

本財務披露文件增編日期為二零二一年九月十日



瑞士信貸國際

**(Credit Suisse International)**

(獲審慎監管局(Prudential Regulation Authority)授權並受  
金融市場行為監管局(Financial Conduct Authority)及審慎監管局規管)

作為發行人

非保本非上市  
股票掛鈎投資計劃

產品安排人

瑞士信貸(香港)有限公司

**(Credit Suisse (Hong Kong) Limited)**

(根據香港證券及期貨條例可進行第1、2、4、5、6及9類  
受規管活動的持牌法團)

根據非保本非上市股票掛鈎投資計劃(計劃)已發行或將予發行的本公司非保本非上市股票掛鈎投資(股票掛鈎投資)並不同於定期存款，且並不保本，其為內含衍生工具的非上市結構性投資產品。閣下可能損失閣下的全部投資。

閣下如對股票掛鈎投資發售文件的任何內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

證券及期貨事務監察委員會(證監會)根據證券及期貨條例(香港法例第571章)第105(1)條認可按所呈交的標準格式編製的本財務披露文件增編的發出。證監會對本財務披露文件增編的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本財務披露文件增編的全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何法律責任。證監會的認可並不表示證監會認許或推介本財務披露文件增編提述的股票掛鈎投資。

## 重要提示

本財務披露文件增編補充日期為二零二一年八月二日的財務披露文件。概無股票掛鉤投資僅根據本文件發售。閣下決定是否投資本公司的股票掛鉤投資前，應細閱日期為二零二一年八月二日的財務披露文件（經不時修訂及補充）、本財務披露文件增編、日期為二零二一年八月二日的計劃備忘錄（經不時修訂及補充）、有關產品手冊（經不時修訂及補充）及有關指示性條款表（統稱股票掛鉤投資發售文件），且應確保閣下完全明白並願意承受該項投資涉及的風險。於本公司有關係列的股票掛鉤投資的發售期內，所有股票掛鉤投資發售文件印刷本可於閣下的分銷商及／或產品安排人的辦事處（地址為香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場88樓）免費索閱。

閣下如對股票掛鉤投資發售文件的任何內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

本公司的股票掛鉤投資屬複雜產品。閣下在應對有關本公司的股票掛鉤投資時務請謹慎行事。閣下務請注意，本公司的股票掛鉤投資的市值可能會出現波動，而閣下可能損失閣下的全部投資。因此，閣下在決定投資本公司的股票掛鉤投資前，應確保本身了解本公司的股票掛鉤投資的性質，小心研究股票掛鉤投資發售文件內列明的風險警告，並在有需要時尋求獨立專業意見。

本公司的股票掛鉤投資發售文件載有遵照證監會發出的《非上市結構性投資產品守則》（《守則》）而提供的資料，旨在提供有關本公司（瑞士信貸國際（瑞信國際），即本公司的股票掛鉤投資的發行人）、產品安排人（瑞士信貸（香港）有限公司（瑞信香港））、計劃及本公司的股票掛鉤投資的資料。本公司及產品安排人就股票掛鉤投資發售文件的內容及所載資料的完整性及準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，盡其所知及所信，該等文件並無任何失實或具誤導性的陳述，亦無遺漏其他事實，致令本財務披露文件的任何陳述變得失實或具誤導性。本公司及產品安排人亦確認，股票掛鉤投資符合《守則》的規定。

瑞信國際符合《守則》適用於發行人的資格規定，而瑞信香港符合《守則》適用於產品安排人的資格規定。

本公司的股票掛鉤投資構成本公司而非任何其他人士的一般無抵押非後償合約責任。如閣下購買本公司的股票掛鉤投資，閣下所倚賴的是瑞士信貸國際的信用可靠性，而根據本公司的股票掛鉤投資的條款，閣下對參考股票的發行人並無任何權利。

概無任何股票掛鉤投資發售文件構成公司（清盤及雜項條文）條例（香港法例第32章）所指的章程。

本公司於本公司每個財政年度完結（即十二月三十一日）後刊發本公司的年報（當中載有本公司的經審核綜合財務報表），及於本公司每個半年度中期財政期間完結（即每年六月三十日）後刊發本公司的未經審核綜合中期財務報表。

本財務披露文件增編內凡提及「本公司」均指瑞信國際（作為股票掛鈎投資的發行人），而「本公司的」應據此詮釋。

本財務披露文件增編的英文版本可於閣下的分銷商及／或產品安排人之辦事處（地址為香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場88樓）索取。An English version of this addendum to financial disclosure document is also available from your distributors and/or from the offices of the product arranger at Level 88, International Commerce Centre, 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong.

# 目 錄

頁次

瑞信國際截至二零二一年六月三十日止 六個月的未經審核綜合中期財務報表 .....	5
---	---

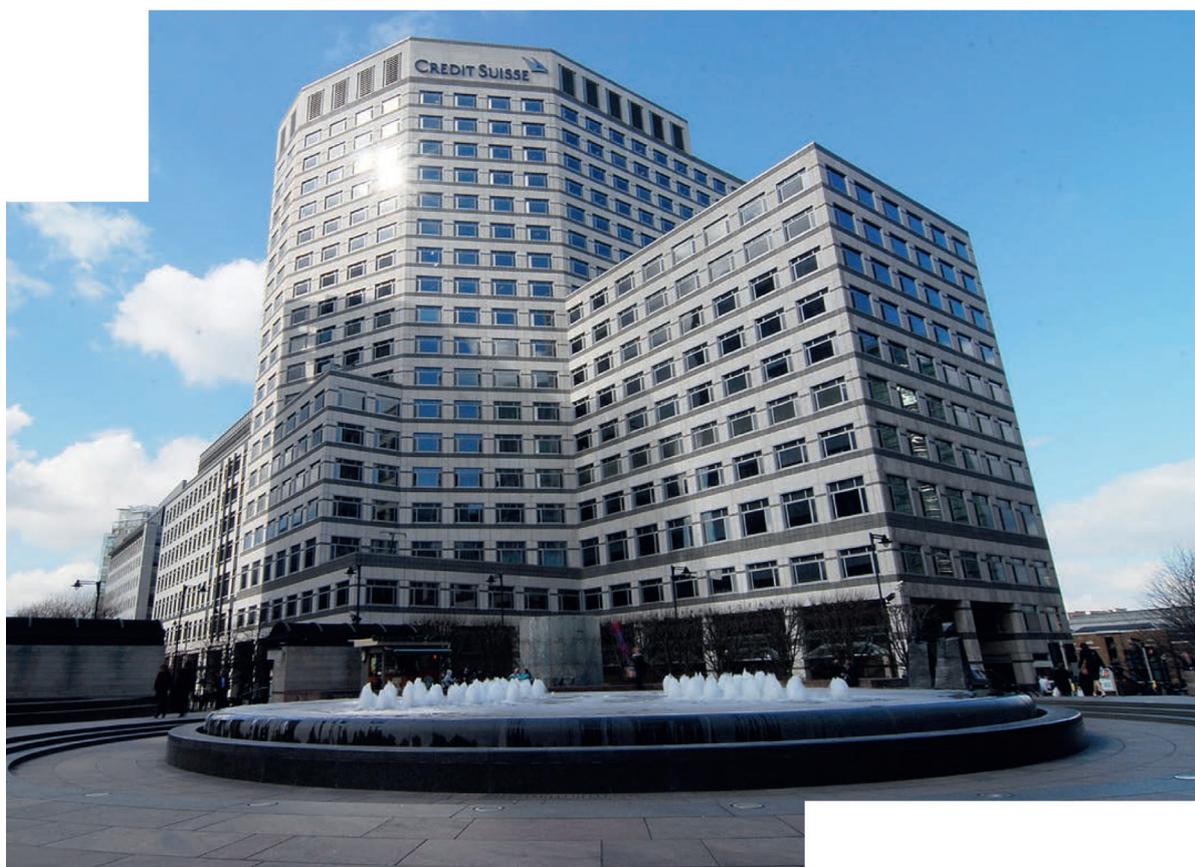
## 瑞信國際截至二零二一年六月三十日止六個月的 未經審核綜合中期財務報表

本節資料乃摘錄自瑞信國際截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期財務報表（「未經審核財務報表」）。未經審核財務報表已根據瑞信國際的一般會計政策及程序編製。本節所提述的頁數為未經審核財務報表的頁數。

瑞士信貸國際



截至二零二一年  
六月三十日止六個月的  
未經審核簡明綜合  
中期財務報表





# 瑞士信貸國際

截至二零二一年六月三十日止六個月的  
未經審核簡明綜合中期財務報表

董事會 (於二零二一年八月十九日)

John Devine (主席兼獨立非執行董事)

David Mathers – 行政總裁 (行政總裁)

Alison Halsey (獨立非執行董事)

Debra Davies (獨立非執行董事)

Doris Honold (獨立非執行董事)

Clare Brady (非執行董事)

Christopher Horne (副行政總裁)

Caroline Waddington – 財務總監 (財務總監)

Jonathan Moore

Nicola Kane

公司秘書

Paul Hare

公司註冊編號

02500199

## 截至二零二一年六月三十日止六個月的中期管理報告

<b>瑞士信貸國際概覽</b>	<b>3</b>
業務模式	3
董事變動	3
目的、策略及客戶	3
營運環境	4
<b>業績表現</b>	<b>8</b>
關鍵績效指標 (「KPI」)	8
簡明綜合收益表 (未經審核) 評註	9
簡明綜合財務狀況表 (未經審核) 評註	11
股息	12
<b>主要風險及不確定性</b>	<b>13</b>
主要風險	13
其他關鍵風險	14
按國家及行業呈列的經選定信貸風險承擔觀點	15
<b>董事責任聲明</b>	<b>17</b>
<b>致瑞士信貸國際董事的獨立審閱報告</b>	<b>18</b>
<b>截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表 (未經審核)</b>	<b>19</b>
截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合中期收益表 (未經審核)	19
截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合中期全面收益表 (未經審核)	19
於二零二一年六月三十日的簡明綜合中期財務狀況表 (未經審核)	20
截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合中期權益變動表 (未經審核)	21
截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合中期現金流量表 (未經審核)	22

# 瑞士信貸國際概覽

瑞士信貸國際（「瑞信國際」）中期管理報告重點說明自瑞信國際二零二零年年報刊發以來於二零二一年首六個月發生的重大事件。有關瑞信國際的目的、策略及客戶以及風險管理、企業責任及企業管治的進一步詳情，請參閱瑞信國際二零二零年年報：

→ <https://www.credit-suisse.com/uk/en/investment-banking/financial-regulatory/international.html>

## 業務模式

### 實體結構

瑞士信貸國際（「瑞信國際」或「本銀行」）是私人無限公司，並為Credit Suisse Group AG（「CSG」）的間接全資附屬公司。瑞信國際獲審慎監管局（「PRA」）授權，並受金融市場行為監管局（「FCA」）及PRA規管。瑞信國際是一家英國（「英國」）註冊銀行，連同其附屬公司統稱「瑞信國際集團」。本銀行於阿姆斯特丹、馬德里、米蘭及瑞典設有分行。上述分行的業務已於二零二零年二月二十八日轉移至Credit Suisse Bank (Europe) S.A.（「CSEB」），前稱Credit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A.（「CSSSV」）。該四家分行全部均無進行任何商業活動，並於填妥最終報稅表並存檔以及付清最終稅務餘額後將會關閉。本銀行亦於日內瓦、香港及蘇黎世設有代表辦事處。

CSG（一家瑞士註冊公司）是具有強大投資銀行及資產管理能力的領先財富經理。CSG乃環球集團公司（統稱「瑞信集團」）的最終母公司。CSG根據美國公認會計原則（「美國公認會計原則」）編製財務報表。

→ 有關賬目於以下網址：<https://www.credit-suisse.com/about-us/en/investor-relations/financial-regulatory-disclosures/annual-interim-reports.html> 可供公眾查閱。

作為領先的金融服務提供者，瑞信集團承諾結合其金融經驗及專才知識，為公司、機構及政府客戶、全球高資產淨值人士及瑞士的零售客戶提供服務。CSG組織架構由三個重點地區部門組成：Swiss Universal Bank（「SUB」）、國際財富管理（「IWM」）及亞太區（「APAC」）。該等地區業務由投資銀行（「IB」）及資產管理部門作出支援。瑞信國際是瑞信集團的投資銀行（「IB」）業務的主要入賬實體之一。

### 財務報表

瑞信國際截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表以美元（「美元」），約整至最接近百萬元呈列。有關財務報表乃依據二零二零年年報內所載的政策及根據英國採納的國際會計準則

第34號「中期財務報告」及於二零零八年一月十一日就發行人的透明度規定而頒佈的盧森堡法（「二零零八年盧森堡透明度法」）的披露規定編製。中期報告並不包括年度財務報告一般包括的各類附註。因此，本報告應與截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報一併閱讀，該年報乃根據符合二零零六年公司法（「IFRS」）的要求的國際會計準則編製，而就綜合財務報表而言，則根據規例（EC）第1606/2002號所採納適用於歐洲聯盟（「歐盟採納的國際財務報告準則」）及本銀行於中期報告期間作出的任何公佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。瑞信國際於二零二一年一月一日於其綜合財務報表內過渡至應用英國採納的國際會計準則。此變動構成會計框架的變更。然而，此舉對於報告期間的確認、計量或披露並無造成任何影響。就比較數字而言，除了於附註2一重大會計政策所闡述者外，所應用的會計政策與瑞信國際集團於其截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內應用者相同。

### 董事變動

自二零二零年十二月三十一日至本報告日期，董事會的變動如下：

---

委任：  
Clare Brady 二零二一年八月十九日

---

已離任董事如下：  
Andreas Gottschling 二零二一年四月三十日  
Ralf Hafner 二零二一年七月二十八日

於期末，概無在任董事於期內任何時間於本銀行股份中擁有直接實益權益。

瑞信國際集團董事受惠於中期期間及於本報告日期已訂立的合資格第三方彌償保證條文。

### 目的、策略及客戶

瑞信國際透過提供涵蓋所有資產類別及地區並以客為主的銷售及交易產品、服務及解決方案，以及諮詢、包銷及融資服務，為客戶創造持久價值。

瑞信國際的策略是提供全方位的投資銀行服務，及憑藉其實力成為瑞信集團旗下的衍生工具產品的全球樞紐以及多德－弗蘭克客戶的註冊掉期交易商，以支援投資銀行客戶的證券及非證券銷售、買賣、風險管理及結算服務。有關策略為其他部門及業務（包括財富管理客戶）提供解決方案；及為企業客戶提供合併及收購（「併購」）及包銷及安排服務，以及雙邊或銀團貸款。

瑞信國際的目標是為其企業、機構及財富管理客戶提供廣泛的金融解決方案，通過其已整合特許經營權及國際業務提供服務。

#### 由一個主要部門帶動增長

瑞信國際繼續於一個主要部門－投資銀行從事業務。瑞信國際IB提供為以客為本業務而設的廣泛金融產品及服務。產品及服務包括全球證券銷售、買賣及執行、集資及諮詢。該業務模式使瑞信國際可利用瑞信集團所具備的專業知識提供高價值、量身訂制的解決方案，協助客戶發揮資本增值以實現其策略目標。

瑞信國際IB內的主要業務為現金股權及Prime、信貸、環球貿易解決方案（「GTS」）以及資本市場及諮詢。

#### 退出歐盟策略

英國已在過渡期結束後於二零二零年十二月三十一日脫離歐盟，導致瑞信國際（一家英國銀行）無法接觸若干歐盟客戶及市場。

瑞信集團在歐盟採取穩定的營運模式，因此可繼續向歐盟客戶提供服務及進入歐盟市場，經營業務包括：

- 透過西班牙經紀／交易商CSEB（前身為CSSSV）進行交易活動（金融工具市場指令（「MIFID」）產品及服務），其於阿姆斯特丹、斯德哥爾摩、巴黎及米蘭設有分行；及
- 透過德國銀行實體Credit Suisse (Deutschland) AG（「CSD」）提供借貸產品／服務。

有關將瑞信國際業務轉移的事宜現已大致完成，而任何新增請求已於正常業務過程中處理。

#### 營運環境

瑞信國際受一系列政治、經濟、會計及監管發展情況的影響。營運環境持續快速轉變，因此，瑞信國際需要持續評核、評估及調整其策略。

COVID-19大流行病繼續對全球及英國經濟造成破壞及衝擊。英國於二零二一年初重新封城，令多個行業再度受到影響。部分企業開始因應COVID-19限制調整應對措施，並能夠繼續生產商品及提供服務。儘管全球各地現已推行疫苗接種計劃，但各國反應存在分歧，並存在爆發新一輪COVID-19疫情的威脅，因此局勢持續不穩。瑞信國際繼續密切監察COVID-19對營運及業務的影響。

瑞信國際繼續就其本身的全球業務採取應對措施，以助遏止COVID-19的傳播並提供持續服務。瑞信國際繼續為其僱員提供多項支援措施，以助克服大流行病所帶來的挑戰，當中包括在家工作措施或分班工作安排。隨著英國放寬限制，瑞信國際現正與所有僱員努力合作，確保僱員可安全返回辦公室工作，並於在家工作及辦公室工作模式中取得合適平衡。此外，在政府的新冠狀病毒職位保留計劃（Coronavirus Job Retention Scheme（「CJRS」））下，並無僱員被逼停工休假。

瑞信國際因美國對沖基金Archegos Capital Management（「Archegos」）未能履行其保證金承諾而錄得47.46億美元撥備。瑞信國際獲該基金通知其無法交還之前獲授出的保證金墊款，並將之確認為應收抵押品。在該基金違約後，瑞信國際將其持有的基金持倉平倉，並產生進一步買賣虧損5.42億美元。如之前所報告，CSG董事會已委託外部機構就Archegos事件進行調查，並由CSG董事會特別委員會進行監察，而瑞信國際非執行董事Doris Honold為該特別委員會成員。於二零二一年七月二十九日，CSG於其網站上公佈基於是次獨立外部調查而編製的報告，以及迄今為止管理層就該報告作出的回應摘要。由於出現Archegos虧損及外部機構調查此事所得結果，之前向若干個別人士授出的部分酬金獎勵將會透過扣減及撤回條文收回。

→ 有關進一步詳情，請參閱主要風險及不確定性。

#### 持續經營

董事會已對瑞信國際集團由本報告日期起最少12個月期間的持續經營能力作出評估。根據此項評估，董事會信納瑞信國際集團在此期間擁有充足資源繼續經營，因此在編製財務報表時繼續採納持續經營基準。

考慮到持續經營，董事已檢討瑞信國際的資本、流動資金及財務狀況，包括截至二零二二年年底的未來資本、流動資金及財務計劃。

董事亦已考慮到年內的市場發展及相關事件，包括 Archegos 於二零二一年三月無法向瑞信國際履行其保證金承諾，導致瑞信國際錄得約 52.88 億美元的虧損。出現此等虧損後，瑞信國際擁有的資本及流動資金盈餘均符合所有規管及內部限額，並預測其直至二零二二年底均維持資本盈餘。

Credit Suisse AG (「CS AG」) 已提供意向書，確保瑞信國際可償還債項及於未來 13 個月維持穩健的財務狀況。CS AG 已顯示其支持瑞信國際的資本及流動資金的意向，而 CS AG 於二零二一年 Archegos 違約事件期間向瑞信國際提供額外流動資金作為支持。CS AG 亦已預先批准一筆最高達 35 億美元的注資，可在二零二二年四月三十日前於有需要時動用。

瑞信國際於 COVID-19 大流行病期間並未動用英國政府提供的任何財政援助。

所有該等措施支持董事會對於瑞信國際為持續經營的評估。

## 政治及經濟環境

### 二零二一年

英倫銀行 (「BOE」) 貨幣政策委員會 (「MPC」) 制定貨幣政策，以實現 2% 的通脹目標，以助維持增長及就業。於二零二一年八月五日，MPC 宣佈已一致表決贊成維持銀行利率為 0.1%，以及維持購買價值 200 億英鎊的英鎊非金融投資級公司債券。MPC 亦會繼續其現有計劃，維持其購買價值 8,750 億英鎊英國政府債券的目標。以上全部債券均透過發行央行儲備提供資金。

英國自二零二一年一月六日起開始第三次全國封城。政府公佈共四個階段的逐步恢復日常計劃，而第一階段解封於二零二一年三月八日實行。英國於二零二一年七月十九日步入第四階段，大部分限制將在屆時解除。人人自律盡責變得更為重要，因為這樣能使大眾在遁通善誘而非強制執行的情況下作出明智的決定。雖然預期個案數字將會繼續上升，但英國政府相信有足夠證據可以證明疫苗在減少住院及死亡個案數字方面充分有效，因此感染率並不會對國民保健署產生難以負擔的壓力。政府將繼續監控情況。

英鎊兌美元的匯率指數於二零二一年六月三十日為 138.5，自二零二零年六月三十日以來上升 13%。英鎊兌美元從在 COVID-19 爆發初期後、二零二零年三月期間的可見低位持續恢復，整個二零二零年及踏入二零二一年仍在繼續，於二零二一年六月一日達至高

位 142.3。這主要是由於英國脫歐程序終結、英國成功推行疫苗接種，以及於二零二一年第二季的放寬限制。

英國國內生產總值 (「GDP」) 最新數據估計二零二一年第一季度較二零二零年第一季度下跌 1.6%。現時 GDP 相比二零一九年第四季度 COVID-19 大流行病開始前低 8.8%。建築界產出增加，而服務及製造業產出收縮。於二零二一年六月止的 12 個月內，英國消費者物價指數 (包括業主自用住房成本 (「CPIH」)) 上升 2.4%，上升的最大成因是交通費。

由一百間英國最大上市公司的股票所組成的倫敦金融時報 100 指數 (「富時 100 指數」) 於二零二一年六月三十日收報 7,037 點，自二零二零年六月三十日以來上升 14%。於二零二零年三月，富時 100 指數跌至 5,190 點，為二零零八年以來的歷史低位，其後穩步上揚。富時 100 指數於 COVID-19 前 (二零一九年十二月三十一日) 收報 7,542 點。標準普爾 500 指數收報 4,297 點，較去年同期上升 39%。

### 展望未來

COVID-19 病毒的變化導致局勢持續不明朗。有關新型變種病毒及新一波 COVID-19 的憂慮持續，然而，隨著英國接種疫苗人口數目增加及放寬限制，MPC 預測，GDP 於二零二一年餘下時間將回復至 COVID-19 前水平。有關前景預測取決於變種病毒的演變及公眾對 COVID-19 大流行病變化的反應。CJRS 將於九月底結束，屆時僱員將重返工作崗位，但部分職位可能流失。

IMF 預測，全球經濟於二零二一年將增長 6%。COVID-19 大流行病期間，不同的支援政策及經濟混亂導致各國及各地區的經濟復蘇步伐不一。各國在此期間可支援國民的能力有所不同。大部分國家已展開疫苗接種計劃，但各國在執行及速度上均非一致。一個國家在具備足夠人口接種疫苗前，經濟上均會繼續存有限制。疫苗抗藥性病毒突變的風險仍可能隨時在任何國家出現，從而引致再度封城。由於國際旅遊仍有限制且對旅遊仍存有憂慮，預期跨境服務將持續受壓。

瑞信國際將在此多變經營環境中持續監察有關發展。

## 監管環境

### 取替銀行同業拆息率 (「IBOR」)

環球金融市場現正處於取替銀行同業拆息率 (「IBOR」) 基準的重大結構性轉變。主要監管重點為以替代參考利率 (「ARR」) 取替若干 IBOR 基準。有關

瑞士信貸國際概覽 5

過渡構成多項風險，包括金融、法律、稅務、營運及操守風險，以及因客戶或市場尚未準備就緒而引致的過早過渡風險。然而，瑞信國際相信過渡亦會在產品創新與開發、業務增長與策略以及客戶通訊與參與範疇出現若干機會。

該等利率將不會同時逐步淘汰，而美元IBOR（不包括一星期及兩個月期）於二零二三年六月底前仍可在遺留交易中使用，而英鎊IBOR、瑞士法郎IBOR、日圓IBOR及歐元IBOR則將於二零二一年年底停用。儘管不同貨幣的ARR市場深度存在差異，惟監管指引促使某部分市場的新業務於二零二一年年底停止參考所有貨幣的IBOR利率，較其他市場為早。

瑞信國際在不同業務範疇擁有大量須過渡至替代參考利率的IBOR指標掛鈎的負債及資產。縱使COVID-19大流行病對全球經濟及金融業帶來負面影響，惟瑞信國際憑藉二零一九年奠定的基礎及二零二零年在ARR營運準備方面的能力，其仍持續執行IBOR過渡策略。相關工作繼續集中於五大關鍵範疇：

- 營運準備及韌性：於二零二零年底，本銀行營運上已準備就緒在其活躍的大部分市場支援新產品。瑞信國際委聘第三方供應商及／或在公司內部開發解決方案以滿足客戶需求；
- 法律合約評估及更改：瑞信國際繼續於整個銀行大規模審閱合約，並已就遺留賬冊進行評估。由於客戶對主動整改遺留合約的關注度提高，瑞信國際已準備就緒於二零二一年下半年整改遺留合約；
- 產品開發及行業參與：瑞信國際在我們所有主要市場持續參與國家層面的工作小組，並已符合該等論壇提出的倡議的時間表。瑞信集團支持國際掉期及衍生工具協會(ISDA) IBOR議定書，並為其中一名初始簽署方，而且現正準備在相關交易中應用議定書；

- 風險管理及緩減：為管理過渡風險，瑞信集團推行集團層面政策，於停用日期前限制參考IBOR的新業務數量，履行監管機構所界定的停用日期，並控制逐步消除遺留風險承擔。因此，已制定部門計劃以確保適時符合相關政策及限制。瑞信國際的模型及風險管理系統已修改以配合過渡，並已於二零二零年在中央結算所過渡至替代美元及歐元貼現模型時成功測試。我們已檢討大部分定價模型，且需要更新，為迎合新ARR產品需求做好準備。由於我們的客戶持續簽署ISDA IBOR議定書，逾90%的遺留組合現已配備足夠的後備方案，大幅減低衍生工具組合的過渡風險。倘若交易被識別為欠缺足夠的後備方案，則會與客戶保持積極對話，並由LIBOR行政過渡委員會事業單位定期追蹤及報告進展；及
- 策略過渡規劃及通訊：為配合過渡監管指引，瑞信國際業務已制定過渡計劃，讓瑞信國際能夠在過渡期間及之後為客戶提供最佳服務。逾四萬名瑞信集團僱員（包括相關瑞信國際僱員）已完成第二輪強制培訓，以就過渡事宜為客戶提供支援。

瑞信集團（包括瑞信國際）的IBOR過渡計劃協調其各部門及業務的過渡活動，並繼續全力監督有關工作。瑞信國際繼續聚焦於確定是次過渡可能對客戶造成的潛在影響，以及可能出現的新風險，以在整個過渡期內為其提供協助。

下表包括於二零二一年六月三十日瑞信國際內繼續參考主要利率基準並受利率基準改革影響的衍生工具及非衍生工具的披露資料。有關金額顯示瑞信國際集團就將被取代的IBOR基準所面對的風險承擔。有關金額為按照合約參考利率基準並會按計劃過渡至替代基準的金融工具的金額。

有待過渡至替代基準的金融工具（按主要基準呈列）

二零二一年六月三十日（百萬美元） <sup>1</sup>	美元Libor	英鎊Libor	日圓Libor	瑞士法郎 Libor	歐元Libor 及EONIA	總計
非衍生金融資產的名義價值	138	123	-	1	-	262
非衍生金融負債的名義價值	706	28	19	11	170	934
衍生工具名義合約金額	2,595,856	961,541	437,838	437,486	242,821	4,675,542

<sup>1</sup> 此表並不包括參考基準利率（須過渡至替代基準利率但將在過渡日期前到期）的金融工具。

瑞信國際集團於二零二零年一月一日採納國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(第1階段)的修訂本；利率基準改革，而有關採納對瑞信國際集團的財務狀況、經營業績或現金流量並無影響。瑞信國際正籌備推行第2階段。

- 第1階段：利率基準改革，國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂本－有關以替代利率取代現有利率基準前的事項(取替前事項)。修訂生效日期為二零二零年一月一日或之後開始的年度期間；及
- 第2階段：利率基準改革－第2階段，國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂本－有關修訂旨在解決因替代利率取代現有基準利率而影響財務報告的問題。第2階段涵蓋與取替事項有關的事項。修訂生效日期為二零二一年一月一日或之後開始的年度期間。

→ 有關進一步詳情，請參閱附註2－重大會計政策。

#### 歐盟基準法規

瑞信國際管理非重大基準的七個屬系，因而成功於二零二零年一月一日根據歐盟基準法規(「BMR」)向FCA註冊為基準管理人。於二零二一年一月一日(基於英國退出歐盟)，瑞信國際的身份已更改為「第三國」基準管理人，而受其管理的基準將自動由歐洲證券及市場管理局(「ESMA」)登記冊轉移至FCA的新英國基準登記冊。有關地位改變可引致瑞信國際的基準由二零二四年起無法再由其他受歐盟監管的實體使用。有關瑞信國際獲得CSEB(正式為CSSSV)歐盟監管實體地位認可的途徑的討論及計劃正在進行。有關認可將使瑞信國際的基準於過渡期後持續得到使用。根據歐盟BMR，非歐盟第三國基準的管理人及用戶均受惠於過渡期獲延長至二零二三年十二月三十一日。

#### 經營穩健性及歐洲銀行業管理局(「EBA」)外包

於二零一九年十二月，PRA發佈一份有關外包及第三方風險管理的諮詢文件(CP30/19)，當中載列其本身就使外包及第三方風險管理監管框架現代化而執行EBA外包指引的建議。PRA的建議整體上擬補充與FCA有關經營穩健性；重要商業服務的影響承受能力的聯合諮詢文件(CP29/19)的政策建議，以協助提高公司經營穩健性。

瑞信國際一直實施PRA外包規定(將於二零二二年三月三十一日生效)。瑞信國際目前本質上符合相關規定。相關規定與歐洲銀行業管理局(「EBA」)於二零一九年七月設立的規定相似，如有衝突，瑞信國際將按照EBA外包指引界線範圍內實施。任何與EBA指引不同或超出EBA指引的PRA規定均在瑞信國際外包管治框架下於本地實施。

#### 《多德－弗蘭克華爾街改革及消費者保障法案》－證券掉期

根據商品期貨交易委員會(「CTFC」)實施《多德－弗蘭克法案》(Dodd-Frank Act)標題VII，瑞信國際自二零一二年起已註冊為掉期交易商。若干衍生工具、證券掉期(「SBS」)受美國(「美國」)證券交易委員會(「證交會」)監管，而美國證交會最近已落實其規管證券掉期市場的規則。

瑞信國際正籌備按《多德－弗蘭克法案》標題VII(二零二一年十月六日生效)根據美國證交會規則註冊成為SBS交易商。SBS規則，包括合資格SBS的資本、保證金及分隔、商業操守規定、保留記錄及報告、交易確認書、降低風險及強制結算規定仍持續實施。有關規則亦包括一個跨境框架，該框架將釐定瑞信國際(作為非美國SBS交易商)在何處可透過遵守可相比擬的英國監管規定而被視為符合若干SBS規則。

# 業績表現

## 關鍵績效指標 (「KPI」)

本銀行採用一系列關鍵績效指標管理其財務狀況，以達致本銀行的目標而言非常重要。按業務領域水平對

盈利能力及風險加權資產 (「RWA」) 進行檢討，以促進開展及維持盈利及資本充足的業務。

未經審核	二一年六個月	二零年六個月	一九年六個月 <sup>1,2</sup>	一八年六個月 <sup>3</sup>	一七年六個月 <sup>3</sup>
盈利					
除稅前溢利／(虧損)淨額(百萬美元)： <sup>1</sup>					
持續經營業務	(5,187)	458	238	131	(142)
終止經營業務	—	49	24	—	—
總計	(5,187)	507	262	131	(142)

摘錄自簡明綜合財務狀況表(百萬美元)：	二一年六個月	二零年六個月	一九年六個月	一八年六個月	一七年六個月
資產總值 <sup>2</sup>	258,377	283,471	233,248	247,165	273,633
資產增加／(減少)總額	(8.85)%	21.53%	(5.63)%	(9.67)%	(38.51)%
資產總值回報	(2.01)%	0.18%	0.11%	0.05%	(0.05)%

資本(百萬美元)：	二一年六個月	二零年六個月	一九年六個月	一八年六個月	一七年六個月
風險加權資產	71,349	95,656	77,622	100,354	101,875
第一級資本	15,206	20,328	21,190	21,123	21,153
第一級資本回報	(34.11)%	2.49%	1.24%	0.62%	(0.67)%

流動資金狀況(百萬美元)：	二一年六個月	二零年六個月	一九年六個月	一八年六個月	一七年六個月
緩衝流動資金	23,651	14,981	15,939	17,781	17,485

<sup>1</sup> 一九年六個月的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響及與現金抵押品的負利息有關的調整。

<sup>2</sup> 一九年六個月的數字已經重列，以披露與抵銷中央結算衍生工具交易有關的調整的影響。

<sup>3</sup> 所有業務在一八年六個月及一七年六個月以持續經營業務呈報。

## 資本

風險加權資產 (「RWA」) 減少250億美元至710億美元 (二零二零年：960億美元)，主要是由於為對應因 Archegos 造成的虧損而採取的紓緩管理措施。此外，對手方信貸風險及信貸估值調整 (「CVA」) 支出減少，因為內部模型方法 (「IMM」) 應用延伸至股本及信貸衍生工具產品，以及衍生工具風險承擔出現自然下滑。上半年並無調回資本。

## 資本資源

資本資源於本年度上半年因 Archegos 造成的虧損而大幅減少，然而，由於管理層為減少風險加權資產而採取的紓緩措施，本銀行於整個受壓期間維持充足資本。瑞信國際密切監察其資本狀況以確保持續經營的穩定性及支持其業務活動。此項監察考慮到現行機制的規定及資本框架或本銀行的業務模型的任何日後變動，以及包括評估向股東償還資本的潛在機會。

本銀行須於所有時間監察及證明符合PRA的相關監管資本規定。本銀行於報告期內並無違反任何資本限制。

## 流動資金狀況

瑞信國際維持雄厚的流動資金狀況，並獲得CS AG發出的意向書，確保瑞信國際可償還債項及於未來13個月維持穩健的財務狀況。

於報告時及按前瞻性基準，所有監管流動資金指標均合規。

根據流動資金覆蓋率 (「LCR」) 指標方法，流動資金緩衝因支柱1風險上升而增加90億美元至240億美元 (二零二零年：150億美元)。有關增加包括業務遷自CSS(E)L的影響及衍生歷史回望方法 (「HLBA」) 計算 (主要由 Archegos 影響帶動) 下的額外規定。

## 簡明綜合收益表（未經審核）評註

未經審核	二一年六個月	二零年六個月	一九年六個月 <sup>1</sup>	一八年六個月 <sup>2</sup>	一七年六個月 <sup>2,3</sup>
簡明綜合收益表（百萬美元）					
收益淨額	(3,744)	1,385	1,079	1,210	580
經營開支總額	(1,443)	(927)	(841)	(1,079)	(722)
來自持續經營業務的除稅前溢利／（虧損）	(5,187)	458	238	131	(142)
來自終止經營業務的除稅前溢利／（虧損）	-	49	24	-	-
除稅前溢利／（虧損）	(5,187)	507	262	131	(142)
來自持續經營業務的所得稅（開支）／利益	93	(90)	47	9	1
來自終止經營業務的所得稅（開支）	-	(13)	(4)	-	-
除稅後溢利／（虧損）	(5,094)	404	305	140	(141)

<sup>1</sup> 一九年六個月的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響及與現金抵押品的負利息有關的調整。

<sup>2</sup> 所有業務在一八年六個月及一七年六個月以持續經營業務呈報。

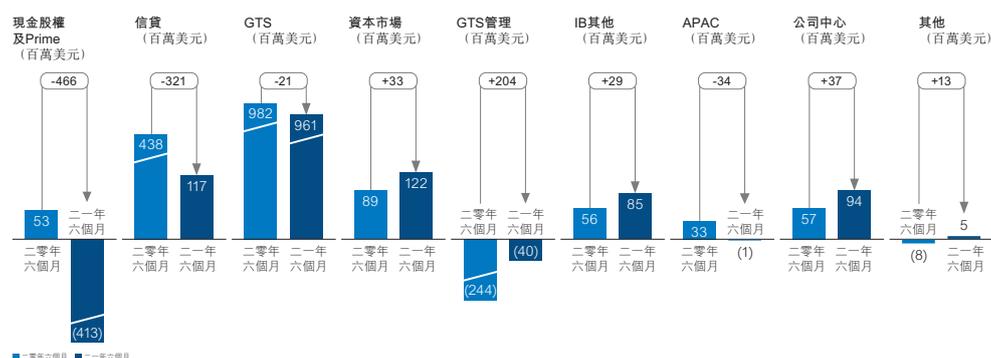
<sup>3</sup> 撇除國際財務報告準則第15號收益及開支重新分類。

瑞信國際集團錄得的股東應佔虧損淨額為50.94億美元 瑞信國際集團的除稅前虧損為51.87億美元（二零二零年：4.04億美元溢利）。 二零二零年：5.07億美元溢利）。

未經審核	二一年六個月	二零年六個月	差異	差異百分比
收益淨額				
可報告分部收益的對賬（百萬美元） <sup>1</sup>				
收益總額				
— 現金股權及Prime	(413)	53	(466)	<(100)%
— 信貸	117	438	(321)	(73)%
— GTS	961	982	(21)	(2)%
— 資本市場	122	89	33	37%
— GTS管理	(40)	(244)	204	(84)%
— IB其他	85	56	29	52%
投資銀行	832	1,374	(542)	(39)%
APAC	(1)	33	(34)	<(100)%
公司中心	94	57	37	65%
其他	5	(8)	13	>100%
可報告收益總額	930	1,456	(526)	(36)%
轉撥定價及跨部門收益分賬協議	122	137	(15)	-11%
財資資金	(66)	50	(116)	<(100)%
綜合服務	10	52	(42)	(81)%
信貸虧損備抵	(4,736)	(26)	(4,710)	<(100)%
瑞信國際集團與主要報告的對賬	(4)	(50)	46	(92)%
按照綜合收益表的收益淨額	(3,744)	1,620	(5,364)	-331%

<sup>1</sup> 根據國際財務報告準則第8號，可報告分部按美國公認會計原則於上文呈報，並已經董事會審閱。

各報告分部的收益為：



於二零二一年上半年，現金股權及Prime收益主要因Archeegos而減少4.66億美元。撇除此項因素，因CSS(E)L業務縮減而進行的業務遷移帶來收益9,400萬美元，而客戶由CSS(E)L轉移至瑞信國際使更多業務透過瑞信國際推動。

信貸收益減少3.21億美元，源於市場供應低迷及流量有限以致交易較疲弱所引起的不利市場環境。在波動極微的環境下，息差收緊、買入價與賣出價差額縮窄及交易量放緩帶來缺乏交易機會的困境。

隨著二零二一年上半年結構性股權表現強勁，GTS錄得9.61億美元收益。

GTS管理錄得已收虧損4千萬美元，較二零二零年六月減少2.04億美元，乃由於二零二零年上半年一名對手方無力償債。

公司中心錄得溢利9,400萬美元，乃受結構性票據溢利上升（主要來自與以莊家身份持有Credit Suisse已發行債務有關的自身信貸息差變動）所帶動。

收益淨額亦受到未計入部門收益的以下項目所影響：

- 財資資金減少1.16億美元，是由於二零二一年上半年較去年而言處於較低利率環境而使一級資本回報較低；
- 受二零二零年波動性增加所帶動，綜合服務減少4,200萬美元，而因COVID-19大流行病，衍生工具產品的信貸息差變動帶來巨大收益。綜合服務包括管理有關場外交易固有的交易對手信貸、自身信貸、融資風險及抵押品風險的業務；
- 信貸虧損撥備增加47.10億美元，主要源於Archeegos違約而入賬撥備；及
- 「瑞信國際集團與主要報告的對賬」增加4,600萬美元，主要由於就根據國際財務報告準則遞延交易第1天收益（但在美國公認會計原則下則不會遞延）作出的會計調整以及自身信貸會計調整。非發行人好倉的自身信貸風險於損益中入賬，而在美國公認會計原則下則於其他全面收入中入賬。這已被重新分類瑞信國際向CS AG支付的分銷費用作出的調整所抵銷，該項費用根據美國公認會計原則於交易收益中入賬，但在國際財務報告準則下則於一般、行政及交易開支中入賬。

開支

未經審核	二一年六個月	二零年六個月	差異	差異百分比
經營開支 (百萬美元)				
薪金及福利	(375)	(380)	5	1%
一般、行政及交易開支	(1,056)	(733)	(323)	(44)%
重組開支	(12)	-	(12)	(100)%
經營開支總額	(1,443)	(1,113)	(330)	(30)%
其中經營開支 - 持續經營業務	(1,443)	(927)	(516)	(56)%
其中經營開支 - 終止經營業務	-	(186)	186	100%

瑞信國際集團的經營開支(持續經營及終止經營開支合計)增加3.3億美元至14.43億美元(二零二零年:11.13億美元)。瑞信國際集團的持續經營開支增加5.16億美元,主要是由於CSS(E)L業務縮減項目,以及瑞信國際收購CSS(E)L的業務所致。

酬金及福利減少5百萬美元,原因是:

- 減少4,800萬美元,原因是員工相關成本降低,包括績效相關獎金減少、與CSG股價相關的遞延酬金獎勵減少,以及英鎊對美元升值;及
- 退休金成本增加4,300萬美元,原因是由瑞信國際營運的一個項目所產生的開支造成,該項目為瑞信國際資助英國界定福利退休金計劃的成員提供轉離此計劃的選項。

一般、行政及交易開支增加3.23億美元,原因是:

- 成本增加1.02億美元,其中包括專業服務費用及作為CSS(E)L業務縮減一部分的折舊。隨著CSS(E)L的業務已轉移至瑞信國際,與瑞信國際成為主要的英國法律實體相符,間接成本增加已在瑞信國際入賬;
- 經紀開支增加9,100萬美元,業務從CSS(E)L轉移後,瑞信國際的首要流量業務增加;

■ 間接費用淨額增加8,300萬美元,原因是轉移定價付款隨收益增加而提高;及

■ 因One Cabot Square額外租賃減值撥備而增加2,900萬美元,原因是因適當地縮減倫敦辦公大樓樓面空間而不再需要佔用三個樓層。

重組開支增加1,200萬美元,原因是重組委員會批准停用IT應用程式。加速折舊應用於IT應用程式相關的資產。

所得稅開支/(利益)乃根據管理層對整個財政期間的年度所得稅實際稅率的估計而確認。截至二零二一年六月三十日期間所用的估計年度稅率為0.82%,低於英國法定稅率27%。這主要反映永久稅項調整以及並無確認與Archegos虧損相關的遞延稅項的影響。全年的估計實際稅率的其他主要驅動因素是其他永久稅項調整,以及於二零二一年六月頒佈的英國企業稅率大幅變動的影響。截至二零二零年六月三十日期間所用的估計年度稅率為20.3%,其中已包括永久稅項調整及英國企業稅率變動的影響。

## 簡明綜合財務狀況表(未經審核)評註

摘錄自簡明綜合財務狀況表(百萬美元)

未經審核	二一年六個月	二零二零年末	差異	差異百分比
<b>資產(百萬美元)</b>				
現金及應收銀行款項	3,279	6,225	(2,946)	(47)%
計息銀行存款	11,438	14,486	(3,048)	(21)%
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	11,585	4,559	7,026	154%
強制按公平值計入損益的交易金融資產	151,659	188,620	(36,961)	(20)%
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	36,874	25,516	11,358	45%
其他資產	39,228	44,566	(5,338)	(12)%
其他(與餘下資產負債表資產項目合計)	4,314	6,274	(1,960)	(31)%
<b>資產總值</b>	<b>258,377</b>	<b>290,246</b>	<b>(31,869)</b>	<b>(11)%</b>
<b>負債(百萬美元)</b>				
強制按公平值計入損益的交易金融負債	131,998	164,364	(32,366)	(20)%
指定按公平值計入損益的金融負債	37,368	29,788	7,580	25%
借款	6,923	2,436	4,487	184%
其他負債	27,840	32,418	(4,578)	(14)%
發行債務	32,668	31,597	1,071	3%
其他(與餘下資產負債表負債項目合計)	3,730	6,636	(2,906)	(44)%
<b>負債總額</b>	<b>240,527</b>	<b>267,239</b>	<b>(26,712)</b>	<b>(10)%</b>

業績表現 11

於二零二一年六月三十日，瑞信國際集團的資產總值為**2,580**億美元（二零二零年十二月三十一日：**2,900**億美元）。

未經審核簡明綜合財務狀況表內因業務引發的變動為：

- 強制按公平值計入損益的交易金融資產及強制按公平值計入損益的交易金融負債分別減少**370**億美元及**320**億美元。該減少主要是由於本年度上半年利率暴跌而導致的歐元、英鎊及瑞士法郎掛鈎的利率衍生工具收益率曲線的市場變動；
- 強制按公平值計入損益的非交易金融資產及指定按公平值計入損益的金融負債分別增加**110**億美元及**80**億美元，受到為同系**Credit Suisse**實體的優質流動資產（「**HQLA**」）採購證券的變化所帶動（以往證券採購自**CSS(E)L**）。同時由於客戶承受能力增加，以及由於**CSS(E)L**業務轉移至瑞信國際所致的交易增加；及
- 其他資產及其他負債兩者均減少至**50**億美元，主要原因是向對手方提供的現金抵押減少，與衍生工具風險承擔減少相符。

簡明綜合財務狀況表的其他變動反映根據風險承受能力、包括歐洲銀行業管理局（「**EBA**」）巴塞爾III的規管要求及資金狀況的整體優化而管理規定流動資金狀況的影響。此舉導致：

- 現金及應收銀行款項減少**30**億美元，原因是在**CS AG**倫敦分行存放的美元現金減少；
- 計息銀行存款減少**30**億美元，原因是受現金使

用量增加推動，致使**CS AG**倫敦分行的日圓、美元及瑞士法郎借款減少；

- 根據轉售協議及證券借入交易購買的證券增加**70**億美元，主要受因瑞信國際的**HQLA**要求增加而帶動的抵押要求增加所推動；
- 向**CS AG**倫敦分行借款增加**40**億美元，受資金需求以及以英鎊及歐元的商業現金使用量的變動所推動；及
- **CS AG**倫敦分行的發行債務增加**10**億美元，受資金需求變動所推動。

按公平值列賬的金融工具乃根據公平值等級分類為三級；第三級資產及負債的重大輸入資料為不可觀察輸入資料。

於二零二一年六月三十日，第三級資產總值減至**29**億美元（二零二零年十二月三十一日：**33**億美元），主要受衍生工具及證券持倉到期及提早終止推動，相當於資產總值的**1.1%**（二零二零年：**1.1%**）。於二零二一年六月三十日，第三級負債總額為**46**億美元（二零二零年十二月三十一日：**46**億美元）。變動淨額持平，主要因股票可自動贖回結構性票據的新發行數目增加及因主要指數升值令市場出現波動，被因可觀察度提高及平倉而轉出第三級所抵銷，相當於負債總額的**1.9%**（二零二零年：**1.7%**）。

→ 公平值披露資料於附註13—金融工具內呈列。

## 股息

截至二零二一年六月三十日止期間並無派付或建議派付任何股息（二零二零年：零美元）。其後並無派付或建議派付任何股息。

# 主要風險及不確定性

## 主要風險

風險類型	概述	管理風險的方法
氣候變化	氣候相關風險指因氣候變化的過渡或實質影響，對銀行財務指標、營運或聲譽直接及間接造成的潛在不利影響。氣候相關風險可能會透過現有風險類別（如信貸風險、市場風險、非金融風險、業務風險或聲譽風險）顯現。	瑞信國際的氣候變化風險由瑞信國際企業風險管理部門管理。在瑞信國際的風險識別及評估過程中已明確考慮氣候變化風險主題。在制定針對氣候變化風險評估的最佳做法的有關早期階段，瑞信國際已考慮對受氣候變化風險的實際及過渡影響最大的行業的企業借款風險承擔。有關行業包括化石燃料以及能源、運輸、房地產及農業。於二零二一年六月三十日，化石燃料及相關行業的直接風險承擔對瑞信國際而言並不重大（二零二零年十二月三十一日：不重大）。瑞信集團氣候風險策略計劃旨在為瑞信集團及法律實體（包括瑞信國際）提供一致的管治、風險管理、情境分析及披露方法，涵蓋遵守瑞信集團經營所在司法權區的監管要求。
信貸風險	由於借款人或交易對手未能履行其財務責任或由於借款人或交易對手信貸質素轉差而產生虧損的風險。	瑞信國際的信貸風險由瑞信國際信貸風險管理（「瑞信國際CRM」）部門管理。瑞信國際CRM是CRM部門的一部分，行使獨立職能，包括批核信貸限額、監察及管理個人風險承擔、評估及管理分部質素及業務範圍的信貸組合及備抵。瑞信國際的所有信貸限額均須取得瑞信國際CRM的批准。 COVID-19對信貸風險構成影響，原因是其導致信貸風險承擔增加及若干行業的信貸質素下降，並因此令預測撥備輕微增加。 CRM保留一份觀察名單，用作監察及報告面對負面因素而須加強監察但情況尚未嚴重至被視作減值的交易對手的工具。交易對手須接受觀察名單委員會的額外審查，並會上報至高級管理層。當觀察名單上的交易對手在履行責任時被發現面對潛在不利因素（出現潛在財務困難的早期跡象）而須更密切及持續監察時，會被分類為黃色。倘交易對手在履行責任時很明顯面對明確的不利因素及實際壓力，則會被分類為紅色；有越來越多跡象顯示信譽變差，但該等跡象尚未嚴重至顯示出現減值。 在Archegos違約後，CRM已就瑞信國際組合的集中度進行全面檢討，並通過更具體的限制框架加強信貸風險承受能力框架，以確保及時識別及上報任何集中度上升的情況。 CRM亦設有復原管理團隊，負責管理及解決問題或減值風險承擔，為減值貸款設定合適撥備，以及在整個解決過程中盡可能復原，從而保障瑞信國際的資本及聲譽，並將潛在訴訟風險降至最低。
流動資金風險	瑞信國際在受壓（不論是因市場事件及／或公司特定問題而引致）時，無法在不影響公司日常營運或財務狀況的情況下，有效地應付預期及意料之外的即期及未來現金流量及抵押品需要的風險。在這種情況下，流動資金風險意味著資金流動性風險，而非市場流動資金風險。	瑞信國際流動資金風險（「LR」）作為第二道防線，負責監督財資部及業務部門管理瑞信國際的流動資金風險。為體現其風險管理職責，LR負責確保流動資金風險管理與瑞信國際的風險承受能力框架（「RAF」）保持一致。LR會就財資部及業務部門在流動資金風險計量及管理方面的責任提出質詢。LR會在以下四個支柱範疇執行其職責：風險監控、管治、壓力測試及方法。LR職責載於流動資金風險管理職責政策及瑞信國際法律實體流動資金風險管治及框架手冊內。 流動資金及資金狀況反映瑞信國際的相關策略及風險承受能力，並受到業務活動水平及整體經營環境所推動。流動資金及資金狀況已作調整以反映從金融危機及較近期市場壓力中汲取的教訓，以及隨後的業務策略變動及因此出現的監管發展情況。
市場風險	來自利率、信貸息差、外幣匯率、股本及商品價格及其他相關市場參數（如波幅及相關性）的不利變動導致虧損的風險。	瑞信國際的市場風險由瑞信國際市場風險部門管理。瑞信國際有既定政策及程序，確保可全面堵截市場風險、準確確定模式及匯報，並且有效管理。交易及非交易組合乃於不同機構層面進行管理，由本銀行層面的整體風險持倉量下至各具體投資組合。瑞信國際使用的市場風險量度及管理方法，其設計乃符合監管及行業標準。主要組合量度工具為風險值、情境及敏感度分析，該等工具在計量銀行層面上的市場風險時互相補足。 日益關注交易對手市場風險，改善利用市場風險管理人對標的事項專業知識計量風險的方式。新的交易對手市場風險團隊將會與IB內的交易對手信貸風險團隊緊密合作，以進一步改良評估瑞信國際的交易對手風險的方法，從而優化信貸決策。

風險類型	概述	管理風險的方法
非金融風險	非金融風險是源自金融市場以外來源的直接或間接不利影響的風險，包括但不限於營運風險、技術風險、網絡風險、合規風險、監管風險、法律風險及操守風險。我們的業務在多方面（包括支持我們活動的系統及程序）有固有的非金融風險。	非金融風險管理部負責監督瑞信集團設立的企業風險及監控框架（「 <b>ERCF</b> 」），該框架提供一致及統一的方法用作評估及監察瑞信國際的非金融風險。 <b>ERCF</b> 就非金融風險以至監控程序制定共同的最低標準，並審閱及質詢有關活動。所有部門及職能均設有風險及監控評估，包括風險及監控自我評估、合規風險評估及法律風險評估。每年識別主要的非金融風險，亦即需要高級管理層注意的最重大風險。在適當情況下，將制定由瑞信國際的高級管理層負責的補救計劃，並由瑞信國際審核委員會進行委員會級別的持續監督。
聲譽風險	行動、交易、投資或事件導致客戶、股東、傳媒及公眾對瑞信國際聲譽的印象受損的風險。	瑞信國際設有聲譽風險檢討程序（「 <b>RRRP</b> 」），並由瑞信國際聲譽風險團隊協調。 <b>IB</b> 聲譽風險核准人（「 <b>RRA</b> 」）為獨立於本業務的標的專項專家兼資深風險管理人，負責全面評估所識別出的聲譽風險是否可接受及所建議活動是否處於本銀行聲譽風險的風險承受能力範圍內。 <b>RRRP</b> 內所有 <b>RRA</b> 的決策均依據相關部門核准人（「 <b>DA</b> 」）（各部門指定高級管理層）的審閱及批准而作出。所有經 <b>RRRP</b> 呈交以待審閱的活動必須按程序獲得批准後，本銀行方可在法律或關係層面承諾推行或執行有關活動。 <b>RRA</b> 必須根據監管機構指引或按其酌情權向 <b>IB</b> 歐洲、中東及非洲部門客戶風險委員會（「 <b>DCRC</b> 」）或環球聲譽風險委員會（「 <b>GCRC</b> 」）上報。 <b>DCRC</b> 由部門的高級地區管理層、公司部門及瑞信國際實體管理層組成。被視為附有最高合規及聲譽風險的客戶會上呈 <b>GCRC</b> 。有關提交一經上呈，於上呈程序完結前不得作出最終決策。

有關瑞信國際如何管理風險的進一步詳情，請參閱附註14—金融工具風險狀況。

## 其他關鍵風險

### Archegos

瑞信全集團的風險承受能力檢討已完成，該檢討對信貸、市場及流動資金風險進行多項深入研究及風險審閱，隨後將於二零二一年下半年作出潛在的進一步改進，以配合由CSG董事會進行的更廣泛策略檢討。該策略檢討針對瑞信集團（包括瑞信國際）的整體業務策略及風險承受能力進行，亦作出業務檢討以及潛在的人員及組織變動。

就Archegos事宜而言，CSG（包括瑞信國際）將繼續加強對第一及第二線風險管理的監控管治，對新的Prime客戶的開戶實施新限額及一項限制，並作出靜態保證金安排。此外，瑞信國際已減少對所有對沖基金對手方的靜態保證金安排以及對該等對手方的風險承擔。

→ 有關進一步詳情，請參閱營運環境。

### 通脹憂慮

歐洲及美國近月的年度通脹率飆升。投資者憂慮通脹率飆升會使主要央行改變政策，從而可能對主要環球股票及信貸市場以及若干新興市場構成潛在不利影響。根據二零二一年第二季有關我們的風險承擔的內部審查，若干國家風險及交易限制經已調整。此外，已設立壓力測試，其使用一套通脹情境以識別最有可

能出現的假設結果（跨資產類別），並評估在瑞信國際層面的影響。

### COVID-19

COVID-19大流行病持續影響經濟環境。由於日益憧憬二零二一年將因重大財政支援、寬鬆貨幣政策、疫苗接種計劃加快以及放寬經濟及社會活動限制而帶來強勁經濟復蘇，因此股票及信貸市場於二零二一年第二季整體表現良好。然而，近期全球COVID-19感染率因疑似較原本病毒株更具傳染性的Delta變種病毒株而再度上升（尤其是發生在未接種疫苗的人口當中），可能對預期復蘇構成負面影響。印度於二零二一年三月及四月飽受COVID-19第二波傳染嚴重困擾，使其公共醫療系統急遽受壓。該輪傳染於五月及六月減退，但於七月開始再度回升。經濟及社會活動限制措施於首輪感染時收緊。相關限制於五月及六月放寬，但於七月在部分邦區再度收緊。Credit Suisse在印度的營運主要位於孟買、浦那及班加羅爾等城市。COVID-19第二波傳染開始時，印度辦公室地點的員工再次處於最低人手水平。

瑞信國際持續密切監察COVID-19大流行病以及其對我們營運及業務及財務表現（包括信貸虧損調整、交易收益及利息收入淨額）的影響。

→ 有關進一步詳情，請參閱營運環境。

## 土耳其

利率及通脹遠高於土耳其中央銀行目標，可能嚴重削弱GDP增長、引致土耳其里拉進一步大幅貶值、主權及企業債務息差顯著擴大以及提高政治及社會風險。當地經濟政策制定仍然特別難以預測。土耳其仍高度依靠外國資金流入以應付償還二零二一年及二零二二年大額債務的需求，惟其外匯儲備仍處於近歷史低位。瑞信國際一直監察風險承擔及當地資金情況以及潛在聲譽風險。

## 訴訟

主要訴訟事宜載於附註12—或然負債擔保及承擔。瑞信國際為多宗法律案件的被告人，目前部分案件導致本銀行遭提出申索。瑞信國際正就該等申索作出抗辯。

## 按國家及行業呈列的經選定信貸風險承擔觀點

下表按國家呈列瑞信國際的最大風險承擔。最大風險承擔乃來自自己發展國家，而來自美國及英國的風險承擔佔風險承擔總額超過一半。就新興市場而言，瑞信國際的風險承擔來自若干國家，惟有關風險承擔相對本銀行整體風險承擔而言並不集中。

經考慮可依法強制執行的淨額結算協議後，信貸風險總額包括貸款及貸款承擔、投資（例如現金證券及其他投資）及衍生工具（不限於購買及出售信貸保障）的所有風險。風險總額在抵銷長倉及短倉後計算，淨額短倉的上限為零。風險淨額包括降低風險影響，如CDS及其他對沖、擔保、保險及抵押品（主要為現金及證券）。用於計算風險淨額的抵押品價值根據風險管理政策釐定及反映適用的保證金考慮因素。

二零二一年六月三十日(百萬美元)	主權		金融機構		公司		總額	
	風險總額	風險淨額	風險總額	風險淨額	風險總額	風險淨額	風險總額	風險淨額
英國	777	762	7,523	3,354	1,554	1,410	9,854	5,526
美國	—	—	7,218	3,119	2,773	2,219	9,991	5,338
法國	558	506	4,282	1,577	265	265	5,105	2,348
荷蘭	—	—	1,920	1,056	610	585	2,530	1,641
德國	538	28	3,061	1,267	277	272	3,876	1,567
盧森堡	—	—	1,702	604	576	434	2,278	1,038
意大利	457	379	441	124	299	299	1,197	802
瑞士	41	6	887	613	143	142	1,071	761
日本	83	83	1,665	93	98	97	1,846	273
沙地阿拉伯	—	—	30	30	42	42	72	72
總計	2,454	1,764	28,729	11,837	6,637	5,765	37,820	19,366

二零二零年十二月三十一日 (百萬美元)	主權		金融機構		公司		總額	
	風險總額	風險淨額	風險總額	風險淨額	風險總額	風險淨額	風險總額	風險淨額
英國	1,345	1,324	7,993	3,338	1,325	1,105	10,663	5,767
美國	57	57	7,936	3,146	3,538	3,316	11,531	6,519
法國	388	320	4,333	959	523	483	5,244	1,762
荷蘭	—	—	1,933	873	831	783	2,764	1,656
德國	769	127	3,056	527	366	348	4,191	1,002
盧森堡	—	—	1,558	561	161	161	1,719	722
意大利	711	418	529	143	152	119	1,392	680
瑞士	49	2	809	397	214	200	1,072	599
沙地阿拉伯	—	—	392	390	44	44	436	434
日本	25	25	2,057	186	95	94	2,177	305
總計	3,344	2,273	30,596	10,520	7,249	6,653	41,189	19,446

險承擔淨額的80%。風險承擔用作內部風險管理，並  
下表呈列瑞信國際的十大最高風險承擔，佔本銀行風 按前表呈列國家風險承擔的相同基準計算。

行業板塊 (百萬美元)	二零二一年六月三十日			二零二零年十二月三十一日	
	風險總額	風險淨額	風險淨額 (佔全部 行業風險 的百分比)	風險總額	風險淨額
中央結算方	6,134	5,672	26%	5,025	4,709
主權、貨幣機構、中央及開發銀行	3,383	2,600	12%	4,248	2,939
其他金融公司	4,237	1,924	9%	4,839	1,663
資產管理及投資基金	4,144	1,517	7%	4,372	1,156
商業及投資銀行	9,937	1,215	6%	12,407	949
證券化	1,959	1,189	5%	1,913	1,152
保險	2,872	998	5%	2,803	531
電信	914	780	4%	1,056	303
公用事業	657	613	3%	675	614
媒體	850	593	3%	963	629
總計	35,087	17,101	80%	38,301	14,645

管理報告已承董事會命批准

[已簽署]  
Paul E Hare  
公司秘書

One Cabot Square  
London E14 4QJ  
二零二一年八月十九日

## 董事責任聲明

據我們所知作出確認如下：

- 根據適用會計準則編製的財務報表真實及公平地反映公司及於綜合賬目時視為整體的所包含業務的資產、負債、財務狀況及損益；及
- 管理報告在整體上公平地反映業務的發展及表現、發行人的狀況，以及於綜合賬目時所包含的業務，連同財政年度首六個月期間發生的重大事件的說明及其對簡明財務報表的影響，以及彼等於該財政年度餘下六個月面對的主要風險及不明朗因素的描述。

承董事會命：

[已簽署]

Caroline Waddington

財務總監

One Cabot Square

London E14 4QJ

二零二一年八月十九日

# 截至二零二一年六月三十日止六個月的 簡明綜合中期財務報表（未經審核）

## 截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合中期收益表（未經審核）

	參考 附註		於	
			二一年六個月	二零年六個月
<b>簡明綜合收益表（百萬美元）</b>				
利息收入			207	343
— 其中按攤銷成本列賬的工具的利息收入			123	267
利息開支			(246)	(325)
— 其中按攤銷成本列賬的工具的利息開支			(191)	(289)
利息收入淨額			(39)	18
佣金及費用收入			183	207
信貸虧損備抵	4		(4,736)	(22)
按公平值計入損益的金融資產／負債收益淨額			695	1,065
其他收益			153	117
<b>收益淨額</b>			<b>(3,744)</b>	<b>1,385</b>
酬金及福利			(375)	(318)
一般、行政及交易開支			(1,056)	(609)
重組開支			(12)	—
<b>經營開支總額</b>			<b>(1,443)</b>	<b>(927)</b>
來自持續經營業務的除稅前（虧損）／溢利			<b>(5,187)</b>	<b>458</b>
來自持續經營業務的所得稅利益／（開支）	5		93	(90)
來自持續經營業務的除稅後（虧損）／溢利			<b>(5,094)</b>	<b>368</b>
<b>終止經營業務</b>				
來自終止經營業務的除稅前溢利			—	49
來自終止經營業務的所得稅開支	9		—	(13)
來自終止經營業務的除稅後溢利			—	36
期內（虧損）／溢利			<b>(5,094)</b>	<b>404</b>

## 截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合中期全面收益表（未經審核）

	於	
	二一年六個月	二零年六個月
<b>綜合全面收益表（百萬美元）</b>		
期內（虧損）／溢利	<b>(5,094)</b>	<b>404</b>
現金流量對沖－公平值變動的實際部分	(22)	(24)
現金流量對沖－公平值變動的實際部分的相關稅項	4	—
隨後重新分類或可重新分類至收益表的項目	<b>(18)</b>	<b>(24)</b>
因稅率變化而出現的稅項變動	—	3
重新計量界定福利資產	(93)	—
重新計量界定福利資產的相關稅項	41	—
與期內已清償指定金融負債的信貸風險有關的已變現收益重新分類至保留盈利	1	3
與信貸風險有關的指定金融負債的未變現收益／（虧損）	7	(2)
將不會重新分類至收益表的項目	<b>(44)</b>	<b>4</b>
期內其他全面虧損（扣除稅項）	<b>(62)</b>	<b>(20)</b>
<b>全面（虧損）／收入總額</b>	<b>(5,156)</b>	<b>384</b>
瑞士信貸國際股東應佔	(5,156)	384

第24至54頁隨附的附註構成該等簡明綜合中期財務報表不可或缺的一部分。

於二零二一年六月三十日的簡明綜合中期財務狀況表(未經審核)

	參考 附註	年末	
		二一年六個月	二零二零年
<b>資產(百萬美元)</b>			
現金及應收銀行款項		3,279	6,225
計息銀行存款		11,438	14,486
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券		11,585	4,559
強制按公平值計入損益的交易金融資產		151,659	188,620
其中衍生工具的市價為正值	6	122,358	156,155
強制按公平值計入損益的非交易金融資產		36,874	25,516
貸款及墊款		3,036	3,151
投資物業		15	15
即期稅項資產		71	39
遞延稅項資產		307	199
其他資產	7	39,228	44,566
物業及設備		407	451
無形資產		478	485
持作出售資產	9	–	1,934
<b>資產總值</b>		<b>258,377</b>	<b>290,246</b>
<b>負債(百萬美元)</b>			
應付銀行款項		565	433
根據回購協議及證券借出交易出售的證券		2,486	4,783
強制按公平值計入損益的交易金融負債		131,998	164,364
其中衍生工具的市價為負值	6	120,350	153,521
指定按公平值計入損益的金融負債		37,368	29,788
借款		6,923	2,436
即期稅項負債		2	4
其他負債	7	27,840	32,418
撥備		16	4
發行債務	8	32,668	31,597
租賃負債		661	705
持作出售負債	9	–	707
<b>負債總額</b>		<b>240,527</b>	<b>267,239</b>
<b>股東權益(百萬美元)</b>			
股本		11,366	11,366
出資		887	887
保留盈利		5,786	10,881
累計其他全面收入		(189)	(127)
<b>股東權益總額</b>		<b>17,850</b>	<b>23,007</b>
<b>負債及股東權益總額</b>		<b>258,377</b>	<b>290,246</b>

第19至54頁的財務報表經董事會於二零二一年八月十九日批准，並由下列人士代表董事會簽署：

[已簽署]  
Caroline Waddington  
董事

第24至54頁隨附的附註構成該等簡明綜合中期財務報表不可或缺的一部分。

截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合中期權益變動表(未經審核)

	股本	股份溢價	出資	保留盈利	AOCI <sup>1</sup>	總計
<b>簡明綜合中期權益變動表(百萬美元)</b>						
二零二一年一月一日結餘	11,366	-	887	10,881	(127)	23,007
期內虧損	-	-	-	(5,094)	-	(5,094)
與期內已清償指定金融負債的信貸風險有關的已變現收益／ (虧損)重新分類至保留盈利	-	-	-	(1)	1	-
與期內已清償指定金融負債的信貸風險有關的已變現收益／ (虧損)的相關稅項	-	-	-	-	-	-
與信貸風險有關的指定金融負債的未變現收益	-	-	-	-	7	7
現金流量對沖－公平值變動的實際部分	-	-	-	-	(22)	(22)
現金流量對沖－公平值變動的實際部分的相關稅項	-	-	-	-	4	4
重新計量界定福利退休金資產	-	-	-	-	(93)	(93)
界定福利退休金資產的相關稅項	-	-	-	-	41	41
向CSD銷售貸款的收益	-	-	-	-	-	-
向其他瑞信實體進行業務轉移的收益	-	-	-	-	-	-
因稅率變化而出現的稅項變動	-	-	-	-	-	-
稅率變化引致的初始應用國際財務報告準則第16號的 相關稅項	-	-	-	-	-	-
期內全面收益總額	-	-	-	(5,095)	(62)	(5,157)
二零二一年六月三十日結餘	11,366	-	887	5,786	(189)	17,850
<b>簡明綜合中期權益變動表(百萬美元)</b>						
二零二零年一月一日結餘	11,366	12,704	875	(2,030)	(129)	22,786
期內溢利	-	-	-	404	-	404
與期內已清償指定金融負債的信貸風險有關的已變現收益／ (虧損)重新分類至保留盈利	-	-	-	(3)	3	-
與期內已清償指定金融負債的信貸風險有關的收益／(虧損) 的相關稅項	-	-	-	1	-	1
與信貸風險有關的指定金融負債的未變現虧損	-	-	-	-	(2)	(2)
現金流量對沖－公平值變動的實際部分	-	-	-	-	(24)	(24)
現金流量對沖－公平值變動的實際部分的相關稅項	-	-	-	-	-	-
向CSD銷售貸款的收益	-	-	2	-	-	2
向其他瑞信實體進行業務轉移的收益	-	-	9	-	-	9
因稅率變化而出現的稅項變動	-	-	-	-	3	3
稅率變化引致的初始應用國際財務報告準則第16號 的相關稅項	-	-	-	(1)	-	(1)
期內全面收益總額	-	-	11	401	(20)	392
二零二零年六月三十日結餘	11,366	12,704	886	(1,629)	(149)	23,178

<sup>1</sup> AOCI指累計其他全面收入

截至二零二一年六月三十日止六個月並無派付股息  
(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

根據二零一三年六月二十六日歐洲議會及歐洲理事會  
第575/2013號規例第77及78條有關CRR的審慎要  
求，瑞信國際集團獲PRA批准進行減少股份溢價。根

據二零零六年公司法及本銀行組織章程的要求，於二  
零二零年十二月二十二日，成員議決註銷127.04億美  
元的股份溢價賬，並將結餘計入可分派儲備。因此，  
瑞信國際集團127.04億美元的股份溢價賬已重新分類  
至保留盈利儲備賬。任何已付股息視乎瑞信國際有否  
足夠的可分派儲備。

第24至54頁隨附的附註構成該等簡明綜合中期財務報表不可或缺的一部分。

截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合中期現金流量表 (未經審核)

	參考附註	二一年 六個月	二零年 六個月
<b>經營活動現金流量 (百萬美元)</b>			
期內除稅前 (虧損) / 溢利		(5,187)	507
除稅前溢利與經營活動產生 / (動用) 的現金淨額對賬的調整 (百萬美元)			
計入除稅前溢利的非現金項目及其他調整：			
折舊、減值及攤銷		127	91
投資物業折舊及減值		-	2
應計發行債務利息		55	106 <sup>2</sup>
應計租賃利息		4	10 <sup>2</sup>
信貸虧損備抵	4	4,736	26
外匯 (收益) / 虧損		(386)	110
撥備		9	(17)
調整總額		4,545	328
<b>經營資產及負債變動前 (動用) / 產生的現金</b>		<b>(642)</b>	<b>835</b>
經營資產減少 / (增加) 淨額：			
計息銀行存款		3,048	160
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券		(7,026)	(727)
強制按公平值計入損益的交易金融資產		38,822	(47,538)
強制按公平值計入損益的非交易金融資產		(11,353)	3,488
貸款及墊款		125	(382)
其他資產		566	(10,720)
<b>經營資產減少 / (增加) 淨額</b>		<b>24,182</b>	<b>(55,719)</b>
經營負債 (減少) / 增加淨額：			
根據回購協議及證券借出交易出售的證券		(2,297)	2,984
強制按公平值計入損益的交易金融負債		(32,885)	38,565
指定按公平值計入損益的金融負債		7,587	(97)
借款		4,487	(5,206)
股份為本的酬金 (計入其他負債及撥備)		(75)	(54)
其他負債及撥備		(4,790)	7,480
<b>經營負債 (減少) / 增加淨額</b>		<b>(27,973)</b>	<b>43,672</b>
已付所得稅		(14)	(25)
已收集團資助淨額		8	40
<b>經營活動動用的現金淨額</b>		<b>(4,439)</b>	<b>(11,197)</b>
<b>投資活動現金流量 (百萬美元)</b>			
物業、設備及無形資產的所得款項		3	19
物業、設備及無形資產資本開支		(80)	(72)
<b>投資活動動用的現金淨額</b>		<b>(77)</b>	<b>(53)</b>
<b>融資活動現金流量 (百萬美元)</b>			
發行債務的發行額	8	8,079	13,042
償還發行債務	8	(6,617)	- <sup>2</sup>
償還租賃負債		(26)	(25) <sup>2</sup>
<b>融資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>1,436</b>	<b>13,017</b>
<b>現金及現金等值項目變動淨額</b>		<b>(3,080)</b>	<b>1,767</b>
期初現金及現金等值項目 <sup>1</sup>		5,792	4,003
匯率波動對現金及現金等值項目的影響		2	(34)
<b>期末現金及現金等值項目 (百萬美元)</b>		<b>2,714</b>	<b>5,736</b>
現金及應收銀行款項		3,279	6,102
應付銀行款項 <sup>3</sup>		(565)	(366)
<b>期末現金及現金等值項目 (百萬美元)<sup>1</sup></b>		<b>2,714</b>	<b>5,736</b>

已收利息為1.49億美元 (二零年六個月：4.28億美元)，已付利息為2.35億美元 (二零年六個月：4.13億美元)。

<sup>1</sup> 於二一年六個月，瑞信國際不可動用與中央銀行強制存款有關的5,000萬美元 (二零年六個月：3,600萬美元)。

<sup>2</sup> 先前於發行債務內披露的租賃負債已以「租賃負債」標題單獨呈列。因此，二零年六個月的數字已就「應計發行債務及租賃利息」及「償還發行債務及租賃負債」作出重新組合。

<sup>3</sup> 存款已更名為「應付銀行款項」，以更為清晰地說明在該標題下的項目的性質。

第24至54頁隨附的附註構成該等簡明綜合中期財務報表不可或缺的一部分。

22 截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表 (未經審核)

截至二零二一年六月三十日止六個月的  
簡明綜合中期財務報表(未經審核)附註

1	一般資料	24
2	重大會計政策	24
3	分部分析	25
4	信貸虧損備抵	27
5	所得稅	28
6	衍生工具	28
7	其他資產及其他負債	29
8	發行債務	30
9	終止經營業務以及持作出售資產及負債	30
10	預期信貸虧損計量	31
11	關連人士	33
12	或然負債及承擔	33
13	金融工具	34
14	金融工具風險狀況	52
15	附屬公司及聯營公司	54

# 截至二零二一年六月三十日 止六個月的簡明綜合 中期財務報表（未經審核）附註

## 1 一般資料

瑞士信貸國際（「瑞信國際」或「本銀行」）是一家英國註冊的私人無限公司，註冊辦事處地址為One Cabot Square, London, E14 4QJ。截至二零二一年六月三十日止半年度的簡明綜合中期財務報表涵蓋瑞信國際及其附屬公司（統稱「瑞信國際集團」）。

簡明綜合中期財務報表已於二零二一年八月十九日獲董事授權刊發。

## 2 重大會計政策

### 編製基準

瑞信國際截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表以美元（「美元」，約整至最接近百萬元）呈列。有關財務報表乃依據二零二零年年報內所載的政策及根據英國採納的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期報告並不包括年度財務報告一般包括的各類附註。因此，本報告應與截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報一併閱讀，該年報乃根據符合二零零六年公司法（「IFRS」）的要求的國際會計準則編製，而就綜合財務報表而言，則根據規例(EC)第1606/2002號所採納適用於歐洲聯盟（「歐盟採納的國際財務報告準則」）及本銀行於中期報告期間作出的任何公佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。瑞信國際於二零二一年一月一日於其綜合財務報表內過渡至應用英國採納的國際會計準則。此變動構成會計框架的變更。然而，此舉對於報告期間的確認、計量或披露並無造成任何影響。就比較數字而言，除了「於本期間有效的準則」一節所說明者外，所應用的會計政策與瑞信國際集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內應用者相同。

簡明綜合中期財務報表是按歷史成本法編製，但下列按公平值列賬的資產及負債除外：衍生金融工具、強制按公平值計入損益(FVTPL)的交易金融資產及負債、強制按公平值計入損益的非交易金融資產及瑞信國際集團指定按公平值計入損益的金融工具。

按照英國採納的國際會計準則編製簡明綜合中期財務報表需要管理層對若干類別的資產及負債作出判斷、估計及假設，這些估計及假設會影響截至簡明綜合財務狀況表日期的資產及負債的申報金額及或然資產及負債的披露，以及於報告期間所呈報的收益及開支金額。該等估計及相關假設乃以過往的經驗及其他在各種情況下被認為合理的因素為依據，其結果構成對無法從其他既有資料來源獲得的資產負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能會與管理層的估計有所不同。

管理層在應用本銀行的會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源，與於二零二零年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表所應用者相同。鑒於COVID-19傳播產生的不確定性，在釐定預期信貸虧損時，瑞信國際集團符合國際財務報告準則第9號的規定，尤其會在評估未來宏觀情境及信貸風險大幅增加時作出判斷。此外，瑞信國際集團在遵守有關計量公平值的國際財務報告準則第13號規定時作出適當判斷，特別是在資產或負債的活動量或活動水平大幅下降以及在識別無序交易的時候。

該等估計及相關假設將按持續基準作出檢討。對會計估計作出的修訂在估計被修訂的期間（如該等修訂僅影響該期間）或修訂期間及未來期間（如該等修訂對現時及未來期間有重大影響）確認。中期財務報表採用

與最近期年度財務報表相同的政策及計算方法。瑞信國際集團實體已貫徹採用會計政策。

#### 持續經營

董事會已對瑞信國際集團由本報告日期起最少12個月期間的持續經營能力作出評估。根據此項評估，董事會信納瑞信國際集團在此期間擁有充足資源繼續經營，因此在編製財務報表時繼續採納持續經營基準。

考慮到持續經營，董事已檢討瑞信國際直至二零二二年底的資本、流動資金及財務狀況，包括未來資本、流動資金及財務計劃。

董事亦已考慮到年內的市場發展及相關事件，包括Archegos於二零二一年三月無法向瑞信國際履行其保證金承諾，導致瑞信國際錄得約52.88億美元的虧損。出現此等虧損後，瑞信國際擁有的資本及流動資金盈餘均符合所有規管及內部限額，並預測其直至二零二二年底均維持資本盈餘。

Credit Suisse AG (「CS AG」) 已提供意向書，確保瑞信國際可償還債項及於未來13個月維持穩健的財務狀況。CS AG已顯示其支持瑞信國際的資本及流動資金的意向，而CS AG於二零二一年Archegos違約事

件期間向瑞信國際提供額外流動資金作為支持。CS AG亦已預先批准一筆最高達35億美元的注資，可在二零二二年四月三十日前於有需要時動用。

瑞信國際於COVID-19大流行病期間並未動用英國政府提供的任何財政援助。

所有該等措施支持董事會對於瑞信國際為持續經營的評估。

#### 於本期間有效的準則

瑞信國際集團已於本期間採納下列修訂。

- 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂本：利率基準改革：— 第2階段：於二零二零年八月，國際會計準則理事會頒佈「國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂本：利率基準改革— 第2階段」，以處理因取替銀行同業拆息率(IBOR)而產生的財務報告問題。該修訂本於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早採納。瑞信國際集團於二零二一年一月一日採納國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂本。該項採納並無對瑞信國際集團的財務狀況、經營業績或現金流量造成任何重大影響。

### 3 分部分析

瑞信國際集團於評估表現及資源分配時，有3個報告分部(投資銀行、APAC以及公司中心(包括ARU))須定期由主要經營決策者(「CODM」)審閱。CODM被確認為董事會。截至二零二零年六月三十日止期間，瑞信國際集團共有4個報告分部，其中環球市場與投資銀行及資本市場在本報告期內併入總投資銀行。

有關分部乃基於瑞信國際集團所提供產品及服務的種類而定，並會於中期管理報告內闡釋。

分部表現由董事會基於行政總裁報告進行評估，該報告按分部細分收益及稅前收入。瑞信國際集團資產及負債不按分部管理。開支作為更廣泛的瑞信集團管理

程序的一部分進行管理，因此，雖然CODM確有評估瑞信國際集團的整體開支基礎，但不會特別按更具體的瑞信國際集團分部層面管理開支。若干收益項目(以至溢利項目)亦並無按瑞信國際集團層面直接分配至業務分部。該等項目包括若干轉撥定價、信貸虧損備抵、財資及公司中心分配。該等項目亦無列入經營分部，原因是其不屬於瑞信國際集團可從中賺取收益的單獨業務活動。報告分部間交易乃按公平基準持有，並計入分部業績。

於釐定分部報告的地理集中性時，瑞信國際集團考慮註冊成立或居住國家以及相關稅務司法權區。

下表列示截至六月止六個月內各經營分部的收益：

	二一年六個月	二零年六個月 <sup>1</sup>
收益(百萬美元)		
投資銀行	832	1,374
— 現金股權及Prime	(413)	53
— 信貸	117	438
— 環球貿易解決方案	961	982
— 資本市場	122	89
— 諮詢	81	48
— IB企業銀行	3	13
— GTS管理	(40)	(244)
— IB管理	1	(5)
APAC	(1)	33
其他	5	(8)
公司中心(包括ARU)	94	57
總計	930	1,456

<sup>1</sup> 披露項目已經重列，以實行業務重組。

下表列示截至六月止六個月內各經營分部的除稅前溢利：

	二一年六個月	二零年六個月 <sup>1</sup>
除稅前綜合收入(百萬美元)		
投資銀行	(4,973)	470
— 現金股權及Prime	(5,269)	12
— 信貸	(3)	363
— 環球貿易解決方案	326	461
— 資本市場	(9)	(100)
— 諮詢	21	27
— IB企業銀行	9	(8)
— GTS管理	(20)	(241)
— IB管理	(28)	(44)
APAC	(27)	20
其他	(5)	(15)
公司中心(包括ARU)	(18)	(31)
總計	(5,023)	444

<sup>1</sup> 披露項目已經重列，以實行業務重組。

#### 可報告分部收益的對賬

	二一年六個月	二零年六個月
可報告分部收益的對賬 (百萬美元)		
可報告分部收益總額	930	1,456
轉撥定價協議及跨部門收益分賬協議	122	137 <sup>2</sup>
財資資金	(66)	50 <sup>2</sup>
綜合服務	10	53
信貸虧損備抵	(4,736)	(26)
瑞信國際集團與主要報告的對賬 <sup>1</sup>	(4)	(50)
按照綜合收益表的收益淨額	<b>(3,744)</b>	<b>1,620</b>
其中收益淨額 – 終止經營業務	–	235 <sup>3</sup>
其中收益淨額 – 持續經營業務	<b>(3,744)</b>	<b>1,385</b>

<sup>1</sup> 指以美國公認會計原則基準編製的每月董事會摘要與按國際財務報告準則編製的瑞信國際集團賬目之間的差額。

<sup>2</sup> 二零年六個月的數字已經重列，以與本期間的呈列方式一致。

<sup>3</sup> 詳情載於附註9 – 終止經營業務以及持作出售資產及負債。

	二一年六個月	二零年六個月
可報告分部除稅前收入的對賬 (百萬美元)		
可報告分部除稅前收入	(5,023)	444
綜合服務	(86)	16
瑞信國際集團與主要報告的對賬 <sup>1</sup>	(78)	47
按照綜合收益表的除稅前 (虧損) / 溢利	<b>(5,187)</b>	<b>507</b>
其中除稅前溢利 – 終止經營業務 <sup>2</sup>	–	49
其中除稅前溢利 – 持續經營業務	<b>(5,187)</b>	<b>458</b>

<sup>1</sup> 指以美國公認會計原則基準編製的每月董事會摘要與按國際財務報告準則編製的瑞信國際集團賬目之間的差額。

<sup>2</sup> 詳情載於附註9 – 終止經營業務以及持作出售資產及負債。

瑞信國際集團並不倚賴任何單一外部客戶來產生收益。

#### 4 信貸虧損備抵

	二一年六個月	二零年六個月
(信貸虧損備抵) / 撥回信貸虧損 (百萬美元)		
按攤銷成本持有的貸款	7	(21)
按攤銷成本持有的其他金融資產	(4,746)	(1)
資產負債表外的信貸風險承擔	3	–
信貸虧損備抵總額	<b>(4,736)</b>	<b>(22)</b>

本銀行因Archegos未能履行其保證金承諾而錄得47.46億美元撥備。該基金為瑞信國際的客戶。本銀行獲該基金通知其無法交還之前獲授出的保證金墊款，並將之確認為應收抵押品。在該基金違約後，本銀行開展撤出基金持倉程序，該程序現已完成。

## 5 所得稅

所得稅開支／(利益)乃根據管理層對整個財政期間的年度所得稅實際稅率的估計而確認。截至二零二一年六月三十日期間所用的估計年度稅率為0.82%，低於英國法定稅率27%。這主要反映永久稅項調整以及並無確認與Archegos虧損相關的遞延稅項的影響。全

年的估計實際稅率的其他主要驅動因素是其他永久稅項調整，以及於二零二一年五月頒佈的英國企業稅率大幅變動的影響。截至二零二零年六月三十日期間所用的估計年度稅率為20.3%，其中已包括永久稅項調整及英國企業稅率變動的影響。

## 6 衍生工具

	二一年六個月 <sup>1</sup>			
	交易		對沖	
	衍生工具 資產總值	衍生工具 負債總額	衍生工具 資產總值	衍生工具 負債總額
衍生工具(百萬美元)				
利率產品	73,220	67,904	—	—
外匯產品	15,839	18,332	14	3
股本／指數相關產品	42,464	41,126	—	—
信貸產品	7,573	7,942	—	—
其他產品	318	553	—	—
衍生工具總計	139,414	135,857	14	3

<sup>1</sup> 衍生工具資產及負債總額顯示公平值。

	二零二零年 <sup>1</sup>			
	交易		對沖	
	衍生工具 資產總值	衍生工具 負債總額	衍生工具 資產總值	衍生工具 負債總額
衍生工具(百萬美元)				
利率產品	107,878	100,829	—	—
外匯產品	19,580	22,478	33	—
股本／指數相關產品	45,377	42,053	—	—
信貸產品	8,066	8,424	—	—
其他產品	455	534	—	—
衍生工具總計	181,356	174,318	33	—

<sup>1</sup> 衍生工具資產及負債總額顯示公平值。上表同時包括持續經營業務及終止經營業務。詳情載於附註9—終止經營業務及持作出售資產。

## 抵銷衍生工具

	二一年六個月			二零二零年 <sup>2</sup>		
	總額	抵銷	淨額	總額	抵銷	淨額
<b>衍生工具資產(百萬美元)</b>						
受可強制執行的淨額結算總協議規限的衍生工具	133,656	(17,056)	116,600	175,763	(23,419)	152,344
毋須受可強制執行的淨額結算總協議規限的衍生工具 <sup>1</sup>	5,772	-	5,772	5,626	-	5,626
<b>於簡明綜合財務狀況表呈報的衍生工具總額</b>	<b>139,428</b>	<b>(17,056)</b>	<b>122,372</b>	<b>181,389</b>	<b>(23,419)</b>	<b>157,970</b>
其中屬強制按公平值計入損益的交易金融資產	139,414	(17,056)	122,358	181,356	(23,419)	157,937
其中屬其他資產	14	-	14	33	-	33
<b>衍生工具負債</b>						
受可強制執行的淨額結算總協議規限的衍生工具	134,059	(15,507)	118,552	172,794	(20,317)	152,477
毋須受可強制執行的淨額結算總協議規限的衍生工具 <sup>1</sup>	1,801	-	1,801	1,524	-	1,524
<b>於簡明綜合財務狀況表呈報的衍生工具總額</b>	<b>135,860</b>	<b>(15,507)</b>	<b>120,353</b>	<b>174,318</b>	<b>(20,317)</b>	<b>154,001</b>
其中屬強制按公平值計入損益的交易金融負債	135,857	(15,507)	120,350	174,318	(20,317)	154,001
其中屬其他負債	3	-	3	-	-	-

<sup>1</sup> 指發生違約或並無根據協議終止時，獲法律意見支持可強制執行淨額結算的衍生工具。

<sup>2</sup> 上表包括持作出售資產及負債。詳情載於附註9—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

## 7 其他資產及其他負債

	二一年六個月	二零二零年
<b>其他資產(百萬美元)</b>		
應收經紀款項	5,413	2,905
應收利息及費用	356	377
<b>衍生工具的現金抵押</b>		
銀行	14,733	18,708
客戶	17,315	19,596
退休金資產	983	1,093
非衍生工具的現金抵押	67	1,440
其他	361	447
<b>其他資產總值</b>	<b>39,228</b>	<b>44,566</b>
<b>其他負債(百萬美元)</b>		
應付經紀款項	3,441	1,314
應付利息及費用	857	975
<b>衍生工具的現金抵押</b>		
銀行	13,431	19,727
客戶	8,924	9,124
非衍生工具的現金抵押	267	179
股份為本酬金負債	211	286
其他	709	813
<b>其他負債總額</b>	<b>27,840</b>	<b>32,418</b>

## 8 發行債務

	於二零二一年 一月一日結餘	發行	償還及 其他變動	換算、外匯 及利息變動	於二零二一年 六月三十日 結餘
發行債務(百萬美元)					
優先債務	31,179	8,079	(6,617)	(393)	32,248
後償債務	418	-	-	2	420
發行債務總額	<b>31,597</b>	<b>8,079</b>	<b>(6,617)</b>	<b>(391)</b>	<b>32,668</b>

	於二零二零年 一月一日結餘	發行	償還及 其他變動	換算、外匯 及利息變動	於二零二零年 六月三十日 結餘
發行債務(百萬美元)					
優先債務	13,600	13,043	-	126	26,769
後償債務	408	-	-	6	414
發行債務總額	<b>14,008</b>	<b>13,043</b>	<b>-</b>	<b>132</b>	<b>27,183</b>

發行債務總額主要包括財資部管理的傳統債務發行(並不具有衍生工具特點)(作為瑞信國際集團結構性業務的一部分發行)。

## 9 終止經營業務以及持作出售資產及負債

瑞信國際集團就降低與英國退出歐盟有關的風險而採取的方法於中期管理報告內「退出歐盟策略」一節中概述。受影響業務及客戶遷移活動的過渡已於二零一八年開始進行。於二零二零年，作為英國脫歐的一部分，瑞信國際集團已繼續將若干貸款及墊款、衍生金

融工具、現金抵押品及交易證券轉讓予CSEB(前稱CSSSV)，有關轉讓透過出售按公平值持有的持倉進行。轉讓現已完成，因此，截至二零二一年六月三十日止期間，概無資產/負債被分類為持作出售。

	二一年六個月	二零年六個月
終止經營業務的收益表(百萬美元)		
利息收入	-	57
利息開支	-	(46)
利息收入淨額	-	11
佣金及費用收入	-	30
信貸虧損備抵	-	(4)
按公平值計入損益的金融資產/負債收益淨額	-	167
其他收益	-	31
收益淨額	-	235
酬金及福利	-	(62)
一般、行政及交易開支	-	(124)
重組開支	-	-
經營開支總額	-	(186)
除稅前溢利	-	49
來自終止經營業務的所得稅開支	-	(13)
除稅後溢利	-	36

30 截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表(未經審核)附註

終止經營業務的財務狀況表 (百萬美元)	終止經營業務總額 – 組合轉移至CSEB	
	二一年六個月	二零二零年
強制按公平值計入損益的交易金融資產	–	1,861
其中衍生工具的市值為正值	–	1,782
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	–	5
其他資產	–	68
<b>持作出售資產總值</b>	<b>–</b>	<b>1,934</b>
強制按公平值計入損益的交易金融負債	–	519
其中衍生工具的市值為負值	–	480
其他負債	–	188
<b>持作出售負債總額</b>	<b>–</b>	<b>707</b>

## 10 預期信貸虧損計量

瑞信國際集團的ECL附註並不包括載於年報內有關ECL的計量及參數的主要輸入資料以及宏觀經濟因素(MEF)的資料。因此，本報告應與截至二零二零年十

二月三十一日止年度年報以及本銀行中期報告期間作出的任何公佈一併閱覽。

下表載列按結餘總額的階段劃分的期末結餘，以及按金融工具類別劃分的備抵。

二一年六個月	並無出現信貸減值				已出現信貸減值		合計	合計
	12個月ECL 第一階段		全期ECL 第二階段		全期ECL (不包括購入/ 推出時已出現信貸減值者) 第三階段			
	賬面總值	ECL備抵	賬面總值	ECL備抵	賬面總值	ECL備抵		
金融工具(百萬美元)								
貸款及墊款	2,757	4	7	–	9	9	2,773	13
貸款承諾	1,365	3	–	–	9	1	1,374	4
其他資產	33,485	–	–	–	4,746	4,746	38,231	4,746
<b>期末結餘</b>	<b>37,607</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>–</b>	<b>4,764</b>	<b>4,756</b>	<b>42,378</b>	<b>4,763</b>

本銀行因Archegos未能履行其保證金承諾而錄得47.46億美元撥備。該基金為瑞信國際的客戶。本銀行獲該基金通知其無法交還之前獲授出的保證金墊

款，並將之確認為應收抵押品。在該基金違約後，本銀行開展撤出基金持倉程序，該程序現已完成。

二零二零年	並無出現信貸減值				已出現信貸減值			
	12個月ECL 第一階段		全期ECL 第二階段		全期ECL (不包括購入/ 推出時已出現信貸減值者) 第三階段		合計	合計
	賬面總值	ECL備抵	賬面總值	ECL備抵	賬面總值	ECL備抵		
金融工具(百萬美元)								
貸款及墊款	2,832	11	51	-	11	10	2,894	21
貸款承諾	1,292	5	42	1	7	-	1,341	6
其他資產	43,437	1	-	-	-	-	43,437	1
期末結餘	47,561	17	93	1	18	10	47,672	28

### 本期間預期信貸虧損的估計

於計算預期信貸虧損的各宏觀經濟情境中使用的主要MEF包括但不限於GDP及工業生產。該等MEF乃基於從更長期角度而言對估計國際財務報告準則第9號ECL最為重要的組合而獲選取。

截至二一年第二季末，預測宏觀經濟情境的基線情境加權60%，下行情境加權30%及上行情境加權10%，而截至二一年第一季末則為基線情境加權50%，下行情境加權40%及上行情境加權10%。二一年第二季初，下行情境加權減少反映對COVID-19大流行病及經濟前景的不確定性降低。二零二一年及二零二二年的歐元區實際GDP升幅的預測範圍分別為2.3%至4.2%及1.4%至4.9%。基線情境下，預測歐元區的季度系列實際GDP會於二一年第二季回復至大流行病前水平（即一九年第四季）。二零二一年及二零二二年的美國實際GDP升幅的預測範圍分別為4.8%至7.3%及1.4%至3.8%。基線情境下，預測美國的季度系列實際GDP會於二一年第二季回復至大流行病前水平。二零二一年及二零二二年的英國實際GDP升幅的預測範圍分別為4.8%至7.0%及3.0%至7.3%。基線情境下，預測英國的季度系列實際GDP會於二一年第二季回復至大流行病前水平。二零二一年及二零二二年的G10實際GDP升幅的預測範圍分別為3.7%至5.8%及1.5%至4.2%。二零二一年及二零二二年的世界工業生產升幅的預測範圍分別為7.2%至10.8%及2.6%至5.2%。宏觀經濟及市場變數預測納入調整，以反映由各國政府及中央銀行提供的COVID-19大流行病相關經濟支援計劃所帶來的影響及潛在提取。GDP及工業生產乃預測模型的重大輸入資料，多個其他輸入資料亦被納入全部三種情境，以為未來經濟及市場狀況提供預測。鑑於預測程序的複雜性質，概無單一經濟變量會被分開或獨立於其他輸入資料作檢視。

就極端及在統計學上罕有（即未能於國際財務報告準則第9號ECL模型內充足地反映）的事件（如COVID-19大流行病對全球經濟造成的影響）而言，該事件為基線情境。管理層判斷國際財務報告準則第9號ECL模型結果太容易受經濟輸入資料的影響，顯著地超出其歷史範圍，為處理該等情況，已採用模型疊加。該等疊加乃基於專家回應及組合分析，並為應對該等特殊情況而採用，以考慮過往受壓虧損及行業與交易對手的信用等級審閱結果。疊加亦被應用於由全球或地區發展或嚴重影響經濟的政府行動帶來的經濟不確定性（例如封城措施及其他針對掌控大流行病的行動）作出判斷。該等疊加或使信貸虧損撥備並非主要從MEF預測得出。截至二一年第二季末，瑞信國際繼續貫徹二零年第四季末的方式將定性疊加應用於國際財務報告準則第9號ECL模型結果。於二一年第二季，我們在COVID-19大流行病當中持續看到更多有利發展，包括疫苗接種率上升及封城措施減少，整體上帶來更正面的經濟前景。二一年第二季的整體有利走勢於瑞信國際疊加中反映，其與宏觀經濟預測保持一致。

瑞信國際集團會視乎金融工具類別使用定量及定性標準計量顯著增加的信貸風險。就定量觸發因素而言，瑞信國際集團基於金融工具的餘下全期PD進行比較。就金融工具全期內的各報告日期而言，會計算兩次餘下全期PD，第一次會在初始確認風險承擔時計算，而另一次則在報告日期當日計算。於初始確認時，會計算PD時間序列，其可反映未來各個報告日期與貸款到期日之間的全期PD。於各報告日期，該時間序列中的對應值會用作進行比較。進行比較時使用的第二個全期PD於報告日期當日計算，乃基於重估及已更改宏觀經濟預測等潛在更新資料得出。倘於

報告日期計算的全期PD高於在初始確認貸款時的預期水平，則信貸風險增加。倘於報告時計算的全期PD與在初始確認時計算的預期全期PD之間的比率超出界限額，該增加幅度會被視為重大。就定性觸發因素而言，瑞信國際集團會使用多項因素，包括觀察名單變動。對於在國際財務報告準則第9號生效日期前推出或於實施報告時所用的PD模型前推出的金融工具，該起始PD不包括為反映對未來宏觀經濟狀況的預期而作出的任何進一步調整，因為此類資料無法預知。

定量比較是根據多個評級下調情況識別顯著增加的信貸風險。以新推出金融工具的定量觸發因素計，瑞信國際集團將以下兩者進行比較：

- 在報告日期的餘下全期PD；與
- 初始確認風險承擔時估計的時間點的餘下全期PD。

倘根據內部門檻，兩者之間的差額為倍數，即信貸風險顯著增加。

## 11 關連人士

瑞信國際集團受其於瑞士註冊成立的最終母公司CSG控制。瑞信國際集團的母公司為於瑞士註冊成立的Credit Suisse AG，其持有業務的大部分投票權。CSG及Credit Suisse AG的註冊地址為Paradeplatz 8, 8070 Zurich, Switzerland。

瑞信國際集團擁有CSG附屬公司及聯屬公司的大量關連人士結餘。該等交易主要包括衍生工具交易，乃由於本銀行為瑞信集團內衍生工具，以及透過使用貸款或應付銀行款項、反向回購或回購協議為貿易提供資

金的主要風險承擔者。此外，已向CSG及CSG附屬公司發行普通股。本銀行亦就主要有關僱員相關服務支付經營成本及其他業務開支。而且，該等交易亦包括與就於本銀行中央記賬的全球衍生工具業務提供服務的瑞信集團實體的轉撥定價收入／費用。

瑞信國際集團一般按照可從無關連人士取得的市場條款於日常業務過程中訂立上述交易。與截至二零二零年十二月三十一日止年度比較，截至二零二一年六月三十日止六個月的關連人士交易的性質維持不變。

## 12 或然負債及承擔

瑞信國際涉及若干訴訟事件。倘符合國際財務報告準則有關確認撥備的要求，即i)「很有可能出現」虧損(出現虧損的可能性>50%)；及ii)能夠合理估計虧損，則將作出虧損撥備。此外，根據國際財務報告準則，法律開支僅會在瑞信國際集團已累計虧損時方會累計，否則會於開具發票時支銷。該等事件的結果及時間本身存在不確定性。基於目前已知資料，無法預測任何該等事件的結果，亦無法可靠地估計其財務影響或解決時間。

瑞信國際為德國公用事業公司Stadtwerke München GmbH在德國法院提出的訴訟中的被告人。該訴訟有關二零零八年至二零一二年期間訂立的一系列利率掉期。申索人指稱違反提供投資者及投資特定意見的顧問責任，尤其包括披露訂立掉期時的初始市場價值的責任。於二零一九年三月二十二日，初審法院(法蘭克福地區法院)全面駁回針對瑞信國際提出的申索。

於二零一九年四月二十九日，申索人已提交上訴通知書及補充裁決申請。於二零一九年十一月二十九日，法院對補充裁決申請作出判決，裁定申索人有權要求瑞信國際退還負利息。瑞信國際正就此判決提出上訴。

Credit Suisse(包括瑞信國際)現正與若干監管及執法機構就以下調查的潛在解決辦法進行商討：若干Credit Suisse實體向莫桑比克國企Proindicus S.A. and Empresa Mocambiacana de Atum S.A.(EMATUM)安排貸款融資、於二零一三年九月就EMATUM融資向私人投資者分派貸款參與票據(LPN)以及若干Credit Suisse實體其後在安排將該等LPN交換為莫桑比克共和國發行的歐元債券所擔當的角色方面提出的要求。於二零一九年一月三日，美國紐約東區檢察官就此事對若干個人(包括三名前Credit Suisse僱員)提出起訴。於二零一九年五月二十日、

二零一九年七月十九日及二零一九年九月六日，三名前僱員就收受不當個人利益認罪，牽涉兩項與莫桑比克州國企進行的融資交易。Credit Suisse在此事上一直與有關機構衷誠合作。於二零一九年二月二十七日，莫桑比克共和國於英國高等法院對若干Credit Suisse實體（包括瑞信國際）、該三名前僱員及若干其他無關連實體提出起訴。於二零二零年一月二十一日，Credit Suisse實體提出抗辯。於二零二零年六月二十六日，Credit Suisse實體對項目承包商及若干莫桑比克官員提出第三方申索。莫桑比克共和國於二零二零年十月二十七日提交最新的申索詳情，而Credit Suisse實體則於二零二一年一月十五日提出經修訂抗辯及反申索。莫桑比克共和國尋求取得一項有關由Credit Suisse安排及提供資金的部分ProIndicus貸款銀團主權擔保屬無效的聲明，而且亦尋求取得未指明的損害賠償，聲稱該損失來自牽涉ProIndicus及EMATUM的交易以及Credit Suisse並無牽涉在內的Mozambique Asset Management S.A.交易。於二零二一年一月十五日，項目承包商亦對Credit Suisse實體（以及Credit Suisse的三名前僱員及多名莫桑比克官員）提出交叉申索，尋求在承包商被裁定須對莫桑比克共和國負有法律責任的情況下得到彌償及／或法律責任分擔。英國高等法院已預定於二零二三年十月開始審訊。

於二零二零年四月二十七日，ProIndicus銀團成員Banco Internacional de Moçambique (BIM)對若干Credit Suisse實體提出申索，尋求（視乎莫桑比克共和國的申索而定）取得一項有關Credit Suisse須就因主權擔保無效所蒙受的聲稱損失對其作出賠償的聲明。Credit Suisse實體於二零二零年八月二十八日就該申索提出抗辯，而BIM已於二零二零年十月十六日給予答覆。

### 13 金融工具

於二零二一年六月三十日，用以釐定公平值的會計政策、控制框架及等級與二零二零年年報及會計中所應用的一致。

本報告應與截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報以及本銀行中期報告期間作出的任何公佈一併閱覽。

瑞信國際集團的金融工具披露項目包括以下各項：

於二零二零年十二月十七日，兩名ProIndicus銀團成員Beauregarde Holdings LLP及Orobica Holdings LLC就其於ProIndicus貸款的權益對若干Credit Suisse實體提出申索，就其因依賴Credit Suisse對銀團貸款人作出的聲明所蒙受的聲稱損失而尋求未指明的損害賠償。Credit Suisse實體於二零二一年二月二十四日就該申索提出抗辯。

於二零二一年六月三日，ProIndicus銀團成員United Bank for Africa PLC對若干Credit Suisse實體提出申索，尋求（視乎莫桑比克共和國的申索而定）取得一項有關Credit Suisse須就因主權擔保無效所蒙受的聲稱損失對其作出賠償的聲明。Credit Suisse實體於二零二一年七月一日就該申索提出抗辯。

已經或現正考慮就與Archegos及Greensill Capital (UK) Limited有關的各項事宜進行多項監管及其他調查及行動，包括FINMA對瑞信集團的強制執行行動。獲FINMA委任的第三方將針對此等事宜展開調查。隨著事情發展，瑞信集團（包括瑞信國際）可能會面對額外訴訟、糾紛或其他法律行動。有關該等事宜的撥備僅會於有可能出現經濟利益流出的情況下確認。

- 按類別劃分的金融工具分析，及
- 公平值計量

#### 按類別劃分的金融工具分析

金融工具以持續經營基準按公平值或攤銷成本計量。下表載列瑞信國際集團的金融工具的賬面值及公平值。

按類別劃分的金融資產及負債

於二零二一年六月三十日	賬面值				公平值總額
	賬面總值	強制按 FVTPL入賬	指定按 FVTPL入賬	攤銷成本	
<b>金融資產 (百萬美元)</b>					
現金及應收銀行款項	3,279	–	–	3,279	3,279
計息銀行存款	11,438	–	–	11,438	11,438
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	11,585	–	–	11,585	11,585
強制按公平值計入損益的交易金融資產	151,659	151,659	–	–	151,659
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	36,874	36,874	–	–	36,874
貸款及墊款	2,760	–	–	2,760	2,740
其他資產	38,245	14	–	38,231	38,245
持作出售資產	–	–	–	–	–
<b>金融資產總值</b>	<b>255,840</b>	<b>188,547</b>	<b>–</b>	<b>67,293</b>	<b>255,820</b>
<b>金融負債 (百萬美元)</b>					
應付銀行款項	565	–	–	565	565
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	2,486	–	–	2,486	2,486
強制按公平值計入損益的交易金融負債	131,998	131,998	–	–	131,998
指定按公平值計入損益的金融負債	37,368	–	37,368	–	37,368
借款	6,923	–	–	6,923	6,923
其他負債	27,066	–	3	27,063	27,066
發行債務	32,668	–	–	32,668	32,736
持作出售負債	–	–	–	–	–
<b>金融負債總額</b>	<b>239,074</b>	<b>131,998</b>	<b>37,371</b>	<b>69,705</b>	<b>239,142</b>

於二零二零年十二月三十一日	賬面值				公平值總額
	賬面總值	強制按 FVTPL入賬	指定按 FVTPL入賬	攤銷成本	
<b>金融資產 (百萬美元)</b>					
現金及應收銀行款項	6,225	–	–	6,225	6,225
計息銀行存款	14,486	–	–	14,486	14,486
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	4,559	–	–	4,559	4,559
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	188,620	188,620	–	–	188,620
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	25,516	25,516	–	–	25,516
貸款及墊款	2,867	–	–	2,867	2,861
其他資產	43,470 <sup>1</sup>	33	–	43,437 <sup>1</sup>	43,470 <sup>1</sup>
持作出售資產	1,934	1,866	–	68	1,934
<b>金融資產總值</b>	<b>287,677</b>	<b>216,035</b>	<b>–</b>	<b>71,642</b>	<b>287,671</b>
<b>金融負債 (百萬美元)</b>					
應付銀行款項	433	–	–	433	433
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	4,783	–	–	4,783	4,783
強制按公平值計入損益的交易金融負債	164,364	164,364	–	–	164,364
指定按公平值計入損益的金融負債	29,788	–	29,788	–	29,788
借款	2,436	–	–	2,436	2,436
其他負債	31,582 <sup>1</sup>	–	–	31,582 <sup>1</sup>	31,582 <sup>1</sup>
發行債務	31,597	–	–	31,597	31,689
持作出售負債	707	519	–	188	707
<b>金融負債總額</b>	<b>265,690</b>	<b>164,883</b>	<b>29,788</b>	<b>71,019</b>	<b>265,782</b>

<sup>1</sup> 二零二零年的數字已經重列以撇除非金融工具，以與本期間的呈列方式一致。

## 公平值等級

按公平值入賬的金融工具分類為以下三個等級：

- **第一級**：瑞信國際集團有能力取得相同資產或負債於活躍市場上所報的市價（未經調整）。此公平值等級提供最可靠的公平值證據，並在可獲得報價的情況下用作計量公平值。
- **第二級**：除第一級所包括的報價外，資產或負債的直接或間接可觀察輸入資料。該等輸入資料包括：(i)類似資產或負債於活躍市場上的報價；(ii)相同或類似資產或類似負債於不活躍市場（即很少資產及負債交易、價格並非現時價格或報價隨時間或在各莊家之間有很大差別，或很少公開資料的市場）上的報價；(iii)除報價外，資產或負債的可觀察輸入資料；或(iv)透過關聯或其他

方法主要來自可觀察市場數據或以可觀察市場數據證實的輸入資料。

- **第三級**：並非以可觀察市場數據為依據的資產或負債的輸入資料（重大不可觀察輸入資料）。該等輸入資料反映瑞信國際集團本身對市場參與者在為資產或負債定價時使用的假設（包括有關風險的假設）所作出的有關觀點。該等輸入資料乃依據在該等情況下可獲得的最佳資料（包括瑞信國際集團本身的數據）而建立。倘資料顯示市場參與者將使用不同假設，則調整瑞信國際集團本身用作建立不可觀察輸入資料的數據。

下表按公平值等級的三個級別呈列按公平值持有的金融工具的眼面值。

按持續基準以公平值計量的資產及負債的公平值

於二零二一年六月三十日	第一級	第二級	第三級	淨額結算 的影響 <sup>1</sup>	公平值 總額
資產 (百萬美元)					
<b>債務證券</b>	<b>4,594</b>	<b>7,667</b>	<b>740</b>	<b>-</b>	<b>13,001</b>
其中屬英國政府	2,787	-	-	-	2,787
其中屬外國政府	1,803	1,141	8	-	2,952
其中屬公司	4	6,384	725	-	7,113
其中屬住宅按揭抵押證券	-	142	7	-	149
<b>股本證券</b>	<b>13,595</b>	<b>1,722</b>	<b>665</b>	<b>-</b>	<b>15,982</b>
<b>衍生工具</b>	<b>8,641</b>	<b>129,595</b>	<b>1,178</b>	<b>(17,056)</b>	<b>122,358</b>
其中屬利率產品	48	72,971	201	(4,855)	68,365
其中屬外匯產品	46	15,610	183	-	15,839
其中屬股本／指數相關產品	8,453	33,526	485	(12,068)	30,396
其中屬信貸衍生工具	-	7,264	309	-	7,573
其中屬其他衍生工具產品	94	224	-	(133)	185
<b>其他</b>	<b>-</b>	<b>216</b>	<b>102</b>	<b>-</b>	<b>318</b>
<b>強制按公平值計入損益的交易金融資產</b>	<b>26,830</b>	<b>139,200</b>	<b>2,685</b>	<b>(17,056)</b>	<b>151,659</b>
<b>根據轉售協議及證券借入交易購買的證券</b>	<b>-</b>	<b>37,553</b>	<b>-</b>	<b>(4,422)</b>	<b>33,131</b>
<b>貸款及墊款</b>	<b>-</b>	<b>1,455</b>	<b>148</b>	<b>-</b>	<b>1,603</b>
其中屬工商業貸款	-	612	42	-	654
其中屬給予金融機構的貸款	-	811	106	-	917
其中屬政府及公共機構	-	32	-	-	32
其中屬房地產	-	-	-	-	-
<b>強制按公平值計入損益的其他非交易金融資產</b>	<b>-</b>	<b>2,112</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>2,140</b>
其中屬未能成功進行的購買	-	2,080	-	-	2,080
其中屬其他	-	32	28	-	60
<b>強制按公平值計入損益的非交易金融資產</b>	<b>-</b>	<b>41,120</b>	<b>176</b>	<b>(4,422)</b>	<b>36,874</b>
<b>按公平值入賬的資產總值</b>	<b>26,830</b>	<b>180,320</b>	<b>2,861</b>	<b>(21,478)</b>	<b>188,533</b>

<sup>1</sup> 衍生工具合約／根據轉售協議及證券借入交易購買的證券分等級按總額呈報。

淨額結算的影響指與對手方淨額結算有關的調整。

<sup>2</sup> 現金流量對沖衍生工具的公平值1,400萬美元已計入「其他資產」，屬於第二級工具。

按持續基準以公平值計量的資產及負債的公平值

於二零二一年六月三十日	第一級	第二級	第三級	淨額結算 的影響 <sup>1</sup>	公平值 總額
<b>負債 (百萬美元)</b>					
<b>債務證券</b>	<b>1,097</b>	<b>1,986</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,083</b>
其中屬英國政府	447	-	-	-	447
其中屬外國政府	605	956	-	-	1,561
其中屬公司	45	1,030	-	-	1,075
<b>股本證券</b>	<b>8,519</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,565</b>
<b>衍生工具</b>	<b>8,694</b>	<b>125,062</b>	<b>2,101</b>	<b>(15,507)</b>	<b>120,350</b>
其中屬利率產品	65	67,676	163	(3,306)	64,598
其中屬外匯產品	43	18,198	91	-	18,332
其中屬股本／指數相關產品	8,564	31,075	1,487	(12,068)	29,058
其中屬信貸衍生工具	-	7,582	360	-	7,942
其中屬其他衍生工具產品	22	531	-	(133)	420
<b>強制按公平值計入損益的交易金融負債</b>	<b>18,310</b>	<b>127,094</b>	<b>2,101</b>	<b>(15,507)</b>	<b>131,998</b>
<b>根據轉售協議及證券借入交易出售的證券</b>	<b>-</b>	<b>25,571</b>	<b>-</b>	<b>(4,422)</b>	<b>21,149</b>
<b>借款</b>	<b>-</b>	<b>2,593</b>	<b>643</b>	<b>-</b>	<b>3,236</b>
<b>發行債務</b>	<b>-</b>	<b>9,095</b>	<b>1,706</b>	<b>-</b>	<b>10,801</b>
其中屬一至兩年的結構性票據	-	2,876	533	-	3,409
其中屬一至兩年的其他債務工具	-	365	-	-	365
其中屬超過兩年的財資債項	-	-	5	-	5
其中屬超過兩年的結構性票據	-	1,842	1,108	-	2,950
其中屬超過兩年的其他債務工具	-	3,873	60	-	3,933
其中屬無追索權負債	-	139	-	-	139
<b>指定按公平值計入損益的其他金融負債</b>	<b>103</b>	<b>1,921</b>	<b>158</b>	<b>-</b>	<b>2,182</b>
其中屬未能成功進行的銷售	40	1,902	123	-	2,065
其中屬其他	63	19	35	-	117
<b>指定按公平值計入損益的金融負債</b>	<b>103</b>	<b>39,180</b>	<b>2,507</b>	<b>(4,422)</b>	<b>37,368</b>
<b>衍生工具</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
其中屬利率產品	-	-	-	-	-
其中屬外匯產品	-	-	-	-	-
其中屬股本／指數相關產品	-	-	-	-	-
<b>按公平值計入損益的交易金融負債</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>持作出售負債</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>按公平值入賬的負債總額</b>	<b>18,413</b>	<b>166,274</b>	<b>4,608</b>	<b>(19,929)</b>	<b>169,366</b>
<b>按公平值入賬的資產／負債淨額</b>	<b>8,417</b>	<b>14,046</b>	<b>(1,747)</b>	<b>(1,549)</b>	<b>19,167</b>

<sup>1</sup> 衍生工具合約／根據轉售協議及證券借入交易出售的證券分等級按總額呈報。  
淨額結算的影響指與對手方淨額結算有關的調整。

<sup>2</sup> 現金流量對沖衍生工具的公平值300萬美元已計入「其他負債」，屬於第二級工具。

按持續基準以公平值計量的資產及負債的公平值

於二零二零年十二月三十一日	第一級	第二級	第三級	淨額結算 的影響 <sup>1</sup>	公平值 總額
<b>資產 (百萬美元)</b>					
<b>債務證券</b>	<b>9,425</b>	<b>7,408</b>	<b>776</b>	<b>-</b>	<b>17,609</b>
其中屬英國政府	5,741	-	-	-	5,741
其中屬外國政府	3,328	375	-	-	3,703
其中屬公司	356	6,885	768	-	8,009
其中屬住宅按揭抵押證券	-	148	8	-	156
<b>股本證券</b>	<b>11,471</b>	<b>2,078</b>	<b>399</b>	<b>-</b>	<b>13,948</b>
<b>衍生工具</b>	<b>7,495</b>	<b>170,445</b>	<b>1,634</b>	<b>(23,419)</b>	<b>156,155</b>
其中屬利率產品	511	106,289	258	(12,609)	94,449
其中屬外匯產品	44	19,036	200	-	19,280
其中屬股本／指數相關產品	6,859	37,308	551	(10,799)	33,919
其中屬信貸衍生工具	-	7,438	625	-	8,063
其中屬其他衍生工具產品	81	374	-	(11)	444
<b>其他</b>	<b>-</b>	<b>712</b>	<b>196</b>	<b>-</b>	<b>908</b>
<b>強制按公平值計入損益的交易金融資產</b>	<b>28,391</b>	<b>180,643</b>	<b>3,005</b>	<b>(23,419)</b>	<b>188,620</b>
<b>根據轉售協議及證券借入交易購買的證券</b>	<b>-</b>	<b>20,955</b>	<b>-</b>	<b>(73)</b>	<b>20,882</b>
<b>貸款</b>	<b>-</b>	<b>1,142</b>	<b>237</b>	<b>-</b>	<b>1,379</b>
其中屬工商業貸款	-	596	190	-	786
其中屬給予金融機構的貸款	-	546	14	-	560
其中屬政府及公共機構	-	-	33	-	33
<b>強制按公平值計入損益的其他非交易金融資產</b>	<b>697</b>	<b>2,515</b>	<b>43</b>	<b>-</b>	<b>3,255</b>
其中屬未能成功進行的購買	697	2,494	12	-	3,203
其中屬其他	-	21	31	-	52
<b>強制按公平值計入損益的非交易金融資產</b>	<b>697</b>	<b>24,612</b>	<b>280</b>	<b>(73)</b>	<b>25,516</b>
<b>債務證券</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32</b>
其中屬外國政府	-	19	-	-	19
其中屬公司	-	13	-	-	13
<b>股本證券</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47</b>
<b>衍生工具</b>	<b>-</b>	<b>1,747</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>1,782</b>
其中屬利率產品	-	787	33	-	820
其中屬外匯產品	-	300	-	-	300
其中屬股本／指數相關產品	-	658	1	-	659
其中屬信貸衍生工具	-	2	1	-	3
<b>按公平值計入損益的交易金融資產</b>	<b>47</b>	<b>1,779</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>1,861</b>
<b>貸款</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
其中屬工商業貸款	-	5	-	-	5
<b>持作出售資產</b>	<b>47</b>	<b>1,784</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>1,866</b>
<b>按公平值入賬的資產總值</b>	<b>29,135</b>	<b>207,039</b>	<b>3,320</b>	<b>(23,492)</b>	<b>216,002</b>

<sup>1</sup> 衍生工具合約／根據轉售協議及證券借入交易購買的證券分等級按總額呈報。

淨額結算的影響指與對手方淨額結算有關的調整。

<sup>2</sup> 現金流量對沖衍生工具的公平值3,300萬美元已計入「其他資產」，屬於第二級工具，且並無於上表呈列。

按持續基準以公平值計量的資產及負債的公平值

於二零二零年十二月三十一日	第一級	第二級	第三級	淨額結算 的影響 <sup>1</sup>	公平值 總額
<b>負債(百萬美元)</b>					
<b>債務證券</b>	<b>380</b>	<b>866</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,246</b>
其中屬英國政府	357	-	-	-	357
其中屬外國政府	15	473	-	-	488
其中屬公司	8	393	-	-	401
<b>股本證券</b>	<b>9,586</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,597</b>
<b>衍生工具</b>	<b>8,710</b>	<b>162,893</b>	<b>2,235</b>	<b>(20,317)</b>	<b>153,521</b>
其中屬利率產品	685	99,641	168	(9,263)	91,231
其中屬外匯產品	46	22,169	140	-	22,355
其中屬股本／指數相關產品	7,969	32,909	1,167	(11,045)	31,000
其中屬信貸衍生工具	-	7,650	760	-	8,410
其中屬其他衍生工具產品	10	524	-	(9)	525
<b>強制按公平值計入損益的交易金融負債</b>	<b>18,676</b>	<b>163,770</b>	<b>2,235</b>	<b>(20,317)</b>	<b>164,364</b>
<b>根據轉售協議及證券借入交易出售的證券</b>	<b>-</b>	<b>14,999</b>	<b>-</b>	<b>(73)</b>	<b>14,926</b>
<b>借款</b>	<b>-</b>	<b>2,613</b>	<b>439</b>	<b>-</b>	<b>3,052</b>
<b>發行債務</b>	<b>-</b>	<b>8,408</b>	<b>1,735</b>	<b>-</b>	<b>10,143</b>
其中屬一至兩年的結構性票據	-	2,429	263	-	2,692
其中屬一至兩年的其他債務工具	-	240	-	-	240
其中屬超過兩年的財資債項	-	-	20	-	20
其中屬超過兩年的結構性票據	-	1,842	1,322	-	3,164
其中屬超過兩年的其他債務工具	-	3,739	130	-	3,869
其中屬無追索權負債	-	158	-	-	158
<b>指定按公平值計入損益的其他金融負債</b>	<b>61</b>	<b>1,400</b>	<b>206</b>	<b>-</b>	<b>1,667</b>
其中屬未能成功進行的銷售	46	1,392	167	-	1,605
其中屬其他	15	8	39	-	62
<b>指定按公平值計入損益的金融負債</b>	<b>61</b>	<b>27,420</b>	<b>2,380</b>	<b>(73)</b>	<b>29,788</b>
<b>股本證券</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39</b>
<b>衍生工具</b>	<b>-</b>	<b>474</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>480</b>
其中屬利率產品	-	335	-	-	335
其中屬外匯產品	-	123	-	-	123
其中屬股本／指數相關產品	-	2	6	-	8
其中屬信貸衍生工具	-	14	-	-	14
<b>按公平值計入損益的交易金融負債</b>	<b>39</b>	<b>474</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>519</b>
<b>持作出售負債</b>	<b>39</b>	<b>474</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>519</b>
<b>按公平值入賬的負債總額</b>	<b>18,776</b>	<b>191,664</b>	<b>4,621</b>	<b>(20,390)</b>	<b>194,671</b>
<b>按公平值入賬的資產／(負債)淨額</b>	<b>10,359</b>	<b>15,375</b>	<b>(1,301)</b>	<b>(3,102)</b>	<b>21,331</b>

<sup>1</sup> 衍生工具合約／根據轉售協議及證券借入交易出售的證券分等級按總額呈報。  
淨額結算的影響指與對手方淨額結算有關的調整。

### 第一級與第二級之間的轉撥

下表列示公平值等級第一級至第二級的轉撥。

百萬美元	二一年六個月		二零二零年	
	自第一級 轉入第二級	自第二級 轉入第一級	自第一級 轉入第二級	自第二級 轉入第一級
<b>資產</b>				
強制按公平值計入損益的交易金融資產	294	7,919	47	4,915
按公平值入賬的資產轉撥總額	<b>294</b>	<b>7,919</b>	<b>47</b>	<b>4,915</b>
<b>負債</b>				
強制按公平值計入損益的交易金融負債	201	2,861	–	4,153
按公平值入賬的負債轉撥總額	<b>201</b>	<b>2,861</b>	<b>–</b>	<b>4,153</b>

金融資產及金融負債自第一級轉入第二級主要受不可觀察而致的交易所買賣期權轉撥所帶動。所有轉撥於報告期末呈報。

金融資產及金融負債自第二級轉入第一級主要受交易所買賣期權的轉撥所帶動，此乃由於交易所買賣期權更接近到期日，且輸入資料屬可觀察。所有轉撥於報告期末呈報。

### 第三級工具變動

下表列示分類至第三級公平值等級的金融工具的對賬。

#### 按持續基準以公平值計量的資產及負債(第三級)

二一年六個月	於 二零二一年 一月一日							交易收益		於
	的結餘	轉入	轉出	購買	銷售	發行	結算	轉入/ 轉出 <sup>1</sup>	所有其他	二零二一年 六月三十日 的結餘
<b>按公平值入賬的資產(百萬美元)</b>										
債務證券	776	112	(146)	1,326	(1,439)	-	-	(6)	117	740
其中屬外國政府	-	-	-	8	-	-	-	-	-	8
其中屬公司	768	112	(146)	1,318	(1,439)	-	-	(6)	118	725
其中屬住宅按揭抵押證券	8	-	-	-	-	-	-	-	(1)	7
股本證券	399	204	-	100	(64)	-	-	1	25	665
衍生工具	1,634	190	(502)	-	-	576	(561)	15	(174)	1,178
其中屬利率產品	258	36	(23)	-	-	58	(36)	-	(92)	201
其中屬外匯產品	200	4	(2)	-	-	8	(3)	1	(25)	183
其中屬股本/指數相關產品	551	55	(191)	-	-	433	(338)	22	(47)	485
其中屬信貸衍生工具	625	95	(286)	-	-	77	(184)	(8)	(10)	309
其他	196	11	(17)	78	(154)	32	(48)	-	4	102
強制按公平值計入損益的交易金融資產	3,005	517	(665)	1,504	(1,657)	608	(609)	10	(28)	2,685
貸款	237	-	(65)	-	(4)	13	(76)	13	30	148
其中屬工商業貸款	190	-	(9)	-	(2)	3	(68)	15	(87)	42
其中屬給予金融機構的貸款	14	-	(24)	-	(2)	10	(8)	(1)	117	106
其中屬政府及公共機構	33	-	(32)	-	-	-	-	(1)	-	-
強制按公平值計入損益的其他非交易金融資產	43	-	(7)	-	-	-	(8)	2	(2)	28
其中屬未能成功進行的購買	12	-	(5)	-	-	-	(8)	1	-	-
其中屬其他	31	-	(2)	-	-	-	-	1	(2)	28
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	280	-	(72)	-	(4)	13	(84)	15	28	176
衍生工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中屬利率產品	35	-	(35)	-	-	-	-	-	-	-
其中屬股本/指數相關產品	33	-	(33)	-	-	-	-	-	-	-
其中屬股本/指數相關產品	1	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-
其中屬信貸衍生工具	1	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-
按公平值計入損益的交易金融資產	35	-	(35)	-	-	-	-	-	-	-
按公平值入賬的資產總值	3,320	517	(772)	1,504	(1,661)	621	(693)	25	-	2,861

<sup>1</sup> 對所有轉入第三級或轉出第三級而言，瑞信國際集團將計至報告期最後一日的收益或虧損釐定及披露為第三級事件。

按持續基準以公平值計量的資產及負債（第三級）

二一年六個月	於 二零二一年 一月一日						交易收益			於 二零二一年 六月三十日
	的結餘	轉入	轉出	購買	銷售	發行	結算	轉入/ 轉出 <sup>1</sup>	所有其他	
按公平值入賬的負債（百萬美元）										
股本證券	-	2	-	1	(2)	-	-	-	(1)	-
衍生工具	2,235	488	(1,069)	-	-	421	(497)	116	407	2,101
其中屬利率產品	168	3	(10)	-	-	11	(25)	(1)	17	163
其中屬外匯產品	140	9	(1)	-	-	2	(14)	-	(45)	91
其中屬股本／指數相關產品	1,167	361	(725)	-	-	341	(234)	124	453	1,487
其中屬信貸衍生工具	760	115	(333)	-	-	67	(224)	(7)	(18)	360
強制按公平值計入損益的交易金融負債	2,235	490	(1,069)	1	(2)	421	(497)	116	406	2,101
借款	439	78	(120)	-	-	491	(325)	-	80	643
發行債務	1,735	230	(335)	-	-	606	(570)	22	18	1,706
其中屬一至兩年的結構性票據	263	131	(211)	-	-	458	(163)	17	38	533
其中屬超過兩年的財資債項	20	-	-	-	-	-	(15)	-	-	5
其中屬超過兩年的結構性票據	1,322	99	(124)	-	-	148	(333)	5	(9)	1,108
其中屬超過兩年的其他債務工具	130	-	-	-	-	-	(59)	-	(11)	60
其中屬無追索權負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
指定按公平值計入損益的其他金融負債	206	2	(22)	-	(13)	10	(24)	1	(2)	158
其中屬未能成功進行的銷售	167	-	(20)	-	-	-	(24)	1	(1)	123
其中屬其他	39	2	(2)	-	(13)	10	-	-	(1)	35
指定按公平值計入損益的金融負債	2,380	310	(477)	-	(13)	1,107	(919)	23	96	2,507
衍生工具	6	-	(6)	-	-	-	-	-	-	-
其中屬股本／指數相關產品	6	-	(6)	-	-	-	-	-	-	-
按公平值計入損益的交易金融負債	6	-	(6)	-	-	-	-	-	-	-
持作出售負債	6	-	(6)	-	-	-	-	-	-	-
按公平值入賬的負債總額	4,621	800	(1,552)	1	(15)	1,528	(1,416)	139	502	4,608
按公平值入賬的資產／負債淨額	(1,301)	(283)	780	1,503	(1,646)	(907)	723	(114)	(502)	(1,747)

<sup>1</sup> 對所有轉入第三級或轉出第三級而言，瑞信國際集團將計至報告期最後一日的所有收益或虧損釐定及披露為第三級事件。

按持續基準以公平值計量的資產及負債（第三級）

二零年六個月	於 二零二零年 一月一日							交易收益		於
	的結餘	轉入	轉出	購買	銷售	發行	結算	轉入/ 轉出 <sup>1</sup>	所有其他	二零二零年 六月三十日 的結餘
按公平值入賬的資產（百萬美元）										
債務證券	1,202	73	(556)	1,274	(1,205)	-	-	67	38	893
其中屬外國政府	31	2	(2)	12	(39)	-	-	1	(5)	-
其中屬公司	1,171	56	(554)	1,262	(1,166)	-	-	66	48	883
其中屬住宅按揭抵押證券	-	15	-	-	-	-	-	-	(5)	10
股本證券	596	-	-	12	(192)	-	-	(9)	(31)	376
衍生工具	1,947	654	(1,345)	-	-	1,517	(1,759)	(220)	1,376	2,170
其中屬利率產品	211	20	(38)	-	-	44	(22)	(21)	(3)	191
其中屬外匯產品	181	19	(30)	-	-	20	(37)	12	21	186
其中屬股本／指數相關產品	1,003	251	(959)	-	-	951	(1,085)	(293)	1,034	902
其中屬信貸衍生工具	552	364	(318)	-	-	502	(615)	82	324	891
其他	254	103	(151)	402	(510)	55	(19)	(1)	(7)	126
強制按公平值計入損益的交易金融資產	3,999	830	(2,052)	1,688	(1,907)	1,572	(1,778)	(163)	1,376	3,565
貸款	561	148	(145)	-	(217)	197	(35)	(10)	107	606
其中屬工商業貸款	421	148	(145)	-	(217)	145	(29)	(10)	(15)	298
其中屬給予金融機構的貸款	137	-	-	-	-	52	(6)	-	125	308
其中屬政府及公共機構	3	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-
強制按公平值計入損益的其他非交易金融資產	26	3	(4)	-	-	1	-	1	(2)	25
其中屬其他	26	3	(4)	-	-	1	-	1	(2)	25
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	587	151	(149)	-	(217)	198	(35)	(9)	105	631
貸款	22	35	-	-	(22)	-	(3)	-	(2)	30
其中屬工商業貸款	22	35	-	-	(22)	-	(3)	-	(2)	30
持作出售資產	22	35	-	-	(22)	-	(3)	-	(2)	30
按公平值入賬的資產總值	4,608	1,016	(2,201)	1,688	(2,146)	1,770	(1,816)	(172)	1,479	4,226

<sup>1</sup> 對所有轉入第三級或轉出第三級而言，瑞信國際集團將計至報告期最後一日的收益或虧損釐定及披露為第三級事件。

按持續基準以公平值計量的資產及負債（第三級）

二零一六年六月	於二零二零年一月一日的結餘							交易收益			於二零二零年六月三十日的結餘
	轉入	轉出	購買	銷售	發行	結算	轉入/ 轉出 <sup>1</sup>	所有其他			
按公平值入賬的負債（百萬美元）											
衍生工具	2,753	450	(891)	-	(3)	815	(1,340)	144	42	1,970	
其中屬利率產品	154	-	(12)	-	(3)	18	(8)	(7)	(5)	137	
其中屬外匯產品	110	3	(4)	-	-	2	(49)	25	(1)	86	
其中屬股本／指數相關產品	1,829	91	(499)	-	-	248	(610)	(307)	108	860	
其中屬信貸衍生工具	660	356	(376)	-	-	547	(673)	433	(60)	887	
強制按公平值計入損益的交易金融負債	2,753	450	(891)	-	(3)	815	(1,340)	144	42	1,970	
借款	617	9	(80)	-	-	266	(535)	1	(87)	191	
發行債務	1,926	94	(348)	-	-	483	(428)	21	(174)	1,574	
其中屬一至兩年的結構性票據	239	40	(166)	-	-	130	(104)	16	(49)	106	
其中屬超過兩年的結構性票據	1,545	32	(162)	-	-	301	(303)	8	(126)	1,295	
其中屬超過兩年的其他債務工具	125	22	(20)	-	-	24	(2)	(3)	2	148	
其中屬無追索權負債	17	-	-	-	-	28	(19)	-	(1)	25	
指定按公平值計入損益的其他金融負債	166	65	(122)	-	136	-	-	(2)	19	262	
其中屬未能成功進行的銷售	135	48	(108)	-	136	-	-	(2)	(5)	204	
其中屬其他	31	17	(14)	-	-	-	-	-	24	58	
指定按公平值計入損益的金融負債	2,709	168	(550)	-	136	749	(963)	20	(242)	2,027	
發行債務	25	-	-	-	-	-	(25)	-	-	-	
其中屬超過兩年的其他債務工具	25	-	-	-	-	-	(25)	-	-	-	
持作出售負債	25	-	-	-	-	-	(25)	-	-	-	
按公平值入賬的負債總額	5,487	618	(1,441)	-	133	1,564	(2,328)	164	(200)	3,997	
按公平值入賬的資產／負債淨額	(879)	398	(760)	1,688	(2,279)	206	512	(336)	1,679	229	

<sup>1</sup> 對所有轉入第三級或轉出第三級而言，瑞信國際集團將計至報告期最後一日的收益或虧損釐定及披露為第三級事件。

使用重大不可觀察輸入資料按持續基準以公平值計量的資產及負債的損益（第三級）

	二一年六個月	二零年六個月
交易收益（百萬美元）		
計入收益淨額的已變現及未變現收益／（虧損）淨額	(617)	1,343
其中：		
有關截至報告日期仍持有的資產及負債未變現收益／（虧損）的變動		
強制按公平值計入損益的交易金融資產	136	800
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	-	(6)
強制按公平值計入損益的非交易金融負債	-	17
強制按公平值計入損益的交易金融負債	(595)	(374)
指定按公平值計入損益的金融負債	(110)	12
有關截至報告日期仍持有的資產及負債未變現收益／（虧損）的變動總額	(569)	449

### 轉入及轉出第三級

#### 強制按公平值計入損益的交易金融資產

於二零二一年六月三十日轉入及轉出第三級的交易金融資產分別為5.17億美元及(6.65)億美元。轉入第三級的主要包括1.50億美元股本／指數相關及信貸衍生工具以及2.04億美元相關股本證券。轉出第三級的主要包括(4.77)億美元股本／指數相關及信貸衍生工具及(1.46)億美元相關買賣債務證券。

於二零二零年六月三十日轉入及轉出第三級交易金融資產的金額分別為8.30億美元及(20.52)億美元。轉入第三級的主要包括與股本／指數相關及信貸衍生工具有關的6.15億美元，以及與買賣貸款有關的1.03億美元。轉出第三級的主要包括(12.77)億美元的股本／指數相關衍生工具及信貸衍生工具，與買賣債務證券有關的(5.56)億美元及與買賣貸款有關的(1.51)億美元。

#### 強制按公平值計入損益的非交易金融資產

於二零二一年轉出第三級強制按公平值計入損益的非交易金融資產的(7,200)萬美元與貸款有關。

於二零二零年轉入及轉出第三級強制按公平值計入損益的非交易金融資產的金額分別為1.51億美元及(1.49)億美元。轉入及轉出第三級均與貸款有關。

#### 按公平值計入損益的交易金融負債

於二零二一年六月三十日轉入及轉出第三級交易金融負債的金額分別為4.90億美元及(10.69)億美元。轉入及轉出第三級主要與股本／指數相關及信貸衍生工具有關。

於二零二零年六月三十日轉入及轉出第三級交易金融負債的金額分別為4.50億美元及(8.91)億美元。轉入及轉出第三級均主要與股本／指數相關及信貸衍生工具有關。

#### 指定按公平值計入損益的金融負債

於二零二一年六月三十日轉入及轉出第三級指定按公平值計入損益的金融負債的金額分別為3.10億美元及(4.77)億美元。轉入及轉出第三級主要與發行債務有關。

於二零二零年六月三十日轉入及轉出第三級指定按公平值計入損益的金融負債的金額分別為1.68億美元及(5.50)億美元。轉入及轉出第三級主要與發行債務及未能成功進行的銷售有關。

#### 估值技術的定量披露

下表提供使用對相關金融工具最為重要的相關估值技術，計算各第三級資產及負債的重大不可觀察輸入資料的最低及最高值及所涉及的加權平均值的代表範圍。

於二零二一年六月三十日 百萬美元，另有指明者除外 按公平值入賬的資產	公平值	估值技術	不可觀察輸入資料	最低值	最高值	加權 平均值
<b>債務證券</b>	<b>740</b>					
其中屬公司	725					
其中屬	317	期權模型	相關性(以百分比計)	(85)	100	67
	5		資金缺口風險(以百分比計)	–	2	–
	336		波幅(以百分比計)	–	137	15
	35		信貸息差(以基點計)	(4)	105	81
其中屬	23	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	40	750	305
其中屬	8	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	–	100	72
其中屬	1	價格	價格(以百分比計)	104	104	104
其中屬外國政府	8					
其中屬	6	價格	價格(以百分比計)	104	104	104
<b>股本證券</b>	<b>665</b>					
其中屬	3	價格	價格(以百分比計)	4	4	4
	5		價格(以實際值計)	–	227	1
	657		未經調整資產淨值(以美元計)	7	54,565	2,018
<b>衍生工具</b>	<b>1,178</b>					
其中屬利率產品	201					
其中屬	12	期權模型	相關性(以百分比計)	5	100	51
	5		平均值回歸(以百分比計)	(10)	(3)	(7)
	102		提前還款率(以百分比計)	3	28	10
	35		波幅(以百分比計)	–	20	19
其中屬	1	貼現現金流量	提前還款率(以百分比計)	3	10	6
	7		波幅(以百分比計)	–	97	95
其中屬外匯產品	183					
其中屬	92	期權模型	相關性(以百分比計)	5	55	28
	4		平均值回歸(以百分比計)	(55)	–	(22)
	23		提前還款率(以百分比計)	26	28	27
	56		波幅(以百分比計)	–	25	–
其中屬	1	貼現現金流量	或然概率(以百分比計)	95	95	95
	3		信貸息差(以基點計)	162	162	162
其中屬股本／指數相關產品	485					
其中屬	2	期權模型	購回概率(以百分比計)	50	100	77
	189		相關性(以百分比計)	(85)	100	67
	18		資金缺口風險(以百分比計)	–	2	–
	1		缺口風險(以百分比計)	–	4	1
	258		波幅(以百分比計)	(3)	137	13
	15		股息率(以百分比計)	1	8	4
其中屬	2	價格	價格(以實際值計)	–	32	18
其中屬信貸衍生工具	309					
其中屬	151	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	1	2,695	356
	100		貼現率(以百分比計)	6	21	16
	51		回收率(以百分比計)	–	–	–
	5		波幅(以百分比計)	68	123	69
	6		融資息差(以基點計)	30	154	152
其中屬	(9)	期權模型	信貸息差(以基點計)	30	804	210
<b>其他</b>	<b>102</b>					
			稅項掉期率(應收增值稅 現值的百分比)			
其中屬買賣	14	貼現現金流量	現值的百分比	30	30	30
	66	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	–	100	93
其中屬持作出售貸款	20	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	–	98	78
<b>貸款</b>	<b>148</b>					
其中屬工商業貸款	42					
其中屬	33	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	544	544	544
其中屬向金融機構貸款	106					
其中屬	106	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	444	559	558

截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表(未經審核)附註 47

於二零二一年六月三十日 百萬美元，另有指明者除外	公平值	估值技術	不可觀察輸入資料	最低值	最高值	加權 平均值
<b>按公平值入賬的負債 (百萬美元)</b>						
<b>衍生工具</b>	<b>2,101</b>					
其中屬利率產品	163					
其中屬	3	貼現現金流量	波幅 (以百分比計)	93	97	95
其中屬	28	期權模型	相關性 (以百分比計)	5	70	20
	6		平均值回歸 (以百分比計)	(10)	–	(5)
	88		提前還款率 (以百分比計)	1	28	6
	2		波幅 (以百分比計)	–	20	9
其中屬外匯產品	91					
其中屬	1	貼現現金流量	或然概率 (以百分比計)	95	95	95
	9		信貸息差 (以基點計)	136	162	145
其中屬	25	期權模型	平均值回歸 (以百分比計)	(55)	–	(4)
	37		提前還款率 (以百分比計)	26	28	27
	5		波幅 (以百分比計)	(2)	25	–
其中屬股本／指數相關產品	1,487					
其中屬	4	期權模型	購回概率 (以百分比計)	50	100	77
	170		相關性 (以百分比計)	(85)	100	67
	5		未經調整資產淨值 (以美元計)	7	54,565	2,018
	1,237		波幅 (以百分比計)	(3)	137	15
其中屬	37	價格	價格 (以實際值計)	–	227	1
其中屬信貸衍生工具	360					
其中屬	101	貼現現金流量	信貸息差 (以基點計)	1	2,695	390
	100		貼現率 (以百分比計)	6	21	15
	51		回收率 (以百分比計)	–	–	–
	38		融資息差 (以基點計)	30	154	117
其中屬	3	期權模型	信貸息差 (以基點計)	28	1,129	224
<b>發行債務</b>	<b>1,706</b>					
其中屬超過兩年的結構性票據	1,108					
其中屬	642	貼現現金流量	信貸息差 (以基點計)	16	16	8
其中屬	286	期權模型	購回概率 (以百分比計)	50	100	77
	138		相關性 (以百分比計)	(85)	100	67
	17		資金缺口風險 (以百分比計)	–	2	–
	21		波幅 (以百分比計)	–	137	19
其中屬	3	價格	價格 (以百分比計)	4	4	4
其中屬超過兩年的其他債務	60					
其中屬	60	期權模型	購回概率 (以百分比計)	50	100	77
其中屬一至兩年的結構性票據	533					
其中屬	24	期權模型	購回概率 (以百分比計)	50	100	77
	311		相關性 (以百分比計)	(85)	100	67
	112		資金缺口風險 (以百分比計)	–	2	–
	41		缺口風險 (以百分比計)	–	4	1
	38		未經調整資產淨值 (以美元計)	7	54,565	2,018
	6		波幅 (以百分比計)	3	137	15
<b>借款</b>	<b>643</b>					
其中屬	178	期權模型	購回概率 (以百分比計)	50	100	77
	259		相關性 (以百分比計)	(85)	100	67
	65		資金缺口風險 (以百分比計)	–	2	–
	20		缺口風險 (以百分比計)	–	4	1
	68		未經調整資產淨值 (以美元計)	7	54,565	2,018
	49		波幅 (以百分比計)	3	137	15
<b>其他金融負債</b>	<b>158</b>					
其中屬未能成功進行的銷售	123					
其中屬	116	貼現現金流量	信貸息差 (以基點計)	444	444	444
其中屬	5	可資比較市場資料	價格 (以百分比計)	–	76	75
其中屬其他	35					
其中屬	6	可資比較市場資料	價格 (以百分比計)	–	92	76

48 截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表 (未經審核) 附註

於二零二零年十二月三十一日 本集團(百萬美元, 另有指明者除外)	公平值	估值技術	不可觀察輸入資料	最低值	最高值	加權 平均值
<b>按公平值入賬的資產</b>						
<b>債務證券</b>	<b>776</b>					
其中屬公司	768					
其中屬	212	期權模型	相關性(以百分比計)	(50)	100	56
	31		信貸息差(以基點計)	(9)	80	67
	5		缺口風險(以百分比計)	-	2	-
	255		波幅(以百分比計)	-	158	14
其中屬	54	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	135	1,509	294
	116	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	-	101	94
<b>股本證券</b>	<b>399</b>					
	396	供應商價格	基金資產淨值(以美元計)	1 <sup>1</sup>	54,565 <sup>1</sup>	639 <sup>1</sup>
<b>衍生工具</b>	<b>1,634</b>					
其中屬利率產品	258					
其中屬	20	期權模型	相關性(以百分比計)	5	100	53
	6		平均值回歸(以百分比計)	(10)	15	(7)
	107		提前還款率(以百分比計)	1	26	8
	87		波動偏離(以百分比計)	93	103	98
	46		外匯波幅(以百分比計)	(3)	1	(1)
其中屬外匯產品	200					
其中屬	117	期權模型	相關性(以百分比計)	5	95	41
	22		提前還款率(以百分比計)	22	26	24
	2		波幅(以百分比計)	7	7	7
其中屬股本/指數相關產品	551					
其中屬	2	期權模型	購回概率(以百分比計)	50	100	66
	177		相關性(以百分比計)	(50)	100	60
	263		波幅(以百分比計)	(2)	158	13
其中屬信貸衍生工具	625					
其中屬	-	貼現現金流量	相關性(以百分比計)	97	97	97
	330		信貸息差(以基點計)	1	1,468	171
	-		違約率(以百分比計)	1	7	3
	119		貼現率(以百分比計)	6	19	15
	74		融資息差(以基點計)	30	641	356
	-		虧損嚴重程度(以百分比計)	10	100	69
	51		回收率(以百分比計)	-	45	23
其中屬	-	期權模型	提前還款率(以百分比計)	3	9	7
其中屬	-	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	99	116	103
<b>其他</b>	<b>196</b>					
其中屬買賣	20	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	30	30	30
	120	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	-	106	85
其中屬持作出售貸款	56	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	-	100	87
<b>貸款</b>	<b>237</b>					
其中屬工商業貸款	190					
	33	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	549	549	549
	143	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	100	100	100
其中屬向金融機構貸款	14					
	14	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	256	442	435
其中屬政府及公共機構	33					
其中屬	33	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	88	88	88

<sup>1</sup> 二零二零年的數字已經作出修訂, 以修正四捨五入造成的差異。

於二零二零年十二月三十一日 (百萬美元，另有指明者除外)						
按公平值入賬的負債(百萬美元)	公平值	估值技術	不可觀察輸入資料	最低值	最高值	加權 平均值
<b>衍生工具</b>	<b>2,235</b>					
其中屬利率產品	168					
其中屬	15	期權模型	相關性(以百分比計)	5	100	31
	32		平均值回歸(以百分比計)	(10)	15	(1)
	97		提前還款率(以百分比計)	1	26	6
其中屬外匯產品	140					
其中屬	30	貼現現金流量	或然概率(以百分比計)	95	95	95
	18	期權模型	相關性(以百分比計)	35	60	53
	40		提前還款率(以百分比計)	22	26	24
	8		波幅(以百分比計)	(2)	-	(1)
其中屬股本／指數相關產品	1,167					
其中屬	35	期權模型	購回概率(以百分比計)	50	100	66
	122		相關性(以百分比計)	(50)	100	56
	806		波幅(以百分比計)	3	158	15
其中屬信貸衍生工具	760					
其中屬	-	貼現現金流量	相關性(以百分比計)	97	97	97
	317		信貸息差(以基點計)	1	1,468	131
	-		違約率(以百分比計)	-	7	3
	119		貼現率(以百分比計)	6	19	14
	194		融資息差(以基點計)	55	641	343
	-		虧損嚴重程度(以百分比計)	-	100	68
	51		回收率(以百分比計)	-	81	31
	-		波幅(以百分比計)	-	-	-
其中屬	34	期權模型	信貸息差(以基點計)	9	12	11
	-		提前還款率(以百分比計)	-	9	7
其中屬	-	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	99	116	107
<b>發行債務</b>	<b>1,735</b>					
其中屬超過兩年的結構性票據	1,322					
其中屬	900	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	(9)	16	4
	-		回收率(以百分比計)	40	40	40
	-		瑞信自身息差(以基點計)	-	-	-
其中屬	273	期權模型	購回概率(以百分比計)	50	100	66
	91		相關性(以百分比計)	(50)	100	56
	24		缺口風險(以百分比計)	-	2	-
	25		波幅(以百分比計)	12	37	30
其中屬超過兩年的其他債務	130					
其中屬	127	期權模型	購回概率(以百分比計)	50	100	66
	-		相關性(以百分比計)	-	-	-
	3		缺口風險(以百分比計)	-	2	-
其中屬一至兩年的結構性票據	263					
其中屬	6	期權模型	購回概率(以百分比計)	50	100	66
	115		相關性(以百分比計)	(50)	100	56
	114		缺口風險(以百分比計)	-	4	1
<b>借款</b>	<b>439</b>					
其中屬	129	期權模型	購回概率(以百分比計)	50	100	66
	176		相關性(以百分比計)	(50)	100	56
	46		缺口風險(以百分比計)	-	2	-
<b>指定按公平值入賬的其他金融負債</b>	<b>206</b>					
	123	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	-	100	100

**不可觀察輸入資料參數的敏感度分析**  
於簡明綜合中期財務報表內確認的若干金融工具的公平值部分或全部依賴不可觀察參數，其中可能包括市

場輸入資料、價格或其他數據。下表概述該等金融工具對該等參數的相關假設合理變動的敏感度：

	於二零二一年六月三十日		於二零二零年十二月三十一日	
	有利變動	不利變動	有利變動	不利變動
對收入／(虧損)淨額的影響(百萬美元)				
衍生工具資產及負債	287	(311)	300	(338)
資產抵押證券、貸款及衍生工具	-	-	1	(1)
債項及股本證券	31	(30)	49	(44)
貸款及墊款	26	(19)	25	(19)
<b>總計</b>	<b>344</b>	<b>(360)</b>	<b>375</b>	<b>(402)</b>

當一項工具的公平值有若干不可觀察輸入資料，則假設該等輸入資料之間概無相關性，因此，列表所反映的敏感度總額可能高於分析中計及相關性情況下的敏感度總額。該分析亦不計入表內所列不同類別金融工具之間的任何相關性。

衍生工具資產及負債主要包括股本、外匯、信貸及利率衍生工具。受到敏感度分析限制的主要參數包括相關性、波幅及信貸息差。股本與利率倉盤之間的相關性敏感度受上下均勻變動所限制。根據管理層判斷，按產品及相關性的現有水平劃分的變動有所不同。波幅敏感度主要是股本波幅，一般上下變動5%至10%。根據管理層判斷及相關市況，信貸息差敏感度一般上下均勻變動。

資產抵押證券、貸款及衍生工具包括ABS CDO及結餘擔保掉期倉盤。ABS CDO倉盤受相關資產價格敏感度及相關資產的回收率限制。相關資產價格於向下

範圍內變動，並無向上變動。結餘擔保掉期倉盤受預付款速度的敏感度限制，而預付款速度乃按管理層對上下變動的快／慢名義區間的評估估算。

債項及股本證券包括股本基金掛鉤產品、可變資金票據及公司與新興市場債券。受股本基金掛鉤產品及可變資金票據的敏感度分析所限制的主要參數包括價格、缺口風險及二級市場儲備。價格敏感度一般按相關證券價格加+/-作估計。缺口風險敏感度乃使用有限定價服務資料及以較為保守的價值進行估計。受新興市場倉盤的敏感度所限制的參數為價格。

貸款包括新興市場貸款及公司貸款。就新興市場貸款而言，受敏感度分析限制的參數為上下變動15%的信貸息差。就公司貸款而言，受敏感度分析限制的參數為上下均勻變動5至10個點(視乎倉盤而定)的貸款價格。

## 交易日溢利的確認

倘有重大不可觀察的輸入資料用於估值技術，金融工具按交易價確認，而任何於交易日自估值技術取得的

溢利於合約期限遞延入賬或直至公平值預期成為可觀察時遞延入賬。

下表載列上半年期初及期末將於損益確認的總差額，以及年內結餘變動的對賬：

	二一年六個月	二零二零年
遞延交易日溢利(百萬美元)		
期初結餘	550	503
新交易引致的增加	178	253
時間推移引致的減少	(70)	(77)
贖回、出售、轉讓或可觀察度改善引致的減少	(95)	(129)
期末結餘	563	550

## 14 金融工具風險狀況

瑞信集團(其中瑞信國際集團為一部分)根據環球政策(在適用情況下輔以法律實體的補充政策)管理其風險。瑞信集團的風險管理程序乃為確保備有充足監控措施根據瑞信集團的監控框架及基於行業守則量度、監察及控制風險而設計。風險管理乃瑞信集團高級業務經理的主要職責。他們將負責與其業務相關的一切風險，包括對手方風險、市場風險、流動資金風險、營運風險、法律風險及聲譽風險。

Archegos違約事件後，瑞信國際的信貸風險承受能力框架受到審閱，使多個組合及對手方的承受能力計量指標的承受能力降低。同時於二零二一年期間，有關英國限額批准框架的市場風險補充政策已更新。

### 交易組合風險發展

下表載列瑞信國際集團的交易相關市場風險承擔連同銀行賬內的外匯及商品風險，按十日持倉期及99%信心水平風險值(「風險值」)計量。瑞信國際集團採用的風險值模式是根據兩年歷史數據集的歷史類比法。風險值的估計按每種風險類別及整個組合分別計算。多元化利益則反映每種個別風險類別的第99個百分位虧損之和與整個組合虧損的淨差額。

### 十日99%風險值－交易組合

	利率及 信貸息差	外匯	商品	股本	多元化 利益	總計
二一年六個月(百萬美元)						
平均	83	143	7	84	(248)	69
最低	34	105	3	58	- <sup>1</sup>	48
最高	139	172	17	116	- <sup>1</sup>	89
期末	62	120	8	65	(189)	66
二零二零年(百萬美元)						
平均	83	40	4	41	(122)	46
最低	16	2	1	12	- <sup>1</sup>	15
最高	162	178	11	92	- <sup>1</sup>	147
期末	57	172	6	86	(270)	51

<sup>1</sup> 由於不同風險類別的最低及最高額於不同日期產生，故計算組合多元化利益並無意義。

## 風險值結果

本銀行於二零二一年六月三十日的十日99%監管風險值為6,600萬美元(二零二零年十二月三十一日:5,100萬美元)。風險值增加主要是由於投資銀行部門內現金股權及Prime Services業務的持倉變動產生的股權風險增加所帶動。

已採用不同技術評估用作交易組合的風險值模式的準確性,包括回溯測試。本銀行同時使用i)實際及ii)假設性每日交易收益進行回溯測試。此等每日交易收益會與就交易相關市場風險承擔使用的一日持倉期計算的風險值作比較。當任何一種收益類別下的損失超過每日估計風險值時,即產生回溯測試的例外情況。

就資本目的而言,回溯測試乘數已加至資本乘數中,並會就上一個12個月滾動期內超過四次以後的每一次回溯測試例外情況而增加(最高上限為1)。這使用實際或假設性每日交易收益下的較高次數例外情況計算得出。回溯測試乘數相等於零,此乃由於本銀行在截至二零二一年六月三十日止12個月期間並無出現回溯測試例外情況(二零二零年十二月三十一日:九次)。

## 非交易組合的利率敏感持倉

銀行賬的利率風險採用敏感度分析計量,敏感度分析估計利率收益率曲線的一個基點變動所產生的潛在價值變動(DV01)。於二零二一年六月三十日,易受利率影響的持倉量公平值的影響為7萬美元,自二零二零年十二月三十一日起維持不變。

非交易利率風險亦使用BCBS 368規定的情境(包括收益率曲線短暫地平行移動、變得平坦、陡峭及受衝擊)所產生的潛在價值變動進行評估。

於二零二一年六月三十日,最壞的公平值潛在影響為因收益率曲線利率變得陡峭而導致產生公平值虧損1,700萬美元。相比之下,二零二零年十二月三十一

日最壞的公平值潛在影響為因收益率曲線的平行下降所導致,同樣產生公平值虧損1,700萬美元。

## 信貸風險概覽

整體信貸風險承擔(定義為交易產品及已承諾貸款金額目前按市值計的價值,已扣除抵押品、信貸保險及擔保等減低風險措施)於二零二一年六月止六個月維持穩定在134.85億美元。瑞信國際因該活動從CSSEL轉移而使回購風險承擔水平上升,而借貸及場外衍生工具均減少。組合仍偏重於工業化國家的強大交易對手,而風險承擔中有81%屬投資級別。

風險承擔的主要驅動因素為衍生工具及借貸,分別佔風險承擔72.85億美元及21.79億美元。按行業而言,風險承擔最大驅動因素為金融行業的對手方,當中CCP於二零二一年六月佔風險承擔26%。

CRM保留一份觀察名單,用作監察及報告面對負面因素而須加強監察但情況尚未嚴重至被視作減值的交易對手的工具。當觀察名單上的交易對手在履行責任時被發現面對潛在不利因素(出現潛在財務困難的早期跡象)而須更密切及持續監察時,會被分類為黃色。倘交易對手在履行責任時很明顯面對明確的不利因素及實際壓力,則會被分類為紅色;有越來越多跡象顯示信譽變差,但該等跡象尚未嚴重至顯示出現減值。於二零二一年上半年,觀察名單上涉及的風險承擔由二零二零年十二月的4.89億美元減少至二零二一年六月的3.33億美元。截至二零二一年六月,觀察名單中有11%風險承擔被分類為紅色。

根據國際財務報告準則第9號,第一階段及第二階段的預期信貸虧損從二零二零年十二月的1,800萬美元減少至二零二一年六月的700萬美元,反映隨著全球經濟擺脫封鎖、情境權重變動及瑞信國際業務轉移,令預測更趨正面。

瑞信國際於二一年六個月並無撇賬。

## 15 附屬公司及聯營公司

### 瑞信國際集團的構成

當日起至不再擁有控制權當日列入綜合財務報表。

瑞信國際於多間實體中擁有權益，其於當中有權享有可變回報的權利，並有能力透過其對該實體的權力影響該等回報。該等實體的財務報表自開始擁有控制權

下表載列自二零二零年十二月三十一日起由瑞信國際集團直接或間接擁有的附屬公司相關業務的變動。

實體名稱	註冊地點	貨幣	二零二一年	
			六月 持有的 擁有權 百分比	二零二零年 持有的 擁有權 百分比
Argentum Capital Series 2014-9,2015-79,2016-25, 2016-43, 2016-49, 2017-81	盧森堡	美元	-	100
Argentum Capital Series 2015-53	盧森堡	美元	100	-
Boats Investments (Jersey) Ltd Series 621,634,645,646,649,654,657	澤西	美元	-	100
Boats Investments (Jersey) Ltd Series 658,659,660,661,662,663,664	澤西	美元	100	-
IRIS SP 3 AUXO – BFO MULTI	開曼群島	美元	100	-
Platinum Securities Cayman SPC Limited	開曼群島	美元	100	-
SAPIC Separate Account EV (Ecureuil Vie) Segregated Portfolio	開曼群島	美元	-	100
VAULT Investments plc - Series 060	愛爾蘭共和國	日圓	100	-





瑞士信貸國際  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
[credit-suisse.com](http://credit-suisse.com)

Credit Suisse致力提供專業兼具包容性的工作環境，尊重而有尊嚴地對待所有人。Credit Suisse是平等機會僱主。© 2021 CREDIT SUISSE GROUP AG  
及／或其聯屬公司版權所有，不得翻印。

發行人的註冊辦事處

瑞士信貸國際  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom

產品安排人的註冊辦事處

瑞士信貸(香港)有限公司  
香港  
中環  
遮打道18號  
歷山大廈6樓

代理人及過戶登記處的指定辦事處

花旗銀行倫敦分行  
Canada Square, Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom

法律顧問

*發行人的香港法律顧問*

金杜律師事務所  
香港  
中環  
皇后大道中15號置地廣場  
告羅士打大廈13樓