance contract.

**Impact**

- The difference between recognising revenue based on the likelihood that future services will be rendered and ratably over the life of the policy creates a timing difference in the recognition of revenue under IFRSs and US GAAP. Net income under US GAAP will generally be lower, but would be higher if new commission revenue decreased below the level of commissions earned from prior years policies.
- The liability for customers fees which have not been earned under US GAAP, net of amounts deferred under IFRSs, decrease shareholders' net assets under US GAAP.

**Interests in own shares held****IFRSs**

- In accordance with IAS 32, long positions in HSBC Holdings' shares are deducted from shareholders' funds. No gains or losses are recognised on own shares held.
- IAS 32 also applies to derivatives over HSBC's own shares, when they meet the definition of an equity instrument, and HSBC shares held to meet liabilities under insurance and investment contracts.

**US GAAP**

- AICPA Accounting Research Bulletin 51, 'Consolidated Financial Statements' ('ARB 51'), requires a reduction in shareholders' equity for own shares held. The rules in ARB 51 do not extend to derivatives over own shares.
- AICPA Accounting Research Bulletin 43 'Restatement and Revision of Accounting Research Bulletins' also requires a reduction in shareholders' equity for own shares held. HSBC shares held as long-term insurance assets attributable to policyholders are classified as an asset when the criteria for classification as 'separate accounts' are met.

**Impact**

- Certain HSBC insurance operations hold shares in HSBC as part of policyholder funds that qualify for classification as 'separate accounts'. These shares represent an addition to shareholders' equity for US GAAP purposes and are reported within 'Other assets' with gains and losses during the period reported in 'Other income', where they are matched with corresponding movements in the amounts attributable to policyholders. No such gains and losses are recognised under IFRSs and the cost of the shares is deducted from shareholders' equity.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 47

**Revaluation of property****IFRSs**

- As allowed by the transition rules of IFRS 1, HSBC elected to adopt the value of all its properties held for its own use as at 1 January 2004 as their 'deemed cost' at that date. Assets are carried at cost less any accumulated depreciation and impairment losses. Freehold land is not depreciated.
- Investment properties are carried at current market values with gains or losses thereon recognised in the income statement for the period. Investment properties are not depreciated.

**US GAAP**

- US GAAP does not permit revaluations of property, including investment property, although it requires recognition of asset impairment. Any realised surplus or deficit is, therefore, reflected in net income upon disposal of the property. Depreciation is charged on all properties based on cost.

**Impact**

- Under IFRSs, the value of property held for own use reflects revaluation surpluses recorded prior to 1 January 2004. Consequently, the values of tangible fixed assets and shareholders' equity are lower under US GAAP than under IFRSs.
- There is a correspondingly lower depreciation charge and higher net income under US GAAP, partially offset by higher gains (or smaller losses) on the disposal of fixed assets.
- For investment properties, net income under US GAAP does not reflect the gain or loss recorded under IFRSs for the period.

**Restructuring provisions****IFRSs**

- In accordance with IAS 37, 'Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets', provisions are made for any direct costs arising from a business that management is committed to restructure, sell or terminate; has a detailed formal plan and has raised a valid expectation of carrying out that plan.

**US GAAP**

- SFAS 146, 'Accounting for Costs Associated with Exit or Disposal Activities', requires that the fair value of a liability for a cost associated with an exit or disposal activity be recognised when the liability is incurred. Accordingly, provisions are recognised upon the implementation of the restructuring plan.

**Impact**

- The recognition of costs associated with plans to restructure and streamline operations is earlier under IFRSs than under US GAAP, for example, where there is a time lag between developing and communicating a formal plan, and putting it into practice. This resulted in marginally higher net income and shareholders' equity under US GAAP in 2005.

**Consolidation of special purpose entities or variable interest entities****IFRSs**

- Under the IASB's Standing Interpretations Committee ('SIC') Interpretation 12 ('SIC-12'), a special purpose entity ('SPE') should be consolidated when the substance of the relationship between an enterprise and the SPE indicates that the SPE is controlled by that entity.

**US GAAP**

- FASB Interpretation No. 46 (revised December 2003), 'Consolidation of Variable Interest Entities' ('FIN 46R'), requires consolidation of variable interest entities ('VIE's) in which HSBC is the primary beneficiary and disclosures in respect of all other VIEs in which it has a significant variable interest.
- A VIE is an entity in which equity investors hold an investment that does not possess the characteristics of a controlling financial interest or does not have sufficient equity at risk for the entity to finance its activities.

HSBC is the primary beneficiary of a VIE if its variable interests absorb a majority of the entity's expected losses. Variable interests are contractual, ownership or other pecuniary interests in an entity that change with changes in the fair value of an entity's net assets exclusive of variable interests. If no party absorbs a majority of the entity's expected losses, HSBC consolidates the VIE if it receives a majority of the expected residual returns of the entity.

**Impact**

- When HSBC is deemed the primary beneficiary under US GAAP, but does not consolidate the vehicle under IFRSs, the assets and liabilities of that vehicle are consolidated on the US GAAP balance sheet. This results in a grossing up of the balance sheet but does not have a material impact on net income for the period or on shareholders' equity.
- When HSBC is deemed not to be the primary beneficiary under US GAAP of a vehicle that is consolidated under IFRSs, the assets and liabilities of that vehicle are de-consolidated in the US GAAP balance sheet. This results in a reclassification in the 2004 balance sheet but does not have a material impact on shareholders' equity or on net income for 2004 or 2005.

**Long-term insurance assets and liabilities****IFRSs**

- Long-term insurance fund assets, excluding own shares held, are classified in accordance with IAS 39, for example, available-for-sale securities, or financial instruments designated at fair value. The accounting for these financial assets is consistent with other holdings of similar assets.
- Liabilities attributable to policyholders under insurance contracts are recognised in accordance with IFRS 4 and appropriate actuarial principles as 'Liabilities under insurance contracts issued'. Liabilities attributable to policyholders under linked investment contracts are recognised as financial liabilities designated at fair value and classified under 'Financial liabilities designated at fair value'.

**US GAAP**

- Under the Statement of Position issued by the AICPA 03-1 ('SOP 03-1'), 'Accounting and Reporting by Insurance Enterprises for Certain Non-traditional and Long-duration Contracts and for Separate Accounts', which became fully effective in 2004, when long-term insurance assets qualify for separate accounting they are measured at fair value and are reported in the financial statements as a summary total, with an equivalent summary total for related liabilities. Otherwise, assets that do not qualify for separate accounting and that represent policyholders' funds are accounted for and recognised as general account assets, that is consistent with other holdings of similar assets. Any related liability is accounted for as a general account liability.

**Impact**

- Long-term insurance assets that are recorded in accounts meeting the definition of 'separate accounts' in SOP 03-1 are measured at fair value through net income and disclosed in a single line, 'Other assets', in the US GAAP balance sheet.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 47

**Reconciliation of net income and shareholders' equity under IFRSs and US GAAP**

The following tables summarise the significant adjustments to consolidated net income and shareholders' equity which would result from the application of US GAAP:

	Year ended 31 December		
	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m
<b>Net income</b>			
Profit attributable to shareholders of the parent company of HSBC (IFRSs)	15,789	15,081	12,918
Shareholders' interest in long-term insurance fund	(532)	88	(102)
Pension costs	(209)	(175)	(125)
Stock-based compensation	119	225	(83)
Intangible assets	(264)	(325)	(323)
Purchase accounting adjustments	(303)	(520)	(1,239)
Derivatives and hedge accounting	514	(2,144)	244
Foreign exchange differences on available-for-sale securities	1,203	2,235	1,069
Loan origination	156	249	143
Securitisations	(57)	(237)	(33)
Loan impairment	(36)	20	-
Interest recognition	2	(131)	-
Mortgage servicing rights	14	-	-
Unquoted equity securities	(45)	-	-
Unearned commission income	(291)	-	-
Other	92	(44)	74
Taxation, including taxation on reconciling items	81	578	(77)
Minority interest in reconciling items	125	(197)	40
<b>Net income (US GAAP)</b>	<b>16,358</b>	<b>14,703</b>	<b>12,506</b>

	Year ended 31 December		
	2006 US\$	2005 US\$	2004 US\$
<b>Per share amounts (US GAAP)</b>			
Basic earnings per ordinary share	1.45	1.33	1.15
Diluted earnings per ordinary share	1.44	1.32	1.13

	At 31 December	
	2006 US\$m	2005 US\$m
<b>Shareholders' equity</b>		
Total shareholders' equity (IFRSs)	108,352	92,432
Shareholders' interest in long-term insurance fund	(1,678)	(1,077)
Pension costs	-	1,585
Unquoted equity shares	(1,311)	(597)
Goodwill	1,246	1,048
Revaluation of property	(1,490)	(1,530)
Purchase accounting adjustments	18	155
Intangible assets	1,845	2,127
Derivatives and hedge accounting	1,129	(58)
Loan origination	916	717
Securitisations	101	158
Loan impairment	(372)	(327)
Interest recognition	(257)	(259)
Unearned commission income	(291)	-
Mortgage servicing rights	16	-
Other	79	112
Taxation including taxation on reconciling items	(51)	(1,213)
Minority interest in reconciling items	288	251
<b>Total shareholders' equity (US GAAP)</b>	<b>108,540</b>	<b>93,524</b>

	2006	2005	2004
	US\$m	US\$m	US\$m
<b>Movement in shareholders' equity (US GAAP)</b>			
Balance brought forward (as previously published)	93,524	90,082	80,251
Adoption of SFAS 155 at 1 January 2006	467		
Balance brought forward (restated)	93,991		
Net income	16,358	14,703	12,506
Dividends	(8,769)	(7,750)	(6,932)
Share options	735	450	234
Shares issued in lieu of dividends	2,525	1,811	2,607
New share capital subscribed net of costs	-	1,405	581
Other, including movements in own shares held	567	94	(148)
Net change in net unrealized losses on available-for-sale securities, net of tax effect	(450)	(2,716)	(837)
Net change in net unrealized gains on derivatives classified as cash flow hedges, net of tax effect	(255)	1	(349)
Minimum pension liability adjustment, net of tax effect	340	(236)	(195)
SFAS 158 transition adjustment, net of tax	(1,406)	-	-
Exchange differences and other movements	4,904	(4,320)	2,364
Total other comprehensive income	3,133	(7,271)	983
At 31 December	108,540	93,524	90,082

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 47

**Consolidated US GAAP balance sheet**

The following table provides an estimated summarised consolidated balance sheet for HSBC which incorporates the adjustments arising from the application of US GAAP.

	At 31 December	
	2006 US\$m	2005 US\$m
<b>Assets</b>		
Cash and balances at central banks	12,725	13,712
Items in the course of collection from other banks	14,626	11,300
Hong Kong Government certificates of indebtedness	13,165	12,554
Trading assets	325,149	235,964
Derivatives	43,083	29,295
Loans and advances to banks	185,081	125,751
Loans and advances to customers	798,534	689,414
Financial investments	212,233	188,637
Interest in associates and joint ventures	7,915	7,163
Goodwill and intangible assets	39,003	35,081
Property, plant and equipment	13,580	14,891
Other assets (including prepayments and accrued income)	47,533	43,182
<b>Total assets</b>	<b>1,712,627</b>	<b>1,406,944</b>
<b>Liabilities</b>		
Hong Kong currency notes in circulation	13,165	12,554
Deposits by banks	99,089	69,895
Customer accounts	846,647	704,647
Items in the course of transmission to other banks	12,625	7,022
Trading liabilities	164,744	148,451
Derivatives	40,837	29,410
Debt securities in issue	279,859	225,681
Financial liabilities denominated at fair value	28,368	-
Retirement benefit liabilities	5,555	3,217
Other liabilities (including accruals and deferred income)	27,993	39,385
Liabilities under insurance contracts issued	17,672	14,157
Provisions	16,601	4,285
Subordinated liabilities	45,031	45,612
<b>Total liabilities</b>	<b>1,598,186</b>	<b>1,304,316</b>
<b>Equity</b>		
Total shareholders' equity	108,540	93,524
Minority interests	5,901	9,104
<b>Total equity</b>	<b>114,441</b>	<b>102,628</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>1,712,627</b>	<b>1,406,944</b>

Net assets arising due to reverse repo transactions of US\$45,019 million (2005: US\$24,754 million), US\$18,755 million (2005: US\$14,610 million) and US\$74,344 million (2005: US\$51,125 million) are included in 'Loans and advances to banks', 'Loans and advances to customers' and 'Trading assets' respectively.

Net liabilities arising due to repo transactions of US\$18,094 million (2005: US\$10,005 million), US\$13,600 million (2005: US\$13,523 million) and US\$65,445 million (2005: US\$52,218 million) are included in 'Deposits by banks', 'Customer accounts' and 'Trading liabilities' respectively. Average repo liabilities during the year were US\$102,715 million (2005: US\$74,143 million). The maximum quarter-end repo liability outstanding during the year was US\$109,689 million (2005: US\$78,590 million).

At 31 December 2006, collateral received under reverse repo transactions which HSBC had the right to sell or repledge amounted to US\$161,638 million gross (2005: US\$103,977 million). Approximately US\$119 billion (2005: approximately US\$79 billion) of the collateral obtained from reverse repo transactions had been sold or repledged by HSBC in connection with repo transactions and securities sold not yet purchased.

HSBC also enters into stock lending and borrowing transactions by which either cash or other securities may be received in exchange for stock. At 31 December 2006, stock borrowing transactions where the securities borrowed were subject to sale or repledge amounted to US\$26,370 million (2005: US\$25,783 million).

Approximately US\$17 billion (2005: US\$18 billion) of the consideration received has been sold or repledged in connection with stock borrowing transactions.

**(a) Pension and post-retirement costs**

On 31 December 2006, HSBC adopted the recognition and disclosure provisions of SFAS 158 'Employers' Accounting for Defined Benefit Pension and Other Post-retirement Plans - an amendment of FASB Statements No. 87, 88, 106 and 132(R)' (SFAS 158). SFAS 158 requires HSBC to recognise the funded status of its pension plans in a manner similar to IAS 19.

The provisions of SFAS 87 'Employers' accounting for pensions' and SFAS 158 have been applied to HSBC's main defined benefit pension plans, which make up approximately 96 per cent of all HSBC's schemes by plan assets. For non-US schemes, HSBC has applied SFAS 87 with effect from 30 June 1992 as it was not feasible to apply as at 1 January 1989, the date specified in the standard.

The transition adjustments for adoption of SFAS 158 for pensions and post-retirement costs were as follows:

	Before application of Statement 158 US\$m	Adjustments US\$m	After application of Statement 158 US\$m
Other assets (including prepayments and accrued income) .....	47,589	56	47,533
Total assets .....	1,712,683	56	1,712,627
Retirement benefit liabilities .....	7,555	2,000	5,555
Provisions .....	15,951	(650)	16,601
Total liabilities .....	1,596,836	(1,350)	1,598,186
Total shareholders' equity .....	109,946	1,406	108,540

Components of net periodic benefit cost related to HSBC's defined benefit pension plans and post-retirement benefits other than pensions under US GAAP were as follows:

	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m
<b>Components of net periodic benefit cost</b>			
Service cost .....	779	684	590
Interest cost .....	1,485	1,377	1,305
Expected return on plan assets .....	(1,601)	(1,365)	(1,317)
Amortisation of transition obligation .....	-	8	12
Amortisation of prior service cost .....	7	(6)	5
Amortisation of recognised net actuarial loss .....	211	165	142
Curtailment .....	(8)	(4)	225
Net periodic pension cost under US GAAP .....	<u>873</u>	<u>859</u>	<u>962</u>
Net periodic pension cost under IFRSs .....	<u>664</u>	<u>694</u>	<u>837</u>

In 2007, components of net periodic benefit cost will include US\$7 million for the amortisation of prior service cost and US\$164 million for amortisation of recognised net actuarial loss.

Under the provisions of SFAS 87, when a pension plan's accumulated benefit obligation (the value of the benefits accrued based on employee service up to the balance sheet date) exceeds the fair value of its assets, an additional minimum pension liability equal to this excess is recognised by the employer to the extent that the excess is greater than any accrual which has already been established for unfunded pension costs. Simultaneously, an intangible asset is established equal to the lower of the liability recognised for the unfunded benefit obligation and the amount of any unrecognised prior service cost.

At 31 December 2006, HSBC recognised an additional minimum pension liability of US\$3,130 million prior to adoption of FAS158 (2005: US\$3,206 million) in respect of its unfunded accumulated benefit obligation.



**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 47

**Disclosures in 2005**

	2005 US\$m
Funded status as per IFRSs balance sheet (Note 7)	(3,941)
Unrecognised net actuarial loss	4,756
Unrecognised prior service cost	35
Accrued pension cost	850
Additional minimum liability	(3,206)
Net amount recognised under US GAAP	(2,356)
Amounts recognised under US GAAP in the balance sheet consist of	
- prepaid benefit cost	1,434
- accrued benefit liability	(584)
- additional minimum liability	(3,206)
	(2,356)
US GAAP adjustment	
Amount recognised under US GAAP	(2,356)
Amounts recognised for these schemes under IFRSs	(3,941)
	1,585

In 2005, plans with an aggregated accumulated benefit obligation of US\$21,098 million and assets with an aggregated fair value of US\$18,444 million had an accumulated benefit obligation in excess of plan assets. Plans with an aggregated projected benefit obligation of US\$22,595 million and assets with an aggregated fair value of US\$18,795 million had a projected benefit obligation in excess of plan assets.

The projected benefit obligations at 31 December 2005 for HSBC's main pension plans have been calculated using the same financial assumptions as detailed in Note 7.

The accumulated benefit obligation in respect of the above schemes was:

	2005 US\$m
HSBC Bank (UK) Pension Scheme	19,709
Other schemes	5,241

The projected benefit obligations at 31 December 2006 and 2005 for HSBC's main post-retirement healthcare plans have been calculated using the same financial assumptions as detailed in Note 7.

**(b) Goodwill**

Goodwill arises on the acquisition of subsidiaries, investments in associates and interests in joint ventures when the cost of acquisition exceeds the fair value of HSBC's share of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired.

Under IFRSs (and before them, UK GAAP), goodwill arising on acquisitions made on or after 1 January 1998 is included in the balance sheet in 'Goodwill and intangible assets' in respect of subsidiary undertakings, and in 'Interests in associates and joint ventures' in respect of associates and joint ventures. Capitalised goodwill was amortised over its estimated useful life on a straight-line basis until the adoption of IFRSs on 1 January 2004, since then it is not amortised but is subject to annual impairment testing. Goodwill arising on acquisitions prior to 1 January 1998 was charged against reserves in the year of acquisition. This goodwill was not reinstated on the balance sheet upon adoption of IFRSs.

Under US GAAP, goodwill on acquisitions made before 1 July 2001, including those made before 1 January 1998, would have been capitalised and amortised over its useful economic life. Goodwill on acquisitions made after 1 July 2001 is capitalised but not amortised, and is subject to annual impairment testing. Goodwill on acquisitions made before 1 July 2001 ceased to be amortised on 1 January 2002 and is subject to annual impairment testing.

At 31 December 2006, the cost of goodwill arising on the acquisition of subsidiaries on a US GAAP basis was US\$37,670 million (2005: US\$34,147 million; 2004: US\$36,084 million) and the accumulated amortisation of goodwill was US\$3,952 million (2005: US\$3,873 million; 2004: US\$4,385 million).

## (c) Intangible assets

The following intangible assets were recognised under US GAAP:

	2006 US\$m	2005 US\$m
Balance brought forward at 1 January	4,702	4,608
Additions	857	580
On acquisition of subsidiaries	330	271
Amortisation charge	(840)	(905)
Changes in fair value of mortgage servicing rights	(44)	-
Provision for impairment	(84)	34
Exchange differences and other movements	364	114
Balance carried forward at 31 December	<u>5,285</u>	<u>4,702</u>

Since 1 January 2004, the accounting treatment for intangible assets has generally been consistent between IFRSs and US GAAP. The additional intangible assets recognised under US GAAP represent those acquired in business combinations during the period between SFAS 141 'Business combinations' becoming effective on 30 June 2001 and IFRSs being adopted on 1 January 2004. They primarily comprise credit card and other loan relationships, merchant relationships and other intangibles assumed on the acquisition of HSBC Finance.

The provision for impairment in 2006 relates primarily to a write down of a merchant relationship. Provision for impairment in 2005 relates to the release of a provision for the write-down of mortgage servicing rights, as prepayment rates slowed. Changes in the value of mortgage servicing rights in 2006 follow the adoption of SFAS 156 on 1 January 2006.

HSBC conducts an annual impairment test of intangible assets which are not subject to annual amortisation since HSBC determines these assets have indefinite lives. As a result of this testing in 2006, no impairment charge was recorded (2005: US\$13 million was recorded relating to a trade name in the UK).

	Weighted average amortisation period Months	At 31 December 2006		
		Cost US\$m	Accumulated Amortisation US\$m	Carrying Value US\$m
<b>Intangible assets subject to annual amortisation</b>				
Purchased credit card relationships and related programmes	98	2,503	(636)	1,867
Retail services merchant relationship	60	270	(203)	67
Other loan related relationships	109	333	(135)	198
Technology, customer lists and other contracts	61	3,162	(2,056)	1,106
Core deposit relationships	210	233	(144)	89
Other	60	649	(80)	569
		7,150	(3,254)	3,896
<b>Intangible assets not subject to annual amortisation</b>				
Trade name		928	(13)	915
		<u>8,078</u>	<u>(3,267)</u>	
<b>Intangible assets measured at fair value</b>				
Mortgage servicing rights				474
				<u>5,285</u>

The intangible asset amortisation expense under US GAAP for the next five years is estimated to be:

	2007 US\$m	2008 US\$m	2009 US\$m	2010 US\$m	2011 US\$m
Amortisation charge	765	662	548	515	411

## (d) Derivatives and hedge accounting

Under IFRSs, all derivatives are recorded at fair value, consistent with US GAAP. Under IFRSs, HSBC has elected either hedge accounting or fair value option for certain economic hedging relationships. With the

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 47

exception of US operating subsidiaries, HSBC has not elected hedge accounting in its US GAAP financial statements.

HSBC's US operating subsidiaries designate certain derivative financial instruments as qualifying hedging instruments under SFAS 133.

HSBC utilised the shortcut method when the critical terms of the hedge instrument were identical to those of the hedged item at the hedge inception date. HSBC's US subsidiaries made use of the assumption of no ineffectiveness in its fair value hedge accounting for short-cut hedges. As a result, no retrospective or prospective assessment of effectiveness was required and no hedge ineffectiveness was recognised. All other hedge relationships were accounted for under the 'long-haul' method whereby effectiveness is assessed and ineffectiveness on effective hedges is recorded in the income statement.

During 2006, new designations of hedges were made using the long-haul method of accounting under SFAS 133 and certain relationships have been re-designated using this method. As a result, there were no longer any cash flow hedges or fair value hedges using the shortcut method of accounting at 31 December 2006.

The following table summarises HSBC's hedges of financial instruments that have been designated and qualify as effective hedges under SFAS 133 at the end of the period.

	Nominal values				Number of derivatives			
	Fair value hedges	Cash flow hedges	Fair value hedges	Cash flow hedges	Fair value hedges	Cash flow hedges	Fair value hedges	Cash flow hedges
	2006	2006	2005	2005	2006	2006	2005	2005
	US\$bn	US\$bn	US\$bn	US\$bn				
<b>Financial investments</b>								
Available for sale debt securities								
Shortcut	-	-	-	-	-	-	1	-
Long-haul	1.8	-	0.2	-	52	-	10	-
<b>Customer deposits</b>								
Shortcut	-	-	-	-	-	-	-	-
Long-haul	-	10.9	-	6.8	2	24	1	17
<b>Debt securities in issue and subordinated liabilities</b>								
Shortcut	-	-	3.0	-	-	-	16	-
Long-haul	33.0	52.1	18.2	46.8	112	160	45	165
<b>Total</b>	<b>34.8</b>	<b>63.0</b>	<b>21.4</b>	<b>53.6</b>	<b>166</b>	<b>184</b>	<b>73</b>	<b>182</b>

**Fair value hedges**

HSBC's US operating subsidiaries designate certain derivative financial instruments as qualifying fair value hedges of certain fixed rate assets and liabilities under SFAS 133. In order to qualify initially, hedge effectiveness is assessed and demonstrated on a prospective basis utilising statistical regression analysis.

Since 1 January 2005, almost all derivatives designated as fair value hedges under US GAAP in HSBC's US operating subsidiaries have been reported under the fair value option for IFRSs purposes, with movements in fair value reported as 'Net income from financial instruments designated as at fair value'. HSBC's US operating subsidiaries have also elected to record financial instruments at fair value for which fair value hedge accounting is not utilised for US GAAP.

Reporting of these arrangements as fair value hedges under US GAAP resulted in increased net income for 2006 of US\$194 million, which included US\$348 million arising from elimination of losses due to movements in own credit spread recorded in IFRS net income. Off-setting the increase to net income under US GAAP arising from the elimination of losses due to own credit spread was a decrease in US GAAP net income of US\$134 million due to amortisation of hedge valuation adjustments for de-designated hedge relationships under US GAAP that are accounted as FVO under IFRSs.

Reporting of these arrangements as fair value hedges under US GAAP resulted in decreased net income for 2005 of US\$179 million, including US\$7 million arising from elimination of gains due to movements in own credit spread recorded in IFRSs net income and reduced ineffectiveness of US\$172 million on shortcut fair value

hedges for US GAAP purposes. In addition, there were US\$9 million of gains on such derivatives that did not qualify for hedge accounting under US GAAP and amortisation of hedge valuation adjustments for de-designated hedge relationships.

On electing to report under the fair value option under IAS 39, unamortised purchase accounting adjustments on HSBC Finance Corporation's own debt were eliminated through retained earnings upon transition to IAS 39 on 1 January 2005. As a result, a US\$27 million benefit (2005: US\$298 million benefit) to US GAAP net income was not recognised under IFRSs.

#### **Cash flow hedges**

HSBC's US operating subsidiaries designate under SFAS 133 certain derivative financial instruments, including interest rate swaps and cross-currency contracts, as qualifying cash flow hedges of the forecast repricing of certain deposit liabilities and issues of debt. A number of variable rate commercial loans were also subject to cash flow hedges up until 2004.

In order to qualify initially, hedge effectiveness is assessed and demonstrated on a prospective basis utilising both statistical regression analysis and the cumulative dollar offset method. The latter is used in order to satisfy the retrospective assessment of effectiveness for SFAS 133, and subsequent ineffectiveness is recognised in the income statement on a monthly basis. The time value component of the derivative contracts is excluded from the assessment of hedge effectiveness.

Since 1 January 2005, such hedging arrangements have been recognised as cash flow hedges for IFRSs purposes. US GAAP net income for 2006 was lower than that under IFRSs by US\$20 million (2005: US\$6 million), relating to differences in amortisation of other comprehensive income for de-designated hedge relationships under US GAAP and IFRS and unrecorded ineffectiveness on shortcut cash flow hedges during 2005 for US GAAP purposes.

#### **Trading derivatives**

From 1 January 2005, certain hedging relationships outside North America were elected and qualified as fair value hedges, were designated under the fair value option, or were elected and qualified as cash flow hedges under IAS 39, but were not elected as hedges under SFAS 133. The mark to market for these derivatives has been reported directly in net income for US GAAP purposes.

For fair value hedges recognised under IFRSs, no corresponding, offsetting fair value movement of the hedged item with respect to the hedged risk has been recorded for US GAAP purposes. For hedging relationships designated as at fair value for IFRSs purposes, no fair value movement in respect of own debt is recorded under US GAAP.

The effect of this was to increase US GAAP net income by US\$214 million (2005: US\$1,266 million reduction), net of elimination of a loss under IFRS of US\$41 million (2005: US\$76 million loss) of own credit spread, outside North America.

#### **Fair value option**

HSBC has also applied the fair value option under IFRSs to groups of financial assets and liabilities which are managed and evaluated on a fair value basis, and to financial instruments containing embedded derivatives (see Note 3). In addition, movements in the fair value of certain liabilities which meet the definition of 'held for trading' under IAS 39 are taken through net income. US GAAP does not include a fair value election and does not generally permit liabilities to be reported at fair value.

From 1 January 2006, with HSBC's adoption of SFAS 155, the Group's hybrid debt issues that contain an embedded derivative that would otherwise require bifurcation, are accounted for in a consistent manner under both IFRSs and US GAAP, where such instruments are designated to be measured at fair value. The elimination of all other fair value option accounting increased US GAAP net income for 2006 by US\$193 million (2005: US\$733 million reduction prior to the adoption of SFAS 155).

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 47

**(e) Foreign exchange gains on available-for-sale securities**

HSBC holds, in a number of different currencies, securities which are classified as available-for-sale. For example, in the private bank in Switzerland, which has the US dollar as its reporting currency, HSBC holds euro-denominated bonds funded in euros and Swiss franc securities funded in Swiss francs. No foreign exchange exposure arises from this because, although the value of the assets in US dollar terms changes according to the exchange rate, there is an identical offsetting change in the US dollar value of the related funding. Under IFRSs both the assets and the liabilities are translated at closing exchange rates and the differences between historical book value and current value are reflected in foreign exchange trading income. This reflects the economic substance of holding currency assets financed by currency liabilities.

However, under US GAAP accounting rules, the change in value of the investments classified as available-for-sale is taken directly to reserves while the offsetting change in US dollar terms of the borrowing is taken to earnings. This leads to an accounting result which does not reflect either the underlying risk position or the economics of the transactions. It is also a situation that will reverse on maturity of the asset or earlier sale.

A similar difference arises when foreign currency exposures on foreign currency assets are covered using forward contracts but HSBC does not manage these hedges to conform with the detailed US hedge designation requirements.

The result is that for 2006, US GAAP net income was increased by US\$1,203 million (2005: increased by US\$2,235 million; 2004: increased by US\$1,069 million) compared with IFRSs profits. There was no difference in shareholders' equity between IFRSs and US GAAP as a result of this item.

Approximately 50 per cent of the adjustment for the year ended 2006 reflected the level of adjustments in prior periods on the maturity or disposal of securities. The remainder of the adjustment reflected a weakening of the US dollar, where a loss on US dollar denominated available-for-sale securities in subsidiaries with sterling as their reporting currency was offset by gains on sterling and euro denominated available-for-sale securities in subsidiaries with the US dollar and the Hong Kong dollar as their reporting currencies. This loss has been recorded in IFRSs net income but is recorded directly in 'Other comprehensive income' under US GAAP. Any gain on foreign currency liabilities funding the securities is recorded in net income under both IFRSs and US GAAP.

**(f) Financial investments**

Under US GAAP, HSBC's financial investments with a readily determinable market value are classified as available-for-sale securities, except for certain securities held by Republic New York Corporation at acquisition, which were classified as held-to-maturity. All other securities are categorised as trading securities.

The amortised cost of available-for-sale investment securities which are subject to the provisions of SFAS 115 was US\$216,096 million (2005: US\$188,868 million) under US GAAP. During the year, excluding the effects of foreign exchange, US\$910 million (2005: losses of US\$899 million; 2004: gains of US\$376 million) of net unrealised gains on available-for-sale securities were included in 'Other comprehensive income'. US\$644 million (2005: gains of US\$626 million; 2004: gains of US\$476 million) of net gains were reclassified out of 'Other comprehensive income' and recognised as part of income for the year.

**Available-for-sale**

*Unrealised losses on investment securities:*

Under US GAAP, investment securities that had unrealised losses are summarised according to the length of time the losses have existed:

	Period investment has been in an unrealised loss position					
	Less than one year		Greater than or equal to one year		Total	
	Fair value US\$m	Unrealised losses US\$m	Fair value US\$m	Unrealised losses US\$m	Fair value US\$m	Unrealised losses US\$m
<b>At 31 December 2006</b>						
US Treasury	794	(12)	618	(9)	1,412	(21)
US Government agencies	2,825	(41)	1,339	(35)	4,164	(76)
US Government sponsored entities	3,343	(114)	6,009	(171)	9,352	(285)
UK Government	2,070	(23)	-	-	2,070	(23)
Hong Kong Government	-	-	631	(6)	631	(6)
Other governments	5,188	(56)	5,472	(49)	10,660	(105)
Asset-backed securities	3,989	(5)	1,252	(6)	5,241	(11)
Corporate debt and other securities	26,330	(43)	17,943	(226)	44,273	(269)
Debt securities	44,539	(294)	33,264	(502)	77,803	(796)
Equity securities	41	(8)	-	-	41	(8)
<b>Total</b>	<b>44,580</b>	<b>(302)</b>	<b>33,264</b>	<b>(502)</b>	<b>77,844</b>	<b>(804)</b>

Under US GAAP, 4,811 debt security investments and 37 investments in equity shares had unrealised losses at 31 December 2006.

	Period investment has been in an unrealised loss position					
	Less than one year		Greater than or equal to one year		Total	
	Fair value US\$m	Unrealised losses US\$m	Fair value US\$m	Unrealised losses US\$m	Fair value US\$m	Unrealised losses US\$m
<b>At 31 December 2005</b>						
US Treasury	1,136	(22)	78	(1)	1,214	(23)
US Government agencies	1,385	(20)	570	(24)	1,955	(52)
US Government sponsored entities	8,955	(192)	2,811	(100)	11,766	(292)
UK Government	56	-	225	(1)	281	(1)
Hong Kong Government	1,259	(23)	126	-	1,385	(23)
Other governments	3,457	(33)	6,187	(54)	9,644	(87)
Asset-backed securities	1,522	(7)	367	(5)	1,889	(12)
Corporate debt and other securities	32,423	(284)	8,726	(131)	41,149	(415)
Debt securities	50,193	(589)	19,090	(316)	69,283	(905)
Equity securities	52	(6)	-	-	52	(6)
<b>Total</b>	<b>50,245</b>	<b>(595)</b>	<b>19,090</b>	<b>(316)</b>	<b>69,335</b>	<b>(911)</b>

Under US GAAP, 3,615 debt security investments and 15 investments in equity shares had unrealised losses at 31 December 2005.

It is HSBC's policy, under both IFRSs and US GAAP, to recognise in the income statement an impairment if the fair value of a financial investment significantly declines below its cost or if the decline is prolonged over a period exceeding six months. The only exception to this policy is in respect of debt securities whose decline in market value is due solely to an increase in underlying interest rates, and which HSBC has the ability and intent to hold until recovery. None of the securities disclosed in the table above were considered 'other-than-temporarily' impaired at 31 December 2006 or 2005.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 47

**(g) Taxation**

The components of the net deferred tax liability calculated under SFAS 109 'Accounting for income taxes', were as follows:

	2006 US\$m	2005 US\$m
<b>Deferred tax liabilities</b>		
Leasing transactions	1,681	2,533
Capital allowances	310	138
Provision for additional UK tax on overseas dividends	112	18
Reconciling items	1,334	2,163
Other	4,227	2,004
<b>Total deferred tax liabilities</b>	<b>7,664</b>	<b>6,856</b>
<b>Deferred tax assets</b>		
Loan impairment allowances	3,011	1,974
Tax losses	847	587
Reconciling items	1,349	1,050
Other	5,664	4,981
<b>Total deferred tax assets before valuation allowance</b>	<b>10,871</b>	<b>8,592</b>
Less: valuation allowance	(1,187)	(794)
<b>Deferred tax assets less valuation allowance</b>	<b>9,684</b>	<b>7,798</b>
<b>Net deferred tax asset under SFAS 109</b>	<b>2,020</b>	<b>942</b>
Included within 'other assets' under US GAAP	2,592	2,717
Included within 'deferred tax liabilities' under US GAAP	(572)	(1,775)

The valuation allowance against deferred tax assets principally relates to trading and capital losses carried forward, which have not been recognised due to uncertainty over their utilisation. A valuation allowance is established to reduce deferred tax assets if, based on available evidence, it is considered more likely than not that any of the deferred tax assets will not be realised.

At 31 December 2006, HSBC had recognised deferred tax assets in respect of tax losses (net of valuation allowances) totalling US\$180 million (2005: US\$223 million), of which US\$4 million (2005: US\$4 million) expire within two to five years and US\$176 million (2005: US\$219 million) expire in 5 years or more.

**(h) Loans and advances****Loans assessed under SFAS 114 'Accounting by creditors for impairment of a loan'**

SFAS 114 was amended by SFAS 118 'Accounting by creditors for impairment of a loan – income recognition and disclosures'. SFAS 114 addresses accounting by creditors for impairment of a loan by specifying how allowances for credit losses for certain loans should be determined. A loan is impaired when it is probable that the creditor will be unable to collect all amounts in accordance with the contractual terms of the loan agreement. Impairment is measured based on the present value of expected future cash flows discounted at the loan's effective rate or, as an expedient, at the fair value of the loan's collateral. Leases, smaller-balance homogeneous loans and debt securities are excluded from the scope of SFAS 114.

At 31 December 2005, HSBC estimated that the difference between the carrying value of its loan portfolio on the basis of SFAS 114 and its value in HSBC's IFRSs financial statements was such that no adjustment to net income or total shareholders' equity was required.

The value of impaired loans at 31 December 2006 was US\$13,800 million (2005: US\$11,535 million). Of this total, loans which were included within the scope of SFAS 114 and for which a provision had been established amounted to US\$5,944 million (2005: US\$5,082 million). The impairment reserve in respect of these loans estimated in accordance with the provisions of SFAS 114 was US\$2,572 million (2005: US\$2,675 million). During the year ended 31 December 2006, impaired loans, including those excluded from the scope of SFAS 114, averaged US\$11,791 million (2005: US\$11,289 million) and interest income recognised on these loans was US\$276 million (2005: US\$120 million).

**Loans outside the scope of SFAS 114**

For smaller-balance homogeneous loans for which future cash flows from written-off balances can reasonably be estimated on a portfolio basis, an asset equal to the present value of the cash flows is recognised under IFRSs as it was previously under UK GAAP. This asset is not recognised for US GAAP purposes. This divergence resulted in lower net income in 2006 of US\$45 million (2005: US\$20 million higher) under US GAAP compared with IFRSs, and a reduction in the carrying value of loans and advances to customers and shareholders' equity at 31 December 2006 of US\$372 million (2005: US\$327 million).

**(i) Earnings per share**

Basic earnings per share under US GAAP, SFAS 128 'Earnings per Share', is calculated by dividing net income attributable to ordinary shareholders of the parent company of US\$16,268 million (2005: US\$14,703 million; 2004: US\$12,506 million) by the weighted average number of ordinary shares in issue in 2006 of 11,214 million (2005: 11,042 million; 2004: US\$10,916 million).

Diluted earnings per share under US GAAP is calculated by dividing net income, which requires no adjustment for the effects of dilutive ordinary potential shares, by the weighted average number of shares outstanding plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on conversion of all the dilutive potential ordinary shares in 2006 of 11,324 million (2005: 11,175 million; 2004: 11,063 million).

**(j) Variable interest entities ('VIEs')****Nature, purpose and activities of VIEs with which HSBC is involved**

HSBC uses VIE structures in the normal course of business in a variety of activities (outlined below), but primarily to facilitate client needs. HSBC's involvement in VIEs is, therefore, commercially driven. VIEs are only used after careful consideration is given to the most appropriate structure to achieve HSBC's objectives from control, risk allocation, taxation and regulatory perspectives. The main VIEs are discussed below.

*(i) Asset-backed conduits ('ABCs') and securitisation vehicles*

ABCs and securitisation vehicles are structures in which interests in consumer and commercial receivables are sold to investors. ABCs generally consist of entities which purchase assets from clients to meet their financing needs, while securitisation vehicles generally acquire assets originated by HSBC itself and thereby provide HSBC with a cost-effective source of financing. Under both structures, commercial paper, notes, or equity interests are issued to investors to fund the purchase of receivables, and cash received from the receivables is used to service the finance provided by the investors. In certain instances, HSBC receives fees for providing liquidity facility commitments and for acting as administrator of the vehicle.

HSBC's exposure to loss generally arises from commitments to provide back-up liquidity facilities for the vehicles; interest-rate swaps in which HSBC is the counterparty; retained or acquired interests in the receivables sold; or acquired interests in the vehicles themselves. In certain vehicles, the risk of loss to HSBC is reduced by credit enhancements provided by the originator of the receivables or other parties.

In addition to these securitisation vehicles, HSBC (primarily through its North American subsidiaries) securitises assets through entities that are not considered VIEs, including government-sponsored financing vehicles and vehicles considered qualifying special-purpose entities under US GAAP. These entities are not consolidated under US GAAP although certain of them are consolidated under IFRSs.

*(ii) Infrastructure projects and funds*

HSBC acts as an arranger for both public and private infrastructure projects and funds. The use of VIE structures in such projects is common as a method of attracting a wider class of investor by dividing into tranches the risk associated with such projects. HSBC's exposure to loss generally arises from the provision of subordinated or mezzanine debt finance to projects, either directly or through a consolidated investment fund investing in infrastructure projects.

HSBC is deemed to be the primary beneficiary of an infrastructure project or fund when its investment in a project's equity, subordinated debt or mezzanine debt, or its interest in a fund, is at a level at which it absorbs the majority of the expected losses or residual returns of the project or fund.



**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 47

**Application of FIN 46R**

FIN 46R requires the consolidation of VIEs in which HSBC is the primary beneficiary, and disclosures in respect of other VIEs in which HSBC has a significant variable interest.

Under IFRSs, HSBC consolidates entities in which it has a controlling interest. For SPEs, determination of the entity that holds the controlling interest involves a balanced assessment of certain factors, including an analysis of risks and rewards incidental to their activities. HSBC's interests in entities deemed to be VIEs may result in differences in accounting and disclosure treatment under US GAAP.

The following table analyses HSBC's total consolidated VIE assets in a US GAAP balance sheet:

Classification	At 31 December	
	2006 US\$m	2005 US\$m
Loans and advances to customers	23,937	23,843
Financial investments	27,715	4,403
Tangible fixed assets	1,617	2,017
Other assets	876	256
	<b>54,145</b>	<b>30,519</b>

Of the 2006 total, US\$48,699 million (2005: US\$23,843 million) represented asset-backed commercial paper conduits and securitisation vehicles, and US\$2,683 million (2005: US\$2,017 million) represented infrastructure projects and funds. The remaining balance consisted of guaranteed pension funds, investment funds, and other entities. Certain of these entities with assets of approximately US\$54,145 million at 31 December 2006 (2005: US\$19,475 million) were consolidated by HSBC in its IFRSs financial statements. There was no significant impact on net income under US GAAP for the year ended 31 December 2006 as a result of consolidating these VIEs.

HSBC also had significant involvement in, but was not the primary beneficiary of, VIEs with total assets of approximately US\$104.9 billion (2005: US\$86.2 billion), including asset-backed commercial paper conduits and securitisation vehicles with assets of approximately US\$32.5 billion (2005: US\$14.7 billion), infrastructure projects and funds of approximately US\$6.0 billion (2005: US\$6.2 billion), and interests in investment funds, low income housing tax credit partnerships, guaranteed pension funds, government debt restructuring programmes and other entities. HSBC's maximum exposure to loss in relation to these entities was estimated at US\$19.5 billion (2005: US\$9.7 billion) which arose from guarantees, retained interests and recourse liabilities. HSBC was also involved in other investment funds and similar entities that are considered VIEs for which its involvement was limited to that of administrator, investment adviser, or other service provider.

In addition, HSBC had an interest in certain capital funding vehicles that are consolidated under IFRSs. However, under US GAAP, these vehicles were not recognised on HSBC's balance sheet because it was not the primary beneficiary.

**(k) Consolidated cash flow statement**

HSBC prepares its cash flow statement in accordance with IAS 7 'Cash Flow Statements', which is consistent with the objectives and principles of SFAS 95 'Statement of Cash Flows' as amended by SFAS 104 'Statement of Cash Flows - Net Reporting of Certain Cash Receipts and Cash Payments and Classification of Cash Flows from Hedging Transactions'.

**(l) Securitisations****HSBC Finance**

Following the acquisition of HSBC Finance in 2003, HSBC increased its securitisation activity and the following discussion relates only to HSBC Finance's securitisation activities including securitised credit card receivables transferred to HSBC Bank USA. In other HSBC entities such activities do not represent a significant part of HSBC's business and retained interests in securitisations are not significant.

In the third quarter of 2004, HSBC began to structure all new collateralised funding transactions as secured financings. In a secured financing, the underlying receivables and debt remain on HSBC's balance sheet. HSBC

does not recognise a gain in a secured financing transaction. At 31 December 2006, secured financings of US\$23.9 billion included in long-term debt were secured by US\$30.5 billion of customer loans.

Prior to the third quarter of 2004, HSBC sold MasterCard and Visa private label, personal non-credit card and vehicle finance loans in various securitisation transactions. HSBC continues to service and receive servicing fees on the outstanding balance of these securitised loans and retains rights to future cash flows arising from the loans after the investors receive their contractual return. HSBC has also, in certain cases, retained other subordinated interests in these securitisations. These transactions result in the recording of interest-only strip receivables, which represent the value of the future residual cash flows from securitised loans. The investors and the securitisation trusts have only limited recourse to HSBC assets for failure of debtors to pay. That recourse is limited to HSBC's rights to future cash flows and any subordinated interest retained. Servicing assets and liabilities are not recognised in conjunction with securitisations since HSBC receives adequate compensation relative to current market rates to service the loans sold.

Securitisation-related revenue includes income associated with the current and prior period securitisation of loans with limited recourse structured as sales under US GAAP. Such income includes gains on sales, net of the estimate of probable credit losses under the recourse provisions, servicing income and excess spread relating to those loans.

The following table provides a summary of securitisation revenue:

	2006 US\$m	2005 US\$m	2004 US\$m
Net initial gains	-	-	25
Net replenishment gains from revolving securitisations	30	154	414
Servicing revenue and excess spread	169	212	569
Other	-	6	-
Total securitisation revenue	199	372	1,008

Certain revolving securitisation trusts, such as credit cards, are established at fixed levels and require frequent sales of new loan balances into the trusts to replace loans as they run off. These replenishments totalled US\$6 billion in 2006 (2005: US\$17.5 billion). Cash flows received from securitisation trusts were as follows:

	Real estate secured US\$m	Vehicle finance US\$m	MasterCard / Visa US\$m	Private label US\$m	Personal non-credit card US\$m	Total US\$m
<b>2006</b>						
Proceeds from initial securitisations	-	-	-	-	-	-
Servicing fees received	-	16	22	45	10	93
Other cash flows received on retained interest <sup>1</sup>	-	97	108	11	18	234
<b>2005</b>						
Proceeds from initial securitisations	-	-	-	-	-	-
Servicing fees received	-	45	97	50	46	238
Other cash flows received on retained interest <sup>1</sup>	-	40	243	109	52	444
<b>2004</b>						
Proceeds from initial securitisations	-	-	550	190	-	740
Servicing fees received	1	86	185	93	161	526
Other cash flows received on retained interest <sup>1</sup>	4	(9)	705	252	80	1,032

1 Other cash flows included all cash flows from interest-only strip receivables, excluding servicing fees.

At 31 December 2006, the sensitivity of the current fair value of the interest-only strip receivables to an immediate 10 per cent and 20 per cent unfavourable change in assumptions are presented in the table below. These sensitivities are based on assumptions used to value interest-only strip receivables at 31 December 2006.

**Notes on the Financial Statements** (continued)

Note 47

	Vehicle finance	Credit card	Personal non-credit card
Carrying value (fair value) of interest-only strip receivables (US\$ millions) .....	(4)	9	1
Weighted average life (in years) .....	0.7	0.3	0.3
Payment speed assumption (annual rate) .....	74.3%	98.9%	99.2%
Impact on fair value of 10% adverse change (US\$ millions) .....	-	(1)	-
Impact on fair value of 20% adverse change (US\$ millions) .....	(1)	(2)	-
Expected credit losses (annual rate) .....	10.0%	3.7%	9.8%
Impact on fair value of 10% adverse change (US\$ millions) .....	(2)	-	-
Impact on fair value of 20% adverse change (US\$ millions) .....	(3)	(1)	(1)
Discount rate for residual cash flows (annual rate) .....	10.0%	9.0%	11.0%
Impact on fair value of 10% adverse change (US\$ millions) .....	-	-	-
Impact on fair value of 20% adverse change (US\$ millions) .....	(1)	-	-
Variable returns to investors (annual rate) .....	-	4.7%	6.0%
Impact on fair value of 10% adverse change (US\$ millions) .....	-	(1)	-
Impact on fair value of 20% adverse change (US\$ millions) .....	-	(1)	(1)

These sensitivities are hypothetical and should not be considered to be predictive of future performance. As the figures indicate, the change in fair value based on a 10 per cent variation in assumptions cannot necessarily be extrapolated because the relationship of the change in assumption to the change in fair value may not be linear. Also, in this table, the effect of a variation in a particular assumption on the fair value of the residual cash flow is calculated independently from any change in another assumption. In reality, changes in one factor may contribute to changes in another (for example, increases in market interest rates may result in lower prepayments) which might magnify or counteract the sensitivities. Furthermore, the estimated fair values as disclosed should not be considered indicative of future earnings on these assets.

Static pool credit losses are calculated by summing actual and projected future credit losses and dividing them by the original balance of each pool of asset. Due to the short-term revolving nature of MasterCard, Visa, and private label loan balances, the weighted average percentage of static pool credit losses is not considered to be materially different from the weighted average charge-off assumptions used in determining the fair value of interest-only strip receivables in the table above. At 31 December 2006, static pool credit losses for vehicle finance loans securitised in 2003 were estimated to be 10 per cent.

**Activities of other North American subsidiaries**

Through its North American operating subsidiaries, HSBC began acquiring residential mortgage loans from unrelated third parties in the middle of 2005 with the intention of securitising those loans. In 2006, certain loans originated by HSBC were also included in this securitisation program. HSBC does not service loans acquired from third parties in connection with these securitisations.

In addition to securitising loans, HSBC also securitises the net interest margin (NIM) associated with certain interests it retains from loan securitisations. A NIM securitisation is a structured finance transaction backed by the cash flows on certain classes of retained interests in loan securitisations, primarily residual interests. The notes issued in a NIM securitisation are collateralised by the excess spread left after absorbing any realised losses and satisfying the required over collateralisation levels in the underlying securitisation deal.

HSBC recorded pre-tax gains of US\$113 million (2005: US\$3 million) from securitisation transactions. Proceeds received from new securitisations were US\$18 billion (2005: US\$576 million), and cash flows from retained interests were US\$35 million and (2005: US\$7 million).

In connection with the securitisations, HSBC's retained interests include investment grade certificates of US\$316 million and other residual interests of US\$176 million at 31 December 2006. Residual interests of US\$14 million were retained at 31 December 2005. Retained interests are recorded in trading assets and are measured at fair value. Investment grade certificates are valued using quoted market prices. Key assumptions used during 2006 and 2005 in measuring the fair value of residual interests at the date of securitisation are presented in the table below.

	2006	2005
Expected weighted average life (in years)	2.1 – 2.7	3
Payment speed assumption (annual rate)	28.5 – 36.0%	45.0%
Expected credit losses (annual rate)	2.4 – 4.7%	6.0%
Discount rate on residual cash flows (annual rate)	15.0 – 25.0%	20.0%

Key economic assumptions used in measuring the fair value of residual interests in mortgage loans securitisations and the sensitivity of the current fair values of residual interests to changes in those assumptions are presented in the table below:

	2006	2005
Expected weighted average life (in years)	1.7 – 2.5	3
Payment speed assumption (annual rate)	31.5 – 44.2%	45.0%
Impact on fair value of 10% adverse change (US\$ millions)	(8)	(1)
Impact on fair value of 20% adverse change (US\$ millions)	(17)	(2)
Expected credit losses (annual rate)	1.2 – 6.5%	6.0%
Impact on fair value of 10% adverse change (US\$ millions)	(25)	–
Impact on fair value of 20% adverse change (US\$ millions)	(41)	–
Discount rate on residual cash flows (annual rate)	15.0 – 25.0%	20.0%
Impact on fair value of 10% adverse change (US\$ millions)	(8)	–
Impact on fair value of 20% adverse change (US\$ millions)	(15)	(1)

These sensitivities are hypothetical and should not be considered to be predictive of future performance. As the figures indicate, the change in fair value based on a 10 per cent variation in assumptions cannot necessarily be extrapolated because the relationship of the change in assumption to the change in fair value may not be linear. Also, in this table, the effect of a variation in a particular assumption on the fair value of the retained interests is calculated independently from any change in another assumption. In reality, changes in one factor may contribute to changes in another (for example, increases in market interest rates may result in lower prepayments) which might magnify or counteract the sensitivities.

#### Future US GAAP accounting developments

The Financial Accounting Standards Board ('FASB') has issued the following accounting standards, which will become fully effective in future financial statements.

In June 2006, the FASB issued Interpretation No. 48, 'Accounting for Uncertainty in Income Taxes – an Interpretation of FASB Statement No. 109' (FIN 48). FIN 48 establishes threshold and measurement attributes for financial statement measurement and recognition of tax positions taken or expected to be taken in a tax return. FIN 48 also provides guidance on derecognition, classification, interest and penalties, accounting in interim periods, disclosure and transition. FIN 48 is effective for fiscal years beginning after 15 December 2006. Adoption of FIN 48 is not expected to have a material effect on the US GAAP information in HSBC's financial statements.

In September 2006, the FASB issued SFAS 157 'Fair Value Measurements'. SFAS 157 defines fair value, establishes a framework for measuring fair value in US GAAP and requires expanded disclosures about fair value measurements. SFAS 157 applies under many other extant US GAAP accounting pronouncements which prescribe that fair value is the relevant measurement, although the Statement does not extend the use of fair value for measurement purposes. SFAS 157 is effective for fiscal years beginning after 15 November 2007. HSBC is currently evaluating the impact that adoption of SFAS 157 will have on its US GAAP financial statements.

In February 2007, the FASB issued SFAS 159 'The Fair Value Option for Financial Assets and Financial Liabilities'. SFAS 159 creates a fair value option under which an entity may irrevocably elect fair value as the initial and subsequent measurement attribute for certain financial assets and liabilities on a contract-by-contract basis, with

HSBC HOLDINGS PLC

**Notes on the Financial Statements** (continued)*Note 47 / Shareholder information*

changes in fair value recognised in earnings as these changes occur. SFAS 159 is effective as of the beginning of the first fiscal year beginning after 15 November 2007. HSBC is currently studying the effect that adoption of SFAS 159 will have on its US GAAP financial statements.

## 第7【外国為替相場の推移】

日本円とスターリング・ポンドおよび米ドルの為替相場は、2紙以上の日本の日刊新聞に掲載されているため、本項の記載は省略する。

## 第8【本邦における提出会社の株式事務等の概要】

### 1. 日本における株式事務等の概要

#### (1) 株式の名義書換取扱場所および株主名簿管理人

日本においては、株式の名簿書換取扱場所および株主名簿管理人は存在しない。

#### (2) 株主に対する特典

なし。

#### (3) 株式の譲渡制限

付属定款における制約に従い、各株主は、一般的な書式または取締役会が承認する書式による譲渡証書をもって、その株式の全部または一部を譲渡することができる。かかる証書は譲渡人本人またはその代理人、および(全額払込済みでない株式の譲渡については)譲受人本人またはその代理人が作成する。譲渡人は、当該株式に関して譲受人の氏名が名簿に記入されるまでは、引き続き当該株式の保有者とみなされる。

#### (4) その他の株式事務に関する事項

- |     |        |       |   |
|-----|--------|-------|---|
| (イ) | 決算期    | ..... | 毎年12月31日  |
| (ロ) | 定時株主総会 | ..... | 適用ある法の規定に従い、取締役会が決定する日時および場所で開催される。   |
| (ハ) | 基準日    | ..... | 法に基づき、当社または取締役会は、株式またはその他の有価証券の保有者として登録された者が、配当、分配金、利益、割当て、発行、通知、情報、文書または案内を受領する権利を取得する日として、ある日の営業時間終了時刻(または取締役会が決定するその他の時刻)(「基準日」)を、決議によって指定することができる。かかる基準日は、かかる配当等が支払われ、もしくは発行等が行われる日と同日またはそれ以前のいつでも、または(配当、分配、利益、割当てまたは発行については)提案、決議、宣言もしくは発表された日の前でも後でもよいが、かかる株式またはその他の有価証券の譲渡人・譲受人間の定めに基づく当事者間での権利には影響を与えないものとする。異なる名簿に登録された株式については、異なる基準日を設定することができる。 |

- (二) 株券に関する手数料 …………… 取締役会が定める場合、株式の全部もしくは一部の株式がその時々において上場または取引されている証券取引所がある法域で、譲渡を登録するために、または検認、財産管理状、死亡もしくは結婚証明書、委任状、通知もしくはその他の株式に対する権利に関係しもしくは影響を与える証書を登録する際に、手数料が課される。但し、かかる手数料は、かかる法域の当該証券取引所または管轄規制当局がその時々において規定または許可するかかる手数料の最大額を超過してはならない。
- (ホ) 公告 …………… 日本において公告は行わない。

## 2. 日本における実質株主の権利行使に関する手続

### (1) 実質株主の議決権行使に関する手続

日本における当社の実質株主は、当社の定款に従って当社に委任状を送付することにより議決権を行使することができる。

### (2) 配当請求等に関する手続

配当金はすべて、当該配当金の基準日に決定され、受領する権利を有する株主を受取人とする小切手またはワラントを、当該株主の登録住所に(または別途指示がある場合は指示に沿って)送付することにより、もしくは当社の定款の許可するあらゆる方法により支払われる。

配当請求手続関連費用は全額当社負担とし、株主にはそれに関する費用は一切請求されないものとする。

### (3) 株式の譲渡に関する手続

当社株式について株券の形式によって株式を譲渡する場合、当社株式担当者に引き渡されなければならない。株券の形式によらない株式譲渡は、当該株式保有制度の規則に従って実行される。

### (4) 本邦における配当等に関する課税上の取扱い

#### (イ) 配当

当社から株主に支払われる配当は、日本の税法上、配当収入として取扱われる。日本の居住者たる個人または日本の法人に対して支払われる当社の配当金については、当該配当金額(英国における当該配当の支払の際に英国またはその地方公共団体の源泉徴収税が徴収される場合、当該控除後の金額)につき、当該配当の支払いを受けるべき期間に応じ、下表に記載された源泉徴収税率に相当する金額の日本の所得税・住民税が源泉徴収される。



## 配当課税の源泉徴収税率

配当を受けるべき期間	日本の法人	日本の居住者たる個人
2009年1月1日～2012年12月31日	所得税7%	所得税7%、住民税3%
2013年1月1日～2013年12月31日	所得税7.147%	所得税7.147%、住民税3%
2014年1月1日～2037年12月31日	所得税15.315%	所得税15.315%、住民税5%
2038年1月1日～	所得税15%	所得税15%、住民税5%

(注記)

2013年1月1日から2037年12月31日までの期間、「東日本大震災からの復興のための施策を実施するために必要な財源の確保に関する特別措置法」により、上記に従って算出された各所得税額に対して2.1%の税率による「復興特別所得税」が上乘せられて課されるため、税率は上記のとおりとなる。

日本の居住者たる個人は、当社から株主に支払われる配当については、源泉徴収がなされた場合には確定申告をする必要はなく、また当該配当については、配当金額の多寡に関係なく確定申告の対象となる所得金額から除外することができる。

2009年1月1日以降に当社から株主に支払われる配当については、日本の居住者たる個人は、申告分離課税を選択することが可能である。申告分離課税を選択した場合の確定申告の際の税率は、2009年1月1日から2012年12月31日までに当社から当該個人株主に支払われる配当については10%（所得税7%、住民税3%）、2013年1月1日から2013年12月31日までに当社から当該個人株主に支払われる配当については10.147%（所得税7.147%、住民税3%）、2014年1月1日から2037年12月31日までに当社から当該個人株主に支払われる配当については20.315%（所得税15.315%、住民税5%）、2038年1月1日以降に当社から当該個人株主に支払われる配当については20%（所得税15%、住民税5%）であるが、かかる配当所得の計算においては、2009年分以後における上場株式等の株式売買損を控除することができる。

なお、配当控除(個人の場合)および受取配当益金不算入(法人の場合)の適用はない。英国において課税された税額は、配当につき確定申告した場合には日本の税法の規定に従い外国税額控除の対象となりうる。

(ロ) 売買損益

1) 居住者である個人株主の株式の売買によって生じた株式売買益は、原則として所得税の対象となり、株式売買損は、他の株式売買益から控除することができる。また、2009年分以後における上場株式等の株式売買損については、当社株式およびその他の上場株式等の配当所得の金額(申告分離課税を選択したものに限る。)から控除することができる。

2) 当社株式の内国法人株主については、株式の売買損益は、課税所得の計算上益金に算入される。

(ハ) 相続税

日本の税法上日本の居住者である株主が、英国で発行された株式を相続または遺贈によって取得した場合、日本の相続税法によって相続税が課されるが、国外で日本の相続税に相当する税が課される等、一定の要件を満たしているときには、外国税額控除が認められることがある。

## ( 5 ) その他の諸通知

当社が株主に対して行う通知および通信は株式の登録所持人たる現地保管機関またはその名義人に対してなされる。現地保管機関はこれを窓口証券会社に送付する義務があり、窓口証券会社は株主から実費を徴収してこれをさらに各株主に個別に送付する義務がある。但し、株主がその送付を希望しない場合または当該通知もしくは通信が性格上重要性の乏しい場合は、個別に送付することなく窓口証券会社の店頭に備え付け、株主の閲覧に供される。

## 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】

書 類	提出日
(1) 有価証券届出書およびその添付書類	2012年10月30日 関東財務局長に提出
(2) 有価証券届出書およびその添付書類	2012年10月30日 関東財務局長に提出

### 第三部【提出会社の保証会社等の情報】

該当なし

## 第四部【特別情報】

### 第1【最近の財務書類】

(イ) 「第二部 第6 経理の状況」の冒頭の説明を参照、「第二部 第6 経理の状況」に記載されている2007年12月31日および2006年12月31日に終了した事業年度の財務書類に加えて本項に掲載された2004年12月31日に終了した事業年度の当グループの連結財務書類およびエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの個別財務書類の邦文は、これら原文の財務書類を翻訳したものである。

(ロ) 上記の当グループの連結財務書類およびエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの個別財務書類の邦文には、原文中の米ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2012年7月17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米ドル=78.91円の為替レートが使用されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

[次へ](#)

2004年12月31日終了事業年度財務書類

## 連結損益計算書

	注記	12月31日に終了した事業年度					
		2004年		2003年		2002年	
		百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
受取利息							
- 負債証券より生じた受取利息および類似の収益		7,845	619,049	6,947	548,188	7,253	572,334
- その他の受取利息および類似の収益		42,358	3,342,470	33,021	2,605,687	21,342	1,684,097
支払利息		(19,179)	(1,513,415)	(14,370)	(1,133,937)	(13,135)	(1,036,483)
<b>正味受取利息</b>		<b>31,024</b>	<b>2,448,104</b>	<b>25,598</b>	<b>2,019,938</b>	<b>15,460</b>	<b>1,219,949</b>
配当金	3	601	47,425	222	17,518	278	21,937
受取手数料		15,877	1,252,854	12,560	991,110	9,245	729,523
支払手数料		(2,784)	(219,685)	(2,166)	(170,919)	(1,421)	(112,131)
トレーディング収益	4	2,566	202,483	2,178	171,866	1,313	103,609
その他営業収益		3,303	260,640	2,680	211,479	1,720	135,725
<b>営業収益</b>	6	<b>50,587</b>	<b>3,991,820</b>	<b>41,072</b>	<b>3,240,992</b>	<b>26,595</b>	<b>2,098,611</b>
一般管理費	5,6	(24,183)	(1,908,281)	(19,685)	(1,553,343)	(13,764)	(1,086,117)
減価償却費および償却費							
- 固定資産	24	(1,664)	(131,306)	(1,382)	(109,054)	(1,190)	(93,903)
- 無形資産	23	(28)	(2,209)	(15)	(1,184)	-	-
- のれん	23	(1,814)	(143,143)	(1,450)	(114,420)	(854)	(67,389)
<b>営業利益（引当金控除前）</b>		<b>22,898</b>	<b>1,806,881</b>	<b>18,540</b>	<b>1,462,991</b>	<b>10,787</b>	<b>851,202</b>
貸倒引当金	16	(6,357)	(501,631)	(6,093)	(480,799)	(1,321)	(104,240)
偶発債務および契約債務引当金	31	(27)	(2,131)	(44)	(3,472)	(107)	(8,443)
固定資産投資償却額		-	-	(106)	(8,364)	(324)	(25,567)
<b>営業利益</b>		<b>16,514</b>	<b>1,303,120</b>	<b>12,297</b>	<b>970,356</b>	<b>9,035</b>	<b>712,952</b>
合弁事業における営業利益/（損失）持分		5	395	(116)	(9,154)	(28)	(2,209)
関連会社における営業利益持分		287	22,647	221	17,439	135	10,653
処分による利益/（損失）							
- 投資		770	60,761	451	35,588	532	41,980
- 有形固定資産		32	2,525	(37)	(2,920)	(24)	(1,894)
<b>税引前経常利益</b>	6	<b>17,608</b>	<b>1,389,447</b>	<b>12,816</b>	<b>1,011,311</b>	<b>9,650</b>	<b>761,482</b>
経常利益に対する法人税	7	(4,507)	(355,647)	(3,120)	(246,199)	(2,534)	(199,958)
<b>税引後経常利益</b>		<b>13,101</b>	<b>1,033,800</b>	<b>9,696</b>	<b>765,111</b>	<b>7,116</b>	<b>561,524</b>
少数株主持分							
- 資本		(586)	(46,241)	(487)	(38,429)	(505)	(39,850)
- 非資本		(675)	(53,264)	(435)	(34,326)	(372)	(29,355)
<b>株主に帰属する利益</b>		<b>11,840</b>	<b>934,294</b>	<b>8,774</b>	<b>692,356</b>	<b>6,239</b>	<b>492,319</b>
配当金	9	(7,301)	(576,122)	(6,532)	(515,440)	(5,001)	(394,629)
<b>当期留保利益</b>		<b>4,539</b>	<b>358,172</b>	<b>2,242</b>	<b>176,916</b>	<b>1,238</b>	<b>97,691</b>
		米ドル	円	米ドル	円	米ドル	円
基本普通株式1株当たり利益	10	1.09	86.01	0.84	66.28	0.67	52.87
希薄化後普通株式1株当たり利益	10	1.07	84.43	0.83	65.50	0.66	52.08
普通株式1株当たり配当金	9	0.66	52.08	0.60	47.35	0.53	41.82

準備金の変動は、注記35に記載されている。

添付の注記は、連結財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

全ての業績は、継続事業によるものである。

## 連結貸借対照表

12月31日現在

注記	2004年		2003年	
	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
<b>資産</b>				
現金および中央銀行預け金	9,872	779,000	7,661	604,530
他行から回収中の項目	6,352	501,236	6,628	523,015
短期国債およびその他の適格手形	11 30,284	2,389,710	20,391	1,609,054
香港政府債務証券	12 11,878	937,293	10,987	866,984
銀行に対する貸付金	14 142,712	11,261,404	117,173	9,246,121
顧客に対する貸付金	15 669,831	52,856,364	528,977	41,741,575
負債証券	18 240,999	19,017,231	205,722	16,233,523
株式	19 19,319	1,524,462	12,879	1,016,282
合併事業持分：総資産	110	8,680	87	6,865
総負債	(98)	(7,733)	(77)	(6,076)
	20 12	947	10	789
関連会社持分	21 3,440	271,450	1,263	99,663
その他の参加持分	22 881	69,520	690	54,448
のれんおよび無形資産	23 29,382	2,318,534	28,640	2,259,982
有形固定資産	24 18,829	1,485,796	15,748	1,242,675
その他資産	26 73,498	5,799,727	63,128	4,981,430
前払金および未収収益	19,489	1,537,877	14,319	1,129,912
資産合計	1,276,778	100,750,552	1,034,216	81,609,985
<b>負債</b>				
香港流通紙幣	12 11,878	937,293	10,987	866,984
銀行からの預金	27 83,539	6,592,062	70,426	5,557,316
顧客からの預金	28 693,751	54,743,891	573,130	45,225,688
他行へ送金中の項目	5,301	418,302	4,383	345,863
発行済負債証券	29 208,593	16,460,074	153,562	12,117,577
その他負債	30 123,315	9,730,787	94,669	7,470,331
未払費用および繰延収益	16,500	1,302,015	13,760	1,085,802
負債および費用に係る引当金	31			
- 繰延税金	2,066	163,028	1,670	131,780
- その他引当金	5,532	436,530	5,078	400,705
劣後債務	32			
- 永久借入資本	3,686	290,862	3,617	285,417
- 期限付借入資本	22,800	1,799,148	17,580	1,387,238
少数株主持分				
- 資本	2,476	195,381	2,162	170,603
- 非資本	33 10,718	845,757	8,719	688,016
払込済株式資本	34 5,587	440,870	5,481	432,506
資本剰余金勘定	35 4,881	385,160	4,406	347,677
その他準備金	35 21,457	1,693,172	21,543	1,699,958



再評価準備金	35	2,660	209,901	1,615	127,440
損益勘定	35	52,038	4,106,319	41,428	3,269,083
株主持分		86,623	6,835,421	74,473	5,876,664
負債合計		1,276,778	100,750,552	1,034,216	81,609,985
<b>参考情報</b>					
偶発債務	38				
- 支払承諾見返および裏書		7,214	569,257	5,412	427,061
- 保証および担保として供されている資産		64,921	5,122,916	54,439	4,295,781
- その他の偶発債務		57	4,498	29	2,288
		72,192	5,696,671	59,880	4,725,131
契約債務	38	567,696	44,796,891	428,764	33,833,767

サー・ジョン ボンド、当グループ取締役会会長

添付の注記は、連結財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

## エイチエスピーシー・ホールディングス貸借対照表

12月31日現在

	注記	2004年		2003年	
		百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
<b>固定資産</b>					
有形資産	24	2	158	2	158
投資	25				
- エイチエスピーシー子会社持分		94,885	7,487,375	79,326	6,259,615
- エイチエスピーシー子会社に対する貸付金		4,712	371,824	3,788	298,911
- エイチエスピーシー子会社負債証券		1,885	148,745	1,175	92,719
- 貸付金以外のその他の投資		581	45,847	537	42,375
		102,065	8,053,949	84,828	6,693,777
<b>流動資産</b>					
<b>債権</b>					
- エイチエスピーシー子会社による短期金融市場預金		7,036	555,211	6,995	551,975
- エイチエスピーシー子会社に対するその他の債権		5,131	404,887	2,526	199,327
- エイチエスピーシー子会社に対する債権(1年超期日到来分)		1,680	132,569	2,412	190,331
- その他の債権		100	7,891	95	7,496
		13,947	1,100,558	12,028	949,129
<b>銀行預金および手許現金</b>					
- エイチエスピーシー子会社預金		246	19,412	901	71,098
		14,193	1,119,970	12,929	1,020,227
<b>支払債務：1年内期日到来分</b>					
エイチエスピーシー子会社に対する債務		(858)	(67,705)	(700)	(55,237)
その他の支払債務		(191)	(15,072)	(261)	(20,596)
未払配当金	9	(4,205)	(331,817)	(3,936)	(310,590)
		(5,254)	(414,593)	(4,897)	(386,422)
<b>正味流動資産</b>					
		8,939	705,376	8,032	633,805
<b>流動負債控除後合計資産</b>					
		111,004	8,759,326	92,860	7,327,583
<b>支払債務：1年超期日到来分</b>					
<b>劣後債務</b>					
- 第三者に対する債務	32	(9,669)	(762,981)	(5,970)	(471,093)
- エイチエスピーシー子会社に対する債務		(8,143)	(642,564)	(6,845)	(540,139)
エイチエスピーシー子会社に対する債務		(6,494)	(512,442)	(5,479)	(432,348)
<b>負債および費用引当金</b>					
繰延税金	31	(75)	(5,918)	(93)	(7,339)
<b>純資産</b>					
		86,623	6,835,421	74,473	5,876,664
<b>資本および準備金</b>					
払込済株式資本	34	5,587	440,870	5,481	432,506
資本剰余金勘定	35	4,881	385,160	4,406	347,677
再評価準備金	35	68,963	5,441,870	57,041	4,501,105
子会社株式オプションに基づく債務に係る準備金	35	399	31,485	485	38,271
損益勘定	35	6,793	536,036	7,060	557,105

<u>86,623</u>	<u>6,835,421</u>	<u>74,473</u>	<u>5,876,664</u>
---------------	------------------	---------------	------------------

サー・ジョン ボンド、当グループ取締役会会長

添付の注記は、連結財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

## 連結合計認識損益計算書

	12月31日に終了した事業年度					
	2004年		2003年		2002年	
	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
株主に帰属する当期利益	11,840	934,294	8,774	692,356	6,239	492,319
投資不動産の再評価による未実現利益/(損失)：						
子会社	52	4,103	(28)	(2,209)	(22)	(1,736)
関連会社	12	947	(10)	(789)	(1)	(79)
土地および建物の再評価による未実現利益/(損失)(投資不動産を除く)：						
子会社	1,093	86,249	(292)	(23,042)	(297)	(23,436)
換算差額およびその他の変動	3,404	268,610	5,318	419,643	3,781	298,359
合計認識損益	16,401	1,294,203	13,762	1,085,959	9,700	765,427

## 連結株主持分変動表

	12月31日に終了した事業年度					
	2004年		2003年		2002年	
	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円
株主に帰属する当期利益	11,840	934,294	8,774	692,356	6,239	492,319
配当金	(7,301)	(576,122)	(6,532)	(515,440)	(5,001)	(394,629)
	4,539	358,172	2,242	176,916	1,238	97,691
その他の当期認識済損益	4,561	359,909	4,988	393,603	3,461	273,108
新株式資本の引受、発行費用控除後	581	45,847	862	68,020	337	26,593
株式報奨および株式オプション報奨に対応するための自己株式の購入	(345)	(27,224)	(301)	(23,752)	(5)	(395)
株式報奨の権利確定およびオプションの行使による自己株式の引渡	159	12,547	162	12,783	45	3,551
制限付株式制度による株式の償却	36	2,841	19	1,499	19	1,499
値付けを目的とした自己株式の購入および売却純額 <sup>1</sup>	98	7,733	(138)	(10,890)	-	-
自己株式の調整による株主資本の純変動額合計	(52)	(4,103)	(258)	(20,359)	59	4,656
CCF株式オプションに基づく債務に係る準備金	(81)	(6,392)	(41)	(3,235)	(41)	(3,235)
バンク・オブ・バミューダ株式オプションに基づく債務に係る正味準備金	15	1,184	-	-	-	-
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収に係る新株式資本	-	-	13,405	1,057,789	-	-
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション株式オプションに基づく債務に係る準備金	(19)	(1,499)	84	6,628	-	-
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの8.875%転換率調整可能資本証券ユニットの資本構成部分に係る準備金	(1)	(79)	3	237	-	-
配当金の代わりに発行された株式	2,607	205,718	1,423	112,289	1,023	80,725
正味株主持分の増加	12,150	958,757	22,708	1,791,888	6,077	479,536
1月1日時点の株主持分	74,473	5,876,664	51,765	4,084,776	45,688	3,605,240
12月31日時点の株主持分	86,623	6,835,421	74,473	5,876,664	51,765	4,084,776

連結損益勘定にて開示されているエイチエスピーシーの業績と無調整取得原価基準による結果に重要な乖離はないため、取得原価損益に係る注記は開示されていない。

添付の注記は、連結財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

- 1 値付けを目的とした購入および売却純額は、ロング・ポジションに係るものである。値付け活動により生じるショート・ポジションは、「其他負債」に含まれる。2004年において、値付けを目的とした購入および売却合計額(ショート・ポジションに関するものを含む)は、それぞれ約59億米ドルであった。

## 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	2004年		2003年		2002年		
	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円	百万米ドル	百万円	
営業活動による純資金収入	40	37,209	2,936,162	22,675	1,789,284	16,426	1,296,176
関連会社受取配当金		127	10,022	108	8,522	114	8,996
投資と財務サービスによる収益							
ファイナンスリースおよび類似の買取選択権付賃貸借契約に係る支払利息		(45)	(3,551)	(37)	(2,920)	(29)	(2,288)
劣後借入資本に係る支払利息		(915)	(72,203)	(882)	(69,599)	(870)	(68,652)
少数株主への配当金支払額							
- 資本		(664)	(52,396)	(514)	(40,560)	(480)	(37,877)
- 非資本		(548)	(43,243)	(392)	(30,933)	(357)	(28,171)
投資と財務サービスによる収益からの純資金支出		(2,172)	(171,393)	(1,825)	(144,011)	(1,736)	(136,988)
法人税支払額		(3,797)	(299,621)	(2,631)	(207,612)	(1,371)	(108,186)
資本的支出および金融投資							
投資有価証券の購入		(330,917)	(26,112,660)	(218,196)	(17,217,846)	(130,166)	(10,271,399)
投資有価証券の売却および満期による収入		315,437	24,891,134	206,099	16,263,272	122,495	9,666,080
有形固定資産の購入		(2,830)	(223,315)	(1,981)	(156,321)	(1,723)	(135,962)
有形固定資産の売却による収入		371	29,276	346	27,303	328	25,882
無形資産の購入		(108)	(8,522)	(87)	(6,865)	-	-
資本的支出および金融投資による純資金支出		(18,047)	(1,424,089)	(13,819)	(1,090,457)	(9,066)	(715,398)
取得および処分							
子会社の買収または持分の増加による純資金(支出)/収入	25	(2,431)	(191,830)	(2,137)	(168,631)	264	20,832
子会社の処分による純資金収入		27	2,131	556	43,874	-	-
関連会社の持分およびその他の参加持分の購入		(2,301)	(181,572)	(47)	(3,709)	(649)	(51,213)
関連会社の持分およびその他の参加持分の処分による収入		204	16,098	3	237	341	26,908
取得および処分による純資金支出		(4,501)	(355,174)	(1,625)	(128,229)	(44)	(3,472)
株式配当支払額		(4,425)	(349,177)	(4,242)	(334,736)	(3,609)	(284,786)
財務活動前の純資金収入/(支出)		4,394	346,731	(1,359)	(107,239)	714	56,342
財務活動							
普通株式資本の発行		581	45,847	845	66,679	337	26,593
値付けを目的とした自己株式の購入および売却(正味)		98	7,733	(138)	(10,890)	-	-
株式報奨および株式オプション報奨に対応するための自己株式の購入		(345)	(27,224)	(301)	(23,752)	(5)	(395)
株式報奨の権利確定およびオプションの行使による自己株式の引渡		159	12,547	181	14,283	64	5,050

非資本少数株主持分の増加		1,480	116,787	4,104	323,847	-	-
非資本少数株主持分の減少		-	-	(206)	(16,255)	(50)	(3,946)
劣後借入資本発行額		6,021	475,117	2,358	186,070	4,105	323,926
劣後借入資本返済額		(1,740)	(137,303)	(1,464)	(115,524)	(1,923)	(151,744)
財務活動による純資金収入	41	6,254	493,503	5,379	424,457	2,528	199,484
現金増加額	42	10,648	840,234	4,020	317,218	3,242	255,826

添付の注記は、連結財務諸表の不可欠な一部を構成するものである。

[次へ](#)

## 財務諸表注記

### 1 表示の基礎

- (a) 財務諸表は適用される会計基準に準拠して、取得原価主義(特定の投資ならびに土地および建物の再評価で修正後)で作成されている。

連結財務諸表は、1985年英国会社法(「会社法」)第7部第2章の銀行グループに関する特別規定に準拠して作成されている。連結財務諸表は会社法スケジュール9に準拠しており、エイチエスピーシー・ホールディングスの財務諸表は会社法スケジュール4に準拠している。

会社法第230条で認められているとおり、エイチエスピーシー・ホールディングスの損益計算書は表示されていない。

当該財務諸表は、英国銀行協会(「BBA」)およびアイルランド銀行協会が公表した会計実務勧告書(「SORP」)および金融・リース協会が公表したSORP「アセット・ファイナンスおよびリース業界における会計上の問題」に準拠して作成されている。

英国保険会社協会が公表したSORP「保険事業の会計処理」には、保険会社および保険グループの保険事業の会計処理に関する勧告が含まれている。エイチエスピーシーは保険グループではなく、主として銀行グループである。また、エイチエスピーシーは、会社法スケジュール9に準拠して連結財務諸表を作成する当該グループの既存の実務に従って、最近の実績および全般的な経済状況などの要素を考慮に入れて、現在有効な事業から得られると予想される割引将来利益の評価を用いて長期保険契約および長期保険基金の利益準備金を認識している。

- (b) 財務情報の作成にあたっては、将来の状況に関する見積りおよび仮定を使用することが求められている。この点において、経営陣は、貸倒引当金、のれんの減損ならびに有価証券およびデリバティブの評価は、判断を要する重要な会計方針であると考えている。これらの方針の適用ならびに主要な見積りおよび仮定の使用は118ページから121ページ(訳注:原文のページ数である)の財務レビュー・セクションの「重要な会計方針」に記載されている。

- (c) エイチエスピーシーの連結財務諸表は、エイチエスピーシー・ホールディングスおよびその子会社の財務諸表を含んでいる。子会社の財務諸表は12月31日までの期間で作成されている。ただし、アルゼンチンHSBC銀行の銀行子会社および保険子会社を除く。これらの財務諸表は現地の規制に準拠するために6月30日を期末として年次財務諸表を作成している。したがって、エイチエスピーシーは毎年12月31日までの期間のアルゼンチンの主要な銀行および保険子会社の中間財務諸表を使用しており、これらの中間財務諸表は監査済である。

連結財務諸表には、最新の財務諸表(12月31日から6ヶ月以内のもの)に基づいて合併事業および関連会社の損益および剰余金に対するエイチエスピーシーの持分を含んでいる。

重要なエイチエスピーシー内取引はすべて、連結時に消去される。

- (d) エイチエスピーシーの財務諸表は英国で一般に公正妥当と認められた会計原則(「UK GAAP」)に準拠して作成されており、香港および米国で一般に公正妥当と認められた会計原則(「香港GAAP」および「US GAAP」)と異なる点もある。UK GAAPと香港GAAPの重要な差異は注記48に記載されている。UK GAAPとUS GAAPの重要な差異および特定の金額のUS GAAPとの調整は注記49に記載されている。財務諸表注記



および財務レビューには英国および米国における報告規定を満たすために必要なすべての開示が含まれている。

## 2 主要な会計方針

### (a) 収益認識

受取利息は貸倒懸念債権を除き、未収計上された時点で、損益計算書に認識される（以下の注記2(c)）。

受取手数料は、受取可能となった期間に会計処理される。ただし、顧客に対する継続サービスの費用または顧客のために負担したリスクをカバーする場合あるいは性質上利息である場合を除く。この場合、関連期間にわたり適切な基準で認識される。

### (b) 負債証券発行における利息

負債証券の発行時におけるプレミアムおよびディスカウントおよび取得時に生じる負債証券の公正価値調整は、負債証券の期間にわたり支払金利に一定の比率となるように償却計上される。負債証券がエイチエスピーシーまたは保有者のいずれかにより期限前償還可能な場合には、プレミアムまたはディスカウントは最も早い期限前償還日までの期間にわたり償却される。

### (c) 貸付金および貸倒懸念債権

エイチエスピーシーの方針として、各事業会社がグループのガイドラインに準拠し、一貫した基準で貸倒債権および貸倒懸念債権に対して、必要な場合には直ちに貸倒引当金を設定する。

基本的な2種類の引当金（個別引当金および一般引当金）があり、それぞれ計上額および残高が考慮される。

#### 個別引当金

個別引当金は、同種の資産ポートフォリオおよび個別に特定された勘定からの実際の損失および固有の損失を数値化したものである。個別引当金は、貸借対照表上の貸付金から減額される。個別引当金の大半はポートフォリオごとに算定される。

#### ポートフォリオ

同種の資産グループがポートフォリオごとに見直される場合、個別引当金の計算には、以下の2つの代替的な方法が用いられる。

- 経験に基づく適切な情報が入手可能な場合、当グループはロール・レート法（債務不履行の可能性に関する過去の傾向および支払が遅延している各期間において評価された結果として生じる損失額についての統計分析）、その他の過去データおよび現行の経済状況の評価を利用し、固有の損失に基づいた個別引当金の適切水準を計算した。また、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。ロール・レートは適切性を確保するために、定期的に実際の結果と比較している。
- その他の場合においては、情報が不十分な場合やロール・レート法を用いるための十分に信頼できる情報が得られない場合、当グループは、顧客の貸付金の延滞期間が長くなるにつれて徐々に高い損失率を割り当てるといった定型的アプローチを用いている。

### 個別に評価される勘定

個別に評価される勘定に係る個別引当金は、個別の状況に応じたエクスポージャーの評価により算定される。この手続きはポートフォリオ単位のアプローチに適さない、または対象とならないすべての勘定について行われる。個別に評価される勘定の引当金を決定する上で、以下の要因が考慮される。

- 顧客に対する当グループのエクスポージャー総額（偶発債務を含む）
- 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
- 清算または破産時の分配金の予測受取可能額
- 優先順位が当グループより上位または当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
- 予測される受取および回収の金額および時期
- 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
- 貸付金が現地通貨建てでない場合、関連する外貨で調達し、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

個別に評価された個別引当金は、当グループが設定された見積損失が減少しているという合理的な証拠を入手した場合にはいつでも戻入れが行われる。

### クロス・ボーダー・エクスポージャー

経営陣が外貨支払制限の影響を受けやすいと評価する国に対するクロス・ボーダー・エクスポージャーに関して、個別引当金が設定される。この評価には、経済と政治の両方の要因の分析が含まれる。

引当金は、これらの国の適格なエクスポージャーすべてに適用される。ただし、以下のエクスポージャーを除く。

- 取引関連の正常エクスポージャーであり、期限が1年未満である。
- 特別な場合を除き、エクスポージャーが関連国以外で保有される適切な担保で軽減されている。
- 流動性の高い活発な市場が存在し、日次で時価評価されるトレーディング目的保有の有価証券で表されるエクスポージャーである。

### 一般引当金

一般引当金は、個別引当金を補強するものであり、期末日に減損しているが、将来のある時点まで個別に特定されない貸付金をカバーするための引当金である。エイチエスピーシーは、各事業会社に以下を考慮して決定される一般引当金を維持するよう求めている。

- 同様のリスク特性(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その損失に対して個別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、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判断

損失の発生から特定(当該損失に対する個別引当金の設定)されるまでの見積期間は、特定されたポートフォリオごとに地域の経営陣が決定する。

#### 未収利息計上停止貸付金および未収利息不計上貸付金

貸付金は、経営陣が元本または利息の最終的な回収可能性に疑義を持った場合直ちに、または元本または利息の契約上の支払いが90日延滞した時点で不良債権として指定される。貸付金が不良債権と指定された場合、利息は通常損益計算書には貸方計上されず、未収利息の計上が停止される(「未収利息不計上貸付金」)または貸借対照表の利息仮勘定に貸方計上され、関連する貸付金と相殺される(「未収利息計上停止」)。

価値が小さく取引高が大きい同種の貸付金のポートフォリオにおいては、通常、90日以上延滞したファシリティの利息の計上は停止される。特定の子会社では、クレジット・カードの受取利息は、回収不能とみなされる未収利息の部分に適切な引当金が設定されていることを条件として、90日延滞後であっても引き続き利益に含まれる場合がある。

貸付金の不良債権への指定および未収利息計上の停止は以下のいずれかの場合には12ヶ月まで猶予することができる。

- 期限の到来している元利金合計を補填する現金担保を確保し、相殺するための権利を法的に保全している場合。
- 正味実現可能有形担保の価値が元本および利息全額の弁済をカバーするのに十分以上であるとみなされており、与信承認により利息の加算または資産化が認められている場合。

特定の子会社、主に英国および香港の子会社では、ある将来の日付に利息が支払われる見込みがあることを条件として、不良貸付金の利息が顧客勘定に計上される。しかし、利息は損益計算書に貸方計上されず、貸借対照表の利息仮勘定に計上され、関連する貸付金に対して相殺される。

その他の子会社において、利息を受け取る可能性が低い場合には、利息は未収計上されず、未収計上停止利息残高は償却される。

現金の受領(担保の処分以外)時点において、全体的なリスクが再評価され、適切な場合には停止された、または未収利息不計上の利息は回収されて損益計算書に計上される。利息の受取額と同額の個別引当金が元本残高に対して設定される。担保の処分代金は債務残高の支払に充当され、剰余金は個別引当金およびその時点での未収計上停止利息の回収に利用される。

貸付金は、利息および元本の支払いが更新され、将来の支払いが合理的に保証されるまで未収利息計上貸付金に組み替えられることはない。

#### 貸付金の償却

貸付金(および関連する減損引当金)は、これらの金額を回収できる見込みがほとんどない場合、担保の処分代金を受領した時に、通常、その一部または全額を償却する。

#### 貸付金と引換えに取得した資産

順当な回収の一部として貸付金と引換えに取得した資産は、引き続き貸付金として計上される。取得した資産は、取引日における処分される貸付金の帳簿価額で計上され、その後の引当金は、さらなる評価の低下に基づいている。

#### (d) 短期国債、負債証券および持分証券

継続的な保有が意図されている短期国債、負債証券、持分証券は、投資有価証券として開示され、取得原価(永久的な評価損に対する引当金控除後)で貸借対照表に計上される。

満期のある投資有価証券をプレミアムやディスカウントで購入した場合には、当該プレミアムやディスカウントは、購入日から満期日までの期間にわたり、収益率が一定となるように損益計算書を通じて償却される。満期が借り手の選択により特定の年数の場合には最も早い満期が適用される。これらの有価証券は、取得原価(取得により生じるプレミアムやディスカウントの償却を調整後)で貸借対照表に計上される。プレミアムやディスカウントの償却は「受取金利」に含まれる。これらの有価証券の実現による損益は、発生時点で損益計算書に認識され、「投資の処分による利益」に含まれる。

その他の短期国債、負債証券、持分証券および有価証券のショート・ポジションは、市場価格で貸借対照表に計上される。当該資産および負債の市場価格の変動は、発生時点で損益計算書に「トレーディング収益」として認識される。流動性の高いポートフォリオの市場価格は、独立した情報源から得られた仲値を参照して決定される。特定の流動性の低いポートフォリオは、必要に応じて買値または売値を参照して決定される。独立の価格が入手不可能な場合には、市場価格は、相手先の信用リスクを調整後の適切な金利を用いて予想将来キャッシュ・フローを割り引くことにより決定される。

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、受取対価は負債に計上される。反対に、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、支払対価は「銀行に対する貸付金」または「顧客に対する貸付金」のいずれかに計上される。

#### (e) 子会社、合併事業、関連会社およびその他の利益参加型持分

- ( ) エイチエスピーシー・ホールディングスの子会社への投資は、関連するのれんを含む純資産価値で計上され、その後にエイチエスピーシー・ホールディングスにおける子会社が保有する持分が調整されている。子会社の価値の変動は再評価準備金の変動として会計処理されている。
- ( ) 合併事業への投資は関連するのれんを含む総資産のエイチエスピーシーの持分(負債総額に対するエイチエスピーシーの持分を控除後)で計上されている。
- ( ) 関連会社における持分は、関連するのれんを含む純資産に対するエイチエスピーシーの持分で計上されている。
- ( ) その他の参加持分は、エイチエスピーシーの事業への貢献を確保することを目的として、長期的に保有される事業の持分に対する投資である。ただし、子会社、合併事業または関連会社を除く。その他の利益参加型持分は、取得原価(永久的な評価損控除後)で計上される。

(f) のれんおよび無形資産

- ( ) のれんは、子会社、合併事業または関連会社の取得において、取得費用が取得した分離可能な純資産におけるエイチエスピーシーの持分の公正価値を上回る場合に生じる。負ののれんは、取得した分離可能な純資産におけるエイチエスピーシーの持分の公正価値が取得費用を上回る場合に子会社、合併事業および関連会社の取得により生じる。1998年1月1日以降に行われる取得に関するのれんは、貸借対照表上、子会社に関しては「のれんおよび無形資産」、合併事業に関しては「合併事業持分」、関連会社に関しては「関連会社持分」に計上されている。資産計上されたのれんは定額法で見積期間にわたり償却される。資産計上されたのれんの減損テストは必要な場合に事業からの予想将来キャッシュ・フローの現在価値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。負ののれんは、便益を得ると予想される期間の損益計算書に貸方計上される。1998年1月1日より前の取得については、のれんは買収が行われた年度の準備金に対して費用計上される。

子会社、合併事業または関連会社の処分日に、のれんの未償却額または過年度に準備金に直接計上されたのれんは、事業の純資産に対するエイチエスピーシーの持分として処分時の損益の算定に含まれる。

- ( ) 無形資産は、クレジット・カード、ストア・カードおよび個人向け貸付金などのエイチエスピーシーの商品を組成および販売促進するための小売業者およびその他の機関との契約である。無形資産は、契約期間にわたり資産を償却する償却費控除後の取得原価で計上される。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について検討する。

(g) 有形固定資産

- ( ) 土地および建物は、評価額または取得原価から減価償却費を控除して計上される。これらの資産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。

- 所有地および50年超の期間の賃借土地は減価償却されない。
- 期間50年未満の賃借土地はリースの解約不能期間にわたり減価償却される。
- 建物および建物付属設備は、取得原価または定額法による1年当たり2%の償却額または賃借建物の場合はリースの解約不能期間、あるいは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。

- ( ) 設備および付帯設備は、減価償却費を控除後の取得原価で計上され、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。

- ( ) エイチエスピーシーは、特定の不動産を投資として保有している。期間が20年以下のリース以外の投資不動産については減価償却されない。投資不動産は貸借対照表に公開市場価値で計上され、損益の合計が重要な場合は投資不動産再評価準備金に振り替えられる。

(h) 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)を移転する契約はファイナンス・リースとして分類される。エイチエスピーシーがファイナンス・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「銀行に対する貸付金」または「顧客に対する貸付金」に計

上される。未収金融収益は、リースに関連した法人税支払額および受取額を考慮に入れ、リースに対する純現金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。

- ( ) エイチエスピーシーがファイナンス・リースにおける借り手である場合、リース資産は「設備および付帯設備」に計上され、これに対応する貸し手への負債は「其他負債」に計上される。未払金融費用は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。エイチエスピーシーが貸し手である場合、その他のリースはすべて「有形固定資産」に計上される。引当金は、残存価値を全額回収することができないために、設備の帳簿価額に減損が生じた場合に設定される。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、「管理費」および「其他営業収益」にそれぞれ計上される。

#### (i) 繰延税金

繰延税金は、会計上の収益および費用の取り扱いと税法上の収益および費用の取り扱いの一時差異に対して全額認識されるが、繰延税金資産の回収可能性の評価が必要となる。繰延税金資産は、減算可能な基礎となる一時差異の将来利用対象となる十分な課税所得が発生する可能性が高い場合に回収可能とみなされる。繰延税金残高は割り引かれない。

#### (j) 年金およびその他の退職後給付

エイチエスピーシーは世界中に多数の年金制度およびその他の退職後給付制度を有している。

英国の確定給付制度について、資格を有する保険数理士の助言に基づき、退職給付の積立のために毎年拠出が行われている。この拠出は、退職後給付資金を調達するための各制度加入者の準備金を従業員の勤続期間にわたり積み増すため、および従業員またはその扶養者に対する年金支給に使われる。これらの給付の費用は体系的な方法で損益計算書に計上される。

海外の職員退職給付契約は国により異なっており、現地の規制および習慣に従っている。主要な海外の制度の年金費用は、従業員の勤務期間にわたり体系的な方法で年金費用を認識するように資格を有する保険数理士の助言に従って評価されている。

1993年1月1日以降、退職後医療給付費用は、資格を有する保険数理士の助言に従って評価されており、従業員の勤務期間にわたり体系的な方法で認識されている。1993年1月1日現在、現在の従業員および退職した従業員に関するこれらの給付の累積債務が存在しており、これらの債務は20年間にわたり均等に損益計算書に計上される。

#### (k) 外貨

- ( ) 外貨建ての資産および負債は期末日の為替レートで米ドルに換算されている。米ドルで報告されていない支店、子会社、合併事業および関連会社の損益は、事業年度の平均為替レートで米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関連するヘッジ費用ならびに平均レートから期末レートへの事業年度の損益の再換算による換算差額は、準備金に会計処理される。

( ) その他の換算差額は損益計算書に認識されている。

#### (1) オフバランスシートの金融商品

オフバランスシートの金融商品には、エイチエスピーシーが為替、金利、株式、クレジット・デリバティブおよびコモディティ市場において行った先物、先渡、スワップおよびオプション取引が含まれる。相殺する法的権利が存在する場合に相殺される。

これらの金融商品は、取引がトレーディング目的または非トレーディング目的で行われるかにより会計処理が異なる。

##### トレーディング取引

トレーディング取引には、顧客のニーズに応えるための値付け、および自己勘定目的で行われた取引ならびに関連するヘッジが含まれる。

トレーディング目的で行われる取引は、時価評価され、それにより生じた損益の正味現在価値(未収信用マージンおよび将来のサービシング費用の適切な繰延額控除後)は、損益計算書の「トレーディング収益」として認識される。オフバランスシートのトレーディング取引は、入手可能な場合には独立の流通価格を参照して評価される。主に店頭取引に関連する、容易に市場価格が入手できない取引については、市場価格は、評価モデルを用いて独立した情報源によるレートを参照して決定される。観察可能な市場データが入手できない場合、当該評価モデルによって示されるが観察不能なデータに基づいている公正価値の当初の増加は、損益計算書に直ちに認識されない。当該金額は、取引期間にわたり適切な基準に基づいて認識されるか、データが観察可能となった時点、当該取引が満期を迎えるか終了する時点で損益計算書に認識される。流動性の低いポジションは必要に応じて調整が行われる。

時価評価されるオフバランスシートの為替、金利、株式、クレジット・デリバティブおよびコモディティ契約から生じる資産(利益を含む)は「その他資産」に計上される。当該契約により生じる負債(損失を含む)は「その他負債」に計上される。

##### 非トレーディング取引

非トレーディング取引は発生主義で評価されたキャッシュ・フロー、資産、負債またはポジションに対するエイチエスピーシーのリスク管理戦略の一環として、ヘッジ目的で保有される取引である。非トレーディング取引には特定の金融商品の特性を合成的に変更する適格ヘッジおよびポジションが含まれている。

非トレーディング取引は原資産、負債または正味ポジションと同様の基準で会計処理されている。取引から生じる損益は、関連する資産、負債またはポジションから生じる損益と同じ基準で認識される。

ヘッジとして認められるために、資産、負債または予定取引が連動している価格、為替または金利リスクを効果的に軽減し、デリバティブ契約の開始からヘッジとして指定されていなければならない。したがって、デリバティブの市場価格の変動はヘッジの開始およびヘッジの契約期間にわたりヘッジ対象の市場価格の変動と高い相関関係がなければならない。これらの基準を満たした場合、デリバティブはヘッジ対象と同じ基準で会計処理される。ヘッジ目的で使用されるデリバティブにはスワップ、先渡および先物が含まれる。



金利スワップは、金融商品の金利の特性を合成的に変更させるために利用される。合成的な変更が認められるためには、デリバティブ金融商品は、個別、または想定元本および関連する金融商品の金利リスクが類似している資産または負債プールと連動し、規定されたリスク管理目的と整合した結果を達成しなければならない。これらの基準を満たした場合に、発生主義会計が適用される。すなわち、収益または費用は、契約条件に従って、認識され、次の決済日に未収・未払計上される。

適格なデリバティブの終了により生じる損益は繰り延べられ、終了した契約の当初の契約期間にわたり償却計上される。原資産、負債またはポジションが売却または終了した場合、適格デリバティブは直ちに時価評価され、それにより生じる損益は損益計算書に計上される。

#### (m) 長期保険契約

長期保険契約におけるエイチエスピーシーの持分の価値には、現在有効な事業から生じることが予想される割引将来利益の評価および長期保険基金の利益準備金が含まれる。評価に際しては、最近の実績および全般的な経済状況といった要因が仮定として用いられる。これらは外部の保険数理士と相談の上、毎年決定され、「その他資産」に計上される。

長期保険契約のエイチエスピーシーの持分の価値の変動は、税引ベースで計算され、損益計算書の「その他営業収益」の一部として税金調整後の総額で計上される。

長期保険資産(保有自己株式(注記26参照)を除く)および保険契約準備金は、エイチエスピーシーの財務諸表の「その他資産」および「その他負債」に認識される。

#### (n) 株式報奨

株式オプション制度に基づき付与日の市場価格(貯蓄型株式制度の場合は当該市場価格に承認された割引率を適用した価格)で付与されたオプションの費用は認識されない。

年次賞与に関して従業員に付与された株式は、関連する業績年度の損益計算書に計上される。入社時のインセンティブに関して従業員に付与された株式は、最低契約期間にわたり、損益計算書に費用計上される。

制限付株式報奨制度に基づき、条件付きで付与される株式の本源的価値は、業績条件の適用期間にわたり、報酬費用に計上される。報酬費用は失効および業績条件の適用による報奨の調整と一致して調整される。

## 3 配当金

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
株式からの収益	588	213	274
利益参加型持分からの収益(合併事業および 関連会社を除く)	13	9	4
	601	222	278

## 4 金融商品の取引からの収益の分析

	2004年			2003年			2002年		
	取引 利益	配当お よび正 味受取 利息	合計	取引 利益	配当お よび正 味受取 利息	合計	取引 利益	配当お よび正 味受取 利息	合計
	百万米ドル								
為替	1,806	34	1,840	1,239	31	1,270	1,167	43	1,210
金利デリバティブ	727	(95)	632	330	16	346	47	(7)	40
負債証券	49	305	354	251	460	711	75	259	334
株式およびその他の 取引	(16)	375	359	358	198	556	24	186	210
	2,566	619	3,185	2,178	705	2,883	1,313	481	1,794

5 管理費  
(a)

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
人件費			
- 賃金および給与	12,606	10,434	7,367
- 社会保障費用	970	809	630
- 退職後給付（以下の注記5(b)）	916	868	612
	14,492	12,111	8,609
動産および不動産（減価償却控除後）	2,726	2,331	1,824
その他管理費	6,965	5,243	3,331
	24,183	19,685	13,764

当事業年度におけるエイチエスピーシーの平均雇用人員数は以下のとおりである。

	2004年	2003年	2002年
欧州	80,930	80,541	76,924
香港	25,070	23,871	24,452
その他のアジア太平洋地域	37,211	30,247	27,584
北米	70,041	58,964	22,262
南米	31,475	25,663	26,253
	244,727	219,286	177,475

## (b)退職後給付

エイチエスピーシーは、会計実務基準書（「SSAP」）第24号「年金費用の会計処理」に準拠して、引き続き年金の会計処理を行っており、( )の開示は当該基準により求められる開示である。2000年11月に、FRS第17号「退職給付」が公表された。2001年12月31日から段階的な移行に関する開示が求められている。( )の開示されていない場合には、これらの開示は( )に記載されている。

## ( )エイチエスピーシー年金制度

エイチエスピーシーは、世界中で168の年金制度を運営しており、エイチエスピーシーの従業員の85%を対象としている。年金費用合計は810百万米ドル（2003年：814百万米ドル、2002年：558百万米ドル）である。このうち、英国以外の制度に関する費用は、389百万米ドル（2003年：443百万米ドル、2002年：316百万米ドル）である。英国以外の制度のうち、119百万米ドル（2003年：146百万米ドル、2002年：43百万米ドル）は米国およびカナダのベスト・プラクティスおよび規制に従って算定されている。

エイチエスピーシーは、すべての新規従業員に確定拠出制度への移行を漸次行っている。

既存の制度の大半は、拠出型確定給付制度であり、エイチエスピーシーの従業員の50%を対象としている。その保有資産については、より大規模な制度の大半がエイチエスピーシーとは独立した信託または類似する基金において保有されている。これらの制度の年金費用は620百万米ドル（2003年：649百万米ドル、2002年：406百万米ドル）であり、資格を有する保険数理士の助言に従って評価されている。当該制度は、少なくとも3年ごと、または現地の実務および規制に従って、見直されている。エイチエスピーシーの年金制度の予測給付債務の算定に用いられる数理上の仮定は、当該制度が運営されている国の経済状況に応じて異なっている。

上記の数値はエイチエスピーシー・バンク（UK）年金制度に関連する年金費用が含まれている。その内訳は以下のとおりである。

	2004年
	百万米ドル
規定費用	223
積立不足額の償却	86
当期費用合計	309

英国において、エイチエスピーシー・バンク（UK）年金制度にはエイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーの従業員およびエイチエスピーシーのその他の特定の従業員が対象となっている。当制度は、閉鎖されている拠出型確定給付制度（「主要制度」）および新規従業員に対して1996年7月1日に設定された確定拠出制度で構成されている。

直近の主要制度に対する保険数理評価は、ワトソン・ワイアット・エルエルピーのシージー・シンガー氏（アクチュアリー協会会員）により2002年12月31日に実施された。同評価日における主要制度資産の市場価格は、9,302百万米ドルであった。当該制度資産の保険数理上の価値は、加入者に対する未払給付の88%（予想将来利益の増加を考慮後）であることを示しており、その結果、1,270百万米ドルの積立不足となった。採用された評価方法は、予測単位積増方式であった。使用された仮定は、長期投資収益率が年6.85%、昇給が年3.0%、および退職後年金の増加が年2.5%である。

上記の評価結果を想定して、2003年2月に、エイチエスピーシーは、制度に対して817百万米ドルを拠出した。また、評価結果を受けて、制度に対して137百万米ドルが支払われた。エイチエスピーシーは、2005年12月31日に実施される次回の保険数理評価の完了までの期間にわたり、年金計算の対象となる給与の20%の割合で制度に対して追加拠出を行うことを決定した。

2002年12月31日現在の積立不足額は現在雇用されている加入者の平均残存勤続年数である13年間にわたり償却される。償却額は、支払による利息の便益(2003年2月:817百万米ドル、2003年8月:137百万米ドル)を控除した金額である。

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はザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーションの従業員およびエイチエスピーシーの特定のその他の従業員を対象としている。当該制度は、拠出型確定給付制度(一時金型制度)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。確定給付制度に対する保険数理評価は、直近ではエイチエスピーシー・ホールディングスの子会社であるエイチエスピーシー・ライフ(インターナショナル)リミテッドのイー・チウ氏(米国アクチュアリー協会会員)により2004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、942百万米ドルであった。継続を前提とした制度資産の保険数理上の価値は、加入者に提供される未払給付金の115%(予想将来昇給を考慮後)であることを示しており、その結果、121百万米ドルの積立超過となった。解散することを前提とした制度資産は、現在の給与基準で加入者の確定給付の128%であることを示しており、その結果、206百万米ドルの積立超過となった。採用された評価方法は、予測単位積増方式であり、当該評価に用いられた主要な仮定は割引率が年4.0%、長期昇給が年3.0%であった(2005年から2008年まで短期的逸脱が生じている)。エイチエスピーシーは、2005年12月31日に実施される次回の評価が完了するまで、年金対象給与の14.4%で制度に対して引き続き拠出を行うと決定している。

米国においては、エイチエスピーシー・バンク・ユーエスエー年金制度(「米国主要制度」)は、エイチエスピーシー・バンク・ユーエスエーの従業員およびエイチエスピーシーの特定の他の従業員を対象としている。米国主要制度の保険数理評価は直近では、ヒューイット・アソシエイツ・エルエルシー社のアールジー・ゲンドロン氏およびケージー・レスター氏(アクチュアリー協会会員)によって2004年1月1日に実施された。同評価日における制度資産の市場価格は1,222百万米ドルである。資産の保険数理上の価値は、加入者に提供される未払給付金の122%(予想将来利益の増加を考慮後)であることを示している。その結果、191百万米ドルの積立超過となった。採用された評価方法は、予測単位積増方式であり、用いられた主要な仮定は割引率が年8.0%、平均昇給率が年5.0%であった。エイチエスピーシーは、2005年12月31日に実施される次回の評価の完了まで制度に対して拠出を行わないことを決定した。

また、米国において、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション退職所得制度はエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの従業員およびエイチエスピーシーの特定のその他の従業員を対象としており、閉鎖されている拠出型確定給付制度(「エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション主要制度」)およびキャッシュ・バランス方式(2000年1月1日に設定された)の制度で構成されている。エイチエスピーシーは、2005年12月31日に実施される次回の評価の完了まで制度に対して拠出を行わないことを決定した。

保険数理評価は直近では2004年7月1日に実施された。同評価日におけるエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの主要制度資産の市場価格は956百万米ドルであり、加入者に提供される未払給付金の129%(将来利益の増加を考慮後)であることを示している。その結果、213百万米ドルの積立超過となった。採用された評価方法は、予測単位積増方式であり、用いられた主要な仮定は割引率が年8.0%、平均昇給率が年3.75%であった。

2004年12月31日の業務終了時にエイチエスピーシー北米(US)退職所得制度がエイチエスピーシー・バンク・ユーエスエー年金制度とエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション退職所得制度の統合によって設立された。すべての新規従業員は、キャッシュ・バランス方式の制度に加入している。

エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度、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およびエイチエスピーシー・バンク・ユーエスエー年金制度およびエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション退職所得制度はエイチエスピーシーの従業員の40%(2003年:41%、2002年:37%)を対象としている。

エイチエスピーシーの従業員の34%(2003年:34%、2002年:38%)を対象としている確定拠出制度の年金費用は、190百万米ドル(2003年:165百万米ドル、2002年:152百万米ドル)であった。

( )FRS第17号「退職給付」

2004年12月31日現在、FRS第17号に基づくエイチエスピーシーの主要な確定給付年金制度の制度負債の算定に用いられた仮定は以下のとおりである。

	割引率	インフレの仮定	支給中の年金および繰延年金の増加率	昇給率
	%	%	%	%
英国	5.3	2.7	2.7	3.2
香港	4.0	n/a	n/a	5.0
米国	6.0	2.5	n/a	3.75
ジャージー島	5.3	2.7	2.7	4.45
メキシコ	10.75	5.0	5.0	6.50
ブラジル	11.75	5.0	5.0	5.0
フランス	4.5	2.0	2.0	3.5
その他	3.25-6.0	1.5-2.5	0-1.5	2.25-3.0

国ごとの割引率の変動は、現地の経済状況の影響を反映している。

2003年12月31日現在、FRS第17号に基づいて、エイチエスピーシーの主要な確定給付年金制度の制度負債の算定に用いられる仮定は以下のとおりである。

	割引率	インフレの仮定	支給中の年金および繰延年金の増加率	昇給率
	%	%	%	%
英国	5.5	2.5	2.5	3.0
香港	5.5	n/a	n/a	4.5
米国	6.25	2.5	n/a	3.75
ジャージー島	5.5	2.5	2.5	4.25
メキシコ	10.75	5.0	5.0	7.5
ブラジル	11.30	5.0	5.0	5.11
フランス	5.25	2.0	2.0	3.5
その他	3.5-6.25	1.5-2.0	0-1.5	2.5-3.0

2002年12月31日現在、FRS第17号に基づいて、エイチエスピーシーの主要な確定給付年金制度の制度負債の算定に用いられた仮定は以下のとおりである。

割引率	インフレの仮定	支給中の年金および繰延年金の増加率	昇給率
-----	---------	-------------------	-----

	%	%	%	%
英国	5.6	2.25	2.25	2.75
香港	5.5	n/a	n/a	4.5
米国	6.75	2.5	n/a	3.75
ジャージー島	5.6	2.25	2.25	4.0
メキシコ	10.78	5.0	5.0	7.62
ブラジル	10.25	5.0	5.0	6.05
フランス	5.5	2.0	2.0	3.5
その他	3.75-6.75	1.5-2.0	0-1.5	2.5-3.0

確定給付制度の資産および期待収益率は以下のとおりである。

2004年12月31日現在

	エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度		その他の制度	
	期待収益率	価値	期待収益率	価値
	%	百万米ドル	%	百万米ドル
株式	8.1	8,728	9.5	2,639
社債	4.7	4,108	5.5	2,037
不動産	6.5	1,536	6.5	68
その他	3.6	750	4.5	1,058
資産の市場価格合計		15,122		5,802
制度負債の現在価値		(19,501)		(6,362)
制度の積立不足額		(4,379)		(560) <sup>1</sup>
関連する繰延税金資産		1,314		128
正味年金負債		(3,065)		(432)
非拠出型制度の貸借対照表 に引当金が計上された正 味金額				433
正味年金費用				1

1 その他の制度の不足額のうち、887百万米ドルが積立不足となっている制度に関連したものであり、327百万米ドルは積立超過となっている制度に関連したものである。積立不足となっている制度のうち、622百万米ドルが非拠出型年金制度に関連したものであり、433百万米ドルの引当金(繰延税金控除後)が設定されている。主要制度に関連して、エイチエスピーシー・グループ香港地域退職給付制度に121百万米ドルの積立超過、エイチエスピーシー・バンク・ユーエスエー年金制度に131百万米ドルの積立超過、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション退職所得制度に19百万米ドルの積立不足となっている。

2003年12月31日現在

	エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度		その他の制度	
	期待収益率	価値	期待収益率	価値
	%	百万米ドル	%	百万米ドル
株式	8.5	7,232	9.3	2,740
社債	5.0	3,544	5.6	2,124
不動産	7.0	1,167	7.0	26
その他	4.0	917	3.1	372
資産の市場価格合計		12,860		5,262
制度負債の現在価値		(16,232)		(5,514)
制度の積立不足額		(3,372)		(252) <sup>1</sup>
関連する繰延税金資産		1,012		45
正味年金負債		(2,360)		(207)
非拠出型制度の貸借対照表 に引当金が計上された正 味金額				388

## 正味年金費用

181

1 その他の制度の不足額のうち、679百万米ドルが積立不足となっている制度に関連したものであり、427百万米ドルは積立超過となっている制度に関連したものである。積立不足となっている制度のうち、514百万米ドルが非拠出型年金制度に関連したものであり、388百万米ドルの引当金（繰延税金控除後）が設定されている。主要制度に関連して、エイチエスピーシー・グループ香港地域退職給付制度に156百万米ドルの積立超過、エイチエスピーシー・バンク・ユーエスエー年金制度に112百万米ドルの積立超過、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション退職所得制度に71百万米ドルの積立超過となっている。

正味年金負債は認識された場合に結果として準備金に影響が生じることとなる。

エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度、エイチエスピーシー・グループ香港地域職員退職給付制度およびエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション退職所得制度の確定給付制度は新規加入者には適用されない。これらの制度の当期勤務費用は、予測単位積増方法に基づいて、当該制度の加入者が退職に近づくに従って増加する。

2002年12月31日現在

	エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度		その他の制度	
	期待収益率	価値	期待収益率	価値
	%	百万米ドル	%	百万米ドル
株式	8.5	5,682	10.75	1,491
社債	5.0	2,032	6.3	1,418
不動産	7.0	1,139	-	-
その他	3.75	415	3.1	402
資産の市場価格合計		9,268		3,311
制度負債の現在価値		(12,094)		(4,030)
制度の積立不足額		(2,826)		(719) <sup>1</sup>
関連する繰延税金資産		848		150
正味年金負債		(1,978)		(569)
非拠出型制度の貸借対照表 に引当金が計上された正 味金額				402
引当金が計上されていない 正味年金費用				(167)

1 その他の制度の積立不足額のうち、832百万米ドルが積立不足となっている制度に関連したものであり、113百万米ドルは積立超過となっている制度に関連したものである。積立不足となっている制度のうち、442百万米ドルが非拠出型年金制度に関連したものであり、402百万米ドルの引当金（繰延税金控除後）が設定されている。主要制度に関連して、エイチエスピーシー・グループ香港地域職員退職給付制度に86百万米ドルの積立超過およびエイチエスピーシー・バンク・ユーエスエー年金制度に79百万米ドルの積立超過が生じている。

以下の金額は、FRS第17号が完全に適用されたと仮定した場合に、損益計算書および連結認識収益費用計算書に反映される金額である。

12月31日に終了した事業年度

2004年		2003年	
エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	その他の制度	エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	その他の制度
百万米ドル		百万米ドル	

営業利益に計上される金額



当期勤務費用	377	253	277	215
過去勤務費用	-	16	-	28
決済または縮小による(利益)	-	(9)	-	-
営業費用合計	377	260	277	243
<b>その他の金融収益に計上される金額</b>				
年金制度資産の期待収益	927	381	728	304
年金制度負債の利息	(901)	(324)	(675)	(277)
正味リターン	26	57	53	27
<b>連結認識収益費用計算書に認識される金額</b>				
実際収益(年金制度資産の期待収益控除後)	498	68	987	442
制度負債から生じる実際利益および損失	198	(37)	(195)	19
制度負債の現在価値の仮定の変動	(1,323)	(293)	(1,978)	(184)
数理計算上の(損失)/利益	(627)	(262)	(1,186)	277
<b>当期における年金制度の積立不足額の変動</b>				
1月1日現在の年金制度の積立不足額	(3,372)	(252)	(2,826)	(719)
当期の変動:				
営業費用合計	(377)	(260)	(277)	(243)
拠出額	289	224	1,189	548
その他金融収益	26	57	53	27
数理計算上の(損失)/利益	(627)	(262)	(1,186)	277
子会社の買収	-	(12)	-	(106)
為替およびその他の変動	(318)	(55)	(325)	(36)
12月31日現在の年金制度の積立不足額	(4,379)	(560)	(3,372)	(252)

- 1 エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度の加入者に帰属する退職給付に関連した年金負債の増加193百万米ドルが含まれる。FRS第17号が適用された場合、この金額は損益計算書に認識されることにはなるが、年金費用の一部としてではない。2004年12月31日現在、2005年に退職予定の加入者に帰属する63百万米ドルは当該制度の負債に含まれていない。

12月31日に終了した事業年度

2004年		2003年		2002年	
エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	その他の制度	エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	その他の制度	エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	その他の制度

百万米ドル

**過去の実際利益および損失**制度資産の期待収益および  
実際収益との差額

- 金額	498	68	987	442	(1,825)	(510)
- 制度資産に対する割合	3%	1%	8%	8%	(20%)	(15%)

制度負債から生じる実際利  
益および損失

- 金額	198	(37)	(195)	19	(18)	95
- 制度負債に対する割合	1%	(1%)	(1%)	0.4%	(0.1%)	2%

連結認識収益損失計算書に  
おける認識額合計

- 金額	(627)	(262)	(1,186)	277	(1,441)	(356)
- 制度負債の現在価値に対 する割合	(3%)	(4%)	(7%)	5%	(12%)	(9%)

エイチエスピーシー・ホールディングスの従業員の大半は、エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度の加入者である。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・ホールディングスの従業員に帰属する当該制度の資産および負債の持分を特定することはできないため、確定拠出制度として当該制度の会計処理を行っている。

## ( )退職後医療給付

エイチエスピーシーは、主に英国ならびに米国、カナダ、メキシコ、フランスおよびブラジルにおける制度に基づいて退職後医療給付を提供している。当事業年度の当該制度に関連する費用は106百万米ドル(2003年:54百万米ドル、2002年:54百万米ドル)である。当該制度は非拠出型である。ただし、メキシコにおける制度を除く。2004年12月31日現在、メキシコにおける制度の保有資産は、79百万米ドル(2003年:68百万米ドル、2002年:13百万米ドル)であり、株式61百万米ドル(2003年:ゼロ、2002年:2百万米ドル)、社債18百万米ドル(2003年:52百万米ドル、2002年:6百万米ドル)および現金ゼロ(2003年:16百万米ドル、2002年:5百万米ドル)で構成されている。負債の完全な保険数理評価は直近では、1999年12月31日から2004年12月31日の間に、資格を有する独立した保険数理士によって実施され、必要に応じて2004年12月31日までに更新される。(FRS第17号に準拠した)これらの数理評価の見直しでは、累積退職後給付債務の現在価値を1,013百万米ドル(2003年:850百万米ドル、2002年:491百万米ドル)と見積もっている。このうち、726百万米ドル(2003年:656百万米ドル、2002年:366百万米ドル)に引当金が設定されており、79百万米ドル(2003年:68百万米ドル、2002年:13百万米ドル)がメキシコの拠出型制度の資産に保有されている。期末日現在の債務のうち、36百万米ドルはバンク・オブ・バミューダの買収により生じたものである。当該債務の見積りに用いられた保険数理上の仮定は当該制度が運営されている国の請求の実績および経済状況に応じて異なっている。英国の制度は、2004年12月31日現在使用される主な財務上の仮定は価格のインフレが年2.7%(2003年:2.5%、2002年:2.5%)、医療請求費用の増加率が年7.7%(2003年:7.5%、2002年:7.5%)および割引率が年5.3%(2003年:5.3%、2002年:5.6%)である。米国制度については、2004年12月31日現在使用される主な財務上の仮定は、価格のインフレが2.5%(2003年:2.5%、2002年:2.5%)、医療請求費用の増加率が年9%(2003年:12.9%、2002年:7%)および割引率が年6%(2003年:6.25%、2002年:6.75%)である。

FRS第17号に基づいて、引当金が設定されていない負債208百万米ドル(2003年:126百万米ドル、2002年:112百万米ドル)に関連した繰延税金資産は75百万米ドル(2003年:46百万米ドル、2002年:38百万米ドル)

である。FRS第17号に基づく負債の変動は以下のとおりである。

	12月31日に終了した事業年度	
	2004年	2003年
	百万米ドル	
1月1日現在の積立不足額	(782)	(478)
当期勤務費用	(18)	(11)
拠出額	52	81
負債の利息費用	(61)	(49)
制度資産の期待収益	6	1
負債に生じる実際利益および損失	3	32
制度負債の現在価値の仮定の変動	(58)	(67)
実際収益(制度資産の期待収益控除後)	(4)	(3)
子会社の買収	(36)	(251)
為替およびその他の変動	(36)	(37)
12月31日現在の積立不足額	(934)	(782)
貸借対照表上の非拠出型負債の引当金に計上される金額	726	656
12月31日現在の引当金が計上されていない負債	(208)	(126)
関連する繰延税金資産	75	46
12月31日現在の引当金が計上されていない正味負債	(133)	(80)

### (c) 役員報酬

会社法スケジュール6の第1部に準拠して算定されたエイチエスピーシー・ホールディングスの役員報酬の合計は、以下のとおりである。

	2004年	2003年	2002年
	千米ドル		
手当	2,713	1,525	1,338
給与およびその他の報酬	9,721	8,712	7,605
賞与	17,288	9,856	5,636
	29,722	20,093	14,579
株式オプション行使による利益	14,078	17,602	514
制限付株式制度報奨の権利確定分	9,598	1,728	-

さらに、旧取締役との退職給付契約に基づき906,000米ドル(2003年:557,000米ドル)が支払われている。2004年12月31日現在、旧取締役に対する非拠出型年金債務に関する引当金は、17,016,000米ドル(2003年:7,273,000米ドル)であった。

当事業年度において、取締役に関する年金制度への拠出額合計は4,423,122米ドル(2003年:3,337,433米ドル)であり、取締役の賞与の放棄により生じた2,198,072米ドル(2003年:2,042,469米ドル)が含まれていた。

取締役に対する変動賞与は、個人および会社の業績を合わせたものに基づいており、報酬委員会によって決定される。制限付株式制度に基づく条件付報奨の費用は当初取得原価および株式の権利が確定する可能性の高い水準に基づいて、報奨が関連する勤務期間にわたり配分され、年次の費用として認識される。

取締役報酬、制限付株式制度に基づく株式オプションおよび条件付報奨の詳細については、216ページから233ページ(訳注:原文のページ数である)の「取締役報酬報告書」の中に含まれている。

## (d) 監査人報酬

法定監査に対する監査人報酬は41.7百万米ドル(2003年:31.7百万米ドル、2002年:24.8百万米ドル)であった。以下は、エイチエスピーシーの主要な監査人であるケーピーエムジー・オーディット・ピーエルシーおよびその関連会社(「ケーピーエムジー」と総称)に対するエイチエスピーシー・グループ会社の支払報酬である。

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル		
監査サービス			
- 法定監査	39.6	30.2	23.5
- 監査関連の規制上の報告	9.3	6.1	5.6
監査サービス合計	48.9	36.3	29.1
その他の保証サービス	7.0	6.8	1.3
税務サービス	6.2	3.3	3.3
その他のサービス			
- 金融情報技術	-	-	0.1
- その他のサービス	3.4	2.5	3.5
その他のサービス合計	3.4	2.5	3.6
ケーピーエムジーへの支払報酬合計	65.5	48.9	37.3

非監査業務に関して監査人への支払報酬のうち、0.4百万米ドルが資産計上された(2003年:2.1百万米ドル、2002年:0.4百万米ドル)。

上記の「その他の保証サービス」は、サーベンス・オクスリー法第404条に基づく報告に対応するための作業に関してケーピーエムジーに支払われた報酬4.1百万米ドルが含まれている。当該プロジェクトに関する作業に対して他の会計事務所への支払額合計は6.6百万米ドルであった。

以下は上記のカテゴリーに含まれるサービスの種類の詳細である。

- 監査関連の規制上の報告サービスには、コンフォート・レターおよび中間レビューを含む財務諸表の監査またはレビューの実施に合理的に関連した保証サービスおよびその他のサービスが含まれる。
- その他の保証サービスには、会計上の助言、財務諸表に関連しない内部統制に係る報告、デュー・ディリジェンスおよび環境監査に関するサービスが含まれる。
- 税務サービスには税務コンプライアンス・サービスおよび税務アドバイザリー・サービスが含まれる。
- その他のサービスには、翻訳サービス、金融モデルのレビューおよびITセキュリティの助言等のその他の保証およびアドバイザリー・サービスが含まれる。

上記に加えて、ケーピーエムジーは、エイチエスピーシー以外の当事者ではあるが、エイチエスピーシーが契約相手方と関連がある支払報酬を16百万米ドル(2003年:12百万米ドル)と見積もっている。これらの報酬はエイチエスピーシーが運用するミューチュアル・ファンドの監査およびエイチエスピーシーから借り入れた

企業の財政状態のレビューのサービスから生じている。

## 6 税引前経常利益

税引前経常利益は以下を控除後の金額である。

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
<b>収益</b>			
以下に基づく受取賃料総額			
- ファイナンス・リースおよび購入選択権付リース契約	4,560	3,279	2,502
- オペレーティング・リース	632	553	490
上場投資からの収益	5,073	4,276	4,361
負債証券および株式取引に係る損失控除後利益	87	294	19
投資有価証券の売却に係る利益	528	396	405
<b>費用</b>			
劣後債務に関する費用	1,052	958	862
ファイナンス・リースおよび類似の購入権選択付リース契約に関する金融費用	42	38	36
機械設備の貸借	160	110	81
オペレーティング・リースに基づき保有されている動産に関する未払賃料	847	773	548

投資および有形固定資産の処分に係る利益により、法人税160百万米ドル(2003年:84百万米ドル、2002年:86百万米ドル)が生じている。税引後の金額のうち、28百万米ドル(2003年:23百万米ドル、2002年:23百万米ドル)が少数株主持分に帰属している。

## 7 経常利益に係る税金

法人税費用の内訳は以下のとおりである。

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル		
<b>当期税金</b>			
英国法人税費用 - 当期	1,570	1,819	1,096
英国法人税費用 - 過年度に関する調整	(132)	(149)	(68)
海外の税金の免除	(722)	(1,123)	(344)
	716	547	684
海外の税金 - 当期	2,877	2,646	1,246
海外の税金 - 過年度に関する調整	(21)	(56)	(29)
合併事業	3	1	(6)
関連会社	42	19	17

	3,617	3,157	1,912
<b>繰延税金</b>			
一時差異の発生および解消	981	(5)	615
期首の資産の税率の変更の影響	(15)	(7)	-
過年度に関する調整	(76)	(25)	7
	890	(37)	622
法人税費用合計	4,507	3,120	2,534
エイチエスピーシー・ホールディングスおよび子会社の法人税費用	4,462	3,100	2,523
合併事業の法人税費用	3	1	(6)
関連会社の法人税費用	42	19	17
	4,507	3,120	2,534

英国におけるエイチエスピーシー・ホールディングスおよび子会社に適用されている英国法人税率は30% (2003年および2002年: 30%) である。海外の税金には香港の法人税539百万米ドル (2003年: 483百万米ドル、2002年: 408百万米ドル) が含まれる。香港において子会社の課税所得に適用されている税率は17.5% (2003年: 17.5%、2002年: 16%) である。その他海外子会社および海外支店は、業務を展開している国における適切な税率を用いて税金を計上した。

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル		
<b>法人税費用の分析</b>			
英国法人税率30% (2003年および2002年: 30%) による課税	5,282	3,845	2,895
主要な所在地における海外利益に対する異なる税率による課税の影響	(347)	(366)	(472)
非課税利益	(64)	(17)	(19)
損金不算入ののれんの償却	579	476	261
税金に影響しない買収会計の調整 <sup>2</sup>	(253)	(331)	-
過年度の負債に関する調整	(229)	(230)	(90)
革新的ティア1資本の税額控除	(192)	(117)	(99)
低所得者層向け住宅税額控除 <sup>3</sup>	(95)	(72)	-
その他の項目	(174)	(68)	58
法人税費用合計	4,507	3,120	2,534
<b>未払税金の繰延/(過年度に繰延税金の費用計上)による一時差異</b>			
加速減価償却	(2)	(1)	23
リース収益に係る一時差異	(212)	(187)	(90)
貸倒引当金	(392)	356	(29)



繰越欠損金の控除	(116)	52	(125)
プリンストン債の和解に対する引当金	-	-	(221)
その他の短期の一時差異	(168)	(183)	(180)
繰延税金費用/(収益)	(890)	37	(622)
当期法人税費用	3,617	3,157	1,912

- 1 英国において適用される税率とは異なる税率による海外利益に対する課税は実効税率を2.0% (2003年:2.9%) 下げる効果があった。実効税率を下げる効果は2004年よりも2003年の方が大きい効果であった。2004年において、米国で生じている当グループの利益の割合が高かったためであるが、米国では英国よりもより高い税率が適用される。
- 2 2003年および2004年において、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションおよびエイチエスピーシー・メキシコの買収において公正価値に再評価された特定の資産および負債に関して重要な買収による調整が生じている。資産および負債の「公正価値」の差額は、当該勘定に含まれており、以前の帳簿価額は関連する資産および負債の期間にわたり損益計算書に償却計上される。しかし、資産および負債の関連する税務基準額への調整はなかった。償却により損益計算書へ計上額728百万米ドル(2003年:957百万米ドル)が生じており、当期純利益への調整に関連する税金がなかったため、当期の実効税率を下げる効果があった。
- 3 低所得者層向け住宅税額控除は米国において生じており、低所得者層に対する賃貸住宅の提供を促進することを目的としている。

## 8 エイチエスピーシー・ホールディングスの利益

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
税引前経常利益	4,401	6,097	5,185
経常利益に係る税額控除	117	116	82
株主に帰属する当期純利益	4,518	6,213	5,267

12月31日に終了した事業年度における税引前経常利益には、以下のとおり、子会社からの配当金が含まれる。

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
銀行	2,700	2,409	1,715
非銀行	2,277	3,933	3,745

## 9 配当金

	2004年		2003年		2002年	
	1株当たり		1株当たり		1株当たり	
	米ドル	百万米ドル	米ドル	百万米ドル	米ドル	百万米ドル
第1回中間配当金	0.130	1,425	0.240	2,596	0.205	1,932
第2回中間配当金	0.130	1,436	0.120	1,309	0.325	3,069
第3回中間配当金	0.130	1,444	0.240	2,627	-	-
第4回中間配当金	0.270	2,996	-	-	-	-
	0.660	7,301	0.600	6,532	0.530	5,001

2004年の第1回、第2回および第3回配当金のうち、それぞれ747百万米ドル、746百万米ドルおよび255百万米ドル(2003年:979百万米ドル、2002年:166百万米ドル)が株式発行により決済された。2003年第2回および第3回中間配当金のうち、それぞれ533百万米ドルおよび346百万米ドル(2002年:444百万米ドル、2001年:857百万米ドル)が2004年に株式発行により決済された。

## 10 1 株当たり利益

基本1株当たり利益は、利益11,840百万米ドル（2003年：8,774百万米ドル、2002年：6,239百万米ドル）を普通株式の加重平均株式数（保有する自己株式控除後）（2004年：10,907百万株（2003年：10,421百万株、2002年：9,339百万株））で除して算定された。

希薄化後1株当たり利益は、基本利益（未行使の株式オプション残高を含む潜在的希薄化普通株式の影響の調整前）を発行済普通株式の加重平均株式数（保有する自己株式控除後）に潜在的希薄化普通株式の転換により発行されることとなる普通株式の加重平均株式数（2004年：11,054百万株（2003年：10,539百万株、2002年：9,436百万株））を加えた株式数で除して算定される。

希薄化株式オプションの加重平均発行済普通株式数に対する影響は、以下のとおりである。

	株数（百万株）		
	2004年	2003年	2002年
発行済株式の加重平均株式数	10,907	10,421	9,339
貯蓄型株式オプション制度	38	30	30
役員株式オプション制度	12	8	11
グループ株式オプション制度	13	4	-
制限付株式制度	63	56	38
CCF株式オプション	13	14	18
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの株式オプション	8	6	-
希薄化を仮定した加重平均発行済株式数	11,054	10,539	9,436

2004年12月31日現在の従業員株式オプション合計のうち、70百万（2003年：130百万、2002年：ゼロ）が逆希薄化効果をもたらすものである。

## 11 短期国債およびその他の適格手形

	2004年	2003年	2002年
短期国債および類似の有価証券	29,194	19,193	16,759
その他の適格手形	1,090	1,198	1,382
	30,284	20,391	18,141

短期国債およびその他の適格手形合計のうち、25,666百万米ドル(2003年:15,799百万米ドル、2002年:12,902百万米ドル)は非トレーディング勘定の投資有価証券である。これらは主に満期が短期間であり、以下に分析されている。

	原価および帳簿価額
	百万米ドル
2004年1月1日現在	15,799
増加	78,751
処分および償還額	(70,221)
ディスカウントおよびプレミアムの償却	317
為替およびその他の変動	1,020
2004年12月31日現在	25,666

非トレーディング勘定の短期国債およびその他の適格手形は、すべて売却可能である。債務者の種類別の帳簿価額の分析は以下のとおりである。

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル		
米財務省証券および政府機関債	5,514	4,624	2,888
英国国債	7,099	955	740
香港政府債	2,778	2,450	2,898
その他の国債	8,756	6,891	5,344
社債およびその他の証券	1,519	879	1,032
	25,666	15,799	12,902

以下の表は、短期国債およびその他の適格手形に係る未実現利益および損失の総額を分析したものである。

帳簿価額	未実現利益 総額	未実現損失 総額	市場価値
百万米ドル			

## 2004年12月31日現在

米国財務省証券および政府機関債	5,514	1	(4)	5,511
英国国債	7,099	1	-	7,100
香港政府債	2,778	3	-	2,781
その他の国債	8,756	15	(13)	8,758
社債およびその他の証券	1,519	-	(3)	1,516
	<b>25,666</b>	<b>20</b>	<b>(20)</b>	<b>25,666</b>

## 2003年12月31日現在

米国財務省証券および政府機関債	4,624	2	-	4,626
英国国債	955	-	-	955
香港政府債	2,450	2	-	2,452
その他の国債	6,891	10	(5)	6,896
社債およびその他の証券	879	-	-	879
	<b>15,799</b>	<b>14</b>	<b>(5)</b>	<b>15,808</b>

## 2002年12月31日現在

米国財務省証券および政府機関債	2,888	3	-	2,891
英国国債	740	-	-	740
香港政府債	2,898	2	-	2,900
その他の国債	5,344	8	(1)	5,351
社債およびその他の証券	1,032	-	-	1,032
	<b>12,902</b>	<b>13</b>	<b>(1)</b>	<b>12,914</b>

上表の「その他の国債」の表示金額には、日本国債の帳簿価額および市場価格1,122百万米ドル(2003年：帳簿価額および市場価格711百万米ドル)が含まれている。

売却可能短期国債およびその他適格手形の満期分析は、以下のとおりである。

	帳簿価額	市場価格
	百万米ドル	
1年以内	25,018	25,009
1年超5年以内	593	596
5年超10年以内	55	61
	25,666	25,666

下表は、2004年12月31日現在の売却可能短期国債およびその他短期国債の契約期間および加重平均利回りを分析したものである。

	1年以内		1年超5年以内		5年超10年以内	
	金額	利回り	金額	利回り	金額	利回り
	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%
米国財務省証券および政府機関債	5,502	2.0	12	5.6	-	-
英国国債	6,852	4.2	247	4.9	-	-
香港政府債	2,778	0.6	-	-	-	-
その他の国債	8,386	2.5	315	4.6	55	4.2
社債およびその他の証券	1,500	1.2	19	2.2	-	-
	25,018		593		55	

## 12 香港流通紙幣

香港流通紙幣は、香港政府債務証券が保有されている基金の預託により担保されている。

## 13 信用リスク管理

エイチエスピーシーのリスク管理プロセスは、135ページから137ページ(訳注:原文のページ数である)の「信用リスク管理」セクションの「財務レビュー」に記載されている。このセクションは「内部監査は経営陣と議論し(中略)関連するファシリティに配分される」という文章で終了している。

## 14 銀行に対する貸付金

	2004年	2003年
	百万米ドル	
残存期間：		
要求払い	34,842	25,289
3ヶ月未満であるが要求払いではないもの	95,386	77,188
3ヶ月超1年以内	8,059	10,879
1年超5年以内	1,614	1,454
5年超	2,828	2,387
個別貸倒引当金(注記16)	(17)	(24)
	142,712	117,173
以下の金額が含まれる：		
関連会社に対する債権		
非劣後	164	21



## 15 顧客に対する貸付金

	2004年	2003年
	百万米ドル	
残存期間：		
要求払い	70,452	60,331
3ヶ月未満であるが要求払いまたは短期通知払いではないもの	124,893	94,001
3ヶ月超1年以内	76,073	63,648
1年超5年以内	172,900	142,814
5年超	238,182	181,874
一般および個別貸倒引当金(注記16)	(12,669)	(13,691)
	669,831	528,977
以下の金額が含まれる：		
劣後貸付金	218	202
FRS第5号に基づく連係表示の要件を満たしていない証券化された貸付金(「取引の実態の報告」)	18,463	26,640
合併事業に対する債権		
非劣後	71	65
関連会社に対する債権		
劣後	38	35
非劣後	931	464

顧客に対する貸付金には、担保権実行済み不動産およびその他の資産793百万米ドル(2003年：824百万米ドル)が含まれる。

## 証券化取引

顧客に対する貸付金には証券化された残高が含まれている。これらの残高の一部は、FRS第5号「取引の実態の報告」に基づく連係表示の要件を満たしている。

ノン・リコース・ファイナンスは、以下のとおり、顧客に対する貸付金で相殺されている。

	2004年	2003年
	百万米ドル	
顧客に対する貸付金	1,456	2,555
ノン・リコース・ファイナンス	(1,251)	(2,291)
エイチエスピーシーによる資金提供	205	264

### クローバー・ファンディングの証券化

エイチエスピーシーは、法人貸付金ポートフォリオの指定された部分を証券化している。当該取引は、クローバー・セキュライゼーション・リミテッドを受益者とした信託の宣言により行われた。クローバー・セキュライゼーション・リミテッドは、クローバー・ファンディングNo.1ピーエルシー、クローバー・ファンディングNo.3ピーエルシー、クローバー・ファンディングNo.4ピーエルシー（「クローバー・ファンディング」と総称）およびエイチエスピーシーの信託において受益持分を保有している。

受益持分の取得の資金を調達するために、クローバー・ファンディングは2,010百万米ドル（2003年：2,541百万米ドル）の変動利付債（「FRN」）を発行している。クローバー・ファンディングNo.2ピーエルシーは、計画的に累積され、2005年4月に当該ノートを償還するために702百万米ドル（2003年：395百万米ドル）を回収している。FRNの目論見書には、FRNはクローバー・ファンディングのみの債務であり、その他の当事者が保証または責任を有するものではないと記載されている。

クローバー・ファンディングからエイチエスピーシーが受領した返却不要収益1,102百万米ドル（2003年：1,882百万米ドル）は、「顧客に対する貸付金」から控除されている。クローバー・セキュライゼーション・リミテッドは、エイチエスピーシーとスワップ契約を締結している。当該スワップ取引では、クローバー・セキュライゼーション・リミテッドは貸付金の変動金利を支払い、3ヶ月物ロンドン銀行間取引金利（「LIBOR」）に連動した利息を受け取る。貸付金から稼得された収益は、FRNの保有者の請求および金利スワップ契約に関する未払額（受託会社報酬および管理費用支払後）を支払うために優先して使用される。

ファイナンスの返済時に貸付金を保持する、またはエイチエスピーシーが保証に違反した場合を除き、いつでも買い戻す権利または債務を有している場合、融資契約や他の契約のいずれにおいても引当金は設定されていない。

エイチエスピーシーは、FRN保有者が被った損失を支援する義務はなく、そのような支援を行う意図もない。

エイチエスピーシーは、上位FRNの後順位で支払われる劣後FRN58百万米ドル（2003年：73百万米ドル）を保有している。エイチエスピーシーは、クローバー・ファンディングに対して、他のすべての支払いが行われた後に返済される劣後ローン37百万米ドル（2003年：46百万米ドル）を実行した。劣後FRNおよび劣後ローンの利息はクローバー・ファンディングの資金が利用可能であることを条件に支払われる。

クローバー・セキュライゼーション・リミテッドの株主資本全額は、クローバー・ホールディングス・リミテッドにより保有されている。クローバー・ファンディングの株主資本全額は、クローバー・ホールディングス・リミテッドにより保有されている。クローバー・ホールディングス・リミテッドの株主資本全額は、慈善目的の信託の条件に基づき受託会社により保有されている。

エイチエスピーシーは、純利益8百万米ドル（2003年：7百万米ドル）（クローバー・ファンディングからの受取利息114百万米ドル（2003年：108百万米ドル）からFRNの利息およびクローバー・ファンディングから第三者への未払費用106百万米ドル（2003年：101百万米ドル）控除後）を認識した。

### エイチエフシー・バンク・リミテッドの証券化

エイチエスピーシーは、完全所有子会社であるエイチエフシー・バンクを通じて、個人貸付金ポートフォリオの特定の金額を証券化している。当該取引は、当該貸付金の債権信託（複数の特別目的会社が購入した受益持分）への衡平法上の譲渡によって行われる。

これらの受益持分の取得の資金を調達するために、特別目的会社はアセット・バック・ノート、割引債および劣後ローンを発行する、またはその目的のために有価証券および貸付金を発行した他の会社により融資された資金を受領している。発行済ノートの一部は、発行時に必要な格付けを提供するために第三者の信用補完が提供されている。証券化の文書には、特別目的会社は返済が証券化された個人貸付金からの収益で資金調達されている場合に限り、ファイナンスの返済を求め、エイチエフシー・バンクに対していかなる形式でも遡求権はないと記載されている。

2004年12月31日現在、エイチエフシー・バンクは債権信託から返済不要収益149百万米ドル(2003年:409百万米ドル)を受領しており、「顧客に対する貸付金」から控除された。特定の特別目的会社は、(第三者のスワップ提供会社を通じて)エイチエフシー・バンクとスワップ契約を締結している。当該契約に基づき、特別目的会社は、個人貸付金の固定金利を支払い、変動金利を受け取る。貸付金からの収益はノート保有者およびその他の債権者の債権ならびに金利スワップ契約の未払金(受託会社報酬および管理費用の支払後)を支払うために優先して使用される。エイチエフシー・バンクは、ノート保有者、その他の債権者およびスワップの取引相手の債権が支払われた後、個人貸付金からの残余利益を受け取る権利を有する。

証券化契約の条件に基づき、証券化の当初の期間において、エイチエフシー・バンクは前払いされた、または期限を迎えた証券化された貸付金を当初証券化された貸付金と同じ基準を満たす貸付金と交換することができる。2004年において、特別目的会社は、これらの契約に基づきエイチエフシー・バンクから取得した適格な個人貸付金はなかった(2003年のエイチエスピーシーによるエイチエフシー・バンクの買収日以降の期間:94百万米ドル)。当初の期間は、期限を迎えており、さらなる交換は不可能である。

ファイナンスの返済時に貸付金を保持する、またはエイチエスピーシーが保証に違反した場合を除き、いつでも買い戻す権利または債務を有している場合、融資契約や他の契約のいずれにおいても引当金は設定されていない。

エイチエスピーシーは、FRN保有者が被った損失を支援する義務はなく、そのような支援を行う意図もない。

特別目的会社の株主資本全額は、慈善目的の信託の条件に基づき間接的に受託会社により保有されている。

2004年において、エイチエフシー・バンクは、個人向け貸付金の証券化による純利益9百万米ドル(2003年のエイチエスピーシーによるエイチエフシー・バンクの買収日以降の期間:33百万米ドル)を認識した。

## 16 貸倒引当金

	貸倒引当金			未収計上停止 利息
	個別	一般	合計	
	百万米ドル			
2004年1月1日現在	10,902	2,813	13,715	610
償却額	(8,896)	-	(8,896)	(246)
償却された貸付金の回収	912	-	912	-
損益計算書に計上された費用/(収益)	6,793	(436)	6,357	-
当期に未収計上停止された利息	-	-	-	184
未収計上停止利息の回収額	-	-	-	(131)
子会社の買収	219	37	256	17
為替およびその他の変動	187	155	342	(6)
2004年12月31日現在	10,117	2,569	12,686	428
以下が含まれる:				
銀行に対する貸付金(注記14)			17	
顧客に対する貸付金(注記15)			12,669	
			12,686	
2003年1月1日現在	6,629	2,511	9,140	566
償却額	(7,456)	-	(7,456)	(147)
償却された貸付金の回収	610	-	610	-
損益計算書に計上された費用/(収益)	6,214	(121)	6,093	-
当期に未収計上停止された利息	-	-	-	240
未収計上停止利息の回収額	-	-	-	(182)
子会社の買収	4,269	500	4,769	-
為替およびその他の変動	636	(77)	559	133
2003年12月31日現在	10,902	2,813	13,715	610
以下が含まれる:				
銀行に対する貸付金(注記14)			24	
顧客に対する貸付金(注記15)			13,691	
			13,715	
2002年1月1日現在	5,522	2,661	8,183	861
償却額	(2,111)	-	(2,111)	(327)
償却された貸付金の回収	180	-	180	-

損益計算書に計上された費用/(収益)	1,672	(351)	1,321	-
当期に未収計上が停止された利息	-	-	-	426
未収計上停止利息の回収額	-	-	-	(214)
子会社の買収	1,278	426	1,704	-
為替およびその他の変動	88	(225)	(137)	(180)
2002年12月31日現在	<u>6,629</u>	<u>2,511</u>	<u>9,140</u>	<u>566</u>
以下に含まれる:				
銀行に対する貸付金			23	
顧客に対する貸付金			9,117	
			<u>9,140</u>	

顧客に対する貸付金(未収利息計上停止、利息仮勘定控除後)の合計は以下のとおりである。

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル		
総額	<u>4,229</u>	<u>5,513</u>	<u>5,485</u>
個別引当金控除後	<u>1,823</u>	<u>2,673</u>	<u>2,780</u>

[次へ](#)

## 17 エクスポートの集中

エイチエスピーシーの顧客に対する貸付金総額の集中は以下のとおりである。

	欧州	香港	その他のアジア太平洋地域	北米	南米	合計
	百万米ドル					
<b>顧客に対する貸付金総額</b>						
住宅抵当貸付	70,552	24,040	14,799	112,866	208	222,465
香港政府住宅保有制度	-	5,402	-	-	-	5,402
その他の個人貸付金	57,920	9,104	9,075	80,463	3,444	160,006
個人貸付金合計	128,472	38,546	23,874	193,329	3,652	387,873
商業、産業および国際取引	54,438	14,138	19,178	11,599	1,988	101,341
商業不動産	18,827	10,391	4,232	9,798	135	43,383
関連するその他の不動産	6,750	5,959	3,349	4,518	72	20,648
政府	3,663	615	1,432	3,868	635	10,213
その他商業 <sup>1</sup>	31,626	7,294	7,023	6,448	919	53,310
法人および商業貸付金合計	115,304	38,397	35,214	36,231	3,749	228,895
非銀行金融機関	30,809	1,932	2,297	17,090	112	52,240
決済口座	4,491	596	305	8,431	11	13,834
金融合計	35,300	2,528	2,602	25,521	123	66,074
<b>2004年12月31日現在</b>	<b>279,076</b>	<b>79,471</b>	<b>61,690</b>	<b>255,081</b>	<b>7,524</b>	<b>682,842</b>
住宅抵当貸付	51,721	23,664	12,101	77,754	224	165,464
香港政府住宅保有制度	-	6,290	-	-	-	6,290
その他の個人貸付金	42,041	7,420	7,135	75,173	2,376	134,145
個人貸付金合計	93,762	37,374	19,236	152,927	2,600	305,899
商業、産業および国際取引	49,468	10,966	14,892	8,907	1,435	85,668
商業不動産	15,517	8,548	3,149	7,785	89	35,088
関連するその他の不動産	5,416	5,075	2,597	3,994	58	17,140
政府	2,462	927	1,450	4,104	647	9,590
その他商業 <sup>1</sup>	24,239	6,754	5,735	6,619	683	44,030
法人および商業貸付金合計	97,102	32,270	27,823	31,409	2,912	191,516
非銀行金融機関	21,226	4,921	2,027	8,839	78	37,091
決済口座	3,068	556	188	4,767	15	8,594
金融合計	24,294	5,477	2,215	13,606	93	45,685
<b>2003年12月31日現在</b>	<b>215,158</b>	<b>75,121</b>	<b>49,274</b>	<b>197,942</b>	<b>5,605</b>	<b>543,100</b>

1 その他商業には、農業、輸送、エネルギーおよび公益事業に関する貸付金が含まれている。

上記の地域情報は、子会社の主要事業の所在地ごと、またザ・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、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー、エイチエスピーシー・バンク・ミッドル・イースト・リミテッドおよびエイチエスピーシー・バンク・ユーエスエイ・エヌエーについては、資金の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。

## 18 負債証券

	2004年		2003年		2002年	
	帳簿価額	市場価格	帳簿価額	市場価格	帳簿価額	市場価格
百万米ドル						
<b>公的機関発行</b>						
投資有価証券：						
国債および米国政府機関債	56,410	56,885	51,215	51,822	42,706	43,591
その他の公共債	7,338	7,591	6,087	6,385	5,369	5,670
	<b>63,748</b>	<b>64,476</b>	57,302	58,207	48,075	49,261
その他の証券：						
国債および米国政府機関債	43,642		32,848		27,664	
その他の公共債	1,440		1,504		1,095	
	<b>108,830</b>		91,654		76,834	
<b>その他の機関発行</b>						
投資有価証券	8,279	8,283	6,468	6,502	6,097	6,142
銀行およびビルディング・ソ サエティ預金証書	77,178	77,736	67,146	67,885	53,753	54,494
その他負債証券	85,457	86,019	73,614	74,387	59,850	60,636
その他の有価証券：						
銀行およびビルディング・ソ サエティ預金証書	9,016		8,411		11,309	
その他負債証券	37,696		32,043		27,737	
	<b>132,169</b>		114,068		98,896	
合計	<b>240,999</b>		205,722		175,730	
1年以内	78,754		62,047		56,052	
1年以上	162,245		143,675		119,678	
	<b>240,999</b>		205,722		175,730	
以下の金額が含まれる：						
劣後負債証券	730		276		311	
投資有価証券の未償却正味プ レミアム	573		485		594	
<b>上場有価証券</b>						
投資有価証券						
英国の公認証券取引所に 上 場	21,635	22,247	18,852	19,315	17,651	18,082

香港で上場	2,216	2,328	1,601	1,710	1,530	1,640
その他の地域で上場	53,513	53,869	54,435	55,166	50,221	51,354
非上場	71,841	72,051	56,028	56,403	38,523	38,821
	149,205	150,495	130,916	132,594	107,925	109,897
その他の有価証券						
英国の公認証券取引所に上場	12,760		9,442		9,158	
香港で上場	2,302		2,503		2,397	
その他の地域で上場	49,843		39,850		29,434	
非上場	26,889		23,011		26,816	
	240,999		205,722		175,730	

有価証券が市場価格で計上されており、市場価格が取得原価を上回る場合、取得原価と市場価格の差額は、非合理的な費用なしでは決定できないため、開示されていない。

上記の市場価格はエイチエスピーシーの投資有価証券の価値をヘッジするために締結された取引を考慮に入れていない。当該ヘッジの市場価格が含まれる場合、投資有価証券の有効な価値は150,210百万米ドル(2003年:132,076百万米ドル、2002年:109,204百万米ドル)となる。

	投資有価証券		
	取得原価	引当金	帳簿価額
	百万米ドル		
2004年1月1日現在	131,037	(121)	130,916
増加	247,778	-	247,778
子会社の買収	5,731	-	5,731
処分および償還額	(239,877)	(26)	(239,903)
引当金戻入額	-	20	20
ディスカウントおよびプレミアムの償却	(99)	-	(99)
為替およびその他の変動	4,756	6	4,762
2004年12月31日現在	149,326	(121)	149,205

投資有価証券の帳簿価額を発行体の種類別に分析したものは以下のとおりである。

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル		
売却可能			
米国財務省証券および政府機関債	18,999	19,215	18,574



英国国債	4,411	554	1,064
香港政府債	2,464	1,124	1,042
その他の国債	27,496	26,685	18,067
アセット・バック証券	13,296	7,200	3,697
社債およびその他の証券	78,658	71,626	60,852
	<b>145,324</b>	<b>126,404</b>	<b>103,296</b>
<b>満期保有</b>			
米国財務省証券および政府機関債	3,040	3,637	3,918
米国州および地方公共団体債券	465	573	673
社債およびその他の証券	376	302	38
	<b>3,881</b>	<b>4,512</b>	<b>4,629</b>

以下の表は、過去3年間の12月31日現在の投資有価証券の未実現利益および損失総額を金融商品の種類別に分析したものである。

	売却可能			市場価格
	帳簿価額	未実現利益 総額	未実現損失 総額	
百万米ドル				
<b>2004年12月31日現在</b>				
米国財務省証券および政府機関債	18,999	116	(145)	18,970
英国国債	4,411	-	(2)	4,409
香港政府債	2,464	82	-	2,546
その他の国債	27,496	532	(227)	27,801
アセット・バック証券	13,296	28	(6)	13,318
社債およびその他の証券	78,658	875	(124)	79,409
	145,324	1,633	(504)	146,453
<b>2003年12月31日現在</b>				
米国財務省証券および政府機関債	19,215	224	(155)	19,284
英国国債	554	-	(1)	553
香港政府債	1,124	65	-	1,189
その他の国債	26,685	427	(34)	27,078
アセット・バック証券	7,200	131	(9)	7,322
社債およびその他の証券	71,626	1,007	(113)	72,520
	126,404	1,854	(312)	127,946
<b>2002年12月31日現在</b>				
米国財務省証券および政府機関債	18,574	445	(7)	19,012
英国国債	1,064	4	-	1,068
香港政府債	1,042	70	(2)	1,110
その他の国債	18,067	370	(228)	18,209
アセット・バック証券	3,697	25	(7)	3,715
社債およびその他の証券	60,852	1,146	(121)	61,877
	103,296	2,060	(365)	104,991

上記の表のその他の政府の表示金額には、帳簿価額2,653百万米ドル(2003年:5,847百万米ドル)および市場価格2,657百万米ドル(2003年:5,853百万米ドル)の日本国債が含まれている。

	満期保有			市場価格
	帳簿価額	未実現利益 総額	未実現損失 総額	
百万米ドル				
<b>2004年12月31日現在</b>				
米国財務省証券および政府機関債	3,040	132	(13)	3,159
米国州および地方公共団体債券	465	37	-	502
社債およびその他の証券	376	6	(1)	381
	<b>3,881</b>	<b>175</b>	<b>(14)</b>	<b>4,042</b>
<b>2003年12月31日現在</b>				
米国財務省証券および政府機関債	3,637	121	(40)	3,718
米国州および地方公共団体債券	573	-	-	573
社債およびその他の証券	302	57	(2)	357
	<b>4,512</b>	<b>178</b>	<b>(42)</b>	<b>4,648</b>
<b>2002年12月31日現在</b>				
米国財務省証券および米国政府機関債	3,918	234	(1)	4,151
米国州および地方公共団体債券	673	44	(1)	716
社債およびその他の証券	38	1	-	39
	<b>4,629</b>	<b>279</b>	<b>(2)</b>	<b>4,906</b>

2004年12月31日現在の投資有価証券の満期分析は以下のとおりである。

	帳簿価額	市場価格
	百万米ドル	
<b>売却可能</b>		
1年以内	43,627	43,712
1年超5年以内	64,435	64,849
5年超10年以内	11,137	11,572
10年超	26,125	26,320
	<b>145,324</b>	<b>146,453</b>
<b>満期保有目的</b>		
1年以内	276	277
1年超5年以内	139	145
5年超10年以内	255	275
10年超	3,211	3,345
	<b>3,881</b>	<b>4,042</b>

下表は、2004年12月31日現在の投資負債証券の契約期間および加重平均利回りを分析したものである。

	1年以内		1年超5年以内		5年超10年以内		10年超	
	金額	利回り	金額	利回り	金額	利回り	金額	利回り
	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%	百万 米ドル	%
<b>売却可能</b>								
米国財務省証券および 政府機関債	4,284	2.50	1,724	3.11	1,114	4.48	11,877	4.10
英国国債	-	-	4,411	4.40	-	-	-	-
香港政府債	401	2.74	1,722	3.19	341	4.99	-	-
その他の国債	9,515	3.03	13,901	4.66	3,738	4.33	342	5.85
アセット・バック証券	69	1.45	937	1.81	1,860	0.91	10,430	0.57
社債およびその他の 証券	29,358	2.91	41,740	3.37	4,084	4.98	3,476	2.19
	<u>43,627</u>		<u>64,435</u>		<u>11,137</u>		<u>26,125</u>	
<b>満期保有目的</b>								
米国財務省証券および 政府機関債	122	1.66	90	7.14	169	6.53	2,659	6.34
米国州および地方公 共団 体債券	9	6.85	49	6.26	86	5.55	321	5.31
社債およびその他の 証券	145	2.49	-	-	-	-	231	5.93
	<u>276</u>		<u>139</u>		<u>255</u>		<u>3,211</u>	

アセット・バック証券の満期分布は、契約上の満期日に基づいて上表に示されている。上表における各契約期間の範囲の加重平均利回りは、2004年12月31日に終了した事業年度の年換算された受取利息を同日現在の売却可能負債証券の帳簿価額で除することによって算出されている。当該利回りには関連するデリバティブの影響は含まれていない。

投資有価証券の売却および償還による収益は240,064百万米ドル（2003年：153,910百万米ドル、2002年：77,105百万米ドル）である。これらの売却により実現利益総額215百万米ドル（2003年：182百万米ドル、2002年：247百万米ドル）および実現損失総額28百万米ドル（2003年：21百万米ドル、2002年：77百万米ドル）が計上された。すべての損益が売却可能ポートフォリオからの有価証券の売却により生じている。実現利益および損失は加重平均原価法を用いて算定される。投資勘定からトレーディング勘定に振替えられた有価証券に計上された利益はなかった。

2004年12月31日に終了した事業年度に購入した投資有価証券の原価は247,778百万米ドル（2003年：164,817百万米ドル、2002年：85,837百万米ドル）であった。

## 19 持分証券

	2004年		2003年		2002年	
	帳簿価額	市場価格	帳簿価額	市場価格	帳簿価額	市場価格
百万米ドル						
投資有価証券：						
英国の公認証券取引所に上場	35	54	44	65	14	23
香港で上場	86	207	238	379	241	400
その他の地域で上場	1,493	1,805	1,531	1,757	1,163	1,207
非上場	3,095	3,522	3,577	4,016	2,866	3,127
	4,709	5,588	5,390	6,217	4,284	4,757
その他の有価証券：						
英国の公認証券取引所に上場	645		129		670	
香港で上場	129		20		9	
その他の地域で上場	12,914		7,303		2,576	
非上場	922		37		125	
	19,319		12,879		7,664	

有価証券が市場価格で計上されており、その市場価格が取得原価を上回る場合、取得原価と市場価格の差額は非合理的な費用なしでは決定できないため、開示されていない。

	投資有価証券		
	原価	引当金	帳簿価額
百万米ドル			
2004年1月1日現在	5,738	(348)	5,390
増加	4,388	-	4,388
子会社の買収	39	-	39
処分	(4,708)	26	(4,682)
引当金の戻入	-	72	72
引当金の償却	(19)	19	-
為替およびその他の変動	(548)	50	(498)
2004年12月31日現在	4,890	(181)	4,709

以下の表は、過去3事業年度の12月31日現在の未実現利益および損失総額を分析したものである。

帳簿価額	未実現利益 総額	未実現損失 総額	市場価値
------	-------------	-------------	------

	百万米ドル			
2004年12月31日現在	4,709	891	(12)	5,588
2003年12月31日現在	5,390	858	(31)	6,217
2002年12月31日現在	4,284	603	(130)	4,757

持分投資有価証券には、主にエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションが流動性管理目的で保有するマネー・マーケット・ミューチュアル・ファンドの持分が含まれている。投資有価証券の売却による収益は5,008百万米ドル(2003年:6,117百万米ドル、2002年:1,980百万米ドル)である。売却による実現利益総額365百万米ドル(2003年:281百万米ドル、2002年:215百万米ドル)および実現損失総額65百万米ドル(2003年:43百万米ドル、2002年:9百万米ドル)が計上された。実現利益および損失は加重平均原価法を用いて算定される。投資勘定からトレーディング勘定に振替えられた有価証券に計上された利益はなかった。

2004年12月31日に終了した事業年度に購入された投資有価証券の原価は、4,388百万米ドル(2003年:5,692百万米ドル、2002年:1,748百万米ドル)である。

## 20 合併事業における持分

	2004年
	百万米ドル
2004年1月1日現在	10
留保利益および損失	2
2004年12月31日現在	12

(a)

	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
非銀行の持分	12	10

すべての株式は非上場である。

(b) 2004年12月31日現在のエイチエスピーシーの合併事業は以下のとおりである。

	設立国	主要活動	株主資本におけるエイチエスピーシーの持分	発行済株主資本
フラムリントン・グループ・リミテッド	イングランド	アセット・マネジメント	51%	3百万ポンド

フラムリントン・グループ・リミテッドはエイチエスピーシー・ホールディングスの子会社が所有しており、12月31日までの財務諸表を作成している。主要な事業を展開している国はイングランドである。

エイチエスピーシーは、フラムリントン・グループ・リミテッドの株主資本の50%超を保有しているが、他の株主との契約により、当該事業体の資産および経営に関するエイチエスピーシーの権利を実質的に妨げる長

期的かつ厳格な制限が課されている。しかし、エイチエスピーシーは、引き続き重要な影響力を行使しており、他の株主とともに当該事業体を支配している。

- (c) 合併事業の営業収益合計に対するエイチエスピーシーの持分は44百万米ドル(2003年:36百万米ドル)である。

## 21 関連会社における持分

	2004年
	百万米ドル
2004年1月1日現在	1,263
増加	2,117
のれんの償却	(4)
処分	(98)
留保利益および損失(注記35)	122
為替およびその他の変動	40
<b>2004年12月31日現在</b>	<b>3,440</b>

増加には、暫定的に算定されたのれん566百万米ドルが含まれている。2003年12月31日現在、関連会社の持分にのれんは含まれていない。

(a)

	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
銀行に対する持分	2,879	777
その他	561	486
	<b>3,440</b>	1,263
上場株式(すべて英国および香港以外で上場)	681	367
非上場株式	2,759	896
	<b>3,440</b>	1,263

(b) エイチエスピーシーの主要な関連会社は以下のとおりである。

	財務諸表の 基準日	設立国	主要活動	株主資本 における エイチエ スピー シーの持 分	発行済株主資本
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	2004年9月30日	中華人民 共和国	銀行業務	19.9%	39,070百万人民元

インダストリアル・バンク・カンパニー・リミテッド	2004年9月30日	中華人民共和国	銀行業務	15.98%	3,999百万人民元
ザ・サウジ・ブリティッシュ・バンク	2004年12月31日	サウジアラビア	銀行業務	40%	2,500百万サウジアラビア・リヤル
ザ・キプロス・ポピュラー・バンク・リミテッド <sup>2</sup>	2004年12月31日	キプロス	銀行業務	21.39%	152百万キプロス・ポンド
ブリティッシュ・アラブ・コマーシャル・パブリック・リミテッド・カンパニー	2004年12月31日	イングランド	銀行業務	46.51%	81百万米ドル 32百万ポンド全額 払込済み 5百万ポンド払込なし
エリサ	2004年12月31日	フランス	保険業務	49.99%	65百万ユーロ
ウェルズ・ファーゴ・エイチエスピーシー・トレード・バンク・エヌエー	2004年12月31日	米国	貿易金融	20%	- <sup>3</sup>
エーイーエー・インベスターズエルピー	2004年12月31日	米国	プライベート・エクイティ・インベストメント・ファンド	79.87%	- <sup>4</sup>
パローゲート・リミテッド	2004年12月31日	香港	不動産投資	24.64%	- <sup>1</sup>

1 発行済株主資本は1百万香港ドル未満。

2 ライキ・グループとして取引。

3 発行済株主資本は1百万米ドル未満。

4 リミテッド・パートナーシップ。

上記の関連会社への投資はすべて、エイチエスピーシー・ホールディングスの子会社によって保有されている。

主要な業務を展開している国は設立国と同一である。ただし、ブリティッシュ・アラブ・コマーシャル・バンクは主に中東で業務を展開している。

2004年5月、ハンセン・バンク・リミテッドは、インダストリアル・バンク・カンパニー・リミテッドの15.98%の持分を取得し、2004年8月、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・リミテッドはバンク・オブ・コミュニケーションズ・リミテッドの19.9%の持分を取得した。これらの会社は、エイチエスピーシーが各銀行の取締役会に参加しており、技術支援契約に従って、財務および業務方針の策定を支援しているため、関連会社として会計処理されている。バンク・オブ・コミュニケーションズ・リミテッドに関して、この作業を支援するために多くの職員が出向している。

インダストリアル・バンク・カンパニー・リミテッドに関して、ハンセン・バンク・リミテッドは経営委員会に参加している。バンク・オブ・コミュニケーションズ・リミテッドに関して、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・リミテッドは上級役員報酬および監査委員会に参加している。

インダストリアル・バンク・カンパニー・リミテッドおよびバンク・オブ・コミュニケーションズ・リミテッドの損益に対する持分は、インダストリアル・バンクに関して4ヶ月、バンク・オブ・コミュニケーションズに関して1ヶ月で構成されており、それぞれ買収日から2004年9月30日までの金額である。エイチエスピーシーは、必要な情報の作成を容易にするため、これらの関連会社の損益に対する持分を3ヶ月遅れで会計処理を行っている。

(c) エイチエスピーシーは、上記の関連会社の関連会社の借入資本に対して持分を保有していない。ただし、ブリティッシュ・アラブ・コマーシャル・バンク・リミテッド(エイチエスピーシーは44.5百万米ドルの無担保劣後借入資本の34.66%の持分を保有)、パローゲイト(エイチエスピーシーはローン資本945百万香港ドルの24.64%の持分を保有)、エリサ(エイチエスピーシーは劣後債務55.2百万ユーロの50%の持



分を保有)およびザ・キプロス・ポピュラー・バンク・リミテッド(エイチエスピーシーは発行済社債8.8百万キプロス・ポンドの74%の持分を保有)を除く。エイチエスピーシーは、ウェルズ・ファーゴ・エイチエスピーシー・トレード・バンク・エヌエーの発行済優先株式(1百万米ドル未満)の100%を保有している。エイチエスピーシーは、エイチエスピーシーの株主資本および優先株式持分が保有されるという共同契約により、ウェルズ・ファーゴ・エイチエスピーシー・トレード・バンク・エヌエーの経済持分の40%を保有している。

## 22 その他の利益参加型持分

	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
香港において上場	781	-
英国の公認証券取引所または香港以外で上場	1	4
非上場	99	686
	881	690
上場有価証券の市場価格	1,079	29
銀行におけるその他の利益参加型持分	6	1

	原価	引当金	帳簿価額
	百万米ドル		
2004年1月1日現在	722	(32)	690
増加	184	-	184
為替およびその他の変動	8	(1)	7
2004年12月31日現在	914	(33)	881

## 23 のれんおよび無形資産

2004年12月31日現在ののれんの正味帳簿価額は、負ののれん19百万米ドル(2003年:15百万米ドル)を控除後の金額である。のれんの償却に関して損益計算書への計上額は、負ののれん27百万米ドル(2003年:50百万米ドル)を控除後の金額である。

「増加および子会社の買収」には2004年における事業の取得および子会社の持分の増加により生じるのれんが含まれている。正ののれんは最長20年にわたり償却される。負ののれんは最長5年にわたり損益計算書に貸方計上される。

	のれん	無形資産	合計
	百万米ドル		
2004年1月1日現在の原価	32,674	178	32,852
増加および子会社の買収（注記25）	1,223	111	1,334
為替およびその他の変動	1,535	16	1,551
<b>2004年12月31日現在の原価</b>	<b>35,432</b>	<b>305</b>	<b>35,737</b>
2004年1月1日現在の償却累計額	(4,196)	(16)	(4,212)
損益計算書への計上額	(1,814)	(28)	(1,842)
為替およびその他の変動	(300)	(1)	(301)
<b>2004年12月31日現在の償却累計額</b>	<b>(6,310)</b>	<b>(45)</b>	<b>(6,355)</b>
<b>2004年12月31日現在の正味帳簿価額</b>	<b>29,122</b>	<b>260</b>	<b>29,382</b>
2003年12月31日現在の正味帳簿価額	28,478	162	28,640

## 24 有形固定資産

## (a) エイチエスピーシー

	所有地 および 所有建物	長期賃借 土地および 建物	短期賃借 土地および 建物	設備および 付帯設備	オペレー ティング・ リース資産	合計 <sup>1</sup>
	百万米ドル					
2004年1月1日現在の 原価または評価額	3,647	2,789	2,830	8,212	5,095	22,573
増加	522	1	62	1,243	1,002	2,830
子会社の買収	169	-	-	52	-	221
処分	(138)	(27)	(34)	(441)	(430)	(1,070)
再評価による減価償却 累計額の振替	(14)	(51)	(62)	-	-	(127)
再評価による剰余金	159	530	557	-	-	1,246
為替およびその他の変 動	188	61	16	538	450	1,253
<b>2004年12月31日現在の 原価または評価額</b>	<b>4,533</b>	<b>3,303</b>	<b>3,369</b>	<b>9,604</b>	<b>6,117</b>	<b>26,926</b>
2004年1月1日現在の 減価償却累計額	(115)	(8)	(512)	(5,143)	(1,047)	(6,825)
処分	16	-	16	417	282	731
再評価による減価償却 累計額の振替	14	51	62	-	-	127
損益計算書への計上額	(81)	(59)	(126)	(1,084)	(314)	(1,664)
為替およびその他の変 動	(14)	6	(3)	(370)	(85)	(466)
<b>2004年12月31日現在の 減価償却累計額</b>	<b>(180)</b>	<b>(10)</b>	<b>(563)</b>	<b>(6,180)</b>	<b>(1,164)</b>	<b>(8,097)</b>
<b>2004年12月31日現在の 正味帳簿価額</b>	<b>4,353</b>	<b>3,293</b>	<b>2,806</b>	<b>3,424</b>	<b>4,953</b>	<b>18,829</b>
2003年12月31日現在の 正味帳簿価額	3,532	2,781	2,318	3,069	4,048	15,748

1 上記は、ファイナンス・リースに基づいて保有している資産の正味帳簿価額370百万米ドル(2003年:284百万米ドル)を含んでいる。2004年12月31日に終了した事業年度の減価償却費は10百万米ドル(2003年:8百万米ドル)である。

## (b) エイチエスピーシー・ホールディングス

設備および付帯設備	
百万米ドル	
2004年1月1日現在の原価または評価額	4
増加	1
処分	(1)
<b>2004年12月31日現在の原価または評価額</b>	<b>4</b>
2004年1月1日現在の減価償却累計額	(2)
損益計算書への計上額	(1)
処分	1
<b>2004年12月31日現在の減価償却累計額</b>	<b>(2)</b>
<b>2004年12月31日現在の正味帳簿価額</b>	<b>2</b>
2003年12月31日現在の正味帳簿価額	2

## (c) 非投資不動産

	エイチエスピーシー	
	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
所有土地および建物ならびに長期および短期賃借土地および建物（投資不動産を除く）：		
2004年の評価（2003年：2003年の評価）	8,759	7,473
原価	1,283	1,078
	<b>10,042</b>	<b>8,551</b>
原価基準に基づく所有土地および建物ならびに長期および短期賃借土地および建物は以下のとおりである（投資不動産を除く）：		
原価	8,881	8,285
減価償却累計額	(2,205)	(1,930)
	<b>6,676</b>	<b>6,355</b>

エイチエスピーシーは毎年、非投資不動産を評価している。以下の記載を除き、2004年9月に、エイチエスピーシーの所有不動産および長期賃借不動産ならびに香港のすべての賃借不動産は、現行の使用基準または公開市場価値のいずれか適切な方で再評価されており、少数の特定の不動産は再取得価格（減価償却控除後）で再評価された。当該不動産は、外部の専門鑑定人または専門資格を有する職員により評価され、2004年12月31日現在重要な変更が生じた場合に更新された。

再評価の結果、土地および建物の正味帳簿価額（投資不動産を除く）は1,151百万米ドルの増加（2003年：

311百万米ドルの減少)であった。2004年12月31日現在、1,093百万米ドルの増加(2003年:292百万米ドルの減少)(少数株主持分58百万米ドル(2003年:19百万米ドル)控除後)は準備金に貸方計上された。

「短期賃借土地および建物」には、償却原価で計上される、建物付属設備に分類される資産に関する以下の金額が含まれている。

	原価	減価償却累計額
	百万米ドル	百万米ドル
2004年1月1日現在	942	(323)
増加	60	-
処分	(25)	5
当期費用	-	(26)
為替およびその他の変動	17	(3)
<b>2004年12月31日現在</b>	<b>994</b>	<b>(347)</b>
<b>2004年12月31日現在の正味帳簿価額</b>	<b>647</b>	
2003年12月31日現在の正味帳簿価額	619	

#### (d) 投資不動産

有形固定資産に含まれている投資不動産の鑑定評価額および原価基準で算定された当該不動産の帳簿価額は以下のとおりである。

	2004年		2003年	
	評価額	原価	評価額	原価
	百万米ドル			
所有土地および建物	704	676	310	315
短期および長期賃借土地および建物	459	142	405	144
	<b>1,163</b>	<b>818</b>	715	459

投資不動産は、各年の12月31日現在において、公開市場価格基準で専門鑑定人によって評価されている。香港、マカオ特別行政区および中国本土における投資不動産は、エイチエスピーシーの再評価対象の投資不動産の価額の40%を占めており、香港不動産鑑定士協会の会員であるディーティーゼットによって評価された。再評価の結果、投資不動産の正味帳簿価額は純額で95百万米ドル増加した(2003年:41百万米ドルの減少)。純増加額52百万米ドル(2003年:28百万米ドルの減少)(少数株主持分43百万米ドル(2003年:13百万米ドル)は、2004年12月31日現在、準備金に貸方計上された。

2004年または2003年12月31日現在、エイチエスピーシーが所有している投資不動産はなかった。

#### (e) 顧客ヘリースしたエイチエスピーシーの不動産

2004年12月31日現在、顧客にリースしたエイチエスピーシーの不動産には、オペレーティング・リースに基づき賃貸559百万米ドル(2003年:499百万米ドル)(減価償却累計額59百万米ドル(2003年:52百万米ドル)控除後)が含まれていた。

(f) 自社の活動のために占有する土地および建物

	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
正味帳簿価額	9,136	7,902

(g) オペレーティング・リースの設備の残存価値

オペレーティング・リースの設備の正味帳簿価額には、現行のリース期間終了日現在の予測残存価値が含まれている。以下の期間において、再リースまたは処分により回収される。

	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
1年以内	173	1,262
1年から2年	484	121
2年から5年	1,042	691
5年超	2,073	1,164
エクスポージャー合計	3,772	3,238

オペレーティング・リース取引に関連する残存価値リスクは、その時点での資産の処分または再リースにより実際に回収された、リース期間終了時(残存価値)のリース資産の価値がリースの開始時に予測された残存価値と異なる場合に生じる。残存価値エクスポージャーは、リースの開始時に予測された残存価値の回収可能性を見直すことにより定期的に事業により監視される。これには、再リースの可能性およびリース期間終了時のオペレーティング・リース資産の処分による予測収益の検討が含まれる。リース資産の帳簿価額が残存価値が全額回収できないことにより減損している場合に引当金が設定される。

## 25 投資

## (a) エイチエスピーシー・ホールディングス

	エイチエスピーシー子会社持分	エイチエスピーシー子会社に対する貸付金	エイチエスピーシー子会社の負債証券	貸付金以外の その他投資	合計
	百万米ドル				
2004年1月1日現在	80,501	3,788	-	537	84,826
組替	(1,175)	-	1,175	-	-
増加	3,696	924	710	387	5,717
返済および償還	-	-	-	(365)	(365)
減損引当金	(92)	-	-	-	(92)
子会社の評価増 (注記35)	11,955	-	-	-	11,955
その他変動	-	-	-	22	22
2004年12月31日現在	94,885	4,712	1,885	581	102,063

「エイチエスピーシー子会社に対する貸付金」には、適格資本もしくは規制上の自己資本、および現地の規制当局の同意をもって関連するエイチエスピーシー子会社のみが返済可能である類似の融資が含まれる。取得原価基準に基づいた場合、以下のとおりエイチエスピーシー子会社における持分が含まれていた。

	2004年	2003年
	百万米ドル	
取得原価(引当金283百万米ドル(2003年:191百万米ドル)控除後)	29,842	26,224

## (b) エイチエスピーシー・ホールディングスの主要な子会社は以下のとおりである。

	設立または登録国	主な活動	発行済株主資本
<b>欧州</b>			
シーシーエフ・エスエー(99.99%所有)	フランス	銀行	372百万ユーロ
エイチエフシー・バンク・リミテッド	イングランド	金融サービス	109百万ポンド
エイチエスピーシー・アセット・マネジメント (ヨーロッパ)リミテッド	イングランド	投資銀行	142百万ポンド
エイチエスピーシー・アセット・ファイナンス (UK)リミテッド	イングランド	金融	265百万ポンド
エイチエスピーシー・バンク・エーエス	トルコ	銀行	277十億トルコ・リラ
エイチエスピーシー・バンク・マルタ・ピーエルシー(70.03%所有)	マルタ	銀行	9百万マルタ・リラ
エイチエスピーシー・バンク・ミドル・イースト・リミテッド	ジャージー島	銀行	331百万米ドル
エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー (直接所有)	イングランド	銀行	797百万ポンド
エイチエスピーシー・ゴヤーツェラー・バンク・アーゲー	スイス	プライベート・バンキング	95百万スイス・フラン



エイチエスピーシー・インシュアランス・ブローカーズ・リミテッド	イングランド	保険	2.8百万ポンド
エイチエスピーシー・ライフ(UK)リミテッド	イングランド	保険	94百万ポンド
エイチエスピーシー・プライベート・バンク(ガーンジー)リミテッド	ガーンジー島	プライベート・バンキング	5百万米ドル <sup>1</sup>
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	スイス	プライベート・バンキング	683百万スイス・フラン
エイチエスピーシー・プライベート・バンク(UK)リミテッド(旧エイチエスピーシー・リパブリック・バンク(UK)リミテッド)	イングランド	プライベート・バンキング	152百万ポンド
エイチエスピーシー・トリンカウス・アンド・ブルクハルト・カーゲーアーアー(リミテッド・パートナーシップ、持分73.47%所有)	ドイツ	銀行	70百万ユーロ
<b>香港</b>			
ハンセン・バンク・リミテッド(62.14%所有)	香港	銀行	9,559百万香港ドル
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	香港	保険	125百万香港ドル
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	バミューダ	退職給付および生命保険	327百万香港ドル
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	香港	銀行	22,494百万香港ドル
<b>アジア太平洋の他の地域</b>			
エイチエスピーシー・バンク・オーストラリア・リミテッド	オーストラリア	銀行	811百万豪ドル
エイチエスピーシー・バンク・エジプト・エスエーイー(94.53%所有)	エジプト	銀行	500百万エジプト・ポンド
エイチエスピーシー・アセット・マネジメント(台湾)リミテッド	台湾	投資銀行	788百万台湾ドル
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	114百万リンギット
<b>北米</b>			
ザ・バンク・オブ・バミューダ・リミテッド	バミューダ	金融サービス	30百万米ドル
エイチエスピーシー・バンク・カナダ	カナダ	銀行	1,125百万カナダ・ドル
エイチエスピーシー・バンク・ユーエスエー・エヌエー	米国	銀行	2百万米ドル
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション	米国	金融サービス	1,100百万米ドル
エイチエスピーシー・メキシコ・エスエー(99.74%所有)	メキシコ	銀行	3,399百万メキシコ・ペソ
エイチエスピーシー・セキュリティーズ(ユーエスエー)インク	米国	投資銀行	- <sup>2</sup>
エイチエスピーシー・テクノロジー・アンド・サービス(ユーエスエー)インク	米国	テクノロジー	- <sup>2</sup>
<b>南米</b>			
エイチエスピーシー・バンク・アルゼンチン・エスエー(99.99%所有)	アルゼンチン	銀行	1,110百万アルゼンチン・ペソ
エイチエスピーシー・バンク・ブラジル・エスエー・バンコ・マルチプロ	ブラジル	銀行	1,761百万ブラジル・レアル
エイチエスピーシー・ラ・ブエノス・アイレス・セグロス・エスエー(99.52%所有)	アルゼンチン	保険	44百万アルゼンチン・ペソ
エイチエスピーシー・セグロス(ブラジル)エスエー(97.90%所有)	ブラジル	保険	194百万ブラジル・レアル
マキシマ・エスエー・エーエフジェーピー(59.99%所有)	アルゼンチン	年金ファンド運用	84百万アルゼンチン・ペソ

1 エイチエスピーシーはまた、発行済償還可能優先株式資本17百万米ドルを100%保有している。

2 発行済株式資本は1百万米ドル未満。

上記の子会社はすべて連結に含まれている。

すべてのエイチエスピーシーの子会社の詳細については、英国の会社登記所に提出される次年度のエイチエスピーシー・ホールディングスの年次報告書に添付される予定である。

別途記載されている場合を除き、上記子会社の発行済株式資本はエイチエスピーシーにより100%所有されており、エイチエスピーシー・ホールディングスの子会社が保有している。毎年6月30日までの財務諸表が作成されているエイチエスピーシー・バンク・アルゼンチン・エスエー、エイチエスピーシー・ラ・ブエノス・アイレス・セグロス・エスエーおよびマキシマ・エスエー・エーエフジェーピーを除き、上記の子会社はすべて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国は設立国と同一である。ただし、エイチエスピーシー・バンク・ミドル・イースト・リミテッドは主に中東で業務を展開しており、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。

### (c) 買収

2004年において、エイチエスピーシーは、以下の子会社または事業の買収を行い、取得法を用いて会計処理された。

- ( ) 2004年2月18日、エイチエスピーシーはザ・バンク・オブ・バミューダの株式資本全額を現金対価1,224百万米ドルで取得した。当該取得により約651百万米ドルが生じている。
- ( ) 2004年5月31日、エイチエスピーシーの完全所有子会社であるエイチエスピーシー・バンク・カナダは、インテサ・バンク・カナダを現金対価88百万米ドルで取得した。当該取得による約は生じなかった。
- ( ) 2004年12月22日、エイチエスピーシーの子会社であるグルポ・フィナンシエロ・エイチエスピーシー・エスエー・デ・シーヴィーは、アリアンツ・レンタス・ヴィタリシアスを30百万米ドルの現金対価で取得した。当該取得により約7百万米ドルが生じている。
- ( ) 2004年11月9日、エイチエスピーシーの完全所有子会社エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーは、マークス・アンド・スペンサー・リテール・ファイナンシャル・サービス・ホールディングス・リミテッドおよびその子会社の100%を現金対価1,044百万米ドルで取得した。当該取得により509百万米ドルの約が生じている。
- ( ) 2004年8月19日、エイチエスピーシーの完全所有子会社であるエイチエスピーシーバンク・ブラジル・エスエー・バンコ・マルチプロは、インダスバル・マルチストック・グループの消費者金融事業を現金対価126百万米ドルで取得した。当該取得により約50百万米ドルが生じている。
- ( ) 2004年9月22日、エイチエスピーシーの完全所有子会社であるザ・バンク・オブ・バミューダ・リミテッドは、ビーオーイー・インターナショナル・ファンド・サービス・リミテッドおよびビーオーイー・インターナショナル・ファンド・マネジャーズ・リミテッドの株式資本全額を現金対価5百万米ドルで取得した。当該取得により約4百万米ドルが生じている。
- ( ) 2004年11月29日、エイチエスピーシーの完全所有子会社であるエイチエスピーシー・バンク・ブラジル・エスエー・バンコ・マルチプロは、クレディマトネ・エスエーを現金対価11百万米ドルで取得した。当該取得により約11百万米ドルが生じている。
- ( ) 既存の子会社に対する持分の増加は下表からは除外されている。2004年4月20日、エイチエスピーシーは、エイチエスピーシー・ゴヤーツェラー・バンク・アーゲーの持分を現金対価17百万米ドルで93.51%から100%に増加させた。当該取得により約5百万米ドルが生じている。

取得日現在の資産および負債ならびに支払対価合計は下表に記載されている。下表における調整は主に、取得した金融商品および有形固定資産の公正価値の認識を反映させた再評価ならびに引当金およびその他負債に対する調整を示している。

取得した資産および負債の公正価値は、公正価値評価プロセス完了まで暫定的に算定されている。

	帳簿価額	会計方針による調整	再評価	公正価値
	百万米ドル			
<b>買収日現在</b>				
現金および中央銀行預け金	74	-	-	74
他行から回収中の項目	23	-	-	23
銀行に対する貸付金 <sup>1</sup>	6,020	-	-	6,020
顧客に対する貸付金	7,729	-	51	7,780
負債証券	5,720	-	11	5,731
持分証券	34	-	5	39
有形固定資産	145	-	76	221
その他資産項目	1,241	6	(4)	1,243
銀行からの預金	(1,429)	-	-	(1,429)
顧客からの預金	(15,076)	-	(90)	(15,166)
発行済負債証券	(869)	-	10	(859)
負債性および費用性引当金	(54)	-	(29)	(83)
その他負債項目	(2,223)	-	(61)	(2,284)
取得した純資産	1,335	6	(31)	1,310
以下に帰属するのれん：				
子会社（注記23）				1,218
取得原価を含む対価合計				2,528

<sup>1</sup> 現金同等物残高40百万米ドルが含まれている。

## 26 その他資産

	2004年	2003年
	百万米ドル	
金地金	3,180	2,230
時価評価されるオフバランスの金利、為替レートおよび株式契約から生じる資産(利益を含む)	32,188	27,652
当期還付税額	219	190
繰延税金(注記31a)	2,581	2,942
保険契約者に帰属する長期保険資産	19,618	15,634
その他	15,712	14,480
	<b>73,498</b>	<b>63,128</b>

長期保険契約および退職基金に関連する正味有形資産の内訳は以下のとおりである。

	2004年	2003年
	百万米ドル	
銀行に対する貸付金 - エイチエスピーシー・グループ会社	376	299
負債証券	9,772	8,070
持分証券	6,483	5,301
その他資産	3,371	2,157
前払金および未収収益	109	93
その他負債	(493)	(286)
	<b>19,618</b>	<b>15,634</b>
保有自己株式	157	140
合計(注記30)	<b>19,775</b>	<b>15,774</b>

保有自己株式は留保利益から控除される(注記35参照)。これらの自己株式は、注記30の保険契約者に帰属する長期保険契約負債と調整するため、上記に含まれていた。

[次へ](#)

## 27 銀行からの預金

	2004年	2003年
	百万米ドル	
要求払い	25,420	25,066
定期または通知払い(満期までの残存期間別)		
3ヶ月以内であるが要求払いでないもの	45,723	34,313
3ヶ月超1年以内	6,944	5,299
1年超5年以内	3,509	4,192
5年超	1,943	1,556
	83,539	70,426
以下の金額が含まれる:		
関連会社に対する債務	80	28

銀行からの預金の地域別内訳は以下のとおりである。

	2004年			2003年		
	利付	無利息	合計	利付	無利息	合計
	百万米ドル					
欧州	51,412	3,792	55,204	42,697	4,803	47,500
香港	3,164	1,161	4,325	3,716	1,061	4,777
その他のアジア太平洋地域	6,648	1,398	8,046	5,700	1,267	6,967
北米	13,717	1,567	15,284	9,564	790	10,354
南米	578	102	680	812	16	828
	75,519	8,020	83,539	62,489	7,937	70,426

預金が計上されている事務所の所在地ごとに、預金の地域別分析が行われている。

## 28 顧客からの預金

	2004年	2003年
	百万米ドル	
要求払い	397,151	323,250
定期または通知払い(満期までの残存期間別)		
3ヶ月以内であるが要求払いではないもの	242,630	210,717
3ヶ月超1年以内	30,825	24,061
1年超5年以内	18,954	13,183
5年超	4,191	1,919
	693,751	573,130
以下の金額が含まれる:		
合併会社に対する債務	16	25
関連会社に対する債務	965	439

顧客からの預金の地域別内訳は以下のとおりである。

	2004年			2003年		
	利付	無利息	合計	利付	無利息	合計
百万米ドル						
欧州	261,110	31,803	292,913	215,356	27,368	242,724
香港	163,669	14,699	178,368	152,505	11,519	164,024
その他のアジア太平洋地域	67,861	10,752	78,613	58,651	6,790	65,441
北米	111,326	21,574	132,900	79,112	14,884	93,996
南米	9,017	1,940	10,957	5,533	1,412	6,945
	612,983	80,768	693,751	511,157	61,973	573,130

顧客からの預金が計上されている事務所の所在地ごとに、顧客からの預金の地域別分析が行われている。

## 29 発行済負債証券

	2004年	2003年
	百万米ドル	
社債およびメディアム・ターム・ノート(償還までの残存期間別)		
1年以内	34,987	29,979
1年超2年以内	25,808	16,950
2年超5年以内	49,985	33,578
5年超	23,318	30,081
	134,098	110,588
その他発行済負債証券(償還までの残存期間別)		
3ヶ月以内	54,402	30,115
3ヶ月超1年以内	10,052	3,716
1年超5年以内	8,753	8,726
5年超	1,288	417
	208,593	153,562

下表は、当初の満期が1年超の社債およびメディアム・ターム・ノートを分析したものである。

	2004年	2003年
	百万米ドル	
<b>固定金利:</b>		
8.875%転換率調整可能資本証券ユニット	594	609
社債 - 8.375% : 2007年まで	100	102
ニューヨーク連邦住宅貸付銀行(「FHLB」)からの借入金 2.01%から7.24% : 2005年から2033年まで	13	17
上位債 3.99% : 2044年まで	557	-
<b>担保付債務:</b>		
1.14%から3.99% : 2005年から2008年まで	2,805	3,665
4.00%から4.99% : 2005年から2006年まで	401	445
5.00%から5.49% : 2005年から2007年まで	533	555
5.50%から5.99% : 2005年まで	105	411
7.00%から7.49% : 2005年まで	206	665
7.50%から7.99% : 2005年まで	11	17
8.00%から8.99% : 2005年まで	12	18
<b>その他の固定金利上位債:</b>		
2.15%から3.99% : 2005年から2010年まで	8,378	4,014

4.00%から4.99% : 2005年から2023年まで	11,685	8,373
5.00%から5.49% : 2005年から2023年まで	5,358	5,052
5.50%から5.99% : 2005年から2024年まで	7,495	6,375
6.00%から6.49% : 2005年から2033年まで	9,074	9,834
6.50%から6.99% : 2005年から2033年まで	9,779	9,442
7.00%から7.49% : 2005年から2032年まで	6,876	6,917
7.50%から7.99% : 2005年から2032年まで	8,002	7,968
8.00%から9.25% : 2005年から2012年まで	3,694	3,636
	<b>75,678</b>	68,115
<b>固定金利</b>	<b>75,678</b>	68,115
<b>変動金利 :</b>		
担保付債務 - 2.52%から5.15% : 2005年から2010年まで	19,743	26,363
その他の変動金利上位債 2.16%から6.07% : 2005年から2018年まで	10,571	8,506
担保付債務 0.96%から2.61% : 2006年から2036年まで	10,291	30
FHLBからの借入金 - 2.02%から3.99% : 2006年から2008年まで	5,000	-
証券化 7.97% : 2005年から2009年まで	3,327	-
その他の変動金利上位債 - 2.20%から2.60% : 2005年から2040年まで	890	175
その他	8,598	7,399
	<b>134,098</b>	110,588



## 30 その他の負債

	2004年	2003年
	百万米ドル	
有価証券のショート・ポジション		
負債証券：		
国債	33,278	23,881
その他公共債	-	27
その他負債証券	6,604	3,856
	39,882	27,764
短期国債およびその他適格手形	3,980	935
持分証券	2,598	1,428
	46,460	30,127
時価評価されるオフバランスの金利、為替レートおよび株式契約から生じる負債(損失を含む)	35,394	28,534
当期税金	1,654	2,069
ファイナンス・リースに基づく債務	695	585
エイチエスピーシー・ホールディングスの未払配当金	4,205	3,936
保険契約者に帰属する長期保険負債(注記26)	19,775	15,774
その他の負債	15,132	13,644
	123,315	94,669
以下の有価証券に関連する負債証券のショート・ポジション		
- 1年以内	1,316	1,317
- 1年以上	38,566	26,447
	39,882	27,764
- 上場	36,972	23,986
- 非上場	2,910	3,778
	39,882	27,764
以下に期日が到来するファイナンス・リース債務		
- 1年以内	25	25
- 1年超5年以内	40	20
- 5年超	630	540
	695	585

## 31 負債性および費用性引当金

## (a) 繰延税金

	エイチエスピーシー	エイチエスピーシー ・ホールディングス
	百万米ドル	
2004年1月1日現在	(1,272)	93
損益計算書への計上額/(戻入額)(注記7)	890	(18)
買収および処分による変動	(32)	-
換算およびその他の変動	(101)	-
<b>2004年12月31日現在</b>	<b>(515)</b>	<b>75</b>

	エイチエスピーシー		エイチエスピーシー・ホールディングス	
	2004年	2003年	2004年	2003年
百万米ドル				
「負債性および費用性引当金」に含まれるもの	2,066	1,670	75	93
「その他資産」(注記26)に含まれるもの	(2,581)	(2,942)	-	-
正味繰延税金(資産)/引当金	(515)	(1,272)	75	93
内訳:				
加速減価償却	88	116	-	-
リース収益の一時差異	1,921	1,586	-	-
貸倒引当金	(2,407)	(2,828)	-	-
繰越欠損金の控除	(115)	(231)	-	-
その他短期一時差異	(2)	85	75	93
	(515)	(1,272)	75	93

引当金が設定されていない重要な繰延税金負債はない。

2004年12月31日現在、トレーディング損失、損益計算書に計上された控除可能費用であるが税務上損金不算入費用、ならびに便益の回収可能性が低いと考えられるため認識されていないキャピタル・ロスに関して、将来の税務上の便益となる可能性のある約973百万米ドル(2003年:963百万米ドル)が存在する。

## (b) その他負債性および費用性引当金

年金およびその他退職後債務に関する引当金	偶発債務および契約債務引当金	保険契約準備金	その他引当金	合計
百万米ドル				

2004年1月1日現在	1,382	735	2,159	802	5,078
追加引当金/引当金の増加 <sup>1</sup>	147	27	812	258	1,244
子会社の買収	46	20	-	16	82
引当金取崩額	(68)	(119)	(603)	(333)	(1,123)
換算およびその他変動	230	128	(162)	55	251
2004年12月31日現在	1,737	791	2,206	798	5,532

1 「その他引当金」の増加は、空室引当金に関する割引のアンワインディング12百万米ドル(2003年:9百万米ドル)およびブラジルでの労働請求に関する引当金19百万米ドル(2003年:18百万米ドル)を含む。

「偶発債務および契約債務引当金」には、一部の個人年金制度の売却に関する潜在的な補償費用に対する引当金54百万米ドル(2003年:16百万米ドル)が含まれている。これは事項の一部から推定される保険数理計算の結果であり、費用発生の時期は個々の請求の和解により異なる。

「その他引当金」には以下が含まれる。

- ( ) 不利な不動産契約に対する引当金202百万米ドル(2003年:203百万米ドル)のうち66百万米ドル(2003年:72百万米ドル)は、エイチエスピーシーが2002年にカナリー・ワーフへ転居したことにより、空室となった賃貸不動産に関する割引将来費用に関するものである。引当金には、新規テナントが見つかるまでの期間の賃料、未払賃料と比較した予想受取賃料の不足額、テナントの注目を引くための建物の改装の費用が含まれている。市場家賃の変動の不確実性により、新規テナントの獲得および賃料改定の時期が遅延している。
- ( ) エイチエスピーシーのブラジルでの事業における労働、民事および財務上の訴訟に対する引当金は、231百万米ドル(2003年:286百万米ドル)である。これは、銀行を退職した従業員による労働および時間外労働訴訟請求に係るものである。引当金は、予想退職従業員数、彼らの個別の給与および過去の傾向に基づいている。これらの請求に対する合意時期については、未定である。

## 32 劣後債務

	2004年	2003年
	百万米ドル	
永久劣後借入資本:		
その他のエイチエスピーシー	3,686	3,617
期限付劣後借入資本:		
エイチエスピーシー・ホールディングス	9,669	5,970
その他のエイチエスピーシー	13,131	11,610
	22,800	17,580
劣後債務合計:		
エイチエスピーシー・ホールディングス	9,669	5,970
その他のエイチエスピーシー	16,817	15,227
	26,486	21,197
期限付劣後借入資本:		
- 1年以内	749	858
- 1年超2年以内	807	718
- 2年超5年以内	2,941	1,863
- 5年超	18,303	14,141
	22,800	17,580

エイチエスピーシー・ホールディングスの劣後借入合計は以下のとおりである。

		2004年	2003年
		百万米ドル	
<b>第三者に対する債務</b>			
償還期限が1年超の債務の金額			
2,000百万ユーロ	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2014年 <sup>1</sup>	2,730	-
1,400百万米ドル	劣後債、金利5.25%、満期2012年	1,394	1,394
1,000百万ユーロ	劣後債、金利5.375%、満期2012年	1,360	1,257
650百万ポンド	劣後債、金利5.75%、満期2027年	1,250	1,153
1,000百万米ドル	劣後債、金利7.5%、満期2009年	999	999
488百万米ドル	劣後債、金利7.625%、満期2032年	481	-
250百万ポンド	劣後債、金利9.875%、満期2018年 <sup>2</sup>	478	440
300百万ユーロ	劣後債、金利5.5%、満期2009年	409	378
350百万米ドル	ステップ・アップ条項付変動金利劣後債、満期2010年 <sup>1</sup>	350	349
222百万米ドル	劣後債、金利7.35%、満期2032年	218	-
		9,669	5,970

## エイチエスピーシー子会社に対する債務

償還期限が1年超の債務の金額

2004年

2003年

百万米ドル

1,400百万ユーロ	固定/変動金利劣後債、金利5.3687%、満期2043年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ユーロ2)エルピー	1,894	1,748
1,350百万米ドル	累積ステップ・アップ条項付劣後債、金利9.547%、満期2040年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ドル1)エルピー	1,338	1,338
1,250百万米ドル	固定/変動金利劣後債、金利4.61%、満期2043年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ドル2)エルピー	1,238	1,237
750百万ユーロ	固定/変動金利劣後債、金利5.13%、満期2044年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ユーロ3)エルピー	1,012	-
500百万ポンド	累積ステップ・アップ条項付劣後債、金利8.208%、満期2040年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ポンド1)エルピー	958	884
900百万米ドル	累積ステップ・アップ条項付劣後債、金利10.176%、満期2040年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ドル1)エルピー	891	889
600百万ユーロ	累積ステップ・アップ条項付劣後債、金利8.03%、満期2040年 - エイチエスピーシー・キャピタル・ファンディング(ユーロ1)エルピー	812	749
		8,143	6,845
		17,812	12,815

2004年

2003年

百万米ドル

## エイチエスピーシー・ホールディングスの期限付劣後借入資本の償還期限

- 2年超5年以内

1,408

-

- 5年超

16,404

12,815

17,812

12,815

- 1 期限前償還条項付変動金利劣後債(満期2014年)およびステップ・アップ条項付変動金利劣後債(満期2010年)の金利マージンは、それぞれ2009年9月および2005年4月から0.5%上昇する。当該社債は、金融サービス機構の事前の同意をもって、借り手の選択によりステップ・アップ日付から返済可能である。
- 2 劣後債(金利9.875%、満期2018年)の金利は、2013年4月に( )9.875%または( )関連するベンチマークである自己株式の利回りに2.5%を加えたもののいずれか高い方に変更される。当該社債は、額面で2013年4月に償還可能であり、1998年4月から、金融サービス機構の事前の同意をもって、関連する自己株式のベンチマーク償還利回りに基づく金額での償還が認められる。

2004年12月31日現在、エイチエスピーシーのその他劣後借入は以下のとおりである。

2004年

2003年

百万米ドル

1,200百万米ドル	変動金利永久第一次キャピタル劣後債	1,200	1,200
1,000百万米ドル	劣後債、金利4.625%、満期2014年	997	-
1,000百万米ドル	劣後債、金利5.875%、満期2034年	993	-
500百万ポンド	劣後債、金利5.375%、満期2033年	964	893
600百万ユーロ	期限前償還条項付劣後債、金利4.25%、満期2016年 <sup>1</sup>	819	756
750百万米ドル	変動金利永久第一次キャピタル・ノート	750	750
350百万ポンド	期限前償還条項付ステップ・アップ条項付劣後債、金利 5.375%、満期2030年 <sup>2</sup>	677	-
350百万ポンド	期限前償還条項付変動金利劣後債、満期2017年 <sup>3</sup>	677	625
350百万ポンド	期限前償還条項付劣後債、金利5%、満期2023年 <sup>4</sup>	676	625
300百万ポンド	劣後債、金利6.5%、満期2023年	577	532
500百万米ドル	変動金利永久第一次キャピタル・ノート	500	500
500百万米ドル	劣後債、金利7.625%、満期2006年	500	500
400百万米ドル	劣後債、金利8.625%、満期2004年	-	400
225百万ポンド	劣後債、金利6.25%、満期2041年	432	399
375百万米ドル	ステップ・アップ条項付変動金利劣後債、満期2009年 <sup>5</sup>	-	375
200百万ポンド	劣後債、金利9%、満期2005年	385	357
300百万米ドル	信託優先証券、金利10%、満期2030年	306	329
300百万米ドル	変動金利永久第一次キャピタル・ノート(シリーズ3)	300	300
300百万米ドル	劣後債、金利6.95%、満期2011年	300	300
300百万米ドル	劣後債、金利7.65%、満期2025年 <sup>8</sup>	300	299
300百万米ドル	劣後債、金利7%、満期2006年	300	299
150百万ポンド	ステップ・アップ条項付永久劣後債、金利9.25% <sup>6</sup>	290	268
150百万ポンド	ステップ・アップ条項付永久劣後債、金利8.625% <sup>7</sup>	290	268
250百万米ドル	劣後債、金利5.875%、満期2008年	237	233
24,800百万円	固定金利劣後ローン、金利5.0%~5.5%、満期2004年	-	232
250百万米ドル	劣後債、金利7.20%、満期2097年	216	216
200百万米ドル	信託優先証券、金利8.25%、満期2031年	204	209
200百万米ドル	信託優先証券、金利7.50%、満期2031年	203	207
608百万ブラジル・レアル	劣後債、満期2008年	229	210
200百万米ドル	劣後債、金利6.625%、満期2009年	200	200
200百万米ドル	資本証券、金利7.808%、満期2026年	200	200
200百万米ドル	資本証券、金利8.38%、満期2027年	200	200
	各200百万米ドル未満のその他の劣後債務	2,895	3,345
		<b>16,817</b>	<b>15,227</b>

劣後借入資本は満期日に額面で返済されるが、一般に金融サービス機構の同意をもって、その一部は借り手の選択により満期日より前に返済可能で、額面価額を上回る価額で返済される場合もある。変動金利借入資本の金利は銀行間取引金利に関連している。残りの劣後借入資本に係る支払利息は、9.25%以下の金利に固定されている。

1 期限前償還条項付劣後債(金利4.25%)の金利は、2011年3月に3ヶ月物ユーロLIBORに1.05%を加えたものに変更される。

2 期限前償還条項付ステップ・アップ条項付劣後債(金利5.375%、満期2030年)の金利は、2025年11月に3ヶ月物ポンドLIBORに1.50%を加えたものに変更される。

- 3 期限前償還条項付変動金利劣後債の金利は、2012年6月まで5.75%に固定されている。その後の年利は、英国5年債の償還利回りに1.70%を加えたものとなる。
- 4 期限前償還条項付劣後債(金利5%)の金利は、2018年3月に英国5年債の償還利回りに1.80%を加えた年利に変更される。
- 5 ステップ・アップ条項付変動金利劣後債(満期2009年)は2004年8月に期限前償還され、借り手により償還された。
- 6 ステップ・アップ条項付永久劣後債(金利9.25%)の金利は、2006年12月に、その後の各5年間の英国5年債の利回りに2.15%を加えた年利に変更される。
- 7 ステップ・アップ条項付永久劣後債(金利8.625%)の金利は、2007年12月に、その後の各5年間の英国5年債の利回りに1.87%を加えた年利に変更される。
- 8 劣後債(金利7.65%)は、2007年5月に個々の保有者の選択により償還可能である。

脚注1から7はすべて、金融サービス機構の事前の同意をもって、借り手の選択により、金利変更日ならびにその後の金利更改日および一部は金利支払日に償還可能な債券に関連している。

## 33 少数株主持分 非資本性

子会社により発行された優先株式：

		2004年	2003年
		百万米ドル	
1,400百万ユーロ	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利5.3687% <sup>1</sup>	1,908	1,763
700百万ポンド	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利5.844% <sup>2</sup>	1,354	1,250
1,350百万米ドル	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券シリーズ1、金利9.547% <sup>1</sup>	1,338	1,338
1,250百万米ドル	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利4.61% <sup>1</sup>	1,250	1,250
750百万ユーロ	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利5.13% <sup>1</sup>	1,025	-
500百万ポンド	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利8.208% <sup>1</sup>	958	884
900百万米ドル	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、シリーズ2、金利10.176% <sup>1</sup>	889	889
600百万ユーロ	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利8.03% <sup>1</sup>	812	749
300百万ポンド	非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券、金利5.862% <sup>2</sup>	580	-
150百万米ドル	累積変動金利優先株式シリーズDの25%の持分を表象する預託株式 <sup>3</sup>	150	150
150百万米ドル	累積優先株式 <sup>4</sup>	150	150
125百万米ドル	譲渡可能ドイツオークション・レート証券優先株式シリーズAおよびB <sup>5</sup>	125	125
125百万カナダ・ドル	非累積償還可能クラス1優先株式シリーズA	104	96
75百万米ドル	累積優先株式	75	75
		10,718	8,719

1 「ステップ・アップ条項付永久優先証券」注記(a)「エイチエスピーシー・ホールディングスによる保証」を参照。

2 「ステップ・アップ条項付永久優先証券」注記(b)「エイチエスピーシー・バンクによる保証」を参照。

3 優先株式は、エイチエスピーシー・ユーエスエー・インクの選択により、1999年7月1日以降、全部または一部を額面で償還された。

4 優先株式は、エイチエスピーシー・ユーエスエー・インクの選択により、2007年10月1日以降いつでも、全部または一部について額面で償還可能である。

5 各シリーズの優先株式は、エイチエスピーシー・ユーエスエー・インクの選択により、配当支払日に全部または一部について額面で償還可能である。

すべての優先株式の償還には金融サービス機構への事前同意および関連ある場合には現地の銀行規制当局の同意が必要である。

ステップ・アップ条項付永久優先証券

(a) エイチエスピーシー・ホールディングスによる保証

7種類の非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券(脚注1)はジャージー・リミテッド・パートナーシップにより発行され、エイチエスピーシー・ホールディングスが劣後ベースで保証を提供している。発行収入は、劣後債の発行によりリミテッド・パートナーシップからエイチエスピーシー・ホールディングスに融資された。優先証券はエイチエスピーシーの革新的Tier 1資本としての条件を満たしている。優先証券は保証とともに、エイチエスピーシー・ホールディングスの非累積永久優先株式を購入した場合の権利と同等である。配当請求権および資本分配請求権ならびにエイチエスピーシー・ホールディングスの清算時の残余財産分配請求権を投資家に提供することを目的としている。

優先証券には償還日が定められていないが、リミテッド・パートナーシップのジェネラル・パートナーの選択により、それぞれ2014年、2010年、2013年、2016年、2030年、2015年および2012年に償還可能である。償



還されない場合、未払分配金は段階的に利率が上昇する変動金利となり、ポンド建て発行の場合には、その後各5年間の5年物ベンチマーク英国債にマージンを加えた金額となる。英国の銀行規制当局またはその他の要件により分配金の支払いが禁止されている場合、支払によりエイチエスピーシーが自己資本比率基準を満たすことができなくなる場合、またはエイチエスピーシー・ホールディングスが(定義されるとおりの)十分な分配可能な剰余金を保有していない場合には分配金の支払いが制限される。

エイチエスピーシー・ホールディングスは、優先証券の分配金全額の支払いが特定の状況により禁止された場合、分配金が全額支払われるまで、普通株式の配当またはその他の分配を支払わない、あるいは普通株式の買戻しまたは償還を行わないという契約を締結している。

( )エイチエスピーシーの自己資本比率合計が必要な最低自己資本比率を下回った場合、または  
( )取締役がエイチエスピーシー・ホールディングスの財政状態の悪化を考慮して近い将来において  
( )が発生すると予想する場合、優先証券はすべての重要な点において、優先証券および保証を合わせたものと同一の経済条件を有する、エイチエスピーシー・ホールディングスの優先株式に転換される。

(b) エイチエスピーシー・バンクによる保証

2種類の非累積ステップ・アップ条項付永久優先証券(脚注2)は、ジャージー・リミテッド・パートナーシップにより発行され、エイチエスピーシー・バンクが劣後ベースで保証を提供している。発行収入は、劣後債の発行によりリミテッド・パートナーシップからエイチエスピーシー・バンクに融資された。優先証券は、単独および連結ベースでエイチエスピーシーおよびエイチエスピーシー・バンクの革新的Tier 1資本としての条件を満たしている。優先証券は保証とともに、エイチエスピーシー・バンクの非累積永久優先株式を購入した場合の権利と同等である。利益配当請求権および資本分配請求権ならびにエイチエスピーシー・バンクの清算時の残余財産分配請求権を投資家に提供することを目的としている。

発行済優先証券には償還日が定められていないが、リミテッド・パートナーシップのジェネラル・パートナーの選択により、それぞれ2031年および2020年に償還可能である。償還されない場合、未払分配金は利率が段階的に上昇する変動金利となる。上記のエイチエスピーシーと同様に、エイチエスピーシー・バンクも分配金の支払いが制限される場合がある。また上述のエイチエスピーシー・ホールディングスと類似する禁止事項がエイチエスピーシー・バンクに付されている。

( )優先証券の発行がそれぞれ2048年11月または2049年4月に未償還の場合、あるいは( )単独および連結ベースでエイチエスピーシー・バンクの必要な自己資本比率が規制自己資本比率を下回る場合、あるいは( )エイチエスピーシー・バンクの財政状態の悪化を考慮して、取締役が( )が近い将来に発生すると予想する場合、優先証券はすべての重要な点において優先証券および保証を合わせたものと同一の経済条件を有する、エイチエスピーシー・バンクの優先株式に転換される。

### 34 払込済株式資本

#### 授権株式資本

2004年、2003年および2002年12月31日現在のエイチエスピーシー・ホールディングスの授権普通株式資本は7,500百万米ドルであり、1株当たり額面0.50米ドルの普通株式15,000百万株に区分されていた。また、授権無議決権後配株式資本は301,500ポンドであり、1株当たり額面1ポンドの無議決権後配株式301,500株に区分されていた。

2004年、2003年および2002年12月31日現在のエイチエスピーシー・ホールディングスの授権優先株式資本は1株当たり額面0.01ポンドの非累積優先株式10百万株、1株当たり額面0.01米ドルの非累積優先株式10百万株、および1株当たり額面0.01ユーロの非累積優先株式10百万株に区分されていた。

#### 発行済株式資本

	エイチエスピーシー・ ホールディングスの 普通株式数	百万米ドル
2004年1月1日現在	10,960,018,480	5,481
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの 8.875%転換率調整可能資本証券ユニットの早期償還に伴い発 行された株式	1,590,319	1
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション株式制度 に基づいて発行された株式	293,254	-
クエストに対して発行された株式	1,079,099	-
その他の従業員株式制度に基づいて発行された株式	49,052,156	25
配当金の代わりに発行された株式	160,042,242	80
<b>2004年12月31日現在</b>	<b>11,172,075,550</b>	<b>5,587</b>
2003年1月1日現在	9,480,820,796	4,741
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収に 基づいて発行された株式	1,273,297,057	637
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの 8.875%転換率調整可能資本証券ユニットの早期償還に関して 発行された株式	51,072,691	26
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション株式制度 に基づいて発行された株式	26,576	-
クエストに対して発行された株式	2,200,630	1
その他の従業員株式制度に基づいて発行された株式	33,858,455	17
配当金の代わりに発行された株式	118,742,275	59
2003年12月31日現在	10,960,018,480	5,481
2002年1月1日現在	9,354,627,521	4,678
クエストに対して発行された株式	6,147,311	3
その他の従業員株式制度に基づいて発行された株式	30,460,369	15
配当金の代わりに発行された株式	89,585,595	45
2002年12月31日現在	9,480,820,796	4,741

無議決権後配株式301,500株が2002年、2003年および2004年を通じて発行され、エイチエスピーシー・ホールディングスの子会社が保有している。

エイチエスピーシー・ホールディングス・グループ株式オプション制度、エイチエスピーシー・ホールディングス役員株式オプション制度およびエイチエスピーシー・ホールディングス貯蓄型株式オプション制度に基づくエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を購入するための未行使オプションは、以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ ホールディングスの 普通株式数	行使期間	行使価格
2004年12月31日	374,369,127	2005年から2014年	2.1727-9.642ポンド
2003年12月31日	347,007,843	2004年から2013年	2.1727-9.642ポンド
2002年12月31日	307,522,913	2003年から2012年	2.1727-9.642ポンド

2000年に、CCFの買収後、CCFの株式に関する未行使の従業員株式オプションの権利が確定した。当該オプションの行使において、CCFの株式は、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式と交換可能であるが、交換比率はCCFの買収時と同率（CCFの株式1株に対しエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式13株）である。

2004年において、従業員株式オプションの行使後に発行されたCCFの株式のうち、451,080株（2003年：226,000株、2002年：229,066株）はエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式5,864,040株（2003年：2,938,000株、2002年：2,977,858株）と交換され、1,000株（2003年：7,000株）は付与日から5年目にエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式13,000株（2003年：91,000株）と交換される予定である。2004年において、CCFの株式に関するオプション800個（2003年：100個、2002年：ゼロ）が失効した。2004年において、従業員株式オプションの行使後過年度に発行されたCCFの株式9,500株（2003年：2,500株、2002年：5,000株）がエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式123,500株（2003年：32,500株、2002年：65,000株）と交換された。2004年12月31日現在、CCFの株式1,500株（2003年：10,000株、2002年：5,500株）が発行済みであり、オプションの付与日から5年目にエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式と交換される予定である。2004年12月31日現在、エイチエスピーシー・ホールディングスの発行済普通株式と交換可能なCCF従業員株式オプションは2,162,780個（2003年：2,615,660個、2002年：2,848,760個）であった。2004年12月31日現在、2001年エイチエスピーシー・ホールディングス従業員給付信託（第1号）はオプション行使により生じるCCFの株式と交換可能なエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式26,787,515株（2003年：32,775,055株、2002年：35,745,555株）を保有していた。

当該契約に基づいて実質的にエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式となるCCFの未行使オプション（発行済の株式で未交換分を含む）は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ ホールディングスの 普通株式と交換可能な CCFの株式数	行使期間	行使価格
2004年12月31日	2,164,280	2005年から2010年	32.78-142.5ユーロ
2003年12月31日	2,625,660	2004年から2010年	32.78-142.5ユーロ
2002年12月31日	2,854,260	2003年から2010年	32.78-142.5ユーロ

CCFの様々な子会社の株式に関する未行使オプションも存在するが、これはエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式と交換可能である。詳細については、取締役報告書の196ページから197ページ（訳注：原文のページ数である）に記載されており、また要約は以下に記載されている。シノピア・アセット・マネジメント（「シノピア」）の株式に関するオプションの行使により、シノピアの株式は、当該株式1株に対し、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式2.143株の比率でエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式と交換可能である。2004年において、従業員株式オプション行使後に発行されたシノピアの株式は94,000株（2003年：94,400株、2002年：91,200株）であり、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式201,439株（2003年：202,296株、2002年：195,439株）と交換された。2004年において、シノピアの株式に関するオプション2,000個（2003年：ゼロ、2002年：25,000個）が失効した。2004年12月31日現在、2001年CCF従業員給付信託はオプション行使により生じるシノピアの株式と交換可能なエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式281,814株（2003年：483,253株、2002年：685,549株）を保有していた。

当該契約に基づいて実質的にエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式となるシノピアの未行使オプションは以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ ホールディングスの 普通株式に交換可能な シノピアの株式数	行使期間	行使価格
2004年12月31日	125,500	2005年	18.66-18.80ユーロ
2003年12月31日	221,500	2004年から2005年	8.61-21.85ユーロ
2002年12月31日	315,900	2003年から2005年	8.61-21.85ユーロ

2003年以来、エイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式に関するオプションの行使により、エイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式は、当該株式1株に対し、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式1.83株の比率でエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式と交換可能である。2004年において、従業員株式オプション行使後に発行されたエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式は101,750株であり、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式184,093株と交換された。2004年において、エイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式に関するオプション126,000個(2003年:293,500個)が失効した。2004年12月31日現在、エイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式1,125株が発行済みであり、オプションの付与日から4年目にエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式と交換される予定である。2004年12月31日現在、2001年CCF従業員給付信託はオプション行使により生じるエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスの株式と交換可能なエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式2,294,066株(2003年:1,900,000株)を保有していた。

当該契約に基づく実質的にエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式となるエイチエスピーシー・プライベート・バンク・フランスのオプションは以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ ホールディングスの 普通株式に交換可能な エイチエスピーシー・ プライベート・ バンク・フランスの 株式数	行使期間	行使価格
2004年12月31日	1,132,060	2005年から2012年	10.84-22.22ユーロ
2003年12月31日	1,359,810	2004年から2012年	10.84-22.22ユーロ

2001年のバンク・エルベの買収において、バンク・エルベの株式は、バンク・エルベの従業員を代表してプラン・デパーニュ・エンタープライズに保有されており、5年の期間にわたり権利確定の上で譲渡される。これらのバンク・エルベの株式は、付与時にバンク・エルベの株式1株に対しエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式3.46株の比率で交換することで合意された。2004年において、権利確定に関してバンク・エルベの株式(プラン・デパーニュ・エンタープライズの保有持分)44,870株(2003年:8,303株、2002年:ゼロ)が引渡され、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式155,219株(2003年:28,729株、2002年:ゼロ)と交換された。2004年12月31日現在、2001年CCF従業員給付信託は持分の権利確定により生じるバンク・エルベの株式と交換可能なエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式612,752株(2003年:767,971株、2002年:796,700株)を保有していた。

当該契約に基づいてエイチエスピーシー・ホールディング普通株式に交換されるバンク・エルベ株式は以下のとおりである。

	エイチエスピー シー・ホールディ ングスの普通株式に交 換可能なバンク・ エルベ株式数	付与期間
2004年12月31日現在	177,086	2005年から2006年
2003年12月31日現在	221,956	2004年から2006年
2002年12月31日現在	230,259	2003年から2006年

2003年のエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収後、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの普通株式に関する未行使オプションはすべて、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を受け取る権利に転換された。転換は、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションに対して提示された株式交換案と同じ比率(エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの普通株式1株に対しエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式2.675株)であったが、これに伴って1株当たり行使価格が調整された。2004年において、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関するオプション6,073,291個(2003年:4,755,951個)が行使され、これらのオプションの行使に対応するため、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式5,771,110株(2003年:4,755,951株)が2003年エイチエスピーシー(ハウスホールド)従業員給付信託から引き渡された。2004年において、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関するオプション415,430個(2003年:1,495,103個)が失効した。2004年12月31日現在、2003年エイチエスピーシー(ハウスホールド)従業員給付信託はエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式5,645,439株(2003年:12,444,049株)およびADS2,200,000(2003年:ゼロ)を保有していた。これらは、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション株式制度に基づくこれらのオプションおよび株式報奨の権利行使に対応するために利用することができる。

エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション株式制度に基づくエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関する未行使オプションおよび株式報奨は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ ホールディングスの 普通株式数	行使期間	行使価格
2004年12月31日	41,823,886	2005年から2021年	0-25.40米ドル
2003年12月31日	48,312,607	2004年から2021年	0-25.40米ドル

エイチエスピーシー・ホールディングスによる買収の前に、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションは、8.875%転換率調整可能資本証券ユニット(「ユニット」)を発行しているが、これには保有者に2006年2月15日にエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション普通株式1株を25米ドルで購入する契約が含まれている。契約には早期決済のオプションも付されている。エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション買収後のユニット残高は、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を購入できる契約に転換された。ユニットの保有者が早期決済を選択した場合、保有者は各ユニットにつきエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式2.6041株を受け取ることになる。ユニットの満期日である2006年2月15日に、ユニットの保有者は当時のエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式の市場価格に基づいた株式数を受け取る権利が付与される。付与される株式数は各ユニットにつき最大でエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式3.1249株である。2004年において、610,700ユニット(2003年:19,612,420ユニット)の早期決済に関して発行されたエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式は1,590,319株(2003年:51,072,691株)であった。

エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に対する最大ユニット残高は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ ホールディングスの 普通株式に交換可能な ユニット数	行使期間	行使価格
2004年12月31日	1,439,840	2005年から2006年	8.00-9.60米ドル
2003年12月31日	2,050,540	2004年から2006年	8.00-9.60米ドル

エイチエスピーシー・ホールディングスによる買収の前に、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションは、2021年を満期とするゼロ・クーポン転換上位社債1,220,793,000米ドルを発行した。エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション買収後の当該社債残高は、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を受け取る契約に転換された。特定の事象の発生に基づき、保有者はこれらの社債を交換することを選択でき、社債の元本金額1,000米ドルにつきエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式24.13385株を受け取ることになった。2004年において、これらの社債の転換に関して発行されたエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式はなかった(2003年:ゼロ)。2004年8月、元本残高合計8,000米ドルが買い戻された。

エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関するこれらの社債の元本残高は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ ホールディングスの 普通株式に交換可能な 社債の元本残高	行使期間	行使価格
2004年12月31日	-	-	-
2003年12月31日	8,000米ドル	2004年から2021年	41.44米ドル

2004年2月18日のバンク・オブ・バミューダの買収により、バンク・オブ・バミューダ株式に関するすべての未行使の従業員株式オプションは、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式を受け取る権利に転換された。比率は、40米ドル(バンク・オブ・バミューダの株式1株に対する支払対価)およびロンドン証券取引所の公報により導き出される、買収完了までの5日間のエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式の平均終値に基づいている。2004年において、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に対して744,727個のオプションが行使され、これらのオプションの行使に対応するために2004年エイチエスピーシー(バンク・オブ・バミューダ)従業員給付信託からエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式744,727株が引き渡された。2004年において、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関するオプション23,500個が失効した。2004年12月31日現在、2004年エイチエスピーシー(バンク・オブ・バミューダ)従業員給付信託は、オプションの権利行使に対応するために利用可能なエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式3,255,273株を保有していた。

バンク・オブ・バミューダ株式制度に基づくエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式に関する未行使オプションは以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・ ホールディングスの 普通株式数	行使期間	行使価格
2004年12月31日	4,569,967	2005年から2013年	3.86-18.35米ドル

2004年12月31日現在、上記すべての契約およびエイチエスピーシー・ホールディングス制限付株式制度に基づくエイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式の引渡しに関する株式数の合計は、514,846,111株

(2003年:496,414,669株)であった。2004年12月31日現在、従業員給付信託が保有し、エイチエスピーシー・ホールディングスの普通株式の引き渡し義務に対応するために利用可能な株式数の合計は123,108,967株(2003年:110,770,974株)であった。

## 35 準備金

	エイチエスピーシー	エイチエスピーシー・ホールディングス	関連会社
	百万米ドル		
<b>資本剰余金勘定</b>			
2004年1月1日現在	4,406	4,406	-
クエストに対して発行された株式	17	17	-
その他の従業員オプション制度に基づき発行された株式	525	525	-
配当金の代わりに発行された株式	(80)	(80)	-
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの8.875%転換率調整可能資本証券ユニットの資本部分の償還による変動	15	15	-
株式配当費用	(2)	(2)	-
<b>2004年12月31日現在</b>	<b>4,881</b>	<b>4,881</b>	<b>-</b>
<b>その他準備金</b>			
子会社株式オプションに基づく義務に関する準備金:			
2004年1月1日現在	485	485	-
バンク・オブ・パミュダ株式オプションに基づく義務に関する準備金	22	22	-
CCF株式オプションの行使	(81)	(81)	-
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション株式オプションの行使	(19)	(19)	-
バンク・オブ・パミュダ株式オプションの行使	(7)	(7)	-
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの8.875%転換率調整可能資本証券ユニットの資本部分の償還	(1)	(1)	-
<b>2004年12月31日現在</b>	<b>399</b>	<b>399</b>	<b>-</b>
合併準備金:			
2004年1月1日および2004年12月31日現在	21,058	-	-
<b>その他準備金合計</b>	<b>21,457</b>	<b>399</b>	<b>-</b>
<b>再評価剰余金等</b>			
投資不動産再評価剰余金:			
2004年1月1日現在	207	-	34
土地および建物の再評価に係る未実現剰余金	64	-	12
再評価剰余金への振替	11	-	-

不動産の処分に伴う実現	(11)	-	-
換算およびその他の変動	2	-	-
<b>2004年12月31日現在</b>	<b>273</b>	<b>-</b>	<b>46</b>
再評価剰余金：			
2004年1月1日現在	1,408	57,041	8
不動産の処分に伴う実現	(75)	-	-
投資不動産再評価剰余金からの振替	(11)	-	-
不動産の再評価に係る未実現剰余金	1,093	-	-
減価償却費の損益勘定からの振替	(42)	-	-
子会社純資産に帰属する正味増加(注記25(a))	-	11,955	-
換算およびその他の変動	14	(33)	1
<b>2004年12月31日現在</b>	<b>2,387</b>	<b>68,963</b>	<b>9</b>
再評価剰余金等合計	2,660	68,963	55
<b>損益勘定</b>			
2004年1月1日現在 <sup>1</sup>	41,428	7,060	324
当事業年度の留保利益/(損失)	4,539	(2,803)	122
不動産の処分に伴い実現した再評価剰余金	86	-	-
配当金の代わりに発行された株式による増加	2,607	2,627	-
減価償却費の再評価剰余金への振替	42	-	-
制限付株式制度における株式の償却	36	14	-
株式報奨および株式オプション報奨に対応するための自己株式の購入	(345)	(261)	-
株式報奨の権利確定およびオプション行使に伴い引渡した自己株式	159	151	-
値付け目的のための自己株式の正味売買高	98	-	-
換算およびその他の変動	3,388	5	-
<b>2004年12月31日現在<sup>1</sup></b>	<b>52,038</b>	<b>6,793</b>	<b>446</b>

1 保有する自己株式に関する残高を含む。2003年度の年次報告書および決算書においては、保有する自己株式に関する残高はその事業年度における変動とともに別個に計上されていた。

2004年12月31日現在のエイチエスピーシーの損益勘定には、合併事業に対する持分に帰属する留保損失116百万米ドル(2003年：118百万米ドル、2002年：136百万米ドル)が含まれている。

エイチエスピーシー	エイチエスピーシー・ホールディングス	関連会社
	百万米ドル	

#### 資本剰余金勘定

2003年1月1日現在	3,647	3,647	-
-------------	-------	-------	---



クエストに対して発行された株式	26	26	-
その他の従業員オプション制度に基づき発行された株式	311	311	-
配当金の代わりに発行された株式	(59)	(59)	-
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの8.875%転換率調整可能資本証券ユニットの資本部分の償還による変動	482	482	-
株式配当費用	(1)	(1)	-
<b>2003年12月31日現在</b>	<b>4,406</b>	<b>4,406</b>	<b>-</b>
<b>その他準備金</b>			
子会社株式オプションによる義務に関する準備金：			
2003年1月1日現在	439	439	-
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション株式オプションによる義務に関する準備金	112	112	-
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの8.875%転換率調整可能資本証券ユニットの資本部分に基づく義務に関する準備金	21	21	-
CCF株式オプションの行使	(41)	(41)	-
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション株式オプションの行使	(28)	(28)	-
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの8.875%転換率調整可能資本証券ユニットの資本部分の償還	(18)	(18)	-
<b>2003年12月31日現在</b>	<b>485</b>	<b>485</b>	<b>-</b>
合併準備金：			
2003年1月1日現在	8,290	-	-
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収による変動	12,768	-	-
<b>2003年12月31日現在</b>	<b>21,058</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
その他準備金合計	21,543	485	-
<b>再評価剰余金等</b>			
投資不動産再評価剰余金：			
2003年1月1日現在	247	-	44
土地および建物の再評価に係る未実現欠損金	(38)	-	(10)
再評価剰余金への振替	(1)	-	-
不動産の処分に伴う実現	(2)	-	-
換算およびその他の変動	1	-	-
<b>2003年12月31日現在</b>	<b>207</b>	<b>-</b>	<b>34</b>
再評価剰余金：			
2003年1月1日現在	1,707	36,883	6
不動産の処分に伴う実現	(28)	-	-

投資不動産再評価剰余金からの振替	1	-	-
不動産の再評価に係る未実現欠損金	(292)	-	-
減価償却費の損益勘定からの振替	(29)	-	-
子会社純資産に帰属する正味増加(注記25(a))	-	20,195	-
換算およびその他の変動	49	(37)	2
<b>2003年12月31日現在</b>	<b>1,408</b>	<b>57,041</b>	<b>8</b>
再評価剰余金等合計	1,615	57,041	42
<b>損益勘定</b>			
2003年1月1日現在 <sup>1</sup>	32,694	6,055	243
当事業年度の留保利益/(損失)	2,242	(319)	80
不動産の処分に伴い実現した再評価剰余金	30	-	-
配当金の代わりに発行された株式による増加	1,423	1,423	-
減価償却費の再評価剰余金への振替	29	-	-
制限付株式制度における株式の償却	19	14	-
株式報奨および株式オプション報奨に対応するための自己株式の購入	(301)	(266)	-
株式報奨の権利確定およびオプション行使に伴い分配した自己株式	162	153	-
値付け目的のための自己株式の正味売買高	(138)	-	-
換算およびその他の変動	5,268	-	1
<b>2003年12月31日現在<sup>1</sup></b>	<b>41,428</b>	<b>7,060</b>	<b>324</b>

1 保有する自己株式に関する残高を含む、2003年度の年次報告書および決算書においては、保有する自己株式に関する残高はその事業年度における変動とともに別個に計上されていた。

	エイチエスピーシー	エイチエスピーシー・ホールディングス	関連会社
	百万米ドル		
<b>資本剰余金勘定</b>			
2002年1月1日現在	3,373	3,373	-
クエストに対して発行された株式	65	65	-
その他の従業員オプション制度に基づき発行された株式	254	254	-
配当金の代わりに発行された株式	(45)	(45)	-
2002年12月31日現在	3,647	3,647	-
<b>その他準備金</b>			
子会社株式オプションによる義務に関する準備金:			
2002年1月1日現在	480	480	-

CCF株式オプションの行使による変動	(41)	(41)	-
2002年12月31日現在	439	439	-
合併準備金：			
2002年1月1日および12月31日現在	8,290	-	-
その他準備金合計	8,729	439	-
再評価剰余金等			
投資不動産再評価剰余金：			
2002年1月1日現在	269	-	46
土地および建物の再評価に係る未実現欠損金	(23)	-	(1)
減価償却費の損益勘定からの振替	7	-	-
不動産の処分に伴う実現	(4)	-	-
換算およびその他の変動	(2)	-	(1)
2002年12月31日現在	247	-	44
再評価剰余金：			
2002年1月1日現在	2,002	32,436	6
不動産の処分に伴う実現	(29)	(4)	-
不動産の再評価に係る未実現欠損金	(297)	-	-
減価償却費の損益勘定からの振替	(37)	-	-
子会社純資産に帰属する正味増加	-	4,553	-
換算およびその他の変動	68	(102)	-
2002年12月31日現在	1,707	36,883	6
再評価剰余金等合計	1,954	36,883	50
損益勘定			
2002年1月1日現在 <sup>1</sup>	26,596	4,721	255
当事業年度の留保利益	1,238	266	(11)
不動産の処分に伴い実現した再評価剰余金	33	4	-
不動産の処分に伴い実現した減価償却費	37	-	-
配当金の代わりに発行された株式による増加	1,023	1,023	-
減価償却費の再評価剰余金への振替	(7)	-	-
制限付株式制度における株式の償却	19	10	-
株式報奨および株式オプション報奨に対応するための自己株式の購入	(5)	(11)	-
株式報奨の権利確定およびオプション行使に伴い分配した自己株式	45	42	-
換算およびその他の変動	3,715	-	(1)

2002年12月31日現在<sup>1</sup>

32,694

6,055

243

1 保有する自己株式に関する残高を含む、2003年度の年次報告書および決算書においては、保有する自己株式に関する残高はその事業年度における変動とともに別個に計上されていた。

2004年12月31日現在の為替換算調整累計額により、エイチエスピーシーの剰余金は9,134百万米ドル増加(2003年:5,729百万米ドルの増加、2002年:411百万米ドルの増加)した。

のれん累計額5,138百万米ドル(2003年:5,138百万米ドル、2002年:5,138百万米ドル)は1998年1月1日より前の子会社の買収に関する準備金に対して計上されている。

1985年会社法第131条に基づき2000年のCCFおよび2003年のエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収に関して法定資本剰余金免除が適用され、発行済株式は額面価額でのみ計上された。エイチエスピーシーの連結財務諸表において、CCFに関する8,290百万米ドルおよびエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションに関する12,768百万米ドルの公正価値の差額がそれぞれ合併準備金に認識された。

エイチエスピーシーの銀行子会社、合併事業および関連会社の多くは、現地の規制資本比率を維持するために、エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーに送金可能な剰余金の金額が制限される可能性のある現地の規制管轄区域において業務を行っている。また、剰余金の送金によりさらに税金負債が加わる可能性がある。

エイチエスピーシー・ホールディングス貯蓄型株式オプション制度の英国参加者が行使するオプションを履行するために、1999年にエイチエスピーシー適格従業員株式保有信託が設立された。2004年度中に、クエストの受託会社であるエイチエスピーシー・クエスト・トラスティ(英国)リミテッドは、原価合計が17百万米ドル(2003年:27百万米ドル、2002年:68百万米ドル)の普通株式1,079,099株を市場価値で引き受けた。エイチエスピーシーはこの目的のための対価を支払っていない(2003年:ゼロ、2002年:ゼロ)。

2004年度中に、普通株式1,592,371株(2003年:3,175,232株、2002年:9,564,355株)がクエストからエイチエスピーシー・ホールディングス貯蓄型株式オプションを行使した従業員に譲渡された。その株式オプション制度の参加者から17百万米ドル(2003年:27百万米ドル、2002年:68百万米ドル)を受領した。オプション保有者により支払われた価格の範囲は、普通株式0.50米ドル当たり5.2212ポンドから6.7536ポンド(2003年:4.5206ポンドから6.7536ポンド、2002年:3.059ポンドから6.7536ポンド)であった。

2004年12月31日現在、当該信託は、これらのオプションについて市場価値17,357米ドル(2003年:8,062,509米ドル、2002年:16,474,634米ドル)を有する1株0.50米ドルの普通株式1,021株(2003年:514,293株、2002年:1,488,895株)を保有していた。これらの株式に係る配当金はクエストによって免費されている。

エイチエスピーシーは、内国歳入庁が承認した給与天引きによる貯蓄型株式オプション制度および英国緊急問題専門部会意見書第17号(2000年改訂版)「従業員株式制度」に基づく同様の海外の制度に対して適用される免除規定を活用した。

#### エイチエスピーシーが保有する自己株式

当期留保利益からは以下が控除されている。

- (a) エイチエスピーシー・ライフ・インターナショナルが保有する株式39百万米ドル(2003年:33百万米ドル、2002年:29百万米ドル)
- (b) 子会社が値付けおよびトレーディング活動のために保有する株式84百万米ドル(2003年:134百万米ドル、2002年:ゼロ)
- (c) 以下により説明されるエイチエスピーシー・ホールディングスが保有する株式749百万米ドル(2003年:653百万米ドル、2002年:540百万米ドル)
- (d) 制限付株式制度に基づく条件付報奨のために子会社が設立した信託で保有されている普通株式175百万米ドル(2003年:58百万米ドル、2002年:56百万米ドル)。この制度の詳細については、取締役報酬報告書の216ページから233ページ(訳注:原文のページ数である)に記載されている。2004年12月31日現在、

当該信託は、これらの条件付報奨に関して同日の市場価値241,014,365米ドル(2003年:118,550,244米ドル、2002年:55,688,358米ドル)の普通株式14,177,399株(2003年:7,562,628株、2002年:5,029,157株)を保有していた。

- (e) 子会社が設立した信託で保有されている普通株式54百万米ドル(2003年:45百万米ドル、2002年:21百万米ドル)。この普通株式は株式オプションの行使に関して、または注記34で説明されている株式報奨のために使用される可能性がある。2004年12月31日現在、当該信託は普通株式3,188,632株(2003年:3,251,780株、2002年:1,482,249株)を保有していた。

#### エイチエスピーシー・ホールディングスが保有する自己株式

留保利益からは以下が控除されている。

- (a) 制限付株式制度に基づく条件付報奨のために信託で保有されているエイチエスピーシー・ホールディングスの自己株式100百万米ドル(2003年:64百万米ドル、2002年:43百万米ドル)。この制度の詳細については、取締役報酬報告書の216ページから233ページ(訳注:原文のページ数である)に記載されている。2004年12月31日現在、当該信託は、これらの条件付報奨に関して同日の市場価値138,779,602米ドル(2003年:100,191,651米ドル、2002年:51,610,678米ドル)を有する普通株式8,163,554株(2003年:6,391,497株、2002年:4,664,315株)を保有していた。
- (b) 信託で保有されているエイチエスピーシー・ホールディングスの自己株式372百万米ドル(2003年:455百万米ドル、2002年:497百万米ドル)。この普通株式は注記34で説明されているCCF株式オプションの行使に関して使用される可能性がある。2004年12月31日現在、当該信託は、これらのオプション保有者に関する市場価値455,385,076米ドル(2003年:513,774,295米ドル、2002年:395,524,816米ドル)を有する普通株式26,787,515株(2003年:32,775,055株、2002年:35,745,555株)を保有していた。
- (c) 信託で保有されているエイチエスピーシー・ホールディングスの自己株式220百万米ドル(2003年:134百万米ドル、2002年:ゼロ)。この普通株式は注記34で説明されているエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション株式オプションの行使に関して使用される可能性がある。2004年12月31日現在、当該信託は、これらのオプション保有者に関する市場価値282,970,798米ドル(2003年:195,070,109米ドル、2002年:ゼロ)を有する普通株式16,645,439株(2003年:12,444,049株、2002年:ゼロ)を保有していた。
- (d) 信託で保有されているエイチエスピーシー・ホールディングスの自己株式57百万米ドル(2003年:ゼロ、2002年:ゼロ)。この普通株式は注記34で説明されているバンク・オブ・バミューダ株式オプションの行使に関して使用される可能性がある。2004年12月31日現在、当該信託は、これらのオプション保有者に関する市場価値55,339,315米ドル(2003年:ゼロ、2002年:ゼロ)を有する普通株式3,255,273株(2003年:ゼロ、2002年:ゼロ)を保有していた。

### 36 資産および負債の分析

#### (a) 売戻および買戻条項付資産

	2004年	2003年
	百万米ドル	
売戻および買戻条項付資産	39,944	22,299

#### (b) 顧客に貸付した資産

	2004年	2003年
	百万米ドル	

顧客に対する貸付金	13,750	10,519
有形固定資産 - オペレーティング・リースに係る設備 (注記24(a))	4,953	4,048
	18,703	14,567

2004年度中のエイチエスピーシーによるファイナンス・リース契約または分割払契約に基づき顧客に賃貸した資産の取得価額は、7,753百万米ドル(2003年:4,370百万米ドル)であった。

(c) 負債の担保に供されている資産

エイチエスピーシーは資産を下表に含まれている負債の担保に供している。

	担保付き負債の価額	
	2004年	2003年
百万米ドル		
銀行からの預金	2,303	1,487
顧客からの預金	4,189	3,709
発行済負債証券	27,793	33,584
その他負債	5,178	3,122
	39,463	41,902

これらの負債の担保に供されている資産の価格は下表に含まれている。

	担保資産の価額	
	2004年	2003年
百万米ドル		
短期国債およびその他の適格証券	3,152	1,489
顧客に対する貸付金	34,992	37,441
負債証券	53,837	71,690
その他	1,438	828
	93,419	111,448

(d) エイチエスピーシー・ホールディングス

エイチエスピーシー・ホールディングスの子会社に対する投資、債権および債務は以下のとおりである。

	2004年			2003年		
	銀行	銀行以外	合計	銀行	銀行以外	合計
百万米ドル						
子会社への投資 <sup>1</sup>	71,303	23,582	94,885	54,336	26,165	80,501
エイチエスピーシー子会社に対する債権額	14,655	6,035	20,690	11,883	4,739	16,622
エイチエスピーシー子会社に対する劣後債務	-	8,143	8,143	-	6,845	6,845

エイチエスピーシー子会 社に対する債務額	677	6,675	7,352	1,603	4,576	6,179
-------------------------	-----	-------	-------	-------	-------	-------

- 1 子会社への投資は、主要な事業サブグループの事業(すなわち、保険会社を含む銀行業サブグループは銀行業に分類される)単位で分析されている。

[次へ](#)

## 37 金融商品

### (a) 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。

#### ( ) デリバティブの種類

デリバティブ商品は、トレーディング目的保有またはヘッジ目的保有のいずれかに分類される。以下では、エイチエスピーシーが用いている最も一般的なデリバティブの種類の内容や条件について説明している。

為替予約は、将来の日に外国または自国通貨を購入する契約を表している。

金利先渡し取引は、個別に相対で行われる金利先物取引で、ある将来の日に、想定元本に基づく契約上の金利または約定金利と現行の市場金利との差額を現金決済するものである。

通貨および金利スワップは、一連のキャッシュ・フローを他の一連のキャッシュ・フローと交換する契約である。スワップにより、通貨または金利（例：固定金利と変動金利）の経済的な交換、あるいは両者の組合せ（例：クロスカレンシー金利スワップ）が生じる。一部の通貨スワップを除き、元本の交換は行われない。

株式スワップは、ある株式に係るリスクおよびリターンをある一連の資金収支（一般的には、利息）と交換に移転する双務契約である。

為替、株式および金利オプションは、売り手（発行者）が買い手（保有者）に、一定の日において、または一定の日まで、あるいは一定の期間内に、一定の金額の外貨または金融商品を一定の価格で購入（コール・オプション）または売却（プット・オプション）する（義務ではなく）権利を付与する契約上の取決めである。為替、株式または金利リスクを引き受ける対価として、売り手は買い手からプレミアムを受け取る。オプションは、当グループと顧客との間で、店頭取引銘柄単位で取引所または相対のいずれかで取引することができる。

先物は、取引所で行われる取引される売買契約で、ある将来の日に、固定利付債券、定期預金、株式または通貨を契約締結時に決定した価格で標準量の売買を約定する契約である。株式先物は、現金または現物引渡しで決済することができる。

クレジット・デフォルト・スワップは、契約当事者間で信用リスクを移転する双務契約である。当該契約に従い、プロテクションの買い手は、プロテクションの売り手に、スワップの有効期間において、特定のクレジットイベントの発生に伴い売り手が買い手に補償を行うという、売り手の保証と交換に、一度またはそれ以上の回数で対価を支払う。クレジット・デフォルト・スワップは単名（契約相手方が1名）または複名（契約相手方が複数名）で発行される。

コモディティ・デリバティブには、コモディティや卑金属に関連して、取引所取引による契約や店頭取引による契約も含まれる。

#### ( ) デリバティブの利用

エイチエスピーシーは商業上、主として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、自己勘定トレーディング目的、エイチエスピーシー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。

会計処理上、デリバティブ商品はトレーディング目的保有またはヘッジ目的保有のいずれかに分類される。

##### トレーディング・デリバティブ

当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



ティプ商品の組成および販売を含む。デリバティブのトレーディング活動は主に、価格またはマージンの短期的変動から利益を得るために行われている。ポジションは、活発に取引される場合や、あるいは為替レート、金利、株価もしくはその他の市場パラメータの予想変動から利益を得るために一定期間にわたり保有される場合がある。トレーディング活動には、値付け、ポジショニングおよび裁定活動が含まれる。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。ポジショニングは、価格、レートまたは指標がエイチエスピーシーにとって有利な変動をすることにより便益を得ることを目的として市場リスクのポジションを管理するものである。裁定は市場間および商品間の価格差を特定し、その価格差から利益を得るものである。

下表は、商品種類別の第三者間および内部間トレーディング・デリバティブの契約金額、再構築費用、時価および平均時価を要約したものである。表示されている再構築費用は正の時価であり、デリバティブの契約相手が契約条件に従った履行を怠り、担保がある場合には、その債務額に係る担保が無価値であることが判明した場合にエイチエスピーシーが被るであろう会計上の損失を表している。

トレーディング目的で使用するすべてのデリバティブ商品は時価評価されるため、帳簿価額は時価評価額と等しい。

特定の種類の金融商品の想定元本または契約金額は、貸借対照表に認識された商品と比較する際の根拠を提供するが、必ずしも関連する将来キャッシュ・フローおよび当該商品の最新の公正価値を表すものではない。したがって、当該金額は当グループの信用または価格リスク・エクスポージャーを表すものではない。市場の変動や契約条件に関する変動を受け、デリバティブ商品は有利(資産)にも不利(負債)にもなる。デリバティブ金融資産の想定元本または契約金額総額、商品が有利または不利になる程度、およびデリバティブ金融資産および負債の公正価値総額は、報告期間中著しく変動する可能性がある。

トレーディング・デリバティブは、公表市場価格または独立した情報源から入手した金利イールド・カーブ、オプション・ボラティリティや為替レートを含む市場データに基づく内部開発モデルに基づき時価評価される。観察可能な市場データを入手できない場合、評価モデルが観察不能なデータに基づき算定した公正価値の当初増加額は、直ちに損益勘定には認識されない。この金額は繰り延べられ、適切な場合取引の有効期間にわたり認識されるが、観察不能なデータが観察可能となった時点、あるいは取引が満期を迎えるか終了した時点で、損益勘定に計上される。

	2004年		2003年	
	契約金額	再構築費用 <sup>1</sup>	契約金額	再構築費用 <sup>1</sup>
	百万米ドル		百万米ドル	
直物および先物為替	1,044,148	16,546	792,845	14,813
買入通貨スワップ、先物およびオプション	404,172	13,219	286,283	8,822
売建通貨オプション	138,035	-	94,623	-
その他契約	29,151	1,259	14,209	668
為替契約合計	1,615,506	31,024	1,187,960	24,303
金利スワップ	3,335,145	31,364	2,170,050	21,364
金利先物、金利先渡契約および買入オプション	861,448	4,659	717,114	3,654
売建金利オプション	374,058	-	267,294	-
金利契約合計	4,570,651	36,023	3,154,458	25,018

株式、先物および買入オプション	20,806	2,037	24,721	1,927
売建株式オプション	15,192	-	15,171	-
その他契約	19,060	744	10,950	1,319
株式契約合計	55,058	2,781	50,842	3,246
クレジット・デリバティブ	195,603	1,338	49,613	622
相殺		(41,568)		(28,578)
合計	6,436,818	29,598	4,442,873	24,611

1 第三者との契約のみ。

		2004年		2003年	
		当事業年度末 における時価	当事業年度の 平均時価	当事業年度末 における時価	当事業年度の 平均時価
		百万米ドル		百万米ドル	
為替	資産	33,590	28,765	26,961	20,893
	負債	(35,414)	(30,000)	(27,226)	(22,033)
金利	資産	36,041	33,861	25,394	33,913
	負債	(36,874)	(32,848)	(26,824)	(32,622)
株式	資産	2,784	3,197	3,252	2,405
	負債	(3,280)	(3,029)	(2,503)	(2,802)
クレジット・デリバティブ	資産	1,341	948	623	409
	負債	(1,394)	(888)	(559)	(346)
合計	資産	73,756	66,771	56,230	57,620
	負債	(76,962)	(66,765)	(57,112)	(57,803)
相殺		41,568	29,926	28,578	26,146

上記の金額は、FRS第5号「取引実態の報告」の相殺要件を満たす以下の現金担保額控除後の金額で示されている。

資産との相殺	4,891	3,454
負債との相殺	1,806	1,221

#### ヘッジ手段としてのデリバティブ

エイチエスピーシーは、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(主に金利スワップ)を利用している。その結果、エイチエスピーシーは、債券発行市場へのアクセスについての総合的なコストを最適化すること、資産・負債の特性における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。

下表は、リスク管理目的で使用するデリバティブの契約金額および再構築費用を商品種類別に要約したものである。再構築費用は、デリバティブの契約相手が契約条件に従った履行を怠り、短ふがある場合には、債務額に係る担保が無価値であることが判明した場合にエイチエスピーシーが被るであろう会計上の損失を表している。

	2004年		2003年	
	契約金額	再構築費用 <sup>1</sup>	契約金額	再構築費用 <sup>1</sup>
	百万米ドル		百万米ドル	
直物および先物為替	69,421	111	67,370	142
通貨スワップ、先物および買入オプション	40,344	810	40,130	1,342
為替契約合計	109,765	921	107,500	1,484
金利スワップ	426,081	1,070	358,491	906
金利先物、金利先渡契約および買入オプション	10,734	1	27,288	3
金利契約合計	436,815	1,071	385,779	909
株式、先物および買入オプション	44	-	91	59
その他契約	50	-	71	-
株式契約合計	94	-	162	59

#### 1 第三者との契約のみ

下表は、リスク管理目的で保有するデリバティブ契約の帳簿価額および時価を要約したものである。トレーディング以外の目的で保有するデリバティブから生じる資産および負債の時価は、内部ポジションを含む上記のトレーディング・デリバティブに関する記載と同様の方法で決定される。

		2004年		2003年	
		帳簿価額	時価	帳簿価額	時価
		百万米ドル		百万米ドル	
為替	資産	6,282	6,366	3,658	4,297
	負債	(3,488)	(3,204)	(3,147)	(3,495)
金利	資産	2,335	4,638	1,824	5,814
	負債	(2,525)	(3,117)	(2,312)	(4,136)
株式	資産	-	-	4	59

#### ( ) デリバティブに関するリスク

デリバティブ商品は、市場リスクと信用リスクの両方に晒されている。

##### 市場リスク

当グループは市場リスクのエクスポージャーを取っている。市場リスクは金利、為替および株式に関する商品の未決済残高から生じるが、これらのすべてが全般および特定の市場変動に晒されている。当グループは、市場における様々な状況の変化に関する多数の仮定に基づいて、保有するポジションの市場リスクおよび予想最大損失を計算するために「バリュー・アット・リスク」を適用している。

デリバティブに関する市場リスクは、資金市場で要求される場合よりも実質的に少額な初期投資により多額のポジションが累積する可能性があることにより重要となる場合がある。これを踏まえ、デリバティブ商品に関する十分な専門知識および適切な統制システムを有する主要な子会社の特定の部署のみがデリバティブ商品を取引する権限を与えられている。貸借対照表に計上される商品から生じる市場リスクと同様、デリバティブ業務から生じる市場リスクは、コーポレート・インベストメント・バンキング・アンド・マーケッツ事業内の独立の部署であるトレーディド・マーケッツ・ディベロップメント・アンド・リスクによって監視されている。

#### 信用リスク

貸借対照表に計上される資産は、通常、元本の全額および未実現の未収利息または時価評価益が通常信用リスクとなるが、これと異なり、デリバティブの信用リスクは主に正の時価評価益を有する契約の再構築費用および契約に影響を与えるボラティリティを反映した将来価値の潜在的変動の見積りにある。

負の時価評価額を有する契約に係る信用リスクは、将来価値の潜在的変動に限定される。したがって、デリバティブに係る信用リスクは、対応する貸借対照表上のリスクに対して小さい。また、個々の契約相手方に対する信用リスク・エクスポージャーは、担保の受領や、当事者の一方が債務不履行となる事態に際して、それぞれ異なった取引から生じた正および負の時価評価額を相殺し一括払いで決済することを認める一括清算ネットティング契約によって低減することができる。このような契約は当グループが業務を行う主要市場の管轄地域では義務付けられており、エイチエスピーシーは重要な契約相手方の大半と一括清算ネットティング契約を締結している。さらに、エイチエスピーシーは信用力のある契約相手方のみとデリバティブ取引を行っている。

クレジット・デリバティブの利用により生じる信用リスクの特徴には、別の側面がある。エイチエスピーシーがプロテクションを購入した場合、信用リスクは上記のとおり契約を再構築するのに要する費用を通じて生じ、その他のデリバティブ契約と同様の方法により管理され、低減される。クレジット・デリバティブを通じてプロテクションを売却すると、別の信用リスクが生じる。この信用リスクは、エイチエスピーシーがプロテクションの売り手として参照先に関するクレジットイベントに伴いプロテクションの買い手に支払いを行う義務を負う直接の結果として生じる。エイチエスピーシーは、クレジット・デリバティブから生じるこのようなリスク・エクスポージャーを全体的な与信限度枠に含めることにより、参照先に関する信用リスクを管理する。また、クレジット・デリバティブの取引は、経営陣の見解により、商品固有の信用リスクを効果的に管理するための統制基盤および市場に関する知識を有する主要な拠点内の少数の部署に限定して行われている。

#### 信用リスクの集中

多数の契約相手方が同じような活動に従事しているか同じ地域で事業を行っている場合、あるいは、契約上の義務を履行する能力が経済その他の状況の変化から同様の影響を受けるように経済的に類似の特徴を有している場合に、信用リスクが集中する。

下表は、2004年12月31日および2003年12月31日現在で正の時価評価益を有しているすべての第三者との為替、金利、株式およびクレジット・デリバティブ契約の再構築費用を、利用可能な場合はネットティング契約も含めて、契約相手方の分類別および残存期間別に分析したものである。この表からは、デリバティブの再構築費用が主に銀行および5年未満の項目に分布していることが示されている。

## 残存期間

	残存期間				2004年 合計	2003年 合計
	1年未満	1-5年	5年超	相殺		
	百万米ドル					
政府	23	122	394	(49)	490	116
銀行	15,280	19,907	17,250	(34,594)	17,843	16,085
銀行以外の金融機関：						
交換取引 <sup>1</sup>	1,077	311	23	(3)	1,408	798
その他	3,604	3,833	5,407	(5,204)	7,640	5,643
その他の部門	2,806	1,965	1,156	(1,718)	4,209	4,421
<b>2004年合計</b>	<b>22,790</b>	<b>26,138</b>	<b>24,230</b>	<b>(41,568)</b>	<b>31,590</b>	
2003年合計	19,562	23,254	12,825	(28,578)		27,063

## 1 委託証拠金を伴う交換取引

下表は、2004年12月31日および2003年12月31日現在存在する第三者とのデリバティブ契約の残存期間別の想定元本額の概要を示したものである。

	残存期間				2004年 合計	2003年 合計
	1年未満	1-5年	5年超			
	百万米ドル					
為替、金利、資本およびク レジット・デリバティ ブ契約：						
交換取引 <sup>1</sup>	565,193	212,467	87,049		864,709	503,215
その他契約	2,344,065	1,986,385	1,087,501		5,417,951	3,676,093
<b>2004年合計</b>	<b>2,909,258</b>	<b>2,198,852</b>	<b>1,174,550</b>		<b>6,282,660</b>	
2003年合計	2,215,501	1,359,029	604,778			4,179,308

## 1 委託証拠金を伴う交換取引

## ( ) クレジット・デリバティブ

## クレジット・デリバティブの利用

クレジット・デリバティブは、トレーディング活動または当グループの貸付金ポートフォリオに係る信用リスクのポートフォリオ管理のために利用することができる。現在、エイチエスピーシーは自社の貸付金ポートフォリオに係る信用リスクのポートフォリオ管理のための重要な手段としてクレジット・デリバティブを利用していない。

下表は、2004年および2003年12月31日現在で売買されたクレジット・デリバティブによるプロテクションの想定元本を表している。

## クレジット・デリバティブのポジション

## プロテクションの想定元本

購入

販売

	百万米ドル	
2004年12月31日現在	93,750	102,321
2003年12月31日現在	25,322	24,807

エイチエスピーシーは、クレジット・デリバティブ取引による契約相手方のエクスポージャーを限定している。

2004年12月31日現在のデリバティブ債権合計29.6十億米ドルのうち、約4%に当たる1.3十億米ドルは担保による便益を考慮する前のクレジット・デリバティブに関連するものであった。エクスポージャーを管理するためのクレジット・デリバティブの利用により、貸借対照表上の資産または簿外処理された契約債務の計上額は減少していない。

エイチエスピーシーによるクレジット・デリバティブのトレーディング活動は、主に顧客によって左右される。この活動は、クレジット・デリバティブのマーケット・メーカーとして単名で行うものである。この活動はまた、顧客の投資またはリスク管理目的のためのより複雑な取引を組成するものである。クレジット・デリバティブのトレーディング活動は、他の値付けを行う部署と同様の管理の枠組みの範囲内で行われている。リスクには制限が設けられており、緊密に監視が行われている。

2004年12月31日現在、購入および販売されたプロテクションの想定元本合計は、それぞれ93.8十億米ドルおよび102.3十億米ドルであった。これらの想定元本間の不一致は、大規模で、分散された、大部分が投資適格ポートフォリオ(最上位トランシェを含む)に対してエイチエスピーシーが販売するプロテクションに起因する。同様のポートフォリオのより劣化したトランシェに対するプロテクションの購入により、これらポジションをヘッジする。また、エイチエスピーシーは、特定のデリバティブのポジションをヘッジするために有価証券を利用している。したがって、クレジット・デリバティブの想定元本には不一致が存在するものの、リスク・ポジションはおおむね一致している。

(b) その他の金融商品

( ) トレーディング目的で保有されている金融商品

	時価	
	2004年	2003年
	百万米ドル	
<b>資産</b>		
短期国債およびその他の適格証券	4,618	4,592
銀行および顧客に対する貸付金	81,716	57,448
負債証券	91,794	74,806
株式	14,610	7,489
	192,738	144,335
<b>負債</b>		
有価証券のショート・ポジション	46,460	30,127
発行済負債証券	7,825	3,881
銀行および顧客からの預金	69,588	46,167

123,873

80,175

上記の正味トレーディング資産は、公正価値が帳簿価額と著しく乖離しない負債によって調達される。  
 ( ) トレーディング目的で保有されていない流動的で活発な市場が存在する金融商品

	2004年		2003年	
	帳簿価額	時価	帳簿価額	時価
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>資産</b>				
短期国債およびその他の適格証券	25,613	25,611	15,781	15,794
負債証券	149,152	150,437	130,761	132,421
株式	4,709	5,588	5,390	6,217
	<b>179,474</b>	<b>181,636</b>	151,932	154,432
<b>負債</b>				
発行済負債証券	155,480	154,318	130,510	131,430
劣後債務	25,521	27,313	19,825	20,219
非資本性少数株主持分	10,718	10,711	8,719	8,715
	<b>191,719</b>	<b>192,342</b>	159,054	160,364

これらの金融商品の時価は、可能な場合市場価格を用いて見積られている。市場価格が入手できない場合には、類似の特徴を有する金融商品の市場価格、または実務的な場合別途適切な評価手法を用いて見積られている。

上記の二つの表では、以下の手法が用いられている。

#### 短期国債およびその他の適格証券

これらは主に運用期間が短期であり、帳簿価額が時価とは著しく乖離していないため、時価は帳簿価額と近似している。

#### 銀行および顧客に対する貸付金

変動金利の貸付金については、信用リスクが著しく変動せず、帳簿価額が時価を反映していると考えられる。その他の貸付金の時価は将来キャッシュ・フローを市場金利で割引くことにより見積られる。

#### 負債証券および株式

上場有価証券は市場仲値で評価され、非上場有価証券は将来の利益の推移、同等の上場有価証券の評価およびその他の関連する手法を考慮した経営陣の評価により計上される。

#### 発行済負債証券、有価証券のショート・ポジション、劣後債務および非資本性少数株主持分

期末日現在の公表市場価格を用いて時価が見積られる。

#### 銀行および顧客からの預金

6ヶ月後に満期または金利更改を迎える銀行および顧客からの預金は残存期間ごとに分類される。公正価値は、割引キャッシュ・フローを用い、市場金利または適切な場合、類似の金利更改期間を有する預金に対する現行のオフアード・レートを適用して見積られる。

(c) ヘッジに係る利益および損失

## 未認識利益および損失

ヘッジ目的に利用されている商品に係る利益および損失は、基礎となるヘッジ対象項目の基準に従って認識される。2004年12月31日現在のヘッジ目的に利用されている商品に係る未認識利益は12,792百万米ドル(2003年:7,669百万米ドル)であり、未認識損失は10,713百万米ドル(2003年:5,157百万米ドル)であった。

未認識利益6,440百万米ドルおよび未認識損失5,055百万米ドルは、2005年度に認識される予定である。

2004年度の損益勘定に含まれている利益および損失のうち、利益4,767百万米ドルおよび損失2,713百万米ドルが2004年1月1日現在未認識であった。

## (d) 流動性管理

エイチエスピーシーの流動性管理プロセスについては、166ページ(訳注:原文のページ数である)の「財務レビュー」の章における「流動性および資金調達管理」という表題の параграфから「流動性の維持および予備資金調達計画」という項目まで記載されている。

## 38 備忘勘定

## (a) エイチエスピーシー

## 偶発債務および契約債務

	2004年			2003年		
	契約金額	信用供与額	リスク加重額	契約金額	信用供与額	リスク加重額
	百万米ドル			百万米ドル		
<b>偶発債務</b>						
支払承諾および裏書	7,214	4,280	4,070	5,412	3,327	3,194
保証および担保に供される資産: 保証および取消不能信用状	64,921	51,201	37,138	54,439	42,792	31,110
その他偶発債務	57	57	56	29	29	28
	<b>72,192</b>	<b>55,538</b>	<b>41,264</b>	<b>59,880</b>	<b>46,148</b>	<b>34,332</b>
<b>契約債務</b>						
信用状および短期貿易関連取引	7,788	2,982	1,660	7,511	2,750	1,616
将来購入資産および将来実行預金	2,689	2,689	1,449	1,437	1,437	618
未実行の手形発行およびリボルビング引受枠	601	565	36	671	605	66
未実行の公式スタンドバイ契約、与信枠およびその他の貸付契約債務						
- 1年超	92,077	46,038	44,396	56,252	28,126	27,461
- 1年以内	464,541	-	-	362,893	-	-
	<b>567,696</b>	<b>52,274</b>	<b>47,541</b>	<b>428,764</b>	<b>32,918</b>	<b>29,761</b>

上表は、簿外取引による想定元本額、信用供与額およびリスク加重額を示している。信用供与額は、リスク加重額を得るために計算されている。これらは適正資本に関する1988年BIS自己資本比率規制を適用した金融



サービス機構による指針に従って評価され、契約相手先の財務状態や満期に関する特性に基づいて決定される。

偶発債務および契約債務は、支払承諾、信用状、保証や与信契約を含む信用関連商品である。取消不能の信用供与を顧客通知制度により行う場合には、回答率に関する過去の適切な実績を織り込んだ経営陣の最善の見積りを用いて契約債務が計算される。契約金額は、契約が最大限に実行され顧客が債務不履行に陥った場合に想定されるリスクを負担する金額を表している。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、契約金額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。

#### 保証

エイチエスピーシーは第三者顧客およびその他のエイチエスピーシー・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エイチエスピーシーの通常の銀行業務において提供されている。

2004年12月31日現在における、提供された主な保証の種類、およびエイチエスピーシー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。

	2004年12月31日現在		2003年12月31日現在	
	第三者を受益者とする保証	他のエイチエスピーシー・グループ会社を受益者とするエイチエスピーシーによる保証	第三者を受益者とする保証	他のエイチエスピーシー・グループ会社を受益者とするエイチエスピーシーによる保証
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>保証の種類</b>				
支払承諾および裏書 <sup>1</sup>	7,214	-	5,412	-
金融保証契約 <sup>2</sup>	27,031	54,387	21,573	41,775
金融保証契約であるスタンドバイ信用状 <sup>3</sup>	3,108	-	2,371	-
その他直接信用補完 <sup>4</sup>	7,322	-	7,188	-
契約履行保証債券 <sup>5</sup>	4,910	-	4,780	-
入札保証債券 <sup>5</sup>	382	-	290	-
特定の取引に関連するスタンドバイ信用状 <sup>5</sup>	5,322	-	4,345	-
その他取引関連保証 <sup>5</sup>	16,824	-	13,881	-
その他の項目	79	-	40	-
12月31日現在の残高	72,192	54,387	59,880	41,775

- 1 支払承諾および裏書は、顧客が振り出した流通証券に係る支払いをエイチエスピーシーが保証することに同意した場合に生じる。引き受けられた証券は割り引かれて市場に売却される。
- 2 金融保証契約には、顧客または他のエイチエスピーシーの会社の債務を保証する取引や、他の会社が弁済を怠った場合にはこれらの債務を引き受けることも含まれている。グループ内のこの種類の取引にはまた、他のエイチエスピーシーの会社に提供される、関連する規制当局により資本支援とみなされることを目的とした資本的性質の保証が含まれている。
- 3 信用保証契約であるスタンドバイ信用状は、顧客が残存する契約債務の弁済を怠った場合に第三者への支払義務が生じる取消不能債務である。
- 4 その他直接信用補完には、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再保険信用状および貿易関連信用状が含まれている。
- 5 契約履行保証債券、入札保証債券、スタンドバイ信用状およびその他取引関連保証は、保証に基づく支払義務が顧客の信用力とは無関係に生じる将来事象の結果に基づき発生する取引である。

上表の最大支払額は、多数の個別保証約定に基づくエイチエスピーシー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。

上記の保証のおよそ半分は契約期間が1年未満である。契約期間が1年を超え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。

エイチエスピーシーが顧客のために保証を提供した際には、エイチエスピーシーは保証に基づき支払った金額を顧客から回収する権利を有することになる。

保証に基づく債務の発生可能性が50%超になるとエイチエスピーシーが判断した場合にのみ、引当金が認識される。2004年12月31日現在、エイチエスピーシーは存在する保証に基づく債務に関して以下の引当金を計上した。

	2004年	2003年
	百万米ドル	
支払承諾および裏書	88	92
保証および担保に供される項目	77	82
その他の項目	28	25

エイチエスピーシーは、引当金を計上しなかったその他の保証に基づく負債の公正価値の償却額は、広義には当該保証に関して受領したが未認識の繰延収益の金額と同等であると考えており、その金額は2004年12月31日現在で38百万米ドル(2003年:32百万米ドル)であった。

#### (b) 偶発債務および契約債務の地域別集約表

エイチエスピーシーは、以下の地域別に集約された偶発債務および契約債務に対するエクスポージャーを有している。これらは、注記46の記載されている基準で配賦されている。

	欧州	香港	その他の アジア 太平洋	北米	南米	合計
	百万米ドル					
<b>契約金額</b>						
<b>偶発債務</b>						
2004年	31,915	18,844	10,621	10,275	537	72,192
2003年	27,460	16,036	7,686	8,302	396	59,880
<b>契約債務</b>						
2004年	202,976	69,945	50,934	237,172	6,669	567,696
2003年	133,475	58,098	40,029	192,779	4,383	428,764

### 39 市場リスク管理

エイチエスピーシーの市場リスク管理プロセスについては、167ページから169ページまで(訳注:原文のページ数である)の「財務レビュー」の章における「市場リスク管理」という表題の параグラフから「異常事象によるエイチエスピーシーの市場リスク・エクスポージャーへの影響」で終わる параグラフまでに記載されている。

#### (a) トレーディングVAR

バリュー・アット・リスク(VAR)とは、特定の期間と所与の信頼区間において、市場のレートや価格が変動

した結果によりリスク・ポジションにおいて発生可能性のある予想損失を見積る手法である。

2004年11月1日、VARの計算方法は、分散共分散（「VCV」）モデルからヒストリカル・シミュレーション（「HS」）モデルに強化された。HSの方法によると、エイチエスピーシーのデリバティブ業務の拡大予測と関連する非線形リスクは、完全評価アプローチを用いてトレーディングVARの計算に組み入れられる。従来、非線形リスクは、受容される非線形リスクの水準と整合する保守的な非線形調整を用いて組み入れられていた。

したがって、2004年度のトレーディングVARは、以下のとおり10ヶ月間はVCV、2ヶ月間はHSに基づいて算定されている。比較として、HSによる2004年12月31日までの6ヶ月間の平均トレーディングVAR（114.7百万米ドル）は、VCVによるそれ（113.8百万米ドル）よりも0.7%高かった。2004年12月31日現在、HSによるトレーディングVAR（119.1百万米ドル）は、VCVによるそれ（114.0百万米ドル）よりも4.5%高かった。

2004年度のエイチエスピーシーのトレーディングVARは、以下のとおりであった。

	為替 トレーディング・ ポジション		金利 トレーディング・ ポジション		株式 トレーディング・ ポジション		複合ポジション	
	百万 米ドル	百万 米ドル	百万 米ドル	百万 米ドル	百万 米ドル	百万 米ドル	百万 米ドル	百万 米ドル
<b>2004年12月31日</b>	<b>39.3</b>		<b>97.7</b>		<b>15.3</b>		<b>119.1</b>	
2004年6月30日	40.7		89.5		16.1		112.2	
2003年12月31日	52.8		64.9		15.9		101.0	
平均：								
<b>2004年通期</b>	<b>38.6</b>		<b>91.7</b>		<b>16.6</b>		<b>112.5</b>	
2004年上半期	42.2		89.0		16.2		111.7	
2003年通期	48.7		70.0		16.9		102.4	
	最低	最高	最低	最高	最低	最高	最低	最高
	百万 米ドル	百万 米ドル	百万 米ドル	百万 米ドル	百万 米ドル	百万 米ドル	百万 米ドル	百万 米ドル
<b>2004年通期</b>	<b>20.1</b>	<b>55.6</b>	<b>59.0</b>	<b>134.4</b>	<b>10.9</b>	<b>28.1</b>	<b>82.3</b>	<b>152.4</b>
2004年上半期	24.1	55.6	59.0	130.4	12.4	23.7	82.3	151.7
2003年通期	1.2	184.4	43.1	124.7	10.9	23.1	48.7	234.1

#### (b) 金利感応度ギャップ表

FRS第13号「デリバティブおよびその他の金融商品：開示」に従って、以下の表では、資産に係る受取利息および負債に係る支払利息が契約に基づき次回市場金利に更改される日、または先に到来する場合はそれぞれの金融商品の満期が到来する日に不一致が生じている状況を開示している。期前償還およびオプションの行使により、実際の金利更改日は契約上の更改日とは異なる可能性がある。また、契約条件が資産および負債の実態を反映していない場合もある。これらの理由により、エイチエスピーシーは、関連する資産および負債の特性の実態を考慮し、下記とは異なった基準に基づき金利リスクを管理している。

2004年12月31日現在

	3ヶ月超		6ヶ月超 1年以内	1年超 5年以内	5年超	無利子	バンキング ・ ブック 合計	トレー ディング ・ ブック 合計	合計
	3ヶ月 以内	6ヶ月 以内							
	百万米ドル								
<b>資産</b>									
短期国債お よびその 他の適格 証券	18,534	2,138	4,172	778	44	-	25,666	4,618	30,284

銀行に対する貸付金	94,401	4,452	1,528	526	454	3,319	104,680	38,032	142,712
顧客に対する貸付金	428,431	30,789	24,407	88,198	42,679	11,643	626,147	43,684	669,831
負債証券および株式	62,902	10,306	14,165	42,178	19,582	4,781	153,914	106,404	260,318
その他資産	1,102	-	-	-	-	136,024	137,126	36,507	173,633
資産合計	605,370	47,685	44,272	131,680	62,759	155,767	1,047,533	229,245	1,276,778
<b>負債</b>									
銀行からの預金	(54,121)	(4,327)	(1,345)	(2,618)	(666)	(4,686)	(67,763)	(15,776)	(83,539)
顧客からの預金	(526,220)	(14,589)	(12,228)	(12,224)	(1,963)	(72,715)	(639,939)	(53,812)	(693,751)
発行済負債証券	(176,179)	(5,437)	(3,028)	(14,653)	(1,461)	(10)	(200,768)	(7,825)	(208,593)
その他負債	(334)	(2)	(6)	(309)	(44)	(81,548)	(82,243)	(82,349)	(164,592)
ローン資本およびその他の劣後債務	(7,785)	(612)	(198)	(3,894)	(13,994)	(3)	(26,486)	-	(26,486)
少数株主持分および株主からの拠出	-	-	-	-	-	(97,942)	(97,942)	(1,875)	(99,817)
トレーディング・ブックからの内部拠出	65,575	1,485	1,015	463	(92)	(838)	67,608	(67,608)	-
負債合計	(699,064)	(23,482)	(15,790)	(33,235)	(18,220)	(257,742)	(1,047,533)	(229,245)	(1,276,778)
簿外項目	(52,320)	(14,739)	7,898	58,337	824	-	-	-	-
金利感応度ギャップ	(146,014)	9,464	36,380	156,782	45,363	(101,975)	-	-	-
金利感応度ギャップ累計額	(146,014)	(136,550)	(100,170)	56,612	101,975	-	-	-	-

所与の期間中に負債よりも資産の方でより多く金利更改が行われる場合に、正の金利感応度ギャップが生じる。正のギャップ・ポジションは、金利が上昇する環境下では正味で利息収益をもたらす傾向があるが、実際の影響は、期前償還が契約日より先か後に行われる頻度や金利更改期間中および通貨間での金利変動等の多数の要因によって左右される。同様に、所与の期間中に資産よりも負債の方でより多く金利更改が行われる場合に、負の金利感応度ギャップが生じる。このような場合、負のギャップ・ポジションは、金利が下落する環境下では正味で利息収益をもたらす傾向があるが、実際の影響は、上記の正の金利ギャップ・ポジションの場合と同様の要因によって左右される。

2003年12月31日現在

	3ヶ月					無利子	トレーディング・ブック		合計
	3ヶ月以内	3ヶ月超6ヶ月以内	6ヶ月超1年以内	1年超5年以内	5年超		バンキング・ブック合計	トレーディング・ブック合計	
百万米ドル									
<b>資産</b>									
短期国債およびその他の適格証券	11,447	2,275	1,383	694	-	-	15,799	4,592	20,391
銀行に対する貸付金	76,899	5,291	4,377	425	427	2,954	90,373	26,800	117,173
顧客に対する貸付金	357,183	24,249	19,006	61,618	26,804	9,469	498,329	30,648	528,977

負債証券および株式	53,442	8,489	12,751	40,477	15,722	5,425	136,306	82,295	218,601
その他資産	962	-	-	-	-	117,092	118,054	31,020	149,074
資産合計	499,933	40,304	37,517	103,214	42,953	134,940	858,861	175,355	1,034,216
<b>負債</b>									
銀行からの預金	(40,448)	(3,159)	(1,190)	(3,510)	(1,126)	(5,474)	(54,907)	(15,519)	(70,426)
顧客からの預金	(455,677)	(12,275)	(9,022)	(9,168)	(1,398)	(54,942)	(542,482)	(30,648)	(573,130)
発行済負債証券	(124,552)	(5,406)	(3,683)	(14,379)	(1,653)	(8)	(149,681)	(3,881)	(153,562)
その他負債	(243)	(6)	(10)	(280)	(46)	(70,802)	(71,387)	(59,160)	(130,547)
ローン資本およびその他の劣後債務	(4,916)	(1,487)	(678)	(1,871)	(12,245)	-	(21,197)	-	(21,197)
少数株主持分および株主からの拠出	-	-	-	-	-	(83,531)	(83,531)	(1,823)	(85,354)
トレーディング・ブックからの内部拠出	59,643	1,387	2,392	1,346	(22)	(422)	64,324	(64,324)	-
負債合計	(566,193)	(20,946)	(12,191)	(27,862)	(16,490)	(215,179)	(858,861)	(175,355)	(1,034,216)
簿外項目	(41,162)	(9,525)	15,536	27,430	7,721	-	-	-	-
金利感応度ギャップ	(107,422)	9,833	40,862	102,782	34,184	(80,239)	-	-	-
金利感応度ギャップ累計額	(107,422)	(97,589)	(56,727)	46,055	80,239	-	-	-	-

## (c) 外貨建て資産および負債

	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
<b>資産</b>		
米ドル建て	480,072	390,911
米ドル以外の通貨建て	796,706	643,305
資産合計	1,276,778	1,034,216
<b>負債</b>		
米ドル建て	502,116	386,418
米ドル以外の通貨建て	774,662	647,798
負債合計	1,276,778	1,034,216

## (d) 構造的為替エクスポージャー

エイチエスピーシーの構造的為替エクスポージャーは、子会社、支店、合併事業および関連会社の外貨資本および劣後債投資の純資産価値によって示されている。構造的為替エクスポージャーの利益または損失は、準備金に計上されている。

エイチエスピーシーの構造的為替エクスポージャーの管理については、172ページ(訳注：原文のページ数である)の「財務レビュー」の章に記載されている。

当事業年度末におけるエイチエスピーシーの構造的為替エクスポージャーは、以下のとおりである。

正味構造的為替エクスポージャー

	2004年	2003年
	百万米ドル	
<b>構造的エクスポージャーの通貨</b>		
ユーロ	19,054	17,785
ボンド	17,749	15,249
香港ドル	12,693	11,881
中国人民元	3,105	813
メキシコ・ペソ	2,907	1,536
カナダ・ドル	2,250	1,743
スイス・フラン <sup>1</sup>	1,921	1,548
ブラジル・レアル	1,498	1,106
UAEディルハム	760	520
インド・ルピー	745	498
トルコ・リラ	705	547
豪ドル	703	407
マレーシア・リングgit	605	521
韓国ウォン	420	307
シンガポール・ドル	401	440
台湾ドル	326	272
マルタ・リラ	278	254
日本円	225	129
タイ・バーツ	203	173
エジプト・ポンド	181	143
チリ・ペソ	175	153
インドネシア・ルピア	155	180
サウジ・リヤル <sup>2</sup>	107	516
アルゼンチン・ペソ <sup>3</sup>	(76)	(297)
その他、各100百万米ドル未満	746	579
合計	67,836	57,003

1 純投資をヘッジするため行ったスイス・フランの借入810百万米ドル(2003年:741百万米ドル)控除後。

2 純投資をヘッジするため行った480百万米ドルのサウジ・リヤルの売却(2003年:ゼロ)控除後。

3 アルゼンチン・ペソの負の純投資は、以前は米ドル建ての特定の残高のペソ化したことに伴う国内純資産の欠損を反映している。

#### 40 営業利益から営業活動による正味キャッシュ・フローへの調整表

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル		
営業利益	16,514	12,297	9,035
前払金および未収収益の変動	(4,969)	(6,825)	355
未払費用および繰延収益の変動	2,492	6,015	190
ファイナンス・リースおよび類似の買取選択権付賃貸借契約に係る支払利息	42	38	36
劣後ローン資本に係る支払利息	1,052	958	862
減価償却費および償却費	3,506	2,847	2,044
ディスカウントおよびプレミアムの償却	(218)	338	(8)
貸倒引当金	6,357	6,093	1,321
貸付金の償却額(回収額控除後)	(7,984)	(6,846)	(1,931)
負債および費用に係る引当金	1,244	759	879
引当金使用額	(1,123)	(781)	(1,331)
固定資産および投資の償却額	(99)	66	324
トレーディング活動による純資金収入	16,814	14,959	11,776
他行から回収中の項目の変動	299	(135)	124
短期国債およびその他の適格証券の変動	(26)	650	715
銀行に対する貸付金の変動	(9,957)	(14,537)	16,550
顧客に対する貸付金の変動	(132,052)	(77,614)	(35,332)
その他有価証券の変動	(24,107)	(10,518)	2,543
その他資産の変動	(9,657)	(4,302)	(7,055)
銀行からの預金の変動	11,684	14,628	(3,505)
顧客からの預金の変動	105,454	76,085	31,161
他行へ送金中の項目の変動	909	(251)	716
発行済負債証券の変動	54,172	13,976	2,935
その他負債の変動	26,783	14,443	(1,580)
換算差額の消去 <sup>1</sup>	(3,107)	(4,709)	(2,622)
営業活動による純資金収入	37,209	22,675	16,426

1 貸借対照表上の期首残高から期末残高への変動額を平均レートにするための調整。非合理的費用なしでは詳細を特定できないため、この調整は、項目ごとに行われるものではない。

## 41 当事業年度中の財務項目の変動表

	劣後ローン資本	優先株式 <sup>1</sup>	普通株式	資本剰余金	自己株式
	百万米ドル				
2004年1月1日現在の残高	21,197	8,719	5,481	4,406	(923)
配当金の代わりに発行された株式	-	-	80	(80)	-
子会社の買収	218	-	-	-	-
当事業年度中の発行	6,021	1,480	26	555	-
当事業年度中の返済	(1,740)	-	-	-	-
当事業年度中の自己株式の購入および売却純額	-	-	-	-	(88)
財務項目による純資金収入/(資金支出)	4,281	1,480	26	555	(88)
為替その他の変動	790	519	-	-	(90)
2004年12月31日現在の残高	26,486	10,718	5,587	4,881	(1,101)

	劣後ローン資本	優先株式 <sup>1</sup>	普通株式	資本剰余金	自己株式
	百万米ドル				
2003年1月1日現在の残高	18,371	4,431	4,741	3,647	(646)
配当金の代わりに発行された株式	-	-	59	(59)	-
子会社の買収	1,192	-	637	-	-
当事業年度中の発行	2,358	4,104	44	801	-
当事業年度中の返済	(1,464)	(206)	-	-	-
当事業年度中の自己株式の購入および売却純額	-	-	-	-	(258)
財務項目による純資金収入/(資金支出)	894	3,898	44	801	(258)
為替その他の変動	740	390	-	17	(19)
2003年12月31日現在の残高	21,197	8,719	5,481	4,406	(923)

	劣後ローン資本	優先株式 <sup>1</sup>	普通株式	資本剰余金	自己株式
	百万米ドル				
2002年1月1日現在の残高	15,480	4,291	4,678	3,373	(686)
配当金の代わりに発行された株式	-	-	45	(45)	-
子会社の買収	214	-	-	-	-
当事業年度中の発行	4,105	-	18	319	-
当事業年度中の返済	(1,923)	(50)	-	-	-
当事業年度中の自己株式の購入および売却純額	-	-	-	-	59



財務項目による純資金収入/(資金支出)	2,182	(50)	18	319	59
為替その他の変動	495	190	-	-	(19)
2002年12月31日現在の残高	18,371	4,431	4,741	3,647	(646)

1 発行済優先株式は子会社が保有している(注記33)。

#### 42 現金の分析

エイチエスピーシーは、事業を行う地域における政府当局の規制により、中央銀行預け金を維持することが求められる。2004年12月31日現在、これらの金額は6,338百万米ドル(2003年:2,765百万米ドル、2002年:2,154百万米ドル)にのぼる。

##### (a) 当事業年度中の現金の変動

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル		
1月1日現在の残高	32,950	26,870	22,224
為替変動による影響を考慮前の純資金収入	10,648	4,020	3,242
為替変動による影響	1,116	2,060	1,404
12月31日現在	44,714	32,950	26,870

##### (b) 連結貸借対照表上現金に分類される残高の分析

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル		
現金および中央銀行預け金	9,872	7,661	7,659
銀行に対する貸付金	34,842	25,289	19,211
	44,714	32,950	26,870

[次へ](#)

## 43 訴訟

エイチエスピーシーは、多くの子会社を通じて、様々な司法管轄における、通常の業務から生じた訴訟の当事者となっている。これらの訴訟手続については、重要な訴訟とみなされるものはない。

## 44 出資契約

	2004年	2003年
	百万米ドル	
契約による支出	1,212	1,551
取締役の承認による契約によらない支出	311	680
	1,523	2,231

## 45 リース契約

当事業年度末における解約不能オペレーティング・リース契約に基づく年間契約額は以下のとおりである。

	2004年	2003年
	百万米ドル	
賃借土地および建物：		
以下の期間に期日が到来する契約に係るオペレーティング・リース		
- 1年以内	79	109
- 1年超5年以内	305	360
- 5年超	225	223
	609	692
設備：		
以下の期間に期日が到来する契約に係るオペレーティング・リース		
- 1年以内	4	21
- 1年超5年以内	25	14
	29	35

## 46 セグメント別分析

エイチエスピーシーは取引高について開示する必要がないため、取引高に関するセグメント別分析は含まれていない。銀行業以外の事業の取引高はその他営業収益に含まれている。利益の配賦は株主からの拠出を反映しており、その範囲はエイチエスピーシー内の資本および資金調達構造を経てセグメント内の事業に実際に配賦された範囲に限定される。共通費は、実際に行われた振替に基づいて各セグメントに含められる。

## (a) 地域別

地域情報は、子会社の主要事業の所在地ごと、またザ・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、エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー、エイチエスピーシー・バンク・ミドルイースト・リミテッド、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションおよびエイチエスピーシー・バンク・ユーエスエー・エヌエーの事業については、業績の報告または資金の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。エイチエスピーシーの構造の性質により、以下の利益および純資産分析には地域間のエイチエスピーシー内項目が含まれている。「その他のアジア太平洋」地域セグメントには、中東、インドおよびオーストラリアが含まれている。

## 資産合計：

	2004年12月31日現在		2003年12月31日現在		2002年12月31日現在	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%	百万米ドル	%
欧州	539,116	42.6	425,312	41.6	341,569	45.6
香港	217,406	17.2	197,487	19.3	180,433	24.1
その他のアジア太平洋	120,504	9.5	98,081	9.6	76,635	10.2
北米	370,477	29.3	289,800	28.3	142,032	19.0
南米	17,397	1.4	12,549	1.2	8,491	1.1
	<b>1,264,900</b>	<b>100.0</b>	<b>1,023,229</b>	<b>100.0</b>	<b>749,160</b>	<b>100.0</b>
加算：香港政府債務証書	11,878		10,987		9,445	
資産合計	<b>1,276,778</b>		<b>1,034,216</b>		<b>758,605</b>	

## 純資産：

	2004年12月31日現在		2003年12月31日現在		2002年12月31日現在	
	百万米ドル	%	百万米ドル	%	百万米ドル	%
欧州	36,136	41.7	35,102	47.1	30,681	59.3
香港	15,706	18.1	11,302	15.2	9,682	18.7
その他のアジア太平洋	6,375	7.4	5,145	6.9	3,811	7.3
北米	26,883	31.0	22,044	29.6	7,613	14.7
南米	1,523	1.8	880	1.2	(22)	-
純資産合計	<b>86,623</b>	<b>100.0</b>	<b>74,473</b>	<b>100.0</b>	<b>51,765</b>	<b>100.0</b>

## 税引前経常利益：

	欧州	香港	その他の アジア 太平洋	北米	南米	エイチ エスピー シー内 項目	合計
百万米ドル							
<b>2004年12月31日に終了 した事業年度</b>							
受取利息	18,096	5,167	4,146	21,201	2,421	(828)	50,203
支払利息	(9,034)	(1,528)	(2,091)	(6,288)	(1,066)	828	(19,179)
正味受取利息	9,062	3,639	2,055	14,913	1,355	-	31,024
配当金	545	19	3	32	2	-	601
受取手数料	7,724	1,986	1,303	4,520	580	(236)	15,877
支払手数料	(1,429)	(260)	(246)	(985)	(100)	236	(2,784)
トレーディング収益	953	630	494	439	50	-	2,566
その他営業収益	1,592	781	195	1,158	207	(630)	3,303
営業収益	18,447	6,795	3,804	20,077	2,094	(630)	50,587
営業費用(のれん償却 費を除く)	(11,570)	(2,524)	(2,080)	(8,887)	(1,444)	630	(25,875)
のれん償却費	(947)	(9)	(68)	(761)	(29)	-	(1,814)
営業費用	(12,517)	(2,533)	(2,148)	(9,648)	(1,473)	630	(27,689)
引当金控除前営業利益	5,930	4,262	1,656	10,429	621	-	22,898
貸倒引当金	(1,025)	223	(100)	(5,186)	(269)	-	(6,357)
偶発債務および契約債 務引当金	(12)	(3)	-	(42)	30	-	(27)
固定資産の(償却 額)/戻入額	(20)	26	-	-	(6)	-	-

	4,873	4,508	1,556	5,201	376	-	16,514
営業利益	4,873	4,508	1,556	5,201	376	-	16,514
合併事業における利益持分	5	-	-	-	-	-	5
関連会社における利益/(損失)持分	54	8	232	(8)	1	-	287
固定資産および投資の処分による利益	293	228	17	226	38	-	802
税引前経常利益	5,225	4,744	1,805	5,419	415	-	17,608

	欧州	香港	その他のアジア太平洋	北米	南米	エイチエスピーシー内項目	合計

百万米ドル

2003年12月31日に終了した事業年度

受取利息	14,023	5,293	3,363	16,285	1,716	(712)	39,968
支払利息	(6,483)	(1,392)	(1,623)	(4,508)	(1,076)	712	(14,370)
正味受取利息	7,540	3,901	1,740	11,777	640	-	25,598
配当金	150	31	4	34	3	-	222
受取手数料	6,242	1,584	1,006	3,434	435	(141)	12,560
支払手数料	(1,050)	(201)	(201)	(758)	(97)	141	(2,166)
トレーディング収益	960	321	421	340	136	-	2,178
その他営業収益	1,253	596	120	932	201	(422)	2,680
営業収益	15,095	6,232	3,090	15,759	1,318	(422)	41,072
営業費用(のれん償却費を除く)	(9,529)	(2,212)	(1,741)	(6,947)	(1,075)	422	(21,082)
のれん償却費	(758)	(3)	(35)	(643)	(11)	-	(1,450)
営業費用	(10,287)	(2,215)	(1,776)	(7,590)	(1,086)	422	(22,532)
引当金控除前営業利益	4,808	4,017	1,314	8,169	232	-	18,540
貸倒引当金	(874)	(400)	(85)	(4,676)	(58)	-	(6,093)
偶発債務および契約債務引当金	(33)	(6)	(1)	3	(7)	-	(44)
固定資産の(償却額)/戻入額	(64)	31	(2)	(9)	(62)	-	(106)
営業利益	3,837	3,642	1,226	3,487	105	-	12,297
合併事業における(損失)/利益持分	(127)	-	-	11	-	-	(116)
関連会社における利益持分	47	18	149	6	1	-	221
固定資産および投資の処分による利益	212	68	16	109	9	-	414
税引前経常利益	3,969	3,728	1,391	3,613	115	-	12,816

	欧州	香港	その他のアジア太平洋	北米	南米	エイチエスピーシー内項目	合計

百万米ドル

2002年12月31日に終了した事業年度

受取利息	12,646	5,968	3,174	5,796	1,751	(740)	28,595
支払利息	(6,303)	(1,835)	(1,567)	(3,064)	(1,106)	740	(13,135)
正味受取利息	6,343	4,133	1,607	2,732	645	-	15,460
配当金	211	25	3	24	15	-	278
受取手数料	5,397	1,449	897	1,205	417	(120)	9,245
支払手数料	(869)	(185)	(173)	(221)	(93)	120	(1,421)
トレーディング収益	508	133	364	161	147	-	1,313

その他営業収益	1,025	495	83	333	110	(326)	1,720
営業収益	12,615	6,050	2,781	4,234	1,241	(326)	26,595
営業費用(のれん償却 費を除く)	(7,878)	(2,139)	(1,528)	(2,675)	(1,060)	326	(14,954)
のれん償却費	(651)	-	(33)	(146)	(24)	-	(854)
営業費用	(8,529)	(2,139)	(1,561)	(2,821)	(1,084)	326	(15,808)
引当金控除前営業利益	4,086	3,911	1,220	1,413	157	-	10,787
貸倒引当金	(569)	(246)	(89)	(300)	(117)	-	(1,321)
偶発債務および契約債 務引当金	(15)	(14)	18	3	(99)	-	(107)
固定資産の償却額	(267)	(10)	(2)	(9)	(36)	-	(324)
営業利益/(損失)	3,235	3,641	1,147	1,107	(95)	-	9,035
合併事業における損失 持分	(26)	-	-	(2)	-	-	(28)
関連会社における利益 持分	3	11	113	8	-	-	135
固定資産および投資の 処分による利益	288	58	-	125	37	-	508
税引前経常利益/(損 失)	3,500	3,710	1,260	1,238	(58)	-	9,650

## (b) 顧客グループ別

エイチエスピーシーの事業には、多数のサポート・サービスおよび本社機能が含まれている。これらの機能の費用は体系的かつ一貫的な基準で適切な業種に配分されている。また、顧客グループ間で多くの収益および費用項目があり、以下の利益分析には、各顧客グループ内の金額が含まれており、重複分は個別の欄で消去されている。

グループ・サービス・センターおよびシェアード・サービス・オーガニゼーションの利用が増加した結果、これらのセンターの活動が「その他」顧客グループに含められた。2003年12月31日および2002年12月31日に終了した事業年度の比較情報では、これらの活動は形式的に複数の顧客グループで計上されており、「その他」で計上されていない。

	プライ ベート・ ファイナ ンシャル ・ サービ ス	コマー シャル・ バンキ ング	コーポ レート・ インベ ストメ ント ・バン キング ・ア ンド・ マーケ ット	プライ ベート・ バンキ ング	その他	エイチ エスピー シー内 項目	合計
	百万米ドル						
<b>2004年12月31日に終了 した事業年度</b>							
正味受取利息	21,466	4,884	3,821	718	135	-	31,024
配当金	17	6	565	5	8	-	601
正味受取手数料	6,461	2,742	2,802	962	126	-	13,093
トレーディング収益	192	142	1,929	257	46	-	2,566
その他営業収益	2,015	656	873	17	2,120	(2,378)	3,303
営業収益	30,151	8,430	9,990	1,959	2,435	(2,378)	50,587
営業費用	(15,473)	(4,378)	(6,008)	(1,634)	(2,574)	2,378	(27,689)
引当金控除前営業利 益/(損失)	14,678	4,052	3,982	325	(139)	-	22,898
貸倒引当金	(6,612)	(227)	473	9	-	-	(6,357)
偶発債務および契約債 務引当金	(80)	10	(38)	4	77	-	(27)
固定資産の(償却 額)/戻入額	(2)	(1)	(11)	(2)	16	-	-

営業利益/(損失)	7,984	3,834	4,406	336	(46)	-	16,514
合併事業における利益持分	-	-	5	-	-	-	5
関連会社における利益持分	74	54	96	-	63	-	287
固定資産および投資の処分による利益	110	7	330	48	307	-	802
税引前経常利益	8,168	3,895	4,837	384	324	-	17,608
セグメント資産合計	438,415	160,299	582,975	56,466	26,745	-	1,264,900
香港政府債務証券							11,878
資産合計							1,276,778
純資産	34,659	13,924	24,362	9,726	3,952		86,623

	パーソナル・ファイナンシング・サービス	コマーシャル・バンキング	コーポレート、インベストメント・バンキング・アンド・マーケッツ	プライベート・バンキング	その他	エイチエスピーシー内項目	合計
--	---------------------	--------------	---------------------------------	--------------	-----	--------------	----

百万米ドル

2003年12月31日に終了した事業年度

正味受取利息	16,943	4,196	3,899	574	(14)	-	25,598
配当金	18	3	161	3	37	-	222
正味受取手数料	4,842	2,256	2,315	822	159	-	10,394
トレーディング収益	133	118	1,764	209	(46)	-	2,178
その他営業収益	1,508	587	805	50	938	(1,208)	2,680
営業収益	23,444	7,160	8,944	1,658	1,074	(1,208)	41,072
営業費用	(12,257)	(4,031)	(4,645)	(1,431)	(1,376)	1,208	(22,532)
引当金控除前営業利益/(損失)	11,187	3,129	4,299	227	(302)	-	18,540
貸倒引当金	(5,633)	(274)	(297)	(2)	113	-	(6,093)
偶発債務および契約債務引当金	(19)	14	(53)	(2)	16	-	(44)
固定資産の(償却額)/戻入額	(18)	-	(91)	(3)	6	-	(106)
営業利益/(損失)	5,517	2,869	3,858	220	(167)	-	12,297
合併事業における利益/(損失)持分	11	-	(127)	-	-	-	(116)
関連会社における利益持分	46	20	80	-	75	-	221
固定資産および投資の処分による利益	30	6	225	61	92	-	414
税引前経常利益	5,604	2,895	4,036	281	-	-	12,816
セグメント資産合計	352,077	128,086	462,995	54,510	25,561	-	1,023,229
香港政府債務証券							10,987
資産合計							1,034,216
純資産	30,092	11,268	19,529	8,098	5,486		74,473

	パーソナル・ファイナンシング・サービス	コマーシャル・バンキング	コーポレート、インベストメント・バンキング・アンド・マーケッツ	プライベート・バンキング	その他	エイチエスピーシー内項目	合計
--	---------------------	--------------	---------------------------------	--------------	-----	--------------	----

	百万米ドル						
2002年12月31日に終了した事業年度							
正味受取利息	7,429	3,835	3,700	549	(53)	-	15,460
配当金	6	6	230	2	34	-	278
正味受取手数料	2,979	1,934	2,164	623	124	-	7,824
トレーディング収益	50	107	1,008	137	11	-	1,313
その他営業収益	773	459	609	102	925	(1,148)	1,720
営業収益	11,237	6,341	7,711	1,413	1,041	(1,148)	26,595
営業費用	(7,144)	(3,317)	(4,134)	(1,251)	(1,110)	1,148	(15,808)
引当金控除前営業利益/(損失)	4,093	3,024	3,577	162	(69)	-	10,787
貸倒引当金	(857)	(269)	(184)	(5)	(6)	-	(1,321)
偶発債務および契約債務引当金	(42)	19	12	(21)	(75)	-	(107)
固定資産の(償却額)/戻入額	(2)	3	(109)	(22)	(194)	-	(324)
営業利益/(損失)	3,192	2,777	3,296	114	(344)	-	9,035
合併事業における利益/(損失)持分	(23)	3	(7)	(1)	-	-	(28)
関連会社における利益/(損失)持分	17	15	46	(10)	67	-	135
固定資産および投資の処分による利益	19	51	317	46	75	-	508
税引前経常利益/(損失)	3,205	2,846	3,652	149	(202)	-	9,650
セグメント資産合計	171,478	113,520	394,540	48,346	21,276		749,160
香港政府債務証券							9,445
資産合計							758,605
純資産	12,101	10,290	16,852	7,366	5,156		51,765

## (c) 所在国別

エイチエスピーシー・ホールディングスは、英国で登録されており、英国を所在地としている。

## ( ) 英国における税引前経常利益

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル		
営業収益	13,665	10,969	9,504
税引前経常利益	4,506	3,474	3,239

営業収益には、エイチエスピーシー内収益328百万米ドル(2003年:359百万米ドル、2002年:418百万米ドル)が含まれている。税引前経常利益には、エイチエスピーシー内取引より生じた利益303百万米ドル(2003年:376百万米ドル、2002年:406百万米ドル)が含まれている。

## ( ) 有形固定資産の地域別分析

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル		
英国	8,436	7,213	6,240
その他	10,393	8,535	7,941
合計	18,829	15,748	14,181

その他には、香港で保有する資産4,817百万米ドル(2003年:3,877百万米ドル、2002年:4,180百万米ドル)が含まれている。

#### 47 関連当事者間取引

##### (a) 取締役等との取引、取決めおよび契約

エイチエスピーシー・ホールディングスの子会社が取締役、その関係者およびその支配会社、ならびに1985年会社法第232条によって開示されているエイチエスピーシー・ホールディングスの役員との間で締結した取引、取決めおよび契約の詳細は、以下のとおりである。

	2004年		2003年	
	件数	百万米ドル	件数	百万米ドル
<b>取締役ならびにその関係者およびその支配会社</b>				
貸付金およびクレジット・カード取引 (クレジット・カード取引324,171米ドル(2003年:274,198米ドル)および保証21,627,562米ドル(2003年:25,776,133米ドル)を含む)	82	332	82	353
<b>役員</b>				
貸付金およびクレジット・カード取引 (クレジット・カード取引394,532米ドル(2003年:377,611米ドル)および保証167,993米ドル(2003年:224,769米ドル)を含む)	34	48	32	38

取締役による取引の詳細は、エイチエスピーシー・ホールディングスの登録事務所で保管されている帳簿に記録されており、当該帳簿は、エイチエスピーシー・ホールディングスの年次株主総会開催前の15日間、および当社の年次株主総会において、株主による閲覧が可能である。当該取引は、通常の業務において、同様の状況にある個人または適切な場合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(金利や担保を含む)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。

##### (b) エイチエスピーシーのその他の関連当事者との取引

###### 合併事業

合併事業に関する情報は、「財務諸表注記」で開示されている以下の項目から入手することができる。

- 注記15: 合併事業に対する債権
- 注記20: 合併事業に対する持分および主要な合併事業
- 注記28: 合併事業に対する債務

###### 関連会社

関連会社に関する情報は、「財務諸表注記」で開示されている以下の項目から入手することができる。

- 注記14および15: 関連会社に対する債権
- 注記21: 関連会社における持分、主要な関連会社、および借入資本への投資
- 注記27および28: 関連会社に対する債務

###### 年金基金

2004年12月31日現在、エイチエスピーシーの年金基金資産19.3十億米ドル(2003年:14.7十億米ドル)がエイチエスピーシーのグループ会社によって運用されており、そのうち、「保険契約者に帰属する長期保険契約資産」1,432百万米ドル(2003年:1,315百万米ドル)がエイチエスピーシーの貸借対照表上「その他資産」



に含まれていた。これらの管理サービスより、エイチエスピーシーのグループ会社は手数料35百万米ドル（2003年：23百万米ドル）を稼得した。エイチエスピーシーの年金基金により、268百万米ドル（2003年：211百万米ドル）が銀行子会社に預金されている。

## 48 英国および香港における会計規定

本財務諸表は、英国の会計規定に従って作成されている。香港会計基準に基づいて作成された場合と比べ、以下を除き、重要な差異はない。

キャッシュ・フロー計算書は、香港会計実務基準書第15号「キャッシュ・フロー計算書」ではなく、財務報告基準第1号(1996年改訂)「キャッシュ・フロー計算書」に従って作成されている。

財務報告基準第11号「固定資産及びのれんの減損」に従って、減損を示すものではないエイチエスピーシーの不動産の評価の減少は、損益勘定に費用計上していない。エイチエスピーシーが、香港会計実務基準書第17号「有形固定資産」に基づいて財務諸表を作成していた場合、償却後取得原価を下回る評価に関して、損益勘定に正味費用13百万米ドル(2003年:154百万米ドル)が計上されたことになる(このうち、1百万米ドル(2003年:4百万米ドル)の貸方計上は少数株主持分に関連している。)

財務報告基準第19号「繰延税金」に従って、エイチエスピーシーは、収益および費用の会計上の取扱いと税務上の取扱いの一時差異に関して、繰延税金資産の回収可能性の対象となる繰延税金を全額認識している。エイチエスピーシーが、香港会計実務基準書第12号「法人所得税」(2002年8月改訂)に従って、財務諸表を作成していた場合、追加的な繰延税金資産および負債を認識していたことになり、2004年12月31日現在で準備金の増加622百万米ドル(2003年:174百万米ドル)につながる。通常の活動における利益に係る税金に関して、損益勘定に計上される費用の増加は、216百万米ドル(2003年:ゼロ)であった。

エイチエスピーシーが、香港会計実務基準書第24号「有価証券投資に関する会計処理」に基づき、財務諸表を作成していた場合、投資有価証券の公正価値の変動に関して、1,567百万米ドル(2003年:1,746百万米ドル)が準備金に貸方計上されたことになる。

英国会計実務基準書第17号「後発事象」に従って、エイチエスピーシーは、開示対象期間の期末より後に宣言された配当金を計上している。エイチエスピーシーが、香港会計実務基準書第9号「後発事象」に従って、財務諸表を作成していた場合、配当金は配当金が宣言された期間に計上され、それにより2004年12月31日現在で準備金が2,996百万米ドル(2003年:2,627百万米ドル)増加していたことになる。

エイチエスピーシー・ホールディングスは、純資産価額(のれんに帰属するものを含む)で、エイチエスピーシーの子会社への投資を計上しており、エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの子会社が保有している株式に関して調整を行っている。エイチエスピーシー・ホールディングスが香港会計実務基準書第32号「連結財務諸表及び子会社への投資に関する会計処理」に従って個別財務諸表を作成し、エイチエスピーシーの子会社への投資を取得原価から減損に関する引当金を控除した後の金額で計上することを選択していた場合、2004年12月31日現在でエイチエスピーシー・ホールディングスの準備金は、65,043百万米ドル(2003年:53,102百万米ドル)減少していたことになる。エイチエスピーシーの連結財務諸表への影響はないとみられる。

エイチエスピーシーは、確定給付年金制度に英国標準的会計実務書第24号「年金費用会計」を適用している。当該基準は、従業員の役務によって便益が得られる期間にわたって、規則的かつ合理的な基準に基づき、年金給付費用を認識するよう要求している。エイチエスピーシーが、香港会計実務基準書第34号「従業員給付」に基づいて財務諸表を作成していた場合、2004年12月31日現在で貸借対照表上に5,873百万米ドル(2003年:4,406百万米ドル)の確定給付年金債務が認識されていたことになる。2004年の損益勘定には、追加的な貸方計上として99百万米ドル(2003年:206百万米ドル)が計上されたいことになる。

#### 49 英国GAAPとUS GAAPの差異

エイチエスピーシーの連結財務諸表は、英国GAAPに準拠して作成されており、一部の重要な点においてUS GAAPと異なる。以下は、エイチエスピーシーに該当する重要な差異の要約である。

### リース

#### 英国GAAP

- ・ファイナンス・リース収益は、税金費用およびリースに関連して受領した金額を考慮し、リースにおける正味現金投資に対して一定の収益率を用いて認識される。
- ・リースは、リース契約の実体が金融取引であり、賃借人が資産に関する実質的にすべてのリスクおよび経済価値を引き受ける場合にファイナンス・リースとして区分される。それ以外のすべてのリースはオペレーティング・リースとして区分される。
- ・オペレーティング・リース資産は、その資産の耐用年数にわたって減価償却されるが、各資産について、賃貸料から減価償却費を控除した後の金額が資産に投資された正味現金に対して一定の期間収益率で認識されるように償却される。オペレーティング・リースに基づく未収賃貸料は、リース期間にわたって定額法で会計処理される。

#### US GAAP

- ・ファイナンス・リースに関する未収収益は、そのリースにおける投資に対して一定の収益率となるように計算された割合で損益に計上されるが、通常、リースによって生じた税務上の取扱いは計上されていない。
- ・リースは、財務会計基準書(「SFAS」)第13号「リースに関する会計処理」に基づき、当該基準のいずれかが満たされている場合、キャピタル・リースとして分類される。
- ・オペレーティング・リース資産は減価償却されるため、各期における減価償却費は、少なくとも定額法で算定した場合に発生する金額と同額になる。

## 長期保険ファンドにおける株主持分

### 英国GAAP

- ・長期保険事業におけるエイチエスピーシーの持分に計上される金額には、現在有効となっている契約から発生すると予想される割引将来収益の評価が含まれる。この評価にあたっては、最近の実績および一般的な経済状態、ならびに長期保険ファンドに留保されている剰余金が考慮される。これらは、毎年、外部の保険数理士との協議によって決定され、「その他資産」に計上される。
- ・長期保険事業におけるエイチエスピーシーの持分の価値の変動は、税引後ベースで計算され、税務上の調整を行った後、「その他営業収益」の一部として損益勘定に計上される。

### US GAAP

- ・これらの利益の正味現在価値は認識されない。取得原価および手数料は繰延べられ、SFAS第97号「特定の長期契約、並びに投資の売却による実現損益に関する保険企業の会計処理及び報告」に従って償却計上される。

## 長期保険資産および負債

### 英国GAAP

- ・長期保険ファンド資産（自己株式を除く）および保険契約準備金は、「長期保険資産 / 保険契約準備金」の合算額で、「その他資産」および「その他負債」に公正価値で認識される。

### US GAAP

- ・2004年に完全に有効となった、米国公認会計士協会（「AICPA」）が公表しているAICPA参考意見書03-1（「SOP第03-1号」）「特定の非従来型の長期契約および分離勘定に関する保険会社による会計処理および報告」に基づき、長期保険資産の区分処理が適格とされる場合、長期保険資産は公正価値で測定され、関連する負債に関する同等の合算額と共に、合算して財務諸表に報告されなければならない。この点において、英国GAAPの表示と整合している。ただし、契約に基づく保険契約者ファンドを表す資産については、一般勘定資産として会計処理され、認識される。これは、類似した資産のその他のエイチエスピーシーの持分の会計処理と整合している。関連する負債は、一般勘定負債として会計処理されなければならない。

## 株式報酬制度

### 英国GAAP

- ・役員株式オプション制度に基づき付与されたオプションは市場価格で付与され、「本源的価値法」に基づき、報酬費用は認識されない。
- ・給与天引きによる預金制度に基づき従業員は、市場価格の20%引きで付与日に株式を付与される。それらの報奨に関する報酬費用は認識されない。
- ・長期およびその他の制限付株式報奨制度に基づき付与された株式報奨の公正価値は、業績条件が適用される報奨に関しては、その期間にわたって報酬費用に計上される。業績条件が満たされる、または満たされな

いために当該報奨が調整される範囲で、報酬費用も調整される。

## US GAAP

- ・ SFAS第123号「株式報酬の会計処理」は、株式報酬制度の会計処理に公正価値法を用いることを推奨している。エイチエスピーシーは、この公正価値法に従っている。公正価値法に基づき、報酬費用は当該報奨の価値に基づき付与日に測定され、役務期間(通常権利確定期間)にわたって認識される。
- ・ オプションの権利確定前に従業員がエイチエスピーシーを退職したことにより、オプションが失効した場合、失効オプションに関して過年度に認識されたいかなる費用も戻し入れられる。2004年より、勤務期間中に発生した費用を当期において修正および調整する場合に、将来における従業員の離職率の見積りが考慮されている。
- ・ エイチエスピーシーが株主総利益率に関する一定の業績目標を満たすことによりオプションの権利確定数が増減する場合、この不確実性は付与日の報奨の公正価値の計算の要素として考慮される。

## 内部利用を目的としたソフトウェアの費用

### 英国GAAP

- ・ エイチエスピーシーは、内部利用を目的として開発されたソフトウェアの費用を計上している。FRS第10号「のれんおよび無形資産」またはFRS第15号「有形固定資産」に基づいて、資産化の条件を満たしていることが示されている場合、当該ソフトウェアはその耐用年数にわたって資産化され、償却計上される。
- ・ ウェブサイトのデザインおよびコンテンツ開発費用は、それらが少なくとも資産化された金額と同等の利益をもたらすような長期資産の創出につながる範囲においてのみ、資産化される。

### US GAAP

- ・ AICPA SOP第98-1号「自社利用に供するために開発または購入したコンピュータソフトウェアの費用に関する会計」は、内部利用を目的としたソフトウェア開発の予備的プロジェクトおよび導入後の段階において発生したすべての費用は費用計上しなければならないと要求している。アプリケーション開発段階で発生した費用は資産化され、見積耐用年数にわたって償却計上されなければならない。ウェブサイトのデザイン費用は資産化され、ウェブサイトのコンテンツ開発費用は発生時に費用計上される。

## のれん

### 英国GAAP

- ・ 1998年より前の子会社、関連会社または合併事業の買収によって生じたのれんは、買収が行われた年度の準備金に対して費用計上される。
- ・ 1998年1月1日以降の買収については、のれんは貸借対照表に計上され、見積耐用年数にわたって定額法で償却計上される。英国GAAPは、準備金に対して過去に消去されたのれんの回復を認めているが、義務付けではない。他の英国の数多くの企業と同様、エイチエスピーシーは、それらののれんを元に戻しても、すでに英国GAAPに精通している、エイチエスピーシーの決算書の読者の理解を促す上で重要な助けとなると

は考えられないことから、それらののれんの回復を選択しなかった。

- ・貸借対照表に含まれるのれんは、純資産（帰属するのれんを含む）の帳簿価額と企業の回収可能額とを比較することによって、必要に応じて減損テストが実施される。企業の回収可能額は、使用価値（通常、企業から生じる予想将来キャッシュ・フローの現在価値）と正味実現可能価額のいずれが高い方である。
- ・子会社、関連会社または合併事業の処分日において、未償却ののれんまたは準備金に直接費用計上されるのれんは、処分に係る利益または損失の計算において、子会社の純資産総額のエイチエスピーシーの持分に含まれる。
- ・買収時に購入対価の一部として市場価格のある有価証券が発行される場合、買収費用を決定する目的において、それらの有価証券の公正価値は、買収完了時の市場価格となる。

## US GAAP

- ・2001年6月30日までに取得されたのれんは資産化され、耐用年数（25年以下）にわたって償却計上される。過年度に取得されたのれんの償却は、2001年12月31日より中止された。
- ・SFAS第142号「のれん及びその他無形資産」は、のれんは償却せず、公正価値基準でのテストを適用することにより、報告単位ごとに毎年、減損テストを行わなければならないと要求している。
- ・報告単位ごとののれんは、減損につながる事象または状況の変化に応じて、年次テストの間にも減損テストを行わなければならない。
- ・買収における購入対価の一部として市場価格のある有価証券が発行される場合、買収費用を決定する目的において、それらの有価証券の公正価値は、買収の条件が合意され、公表された日の前後の合理的な期間における有価証券の平均市場価格である。

## 無形資産

### 英国GAAP

- ・無形資産は、識別可能かつ支配されている場合、のれんとは別個に認識される。無形資産は、すべての事業を処分せずに、個別に処分または決済することができる場合のみ、識別可能である。支配は、その項目に対する法的権利または保管を必要とする。
- ・企業結合の一環として購入された無形資産は、その無形資産の再調達価格、すなわち通常は公正価値で資産化される。

### US GAAP

- ・無形資産は、無形資産が契約上またはその他の法的権利によって生じた場合、あるいは区分処理が可能な場合(すなわち、被買収企業と区分または分割することができ、関連する契約、資産または負債との組み合わせで売却、譲渡、使用許諾、賃借または交換が可能)、のれんとは別個に認識される。この影響により、商標や顧客関係等の特定の無形資産が、US GAAPに基づいて認識されるが、それらの資産は英国GAAPでは認識されない。
- ・無形資産は当初、公正価値で認識される。有限の耐用年数を有する無形資産は、当該無形資産が企業の将来キャッシュ・フローに貢献する期間にわたって、定額法で償却計上される。無期限の耐用年数を有する無形資産は償却されないが、年次減損テストが行われるか、または資産の減損の可能性を示唆する事象または状況の変化があった場合には、より頻繁に減損テストが行われる。

## 不動産

### 英国GAAP

- ・エイチエスピーシーは、年次で自社の不動産の評価を行っており、不動産の再評価によって生じた調整は準備金に計上される。エイチエスピーシーは、投資不動産以外の不動産を取得原価または再評価金額に基づいて減価償却している。借地権が20年以下で期限切れとなるもの以外の投資不動産については、減価償却費は計上されない。

### US GAAP

- ・US GAAPでは、資産の減損を認識するよう要求しているが、不動産の再評価を認めていない。したがって、実現剰余金または不足額が不動産の処分利益に反映される。減価償却は、取得原価基準ですべての不動産に計上される。

## デリバティブ

### 英国GAAP

- ・エイチエスピーシーのリスク管理戦略の一環として、キャッシュ・フロー、資産、負債またはポジションに対するヘッジを目的として保有される非トレーディング・デリバティブは、発生主義で測定されていた。非トレーディング取引には、特定の金融商品の特性を合成的に変更する適格ヘッジおよびポジションが含まれている。
- ・非トレーディング・デリバティブは、原資産、負債または正味ポジションと同等の基準で会計処理される。取引によって生じた利益または損失は、関連資産、負債またはポジションから生じた利益または損失と同じ基準で認識される。
- ・ヘッジとして適格とするために、デリバティブは、資産、負債または連動する予定取引の価格、為替または金利リスクを効果的に軽減し、デリバティブ契約開始時にヘッジとして指定されなければならない。したがって、デリバティブの市場価格の変動は、ヘッジ取引開始時およびヘッジ契約期間にわたって、基礎となるヘッジ対象の市場価格の変動と極めて高い相関関係にななければならない。これらの基準が満たされる場合、デリバティブは基礎となるヘッジ対象と同一の基準で会計処理される。ヘッジ目的で使用するデリバティブには、スワップ、先物および先渡契約が含まれる。
- ・金利スワップはまた、金融商品の金利特性を合成的に変更する目的でも使用される。合成的な変更が適格と認められるようにするために、デリバティブ商品は、関連商品の想定元本および金利リスクの点において、特定の個別または類似した資産または負債のグループと連動していなければならない。定義されたリスク管理目的と整合する結果を達成しなければならない。これらの基準が満たされる場合、発生主義会計が適用される。すなわち、収益または費用は、契約条件に従って次の決済日に認識および未収（未払）計上される。
- ・適格デリバティブ取引の終了によって生じた利益または損失は、終了契約の当初契約期間にわたって損益に繰延べられ、償却計上される。原資産、負債またはポジションが売却または解約される場合、適格デリバティブは直ちに損益勘定を通じて時価評価される。
- ・ヘッジまたは開始時における合成的な変更が適格と認められないデリバティブは、損益勘定を通じて時価評価され、利益および損失は「トレーディング収益」に計上される。

### US GAAP

- ・すべてのデリバティブは、貸借対照表上の資産または負債のいずれかとして認識され、公正価値で測定されなければならない（SFAS第133号「デリバティブ商品及びヘッジ活動に関する会計処理」）。
- ・デリバティブの公正価値の変動（すなわち、利益および損失）に関する会計処理は、デリバティブの利用目的および以下に記載されている指定によって異なる。
  - 認識済資産または負債あるいは確定契約の公正価値の変動に対するエクスポージャーのヘッジとして指定されたデリバティブについては、利益または損失は、ヘッジされるリスクに起因するヘッジ対象に係る関連損失または利益と共に、変動が生じた期間に損益に認識される。結果として生じた正味利益または損失は、ヘッジの非有効部分を表す。
  - 認識済資産または負債、あるいは予定取引の変動キャッシュ・フローに対するエクスポージャーのヘッジとして指定されたデリバティブについては、ヘッジの有効部分に関連したデリバティブの利益または



損失は、予定取引が損益に影響を与える場合には、当初、その他包括利益の構成要素として報告され、その後は損益に組み替えられる。非有効部分は、直ちに損益に計上される。

- デリバティブが、海外事業の純投資ヘッジの為替エクスポージャーをヘッジする場合の純投資ヘッジについては、ヘッジの有効部分に関連するデリバティブの公正価値の変動は、ヘッジ対象に関連する損失または利益と共に、その他包括利益(「OCI」)の構成要素として計上される。非有効部分は、直ちに損益に計上される。
- ヘッジ会計を適用するためには、文書化要件に準拠し、遡及的基準および非遡及的基準でヘッジの有効性を示す必要がある。
- ヘッジ手段として指定されていないデリバティブの利益または損失は、その公正価値の変動が生じた期間に損益に認識される。

## 投資有価証券

### 英国GAAP

- ・継続的に保有することを意図した負債証券および持分株式は、投資有価証券として開示され、取得原価から永久的な価値の減少に関する引当金を控除した後の金額で貸借対照表に計上される。その他の参加持分は、同一基準で会計処理される。額面価格以外で購入された、期日の指定された投資有価証券のプレミアムまたはディスカウントは、購入日から満期日までの期間にわたって損益勘定を通じて償却計上され、「受取利息」に計上される。これらの有価証券の実現に係る利益または損失は、発生時に損益勘定に認識され、「投資有価証券の処分に係る利益」に計上される。
- ・SSAP第20号「外貨換算」は、有価証券を含む外貨建て貨幣性項目に係る為替換算差額を損益勘定に認識するよう要求している。
- ・トレーディング目的で保有するその他の負債証券および持分株式は、市場価格で貸借対照表に計上される。それらの資産の市場価格の変動は、「トレーディング収益」として損益勘定に認識される。

### US GAAP

- ・すべての負債証券および株式は、以下の3つの区分(満期保有、売却可能またはトレーディング)の1つに分類され、開示される(SFAS第115号「特定の負債証券および持分証券への投資の会計処理」)。
- ・満期保有負債証券は、償却原価で測定される。
- ・売却可能有価証券は公正価値で測定され、未実現保有利益および損失は損益から除き税金および少数株主持分を考慮後、株主持分の別個の構成要素として計上される。外貨建て売却可能有価証券に係る為替差損益も損益から除かれ、株主持分の同じ別個の構成要素の一部として計上される。
- ・売却可能または満期保有有価証券の原価を下回る公正価値の一時的でないといみなされる減少は、実現損失として処理され、損益に計上される。その後、減少した公正価値はその有価証券の原価基準として扱われる。通常、公正価値の減少は、経営陣が、その投資の当初原価まで公正価値が回復するまでの合理的かつ十分な期間にわたって当該投資を保有する能力または意図がない場合に、一時的でないといみなされる。
- ・トレーディング有価証券は公正価値で測定され、未実現保有利益および損失は損益に計上される。

## 外貨

### 英国GAAP

- ・会社の現地通貨は、その会社が事業を行っていて、正味キャッシュ・フローを生み出す主要な経済環境における通貨である。現地通貨以外の通貨建ての資産および負債が現地通貨に換算される場合に生じる為替差額は、損益勘定に計上される( SSAP第20号「外貨換算」 )。

### US GAAP

- ・企業の機能通貨は、その企業が事業を行っている主要な経済環境における通貨である。単一の経済環境において事業を行っている企業は、1つの機能通貨のみを有している可能性がある。機能通貨以外の通貨建ての資産および負債が機能通貨に換算される場合に生じる為替差額は、損益勘定に計上される( SFAS第52号「外貨換算」 )。

## 保有自己株式持分

### 英国GAAP

- ・エイチエスピーシー・ホールディングスの株式は株主持分より控除されている(「保険契約者に帰属する長期保険資産」に保有されているエイチエスピーシー・ホールディングスの株式を含む。) 保有自己株式に関して、利益または損失は認識されていない。

### US GAAP

- ・AICPA会計研究公報第43号「会計研究公報の修正および改訂」は、保有自己株式の株主持分における控除を要求している。ただし、「保険契約者に帰属する長期保険資産」として保有されるエイチエスピーシーの株式は、「特別勘定」としての分類に関する基準が満たされる場合、引き続き資産として分類される。

## 未払配当金

### 英国GAAP

- ・期末後に宣言された配当金は、その配当金が関連する期間に計上される。

### US GAAP

- ・配当金は、その配当金が宣言される期間に計上される。

## 繰延税金

### 英国GAAP

- ・繰延税金は、通常、すべての勘定における一時差異に計上されるが、FRS第19号の免除規定および繰延税金資産の回収可能性の評価の対象となる。

- ・買収に係る公正価値調整は、一時差異が被買収企業の勘定に生じたものであったかのように処理される。繰延税金は、課税対象となるキャッシュ・フローの繰延べまたは加速を生じさせる場合、公正価値調整において認識される。

## US GAAP

- ・繰延税金負債および資産は、すべての一時差異に関して認識される。評価性引当金は、その資産またはその資産の一部が実現されない可能性が50%超である場合に繰延税金資産に対して引き当てられる(SFAS第109号「法人所得税の会計処理」)。
- ・買収時の公正価値調整によって生じたすべての一時差異に関する繰延税金の影響は、パーチェス法による会計処理調整の一部として認識される。

## 売却および買戻取引(「レボ」)ならびにリバース・レボ

### 英国GAAP

- ・レボおよびリバース・レボは、関連担保が譲渡人の元に留保されているかのように会計処理される。貸借対照表上で、レボは「銀行からの預金」または「顧客からの預金」に計上され、リバース・レボは、「銀行に対する貸付金」または「顧客に対する貸付金」に計上される。

### US GAAP

- ・取決上または慣行上、譲受人に売却または再担保の権利を与える契約のもとで取引されたレボおよびリバース・レボは、以下の調整および開示を行う(SFAS第140号「金融資産の移転及びサービス業務並びに金融負債の消滅に関する会計処理」)。
  - レボにおいて、譲受人が担保を売却または再担保に付す権利を有している場合、譲渡人は、財務諸表上でその有価証券を抵当が付されていないその他有価証券とは別個に報告する。
  - リバース・レボにおいては、譲受人が担保を売却または再担保に付す権利を有している場合、譲受人は、担保が付された資産を認識しないものの、当該担保の公正価値を開示する。譲受人が当該資産に供された担保を売却する場合、売却代金および担保を返還するための譲受人の債務が認識される。

## 貸付金の実行

### 英国GAAP

- ・手数料収入は、受取可能な期間において会計処理される。ただし、顧客に対して継続的なサービスを提供する費用をカバーするために計上される場合またはサービスを提供することによって生じるリスクを負担するために計上される場合、あるいは本質的に利息である場合を除く。これらの場合には、手数料収入は開示対象期間にわたって適切な基準で認識される。
- ・貸付実行費用は、通常、発生時に費用計上される。英国GAAPで認められているとおり、エイチエスピーシーは、貸付実行費用(繰延べられ、その後の貸付期間にわたって償却計上されるもの)に直接帰属する増分費用について定義を限定的に適用している。

## US GAAP

- ・一部の貸付金の手数料収入および貸付金の実行に直接帰属する費用は、受取利息に対する調整(SFAS第91号「貸出の実行又は購入に伴う返却不要手数料及び関連費用並びにリースの当初直接費用の会計処理」)として、貸付期間にわたって、定額法で損益勘定に償却計上される。期前返済および延滞に関する見積りは、定期的に監視され、手数料および費用償却率はそれに従って調整される。
- ・クレジット・カードの年会費は、直接貸付費用と相殺され、繰延べられ、1年間にわたって定額法で償却計上される。

## 年金費用

### 英国GAAP

- ・数理計算上の仮定および手法に基づき、年金費用は、従業員の平均残存勤続年数にわたって給付を行うための費用を配分するために計上される。

### US GAAP

- ・SFAS第87号「年金に関する雇用主の会計処理」は、年金数理上の評価に関して類似した方法を規定しているが、資産を公正価値で評価し、負債の評価は現在の支給率に基づくものとなるよう要求している。
- ・年金制度の累積給付債務(期末日までの従業員の勤務に基づいて未払計上された給付金額)が制度資産の公正価値を超過している場合、雇用主はこの超過分と同額の最小年金債務を認識する。ただし、超過分が、未積立年金費用に対してすでに設定されている未払金額を上回っていることを条件とする。
- ・未認識の数理計算上の正味利益/損失が、予想給付債務と制度資産の大きい方の10%を超えている場合、当該超過分は、現在の従業員の平均残存勤続年数にわたって、均等額で純利益に償却計上される。

## 証券化

### 英国GAAP

- ・FRS第5号「取引の実態の報告」では、証券化された債権は、オリジネーターが証券化された資産の便益にアクセスがあるか否か、またそれらの便益特有のリスクにさらされているか否か、あるいはオリジネーターは発行済債券の受取代金を返済する義務があるか否かにより異なる会計が求められる。
  - 証券化された資産の全額について認識を中止しなければならない。また、売却に係る利益または損失は、オリジネーターがそれらの証券化された資産に関する重要な便益および重要なリスクを留保しない場合に計上される。
  - 証券化された資産および関連する融資は、オリジネーターがそれらの証券化された資産に関する重要な便益および重要なリスクを留保するものの、ダウンサイド・エクスポージャーが固定金額に制限されており、一定のその他の条件が満たされる場合、関連する表示において連結されなければならない。
  - 証券化された資産および関連する融資は、オリジネーターがそれらの証券化された資産に関する重要な便益および重要なリスクを留保するものの、関連する表示について要求される条件を満たしていない場合、総額で連結されなければならない。

### US GAAP

- ・SFAS第140号「金融資産の移転及びサービス業務並びに金融負債の消滅に関する会計処理」は、証券化された資産に対する支配が放棄されている場合、特別目的事業体へ売却され証券化される債権のみの認識を中止し、売却に係る利益または損失を認識するよう要求している。
- ・以下の条件のすべてが満たされた場合のみ、譲渡された資産に対する支配が放棄されている。
  - たとえ破産またはその他の破産管財人の管理下に置かれている場合においても、譲渡された資産が譲渡人および債権者の手の届かないところに置かれていると仮定される。

- 譲受人の持分の各保有者(すなわち発行済債券の保有者)は、受益権を担保に供する、または交換する権利を有しており、この権利を制限する条件はなく、譲渡人に重大な利益を提供する。
- 譲渡人は、譲渡人がそれらの資産を買い戻す、または満期前に償還することを義務付ける契約を通じて、あるいは最終的に保有者にクリーンアップ・コール以外の方法により特定の資産を返還させる能力によって、当該資産に係る有効な支配を維持できない。
- これらの条件が満たされない場合、証券化された資産は引き続き連結される。
- ・ エイチエスピーシーが証券化された資産の持分(特別目的事業体からの残存キャッシュ・フローに対するサービシング権または権利等)を留保する場合、エイチエスピーシーは資産の売却に係る当該持分を公正価値で認識する。
- ・ 証券化された資産および関連融資に関連する表示に対する規定はない。

## 変動持分事業体の連結

### 英国GAAP

- ・ FRS第5号に従って、準子会社の定義に該当する企業は連結される。準子会社は、直接または間接的にエイチエスピーシーに支配されており、ピークルである子会社と実質的に同じ便益を生じる企業と定義されている。FRS第5号は、エイチエスピーシーがその企業の純資産に係る便益を享受し、それらの純資産に内在するリスクにさらされている場合、準子会社の定義が適用されると述べている。

### US GAAP

- ・ 2004年1月1日より、エイチエスピーシーが全面適用しているFASB解釈指針第46号(2003年12月改訂)「変動持分事業体の連結」(「FIN第46(R)号」)は、エイチエスピーシーが第一受益者である場合に変動持分事業体(「VIE」)の連結を要求しており、エイチエスピーシーが重要な変動持分を有している、その他すべてのVIEに関する開示を要求している。
- ・ VIEは、持分投資家が財務上の支配持分の特性のない投資を保有している企業、または当該企業が自社の活動への資金調達を行う上で、リスクを負担する十分な持分を有していない企業のことである。エイチエスピーシーの変動持分がVIEの予想損失の大部分を吸収する場合、エイチエスピーシーはVIEの第一受益者である。変動持分は、企業における契約上の所有持分またはその他の金銭上の持分であり、事業体の純資産(変動持分を除く)の公正価値の変動と共に変動する。企業の予想損失の大部分を吸収する当事者がいない場合、エイチエスピーシーは、予想残存収益の大部分を受け取ることができる場合にVIEを連結する。

## 再編に関する引当金

### 英国GAAP

- ・ FRS第12号「引当金、偶発債務、偶発資産」に従って、経営陣が再編、売却または終了を約束した事業(詳細かつ正式な退出計画があり、当該計画が確実に実行されると見込まれる)によって生じた直接費用および将来における正味営業損失に関して引当金が計上される。
- ・ SSAP第24号「年金費用会計」に従って、解雇従業員に対して未払いとなっている追加的年金給付費用は、その他の数理計算上の調整と合わせて既存の従業員の残存勤続年数にわたって配賦される。

## US GAAP

- ・ SFAS第146号「退出または処分活動に関連するコストに関する会計処理」は、債務が発生した際に退出または処分活動に関連するコストに関する負債の公正価値を認識するよう要求している。したがって、再編計画が導入される際に引当金が認識される。
- ・ SFAS第88号「給付建年金制度の清算と縮小、退職給付の会計処理」は、従業員が受給資格を得る可能性があり、その受給金額を合理的に見積ることができる場合に、契約債務または法的債務に従って従業員の予想退職給付の現在価値を認識するよう要求している。これは通常、経営陣が退職従業員数、退職従業員の職務の分類または機能および所在地を特定する退職計画、ならびにその退職計画の完了予定日を特定することを約束していて、当該計画を完了するために必要な措置を講じることによって重要な変更が生じる可能性がないか、または当該計画が取り下げられる可能性がない場合に行われる。

## 支払承諾

### 英国GAAP

- ・ 支払承諾は、連結貸借対照表に計上されない。

### US GAAP

- ・ 支払承諾および支払承諾見返は、貸借対照表に計上される。

## 損益表示

### 英国GAAP

- ・ 以下の項目は損益勘定に個別に開示される。
  - 偶発債務および契約債務に関する引当金
  - 固定資産投資の償却額
  - 投資および有形固定資産の処分に係る利益

### US GAAP

- ・ 上記の項目は以下のとおり開示される。
  - 偶発債務および契約債務に関する引当金は、「営業費用」として分類される。
  - 固定資産投資の償却額および投資および有形固定資産の処分に係る利益は、それぞれ「その他営業費用」および「その他営業収益」として分類される。
  - 投資および有形固定資産の処分に係る利益は、「営業収益」として分類される。

以下の表は、US GAAPの適用によって生じる連結純利益および株主持分に対する重要な調整について要約し

たものである。

				12月31日に終了した事業年度		
注記		2004年	2003年	2002年		
		百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル		
<b>純利益</b>						
	エイチエスピーシーに帰属する利益 (英国GGAP)	11,840	8,774	6,239		
	リース金融	(90)	(114)	(68)		
	長期保険ファンドに対する株主持分	(102)	(394)	(6)		
	年金費用	(244)	266	(62)		
	株式報酬	(234)	(190)	(240)		
	のれん	1,845	1,500	845		
	内部ソフトウェア費用	55	13	66		
	不動産の再評価	139	62	76		
	パーチェス法による調整	(233)	(1,018)	15		
	無形資産	(390)	(289)	-		
	デリバティブ	244	(613)	221		
	保有自己株式持分	17	42	-		
	売却可能有価証券に係る為替損失 / (利益)	1,069	(2,283)	(2,197)		
	貸付金の実行	119	217	-		
	証券化	(1,097)	683	-		
	再編に関する引当金	(120)	96	-		
	売却可能有価証券の一時的でない価値 の下落	36	43	(122)		
	アルゼンチンの海外抛出に係る為替損 失	-	26	(390)		
	税金 : US GAAP	(216)	-	(30)		
	調整項目に係る税金	(95)	223	475		
		(311)	223	445		
	調整項目における少数株主持分	(37)	187	78		
	純利益 (US GAAP)	12,506	7,231	4,900		

12月31日に終了した事業年度

				12月31日に終了した事業年度		
注記		2004年	2003年	2002年		
		百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル		

1株当たり金額 (US GAAP)



基本普通株式 1 株当たり利益	0	<b>1.15</b>	0.69	0.52
希薄化後普通株式 1 株当たり利益	0	<b>1.13</b>	0.69	0.52

	注記	2004年	2003年
		百万米ドル	百万米ドル
<b>株主持分</b>			
株主持分（英国GAAP）		86,623	74,473
リース金融		(718)	(575)
長期保険ファンドに対する株主持分	<i>a</i>	(1,600)	(1,532)
年金費用	<i>b</i>	(4,776)	(3,122)
のれん	<i>d</i>	2,706	1,072
内部ソフトウェア費用	<i>f</i>	760	718
不動産の再評価		(3,040)	(1,949)
パーチェス法による調整	<i>g</i>	1,142	1,352
無形資産		3,218	3,028
デリバティブ	<i>h</i>	356	702
売却可能有価証券に係る公正価値調整	<i>j</i>	1,969	2,046
保有自己株式持分		147	140
未払配当金		2,996	2,627
貸付金の実行		317	217
証券化	<i>r</i>	(358)	739
再編に関する引当金		(19)	96
税金：US GAAP	<i>l</i>	(72)	173
調整項目に係る税金		367	(144)
		295	29
調整項目における少数株主持分		64	190
株主持分合計（US GAAP）		90,082	80,251

## 12月31日に終了した事業年度

注記	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
<b>株主持分の変動（US GAAP）</b>			
繰越残高	80,251	55,831	48,444
純利益	12,506	7,231	4,900
配当金	(6,932)	(6,974)	(4,632)
株式報酬	<i>c</i> 234	190	240
配当金の代わりに発行された株式	2,607	1,423	1,023
US GAAPに基づきエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収において発行された株式	-	14,366	-
新規発行済株式資本（発行費用控除後）	581	862	337
その他（保有自己株式の変動を含む）	(148)	(79)	17
売却可能有価証券に係る正味未実現利益 / （損失）の正味変動（税効果考慮後）	(837)	1,676	2,253
キャッシュ・フロー・ヘッジとして分類されたデリバティブに係る正味未実現利益の正味変動（税効果考慮後）	(349)	367	86
最小年金債務調整額（税効果考慮後）	<i>b</i> (195)	(1,127)	(824)
為替差額およびその他変動額	2,364	6,485	3,987
その他包括利益合計	983	7,401	5,502
繰越残高	90,082	80,251	55,831

以下の表は、US GAAPの適用によって生じる調整を組み込んだエイチエスピーシーの見積要約連結貸借対照表を示したものである。

	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
<b>資産</b>		
現金および中央銀行預け金	9,893	7,661
他行から回収中の項目	6,352	6,628
短期国債およびその他適格短期証券	30,284	20,391
香港政府債務証券	11,878	10,987
銀行に対する貸付金	143,077	117,173
顧客に対する貸付金	653,279	505,152
負債証券および持分株式	275,304	220,579
関連会社における持分およびその他の参加持分	4,621	1,973
無形資産および有形固定資産	51,962	47,133
支払承諾見返に係る顧客債権	7,214	5,411
その他資産(前払金および未収収益を含む)	72,501	68,935
資産合計	<b>1,266,365</b>	<b>1,012,023</b>

**負債**

香港流通紙幣	11,878	10,987
銀行からの預金	83,539	70,426
顧客からの預金	693,734	573,132
他行へ送金中の項目	5,301	4,383
発行済負債証券	190,766	127,555
支払承諾	7,214	5,411
その他負債(未払費用および繰延収益を含む)	131,826	98,696
負債および費用に関する引当金		
- 繰延税金	2,754	1,368
- 負債および費用に関するその他引当金	9,339	8,134
劣後債務	37,685	25,462
少数株主持分	2,247	6,218
株主持分	90,082	80,251
負債合計	1,266,365	1,012,023

リバース・レポ取引によって生じた純資産36,543百万米ドル(2003年:23,220百万米ドル)および29,346百万米ドル(2003年:17,777百万米ドル)は、それぞれ「銀行に対する貸付金」および「顧客に対する貸付金」に含まれている。

レポ取引によって生じた正味負債11,590百万米ドル(2003年:12,226百万米ドル)および32,137百万米ドル(2003年:15,201百万米ドル)は、それぞれ「銀行からの預金」および「顧客からの預金」に含まれている。当事業年度のレポ取引によって生じた平均負債は、46,229百万米ドル(2003年:25,883百万米ドル)であった。当事業年度のレポ取引によって生じた四半期末の最大負債残高は、53,188百万米ドル(2003年:30,938百万米ドル)であった。

エイチエスピーシーは、担保付き借入金として会計処理されるレポおよびリバース・レポ取引を締結している。SFAS第140号に基づき、担保として供された有価証券は、取引相手が担保の売却または再担保に付す権利を有している場合には、抵当が付された「負債証券および株式」ならびに「短期国債およびその他適格短期証券」に組み替えられる。2004年12月31日現在、「負債証券および持分株式」ならびに「短期国債およびその他適格短期証券」に対する影響により、抵当を付すものとして組み替えられる有価証券は、39,999百万米ドル(2003年:22,292百万米ドル)であった。

2004年12月31日現在、リバース・レポ取引に基づき受領した担保(エイチエスピーシーが取得した担保の売却または再担保の権利を有していた)は、総額84,767百万米ドル(2003年:45,319百万米ドル)であった。エイチエスピーシーは、レポ取引および売却済だがまだ購入されていない有価証券に関連して、リバース・レポ取引によって取得した担保のうち、約36十億米ドル(2003年:約26十億米ドル)を売却または担保に供した。

エイチエスピーシーはまた、現金または株式と交換に受領されるその他の有価証券のいずれかによる、有価証券貸付および借入取引を締結している。2004年12月31日現在、貸し付けた有価証券が売却または再担保の対

象となった有価証券貸付取引は、7,169百万米ドル(2003年:7,062百万米ドル)であった。2004年12月31日現在、借入れた有価証券が売却または再担保の対象となった有価証券借入取引は、28,354百万米ドル(2003年:11,428百万米ドル)であった。

#### (a)長期保険ファンドにおける株主持分

英国GAAPに基づき、長期保険ファンドのもとでの有効な生命保険契約および積立年金保険契約における株主持分の価値は、それらの保険契約に内在する利益の正味現在価値で評価される。それらの利益の正味現在価値は、US GAAPでは認識されない。

US GAAPは、長期保険ファンドの会計処理の数多くの分野において、異なる会計処理を適用するよう要求している。特に繰延契約獲得費用の定義および償却ならびに数理計算上の準備金の決定に関する手法については、US GAAPと英国GAAPでは異なる。

US GAAPに基づく税引前純利益は、英国GAAPに基づく税引前純利益を102百万米ドル下回っている。これは、長期保険ファンドの株主持分の会計処理に相違があるためである。収益の削減は過年度よりも大きい。これは、2003年の英国における有効保険契約の正味現在価値が増加したためであり、一部には、リスク割引率の削減や過年度のUS GAAPの計算の基礎となっているモデルの一部の改良も要因となっている。

[次へ](#)

**(b)年金および退職後費用****( )年金**

上記の調整を目的として、SFAS第87号「年金に関する雇用主の会計処理」の規定が、エイチエスピーシーの主要な確定給付年金制度に適用されている。主要な確定給付年金制度は、エイチエスピーシーのすべての制度資産の約97パーセントを占めている。米国外の制度に関してエイチエスピーシーは、SFAS第87号の適用期日であった1989年1月1日に適用できなかったため、当該基準を1992年6月30日より適用している。

年金制度の累積給付債務(従業員の勤務に基づいて期末日までに発生した給付額)が制度資産の公正価値を上回る場合、当該超過分が未積立年金費用に対して既に設定されている未払金を上回る範囲で、当該超過分に相当する追加的最低年金債務が雇用者によって認識される。同時に無形資産は、未積立給付債務に対して認識された負債と未認識過去勤務費用の金額のうちの低い方の金額と同等に設定される。

2004年12月31日現在、エイチエスピーシーは、未積立累積給付債務に関連して、追加的最低年金債務3,261百万米ドル(2003年:2,789百万米ドル)を認識した。当該債務は、無形資産12百万米ドル(2003年:14百万米ドル)で一部相殺された。これらの項目の正味影響額(関連する税金資産968百万米ドル(2003年:824百万米ドル)考慮後)は、当グループのUS GAAPに基づく株主持分を2,281百万米ドル(2003年:1,951百万米ドル)減少させることとなる。

SFAS第87号に基づいて算定された、これらの制度に関する見積年金費用は以下のとおりである。

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
<b>正味期間給付費用の構成要素</b>			
勤務費用	743	429	438
利息費用	1,209	915	862
制度資産の期待収益	(1,278)	(992)	(885)
過去勤務費用の償却	7	5	4
1992年6月30日現在の未認識正味債務の償却	-	6	6
数理計算上の認識済損失の償却	142	74	14
正味期間年金費用	823	437	439

SFAS第87号の計算に含まれていた制度に関する英国GAAPに基づく年金費用は597百万米ドル(2003年:703百万米ドル、2002年:377百万米ドル)であるが、これに比べてUS GAAPに基づく年金費用823百万米ドル(2003年:437百万米ドル、2002年:439百万米ドル)であった。

	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
<b>予想給付債務の変動</b>		
1月1日現在予想給付債務	21,085	15,463
勤務費用	743	429

利息費用	1,209	915
従業員拠出	21	4
数理計算上の正味損失	1,244	2,306
子会社の買収	-	897
制度改訂	-	6
支払給付	(845)	(714)
振替	417	-
為替変動	1,632	1,779
12月31日現在予想給付債務	25,506	21,085
<b>制度資産の変動</b>		
1月1日現在公正価値で計上された制度資産	17,344	11,786
制度資産の実際収益	1,828	2,399
子会社の買収	-	832
雇用主拠出	431	1,653
従業員拠出	21	4
支払給付	(845)	(714)
振替	264	-
為替変動	1,235	1,384
12月31日現在公正価値で計上された制度資産	20,278	17,344
積立状況	(5,228)	(3,741)
数理計算上の未認識正味損失	4,526	3,558
未認識過去勤務費用	49	42
未払年金費用	(653)	(141)
追加的最小債務	(3,261)	(2,789)
無形資産	12	14
認識された正味金額	(3,902)	(2,916)
<b>US GAAPに基づき貸借対照表上に認識された金額の内訳：</b>		
前払給付費用	783	833
未払給付債務	(1,436)	(974)
追加的最小債務	(3,261)	(2,789)
無形資産	12	14
	(3,902)	(2,916)

US GAAPに基づく調整



US GAAPに基づいて認識された金額	(3,902)	(2,916)
英国GAAPに基づいてこれらの制度に関して認識された金額	(874)	(206)
	<u>(4,776)</u>	<u>(3,122)</u>

2004年において、累積給付債務合計20,566百万米ドル(2003年:17,332百万米ドル)を有する制度および公正価値合計16,128百万米ドル(2003年:13,739百万米ドル)を有する資産が、制度資産を超過する累積給付債務を有していた。予想給付債務合計22,914百万米ドル(2003年:17,841百万米ドル)を有する制度および公正価値合計17,422百万米ドル(2003年:13,739百万米ドル)を有する資産が、制度資産を超過する予想給付債務を有していた。

制度資産は、主として株式、固定利付有価証券および不動産に投資されている。2004年12月31日現在における制度資産には、市場価格82百万米ドルのエイチエスピーシー・ホールディングスの株式4,797,952株(2003年:760,690株、12百万米ドル)の直接保有分が含まれていた。制度資産の評価は、12月31日現在のものである。

2004年および2003年12月31日現在におけるエイチエスピーシーの主要な年金制度に関する予想給付債務は、加重平均ベースで以下の財政上の仮定を用いて算定されている。

		2004年	2003年
		年率(%)	年率(%)
<b>割引率</b>	英国	5.3	5.5
	香港	4.0	5.5
	ジャージー島	5.3	5.5
	ブラジル	11.75	11.3
	米国	6.0	6.25
	フランス	4.5	5.25
	メキシコ	10.75	10.75
	その他	3.25 - 4.5	3.5 - 5.25
	<b>資産収益率</b>	英国	6.8
香港		6.0	6.0
ジャージー島		5.5	6.8
ブラジル		12.35	11.3
米国		8.75	8.4
フランス		5.4	5.4
メキシコ		12.5	7.0
その他		4.6	4.7
<b>昇給率</b>	英国	3.2	3.0
	香港	4.0	4.5

ジャージー島	4.45	4.25
ブラジル	5.0	5.11
米国	3.75	3.75
フランス	3.5	3.5
メキシコ	6.5	7.5
その他	2.25 - 2.5	2.5

SFAS第132号(改訂版)「年金およびその他退職後給付に関する雇用主の開示」に従って、エイチエスピーシーの年金制度に関して以下の開示が要求されている。

### 制度資産

#### エイチエスピーシー・バンク(UK)の年金制度

	制度資産の期待 収益率	目標配分	12月31日現在の制度資産の割合	
	2005年	2005年	2004年	2003年
資産区分	%	%	%	%
株式	8.1	53.0	57.7	56.2
不動産	6.5	10.0	10.2	9.1
負債証券	4.7	36.0	27.1	27.6
その他	3.6	1.0	5.0	7.1
合計	6.8	100.0	100.0	100.0

## その他の制度

	制度資産の期待収益	目標配分	12月31日現在の制度資産の割合	
	2005年	2005年	2004年	2003年
資産区分	%	%	%	%
株式	8.1	46.5	45.7	53.1
不動産	1.0	1.9	1.3	0.6
負債証券	5.5	44.6	34.9	40.7
その他	3.2	7.0	18.1	5.6
合計	7.2	100.0	100.0	100.0

エイチエスピーシーは、過去の市場収益率に基づき、現在のインフレ率および金利等の追加的な要因に関する調整を行い、自社の保険数理士と協議して制度資産の期待収益を決定している。

## 制度の目的

受託会社の長期投資の目的は以下のとおりである。

- ・制度資産が長期にわたる制度の負債を満たすことができないというリスクを制限する。
- ・許容可能なリスク水準で収益を最大化し、そうすることによって確定給付制度の長期費用を管理する。

受託会社は、投資方針が長期的な投資目的に見合っていると考えている。これらの長期的な目的に従って、受託会社は、資産区分間の確定給付制度資産の配分に関して、全体的な基準を設けている。さらに認められた各資産クラスは、市場または不動産評価指標等の独自の基準および適宜、卓越した業績として望ましい水準を有している。これは、実際の評価が行われた日から18ヶ月以内に、少なくとも3年に1回あるいは状況によってはより頻繁にレビューされる予定である。当該プロセスには、広範囲に及ぶ資産および負債のレビューが含まれる。

### 年金の仮定

主要な年金制度の測定日は、12月31日である。確定給付制度の予想給付債務を決定するために用いられた仮定は、以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・バンク(UK)の 年金制度		その他の制度	
	2004年	2003年	2004年	2003年
	%	%	%	%
割引率	5.3	5.5	5.5	6.0
昇給率	3.2	3.0	3.5	4.0
インフレ	2.7	2.5	2.0	2.0

エイチエスピーシーは、年金債務の満期日と満期日が一致している、高品質(AA格付け)の負債商品の現在の平均利回りに基づいて、自社の保険数理士と協議の上、割引率を決定している。

上記の制度に関する累積給付債務は以下のとおりであった。

	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
エイチエスピーシー・バンク(UK)の制度	19,063	16,165
その他の制度	4,829	4,464

正味期間費用を決定する上で用いられた加重平均仮定は以下のとおりである。

	エイチエスピーシー・バンク(UK)の 年金制度		その他の制度	
	2004年	2003年	2004年	2003年
	%	%	%	%
割引率	5.5	5.6	6.0	5.6
昇給率	3.0	2.75	4.0	3.7
制度資産の期待収益	7.1	7.3	7.0	6.5

2005年において、エイチエスピーシーは、エイチエスピーシー・バンク(UK)の年金制度に251百万米ドル、その他の制度に142百万米ドル拠出する予定である。

今後5年間の各年にわたって支払いが予定されている給付金およびその後の5年間に支払いが予定されている給付金の合計は以下のとおりである。

	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年- 2015年
	百万米ドル					
エイチエスピーシー・バンク(UK)年金制度	644	658	677	696	716	3,868
その他の制度	260	267	282	296	316	1,866

**( )退職後給付**

エイチエスピーシーの主要な制度(給付債務がエイチエスピーシーの制度の約80%を占める)に係る退職後費用の構成要素は以下のとおりであった。

	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
<b>正味退職後期間給付費用の構成要素</b>		
勤務費用	10	5
利息費用	45	27
移行時債務の償却	12	12
<b>正味退職後期間年金費用</b>	<b>67</b>	44

測定目的上、計算は、医療給付費用1人につき加重平均で年率9.3%の増加を仮定している。当該制度の測定日は、12月31日である。

	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
<b>累積退職後給付債務の変動</b>		
1月1日現在累積退職後給付債務	598	326
勤務費用	10	5
利息費用	45	27
数理計算上の正味損失/(利益)	43	(5)
子会社の買収	-	251
支払給付	(41)	(27)
振替	137	-
為替およびその他の変動	20	21
12月31日現在累積退職後給付債務	812	598
<b>制度資産の変動</b>		
1月1日現在制度資産の公正価値	-	-
雇用主拠出	50	27
投資収益	2	-
支払給付	(41)	(27)
振替	73	-
為替およびその他の変動	(5)	-
	79	-
<b>制度の積立状況</b>		
12月31日現在の積立状況	(733)	(598)
未認識の数理計算上の正味(利益)/損失	(4)	15
未認識の正味移行時債務	32	45
未払退職後給付債務	(705)	(538)

今後5年間の各年にわたって支払いが予定されている給付金およびその後の5年間に支払いが予定されている給付金の合計は以下のとおりである。

	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年- 2015年
	百万米ドル					
英国の退職後制度	12	12	14	15	15	99
その他の制度	34	36	37	38	38	191

仮定された医療費趨勢率は、医療制度に関して報告された金額に影響を与える。医療費趨勢率の仮定において、1%の変動は勤務費用および利息費用ならびに退職後給付債務を増加/（減少）させる。

	1%の増加	1%の減少
	百万米ドル	百万米ドル
勤務費用および利息費用構成要素の合計に対する影響	5.9	(5.0)
退職後給付債務への影響	63.6	(58.2)

US GAAPに従って、退職後給付費用の会計処理は、英国の給付金に対して、加重平均で5.3%（2003年：5.3%）および国外の給付金に対して、7.1%（2003年：6.01%）の割引率を仮定した。2005年にエイチエスピーシーは、主要な英国の退職後医療制度に対して11百万米ドルおよびその他の制度に対して47百万米ドルを拠出する予定である。上記の金額と英国GAAPに基づき引き当てられた金額との間に重要な差異はない。英国GAAPに基づく英国の退職後医療給付費用の詳細については、注記5を参照のこと。

### (c) 株式報酬

エイチエスピーシーは、SFAS第123号を適用して、付与日の見積公正価値に基づき株式報酬制度の会計処理を行っている。

1997年1月1日以降に付与されたオプションの公正価値に関するSFAS第123号に基づく計上額は、234百万米ドル（2003年：190百万米ドル、2002年：240百万米ドル）である。役員株式オプション制度、エイチエスピーシー・ホールディングス・グループ株式オプション制度、貯蓄型株式オプション制度および制限付株式制度は、SFAS第123号の適用範囲に該当する。発行済オプションの開示は、1995年以降に付与されたオプションのみに関連するものである。オプション数およびオプションの加重平均行使価格の変動に関する分析については、以下で説明されている。

## 公正価値の計算

2004年に実施された株式オプション/報奨の付与日現在における公正価値は、ブラック・ショールズ・モデルの基礎的な仮定に基づいた二項モデルを用いて算定されている。一定期間のエイチエスビーシーの株主総利回りに応じて権利が確定するオプション/報奨をモデル化する場合、これらの業績目標は、モンテ・カルロ・シミュレーションを用いてモデルの中に組み込まれる。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。2004年より前のオプションもまた、ブラック・ショールズ・モデルに基づいた、より簡便なモデルを用いて評価されていた。

公正価値の算定には仮定を使用しており、また使用するモデルにも限界があるため、算定された公正価値は、本質的に主観的で不確実なものである。2004年に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は以下のとおりである。

	グループ株式オプション制度	3年貯蓄型株式オプション制度	5年貯蓄型株式オプション制度
リスク・フリー金利（％）	4.9 - 5.0	4.7 - 4.9	4.9 - 5.0
予想年数（年数） <sup>1</sup>	6.9	3	5
予想ボラティリティ（％）	25.0	25.0	25.0

1 予想年数は、単独の入力パラメータではなく、様々な行動に関する仮定の関数である。

リスク・フリー金利は、英国債ゼロ・クーポン・イールド・カーブより決定される。予想ボラティリティは、従業員オプションと類似した満期を有するエイチエスビーシーの株式に関して売買されたオプションの過去の平均株価ボラティリティおよびインプライド・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る。予想配当利回りは、英ポンド建ての過去の配当成長水準に基づいて決定された。

### 役員株式オプション制度

役員株式オプション制度は、通常、毎年付与される一部のエイチエスジーシーの従業員が利用可能な長期インセンティブ制度である。当該制度の目的は、より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あわせることである。この目的は、一定の株主総利回り目標を設定し、通常、当該目標の達成を報奨の権利確定条件とすることにより達成される。オプションは市場価値で付与され、権利確定条件を満たしていることを条件として、通常、付与日より3年目から10年目まで行使可能である。2000年のエイチエスビーシー・ホールディングス・グループ株式オプション制度の適用を受けて、当該制度に基づく付与はない。



	2004年		2003年		2002年	
	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)
1月1日現在残高	59,613	6.73	79,645	6.68	102,710	6.60
期中における権利行使	(14,823)	6.62	(18,205)	6.50	(20,982)	6.26
期中における権利失効	(813)	6.90	(1,827)	7.07	(2,083)	6.91
12月31日現在残高	43,977	6.76	59,613	6.73	79,645	6.68

オプションの2000年における付与の最終日現在の加重平均公正価値は5.26米ドルであった。

以下は、期末日現在のオプション残高について、オプション数、加重平均行使価格および加重平均残存契約期間を行使価格の範囲ごとに分析したものである。

	2004年		2003年		2002年	
	行使価格の範囲(ポンド)	オプション数(千個)	加重平均行使価格(ポンド)	加重平均残存契約期間(年数)	オプション数(千個)	加重平均行使価格(ポンド)
行使価格の範囲(ポンド)	2.17-6.00	6.01-7.87	2.17-6.00	6.01-7.87	2.17-6.00	6.01-7.87
オプション数(千個)	1,233	42,744	1,882	57,731	3,094	76,551
加重平均行使価格(ポンド)	4.31	6.83	4.12	6.81	4.01	6.79
加重平均残存契約期間(年数)	1.78	4.63	2.66	5.61	3.59	6.59
上記のうち行使可能:						
- オプション数(千個)	1,233	42,744	1,882	57,731	3,094	47,344
- 加重平均行使価格(ポンド)	4.31	6.83	4.12	6.81	4.01	6.38

#### グループ株式オプション制度

グループ株式オプション制度は、2000年にエイチエスピーシーが適用した、一部のエイチエスピーシーの従業員が利用可能な長期インセンティブ制度である。当該制度の目的は、より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あわせることである。この目的は、一定の株主総利回り目標を設定し、通常、当該目標の達成を報奨の権利確定条件とすることにより達成される。オプションは市場価値で付与され、権利確定条件を満たしていることを条件として、通常、付与日より3年目から10年目まで行使可能である。

	2004年		2003年		2002年	
	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)
1月1日現在残高	163,997	8.00	106,164	8.55	50,825	8.72
期中における付与	63,682	8.28	62,118	7.07	57,236	8.40
期中における権利行使	(1,460)	8.59	(2)	8.52	-	-
期中における権利失効	(5,549)	8.00	(4,283)	8.19	(1,897)	8.62
12月31日現在残高	220,670	8.07	163,997	8.00	106,164	8.55

当事業年度に付与されたオプションの付与日における加重平均公正価値は2.96米ドル(2003年:3.13米ドル、2002年:2.33米ドル)であった。

以下は、期末日現在のオプション残高について、オプション数、加重平均行使価格および加重平均残存契約期間を行使価格の範囲ごとに分析したものである。

	2004年		2003年		2002年	
	6.00-8.00	8.01-10.00	6.00-8.00	8.01-10.00	6.00-8.00	8.01-10.00
行使価格の範囲(ポンド)						
オプション数(千個)	55,246	165,243	56,980	107,017	469	105,695
加重平均行使価格(ポンド)	6.91	8.46	6.91	8.57	7.46	8.55
加重平均残存契約期間(年数)	6.46	7.86	9.33	7.66	9.66	8.83
上記のうち行使可能:						
- オプション数(千個)	-	45,463	-	396	-	-
- 加重平均行使価格(ポンド)	-	8.72	-	9.64	-	-

#### 貯蓄型株式オプション制度

貯蓄型株式オプション制度は、一定の条件を満たした従業員を対象として、月額最高250ポンドまでの積立てを行い、その貯蓄を株式取得に使用することを認めるオプションを付した貯蓄契約の締結を推奨する制度である。この制度の目的は、すべての従業員の関心を株主価値の創出にあわせることである。オプションは、付与時点に設定された条件に応じて貯蓄契約の開始後3年目または5年目のいずれかの応当日から6ヶ月間行使可能である。行使価格は、付与日の市場価格に対して20%(2003年および2002年:20%)割り引いた価格に設定される。

従業員は、随時、貯蓄額を引き出す権利を有しており、この制度への加入を取りやめることができる。任意退会の際には、退会した期に未償却報酬費用残高が認識される。

	2004年		2003年		2002年	
	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)	オプション数 (千個)	加重平均 行使価格 (ポンド)

1月1日現在残高	123,316	5.75	121,520	5.97	130,450	5.76
期中における付与	25,040	6.47	48,313	5.35	19,828	6.32
期中における権利行使	(30,068)	5.76	(14,630)	5.13	(16,455)	4.73
期中における権利失効	(8,566)	5.67	(31,887)	6.29	(12,303)	5.90
12月31日現在残高	109,722	5.92	123,316	5.75	121,520	5.97

付与されたオプションの最長期間は、年数にして付与日から5.5年(2003年および2002年:5.5年)である。

当事業年度中に付与されたオプションの加重平均公正価値は、3.75米ドル(2003年:3.09米ドル、2002年:3.58米ドル)であった。

以下は、期末日現在のオプション残高について、オプション数、加重平均行使価格および加重平均残存契約期間を行使価格の範囲ごとに分析したものである。

	2004年		2003年		2002年	
	1.81-4.00	4.01-6.75	1.81-4.00	4.01-6.75	1.81-4.00	4.01-6.75
行使価格の範囲(ポンド)						
オプション数(千個)	-	109,722	891	122,425	2,382	119,138
加重平均行使価格(ポンド)	-	5.92	3.78	5.76	3.78	6.02
加重平均残存契約期間(年数)	-	1.82	0.16	1.91	0.65	2.02
上記のうち行使可能:						
- オプション数(千個)	-	1,341	891	264	-	312
- 加重平均行使価格(ポンド)	-	6.20	3.78	5.22	-	4.52

#### CCFおよび子会社の制度

CCFは、取締役および役員、ならびに子会社の一部の上級役員などCCFの一部の役員に対して、株式購入および新株予約権を付与した。

1994年から1999年までの間に付与されたオプションは、エイチエスピーシーがCCFの買収計画を発表した際に権利確定し、CCFの評価に含められた。

CCFは、2000年に買収について一般に公表した後、909,000個のオプションを付与した。これらのオプションは、支配の変更により権利確定しなかった。当該オプションは、勤務の継続を条件としており、2002年1月1日に権利確定した。オプションの行使において取得したCCFの株式は、フランス商業銀行(CCF)の株式交換案と同じ比率で、額面0.50米ドルのエイチエスピーシーの普通株式と交換可能である(0.50米ドルの普通株式13株につきCCF株式1株の交換比率。)オプションは市場価格で付与され、付与日から10年以内に行使可能である。

	2004年		2003年		2002年	
	オプション数(千個)	加重平均行使価格(ポンド)	オプション数(千個)	加重平均行使価格(ポンド)	オプション数(千個)	加重平均行使価格(ポンド)
1月1日現在残高	856	142.50	857	142.50	861	142.50
期中における権利行使	(2)	142.50	(1)	142.50	(4)	142.50

12月31日現在残高	854	142.50	856	142.50	857	142.50
------------	-----	--------	-----	--------	-----	--------

期末日現在のオプション残高に関する加重平均残存契約年数は、7年間であった。

2000年にCCFが買収された際に、CCFの子会社の一部もまた、各株式についてオプションの付与が可能な従業員株式オプション制度を運営していた。これらのオプションの一部が行使されたのを受けて、子会社の株式はエイチエスピーシーの普通株式と交換されることになる。期中において、そうした取決めのもとで行使可能なエイチエスピーシー株式の合計数は、2百万株未満であった。

#### エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション

2002年11月のエイチエスピーシーによる買収発表より前にエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションによる自社の株式オプション制度に基づき付与されたオプションは、エイチエスピーシーの買収時に権利が確定した。2002年11月の買収の発表後2003年3月28日より前に市場価格で付与されたオプションは通常、4年間にわたり均等に権利が確定し、付与日から10年で権利行使期限切れとなる。買収により、過年度に付与されたエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションに関する株式オプションは、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションに関する株式オプション1個に対しエイチエスピーシーに関する株式オプション2.675個の比率(エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの株式交換案と同じ比率)で、エイチエスピーシーの額面0.50米ドルの普通株式に関する株式オプションに転換された。

旧エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの制度に基づき付与された株式オプションに関する情報は以下のとおりである。

	2004年		2003年	
	オプション数 (千個)	加重平均価格 (米ドル)	オプション数 (千個)	加重平均価格 (米ドル)
2003年3月28日現在のエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションに関する未行使株式オプション	-	-	2,784	28.52
1月1日現在または転換時におけるエイチエスピーシーの株式オプション	7,316	10.66	7,446	10.66
期中における権利行使	(174)	10.66	(23)	10.66
期中における権利失効	(30)	10.66	(107)	10.66
期末残高	7,112	10.66	7,316	10.66
うち、行使可能	4,228	10.66	1,812	10.66

期末日現在のオプション残高に関する加重平均残存契約年数は、8年間であった。

#### 制限付株式制度

##### 制限付株式制度に基づく条件付報奨

制限付株式制度に基づく条件付報奨は、1996年以降運用されている。この制度の目的は、役員に関心を株主価値の創出にあわせることである。この目的は、一定の株主総利回り目標を設定し、通常、当該目標の達成を報奨の権利確定条件とすることで達成される。

	2004年	2003年	2002年
	オプション数(千個)	オプション数(千個)	オプション数(千個)
1月1日現在残高	13,669	9,540	6,197
期中における増加	5,727	5,074	3,667
期中における引渡	(2,352)	(945)	(261)
期中における権利失効	-	-	(63)
12月31日現在残高	17,044	13,669	9,540

制限付株式制度に基づく条件付報奨に関して、2004年にエイチエスピーシーが購入した株式の加重平均購入価格は、16.55米ドル(2003年:10.89米ドル、2002年:12.08米ドル)であった。

2004年12月31日現在における加重平均残存権利確定期間は、2.52年(2003年:2.82年、2002年:2.98年)であった。

2004年に関して、制限付株式制度から取締役およびその他の一部の上級従業員に付与することが提案された2005年の条件付報奨の報奨日における額面累計額は、52.1百万米ドル(2003年に関しては、2004年の報奨:31.6百万米ドル)となり、予想価値値の合計は、22.9百万米ドルとなる。

#### 制限付株式制度に基づき付与されたその他の報奨

その他の報奨は、制限付株式制度に基づき年次賞与の一部繰延として付与される。当該報奨はまた、人材雇用と従業員の定着を目的として付与された。当該報奨は、通常、付与日から1年から3年の間に権利が確定する。

	2004年	2003年	2002年
	オプション数(千個)	オプション数(千個)	オプション数(千個)
1月1日現在残高	43,153	36,172	29,049
期中における増加	18,813	20,974	21,292
期中における引渡	(15,945)	(13,993)	(12,262)
期中における権利失効	-	-	(1,907)
12月31日現在残高	46,021	43,153	36,172

2004年に、制限付株式制度に基づき付与されたその他の報奨に関して、エイチエスピーシーが購入した株式の加重平均購入価格は、16.43米ドル(2003年:11.39米ドル、2002年:12.04米ドル)であった。

2004年12月31日現在の加重平均残存権利確定期間は、1.47年(2003年:1.23年、2002年:1.41年)であった。

#### (d)のれん

取得原価が取得した区分可能な純資産のエイチエスピーシーの持分の公正価値を超過する場合、子会社または関連会社の取得に係るのれんが生じる。

英国GAAPに基づいて、1998年1月1日以降に行われた取得によって生じたのれんは、子会社に関しては、貸借対照表の「無形資産」に、関連会社に関しては「関連会社における利益持分」に、合併事業に関しては「合併事業における利益持分」に含まれる。資産化されたのれんは、見積耐用年数にわたって、定額法で償却されていた。1998年1月1日より前の取得によって生じたのれんは、取得年度において、準備金に対して計上された。

US GAAPでは、2001年7月1日より前に行われた取得によって生じたのれん(1998年1月1日より前に行われた取得に係るのれんを含む)は、資産化され、そののれんの耐用年数にわたって償却されている。2001年7月1日以後に行われた取得によって生じたのれんは、資産化されるが償却されず、年次減損テストの対象となっている。2001年7月1日より前に行われた取得によって生じたのれんは、2002年1月1日に償却を中止され、年次減損テストの対象となっている。

2004年12月31日現在、US GAAPに基づく、子会社の取得によって生じたのれんの取得原価は、36,084百万米ドル(2003年:33,581百万米ドル、2002年:23,613百万米ドル)で、のれんの累積償却額は、4,385百万米ドル(2003年:4,016百万米ドル、2002年:3,630百万米ドル)であった。

以下の表は、期中における子会社の取得によって生じたのれんの帳簿価額の変動を示したものである。

	欧州	香港	その他のアジア 太平洋地域	北米	南米	合計
	百万米ドル					
2004年1月1日現在	17,977	18	429	10,685	456	29,565
増加	246	14	-	412	6	678
為替およびその他の変動	1,081	43	(56)	345	43	1,456

2004年12月31日現在	19,304	75	373	11,442	505	31,699
2003年1月1日現在	14,901	18	380	4,552	132	19,983
増加	492	-	38	6,353	287	7,170
為替およびその他の変動	2,584	-	11	(220)	37	2,412
2003年12月31日現在	17,977	18	429	10,685	456	29,565

**(e)無形資産**

US GAAPに基づいて、以下の無形資産が認識された。

	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
1月1日現在繰越残高	3,703	620
増加	167	419
子会社の取得におけるもの	572	3,158
償却費用	(526)	(462)
減損引当金	(102)	(27)
為替およびその他の変動	34	(5)
12月31日現在繰越残高	3,848	3,703

減損引当金は、住宅ローンサービシング権の評価減に関連している。これは、低金利環境により、顧客の借り換え速度が当初予想されたよりも早まっているためである。

## 2004年12月31日現在

	加重平均 償却期間  月数	取得原価	累積償却額	帳簿価額
		百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
<b>償却の対象となる無形資産</b>				
購入したクレジット・カード関係 および関連プログラム	83	1,755	(358)	1,397
リテール・サービス商業関係	89	529	(99)	430
その他貸付金関連関係	110	326	(71)	255
住宅ローンサービシング権	60	889	(580)	309
テクノロジー、顧客リストおよびそ の他の契約	83	452	(103)	349
コア預金関係	229	228	(92)	136
その他	109	91	(6)	85
	92	4,270	(1,309)	2,961
<b>償却の対象とならない無形資産</b>				
商標		887	-	887
		5,157	(1,309)	3,848

今後5年間の無形資産の償却費用は、以下のとおり見積られる。

	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
償却費用	534	504	470	358	232

住宅ローンサービシング権は、英国GAAPに基づく貸借対照表の「その他資産」に計上されており、減損に関する償却および引当金は、その他営業収益の減少として計上される。

英国GAAPに基づいて認識されない残りの無形資産は、企業結合の一環として取得された。



**(f)内部利用を目的としたソフトウェア費用**

英国GAAPでは、内部利用を目的として開発されたソフトウェアの費用は、通常、発生時に費用計上される。US GAAPでは、内部ソフトウェアのアプリケーション開発段階で発生した費用は、無形資産の一部として資産化され、見積耐用年数にわたって償却計上されなければならない。エイチエスピーシーは、US GAAPの純利益の計算において、調整を認識したが、ここには、US GAAPに基づき資産化された当期のソフトウェア開発費用の影響が反映されている（これらの償却と過年度の費用、および資産化された費用に対する減損引当金と相殺後）。

以下の表は、期中におけるソフトウェアの帳簿価額の変動を示したものである。

	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
1月1日現在	718	669
増加	365	397
償却	(310)	(341)
減損	-	(43)
為替およびその他の変動	(13)	36
12月31日現在	760	718

*hsbc.com, Inc.* は、エイチエスピーシー・グループ会社に世界的なウェブサイトおよびウェブ・ホスティング・サービスを提供するための開発活動に従事している。上記に開示されている、US GAAPに基づく開発費用の資産化金額に対する減損引当金は、主にこのプロジェクトにおいて生じたものである。2004年12月31日現在、*hsbc.com, Inc.*に関する資産化金額は、合計72百万米ドル（2003年：150百万米ドル）であった。

**(g)パーチェス法による調整**

調整項目である「パーチェス法による調整」では主に以下を反映している。

- ・ US GAAPに基づき、買収条件が合意され、発表された日における株式対価の測定（英国GAAPでは株式対価は買収日に測定される。）
- ・ US GAAPに基づくすべての公正価値調整に関する繰延税金の認識、および対応する買収後の償却
- ・ 英国GAAPに基づき、買収時に存在している証券化ビークルの残余持分の不計上。その代わりに英国GAAPに基づく貸借対照表では、証券化ビークルの資産および負債が認識され、貸付金に対して、信用供与が設定される。買収時に存在しているGAAPに基づく調整は、証券化ビークルの期間にわたって、振り戻される。

**(h)デリバティブ**

英国GAAPでは、銀行勘定取引のヘッジに使用される内部デリバティブは、発生主義で計上される可能性があるが、US GAAPでは、すべてのデリバティブが公正価値で保有される。北米の一部の子会社を除き、エイチエスピーシーは、外部のデリバティブ契約に関して、SFAS第133号で要求されている、より規範的なヘッジの文書化規定を満たすことを選択していない。内部のデリバティブ契約は、US GAAPに基づくヘッジ会計の目的上、認識されない。

2004年下半期において、英国GAAPからIFRSへの移行の一環として、エイチエスピーシーは、取引がIFRSのヘッジ会計要件に準拠していることを確認するためにヘッジ活動のレビューを行った。このレビューの結果、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの経営陣は、エイチエスピーシーによる買収を受けて、SFAS第133号に基づきヘッジ会計を再設定することを目的として整備された文書に一部欠陥があると結論付けた。これらの欠陥により、エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの経営陣は、こうした状況のもとではヘッジ会計を適用するべきではなかったと決定した。ヘッジ会計の損失の累積的影響については、US GAAPによる2004年の純利益の一部として報告されており、2003年に帰属する部分は、その年にエイチエスピーシーが報告したUS GAAPに基づく純利益に対して重要ではなかった。

### 公正価値ヘッジ

エイチエスピーシーの北米子会社は、SFAS第133号に基づき、特定のデリバティブ金融商品を特定の固定利付資産および負債の適格な公正価値ヘッジとして指定している。ヘッジ開始日においてヘッジ手段の重要項目がヘッジ対象と同一である場合、これらのヘッジ関係の会計処理にショートカット法が用いられる。その結果、遡及的または将来に向けてのヘッジの有効性の評価は要求されず、ヘッジの非有効部分は認識されない。

少数の固定利付負債の公正価値ヘッジに対してショートカット法を使用することが出来なかったが、US GAAPに基づき報告済の純利益に認識されたそれらの公正価値ヘッジの非有効部分は、1百万米ドルの利益(2003年：0.4百万米ドルの損失、2002年：ゼロ)であった。

さらに2002年以降、エイチエスピーシーの米国の抵当銀行は、売却目的で保有する固定利付クローズド・エンド型住宅モーゲージ貸付金を先物販売契約でヘッジしている。SFAS第133号で要求されている遡及的または将来に向けてのヘッジの有効性の評価を満たすために、累積的ドル・オフセット法が用いられる。非有効部分は、月次で損益計算書に認識される。US GAAPに基づき報告済の純利益に認識されるこれらのヘッジ活動に係る非有効部分は、2百万米ドル(2003年：0.2百万米ドル、2002年：8百万米ドル)の利益であった。

### キャッシュ・フロー・ヘッジ

エイチエスピーシーの北米子会社は、特定のデリバティブ金融商品(金利スワップおよび先物契約を含む)を、SFAS第133号に基づき、特定の預金債務、負債の発行および変動金利商業貸付金の予定金利更改の適格なキャッシュ・フロー・ヘッジとして指定している。開始当初において適格とするために、ヘッジの有効性の評価は、統計的回帰分析および累積的ドル・オフセット法の双方を用いて、将来の期間について示されている。SFAS第133号で要求されている有効性に関する遡及的評価を満たすために、累積的ドル・オフセット法が用いられ、非有効部分が月次で損益計算書に認識されている。デリバティブ契約の時間的価値の要素は、ヘッジの有効性の評価からは除かれている。

US GAAPに基づく報告済の純利益に認識されたキャッシュ・フロー・ヘッジ活動の非有効部分は、1百万米ドルの損失(2003年：4百万米ドルの利益、2002年：13百万米ドルの利益)であった。2004年12月31日現在におけるキャッシュ・フロー・ヘッジ等のUS GAAPに基づく報告済の資本への調整は、133百万米ドル(2003年：409百万米ドル)の資本の増加であった。

### トレーディング・デリバティブ

すべてのその他の英国GAAPに基づくヘッジ・デリバティブは、US GAAPの目的上、時価評価されており、期中における利益または損失は純利益に認識される。これにより、米国における報告済の純利益が210百万米ドル(2003年:613百万米ドル、2002年:221百万米ドル)増加した。SFAS第133号の適用による主な影響は、その他資産の5,487百万米ドル(2003年:6,545百万米ドル)の減少およびその他負債の5,754百万米ドル(2003年:7,491百万米ドル)の減少である。英国GAAPでは、銀行勘定取引のヘッジに用いられる内部デリバティブは発生主義で会計処理されるが、US GAAPでは、すべてのデリバティブが公正価値で保有される。

#### (i)売却可能有価証券に係る外貨換算利益

エイチエスピーシーは、個別の法人内に、様々な通貨建てで売却可能として分類される有価証券を保有している。例えば、米ドルが報告通貨となっているスイスの民間銀行において、当グループはユーロ建て債券はユーロで、スイス・フラン建て有価証券はスイス・フランで保有している。これによる為替エクスポージャーは生じていない。というのも、為替レートの変動に伴い米ドル建て資産の価値が変動したとしても、関連する資金調達における米ドルの価値の変動を等しく相殺しているためである。英国GAAPに基づき、資産および負債は決算日の為替レートで換算され、歴史的帳簿価額と現在価値の差額は為替差益に反映される。これは、通貨債務によって資金調達された保有通貨資産の経済的実体を反映している。

ただし、米国会計規則、SFAS第115号および緊急問題専門委員会(「EITF」)論点第96-15号「外貨建て売却可能負債証券の外国為替レート変動の影響に関する会計処理」に基づき、米ドル建て借入金の変動は損益に計上されるが、売却可能として分類される投資の価値の変動は、準備金に直接計上される。これは、US GAAPに準拠しているとはいえ、取引の基礎となるリスク・ポジションまたは経済のいずれかを必ずしも反映しない会計処理につながり、資産の満期時または早期売却時の逆転する状況にもなる。外貨建て資産に係る為替エクスポージャーが先渡契約を用いてカバーされているものの、エイチエスピーシーがSFAS第133号の詳細にわたる米国のヘッジ指定要件に準拠するためにこれらのヘッジを管理しない場合、類似した差異が発生する。

結果として2004年に、英国GAAPに基づく利益に比べ、US GAAPに基づく利益が1,069百万米ドル増加(2003年:2,283百万米ドル減少、2002年:2,197百万米ドル減少)した。この調整項目による英国GAAPとUS GAAPの株主持分における差異はない。

2004年に関する調整の大部分は、有価証券の満期または処分に係る過年度調整の戻入れを反映している。これは、エイチエスピーシーが保有していた「売却可能」有価証券の主要通貨に対する米ドルの価値の下落の影響によって相殺されており、過年度における調整も生じさせている。

#### (j)投資有価証券

英国GAAPに基づき、継続的に保有することを意図している負債証券および持分株式は、投資有価証券として分類されており、貸借対照表上に取得原価から永久的な価値の減少に関する引当金を控除した後の金額で計上される。その他の参加持分は、同一基準で会計処理される。期日の指定された投資有価証券は、プレミアムまたはディスカウントで購入され、これらのプレミアムおよびディスカウントは、購入日から満期日までの期間にわたって損益勘定を通じて償却され、「受取利息」に計上される。これらの有価証券は、取得原価で貸借対照表に計上され、買収において生じたプレミアムおよびディスカウントの償却に関する調整が行われている。これらの有価証券の実現に係る利益または損失は、「投資の処分に係る利益」に含まれるため、損益勘定に認識される。

その他の負債証券および持分株式は、市場価格で貸借対照表に計上される。それらの資産の市場価格の変動

は、発生時に「トレーディング収益」として損益勘定に認識される。秩序立った実現を達成するために、前受金と引き換えに取得した負債証券および上場株式は、英国GAAPに基づき引き続き「前受金」として報告される。

SFAS第115号「特定の負債証券および持分証券への投資の会計処理」に基づき、容易に決定可能な市場価格のない持分投資を除き、上記のすべての負債証券および株式は、以下の満期保有、売却可能またはトレーディングの3つの区分のいずれかに分類され、開示される。満期保有有価証券は、償却原価から一時的でない価値の下落に関する引当金を控除した後の金額で測定される。売却可能有価証券は、公正価値で測定され、未実現保有利益および損失は損益から除かれ、該当する税金および少数株主持分を控除した後の金額で株主持分の個別の構成要素で報告される。売却可能有価証券の公正価値の一時的でない価値の下落に関する引当金は、損益に認識される。トレーディング有価証券は、公正価値で測定され、未実現保有利益および損失は損益に計上される。

US GAAPに基づき、前受金と引き換えに取得した容易に決定可能な市場価格を有するエイチエスピーシーの投資有価証券、その他の参加持分ならびに負債証券および持分株式は、売却可能有価証券として分類される。ただし、取得時にリパブリック・ニューヨーク・コーポレーションが保有していた特定の有価証券を除く。これらの有価証券は満期保有として分類される。その他のすべての負債証券および持分株式は、トレーディング有価証券として区分される。

容易に決定可能な市場価格を有する、これらの負債証券および持分株式のUS GAAPに基づく帳簿価額および市場価格は、以下のとおり分析される。

	2004年		2003年	
	帳簿価額	市場価値	帳簿価額	市場価値
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
トレーディング	111,022	111,022	86,887	86,887
売却可能	175,634	175,634	146,934	146,934
満期保有	3,881	4,042	4,512	4,648

US GAAPに基づくSFAS第115号の規定の対象となる「売却可能」有価証券の償却原価は、173,607百万米ドル（2003年：144,807百万米ドル）である。

当期において、外国為替の影響を除き、売却可能有価証券に係る正味未実現利益376百万米ドル（2003年：376百万米ドル、2002年1,229百万米ドル）がその他包括利益（「OCI」）に含まれていた。正味利益476百万米ドル（2003年：401百万米ドル、2002年393百万米ドル）がOCIから組み替えられ、期中の収益の一部として認識されている。

2004年にエイチエスピーシーは、US GAAPに基づき、売却可能有価証券の減損に関する正味損失127百万米ドル（2003年：24百万米ドル、2002年308百万米ドル）を計上した。当該減損は一時的でない減損とみなされた。これらの損失は実現項目として扱われ、純利益に含められた。

## トレーディング資産

以下の表は、トレーディング資産の分析を示したものである。トレーディング資産は市場価格で評価され、トレーディング活動によって正味利益/(損失)が生じる。

	2004年		2003年	
	市場価値	利益/(損失)	市場価値	利益/(損失)
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
米国財務省証券および 米国政府機関債	8,198	109	7,079	115
英国国債	6,032	164	1,969	12
香港政府債	5,189	12	4,284	(1)
その他の国債	29,201	(17)	24,684	127
アセット・バック証券	2,161	2	2,476	1
社債およびその他の証券	45,632	(221)	38,906	(3)
持分証券	14,609	38	7,489	43
	111,022	87	86,887	294

トレーディング資産は時価評価され、すべての利益および損失は実現とみなされる。

## 売却可能

以下の表は、US GAAPに基づく売却可能有価証券の分析を示したものである。以下に記載された調整による主な影響は、2004年におけるUS GAAPに基づく投資有価証券の帳簿価額の1,653百万米ドル（2003年：2,053百万米ドル）の増加である。

	帳簿価額	市場価値	SFAS第115号に基づく調整総額	税金および少数株主持分	SFAS第115号に基づく調整純額
	百万米ドル				
<b>2004年12月31日現在</b>					
投資有価証券（容易に決定可能な市場価格のない投資を除く）	172,541	174,188	1,647	(517)	1,130
その他の参加持分	881	1,255	374	(107)	267
プレイディ・ボンド	177	176	(1)	-	(1)
前受金と引き換えに取得したその他負債証券および株式	8	15	7	(2)	5
<b>2004年12月31日現在売却可能有価証券</b>	<b>173,607</b>	<b>175,634</b>	<b>2,027</b>	<b>(626)</b>	<b>1,401</b>
2003年12月31日現在売却可能有価証券	144,807	146,934	2,127	(645)	1,482
<b>2004年12月31日に終了した事業年度における変動</b>			<b>(100)</b>	<b>19</b>	<b>(81)</b>

上記の帳簿価額には、決算日レートで換算されている外貨建て有価証券が含まれる。過去のレートと決算日レートの間の変動は、OCIに反映されている。

## 投資有価証券に係る未実現損失

以下の投資有価証券は、2004年12月31日現在で未実現損失を有しているが、US GAAPに基づき「一時的でない」減損とみなされていない。

	投資が未実現損失ポジションとなっている期間					
	1年未満		1年以上		合計	
	公正価値	未実現損失	公正価値	未実現損失	公正価値	未実現損失
百万米ドル						
米国財務省証券 および政府機関債	8,704	(70)	2,510	(88)	11,214	(158)
英国国債	4,040	(2)	2	-	4,042	(2)
その他の国債	4,185	(221)	1,779	(6)	5,964	(227)
アセット・バック証券	934	(3)	178	(3)	1,112	(6)
社債およびその他の証券	21,253	(84)	5,373	(41)	26,626	(125)
負債証券	39,116	(380)	9,842	(138)	48,958	(518)
株式	157	(12)	-	-	157	(12)
合計	39,273	(392)	9,842	(138)	49,115	(530)

2004年12月31日現在、US GAAPに基づき、2,653の負債証券投資および61の持分株式への投資が未実現損失を有していた。

US GAAPに基づき、エイチエスピーシーは、投資有価証券の市場価格が6ヶ月を超える期間にわたって帳簿価額を著しく下回る場合には、損益計算書に「一時的でない」減損を認識する。この方針において唯一の例外は、負債証券の市場価格の下落が基礎となる金利の上昇のみによるもので、エイチエスピーシーにこれらの有価証券を満期まで保有する能力がある場合である。上記の表に開示されている有価証券のうち、2004年12月31日現在で「一時的でない」減損とみなされたものはない。

## (k)アルゼンチンにおける資金調達に係る為替損失

アルゼンチンにおける国内の米ドル建て資産および負債の強制転換および非対称転換（「ペソ化」）は、エイチエスピーシー・アルゼンチンの資本基盤の重大な浸食を引き起こした。これは、一部には転換の非対称性によるものであり、また一部には国外の米ドル建て残余負債（もはや米ドル建て資産と一致していない）に関して構造的な為替の不一致が創出されたためである。エイチエスピーシーは、2001年に損益計算書を通じてこれらの損失を認識した。これらの損失金額は520百万米ドルであった。

ペソ化以後、エイチエスピーシー・アルゼンチンの貸借対照表は、主にアルゼンチン・ペソ建て資産がアルゼンチン・ペソ建て負債によって全額資金調達されている金額を上回っていることを反映しており、これはアルゼンチンにおけるエイチエスピーシーの継続事業の状況を表している。これに加えて、エイチエスピーシー・アルゼンチンは、国外の米ドル建て残余負債を有しており、当該負債は基本的に2001年に認識された損失の一部を表していた。

英国GAAPに基づき、これらの米ドル建て負債(もはや継続事業への資金調達手段ではない)は勘定単位として、米ドルで会計処理される個別事業として処理された。これらの負債は、アルゼンチン国外で支払期限を迎えたため、当グループによって決済された。エイチエスピーシーはこれらを米ドル建て勘定で作成したため、更なる為替の影響は生じなかった。

US GAAPでは、この会計処理は不可能であり、国外の米ドル建て負債はアルゼンチンの事業(アルゼンチン・ペソ建ての勘定を有する)の一部として処理された。結果として、アルゼンチン・ペソの価値が下落した場合、米ドル建て負債はアルゼンチン・ペソの重大な損失を生みだし、これはUS GAAPの損益に反映された。ただし、エイチエスピーシーの勘定が米ドル建てで、経済的観点から見て米ドル建て負債の金額に変動がなかったため、全く同額の相殺利益が、US GAAPに基づき、その他包括利益に計上された。US GAAPに基づく株主持分に影響はなかった。

また、これらの負債が当グループによって決済されたため、結果として生じたグループ間の資金調達は、US GAAPの目的上、アルゼンチンの事業への永久投資の一部として処理された。これらの負債はすべて、現在はこの方法で決済されており、2004年以降の年度においては、更なる差異は計上されない。

[次へ](#)



**(l)税金**

SFAS第109号「法人所得税の会計処理」に基づき算定された正味繰延税金負債の内訳は以下のとおりである。

	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
<b>繰延税金負債</b>		
リース取引	1,924	1,587
税務上の減価償却額	280	293
海外の配当金に係る追加的な英国の税金に関する引当金	107	61
調整項目	2,661	2,417
その他	1,101	1,076
繰延税金負債合計	6,073	5,434
<b>繰延税金資産</b>		
貸倒引当金	2,530	3,122
税務上の損失	827	972
調整項目	3,066	2,273
その他	2,254	1,332
繰延税金資産合計（評価性引当金控除前）	8,677	7,699
控除：評価性引当金	(1,062)	(964)
繰延税金資産（評価性引当金控除後）	7,615	6,735
SFAS第109号に基づく正味繰延税金資産	1,542	1,301
US GAAPに基づき「その他資産」に含まれる金額	3,272	2,669
US GAAPに基づき「繰延税金負債」に含まれる金額	(1,730)	(1,368)

繰延税金資産に対する評価性引当金は、主にトレーディングおよび税務上の繰越欠損金に関連している。当該繰越欠損金は、使用をめぐる不確定要因により認識されていない。評価性引当金は、入手可能な証拠に基づき、繰延税金資産の一部が実現しない可能性が50%超であるとみなされる場合に、繰延税金資産を削減するために設定されている。

2004年12月31日現在、エイチエスピーシーは、合計115万米ドル（2003年：231百万米ドル）の税務上の欠損金に関する繰延税金資産（評価性引当金控除後）を認識していた。このうち、7百万米ドル（2003年：49百万米ドル）は、2年から5年以内に期限切れとなり、108百万米ドル（2003年：182百万米ドル）は5年後以降に期限切れとなる。

**(m)貸付金**

SFAS第114号「貸付金の減損に関する債権者の会計」は、SFAS第118号「貸付金の減損に関する債権者の会計 - 収益の認識と開示」によって改訂された。SFAS第114号は、特定の貸付金に関する貸倒引当金を決定する方法を明示することによって、貸付金の減損に関する債権者の会計について述べている。貸付契約の契約条件に従って、債権者がすべての金額を回収できない可能性がある場合、貸付金は減損している。減損は、貸付金の実効金利で割り引かれた予想将来キャッシュ・フローの現在価値に基づいて測定されるが、便宜上、貸付金の担保の公正価値で測定される。リース、少額の同種の貸付金残高および負債証券は、SFAS第114号の適用範囲から除外されている。

2004年12月31日現在、エイチエスピーシーは、SFAS第114号に基づく貸付金ポートフォリオの帳簿価額とエイチエスピーシーの英国GAAPに基づく財務諸表の貸付金ポートフォリオの帳簿価額の差額については、純利益または株主持分合計への調整は必要ないと見積っていた。

減損貸付金は、エイチエスピーシーによって不良債権として報告された貸付金である。2004年12月31日現在における減損貸付金の金額は、13,284百万米ドル(2003年:15,074百万米ドル)であった。この合計金額のうち、SFAS第114号の適用範囲に含まれていた貸付金および引当金が設定されていた貸付金は、6,780百万米ドル(2003年:8,810百万米ドル)であった。SFAS第114号の規定に従って見積られたこれらの貸付金に関する減損貸付金繰入額は、3,981百万米ドル(2003年:4,709百万米ドル)であった。2004年12月31日に終了した事業年度において、SFAS第114号の適用範囲から除外された減損貸付金を含む減損貸付金は平均13,739百万米ドル(2003年:12,215百万米ドル)で、これらの貸付金に関して認識された受取利息は184百万米ドル(2003年:230百万米ドル、2002年:258百万米ドル)であった。

#### (n)金融商品の公正価値

SFAS第107号「金融商品の公正価値に関する開示」は、それが実行可能である場合、オンバランスおよびオフバランスの双方において、特定の金融商品の見積公正価値の開示を要求している。

公正価値は、可能な場合には、金融商品の市場価格を用いて見積られる。市場価格が入手不能である場合、公正価値は類似した特性を有する金融商品の市場価格を用いて見積られるか、あるいは、実行可能である場合、適切な評価技法を用いて見積られる。表示されている公正価値情報は、これらの値のエイチエスピーシーの最善の見積りを示したものであり、特定の仮定および制限の対象となる場合がある。

351ページ(訳注:原文のページ数である)の表に示されている公正価値は、特定の日付におけるものであり、満期日または決済日に実際に支払われる、または受け取る金額とは著しく異なる可能性がある。多くの場合、見積公正価値は即時、実現されないため、継続企業としてのエイチエスピーシーに対する、これらの金融商品の価値を示していない。

エイチエスピーシーは、コア預金、クレジット・カード関係および顧客のれんのポートフォリオに含まれる値などの無形資産の公正価値を除外している。というのも、これらは、SFAS第107号の目的上、金融商品を構成しているとみなされないためである。エイチエスピーシーは、全体的なエイチエスピーシーの価値の評価を行うにあたって、それらの項目が重要かつ必要不可欠となると確信している。

上記の見解において、金融商品間の公正価値の比較は重要ではない可能性があり、利用者は当該データを利用する際に注意するよう忠告されている。

公正価値が帳簿価額と同額の金融商品

以下の表は、SFAS第107号の適用範囲内の金融商品で、帳簿価額が次の理由で公正価値の近似値であることを示している。これらの金融商品が( )市場価額で計上されているか、( )本質的に短期または頻繁に金利更改される。定義によれば、デリバティブ商品を含む、トレーディング勘定資産および負債の公正価値は、帳簿価額と同等である。これらの商品の帳簿価額は、貸借対照表上および238ページから356ページ(訳注:原文のページ数である)の関連する注記に表示されている。

資産	負債
現金および中央銀行預け金	要求に応じて返済される、または6ヶ月以内に満期になる/金利更改される銀行からの預金
他行から回収中の項目	要求に応じて返済される、または6ヶ月以内に満期になる/金利更改される顧客からの預金
香港政府債務証券	香港流通紙幣
トレーディング負債証券および株式	短期国債、負債証券および持分株式の売り持ちポジション
短期国債およびその他適格短期証券	他行へ送金中の項目
その他資産	その他負債
期前返済および未収収益	未払金および繰延収益
オフバランス・トレーディング商品	負債および費用に関する引当金
	オフバランス・トレーディング商品

さらに、デリバティブ以外のオフバランス金融商品の公正価値は、US GAAPでは帳簿価額と同じである。

#### その他金融商品

SFAS第107号の適用範囲に含まれる、その他の金融商品の公正価値は、以下の表に示されている。主要な各区分に関して、適用された評価技法については、以下に記載されている。

#### ( ) 銀行および顧客に対する貸付金

6ヶ月後に満期または金利更改となる個人および商業貸付金の公正価値は、主として、予想キャッシュ・フロー(契約上の利率による利息を含む)を割り引くことによって見積られている。

正常貸付金は、可能な限り、満期および表面利率ごとに区分された同種の貸付金プールに分類されている。通常、キャッシュ・フローは、満期、金利更改および信用リスクの特性が類似する金融商品に係る現行の市場金利を用いて割り引かれる。

米国における優良住宅抵当貸付金の公正価値は、関連するアセット・バック証券市場が確立している場合、異なる取り扱いが行われている。このような場合、公正価値は、特性および満期が類似する貸付金に係る公表市場価格を参照することによって見積られる。

無担保商業不良債権については、これらのキャッシュ・フローを実現するための期間にわたって見積りが行われ、公正価値は、リスク・フリー金利でこれらのキャッシュ・フローを割り引くことによって見積られる。担保が存在する商業不良債権の公正価値は、当該貸付金の帳簿価額(個別引当金控除後)または適宜、割り引かれた当該担保の公正価値のいずれか少ない方である。一般引当金はこれらの不良債権の公正価値から控除される。

( ) 投資目的で保有する負債証券および株式、ならびにその他の参加持分

上場投資有価証券の公正価値は市場仲値で評価され、非上場投資有価証券の公正価値は、将来の収益動向を考慮に入れた経営陣の評価、同等の上場証券の評価およびその他の関連手法に基づいて評価される。

( ) 銀行および顧客からの預金

6ヶ月後に満期または金利更改となる銀行および顧客からの預金は、残存期間ごとに分類されている。公正価値は、割引キャッシュ・フローを用いて、市場金利が、可能であれば同様の残存期間を持つ預金に提示される現在の利率のいずれかを適用して見積られる。

( ) 発行済負債証券および劣後債務

公正価値は、期末日現在の公表市場価格を用いて見積られる。

以下の表は、これらの様々な見積手法を用いて算定される金融商品の帳簿価額および公正価値を表している。

	2004年		2003年	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
	百万米ドル		百万米ドル	
<b>資産</b>				
銀行および顧客に対する貸付金	796,350	798,165	622,325	624,969
負債証券 - 非トレーディング	149,199	150,496	130,922	132,594
持分証券 - 非トレーディング	4,681	5,613	5,304	6,217
その他の参加持分	881	1,255	690	764
<b>負債</b>				
銀行および顧客に対する貸付金	777,296	775,190	643,558	643,611
発行済負債証券	189,930	192,861	127,555	128,359
劣後債務	37,688	39,561	25,462	26,889
非資本少数株主持分	102	95	4,604	4,600

デリバティブ金融商品の公正価値は、US GAAPでは帳簿価格と同じである。

### (o) 1株当たり利益

US GAAPのSFAS第128号「1株当たり利益」に基づき、基本的1株当たり利益は、純利益12,506百万米ドル（2003年：7,231百万米ドル、2002年：4,900百万米ドル）を2004年に発行された普通株式の加重平均株式数10,916百万株（2003年：10,429百万株、2002年：9,339百万株）で除することによって算定されている。

US GAAPに基づく希薄化後1株当たり利益は、純利益（希薄化後潜在株式の影響に関する調整は不要）を、発行済加重平均株式数にすべての希薄化後潜在株式の転換において発行される普通株式の加重平均株式数を加

算した株数、2004年においては11,063百万株(2003年:10,547百万株、2002年:9,436百万株)で除することによって算定されている。

#### (p)変動持分事業体(「VIE」)

##### エイチエスピーシーが関与しているVIEの内容、目的および活動

エイチエスピーシーは通常の事業の過程において、様々な活動において下記に概説するVIE構造を使用している。エイチエスピーシーは事業取引においてVIE構造を使用しているが、主に顧客のニーズに円滑に対応することを目的としているため、商業主導である。エイチエスピーシーは、支配およびリスク配分に関する目的を達成し、税務上および規制上の観点から効率的な構造を確実に実現するために必要な、最も適切な構造に関する慎重な検討を行った後、VIEを利用する。主要なVIEは以下に記載されている。

##### ( )アセット・バック・コンジット(「ABC」)および証券化ピークル

ABCおよび証券化ピークルは、顧客の持分および商業上の債権が投資家に売却されるという構造になっている。ABCは通常、自社の資金調達ニーズを満たすために顧客から資産を購入する企業より構成されるが、証券化ピークルは通常、エイチエスピーシーが組成した資産を取得し、それによってエイチエスピーシーに費用効果の高い資金調達源を提供する。双方のピークルとも、債権購入のための資金調達を行うため、投資家に対してコマーシャル・ペーパー、ノート、または資本持分等の持分を発行している。債権プールにおいてピークルが受領したキャッシュ・フローは、投資家が提供した資金の運用に用いられる。特定の状況においては、エイチエスピーシーは流動性枠コミットメントを提供し、当該ピークルの管理者として活動するための手数料を受領する。

エイチエスピーシーの損失に対するエクスポージャーは、通常、ピークルに代替流動性枠を提供するためのコミットメント、エイチエスピーシーが取引相手となる金利スワップ、売却した債権の留保持分または取得持分を通じて生じるか、あるいはピークル自体の取得持分を通じて生じる。特定のピークルにおいては、その債権の債権者またはその他の当事者によって提供された信用補完によって、エイチエスピーシーに対する損失リスクは軽減される。

ここに記載されている証券化ピークルに加えて、エイチエスピーシーは(主に北米子会社を通じて)、VIEとみなされない企業(政府支援による資金調達ピークルおよびUS GAAPに基づき適格特別目的事業体とみなされるピークルを含む)を通じて資産の証券化を行っている。これらの企業は、US GAAPでは連結されないが、英国GAAPではこれらの一部が連結される。

##### ( )インフラストラクチャー・プロジェクトおよびファンド

エイチエスピーシーは、公共および民間のインフラストラクチャー・プロジェクトおよびファンドのアレンジャーとして活動している。それらのプロジェクトにおいてVIE構造を使用することは、それらのプロジェクトに関連したリスクをランシェに分割することによって、より幅広い層の投資家を引き付けるための手法として一般的である。損失に対するエイチエスピーシーのエクスポージャーは、通常、プロジェクトに対する劣後またはメザニン・デット・ファイナンスの条項によって、直接またはインフラストラクチャー・プロジェクトへの連結投資資金を通じて生じる。

エイチエスピーシーは、プロジェクトのエクイティ、劣後債またはメザニン債への投資、あるいはファンドに

対する持分が、インフラストラクチャー・プロジェクトまたはファンドの予想損失または残存利益の大部分を吸収できる水準にある場合、そのプロジェクトまたはファンドの第一受益者とみなされる。

## FIN第46(R)号の適用

FIN第46(R)号は、エイチエスピーシーが第一受益者であるVIEの連結およびエイチエスピーシーが重要な変動持分を有しているその他のVIEに関する開示を要求している。

エイチエスピーシーは、英国GAAPに基づき、支配持分を有する事業体を連結している。英国GAAPは通常、連結に対するリスクおよび経済価値のアプローチを要求しているため、VIEとみなされる事業体におけるエイチエスピーシーの持分により、US GAAPに基づく会計処理および開示の取扱いに差異が生じる可能性がある。

以下の表は、US GAAPに基づく貸借対照表における、エイチエスピーシーの連結VIE資産合計を分析したものである。

	2004年12月31日現在
	百万米ドル
<b>分類</b>	
顧客に対する貸付金	12,256
負債証券および持分株式	1,996
有形固定資産	1,865
その他資産	599
	16,716

2003年12月31日に終了した事業年度において、エイチエスピーシーは、FIN第46(R)号の移行規定に基づき、エイチエスピーシーが第一受益者となっていた2003年2月1日以前に創設されたVIEの連結を要求されなかった。2003年12月31日現在、US GAAPに基づき連結された資産合計は、94百万米ドルであった。2004年の合計のうち、12,256百万米ドルは、アセット・バック・コマーシャル・ペーパー・コンジットおよび証券化ビークルを表し、1,612百万米ドルは、インフラストラクチャー・プロジェクトおよびファンドを表している。残りの残高は、保証年金基金、投資ファンドおよびその他の事業体より構成されている。2004年12月31日現在において、約9,338百万米ドルの資産を有する、これらの事業体の一部は、英国GAAPに基づく財務諸表ではエイチエスピーシーによって連結されている。これらのVIEを連結した結果、2004年12月31日に終了した事業年度において、US GAAPに基づく純利益への重要な影響はなかった。

エイチエスピーシーはまた、第一受益者ではないものの、資産合計約32.8十億米ドルのVIEへの重要な関与を行っていた。当該VIEには、資産約15.8十億米ドル（2003年：7.3十億米ドル）のアセット・バック・コマーシャル・ペーパー・コンジットおよび証券化ビークル、および資産約4.5十億米ドルのインフラストラクチャー・プロジェクトおよびファンド、ならびに投資ファンドに対する持分、低所得者向け住宅税控除パートナーシップ、保証年金ファンド、政府債再編プログラムおよびその他の事業体が含まれる。これらの事業体に関する損失に対するエイチエスピーシーの最大エクスポージャーは、10.7十億米ドル（2003年：7.2十億米ドル）と見積られ、保証、留保持分および遡求債務によって生じる。エイチエスピーシーはまた、VIEとみなされるその他の投資ファンドおよび同様の企業への関与を行っている。これらのVIEに対するエイチエスピーシーの関与は、管理者、投資助言会社またはその他のサービス提供者としての範囲に限定されている。

さらにエイチエスピーシーは、英国GAAPに基づき連結されている特定の投資資金ビークルに対する持分を有している。ただし、US GAAPでは、エイチエスピーシーは第一受益者ではないため、これらのビークルはエイチエスピーシーの貸借対照表に認識されていない。エイチエスピーシーは、これらのビークルの連結を除外したこ

とにより、英国GAAPに基づく非資本少数株主持分10,114百万米ドルをUS GAAPでは劣後負債として組み替えることとなった。

#### (q)連結キャッシュ・フロー計算書

エイチエスピーシーは、英国財務報告基準書第1号(1996年改訂)「キャッシュ・フロー計算書」に従って、キャッシュ・フロー計算書を作成している。当該基準書の目的および原則は、SFAS第104号「キャッシュ・フロー計算書 - ヘッジ取引に係る特定の現金受領及び現金支払に関する正味報告額並びにキャッシュ・フローの分類」により改訂されたSFAS第95号「キャッシュ・フロー計算書」の目的および原則と類似している。

FRS第1号(改訂)は、「現金」を「現金および中央銀行預け金」および「銀行預金 - 要求払い」と定義している。US GAAPでは、「現金同等物」は以下の双方に該当する「流動性の高い短期投資」と定義されている。

- 既知の現金金額に転換可能
- 満期が非常に近い(金利変動による価値の変動リスクが僅かであることを示している)

その他のUS GAAPと英国GAAPの主な差異は、分類に関するものである。英国GAAPに基づき、エイチエスピーシーはキャッシュ・フローを以下のように表示している。(a) 営業活動、(b) 関連会社から受け取った配当金、(c) 投資および融資のサービシングに係る収益、(d) 税金、(e) 資本的支出および金融投資、(f) 取得および処分、(g) 株式配当金支払額、および(h) 財務活動。US GAAPでは、a) 営業活動、(b) 投資、および(c) 財務活動の3つの区分のみが要求される。



キャッシュ・フロー	FRS第1号(改訂)に基づく分類	SFAS第95号/104号に基づく分類
税金	税金	営業活動
関連会社から受け取った配当金	関連会社から受け取った配当金	営業活動
株式配当金支払額	株式配当金支払額	財務活動
非資本配当金支払額および少数持分に対する配当金	投資および融資のサービスに 格に係る収益	財務活動
資本的支出および金融投資	資本的支出および金融投資	投資活動
子会社、合併事業および関連会社の振替	取得および処分	投資活動
貸付金の正味変動(ファイナンス・リース料を含む)	営業活動	投資活動
預金の正味変動	営業活動	財務活動

FRS第1号(改訂)に基づき、ヘッジは関連する資産または負債と同じヘッジ手段に基づき報告される。

以下の表の目的において、エイチエスピーシーは、「現金」および「現金同等物」を以下の貸借対照表の分類の合計として定義している。

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
現金および中央銀行預け金	9,872	7,661	7,659
他行から回収中の項目	6,352	6,628	5,651
銀行に対する貸付金 - 要求払い	34,842	25,289	19,211
控除：他行へ送金中の項目	(5,301)	(4,383)	(4,634)
	45,765	35,195	27,887

以下の表は、US GAAPに基づく要約結合キャッシュ・フロー計算書である。

12月31日に終了した事業年度

	2004年	2003年	2002年
	百万米ドル	百万米ドル	百万米ドル
営業活動によるキャッシュ・フロー	26,217	17,791	(1,757)
投資活動によるキャッシュ・フロー	(188,690)	(117,463)	(24,575)
財務活動によるキャッシュ・フロー	171,927	104,920	28,614
現金および現金同等物に係る為替レート変動の影響	1,116	2,060	1,404
US GAAPに基づく現金および現金同等物の正味変動	10,570	7,308	3,686
期首現在現金および現金同等物	35,195	27,887	24,201
期末現在現金および現金同等物	45,765	35,195	27,887

当事業年度中にエイチエスピーシーが支払った利息の総額は、19,038百万米ドル(2003年:14,437百万米ドル、2002年:13,761百万米ドル)であった。

#### (r)証券化

2003年のエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの買収により、エイチエスピーシーの証券化活動は増加しており、以下の記述はエイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーションの証券化活動(エイチエスピーシー・バンク(USA)に譲渡した証券化されたクレジット・カード債権を含む)のみに関連している。その他のエイチエスピーシー・グループ会社における証券化活動は、エイチエスピーシーの事業の重要な一部を表しておらず、証券化における留保持分は僅かである。英国GAAPの証券化の詳細については、関連する表示の注記15に示されている。

エイチエスピーシーは、当期の様々な証券化取引において、マスターカードおよびビザ、プライベート・ラベル、個人向けのクレジット・カード以外の手段の貸付金ならびにオート・ファイナンス貸付金を売却した。エイチエスピーシーは、引き続きサービスの提供を行い、これらの証券化された貸付金の残高に係るサービシング手数料を受け取り、投資家が契約上の利益を受領した後に当該貸付金によって生じた将来キャッシュ・フローに対する権利を留保している。エイチエスピーシーはまた、特定の場において、これらの証券化におけるその他の劣後持分を留保した。これらの取引は、結果としてUS GAAPに基づく金利ストリップ債権の計上につながり、証券化された貸付金から生じる将来の残存キャッシュ・フローの価値を表している。投資家および証券化信託は、債務者が支払不能になった場合に、エイチエスピーシーの資産に対する限定的な遡求権のみを有している。その遡求権は、将来キャッシュ・フローおよび劣後留保持分に対するエイチエスピーシーの権利のみに限定されている。エイチエスピーシーが売却した貸付金に対するサービシング業務を行うにあたり、現在の市場金利に比べて十分な報酬を受け取っているため、サービシング資産および負債は証券化と同時に認識されない。

証券化収益には、US GAAPに基づき売却として分類される、限定的な遡求権が付された貸付金の現在および過年度の証券化に関連した収益が含まれている。それらの収益には売却に係る利益(遡求条項に基づく潜在的信用損失の見積りを考慮後)、サービシング収益およびそれらの貸付金に関する超過スプレッドが含まれる。

	2004年	2003年
	百万米ドル	百万米ドル
正味当初利益	25	135
リボルビング証券化による正味補充利益	414	412
サービシング収益および超過スプレッド	569	461
証券化収益合計	1,008	1,008

2004年に、その他包括利益累積に計上された金利ストリップ債権(関連損失控除後および時価評価調整を除く)は、466百万米ドル(2003年:415百万米ドル)減少した。

正味当初利益(リコース条項に基づき、経営陣による潜在的な信用損失の見積りを控除後の当初利益総額を表す)および証券化に係る正味当初利益の測定において使用する重要な経済的仮定は、以下のとおりであった。

	オート・ ファイナ ンス	マスター カード/ ビザ	プライ ベート・ ラベル	個人向け クレジット ・カード 以外	合計
<b>2004年</b>					
正味当初利益(百万米ドル)	6	14	5	-	25
重要な経済的仮定 <sup>1</sup>					
加重平均期間(年数)	2.1	0.3	0.4	-	
支払率	35.0%	93.5%	93.5%	-	
予想信用損失(年率)	5.7%	4.9%	4.8%	-	
キャッシュ・フローに係る割引率	10.0%	9.0%	10.0%	-	
資金調達費用	3.0%	1.5%	1.4%	-	
<b>2003年</b>					
正味当初利益(百万米ドル)	40	13	44	38	135
重要な経済的仮定 <sup>1</sup>					
加重平均期間(年数)	2.1	0.4	0.7	1.7	
支払率	35.4%	93.3%	74.5%	43.3%	
予想信用損失(年率)	6.1%	5.1%	5.7%	12.0%	
キャッシュ・フローに係る割引率	10.0%	9.0%	10.0%	11.0%	
資金調達費用	2.2%	1.8%	1.8%	2.1%	

1 類似した特性を有する貸付金の証券化に関して、当事業年度に締結された証券化に関する加重平均割合。

クレジット・カード等の特定のリボルビング証券化信託は、固定水準に設定され、一定の貸付残高を維持するために新規貸付金を当該信託に繰り返し売却することが要求される。これらの補充は、2004年において合計30.3十億米ドル(2003年:25.0十億米ドル)であった。これらの補充に関する正味利益(リコース条項に基づく見積信用損失控除後の利益総額)は、当初証券化に係る利益を計算する際に用いられた仮定と整合している加重平均仮定を用いて計算されており、2004年において合計414百万米ドル(2003年:412百万米ドル)であった。

証券化信託から受領したキャッシュ・フローは以下のとおりであった。

	不動産 抵当貸 付	オート・ ファイナ ンス	マス ター カード/ ビザ	プライ ベート・ ラベル	個人向け クレジット ・カード 以外	合計
百万米ドル						
<b>2004年</b>						
当初証券化による 収入	-	-	550	190	-	740
サービシング手数料 受領額	1	86	185	93	161	526
留保持分に関して 受領したその他 のキャッシュ・ フロー <sup>1</sup>	4	(9)	705	252	80	1,032
<b>2003年</b>						
当初証券化による 収入	-	1,158	350	1,050	2,810	5,368
サービシング手数料 受領額	2	86	149	65	100	402
留保持分に関して 受領したその他 のキャッシュ・ フロー <sup>1</sup>	8	50	635	193	132	1,018

1 その他のキャッシュ・フローには、金利ストリップ債権からのすべてのキャッシュ・フローが含まれており、サービシング手数料は除かれている。

以下の表は、2004年12月31日現在における、仮定の10パーセントから20パーセントの不利な変動に対する金利ストリップ債権の現在の公正価値の感応度を示したものである。これらの感応度は、2004年12月31日現在の金利ストリップ債権を評価するために用いた仮定に基づいている。

	有担保 不動産	オート・ ファイナ ンス	マスター カード/ ビザ	プライ ベート・ ラベル	個人向け クレジット ・ カード以外
金融ストリップ債権の 帳簿価額(公正価 値)(百万米ドル)	1	36	162	50	124
加重平均期間(年数)	0.3	1.6	0.5	0.5	0.9
支払率に関する仮定 (年率)	21.5%	44.7%	81.4%	79.0%	69.9%
10%の不利な変動に よる公正価値に対 する影響(百万米 ドル)	-	(16)	(13)	(3)	(8)
20%の不利な変動に よる公正価値に対 する影響(百万米 ドル)	-	(33)	(24)	(5)	(15)
予想信用損失(年率)	1.8%	8.2%	5.2%	5.7%	10.1%
10%の不利な変動に よる公正価値に対 する影響(百万米 ドル)	-	(30)	(14)	(8)	(30)
20%の不利な変動に よる公正価値に対 する影響(百万米 ドル)	-	(59)	(28)	(17)	(61)
残存キャッシュ・フ ローに対する割引率 (年率)	13.0%	10.0%	9.0%	10.0%	11.0%
10%の不利な変動に よる公正価値に対 する影響(百万米 ドル)	-	(4)	(1)	-	(1)
20%の不利な変動に よる公正価値に対 する影響(百万米 ドル)	-	(9)	(2)	-	(2)
投資家に対する変動収 益(年率)	1.7%	-	1.9%	3.1%	3.3%
10%の不利な変動に よる公正価値に対 する影響(百万米 ドル)	-	-	(6)	(5)	(10)
20%の不利な変動に よる公正価値に対 する影響(百万米 ドル)	-	-	(13)	(10)	(20)

これらの感応度は仮定に基づいたものであり、将来の業績の予測とみなされてはならない。仮定の10パーセントの変動に基づく公正価値の変動は常に推定可能ではないが、これは数値が示しているとおり仮定の変動と公正価値の変動の関係が直線的でない可能性があるためである。この表ではまた、残存キャッシュ・フローの公正価値における特定の仮定の変動による影響が、別の仮定の変動からは独立して算定されている。実際には、1つの要因の変動が別の変動につながる可能性があり(例えば、市場金利の上昇が期前返済の低下につながる等)、当該感応度を増幅するまたは反作用をもたらす可能性がある。さらに開示された見積公正価値は、これらの資産の将来における損益を示しているわけではない。

統計上プールされている信用損失は、実際の信用損失と将来における予想信用損失を合計し、それらを資産の各プールの当初残高で除することによって算定される。マスターカード、ビザおよびプライベート・ラベル

については、その貸付金残高の短期リボルビング方式の性質により、統計上プールされている信用損失の加重平均割合は、上表の金利ストリップ債権の公正価値を決定する際に用いられた加重平均償却仮定と大幅に異なるとはみなされない。2004年12月31日現在において、2003年に証券化された統計上プールされているオート・ファイナンス貸付金に係る信用損失は、10.2パーセントになると見積られ、2002年に証券化されたオート・ファイナンス貸付金は、14.7%（2003年：11.5%）になると見積られた。

#### 50 決算書の承認

これらの決算書は、2005年2月28日に取締役会によって承認された。

## 第2【有価証券の様式】

原則として証券（証書）は発行されない。当社は、本新株予約権の各保有者に対し、委員会が随時規定する様式による新株予約権証券（「新株予約権証券」）を発行する。各新株予約権証券には、本新株予約権の付与日、本新株予約権の付与に係る対象株式数および本新株予約権の行使時の払込金額を記載し、また、本新株予約権の行使後、対象株式が特定の日付においてまたは固定のスケジュールに従って分配される場合は、当該日付またはスケジュールを記載する。



### 第3【保証会社及び連動子会社の最近の財務諸表又は財務書類】

該当なし

## 独立監査人の監査報告書

エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシー  
株主各位

私たちは、2007年12月31日に終了した事業年度の当グループおよび親会社であるエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの財務諸表（「財務諸表」）の監査を行った。当該財務諸表は、当グループの損益計算書、当グループおよび親会社の貸借対照表、当グループおよび親会社のキャッシュ・フロー計算書、当グループの認識収益費用計算書、エイチエスピーシー・ホールディングスの株主資本変動計算書ならびに関連する注記より構成されている。当該財務諸表はその中に記載されている会計方針に基づいて作成されている。私たちは、取締役の報酬に関する報告書において監査済となっている情報についても監査を行った。

当監査報告書は、1985年会社法第235条に準拠し、国際会計基準審議会（「IASB」）が公表している国際財務報告基準（「IFRS」）に関連した区分意見に関して、合意された条件に基づき全体としてのエイチエスピーシー・ホールディングスの株主に対してのみ作成されている。私たちの監査は、私たちが監査報告書へ記載を要求されている事項、およびIASBが公表しているIFRSに関連した区分意見に関して、私たちが監査報告書へ記載することに合意している事項について株主に提示することのみを目的として実施された。私たちは、法律によって強制されない限り、私たちの監査業務、当報告書、または私たちの監査意見に関する責任を、エイチエスピーシー・ホールディングスおよび全体としてのエイチエスピーシー・ホールディングスの株主以外に対して負うことはない。

### 取締役および監査人の責任

取締役の責任は、該当する法律およびEUが採択したIFRSに準拠して年次報告書、取締役の報酬に関する報告書および財務諸表を作成することであり、これらは333ページ（訳注：原文のページ数である。）の取締役の責任に関する報告書に記載されている。

私たちの責任は、関連する法規制および国際監査基準（英国およびアイルランド）に準拠して財務諸表および監査対象である取締役の報酬に関する報告書の一部を監査することにある。

私たちは、財務諸表が真実かつ公正な概観を提供しているかどうか、また財務諸表および監査対象である取締役の報酬に関する報告書の一部が1985年会社法に従って適正に作成されているかどうか、また当グループ財務諸表がIAS規則第4条に従って適正に作成されているかどうかについて意見を表明する。また、私たちは、取締役の報告書の情報が財務諸表と一致しているかどうかについての私たちの意見も報告する。

さらに、私たちの意見においてエイチエスピーシー・ホールディングスが適切な会計記録を保持していない場合、私たちが監査で必要とするすべての情報や説明を入手できなかった場合、または、法律により要求されている取締役の報酬およびその他の取引に関する情報が開示されていない場合にも報告する。

私たちは、金融サービス機構の上場規制により、私たちのレビューに指定されている2006年統合規則の9つの規定へのエイチエスピーシー・ホールディングスの準拠性に関して、コーポレート・ガバナンス報告書に反映されているかどうかレビューし、反映されていない場合には報告する。私たちは、内部統制に関する取締役会の報告書がすべてのリスクおよびコントロールを網羅しているかどうかについて検討することは要求されおらず、当グループのコーポレート・ガバナンス手続きもしくはリスクおよびコントロール手続きの有効性に関する意見の形成については要求されていない。

私たちは、2007年年次報告書に含まれている他の情報を読み、監査済み財務諸表との整合性について検討を行う。私たちは、明白な虚偽の表示または財務諸表との重要な不一致に気づいた場合、私たちの報告書への影響を検討する。その他のいかなる情報も、私たちの責任の範疇には含まれない。

## 監査意見の基礎

私たちは、監査実務審議会によって公表された国際監査基準(英国およびアイルランド)に準拠して監査を実施した。監査は、財務諸表および監査対象である取締役の報酬に関する報告書の一部の金額と開示を裏付ける証拠を試査により検証することを含んでいる。監査はまた、財務諸表を作成するにあたって、取締役によって行われた重要な見積りおよび判断の評価とともに、会計方針が当グループおよびエイチエスピーシー・ホールディングスの状況に照らして適切であるか、継続的に適用されているか、そして十分に開示されているか否かについての評価も含んでいる。

私たちは、財務諸表および監査対象である取締役の報酬に関する報告書の一部に不正またはその他の不法行為や誤謬による重要な虚偽の表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために必要と考えるすべての情報と説明を入手するために監査を計画し、実行した。意見を形成するにあたって、私たちは、財務諸表および監査対象である取締役の報酬に関する報告書の一部における情報の表示についての全体的な適切性についても評価した。

## 監査意見

私たちは、

当グループの財務諸表は、EUが採択したIFRSに準拠して、2007年12月31日現在の当グループの財政状態および同日をもって終了した年度の当グループの利益について、真実かつ公正な概観を提供しているものと認める。

親会社の財務諸表は、1985年会社法の規定に基づき適用したEUが採択したIFRSに準拠して、2007年12月31日現在の親会社の財政状態について、真実かつ公正な概観を提供しているものと認める。

財務諸表および監査対象である取締役の報酬に関する報告書の一部は、1985年会社法に準拠しており、当グループの財務諸表はIAS規則第4条に準拠して適切に作成されているものと認める。

取締役の報告書に記載されている情報は、財務諸表の内容に一致しているものと認める。

## IFRSに関連した区分意見

当グループの財務諸表注記1(a)に記載されているとおり、当グループは、EUが採択するIFRSに準拠するための法的義務を遵守するだけでなく、IASBが公表しているIFRSについても準拠している。私たちの意見では、当グループの財務諸表は、2007年12月31日現在の当グループの財政状態および同日をもって終了した年度の当グループの利益について、IFRSに基づき真実かつ公正な概観を提供しているものと認める。

ケーピーエムジー・オーディット・ピーエルシー

勅許会計士

登録監査人

2008年3月3日

[次へ](#)

## Independent Auditor's Report to the Members of HSBC Holdings plc

We have audited the Group and parent company financial statements (the 'financial statements') of HSBC Holdings plc for the year ended 31 December 2007 which comprise the Group Income Statement, the Group and parent Company Balance Sheets, the Group and parent Cash Flow Statements, the Group Statement of Recognised Income and Expense, the Company Statement of Changes in Equity and the related notes. These financial statements have been prepared under the accounting policies set out therein. We have also audited the information in the Directors' Remuneration Report that is described as having been audited.

This report is made solely to the company's members, as a body, in accordance with section 235 of the Companies Act 1985 and, in respect of the separate opinion in relation to International Financial Reporting Standards ('IFRSs') as issued by the International Accounting Standards Board ('IASB'), on terms that have been agreed. Our audit work has been undertaken so that we might state to the company's members those matters we are required to state to them in an auditor's report and, in respect of the separate opinion in relation to IFRSs as issued by the IASB, those matters that we have agreed to state to them in our report, and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the company and the company's members as a body, for our audit work, for this report, or for the opinions we have formed.

### Respective responsibilities of directors and auditors

The directors' responsibilities for preparing the Annual Report, the Directors' Remuneration Report and the financial statements in accordance with applicable law and IFRSs as adopted by the EU are set out in the Statement of Directors' Responsibilities on page 333.

Our responsibility is to audit the financial statements and the part of the Directors' Remuneration Report to be audited in accordance with relevant legal and regulatory requirements and International Standards on Auditing (UK and Ireland).

We report to you our opinion as to whether the financial statements give a true and fair view and whether the financial statements and the part of the Directors' Remuneration Report to be audited have been properly prepared in accordance with the Companies Act 1985 and, as regards the group financial statements, Article 4 of the IAS Regulation. We also report to you whether in our opinion the information given in the Directors' Report is consistent with the financial statements.

In addition we report to you if, in our opinion, the company has not kept proper accounting records, if we have not received all the information and explanations we require for our audit, or if information specified by law regarding directors' remuneration and other transactions is not disclosed.

We review whether the Corporate Governance Statement reflects the company's compliance with the nine provisions of the 2006 Combined Code specified for our review by the Listing Rules of the Financial Services Authority, and we report if it does not. We are not required to consider whether the board's statements on internal control cover all risks and controls, or form an opinion on the effectiveness of the group's corporate governance procedures or its risk and control procedures.

We read the other information contained in the *Annual Report and Accounts 2007* and consider whether it is consistent with the audited financial statements. We consider the implications for our report if we become aware of any apparent misstatements or material inconsistencies with the financial statements. Our responsibilities do not extend to any other information.

### Basis of audit opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (UK and Ireland) issued by the Auditing Practices Board. An audit includes examination, on a test basis, of evidence relevant to the amounts and disclosures in the financial statements and the part of the Directors' Remuneration Report to be audited. It also includes an assessment of the significant estimates and judgments made by the directors in the preparation of the financial statements, and of whether the accounting policies are appropriate to the group's and company's circumstances, consistently applied and adequately disclosed.

We planned and performed our audit so as to obtain all the information and explanations which we considered necessary in order to provide us with sufficient evidence to give reasonable assurance that the financial statements and the part of the Directors' Remuneration Report to be audited are free from material misstatement, whether caused by fraud or other irregularity or error. In forming our opinion we also evaluated the overall adequacy of the presentation of information in the financial statements and the part of the Directors' Remuneration Report to be audited.

### Opinion

In our opinion:

the Group financial statements give a true and fair view, in accordance with IFRSs as adopted by the EU, of the state of the Group's affairs as at 31 December 2007 and of its profit for the year then ended;

the parent company financial statements give a true and fair view, in accordance with IFRSs as adopted by the EU as applied in accordance with the provisions of the Companies Act 1985, of the state of the parent company's affairs as at 31 December 2007;

the financial statements and the part of the Directors' Remuneration Report to be audited have been properly prepared in accordance with the Companies Act 1985 and, as regards the group financial statements, Article 4 of the IAS Regulation; and

the information given in the Directors' Report is consistent with the financial statements.

#### **Separate opinion in relation to IFRSs**

As explained in Note 1a on the Group financial statements, the Group in addition to complying with its legal obligation to comply with IFRSs as adopted by the EU, has also complied with IFRSs as issued by the IASB. In our opinion, the Group financial statements give a true and fair view, in accordance with IFRSs, of the state of the Group's affairs as at 31 December 2007 and of its profit for the year then ended.

KPMG Audit Plc  
Chartered Accountants  
Registered Auditor

3 March 2008

---

( ) 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届出書提出会社が別途保管しております。

## 独立監査人の監査報告書

エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシー  
株主各位

私たちは、2006年12月31日に終了した事業年度の当グループおよび親会社であるエイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシーの財務諸表(「財務諸表」)の監査を行った。当該財務諸表は、当グループの損益計算書、当グループおよび親会社の貸借対照表、当グループおよび親会社のキャッシュ・フロー計算書、当グループの認識収益費用計算書、エイチエスピーシー・ホールディングスの株主資本変動計算書ならびに関連する注記より構成されている。当該財務諸表はその中に記載されている会計方針に基づいて作成されている。私たちは、取締役の報酬に関する報告書において監査済となっている情報についても監査を行った。

当監査報告書は、1985年会社法第235条に準拠し、全体としてのエイチエスピーシー・ホールディングスの株主に対してのみ作成されている。私たちの監査は、私たちが監査報告書へ記載を要求されている事項について株主に提示することのみを目的として実施された。私たちは、法律によって強制されない限り、私たちの監査業務、当報告書、または私たちの監査意見に関する責任を、エイチエスピーシー・ホールディングスおよび全体としてのエイチエスピーシー・ホールディングスの株主以外に対して負うことはない。

### 取締役および監査人の責任

取締役の責任は、該当する法律およびEUが採択した国際財務報告基準(「IFRS」)に準拠して年次報告書、取締役の報酬に関する報告書および財務諸表を作成することであり、これらは290ページ(訳注:原文のページ数である。)の取締役の責任に関する報告書に記載されている。

私たちの責任は、関連する法規制および国際監査基準(英国およびアイルランド)に準拠して財務諸表および監査対象である取締役の報酬に関する報告書の一部を監査することにある。

私たちは、財務諸表が真実かつ公正な概観を提供しているかどうか、また財務諸表および監査対象である取締役の報酬に関する報告書の一部が1985年会社法に従って適正に作成されているかどうか、また当グループ財務諸表がIAS規則第4条に従って適正に作成されているかどうかについて意見を表明する。また、私たちは、取締役の報告書の情報が財務諸表と一致しているかどうかについての私たちの意見も報告する。

さらに、私たちの意見においてエイチエスピーシー・ホールディングスが適切な会計記録を保持していない場合、私たちが監査で必要とするすべての情報や説明を入手できなかった場合、または、法律により要求されている取締役の報酬およびその他の取引に関する情報が開示されていない場合にも報告する。

私たちは、金融サービス機構の上場規制により、私たちのレビューに指定されている2003年統合規則の9つの規定へのエイチエスピーシー・ホールディングスの準拠性に関して、コーポレート・ガバナンス報告書に反映されているかどうかレビューし、反映されていない場合には報告する。私たちは、内部統制に関する取締役会の報告書がすべてのリスクおよびコントロールを網羅しているかどうかについて検討することは要求されておらず、当グループのコーポレート・ガバナンス手続きもしくはリスクおよびコントロール手続きの有効性に関する意見の形成については要求されていない。

私たちは、2006年年次報告書に含まれている他の情報を読み、監査済財務諸表との整合性について検討を行う。私たちは、明白な虚偽の表示または財務諸表との重要な不一致に気づいた場合、私たちの報告書への影響を検討する。その他のいかなる情報も、私たちの責任の範疇には含まれない。

## 監査意見の基礎

私たちは、監査実務審議会によって公表された国際監査基準（英国およびアイルランド）に準拠して監査を実施した。監査は、財務諸表および監査対象である取締役の報酬に関する報告書の一部の金額と開示を裏付ける証拠を試査により検証することを含んでいる。監査はまた、財務諸表を作成するにあたって、取締役によって行われた重要な見積りおよび判断の評価とともに、会計方針が当グループおよびエイチエスピーシー・ホールディングスの状況に照らして適切であるか、継続的に適用されているか、そして十分に開示されているか否かについての評価も含んでいる。

私たちは、財務諸表および監査対象である取締役の報酬に関する報告書の一部に不正またはその他の不法行為や誤謬による重要な虚偽の表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために必要と考えるすべての情報と説明を入手するために監査を計画し、実行した。意見を形成するにあたって、私たちは、財務諸表および監査対象である取締役の報酬に関する報告書の一部における情報の表示についての全体的な適切性についても評価した。

## 監査意見

私たちは、

当グループの財務諸表は、EUが採択したIFRSに準拠して、2006年12月31日現在の当グループの財政状態および同日をもって終了した年度の当グループの利益について、真実かつ公正な概観を提供しているものと認める。

親会社の財務諸表は、1985年会社法の規定に基づき適用したEUが採択したIFRSに準拠して、2006年12月31日現在の親会社の財政状態について、真実かつ公正な概観を提供しているものと認める。

財務諸表および監査対象である取締役の報酬に関する報告書の一部は、1985年会社法に準拠しており、当グループの財務諸表はIAS規則第4条に準拠して適切に作成されているものと認める。

取締役の報告書に記載されている情報は、財務諸表の内容に一致しているものと認める。

ケーピーエムジー・オーディット・ピーエルシー

勅許会計士

登録監査人

2007年3月5日

[次へ](#)



## Independent Auditor's Report to the Members of HSBC Holdings plc

We have audited the Group and parent company financial statements (the 'financial statements') of HSBC Holdings plc for the year ended 31 December 2006 which comprise the Group Income Statement, the Group and parent Company Balance Sheets, the Group and parent Cash Flow Statements, the Group Statement of Recognised Income and Expense, the Company Statement of Changes in Equity and the related notes. These financial statements have been prepared under the accounting policies set out therein. We have also audited the information in the Directors' Remuneration Report that is described as having been audited.

This report is made solely to the company's members, as a body, in accordance with section 235 of the Companies Act 1985. Our audit work has been undertaken so that we might state to the company's members those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the company and the company's members as a body, for our audit work, for this report, or for the opinions we have formed.

### Respective responsibilities of directors and auditors

The directors' responsibilities for preparing the Annual Report, the Directors Remuneration Report and the financial statements in accordance with applicable law and International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the EU are set out in the Statement of Directors' Responsibilities on page 290.

Our responsibility is to audit the financial statements and the part of the Directors' Remuneration Report to be audited in accordance with relevant legal and regulatory requirements and International Standards on Auditing (UK and Ireland).

We report to you our opinion as to whether the financial statements give a true and fair view and whether the financial statements and the part of the Directors' Remuneration Report to be audited have been properly prepared in accordance with the Companies Act 1985 and, as regards the group financial statements, Article 4 of the IAS Regulation. We also report to you whether in our opinion the information given in the Directors' Report is consistent with the financial statements.

In addition we report to you if, in our opinion, the company has not kept proper accounting records, if we have not received all the information and explanations we require for our audit, or if information specified by law regarding directors' remuneration and other transactions is not disclosed.

We review whether the Corporate Governance Statement reflects the company's compliance with the nine provisions of the 2003 Combined Code specified for our review by the Listing Rules of the Financial Services Authority, and we report if it does not. We are not required to consider whether the board's statements on internal control cover all risks and controls, or form an opinion on the effectiveness of the group's corporate governance procedures or its risk and control procedures.

We read the other information contained in the *Annual Report and Accounts 2006* and consider whether it is consistent with the audited financial statements. We consider the implications for our report if we become aware of any apparent misstatements or material inconsistencies with the financial statements. Our responsibilities do not extend to any other information.

### Basis of audit opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (UK and Ireland) issued by the Auditing Practices Board. An audit includes examination, on a test basis, of evidence relevant to the amounts and disclosures in the financial statements and the part of the Directors' Remuneration Report to be audited. It also includes an assessment of the significant estimates and judgments made by the directors in the preparation of the financial statements, and of whether the accounting policies are appropriate to the group's and company's circumstances, consistently applied and adequately disclosed.

We planned and performed our audit so as to obtain all the information and explanations which we considered necessary in order to provide us with sufficient evidence to give reasonable assurance that the financial statements and the part of the Directors' Remuneration Report to be audited are free from material misstatement, whether caused by fraud or other irregularity or error. In forming our opinion we also evaluated the overall adequacy of the presentation of information in the financial statements and the part of the Directors' Remuneration Report to be audited.

### Opinion

In our opinion:

the Group financial statements give a true and fair view, in accordance with IFRSs as adopted by the EU, of the state of the Group's affairs as at 31 December 2006 and of its profit for the year then ended;

the parent company financial statements give a true and fair view, in accordance with IFRSs as adopted by the EU as applied in accordance with the provisions of the Companies Act 1985, of the state of the parent company's affairs as at 31 December 2006;

the financial statements and the part of the Directors' Remuneration Report to be audited have been properly prepared in accordance with the Companies Act 1985 and, as regards the group financial statements, Article 4 of the IAS Regulation; and

the information given in the Directors' Report is consistent with the financial statements.

KPMG Audit Plc  
Chartered Accountants  
Registered Auditor

5 March 2007

---

( ) 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届出書提出会社が別途保管しております。