

本財務披露文件日期為二零二零年八月三日



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的發出。證監會對本財務披露文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本財務披露文件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提述的股票掛鈎投資。

## 重要提示

本財務披露文件載列有關本公司的財務資料。概無股票掛鈎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鈎投資前，應細閱日期為二零二零年八月三日的本財務披露文件（經不時修訂及補充）、日期為二零二零年八月三日的計劃備忘錄（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（統稱股票掛鈎投資發售文件），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鈎投資的發售期內，所有股票掛鈎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。

閣下如對股票掛鈎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。

本公司的股票掛鈎投資屬複雜產品。閣下在應對有關本公司的股票掛鈎投資時務請謹慎行事。閣下務請注意，本公司的股票掛鈎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鈎投資前，應確保本身了解本公司的股票掛鈎投資的性質，小心研究股票掛鈎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。

本公司的股票掛鈎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），即本公司的股票掛鈎投資的發行人）、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鈎投資的資料。本公司及產品安排人就股票掛鈎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，股票掛鈎投資符合《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。

本公司的股票掛鈎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鈎投資，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鈎投資的條款，閣下對參考股票的發行人並無任何權利。

概無任何股票掛鈎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。

本公司的核數師KPMG LLP (執業會計師) (地址為15 Canada Square, London E14 5GL, United Kingdom) 已就於本財務披露文件按照其所載列的格式及內容載入其日期為二零二零年三月二十五日的報告及／或於本財務披露文件引述其名稱發出書面同意，且迄今並無撤回。其報告並非為載入本財務披露文件而編製。本公司確認核數師乃由本公司委聘作為審核其截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合賬目的獨立核數師。KPMG LLP並無持有本公司任何股權。本公司就其所知，並不知悉核數師於編製核數師報告的過程中有任何利益衝突。

本財務披露文件內凡提及「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 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

瑞信國際二零一九年年報.....	5
------------------	---

## 瑞信國際二零一九年年報

本節載列瑞信國際二零一九年年報（當中載有瑞信國際於二零一九年十二月三十一日及截至該日止年度之經審核綜合財務報表）。本節所提述的頁數為二零一九年年報的頁數。

瑞士信貸國際

CREDIT SUISSE  
瑞信

# 二零一九年 年報





# 瑞士信貸國際

二零一九年年報

董事會 (於二零二零年三月二十五日)

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)

Andreas Gottschling (非執行董事)

Debra Davies (獨立非執行董事)

Caroline Waddington – 財務總監 (財務總監)

Christopher Horne (副行政總裁)

Paul Ingram – 風險總監 (風險總監)

Jonathan Moore

Michael Dilorio

Nicola Kane

公司秘書

Paul Hare

公司註冊編號

02500199





**John Devine**

英國公民

非執行

董事會成員(自二零一七年起)



**David Mathers**

英國公民

董事會成員(自二零一六年起)

行政總裁

**職業履歷**

二零一七年至今	瑞士信貸國際 <b>Credit Suisse Securities (Europe) Limited</b> 董事會主席(二零一九年至今) 非執行董事(二零一七年至今) 提名委員會主席(二零一九年至今) 風險委員會臨時主席兼成員(二零一九年至今) 審核委員會成員(二零一七年至二零一九年) 提名委員會成員(二零一七年至今) 衝突處理委員會成員(二零一七年至今)
二零零八年至二零一零年	<b>Threadneedle Asset Management</b> 營運總監
一九八八年至二零零八年	<b>Merrill Lynch and Co.</b> 環球營運及科技部SVP主管(二零零五年至二零零八年) 環球市場及投資銀行部MD及FVP環球財務總監(二零零一年至二零零五年) 倫敦國際部財務總監(一九九九年至二零零一年) 紐約環球營運及科技部FVP、財務總監(一九九八年至一九九九年) 倫敦環球定息收入及衍生工具部財務總監(一九九七年至一九九八年) 亞太區、香港主管、財務總監(一九九二年至一九九七年) 多個其他高級職位(一九八八年至一九九二年)
一九八七年至一九八八年	<b>Prudential Bache Securities</b> 電腦及衍生工具審計部主管
一九八六年至一九八七年	<b>Manufacturers Hanover Trust</b> 衍生工具及外匯部高級核數師

**學歷**

一九八一年	<b>Preston Polytechnic</b> 地理文學士
一九九六年	特許公共財政及會計學會CIPFA

**其他事務及職能**

Standard Life Aberdeen PLC，非執行董事、審核委員會主席、風險委員會及薪酬委員會成員、提名委員會成員  
Citco Custody (UK) Ltd及Citco Custody Holding Ltd Malta，非執行董事、審核委員會主席、風險委員會及提名委員會成員

**職業履歷**

二零零五年至今	瑞士信貸國際 <b>Credit Suisse Securities (Europe) Limited</b> 執行董事(二零一六年至今；二零零五年至二零零六年) 行政總裁(二零一六年至今) 董事會候補董事(二零零五年)
一九九八年至今	<b>Credit Suisse AG及Credit Suisse Group AG</b> 資產應對單位主席(二零一九年至今) 執行委員會成員(二零一零年至今) 財務總監(二零一零年至今) 策略性危機應對監督委員會主席(二零一五年至二零一八年) <b>IT and Operations</b> 主管(二零一二年至二零一五年) 財務部主管及投資銀行部營運總裁(二零零七年至二零一零年) 瑞信股本業務內的高級職位，包括歐洲研究董事及歐洲股票副主管(一九九八年至二零零七年)
一九九八年前	<b>HSBC</b> 股票研究全球主管(一九九七年至一九九八年) <b>HSBC James Capel</b> 研究分析員(一九八七年至一九九七年)

**學歷**

一九九一年	<b>Society of Investment Analysts, Associate Certification</b>
一九九一年	英國劍橋大學自然科學碩士
一九八七年	英國劍橋大學自然科學學士

**其他事務及職能**

European CFO Network，成員  
劍橋Robinson College獎學金及補助金，贊助人



**Alison Halsey**

英國公民

非執行

董事會成員(自二零一五年起)



**Andreas Gottschling**

德國公民

非執行

董事會成員(自二零一八年起)

**職業履歷**

二零一五年至今	瑞士信貸國際 <b>Credit Suisse Securities (Europe) Limited</b> 薪酬諮詢委員會成員(二零一八年至今) 非執行董事(二零一五年至今) 審核委員會主席(二零一五年至今) 風險委員會成員(二零一五年至今) 提名委員會成員(二零一五年至今) 衝突處理委員會主席(二零一七年至今) 衝突處理委員會聯席主席(二零一六年至二零一七年) 薪酬諮詢委員會成員(二零一五年至二零一七年)
二零一一年至二零一八年	<b>Super Duper Family LLP</b> 管理合夥人
一九七七年至二零一一年	<b>KPMG</b> 環球主要合夥人(二零零二年至二零一一年) 金融服務部英國主管(二零零一年至二零零四年) 金融服務部審計合夥人(一九九一年至二零零一年) <b>Building Societies Commission</b> 助理委員(借調)(一九八九年至一九九一年) 專業銀行部門(Specialist Banking Department)高級經理(一九八六年至一九八九年)

**學歷**

一九八零年	英格蘭及威爾斯特許會計師公會的特許會計師(普通會員)(特許會計師(資深會員)一九九零年)
一九七七年	倫敦King's College法語文學士

**其他事務及職能**

Aon UK Limited, 非執行董事、風險及合規委員會及提名委員會成員以及審核委員會主席  
Ambitious about Autism受託人、財務及資源委員會成員、投資委員會成員

**職業履歷**

二零一八年至今	瑞士信貸國際 <b>Credit Suisse Securities (Europe) Limited</b> 非執行董事(二零一八年至今) 薪酬諮詢委員會主席(二零一九年至今) 提名委員會成員(二零一九年至今) 風險委員會成員(二零一八年至今) 薪酬諮詢委員會成員(二零一八年至今)
二零一七年至今	<b>Credit Suisse AG及Credit Suisse Group AG</b> (二零一七年至今) 非執行董事(二零一七年至今) 風險委員會主席(二零一八年至今) 審核委員會成員(二零一八年至今) 管治及提名委員會成員(二零一八年至今) 風險委員會成員(二零一七年至二零一八年)
二零一三年至二零一六年	奧地利 <b>Erste Group Bank</b> 風險總監及管理委員會成員
二零一二年至二零一三年	瑞士 <b>McKinsey and Company</b> 風險實務高級顧問
二零零五年至二零一二年	倫敦、法蘭克福及蘇黎世 <b>Deutsche Bank</b> 風險執行委員會和分部委員會成員(二零零五年至二零一二年) 營運風險部環球主管(二零零六年至二零一零年)
二零零三年至二零零五年	瑞士 <b>LGT Capital Management</b> 定量研究部主管
二零零零年至二零零三年	德國 <b>Euroquants</b> 顧問
二零零零年至二零零零年	美國普爾曼 <b>Washington State University</b> 商學院金融系教職員
一九九七年至二零零零年	法蘭克福 <b>Deutsche Bank</b> 定量分析部主管

**學歷**

一九九七年	美國聖地牙哥 <b>University of California</b> 經濟碩士
一九九一年	美國劍橋 <b>Harvard University</b> 物理、數學及經濟研究生課程
一九九零年	德國 <b>University of Freiburg</b> 數學及經濟中級文憑
一九八六年	英國威爾斯 <b>United World College of the Atlantic</b> 國際文憑



**Debra Davies**

英國公民

非執行

董事會成員(自二零一九年起)



**Caroline Waddington**

英國公民

董事會成員(自二零一七年起)

財務總監

**職業履歷**

二零一九年至今	瑞士信貸國際 <b>Credit Suisse Securities (Europe) Limited</b> 非執行董事(二零一九年至今) 審核委員會成員(二零一九年至今) 薪酬諮詢委員會成員(二零一九年至今) 提名委員會成員(二零一九年至今)
二零一三年至 二零一八年	<b>Swisscard AECS GmbH</b> 董事會成員
一九八九年至 二零一九年	<b>American Express Europe Ltd</b> 高級副總裁 合夥關係、認可國家及合營企業部主管 國際市場部產品主管 英國消費者及保險部主管

**學歷**

一九八四年	<b>Thames Valley University</b> 商業研究文學士 (榮譽學位)
-------	---

**其他事務及職能**

AXA Insurance UK plc及AXA PPP Healthcare Limited, 非執行董事  
AXA UK plc, 非執行董事、審核委員會成員、薪酬委員會成員及  
風險委員會成員

**職業履歷**

二零一七年至今	瑞士信貸國際 <b>Credit Suisse Securities (Europe) Limited</b> <b>Credit Suisse EMEA Foundation</b> 受託人(二 零一八年至今) 執行董事(二零一七年至今) 董事總經理, 歐洲、中東及非洲財務總監(二零 一七年至今) 英國退休金委員會主席(二零一七年至今) <b>Credit Suisse Investments(UK)</b> 及 <b>Credit</b> <b>Suisse Investment Holdings (UK)</b> 董事會成員 (二零一七年至今) <b>Credit Suisse AG</b> (倫敦分行) 管理委員會成員 (二零一七年至今)
二零一三年至 二零一六年	倫敦 <b>Deutsche Bank</b> 市場及非核心產品監控部環球聯席主管 (二零一四年至二零一六年) 市場及非核心風險與損益部環球主管 (二零一三年至二零一四年)
二零零八年至 二零一二年	倫敦 <b>Royal Bank of Scotland</b> 市場業務單位監控部環球主管 (二零零九年至二零一二年) 利率、本地市場、貨幣及商品業務單位監控部 環球主管(二零零八年至二零零九年)
二零零四年至 二零零八年	倫敦 <b>Barclays Capital</b> 股票掛鈎及經紀服務產品監控部環球主管, 以及價格測試及撥備小組主管 (二零零六年至二零零八年) 定息收入產品監控部環球主管 (二零零四年至二零零六年)
一九九四年至 二零零四年	倫敦 <b>Credit Suisse</b> 經紀服務股本掉期項目的項目經理 (二零零三年至二零零四年) 業務部門監控及管理資訊、營運部場外 交易衍生工具支援小組環球主管 (二零零二年至二零零三年) 產品監控(一九九四年至二零零二年)
一九九零年至 一九九四年	倫敦 <b>Coopers &amp; Lybrand</b> 核數師

**學歷**

一九九四年	英格蘭及威爾斯特許會計師公會的特許會計師 (普通會員)
一九九零年	<b>Bristol University</b> 細胞與分子病理學理學士 (榮譽學位)

**其他事務及職能**

**NameCo (No.357) Limited**, 董事  
**Brook House (Clapham Common) Management Company**  
**Limited**, 董事



**Christopher Horne**

英國公民

董事會成員 (自二零一五年起)

副行政總裁



**Paul Ingram**

英國公民

董事會成員 (自二零一五年起)

風險總監

**職業履歷**

一九九七年至今	瑞士信貸國際 <b>Credit Suisse Securities (Europe) Limited</b> 執行董事 (二零一五年至今； 二零一零年至二零一一年) 瑞信國際披露委員會主席 (二零一五年至今) 董事會候補董事 (二零零八年) 副行政總裁 (二零一五年至今) <b>Credit Suisse AG</b> 倫敦分行的分行經理及管理委員會主席 (二零一五年至今) <b>Credit Suisse Investments (UK)</b> 及 <b>Credit Suisse Investment Holdings (UK)</b> 董事會成員 (二零一四年至今) 歐洲投資銀行部門副主管 (二零一四年至二零一五年) 投資銀行部門環球營運總監 (二零零九年至二零一四年) <b>Credit Suisse (Poland) SP. z o. o</b> 監事會成員 (二零一零年至二零一三年) <b>Credit Suisse AG</b> 倫敦分行管理委員會成員 (二零一零年至二零一一年) 歐洲投資銀行部門歐洲營運總監 (二零零五年至二零零八年) 董事總經理，環球併購小組 (二零零四年至二零零五年) 歐洲環球產業務服務內的企業諮詢及 財務部聯席主管 (二零零一年至二零零四年) 歐洲併購部門及歐洲企業諮詢及 財務團隊董事總經理 (一九九七年至二零零零年)
一九九零年至 一九九七年	倫敦BZW 投資銀行家
一九八六年至 一九九零年	倫敦Deloitte Haskins & Sells 核數師

**學歷**

一九八九年	英格蘭及威爾斯特許會計師公會的 特許會計師 (普通會員)
一九八六年	Durham University 化學理學士 (榮譽學位)

**其他事務及職能**

英國金融、資本市場、批發產品及服務委員會，成員

**職業履歷**

二零一三年至今	瑞士信貸國際 <b>Credit Suisse Securities (Europe) Limited</b> 執行董事 (二零一五年至今) <b>Credit Suisse AG</b> (倫敦分行) 管理委員會成員 (二零一三年至今) 風險總監 (二零一三年至今)
二零零九年 至 二零一三年	<b>RBS Group</b> 市場風險及保險風險部環球主管
一九九四年 至 二零零八年	<b>HSBC Group</b> 市場風險及買賣信貸風險部環球主管 (二零零一年至二零零八年) 香港的亞太區 (前稱香港) 財務、運營及 風險部主管 (一九九八年至二零零一年) 東京Midland Bank Japan 國家財務總監 及分行經理 (一九九五年至一九九八年) 紐約市場產品控制及風險項目部主管 (一九九四年至一九九五年)
一九八七年 至 一九九四年	<b>Samuel Montagu &amp; Co</b> 多個營銷職位
一九八五年 至 一九八七年	<b>LittleJohn Fraser</b> 審核及諮詢

**學歷**

一九八五年	University of Essex 經濟學文學士 (榮譽學位)
-------	-----------------------------------



**Jonathan Moore**

英國公民

董事會成員 (自二零一七年起)



**Michael Dilorio**

美國及英國公民

董事會成員 (自二零一七年起)

**職業履歷**

二零零一年至今	瑞士信貸國際 <b>Credit Suisse Securities (Europe) Limited</b> 執行董事 (二零一七年至今) 歐洲、中東及非洲環球信貸產品部主管以及英國信貸及客戶部高級經理 (二零一七年至今) 歐洲、中東及非洲環球信貸產品部聯席主管 (二零一五年至二零一七年) 歐洲、中東及非洲環球信貸產品部買賣主管 (二零零九年至二零一五年) 結構性信貸買賣部環球主管 (二零零八年至二零零九年) 投資級、資產掉期及非流動信貸買賣 (二零零二年至二零零八年) 投資級、信貸研究分析師 (二零零一至二零零二年)
---------	---

**學歷**

二零零零年	University of Nottingham 數學理學士
-------	--------------------------------

**其他事務及職能**

歐洲金融市場協會，董事
-------------

**職業履歷**

二零一七年至今	瑞士信貸國際 <b>Credit Suisse Securities (Europe) Limited</b> 執行董事 (二零一七年至今) 環球市場股票部歐洲、中東及非洲主管 (二零一七年至今) <b>Credit Suisse AG</b> (倫敦分行) 管理委員會成員 (二零一七年至今)
二零一三年至二零一七年	倫敦 <b>Barclays Capital</b> 股票銷售部環球主管
二零一零年至二零一三年	香港 <b>Barclays Capital</b> 股票部亞太區主管 (二零一一年至二零一三年) 股票買賣部亞太區主管 (二零一零年至二零一一年)
二零零八年至二零一零年	香港 <b>Nomura</b> 股票買賣部亞太區主管
二零零七年至二零零八年	香港 <b>Lehman Brothers</b> 股票買賣部亞太區主管
二零零三年至二零零七年	倫敦 <b>Lehman Brothers</b> 股票衍生工具買賣部流程主管
二零零零年至二零零三年	法蘭克福及倫敦 <b>Nations - CRT</b> 歐洲主管
一九九六年至二零零零年	法蘭克福 <b>Nations - CRT</b> 單一股本衍生工具買賣
一九九五年至一九九五年	法蘭克福 <b>Barclays de Zoete Wedd</b> 股票衍生工具銷售交易

**學歷**

一九九五年	University of North Carolina 教堂山分校經濟及數學科學文學士
-------	--



**Nicola Kane**

英國公民

董事會成員 (自二零一八年起)

**職業履歷**

二零一四年至今	瑞士信貸國際 Credit Suisse Securities (Europe) Limited Credit Suisse EMEA Foundation受託人 (二零一八年至今) 執行董事 (二零一八年至今) 集團營運部環球主管、營運技術及解決方案交付部聯席主管 (二零一七年至今) 集團營運英國實體部主管，樂斯拉夫及都伯林以及貿易驗證、資產保護、現金及流動性管理、清算產品的公用事業監督部環球主管 (二零一六年至二零一七年) Buckmore Nominees Limited及Credit Suisse London Nominees Limited董事會成員 (二零一五年至二零一六年) Credit Suisse Client Nominees (UK) Limited董事會成員 (二零一四年至二零一九年) 歐洲、中東及非洲環球營運部地區主管以及跨產品保證金、清算及流動性管理部環球主管 (二零一四年至二零一六年)
一九九九年至二零一四年	Goldman Sachs 證券業務部環球聯席主管 (二零零九年至二零一四年) 亞洲 (日本除外) 業務部地區主管 (二零零八年至二零零九年) 保證金、估值、產品及定價 (二零零一年至二零零八年) 私人財富管理、客戶服務部部門經理 (一九九九年至二零零一年)
一九九六年至一九九九年	Merrill Lynch 項目經理 (一九九八年至一九九九年) 營運經理，債務衍生工具業務 (一九九六年至一九九七年)
一九九四年至一九九六年	J.P. Morgan 營運經理
一九八八年至一九九四年	Deloitte and Touche Management Consultancy 多項職務

**學歷**

一九九一年	英格蘭及威爾斯特許會計師公會的特許會計師 (普通會員)
一九八八年	City University Business School商業研究理學士 (榮譽學位)

**其他事務及職能**

International Association of Securities Services，董事會成員

## 截至二零一九年十二月三十一日止年度年報

<b>策略報告</b>	
<b>瑞士信貸國際概覽</b>	<b>9</b>
業務模式	9
目的	9
策略	9
營運環境	11
<b>業績表現</b>	<b>13</b>
關鍵績效指標(「KPI」)	13
綜合收益表	14
綜合財務狀況表	17
<b>主要風險及不確定性</b>	<b>18</b>
重大風險	18
其他重大風險	19
風險承擔	19
<b>風險管理</b>	<b>21</b>
概覽	21
風險管治	21
風險組織	21
風險承受能力	21
氣候變化	22
<b>企業責任</b>	<b>23</b>
概覽	23
環境事務	23
經濟及社會	23
僱員事務	24
企業僱員政策	24
尊重人權	25
反賄賂及貪污事務	26
<b>企業管治</b>	<b>27</b>
董事會及董事委員會成員	27
內部監控及財務報告	27
委員會	31
FRC Wates管治原則及公司法第172條	35
<b>董事報告</b>	<b>39</b>
<b>致瑞士信貸國際股東的獨立核數師報告</b>	<b>41</b>
<b>財務報表</b>	<b>48</b>
綜合收益表	48
綜合財務狀況表	49
銀行財務狀況表	50
綜合權益變動表	51
銀行權益變動表	52
綜合現金流量表	53
銀行現金流量表	54

# 策略報告

## 瑞士信貸國際概覽

### 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、新加坡及瑞典設有分行。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。瑞信集團於一八五六年創立，今天已擴展至全球每一角落，業務遍及50多個國家，並擁有由來自約150個不同國家逾46,000名僱員所組成的工作團隊。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：[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com) 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，為全球高資產淨值人士、公司、機構及政府客戶以及瑞士的零售客戶提供服務。瑞信集團透過三個重點部門（即Swiss Universal Bank（「SUB」）、國際財富管理（「IWM」）及亞太區（「APAC」））為廣泛客戶提供服務。該等業務由兩個具備投資銀行的部門（即環球市場（「GM」）與投資銀行及資本市場（「IBCM」））支援。瑞信國際是CSG投資銀行業務的主要入賬實體之一。

#### 財務報表

瑞信國際年度財務報表以美元（「美元」），本銀行的功能貨幣）並按照歐盟（「歐盟」）採用的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）呈列。董事謹此呈列截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度策略報告、董事會報告及年度財務報表。年度財務報表經董事於二零二零年三月二十五日授權刊發。

#### 目的

瑞信國際的目的是利用業務支持經濟及在更廣泛的社會及環保層面上擔當具建設性的角色，同時實現可持續長期回報。瑞信國際旨在透過提供服務及產品為客

戶創造持久價值，助其達成成功。瑞信國際深諳建立關係的重要性，因此瑞信國際與其利益相關者、股東、僱員、客戶、供應商以至廣大社會建立關係。瑞信國際所實施的策略已考慮到其對利益相關者的長遠決策帶來的影響，而實施此策略的目的是達致不變及可持續的盈利能力。

### 策略

#### 瑞士信貸國際策略

瑞信國際的策略是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Dodd-Frank客戶的註冊掉期交易商，以支援歐洲、中東及非洲（「EMEA」）市場的GM及IBCM客戶的證券及非證券銷售、買賣、風險管理及結算服務。有關策略亦為其他部門及業務（包括財富管理客戶）提供解決方案，並為EMEA企業客戶提供併購及包銷及安排服務；以及雙邊或銀團貸款。

二零二零年，瑞信國際管理層的策略是將Credit Suisse Securities (Europe) Limited（「CSS(E)L」）的所有核心業務轉移至瑞信國際。此舉措有助簡化英國業務模式、改善清算可行性及優化資本要求。大幅縮減CSS(E)L的業務活動將導致整個核心英國投資銀行法律實體所從事的業務活動併入瑞信國際。

#### 客戶

瑞信國際的目標是為其企業、機構及IWM客戶提供廣泛的金融解決方案。為滿足客戶不斷變化的需求，瑞信國際通過其已整合特許經營權及國際業務為客戶提供服務。瑞信國際是場外交易（「場外交易」）衍生工具產品的全球市場領導者，並為客戶提供一系列與利率、貨幣、股票及信貸相關產品。瑞信國際的業務專注於為其環球客戶群處理有關融資、風險管理及投資方面的要求。瑞信國際就進行莊家活動及為風險管理需要（包括減低利率、外幣及信貸風險）而於日常業務過程中訂立衍生工具合約。

對於瑞信國際的企業客戶，瑞信國際會提供廣泛的銀行產品，如傳統及結構性借貸及投資解決方案。此外，瑞信國際會運用在投資銀行方面的實力，提供有關合併及收購（「併購」）、股權及債務銀團以及結構性融資範疇的量身定制服務。

#### 由主要部門帶動增長

瑞信國際集團有兩個主要部門，即GM及IBCM。



## 環球市場

### 業務簡介

GM提供為以客為本業務而設的廣泛金融產品及服務，亦為瑞信集團IWM、IBCM及APAC業務及其客戶提供支援。整套產品及服務包括全球證券銷售、買賣及執行以及全面的投資研究。客戶包括世界各地的金融機構、公司及政府、機構投資者（如退休基金及對沖基金），以及私人個人客戶。GM已整合業務模式，有助其對客戶有更深入的了解，並利用瑞信集團所具備的專業知識為客戶提供具創意、高價值及量身定制的解決方案。

### 業務策略

二零一九年，即使在好壞參半的市場環境下，GM仍繼續專注於其核心機構、企業及財富管理客戶群，使其能夠顯著改善盈利能力及達致正經營槓桿比率。GM分散了大部分成本較低產品的特許經營權帶來的收益增長及嚴格有序地運用資金，令到盈利能力及回報得以顯著改善。

展望未來，GM繼續專注於進一步加強跨部門合作以推動其核心機構、企業及財富管理客戶的收益增長，在持續具效率的前提下提高經營槓桿比率、投資科技及吸引頂尖人才。此外，GM仍然專注於捍衛其於股票及定息收入產品的市場地位。至於成本方面，GM將繼續專注於節省生產力成本，包括通過整合冗餘平台及消除重複職能來提高效率。

## 投資銀行及資本市場

### 業務簡介

IBCM部門提供廣泛的投資銀行產品及服務，包括與併購、撤資、收購防禦策略、業務重組及分拆，以及公開發售及私人配售的債務及股權包銷有關的諮詢服務。另亦會提供與該等活動有關的衍生工具交易。客戶包括領先的公司、金融機構、金融保薦人、超高資產淨值人士（「UHNWI」）及主權客戶。

IBCM透過在主要已發展及新興市場中心的地區及地方團隊展現出其投資銀行實力。綜合業務模式可帶來高價值、量身訂制的解決方案，可利用瑞信集團所具備的專業知識，並協助客戶釋放資本及價值以達成其策略目標。

### 業務策略

IBCM的策略重點是利用本銀行在構建及執行方面的專業知識為客戶開發創新的融資及諮詢解決方案。部門策略旨在實現可持續、可觀增長及帶來超出其資金成本的回報。IBCM的主要策略重點包括：優化客戶

覆蓋模型、增強併購諮詢及股票包銷業務以及利用瑞信集團的全球平台，滿足客戶對於已發展市場及新興市場跨境專業知識的需求。

部門策略的其中一個關鍵要素是在併購諮詢及股票包銷方面取得更佳成績，並同時保持其領先的槓桿融資特許經營權業務。IBCM預期重新聚焦該等產品將實現更加多元化且市場週期波動性較低的收益組合。

IBCM繼續優化客戶策略，以更有效率及更有效地覆蓋客戶所在地區。IBCM的策略目標是將具有最高增長機會的覆蓋點與資本資源劃一，及選擇性地投資於瑞信集團特許經營妥為設立的地方。IBCM在實行其投資科技及保健行業計劃方面已取得進展，並已定下目標利用強勁的保薦人特許經營以捕捉私募股權行業的增長機遇。

IBCM將繼續利用其與其他部門及其平台所具備的全球連接優勢，為瑞信集團帶來機遇。

## 其他部門

### APAC

瑞信國際亦設有APAC部門，為企業及機構客戶提供一系列金融產品及服務。APAC市場業務包括支持財富管理活動的股票以及定息收入銷售及買賣業務，但亦會與形形色色的機構客戶進行廣泛交易。

### 公司中心

公司中心包括資產處置單位（「ARU」）（前稱策略性危機應對單位（「SRU」））以及尚未分配至各部門的若干其他開支及收益。於二零一九年開始，SRU已不再以瑞信集團下的獨立部門的方式存在，餘下剩餘組合現時由ARU管理，並於公司中心內披露。SRU於二零一五年成立，以精簡瑞信集團部門。在瑞信國際內，SRU主要包括跨利率及信貸產品的衍生工具組合，其主要工作為縮減具有高資金使用量及成本的資產，以降低對法律實體表現所造成的負面影響。ARU的主要職責由緩減加速風險過渡至積極監控風險。

## 退出歐洲聯盟（「歐盟」）策略

英國自二零二零年一月三十一日起已正式退出歐盟成員國，並於二零二零年十二月三十一日前進入過渡期。

瑞信集團已就「英國硬脫歐」作好準備，而英國退出歐盟也意味著瑞信國際（一家英國銀行）將無法接觸若干

歐盟客戶及市場。瑞信集團已從集團層面執行計劃，在現有瑞信集團所在地區及實體中擴大交易能力及市場准入，以及因預計英國脫歐而已經轉移若干受影響市場及各戶。尤其是，瑞信集團現正進行以下業務轉移：

- 瑞信國際現正將其面向歐盟客戶及歐盟地點的經紀交易商業業務轉移至瑞信集團於西班牙馬德里註冊成立的成員公司Credit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. (「CSSSV」)；
- 瑞信國際現正將其歐盟客戶借貸業務活動轉移至德國法蘭克福Credit Suisse (Deutschland) AG (「CSD」)；及
- 瑞信國際目前在阿姆斯特丹、斯德哥爾摩、馬德里及米蘭設有分行。阿姆斯特丹、斯德哥爾摩及米蘭分行的業務已於二零二零年二月二十八日轉移至CSSSV新設立的分行。

按照國際財務報告準則第5號的標準，該等變動合資格列為持作出售(「HFS」)及終止經營業務(「DO」)相關溢利及虧損。

→ 有關進一步詳情，請參閱附註31—終止經營業務以及持作出售資產。

## 營運環境

瑞信國際受一系列政治、宏觀經濟、監管及會計發展情況的影響。營運環境持續急速轉變，因此，瑞信國際需要持續評核、評估及調整其策略。

## 政治及經濟環境

### 二零一九年

由前百大英國上市股票組成的倫敦金融時報100指數(「富時100指數」)於二零一九年收報7,542點。全年漲幅為12.1%。

英國國內生產總值(「GDP」)去年增速放慢，反映全球增長疲弱及英國脫歐的不確定性增加。即使單位勞動力成本繼續以高於實現中期通脹目標的速度增長，但定期工資增長已回落至3.5%左右。消費者物價指數(「CPI」)通脹率於十二月跌至1.3%，而核心CPI通脹率則跌至1.4%。失業率繼續處於低位並維持穩定，而就業增長率亦見回升。

於十一月及十二月期間，全球增長前景轉趨穩定，加上中美之間的貿易談判亦取得進展，令金融市場的風險情緒得到舒緩。

英鎊匯率指數於年末最後兩個月上升1.5%。英國大選結果令近期有關英國脫歐的潛在選項範圍及其他國內政策的不確定性減少。這導致短期英鎊兌美元期權

隱含波動率大幅下挫，現時與其他貨幣對相近。較長期限期權的隱含波動率的下降幅度較小，但所有期限期權的波動率相對於歐元兌美元貨幣對仍然偏高。

## 展望未來

在爆發新型冠狀病毒(COVID-19)前，環球商業信心及其他製造業指標在國內均已普遍回升，企業及家庭面對的近期不確定性亦見消退，商業活動調查結果回升，在某些情況下更相當明顯，加上投資意向似乎有所恢復。住房市場指標走強，以及消費者信心略為轉強。

英倫銀行貨幣政策委員會(「MPC」)制定貨幣政策，以實現2%的通脹目標，此舉有助維持增長及就業。於二零二零年一月二十九日舉行的會議上，MPC以7票對2票的多數票通過將銀行利率維持在0.75%。委員會一致表決贊成維持總值100億英鎊的英鎊非金融投資級公司債券的購買規模，並透過發行央行儲備提供資金。委員會亦一致投票贊成維持總值4,350億英鎊的英國政府債券購買規模，並透過發行央行儲備提供資金。

由於COVID-19於二零二零年二月在中國急速傳播，並於二零二零年三月傳至世界各地，政府因而實施嚴格監控及發出旅遊禁令，並落實措施迅速暫停全球多個地區(包括英國)的經濟活動。能源業、旅遊業與運輸業等全球市場受到負面影響。預期COVID-19至少會在未來數月對全球經濟造成嚴重影響。該等影響很有可能影響瑞信國際的業務表現，包括二零二零年上半年及未來的信貸虧損估算。瑞信國際正密切監察COVID-19的傳播，以及其對瑞信國際的營運及業務的潛在影響。

作為應對COVID-19的緊急措施，全球央行下調利率。英國央行英倫銀行(「BOE」)下調基準利率至0.1%，而美國聯邦儲備局則下調其基準利率至接近零。

迄今為止，富時100指數於二零二零年首兩個半月已下跌超過30%。

MPC會因應經濟前景變動以任何方式作出應對，以確保通脹率可持續回復至2%的目標。除了包括COVID-19在內的其他全球風險外，委員會亦會繼續密切監察公司及家庭對英國脫歐發展情況的反應，以及全球增長復蘇的前景。倘若全球增長未能回穩，或

英國脫歐的不確定性依然高企，則可能需要推出貨幣政策，加強英國GDP增長及通脹率的預期復蘇。

#### 會計環境

瑞信國際集團已於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號租賃。

→ 有關進一步詳情，請參閱附註2—重大會計政策。

#### 監管環境

##### 取替銀行同業拆息率

環球金融市場現正經歷重大結構性轉變。全球監管機構要求市場於二零二一年底前以替代參考利率（「ARR」）取替所有銀行同業拆息率基準（「IBOR」）。

由各司法權區的公私營機構代表組成的行業團體已確定建議替代基準，為過渡確立里程碑，以及創建論壇供行業參與者提供反饋及討論最佳做法。

瑞信國際已確定各業務中有大量須過渡至ARR的與IBOR指數掛鈎的負債及資產。瑞信集團已在整個集團內啟動IBOR過渡計劃，以管理平穩有序地過渡。

##### 復蘇及解散計劃

英倫銀行於二零一九年七月發佈其關於解散可行性評估框架（「RAF」）的政策。有關的政策預期為讓已制定解散自救策略的公司建立廣泛的解散能力，確保其若然倒閉，仍可繼續對英國經濟產生重大影響力。

RAF的實施日期為二零二二年一月一日。

瑞信國際現正配合監管預期及行業良好慣例加強其現有復蘇計劃及提升解散能力。瑞信國際將繼續增強其

實力，以確保在出現任何穩定、解散或重組事件時有足夠能力繼續對英國經濟產生重大影響力。

##### 經營恢復性及EBA外包

於二零一九年，歐洲銀行業管理局（「EBA」）為信貸機構及投資公司引入詳細的外包指引。此外，在其各自的二零一九／二零年度商業計劃中，PRA及FCA已制定計劃加強業內公司的經營恢復性，亦即公司及金融行業整體在預防、適應、應對營運中斷情況並恢復運作及從中學學習的能力，例如，因技術中斷及網絡攻擊、增加使用第三方服務供應商，以及系統及流程變動的複雜性而造成的中斷。

瑞信國際已制定計劃以應對有關舉措，並會因應監管機構對於外包及第三方風險管理以及重要商業服務營運中斷的影響承受能力的政策建議，繼續監察有關經營恢復性的監管發展。

##### 歐盟基準法規

歐盟基準法規於二零一八年一月二日生效，對歐盟的基準管理人及用戶以及基準編製人施行規定。非歐盟及關鍵基準的管理人及用戶的過渡期獲延長至二零二一年十二月三十一日。然而，截至二零二零年一月一日，歐盟非關鍵基準的管理人必須獲其國家主管機關認可並名列歐洲證券及市場管理局（「ESMA」）登記冊，而歐盟監管實體必須確保其只會使用已登記且登記範圍涵蓋有關基準的管理人的基準。瑞信國際已提交獲認可為基準管理人的申請，並在監察這項新法規對市場行為的影響。

# 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，以風險加權資產 (「RWA」) 進行定期檢討，以促進維持和達致本銀行的目標。按業務領域水平對盈利能力及風險優化盈利及資本充足的業務。

	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
<b>盈利</b>					
除稅前溢利 / (虧損) 淨額 (百萬美元) :					
持續經營業務	137	57	(142)	(227)	(237)
終止經營業務	53	17	—	29	185
<b>總計</b>	<b>190</b>	<b>74</b>	<b>(142)</b>	<b>(198)</b>	<b>(52)</b>
<b>綜合財務狀況表 (百萬美元) :</b>					
資產總額	233,678	231,753	249,579	332,381	400,989
資產增加 / (減少) 總額	0.83%	(7.14)%	(24.91)%	(17.11)%	(26.85)%
資產總額回報	0.08%	0.03%	(0.06)%	(0.06)%	(0.01)%
<b>資本 (百萬美元) :</b>					
風險加權資產	77,108	103,983	104,871	126,723	163,722
第一級資本	20,359	21,270	21,080	21,023	21,236
第一級資本回報	0.93%	0.35%	0.67%	(0.94)%	(0.24)%
<b>流動資金狀況 (百萬美元) :</b>					
緩衝流動資金	16,255	15,685	17,892	20,240	30,604

### 資本

為配合其策略，瑞信國際繼續維持強勁資本狀況，因此得以在本年度償還21億美元資本，其中10億美元以股本形式償還，11億美元以後償債項形式償還。RWA下降是由於採用內部模式方法 (「IMM」) 計算利率及外匯衍生工具的風險承擔，導致信貸風險、大額風險承擔費用及CVA費用減少。

### 資本來源

本銀行密切監察其資本狀況以確保持續經營的穩定性及支持業務活動。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任何日後的變動，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。本銀行於本年度並無違反任何資本限制。

資本要求監管 (「CRR」) 規定的支柱3披露可於 [www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com) 另行查閱。  
→ 優先及後償債項的變動載於附註30 - 發行債務。  
→ 資本的變動載於附註33 - 股本及股份溢價。

### 流動資金狀況

瑞信國際維持雄厚的流動資金狀況，並獲得Credit Suisse AG發出的意向書，確保瑞信國際可償還債項及於可見未來維持穩健的財務狀況。本銀行持續遵守所有流動資金比率及限制，於本年度並無違反任何流動資金監管限制。

流動性緩衝維持於160億美元 (二零一八年：160億美元) 的穩定水平。

## 綜合收益表

	二零一九年	二零一八年 <sup>1</sup>	二零一七年	二零一六年	二零一五年
綜合收益表(百萬美元)					
收益淨額	1,919	1,875	1,401	1,494	1,745
經營開支總額	(1,782)	(1,818)	(1,543)	(1,721)	(1,982)
來自持續經營業務的除稅前溢利/(虧損)	137	57	(142)	(227)	(237)
來自終止經營業務的除稅前溢利/(虧損)	53	17	—	29	185
除稅前溢利/(虧損)	190	74	(142)	(198)	(52)
來自持續經營業務的所得稅利益/(開支)	158	(7)	(82)	2	(66)
來自終止經營業務的所得稅開支	(12)	(8)	—	—	—
除稅後溢利/(虧損)	336	59	(224)	(196)	(118)

<sup>1</sup> 二零一八年的數字已經重列，以與本期間的呈列方式一致

瑞信國際集團保持其盈利能力，錄得股東應佔收益淨額3.36億美元(二零一八年：5,900萬美元)。瑞信國際集團的除稅前溢利為1.90億美元(二零一八年：7,400萬美元)。

## 收益淨額

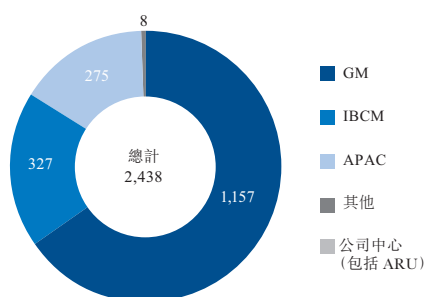
	二零一九年	二零一八年 <sup>2</sup>	差異	差異百分比
可報告分部收益的對賬(百萬美元)				
收益總額				
— GM	1,157	960	197	21%
— IBCM	327	448	(121)	(27)%
— APAC	275	365	(90)	(25)%
— 其他	8	11	(3)	(27)%
— 公司中心(包括ARU) <sup>1</sup>	(37)	(39)	2	5%
收益分賬協議	161	198	(37)	(19)%
跨部門收益分賬	47	50	(3)	(6)%
財資資金	500	336	164	49%
綜合服務	(17)	36	(53)	(147)%
信貸虧損撥備	(5)	(8)	3	38%
瑞信國際集團與主要報告的對賬	22	(160)	182	114%
按照綜合收益表的收益淨額	2,438	2,197	241	11%
其中收益淨額—終止經營業務	519	322	197	61%
其中收益淨額—持續經營業務	1,919	1,875	44	2%

<sup>1</sup> 於二零一九年開始，SRU已不再以瑞信集團下的獨立部門的方式存在。截至二零一八年十二月三十一日的餘下剩餘組合現時由ARU管理，並於公司中心另作披露。

<sup>2</sup> 二零一八年的數字已經重列，以與本期間的呈列方式一致

各報告分部 (包括持續經營及終止經營) 的收益如下：

二零一九年 (百萬美元)



於二零一九年，GM收益 (包括持續經營及終止經營) 增加21%，主要來自股本衍生工具、定息收入及GM信貸產品。年內的利好市況、客戶活動增多及較佳定位致使收益增加。

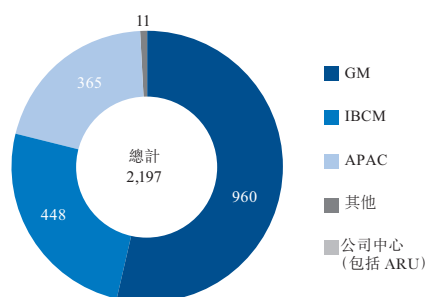
IBCM收益 (包括持續經營及終止經營) 減少27%，主要由於年內不利市況導致諮詢及資本市場業務產生較低的費用。

APAC收益 (包括持續經營及終止經營) 減少25%，主要由於二零一八年單一環球貨幣 (「SGC」) 重述。

收益淨額亦受到未計入上述分部收益的以下因素的影響：

- 收益分賬協議減少3,700萬美元，主要由於來自IBCM的轉讓定價分賬較低。此業務運營溢利分

二零一八年 (百萬美元)



賬安排，過往一年因併購活動及第一市場發行的不利市況環境而面對重重挑戰；

- 財資收益增加1.64億美元，主要由於對沖股份為本的酬金8,100萬美元、流動資金成本增強3,700萬美元以及抵押品收益2,100萬美元；
- 綜合服務減少5,300萬美元，主要是由於衍生品信貸息差隨著瑞信國際管理對手方信貸、自身信貸、融資風險及抵押品風險等場外交易衍生工具交易中固有的相關風險而出現變動；
- 「瑞信國際集團與主要報告的對賬」增加1.82億美元，主要因國際財務報告準則項下交易中不會根據美國公認會計原則遞延的第1天收益的會計調整，以及OCA根據國際財務報告準則於損益呈報就非發行人長倉的自身信貸風險，而其根據美國公認會計原則呈報為其他全面收入。

## 開支

	二零一九年	二零一八年 <sup>1</sup>	差異	差異百分比
<b>經營開支 (百萬美元)</b>				
酬金及福利	(1,000)	(604)	(396)	66%
一般、行政及交易開支	(1,248)	(1,423)	175	-12%
重組開支	—	(96)	96	-100%
<b>經營開支總額</b>	<b>(2,248)</b>	<b>(2,123)</b>	<b>(125)</b>	<b>6%</b>
其中經營開支 - 終止經營業務	(466)	(305)	(161)	53%
其中經營開支 - 持續經營業務	(1,782)	(1,818)	36	(2)%

<sup>1</sup> 二零一八年的數字已經重列，以與本期間的呈列方式一致

瑞信國際集團的經營開支增加1.25億美元至22.48億美元 (二零一八年：21.23億美元)。

酬金及福利增加3.96億美元，主要歸因於工資及遞延酬金獎勵增加3.23億美元、國家保險費用增加5,000

萬美元以及退休金成本增加900萬美元，原因是二零一八年下半年CSS(E)L將僱員轉移至瑞信國際，導致二零一九年全年僱員人數增加，並於一般、行政及交易開支中抵銷。

- 一般、行政及交易開支減少1.75億美元，原因是：
- 分配至CSS(E)L的間接費用淨額減少4.80億美元，原因是僱員轉移以及與酬金及福利作抵銷；
  - 專業服務增加1.09億美元，原因是印度業務交付費用（「BDC」）以及資訊科技終端使用者平台服務費用的增加帶動Credit Suisse Services AG（倫敦分行）進行更多重新分配，且部分於分配至CSS(E)L的間接費用淨額中抵銷；
  - 佔用開支增加7,900萬美元，原因是二零一九年採納租賃會計處理而就潛在成本作出撥備以及較高樓宇服務成本，且部分於分配至CSS(E)L的間接費用淨額中抵銷；
  - 攤銷開支增加5,000萬美元，原因是內部開發的軟件（「IDS」）折舊較高以及於二零一九年採納租賃會計處理，且部分於分配至CSS(E)L的間接費用淨額中抵銷；及
  - 交易開支增加3,800萬美元，原因是支付予Credit Suisse AG的結構性票據分銷費用較高。

由於三年重組計劃已於二零一八年完成，因此，年內並無重組開支。

直至二零一九年十二月期間的實際稅率低於英國法定稅率。影響實際稅率的主要項目是遞延稅項資產減值撥回、永久差額、不可撤回外國稅項及上年度調整。直至二零一八年十二月期間的實際稅率與英國法定稅率一致。

瑞信國際集團於二零一九年於英國產生大額稅項，包括銀行徵費1,400萬美元（二零一八年：1,600萬美元）、因員工由CSS(E)L轉移至瑞信國際而產生僱主國家保險1.02億美元（二零一八年：7,300萬美元）及不可撤回英國增值稅（「增值稅」）2,500萬美元（二零一八年：3,300萬美元）。如附註48—按國家作出報告所披露，瑞信國際於英國（「英國」）繳納的公司稅為900萬美元（二零一八年：無）。瑞信國際集團已就位於英國境外的分行支付零美元（二零一八年：無）稅款。

綜合財務狀況表（百萬美元）	二零一九年	二零一八年	差異	差異百分比
<b>資產（百萬美元）</b>				
現金及應收銀行款項	4,438	2,229	2,209	99%
計息銀行存款	12,205	17,859	(5,654)	(32)%
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	6,145	10,487	(4,342)	(41)%
強制按公平值計入損益的交易金融資產	22,294	17,659	4,635	26%
其他資產	35,231	30,254	4,977	16%
其他（合併餘下資產負債表資產項目）	153,365	153,265	100	0%
<b>資產總值</b>	<b>233,678</b>	<b>231,753</b>	<b>1,925</b>	<b>1%</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	133,536	126,414	7,122	6%
指定按公平值計入損益的金融負債	21,115	24,164	(3,049)	(13)%
借款	14,116	19,555	(5,439)	(28)%
發行債務	14,724	12,146	2,578	21%
其他（合併餘下資產負債表負債項目）	27,401	26,814	587	2%
<b>負債總額</b>	<b>210,892</b>	<b>209,093</b>	<b>1,799</b>	<b>1%</b>

## 綜合財務狀況表

如第16頁綜合財務狀況表所示，於二零一九年十二月三十一日，瑞信國際集團的資產總額為2,340億美元（二零一八年十二月三十一日：2,320億美元）。

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非交易金融資產增加50億美元，原因是為優質流動資產（「HQLA」）從借入交易中採購證券的改變；
- 其他資產增加50億美元，主要原因是向外部對手方提供的現金抵押增加，與衍生工具風險承擔增加相符；
- 強制按公平值計入損益的交易金融負債增加70億美元，主要歸因於宏觀及新興市場交易下的利率產品；及
- 指定按公平值計入損益的金融負債減少30億美元，主要受證券借入交易變動60億美元帶動，並由30億美元的APAC結構性衍生工具新發行票據抵銷。

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增加20億美元，主要原因是在CS AG（倫敦分行）存放以歐元為貨幣單位的隔夜現金，以便因產生較高現金而進行指標管理；
- 計息銀行存款因維持整體流動資金及監管比率的資金需求改變而增加60億美元；
- 根據轉售協議及證券借入交易購買的證券減少40億美元，主要是由於自其他瑞信集團實體採購HQLA已變為自業務資產採購；
- 瑞信集團實體借款減少50億美元，主要由於業務中產生美元盈餘，而該款項已用作償還借款；及
- 發行債務主要由於CS AG（倫敦分行）的資金需求變動而增加30億美元。

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。

於二零一九年十二月三十一日，第三級資產總額減至46億美元（二零一八年十二月三十一日：54億美元），而第三級負債增至54億美元（二零一八年十二月三十一日：48億美元）。資產及負債變動主要受股本衍生工具的市場走勢推動。第三級資產相當於資產總額的2.0%（二零一八年：2.3%），而第三級負債相當於負債總額的2.6%（二零一八年：2.3%）。

→ 公平值披露資料於附註42—金融工具內呈列。



# 主要風險及不確定性

## 重大風險

風險類型	概述	管理風險的方法
操守風險	出現僱員的不當行為或判斷，導致對客戶、僱員、本銀行及市場的誠信造成財務或非財務上的負面影響或聲譽受損的風險。	瑞信國際應用企業風險及監控框架（「ERCF」）風險記錄冊內的操守風險，識別潛在操守風險及評價已發生的不當行為。配合瑞信國際的整體風險管理模式，全體員工負責評核及管理所進行活動的固有操守風險。識別及了解操守風險，有助我們採取適當糾正行動、加強瑞信國際的監控措施及評核過往事例。
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，該部門由瑞信國際信貸總監（「瑞信國際信貸總監」）負責。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。
流動資金風險	銀行在正常及困難市況下無法支付資產及償還到期負債的風險。	瑞信國際的流動資金風險作為瑞信全球流動資金風險管理框架的不可或缺部分進行管理。此法定實體流動資金風險管理框架亦包括地方監管合規規定。該等合規規定作為PRA個別流動性指引（「ILG」）的一部分計量，導致瑞信國際對資金的持有期限及合資格證券的緩衝地方流動性資產。
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及情況分析。瑞信國際會定期檢討風險管理技巧及政策以確保有關技巧及政策仍然適合。
非金融風險	因內部程序、人力及系統的不足或失當、或因外來事件產生虧損的風險，包括未能遵守法律、法規、規則或市場準則而可能對我們的特許經營及我們服務的客戶構成負面影響的風險。	有效管理非金融風險需要一個側重於提早識別、記錄、評估、監察、預防及減低非金融風險並作出及時和有意義的管理報告的通用框架。ERCF納入營運風險與合規相關組成部分，以涵蓋非金融風險（包括網絡、合規及操守風險）。
信譽風險	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信譽的印象受損的風險。	瑞信國際設有信譽風險檢討程序（「RRRP」）。RRRP的所有正式提交資料須由相關部門的高級業務管理層審閱，其後轉交瑞信國際其中一名信譽風險核准人（「RRA」）批准，各信譽風險核准人均獨立於業務部門及有權批准、拒絕本銀行的參與或就本銀行的參與施加條件。倘RRA認為存在與提交有關的重大信譽風險，將上呈予歐洲、中東及非洲信譽風險委員會（委員會）進一步討論、審閱及作最終決定。委員會由部門的高級分區管理層、公司部門及瑞信國際實體管理層組成。
技術風險	存儲、伺服器或其他技術資產出現故障或失靈而損害業務運作能力存取資訊，因而引致損害或損失的風險，其起因為資訊科技故障或外來網絡攻擊、第三方盜取瑞信國際數據及／或資料、瑞信國際員工／分包商無意或有意盜取或誤用內部（非公開）瑞信國際數據及／或資料。	技術風險透過瑞信國際的技術風險管理計劃、業務持續性管理計劃及業務應急及彈性計劃管理。技術風險列入瑞信國際整體ERCF監控評核，並基於以最重大風險在潛在影響和可能性方面制訂的前瞻方針進行評估。 瑞信國際設有企業級網絡保安策略，以實現理想端對端保安及風險管理能力，從而支持安全創新營業環境及配合本銀行的風險承受能力。

## 其他重大風險

### 英國脫歐

於二零一九年，關於英國退出歐盟的談判結果仍然存在不確定因素，該不確定因素某程度上很可能於二零二零年繼續存在。英國於二零二零年一月底正式退出歐盟，但在現時過渡期於二零二零年十二月三十一日結束之前，仍然在新貿易安排的細節協定方面充滿挑戰。該不確定因素可能繼續對英國經濟產生負面影響。瑞信國際持續密切監察該情況及其潛在影響。

瑞信國際已重點對英國硬脫歐作出準備，確保其歐盟實體已就二零一九年三月三十一日作出營運準備。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。瑞信國際集中於在二零二零年過渡期結束之前完成餘下的業務範圍遷移。

### 訴訟

主要訴訟事宜載於附註39－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。

### 宏觀經濟環境

瑞信國際的業績表現受市場環境影響，而市場環境可能受若干事件（如COVID-19）嚴重影響。基於COVID-19的情況，瑞信國際已遵循政府建議，實施以員工安全為首要考慮的業務持續性計劃。瑞信國際已就重大風險制定特定宏觀經濟情境，以持續監察及管理此等風險。

## 風險承擔

### 信貸風險

瑞信國際擁有環球組合，其風險承擔受橫跨多個行業的多個業務驅動，因此承受來自廣泛來源的風險。該等風險由信貸風險承受水平框架管理，以確保控制及監察產品、行業或地域的集中風險。下文進一步討論可能對本銀行信貸投資組合造成影響的部分事件及風險領域。

瑞信國際信貸風險的主要驅動因素為買賣場外交易衍生工具及借貸活動。於二零一九年，瑞信國際風險承

擔減少28億美元（按潛在風險承擔基準），主要驅動因素為多個對手方組合之間的場外交易衍生工具風險承擔減少12%。

對於英國和歐盟來說，退出歐盟都是重大風險，英國和歐盟日後的關係仍不明確。按行業分析，瑞信國際面臨英國及歐盟的對手方風險，其有對銀行、中央對手方及資金的重大風險承擔。瑞信國際面臨少數企業對手方風險承擔，其中存在有關泛歐盟業務模式或高度集中供應鏈的特別弱點，但對該等手方的整體風險承擔相對較低。瑞信國際仍然與英國及歐盟對手方進行新業務，但保持審慎態度，按對手方的名譽審批。

### 槓桿融資

在二零一九年第一季度經歷緩慢進展後，EMEA槓桿融資額第一市場發行量於年內上升，於二零一九財政年度結束時達1,600億歐元，略高於上年度。此增幅受全球持續增長、支持性貨幣政策及併購活動推動。二零二零年一月錄得創紀錄的發行量，且預期全年發行量略高於二零一九年的水平，尤其受併購活動及槓桿收購（「LBO」）推動。於二零一九年年底，歐洲非投資級風險承擔總額按潛在風險承擔基準僅為瑞信國際信貸風險承擔總額的c.4%。

### 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、英國及歐盟的風險承擔合計佔風險承擔總額的83%。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，以風險為基礎的觀點呈列的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。

二零一九年十二月三十一日(百萬美元)	主權		金融機構		公司		總額		全年△		風險淨額 (佔全部國家 風險的百分比)
	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	風險總額	風險淨額	
美國	368	368	5,555	2,515	2,614	2,037	8,537	4,920	(1,490)	(1,040)	24%
英國	92	72	6,685	2,854	1,434	1,008	8,211	3,934	972	594	19%
歐盟	2,092	1,118	11,949	3,306	4,876	4,013	18,917	8,437	1,287	648	41%
—其中法國	552	485	3,642	812	982	757	5,177	2,055	220	(497)	10%
—其中德國	534	30	2,282	723	1,186	758	4,002	1,511	805	494	7%
—其中荷蘭	—	—	1,290	742	1,251	1,227	2,541	1,968	625	644	10%
—其中盧森堡	97	—	1,139	555	256	243	1,491	797	202	236	4%
—其中西班牙	3	3	867	107	694	614	1,564	724	32	(291)	3%
—其中意大利	672	506	439	94	234	150	1,345	750	(742)	24	4%
總計	2,552	1,558	24,189	8,675	8,924	7,058	35,665	17,291	769	202	83%

二零一八年十二月三十一日(百萬美元) <sup>1</sup>	主權		金融機構		公司		總額		全年△		風險淨額 (佔全部國家 風險的百分比)
	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	風險總額	風險淨額	
美國	343	343	6,329	3,152	3,355	2,465	10,027	5,960	273	423	28%
英國	69	46	5,714	2,189	1,456	1,105	7,239	3,340	(1,444)	74	16%
歐盟	2,271	823	10,976	3,242	4,383	3,724	17,630	7,789	(3,133)	(994)	37%
—其中法國	380	354	3,047	928	1,530	1,270	4,957	2,552	(143)	(49)	12%
—其中德國	490	49	2,177	575	530	393	3,197	1,017	(147)	451	5%
—其中意大利	1,126	313	788	320	173	93	2,087	726	(1,074)	123	3%
—其中荷蘭	—	—	1,290	744	626	580	1,916	1,324	(215)	(340)	6%
—其中西班牙	4	4	598	91	930	920	1,532	1,015	(118)	214	5%
—其中盧森堡	77	—	975	355	237	206	1,289	561	(94)	(345)	3%
總計	2,683	1,212	23,019	8,583	9,194	7,294	34,896	17,089	(4,304)	(497)	82%

<sup>1</sup> 包括於二零一八年策略報告，而俄羅斯及土耳其因其重要性(該兩個國家的風險承擔淨額合共佔風險承擔總額少於1%)而已經選定國家風險承擔列表中略去。

下表按行業呈列瑞信國際的最大風險承擔。

行業板塊(百萬美元)	二零一九年			二零一八年			全年△	
	風險總額	風險淨額	的百分比	風險總額	風險淨額	風險總額	風險淨額	
中央結算方	4,217	4,109	20%	4,044	4,034	173	75	
其他金融公司	3,878	1,625	8%	3,317	679	561	946	
主權、貨幣機構、中央及開發銀行	3,555	2,278	11%	5,250	3,253	(1,695)	(975)	
保險	2,694	916	5%	3,358	954	(664)	(38)	
證券化	1,850	1,332	7%	1,402	888	448	444	
總計	16,194	10,260	51%	17,371	9,808	(1,177)	452	

其他風險載於附註45—金融風險管理。

## 20 主要風險及不確定性

# 風險管理

## 概覽

本銀行的風險管理框架乃以透明度、管理層問責制及獨立監督為基礎。風險管理在本銀行的業務規劃過程中扮演重要角色，並獲高級管理層及董事會大力支持。風險管理的主要目標是維護本銀行的財政實力及信譽，同時確保資金及流動資金能妥善運用以配合業務活動及提升股東價值。本銀行已實施風險管理程序及控制制度，而其會透過監察所有相關風險（包括信貸、市場、流動資金、企業及非金融風險）以及管理風險集中的情況以降低負面發展的影響。

## 風險管治

採取與本銀行的策略優先次序一致的審慎風險承擔手法對其業務（作為一間著名全球銀行集團的一部分）而言十分重要。行業瞬息萬變，除有新市場參與者外，還有創新複雜的產品，為應對其中的挑戰，本銀行尋求不斷加強其風險部門，而風險部門獨立於業務部門但與後者緊密配合。進一步資料載於企業管治內。

## 風險組織

本銀行的所有業務活動均產生風險，風險可透過其風險管理框架予以監控及管理。本銀行的風險管理組織反映各類風險的具體性質，以確保風險可控制在以透明和及時方式設定的限額內。

本銀行的獨立風險管理職能由瑞信國際CRO領導，其共同向本銀行的行政總裁（「CEO」）及瑞信集團的信貸風險總監（「CRO」）報告。瑞信國際CRO負責監管本銀行所有風險類型的風險組合，確保有充足的獨立風險管理職能。除瑞信集團所採用的全球風險管理程序外，本銀行已加強風險管理職能，以更專注於本銀行層面的風險。

於二零一九年，風險管理部包括下列部門：

- 市場風險管理（「MRM」）；
- 財資及流動資金風險管理（「TLRM」）；
- 信貸風險管理（「CRM」）；
- 企業風險管理（「ERM」）；及
- 非金融風險管理（「NFRM」）。

CRO負責提供風險管理監督及建立組織基礎以透過主要風險部門管理所有風險管理事宜：

- MRM負責評估、監察及管理本銀行的市場風險狀況及在必要時建議採取糾正措施；
- TLRM負責評估、監察及管理本銀行的流動資金風險狀況及在必要時建議採取糾正措施；
- CRM負責批准信貸限額、監察及管理個人風險以及評估及管理信貸組合及備抵的質素；
- ERM負責提供全面風險覆蓋，著重跨職能及跨部門風險規管、框架、最佳實踐、政策及程序。其推動風險報告及分析，並覆蓋以下風險：企業、模型及CRO相關監管風險管理；及
- NFRM負責早期識別、記錄、評估、監察、防止及減輕非金融風險，並作出及時且有意義的管理報告。

上述範疇組成矩陣式管理結構，同時向瑞信國際CRO及相關全球風險主管匯報。此外，此等部門亦由全球基礎設施及數據程序（由中央、風險數據管理（「RDM」）小組維持）及CRO和監管更改團隊（負責交付由風險部門發起的策略及監管更改組合）支援。

## 風險承受能力

一套健全的風險限額制度對有效的風險管理十分重要。考慮到管理能力、市場環境、業務策略及可供抵銷潛在虧損的財務資源，限額確定了本銀行的風險承受能力。本銀行的整體風險限額由董事會設定。

在本銀行整體風險承受能力的範圍內，按董事會設定的限額所界定，瑞信國際CRO是指定為負責實施限額框架的行政人員。本銀行就個人業務、集中情況及特定風險擁有一系列更具體的限制，包括自偏遠地區記錄的交易限額。

市場風險限額措施一般以風險值及情況分析為基礎，儘管其亦可能包括風險敏感度、名義及其他指標。流動資金風險限額包括基於在不同時間範圍在壓力情境下計算的流動資金流入及流出的監管及內部指標。信貸風險限額包括組合信貸質素及用於減低風險集中程度的個別對手方、國家、行業、產品及情況限額系統的整體限額。該等風險限額一般設定以確保在風險承擔大幅增加時可及時識別、分析及（如有需要）提升至更高管理級別。此外，本銀行已將營運風險資本分配至各業務，並就觸發其他管理行動的營運風險虧損設定門檻。上述門檻同時按定量（考慮歷史虧損及收益）

及定性（與風險及監控指標掛鈎的整間銀行聲明）方式設定。與業務策略保持一致是一項關鍵要求，以確保風險承受能力框架有效地管理實體的可接受風險狀況，並作為重大風險狀況變動的早期預警指標。各類重大風險的資本限額由ERM釐定，並傳達至各風險領域，以作為較低水平限額大跌的校準點。限額會按季度對應資本計劃進行檢討，並會與涵蓋所有風險類別的CFO職能所傳達的部門限額保持一致。

上述大部分限額會每天進行監察，但部分限額（如固有計算時間較長或不常出現風險狀況變動的限額（例如部分信貸組合限額））則視乎限額性質每週或每月進行監察。

→ 本銀行的財務風險管理目標及政策以及瑞信國際集團承受的市場風險、信貸風險、流動資金風險、貨幣風險及營運風險概述於附註45—金融風險管理。

## 氣候變化

氣候相關風險來自氣候變化的過渡影響及實際影響。此情況可能直接或間接對組織產生財務（包括收益、支出、資產及負債、資本及融資）、營運聲譽價值損失。

於二零一九年四月，英國PRA發出監督聲明，旨在改善銀行及保險公司對氣候變化的財務風險的管理方針。

瑞信國際對氣候風險的方針與瑞信集團的方針緊密關聯。於二零一八年，已制定集團內計劃，以處理FSB的氣候相關財務披露專案小組（「TCFD」）的建議。於

二零一九年，瑞信集團引入三管齊下的集團內氣候風險策略，而該策略亦與採納TCFD的計劃相結合。首先，瑞信國際將集中於客戶的過渡風險及機遇，並進一步將氣候變化納入其風險管理模式。第二，瑞信國際將集中於交付可持續融資解決方案；及第三，瑞信國際將致力於減少自身營運的碳排放。

## 管治

在英國，瑞信國際的風險總監成為氣候風險的高級管理人員。董事會風險委員會已討論氣候相關風險以及PRA的要求。

## 風險管理

氣候相關風險現已納入瑞信集團內的風險分類。此等風險—除其他環境及社會風險外—在瑞信集團內的聲譽風險檢討程序中審視。其最終目的是透過將相關氣候風險與現有風險類別進行配對，利用現有風險管理程序及能力（可能包括財務規劃及策略制定）管理氣候風險承擔。於二零一九年，瑞信集團內的部門政策已作更新，以排除與開發新的綠地動力煤礦或與開發新的燃煤發電廠具體相關的任何融資方式。此外，瑞信國際審視其自身營運的實際風險。

## 情況分析

在瑞信集團層面，則正在對情況分析測試不同方針，例如透過參與聯合國（「UN」）環境規劃署金融倡議（「UNEP-FI」）制定的試點項目。

## 披露：

Credit Suisse亦參與PRA氣候金融風險論壇的披露工作小組。瑞信國際將持續發展管理氣候相關風險的方針。

→ 有關更多詳情可瀏覽：[www.credit-suisse.com/climate](http://www.credit-suisse.com/climate)

# 企業責任

## 概覽

CSG發佈了一份綜合企業責任報告，該報告可於瑞信集團網站[www.credit-suisse.com/crr](http://www.credit-suisse.com/crr)查閱。企業責任報告說明瑞信集團在CSG（包括瑞信國際）內承擔其對社會及環境各種責任的方法。

對瑞信集團而言，企業責任是有關客戶、股東、僱員及其他利益相關者的可持續價值。瑞信集團致力遵守行為守則中訂明的價值觀及標準，包括其與利益相關者的關係。此乃建基於雙方充分了解作為金融服務供應商及僱員的職責，以及彼等作為經濟及社會不可分割的一部分。瑞信集團的方針亦反映其對保護環境的承諾。作為一家環球銀行，瑞信集團的首要目標是以負責任及成功的方式經營業務。瑞信集團亦意識到其預期要達致高水平，並致力與各利益相關者公開對話。此有助瑞信集團積極確定需求及利益、發展合適的解決方案，並在開展瑞信集團策略的同時，顧及有關的重大挑戰。

## 環境事務

瑞信集團相信，開發及支持可推動較環保的可持續經濟措施符合本銀行及其客戶的利益。該等承諾以操守守則為基礎，當中將「可持續性」列為六項專業標準之一。「可持續性聲明」解釋了在本銀行開展活動時有關平衡經濟、環境與社會問題的目標。《聯合國全球契約》及聯合國於二零一五年採納的可持續發展目標為其他重要參考點。

在瑞信集團的銀行業務中，在管理交易相關風險時會考慮環境及社會方面。通過應用其信譽風險評估程序，瑞信集團評估項目或客戶活動會否對環境、氣候或生物多樣性構成重大風險。在瑞信國際，有關信譽風險的決策由兩位信譽風險審批人的其中一人作出，或上報瑞信國際信譽風險委員會。如有必要，決策可進一步上報環球信譽風險及可持續性委員會。

為了開拓未來市場發展的資金來源，瑞信集團亦為客戶提供全面的投資產品及服務，並以環境及社會主題為重點。為了進一步促進對經濟及社會產生積極影響的項目及措施，瑞信集團已於二零一七年成立影響諮詢及財務部（「IAF」）。

進一步資料：

- 環境及社會風險管理：  
[www.credit-suisse.com/riskmanagement](http://www.credit-suisse.com/riskmanagement)
- 氣候變化；「氣候變化聲明」：  
[www.credit-suisse.com/climate](http://www.credit-suisse.com/climate)
- 生物多樣性及自然資本：  
[www.credit-suisse.com/conservationfinance](http://www.credit-suisse.com/conservationfinance)
- 環境管理（包括瑞信集團關鍵績效指標）：  
[www.credit-suisse.com/environmentalmanagement](http://www.credit-suisse.com/environmentalmanagement)

## 經濟及社會

環球銀行的主要職能是成為全球客戶的可靠及專業合作夥伴，為其提供一系列金融產品及服務以滿足其個人需要。瑞信集團（包括瑞信國際）擔任作為金融中介機構的重要角色，為借款人及貸款人彙集全球資本，從公司及公共機構組織以至個人及機構。彼等亦為企業提供其為拓展業務及融資創新所需的資本資源，因此有助推動經濟增長及創造就業機會。

通過承擔市場及信貸風險，銀行為經濟體系的有效運作作出重要貢獻。有效的風險管理是這過程的重要部分。在信貸業務方面，例如，瑞信集團對主要信貸風險承擔進行分析、計量及監控，並就貸款收取合適利息。瑞信集團的資本政策旨在確保其能夠在各種壓力情境下吸收潛在信貸虧損。瑞信集團通過支持增長、與企業家合作、成為經濟及社會不可或缺的一部分、與各利益相關者保持建設性對話及更廣泛的社會承諾來實現目標。

瑞信國際業務的長遠成功取決於良好社會環境及穩定的經濟。除了其核心銀行業務活動外，瑞信集團銳意成為可靠的合作夥伴，以及在瑞信集團營運所在地區的經濟和社會發展作出目標明確的貢獻。

瑞信國際（連同Credit Suisse EMEA Foundation）視金融共融、金融教育及未來才能為推動經濟增長及社會變化的有效工具，亦是助人自助的一種手段。Credit Suisse EMEA支持處理弱勢年青人的教育或求職障礙，及／或向他們灌輸應對求職市場不斷改變的需求的知識、技能和態度及價值觀，或透過其自身企業舉措創造就業機會的組織。瑞信集團亦與不同組織合作，以開發、試驗或加強能夠展示其於教育及／或技能方面的影響力的創新模式，或實際展示帶來可持續改變的潛力。

於二零一九年，Credit Suisse EMEA Foundation對28個慈善團體提供支持，包括16個英國慈善團體，例子包括ThinkForward（支援失學年青人成功升讀高等教育或持續就業的組織）。Credit Suisse EMEA Foundation亦支持Fair Education Alliance，該組織為聯合英國逾150個組織的教育聯盟，旨在確保兒童教育的成功不會受到他們的社會經濟背景限制。

→ 有關更多詳情可瀏覽：[www.credit-suisse.com/responsibility/society](http://www.credit-suisse.com/responsibility/society)。

## 僱員事務

瑞信國際的成功主要取決於其僱員的技能、經驗及操守。為了向客戶提供一流的銀行解決方案及服務，瑞信國際需要吸引及挽留非常優秀的專業人才。瑞信國際提供令人雀躍及具有挑戰性的就業前景、具競爭力的僱用條件及待遇以及廣泛的培訓與發展機會。瑞信國際僱員可以在國際工作環境中從具有吸引力的長遠就業前景中獲益。

瑞信國際亦了解很多員工需要在事業與工作場所外的家庭責任之間取得平衡，並已引入不同選項以支持維持此平衡。此舉包括改善緊急托兒服務選項，以及安排時間讓他們暫離辦公室以履行其作為照顧者的責任。瑞信國際亦鼓勵僱員與管理人員討論可行的彈性工作安排。

瑞信國際為初投職場的畢業生提供多種機會。獲錄取成為特定畢業生計劃的僱員會接受特定培訓、指導及職業建議，以助其在瑞信集團順利展開長遠的職業生涯。此類計劃的其中一個例子是屢獲殊榮的Steps to Success計劃，該計劃目前已第五次推行，為貧困及代表性不足的英國學生提供大學獎學金。

## 企業僱員政策

瑞信國際集團採納瑞信集團的政策，承諾為所有僱員提供平等機會，而不論種族、性別、性取向、性別重置、宗教或信仰、年齡、婚姻或家庭狀況或殘疾或受適用法律保障的任何其他特徵等因素。

瑞信國際集團致力推行全球多元化及包容性策略，確保工作環境不存在歧視。此承諾在現有的多個計劃及網絡實施，並已妥為融入英國業務內，是瑞信國際工作文化的必要元素。

瑞信國際集團多年來一直著重性別多元化，包括評估英國業務的性別代表情況，以了解瑞信國際如何能在增加組織中女高層人數方面出多分力。此舉提升瑞信國際現有性別策略，以專注於僱員效力期間的主要元素。作為此計劃的一部分，於二零一六年六月，CSG是Her Majesty's Treasury Women in Finance Charter的首批簽署人之一，並爭取於二零二零年底前令其管理委員會的女性代表的比例為最少35%。此舉（結合現有的高調舉措如「Real Returns」（為重新委聘有才能的高級專業人士並協助彼等重返工作崗位而設的計劃））將成為瑞信國際持續推動性別多元化切實而積極轉變的核心，使其真實反映所居住、合作及服務的社區。

二零二零年，在英國的其中一個策略重點範疇為瑞信國際集團的BAME（黑人、亞洲人及少數民族）僱員人數。除了首次收集及分析少數民族所佔員工人數外，瑞信國際亦將研究其BAME僱員的「生活經驗」，以識別並處理任何潛在問題。一旦取得所需數據集，瑞信國際將尋求透過對領導人員及管理人員加強教育及透過檢討當前有關BAME人才的招聘、發展及晉升的程序，尋求解決任何潛在問題的方法。

內部專家與所有地區的企業緊密合作，以確保多元化及包容性策略牢牢嵌入瑞信國際的企業文化之中。經理應在規劃及實施必要的內部結構及措施時確保瑞信國際能提供一個沒有歧視兼具包容性的工作環境，且將所有客戶的獨特需求融入瑞信國際提供的產品及服務之中。高級領導負責確保瑞信國際努力不懈地達成所定下的目標及實施合適的措施。

瑞信國際集團致力確保擁有合適的企業文化，以反映其注重風險、道德及價值。瑞信國際集團相信擁有正確的文化可帶來若干其他好處，包括有機會創造競爭優勢。已於英國制定英國文化計劃以清晰地闡明瑞信集團所嚮往的文化，亦為當地工作的員工締造合適環境，鼓勵個人行事與該等嚮往目標一致。

於二零一七年，瑞信集團推出一套新的《操守及道德標準》，因此，英國已實施新的管治措施，以管理落實集團層面的文化計劃及紀律流程。因此，英國文化督導委員會及紀律審查委員會已變為英國操守及道德委員會（「UK CEB」）。

UK CEB有兩項相關目的：

- 依據全球操守及道德標準在英國建立一個清晰而強大的企業文化；及
- 確保對英國僱員及在英國境外但屬於英國監管機構監管範圍內的僱員作出的紀律決定屬公平、一致，並符合瑞信集團CEB、UK CEB及英國監管機構的預期。

就紀律決定而言，UK CEB：

- 按季度回顧基準檢討紀律個案的結果（「事後檢討」），以評估公平性及一致性，並符合內部及外部預期；
- 考慮紀律制裁對薪金、評級及晉升資格的影響；
- 監察英國的操守及道德趨勢；
- 實施緩解措施，以確保按照部門／公司職能不會重複發生違紀行為，並向相關CEB提出關注；及
- 與部門／公司職能及任何其他地區CEB合作，以確保其對英國法律實體範圍內的僱員的不當行為的處理方式符合UK CEB及英國監管機構的預期。

瑞信集團在全球支援內部僱員網絡，作為僱員交換知識及經驗、促進互相了解及協助增強企業文化的平台。本銀行內由僱員自願建立的網絡，重點關注有關性別、家庭、女同性戀者、男同性戀者、雙性戀者及變性人、長者與年輕人兩代及來自不同種族背景的僱員。本銀行的內部網絡亦會支援退伍軍人、殘疾僱員、精神健康問題及有責任照顧的僱員的問題。

瑞信集團致力執行為所有僱員提供平等就業機會及工作尊嚴的政策。倘僱員在受僱期間出現殘疾，瑞信集團會盡最大努力繼續聘用有關員工，並在有需要的情況下作出合理調整及培訓。瑞信集團的目標是讓有關員工在職業生涯中所受到的待遇與並無殘疾的員工沒有差別，包括在培訓、職業發展及晉升機會方面。瑞信集團為因殘疾而臨時或永久無法工作的僱員提供一系列的靈活醫療福利及收入保障福利。於二零一九年，已於英國推出Wellbeing計劃並引進多項措施，以支持僱員在財務、健康及精神方面的福祉。

於二零一八年七月，瑞信集團委任一名全球操守及道德監察員，在出現性騷擾索償時即時上報，以確保高級管理層能夠意識及關注到有關索償。此外，監察員

亦已對全球的現行政策、協議、慣例及培訓計劃進行深入的檢討，旨在提高其對有關事宜的關注度及敏感度。

瑞信集團致力讓僱員了解組織內部的變化，包括但不限於影響瑞信集團及瑞信國際表現的財務及經濟因素。這通過多種不同方法實現，例如，與高級管理層召開員工大會、銀行管理會議、網絡直播、動態內聯網、活躍的僱員網絡及關注特定問題的電子公告。此外，亦會就若干主題以不同形式進行僱員諮詢，並會經常尋求及鼓勵僱員作出反饋。

## 尊重人權

瑞信集團根據《國際人權法案》以及《聯合國全球契約》所載的相關人權及勞工權利原則，致力承擔在人權方面的責任。瑞信集團在其本身的政策及業務活動中將該等原則納入考慮。《人權聲明》闡述瑞信集團尊重人權的責任基礎及實施方法、程序及工具。同樣地，瑞信集團期望其業務合作夥伴承認並維護人權。

瑞信集團在其風險管理程序中亦會顧及人權問題，並已知悉其作為僱主的責任。此外，其《現代奴隸制及人口販運透明度聲明》訂明，瑞信集團為防止在其業務營運的過程中及在其供應鏈內出現現代奴隸制及人口販運所採取的措施。瑞信國際自二零一七年起一直是Living Wage Employer。

有關人權議題（包括其《現代奴隸制及人口販運透明度聲明》）的進一步資料可瀏覽：

→ [www.credit-suisse.com/human rights](http://www.credit-suisse.com/human rights)

## 現代奴隸制及人口販運

作為僱主以及作為服務用戶及提供者，瑞信集團承諾尊重人權，並將其視作負責任商業行為的關鍵因素。瑞信集團自願承諾支持若干與人權有關的國際協議，包括：《赤道原則》、《責任投資原則》及《聯合國全球契約》。

我們已備有多項內部政策、承諾及控制措施以在各業務的供應鏈中消除現代奴隸制及人口販運。此外，瑞信集團供應商操守守則旨在確保瑞信集團的外部業務合作夥伴，包括其僱員、附屬公司及分包商尊重人



權、勞工權利、僱傭法例及環境規例。於二零一六年，瑞信集團推行正式的第三方風險管理（「TPRM」）框架，以審查及監察與第三方關係有關的營運、財務及信譽風險。TPRM框架為所有供應商提供結構化的盡職審查評估，以分辨是否存在現代奴隸制及人口販運風險。

根據《二零一五年現代奴隸制法案》第六部分第54條作出的完整聲明為公開資料，並可於[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)查閱。

### 反賄賂及貪污事務

瑞信集團致力防止第三方不當使用產品及服務。作為其致力履行盡職調查的其中一環，瑞信集團採用嚴格的內部監控政策。有關政策規管與政治曝光人物的商業關係、防止洗錢及恐怖主義融資以及遵守適用的經

濟及貿易制裁法等議題。瑞信集團已制定一系列政策、程序及內部監控措施，並就篩選為或代表瑞信集團進行業務的第三方，與禮品及娛樂、實習及其他就業機會有關的專責監控、慈善捐款及贊助等訂定要求。此外，瑞信集團積極參與制定及執行行業標準，以打擊洗錢及貪污。

僱員須定期完成強制性的在線培訓課程，主題涵蓋防止洗錢、恐怖主義融資及貪污，以至遵守經濟制裁等。此外，僱員有責任向其直屬經理或金融罪行合規與監管事務部門報告有關潛在法律、監管或道德不當行為的憂慮。全球僱員亦可選擇致電瑞信集團 Integrity Hotline，在當地法律允許的情況下匿名舉報此類問題。

# 企業管治

## 董事會及董事委員會成員

瑞信國際董事會（「董事會」）負責管治安排以確保有效及審慎管理瑞信國際，包括職責分工及防止利益衝突。董事會審批及監督策略目標、風險策略及內部管治的實施；確保會計及財務報告制度的完整性；監督披露及通訊程序；有效監督高級管理層；及評估管治安排的成效。

	自以下年份起 擔任董事會成員	獨立	審核委員會	風險委員會	提名委員會	薪酬諮詢 委員會	衝突處理 委員會
John Devine (主席)	二零一七年	獨立	成員	臨時主席	主席	—	成員
David Mathers (行政總裁)	二零一六年	—	—	—	—	—	—
Alison Halsey	二零一五年	獨立	主席	成員	成員	成員	主席
Debra Davies	二零一九年	獨立	成員	—	成員	成員	成員
Andreas Gottschling	二零一八年	—	—	成員	成員	主席	—
Caroline Waddington (財務總監)	二零一七年	—	—	—	—	—	—
Christopher Horne (副行政總裁)	二零一五年	—	—	—	—	—	—
Paul Ingram (風險總監)	二零一五年	—	—	—	—	—	—
Jonathan Moore	二零一七年	—	—	—	—	—	—
Michael Dilorio	二零一七年	—	—	—	—	—	—
Nicola Kane	二零一八年	—	—	—	—	—	—

## 董事會及管理層

自二零一九年一月一日起，管理層及管治已出現多項變動。John Devine已獲委任為主席，而Debra Davies則獲委任為非執行董事。Robert Endersby與Noreen Doyle已辭任非執行董事。

根據PRA及FCA的規定，高級管理人員及認證制度（「SMCR」）已自二零一六年第一季起實行。SMCR框架尋求透過以下措施加強個人問責性及改善金融服務的文化：

- 委任經英國監管機構批准的少數高級管理人員明確分配範圍內法律實體的所有活動、業務領域及管理職能；
- 識別一套令範圍內法律實體可透過日常活動管理風險的職能，並要求將執行該等職能的員工列為認證員工，且每年獲確認為「適當人選」；及
- 執行及強制執行一套反映預期我們的員工具有的核心標準的操守規則。

## 內部監控及財務報告

### 董事會責任

董事最終負責瑞信國際集團內部監控的成效。已就保護資產、保留適當會計記錄及保證公司內部使用及提供予外部用戶的財務資料的可靠性制訂程序。該等程序旨在降低及控制而非消除未能達致業務目標的風險，僅可為重大失實陳述、錯誤、損失或欺詐提供合理而非絕對保證。

已制訂的主要程序旨在於瑞信國際集團內提供有效的內部監控。該等持續識別、評估及控制本銀行面對的重大風險的程序於年內直至二零二零年三月二十五日（為瑞信國際二零一九年年報的批准日期）已經實施。

風險承受能力聲明每年會由董事會正式審閱及評估至少一次。主要風險每季度亦會由董事會風險委員會及董事會按需要正式審閱及評估。此外，營運管理層會利用信貸及市場風險限額以及其他營運指標（包括其他授權限額以及職責區分）等政策及過程持續識別、評估及控制主要業務風險。

董事會會就須促請其注意的任何風險事宜定期收取報告。就展開新活動所識別的重大風險須由董事會考慮。

現時已制訂完善的業務規劃程序，並定期向董事會呈交報告，詳述各主要業務單位的業績、與預算案比較的差異、上年及其他業績數據。

董事會的主要職能及董事會所作決策的種類為：

#### 策略及管理

- 制定本地策略，以及監督瑞信國際的管理符合CSG的全球或部門策略；
- 以真誠及符合瑞信國際最佳利益的方式行事，行使獨立判斷，並在可能情況下考慮並避免利益衝突。以符合瑞信國際最佳利益的方式行事，可能（視乎情況而定）包括母公司及瑞信集團的最佳利益；
- 如在董事會的決策過程中出現利益衝突，申報有關衝突並確保獲適當管理；
- 根據管理利益衝突備忘錄行事。如一位同時在CSG董事會出任職務的瑞信國際董事遇上衝突情況，而未能通過利益衝突申報進行管理，該位董事應迴避參與瑞信國際董事會或董事委員會就引致衝突事宜的討論及決策。倘若該董事為瑞信國際董事會主席，則審核委員會或風險委員會主席將就有關決策兼任瑞信國際董事會主席職務。如該董事為CEO，則副CEO將就有關決策兼任CEO職務；
- 確保已作出安排供瑞信國際履行法定職責；
- 確保瑞信國際按照所有適用司法權區的規則及規例經營業務；
- 確保適用於瑞信國際的瑞信集團政策符合法律及監管要求／實體適用的指引，並在實體層面妥善實施；
- 監督在瑞信集團整體業務框架內的瑞信國際業務的管理，委託特定權力予董事委員會或其他團體並同時保留責任及問責性（如適合）；
- 確保瑞信國際附屬公司、分行及代表辦事處受到充分監控及規管以及適當規管，包括分行經理／代表的變動；
- 檢討及考慮行政管理人員所建議任何與瑞信國際有關的業務策略的運用，確保有關策略不會令瑞信國際承受不可接受的風險；
- 為管理層制定方針及向管理層提出質詢；
- 檢討瑞信國際的表現，以及監督執行與瑞信國際有關的業務策略及計劃；

- 確保瑞信國際有足夠的財政資源來實現目標及有效管理風險；
- 審閱及考慮重要的新業務建議書；
- 審閱及考慮標準報告，包括瑞信國際的財務（按業務線及現有遠程記賬數據全面細分）、市場及風險承擔、資本、流動資金及資金；及
- 審閱及考慮董事委員會主席就重大事宜作出的報告。

#### 文化

- 檢討及考慮各類計劃及措施以支持及監察瑞信國際相關業務領域的合適文化、操守及行為；
- 每年檢討瑞信國際執行委員會有關登記及取消登記並非董事會成員的高級管理人員的決定；
- 確保人力資源政策及程序符合法律及監管要求／指引及合適，並確保不會令瑞信國際承受不可接受的風險，並在實體層面妥善實施；
- 支持舉報人權益委員會檢討及評估瑞信國際匯報事項專員／舉報人政策及程序，包括保障指出存在不公平對待情況的僱員；及
- 審閱由合規部就舉報安排的運作及成效所編製的報告，包括(i)已向監管機構呈報的重大舉報事宜；(ii)任何僱員於勞資仲裁機構因作出舉報而成為受害人的成功索償情況；及(iii)瑞信國際內部就提升及推廣對瑞信國際舉報人安排之認識所作的培訓及措施。

#### 風險管理

- 檢討並批准瑞信國際的風險政策、風險承受能力及框架，包括通過批准瑞信國際的風險限額；
- 檢討瑞信國際的重大信貸、市場、營運、操守及信譽風險承擔、流動資金及負債管理以及資本框架，以確保瑞信國際的營運安全及穩健；
- 就代表瑞信國際所產生的風險承擔考慮及評估風險系統及監控措施，以合理地保證瑞信國際的風險承受能力與董事會認為對瑞信國際而言屬審慎水平的風險承受能力一致；及
- 檢討及考慮董事會風險委員會訂定的風險限額或例外情況風險。

#### 財務報告及內部監控

- 審閱及批准年度財務報表，包括董事會報告；
- 審閱及批准全年策略及計劃；
- 檢討及批准所有在瑞信國際入賬的業務的監控框架；

- 檢討及考慮所有支援瑞信國際業務職能的控制框架(包括確保訂立合適的合約及服務水平協議以滿足外包或部署功能)；
- 考慮部門委員會、董事小組委員會及其他相關委員會所上報的有關實體財務的報告及事項，包括財務會計、產品監控及稅項(按業務線及現有遠程記賬數據全面細分)、市場及信貸風險承擔、資本、流動資金及資金、內部監控、監管、法律或合規事宜；及
- 考慮管理資料的充分性。

#### 授權

- 董事會將會授權審核委員會執行若干審核職責並同時保留責任及問責性，並會每年四次考慮審核委員會主席的報告；
- 董事會將會授權風險委員會執行若干風險職責並同時保留責任及問責性，並會每年四次考慮風險委員會主席的報告；
- 董事會將會授權提名委員會執行若干提名職責並同時保留責任及問責性；
- 董事會將會授權薪酬諮詢委員會執行若干薪酬諮詢職責並同時保留責任及問責性；
- 董事會將會監察其委員會的有效性及獨立性，並確保各委員會可動用其認為合適的任何方式的資源，包括外界意見。

#### 上報

- 董事會考慮向CSG董事會、審核委員會、風險委員會或執行委員會上報任何重大事項；
- 考慮經由董事會授權的委員會的權限(而非責任及問責性)，以及行使董事會所授予權力的指引。

#### 董事會評核

每年，董事會均會就其職權範圍所列職責及董事會年度目標正式進行董事會評核，以評估董事會的工作成效，基於瑞信集團策略決定未來目標及重點關注事項，以及識別個別董事所需的內部簡報／培訓。評核有助董事會提名委員會評估董事會的組成及表現，以及董事會成員的知識、技能、經驗及多元化情況和董事會繼任計劃。董事會將不時授權外聘顧問協助進行評核；通常為每兩年進行一次內部評核及每三年進行一次外部評核(已於二零一七年完成)。於二零二零

年初，董事會已對其於二零一九年之表現進行自我評核，二零一九年自我評核總結了董事會及董事委員會乃行之有效。董事會已批准董事會及董事委員會於二零二零年的目標。

#### 董事會培訓

除了初始的董事會成員啓導計劃之外，董事會成員參與針對瑞信國際業務策略、董事會目標及董事會作出的決策而舉辦的內部簡報及培訓，個別董事亦於需要時為專業發展參與其他外部課程。

#### 董事會成員多元化政策

瑞信國際認同及相信建立一個兼具多元化及包容性的文化及擁有多元化的董事會成員可帶來裨益。董事會成員多元化政策載列達致董事會成員多元化的方法。成員多元化的董事會將包括並善用董事之間在技能、地區及行業經驗、獨立性及知識、背景、種族、性別及其他傑出表現上的差異。釐定最佳的董事會組成時，提名委員會將考慮各項因素，而在可能的情況下適當地取得平衡。於二零一九年董事會維持董事會至少有25%女性成員的初步目標，並將會於二零二零年透過定期檢討董事會的架構、人數及表現繼續監察其組成。

上述董事會職責及董事委員會符合PRA手冊第五章(管理機構)「一般組織要求」所界定的要求。

#### 董事會會議

二零一九年內召開了七次董事會會議及一次董事會策略現場會議。此外，董事會成員出席全面簡報會，為董事會技術討論作準備。預期董事會全體成員在該等會議以外須投放所需時間以履行其職責。主席在召開會議前會作出充分通知，並制定議程。主席有酌情權可邀請管理層出席會議。董事會亦可舉行獨立私人會議，會上毋須管理層出席。有關董事會議事程序的會議記錄會被妥善保存。

#### 會議出席情況

董事會成員獲鼓勵出席董事會及其所屬委員會的所有會議。

	董事會 <sup>1</sup>	審核委員會 <sup>2</sup>	風險委員會 <sup>3</sup>	提名委員會 <sup>4</sup>	薪酬諮詢委員會 <sup>5</sup>	衝突處理委員會 <sup>6</sup>
於二零一九年						
已舉行會議總數	8	5	5	4	6	4
並無缺席任何會議的成員人數	11	5	6	5	5	3
並無出席其中一次會議的成員人數	2	—	—	—	—	—
並無出席其中兩次或以上會議的成員人數	—	—	—	—	—	—
出席率(%)	98	100	100	100	100	100

<sup>1</sup> 董事會於年初及年終分別有十二名及十一名成員，有兩名成員辭任及一名成員獲委任。

<sup>2</sup> 審核委員會於年初及年終均有三名成員，有一名成員辭任及一名成員獲委任。

<sup>3</sup> 風險委員會於年初及年終分別有四名成員及三名成員，有兩名成員辭任及一名成員獲委任。

<sup>4</sup> 提名委員會於年初及年終分別有三名及四名成員，有一名成員辭任及兩名成員獲委任。

<sup>5</sup> 薪酬諮詢委員會於年初及年終分別有四名及三名成員，有兩名成員辭任及一名成員獲委任。

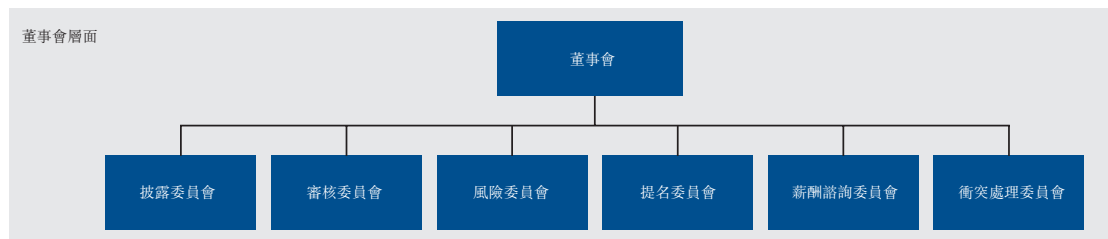
<sup>6</sup> 衝突處理委員會於年初及年終均有三名成員，有一名成員辭任及一名成員獲委任。

## 委員會

### 董事委員會概覽

董事委員會獲委託執行若干權力並同時保留責任及問責性，有關董事委員會負責協助董事會履行其職能，以及確保進行獨立監督。各董事委員會主席向董事會作出報告。

### 主要管治委員會概要



### 審核委員會

審核委員會（「審核委員會」）的主要職能是協助董事會透過下列舉措履行董事會在法律、組織章程細則及內部規定下界定的監督責任：

- 監察及評估有關瑞信國際財務狀況、經營業績及現金流量的財務報表及披露資料的整體完整性；
- 向董事會匯報法定審核結果及解釋法定審核如何對財務報告的完整性作出貢獻，以及審核委員會在該程序所擔任的角色；
- 監察財務會計及報告程序是否足夠及完整，以及有關瑞信國際財務報告內部質量監控的成效；
- 監察已設計的程序以確保瑞信國際在所有重大方面遵守法律規定，包括披露監控及程序以及與此相關的事態發展的影響（或潛在影響）；
- 評估超出財務報告範疇的內部監控的成效；
- 負責對有關挑選外部核數師的程序，以及就將予委任的外部核數師提出建議作出貢獻；
- 監察外部核數師的資格、獨立性及表現，包括外部核數師向瑞信國際提供任何非核數服務（如有）是否合適；
- 監察瑞信國際的年度及綜合財務報表的法定審核，尤其是其表現，當中會考慮主管機關的任何調查結果及結論；及
- 檢討及評估內部審核部門在資源配置方面的獨立性、完整性及充足性，以及監督其表現，尤其是其實施及維持審核計劃以審視及評估系統、內部監控機制及安排是否足夠及有效。

於審閱瑞信國際二零一九年年報時，審核委員會已考慮重大會計估計及判斷，包括第三級資產及負債的估值及遞延稅項資產的收回能力。此外，審核委員會亦已考慮未來十二個月的預計資本需求，及在此情況下，能持續取得適當資金以保持充足資本及流動性狀況。

審核委員會成員為Alison Halsey（主席）、John Devine（自二零一九年十一月二十二日起）及Debra Davies（自二零一九年七月一日起）。

### 風險委員會

風險委員會的主要職能是協助董事會透過定期進行下列舉措履行董事會在適用法律及法規以及組織章程細則及內部規定下界定的風險管理責任：

- 就瑞信國際現時及未來的整體風險承受能力向董事會提供意見，並協助董事會監督管理層實施該策略；
- 檢討及批准有關瑞信國際承擔、管理、監控及減輕其目前或可能面對的風險的策略及政策，有關風險包括因其經營所在地與商業週期狀況有關的宏觀經濟環境而產生者；
- 檢討及評估瑞信國際風險管理職能在資源配置方面的獨立性、完整性及充足性，以及監督其表現，尤其是與市場、信貸以及流動資金及融資風險和非財務風險（如法律、策略及業務風險）；及集團風險有關者；
- 檢討及評估瑞信國際合規職能（包括程序及組織架構）在資源配置方面的獨立性、完整性及充足性，以及監督其表現，以偵測及監察未有遵守適用監管規定或瑞信國際可能被利用進行金融罪行的任何風險；

- 審閱瑞信國際資本（經濟、規管及評級機構）的充足性及其在瑞信國際各業務的分配；
- 審閱若干風險限額及定期風險報告，包括風險承受能力，並向董事會提出建議；
- 檢討ICAAP，以及向管理層須予考慮的一系列情境及分析提供所需的輸入數據；
- 檢討及評估有關信譽風險的管理是否足夠；
- 檢討及評估有關營運風險的管理是否足夠；及
- 檢討及評估瑞信國際在資源配置方面的獨立性、完整性及充足性，以及監督其履行合規職能的表現，尤其是有關於偵測及監察任何瑞信國際可能未能遵守適用監管規定的風險及／或瑞信國際可能被進一步利用於金融犯罪的風險。

風險管理委員會成員為John Devine（自二零一九年八月十六日起為臨時主席，自二零一九年六月十三日起為成員）、Andreas Gottschling及Alison Halsey。

#### 提名委員會

提名委員會的職責為：

- 制訂招募董事會成員所需的一系列素質及能力標準，並實施政策促進董事會多樣化；
- 經評估董事會的知識、技能、多樣化及經驗的平衡後，物色及建議本銀行股東（CSG/Credit Suisse AG）批准候選人填補董事會空缺；
- 諮詢董事委員會的主席後，就有關委員會主席及成員的角色向董事會提出推薦建議；
- 就特定委任的職能編製說明，並評估所需投入的時間；
- 就董事會中代表性不足的性別訂立目標以提升其代表性，並制定政策以達到該目標；
- 定期（至少每年）評估董事會的架構、人數、組成及表現，並就任何變動向董事會提出建議；
- 定期（至少每年）評估董事會個別成員及董事會整體的知識、技能及經驗，並就此向董事會報告；
- 定期檢討董事會甄選及委任高級管理層的政策，並向董事會提出建議；
- 就委任及罷免CEO及CFO向董事會提出建議；
- 定期（至少每年）檢討董事會及高級管理層的領導能力發展、人才培養、保留員工以及多元化策略，並特別批准董事會繼任計劃；及
- 在履行職責的同時及盡可能按持續基準進行的範圍內，考慮確保董事會的決策制訂不被任何一名

個人或少數個人以有損本銀行整體利益的方式控制的需求。

提名委員會成員為John Devine（主席）、Alison Halsey、Andreas Gottschling（自二零一九年六月十三日起）及Debra Davies（自二零一九年七月一日起）。提名委員會符合PRA手冊第六章（提名委員會「一般組織要求」所界定的要求。

#### 瑞信國際的薪酬方針

瑞信國際董事會已將薪酬事宜的責任授予瑞信國際薪酬諮詢委員會（「RemCo」）並同時保留責任及問責性。RemCo的目的是就與瑞信國際的僱員（尤其是瑞信國際／執行委員會成員及瑞信國際的主要風險承擔人（「MRT」）的薪酬有關的事宜向CSG薪酬委員會及董事會提供意見。瑞信國際僱員、董事及高級管理人員的薪酬與表現、行為以及實現監管、公司優先項目及策略的能力一致。

CSG薪酬政策（「該政策」）適用於瑞信國際。該政策可於以下連結查閱：<https://www.credit-suisse.com/about-us/en/our-company/our-governance/compensation.html>。該政策概述瑞信集團的薪酬架構及慣例，並與公司的目的、價值觀及文化一致。該政策包括有關因薪酬審查不充分而對公司造成的聲譽及行為風險等考慮因素，並強調Credit Suisse承諾在釐定僱員薪酬時不會存在任何有關性別及／或其他個人特徵方面的任何歧視。

薪酬諮詢委員會的目標是：

- 監管發展：持續監察與英國／歐盟業務有關的監管要求及期望；
- 浮動薪酬池設置：於二零一九年底提供有關瑞信國際部門薪酬池及實際薪酬支出的輸入數據；
- 性別與同工同酬：檢討及考慮瑞信國際的內部同工同酬流程檢討結果，以及有關年度英國性別薪差距披露的理由；
- 個人酬金獎勵：審閱CEO平衡記分卡及檢討瑞信國際CEO的酬金。檢討及（在適當情況下）質詢二零一九年底瑞信國際執行委員會、高級管理人員及所有其他MRT（包括在英國境內外者）的個人酬金獎勵；
- 高級管理人員（「SM」）記分卡：檢討二零一九年底SM記分卡的流程，並審視其可如何滿足監管優先重點；
- 監管報告：審批瑞信國際根據相關英國薪酬規例須就二零一九年業績年度進行的監管報告及披露。

薪酬諮詢委員會成員為Andreas Gottschling（主席）、Alison Halsey及Debra Davies（自二零一九年七月一日起）。

#### 衝突處理委員會

衝突處理委員會的目的是協助董事會履行職責，考慮及避免利益衝突，而且在出現利益衝突時以符合董事會職權範圍及利益衝突框架管理的方式申報及管理衝突。委員會的職責是代表董事會就董事會衝突管治程序及衝突管理框架的有效性進行年度評估（尤其包括瑞信國際與CSG之間因為瑞信國際董事會成員擔任多重角色而產生的潛在衝突是否已經有效地管理），並向董事會報告該評估

衝突處理委員會的職責是：

- 檢討衝突管理框架以確保該框架屬適當得宜。就角色變更／新標的事項等衝突提供最新資料；
- 檢討董事會成員／高級經理就該框架接受的培訓，並評估其有效性；
- 檢討透過衝突管理框架上報／申報的衝突以及如何解決該等衝突，尤其是透過參照衝突管理框架內的標的事項／角色議題；

- 考慮過往出現的問題是否應進行討論／上報／申報而當時未有進行有關處理，以及從中取得的經驗教訓；
- 檢討已採取的處理行動的過程；及
- 檢討衝突管理框架的監管／法律合規，並處理任何其他意見。

衝突處理委員會成員為Alison Halsey（主席）、John Devine及Debra Davies（自二零一九年十一月二十二日起）。

#### 披露委員會

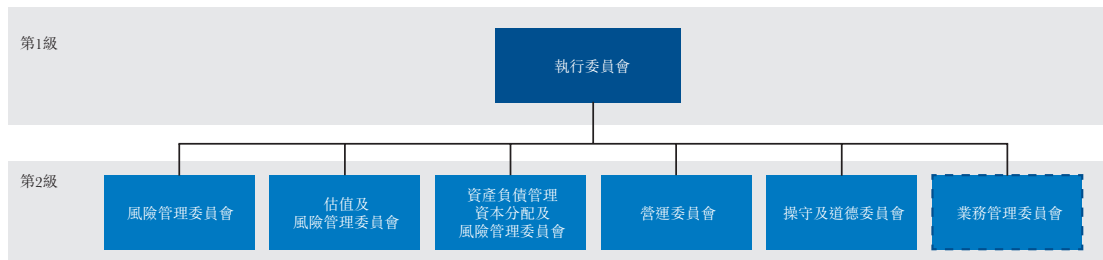
披露委員會的目的是確保本銀行債務證券在歐洲交易所上市符合歐盟章程和透明度指令。委員會會審閱及更新本銀行的披露文件及持續披露規定，以向投資者提供對本銀行作為債務證券發行人進行知情評估合理所需的一切資料。

披露委員會的主席為Christopher Horne。



## 管理委員會概覽

第1級及第2級委員會負責支援董事會。



第1級由單一管理委員會瑞信國際執行委員會(「ExCo」)組成。由CEO出任主席，成員包括副CEO、CFO、CRO、COO、業務主管及其他高級經理支援主管。副CEO在有需要時代任主席。

ExCo的目的是在瑞信國際的日常管理上支持CEO，並具體而言傳達經董事會同意的策略。ExCo促進決策過程，有關決策過程對瑞信國際的所有事務(包括文化、策略、收益、匯報、政策、監管合規、風險及監控、成本及員工)構成影響。ExCo亦負責識別問題並向董事會或相關董事委員會上報，以在有需要時進行檢討、提供建議及／或批准。

鑑於業務活動範圍廣泛及重點領域繁多，ExCo已設立支持架構，並已委派特定事務的授權予具有更專門授權的第2級委員會。這些第2級委員會由ExCo成員出任主席，並全部向ExCo問責。ExCo亦已規定若干業務管理委員會須就瑞信國際的活動向ExCo作出匯報。

### 風險管理委員會(「RMC」)

RMC由瑞信國際的CRO出任主席，獲ExCo授權以在瑞信國際的整體風險限額內制定更具體的限額及風險承受能力。其目的是：

- i 確保制定合適的風險監督及管理標準；
- ii 就風險承受能力向董事會提供建議；
- iii 審閱及質詢ICAAP及ILAAP並向瑞信國際董事會提供建議；
- iv 在董事會授權範圍內就個別業務及組合層面確立及設立風險限額；及
- v 審閱關於瑞信國際的遠程記賬風險並對此落實適當的監控。

### 估值及風險管理委員會(「VARMC」)

VARMC是瑞信國際評估問題的最高級決策論壇，並作為CSG VARMC的小組委員會運作。其目的是：

- i 審閱、質疑及批准／修改存貨估價檢討的結果；及
- ii 直接解決重大存貨估價問題。該委員會亦設定不可控訴的偏差限額(包括正數及負數)，並會按月作出監察。

### 資產負債管理以及資本分配及風險管理委員會(「ALM」及「CARMC」)

ALM及CARMC由CFO出任主席，負責協助瑞信國際董事會就瑞信國際的資本、流動資金及資產負債表管理提供健全管治及監察職能。其目的是：

- i 監察及質疑瑞信國際的資本及流動資金狀況是否符合內部及外部監管限額；
- ii 監察及質詢關於瑞信國際ALM管理框架的系統及監控；
- iii 管理瑞信國際的槓桿比率；及
- iv 評估轄下委員會(包括資本管治委員會、退休金委員會以及RRP委員會)上報之事項。

### 營運委員會(「OpCo」)

OpCo由副行政總裁出任主席，並為有效地按前台至後勤基準監督各業務範疇及中央職能的運營及監控事宜(包括項目組合)提供論壇。其目的為：

- i 確保業務範疇及中央職能得到有效履行及監控；
- ii 確保解決審核要點並符合監管要求，包括遵守CASS制度；
- iii 確保政策框架符合目的，包括採用新政策(如適合)；
- iv 監督營運活動，包括遠程記賬活動、外包活動，以及規管法定實體分行、附屬公司及代表辦事處網絡；及

- v 監督項目、管理措施及新商業活動。

#### 操守及道德委員會 (「CEB」)

CEB由CEO出任主席，並以瑞信集團CEB的小組委員會方式運作。其目的為：

- i 代表董事會及主席制定、採用及監察一種結構化方法，以將合適的文化融入瑞信國際；
- ii 支持各部門及職能融入操守及道德標準，確保瑞信國際採取協調及適當的方法；
- iii 執行及併入經瑞信集團CEB授權採用的管治框架，確保與部門／公司職能CEB的協調；
- iv 檢閱紀律處分個案並向負責作出紀律處分的人員提供反饋以供其日後參考；及
- v 確保遵守地法規及法定要求。

#### 業務管理委員會 (「BMC」)

分部CEO已制定管理委員會架構以進行分部業務管理。若干該等委員會在英國管治方面擔當重要角色，須就瑞信國際的活動向ExCo作出匯報。ExCo制定適合其英國特定職權範圍的管治要求，並與相關委員會協定持續管理該等要求及根據該等要求作出匯報的程序。下列分部委員會負責識別與該等要求有關的問題，並上報ExCo：

- i GM、信貸及GM客戶以及主要賬戶管理管治委員會；
- ii GM股票及歐洲業務委員會；
- iii ITS定息收入及財富管理產品管理及英國高級管理人員監督委員會；
- iv IBCM EMEA執行委員會；
- v ARU、環球流動資金組別 (「GLG」) 及估值調整 (「XVA」) UK IB高級管理人員委員會；及
- vi APAC UK IB高級管理人員委員會

#### FRC Wates管治原則及公司法第172條

瑞信國際已採納FRC Wates企業管治原則，內容有關目的及領導能力、董事會組成、董事會責任、機會及風險、薪酬及利益相關者關係以及參與，當中包括環境報告要求。瑞信國際董事會亦遵守公司法第172條一般職責，以彼等真誠地認為最有可能促使瑞信國際成功以符合其股東整體利益的方式行事，並會顧及決策後果以及僱員及利益相關者的利益。

策略報告包括以下各方面，說明董事會如何根據二零零六年公司法第172條履行其職責，以及其如何顧及和處理其利益相關者 (包括股東客戶、僱員、供應商

及其他) 的利益，以及如何知會董事會所作決定的披露資料。

#### 目的

瑞信國際的目的是利用業務支持經濟及在社會層面上擔當具建設性的角色，同時實現可持續長期回報。瑞信國際旨在透過提供服務及產品為客戶創造價值，助其達致成功。瑞信國際深諳建立關係的重要性，因此瑞信國際與其利益相關者、股東、僱員、客戶、供應商以至廣大社會建立關係。瑞信國際所實施的策略已考慮到其對利益相關者的長遠決策帶來的影響，而實施此策略的目的是達致不變及可持續的盈利能力。

#### 策略

瑞信國際的策略是憑藉其實力成為瑞信旗下的衍生工具產品的全球樞紐以及Dodd-Frank客戶的註冊掉期交易商，以為EMEA市場的GM及IBCM客戶提供證券及非證券銷售、買賣、風險管理及結算服務。有關策略亦為其他部門及業務 (包括財富管理客戶) 提供解決方案，並為EMEA企業客戶提供併購及包銷及安排服務以及雙邊及銀團貸款。

#### 企業責任

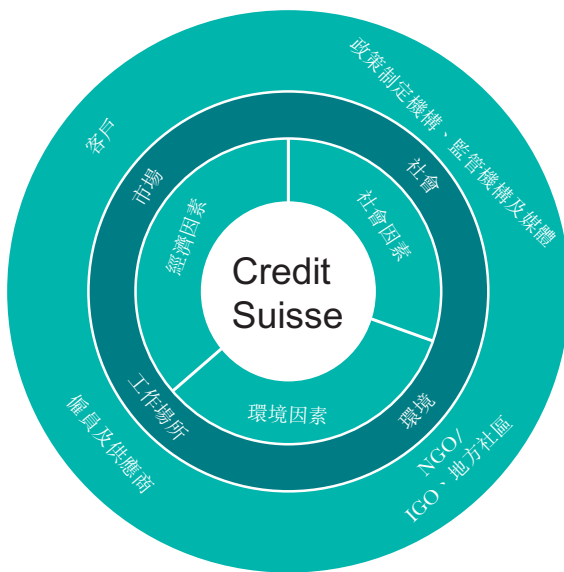
對瑞信國際而言，企業責任是為客戶、股東、僱員及其他利益相關者創造可持續價值。瑞信國際致力在其工作的各個方面遵守集團行為守則訂明的道德價值及專業標準，包括其與利益相關者的關係。此乃建基於雙方充分了解作為金融服務供應商及僱員的職責，以及彼等作為經濟及社會不可分割的一部分。瑞信國際的方針亦反映其對保護環境的承諾。

瑞信國際的企業責任方針內容廣泛，並會顧及對客戶、股東、僱員、環境及社會視為整體責任，而瑞信國際認為這對長遠成功至關重要。具勝任能力、以客為本、行為合規、處事勤勉及負責任對其業務成功的關鍵。瑞信國際視其為經濟及社會不可分割的一部分。作為一家金融中介機構，瑞信國際作為瑞信集團的重要法人實體，可以支持企業家精神和經濟增長，並作為僱主，納稅人和合同合作夥伴做出經濟貢獻。瑞信國際還支持各種組織，項目和活動。瑞信國際作為瑞信集團的重要法人實體，例如通過開發可持續發展和具有影響力的投資產品和服務來支持環境可持續發展。

## 利益相關者的參與

瑞信國際的業務乃以長遠成功在很大程度上取決於能否激發瑞信國際利益相關者的信心為依據而運作。在當前充滿挑戰的監管環境下，並鑑於金融市場政策領域的發展，瑞信國際有必要採取措施維護及維持各方對公司的信任。

瑞信國際作為瑞信集團的重要法人實體，並定期直接與利益相關者（包括客戶、僱員以及監管機構、政策制定機構及非政府組織（「NGO」）進行對話。有關對話加上其通過參與各種計劃、商業協會及論壇以及通過調查所得見解，讓瑞信國際可加深了解其利益相關者的不同（有時是相互抵觸）觀點。這有助瑞信國際在早期階段確定彼等的利益及期望，提供瑞信國際本身的觀點，並在可能的情況下為應對當前挑戰而開發解決方案作貢獻。同時，這種交流使瑞信國際可以進一步發展對其企業責任的理解。



## 客戶

瑞信國際董事會就客戶趨勢、主題、表現及策略方向接收匯報。此等報告及管理資訊讓董事會掌握橫跨所有相關委聘點的客戶活動。客戶集中趨勢會予以監察，以確保客戶關係之深度足以支持個別業務線的可行性、利潤及增長。GM部門負責掌控主要賬戶管理

計劃，通過專屬高級關係經理覆蓋部門的最重要客戶，為客戶提供更全面視野。定期進行客戶績效和服務基準測試，並通過競爭對手／同行分析，以確保專注於正確的客戶領域，同時亦通過主動觀察客戶趨勢及持續進行自我檢討以保持高客戶保留率。瑞信國際的策略一向為專注強項，並通過產品支柱作進一步擴展，與瑞信國際賴以促進有利可圖增長及建立市場份額的產品及客戶策略全面配合。

**股票及股本衍生工具：**其業務乃借助一個強化客戶框架，緊密覆蓋股票支柱上的策略性客戶。為滿足經紀服務客戶需求，已進行大量工作確保瑞信國際提供的方案能配合經紀客戶需求。對電子／低接觸業務的投資仍在持續，同時納入新興技術。衍生及投資機構產品業務的主要目標依然是發展結構性產品以分銷至關鍵客戶部門。

**信貸產品：**本業務提供全球協調的客戶服務，以專注於投資級別產品及槓桿金融產品的產生、買賣及融資。客戶覆蓋策略主要由信貸部門管理，並同時與主要賬戶管理及其他GM及ITS業務合作以確保全面覆蓋大型賬戶。

**固定收入及財富管理：**本業務通過利用IWM、SUB及ITS客戶庫提供具備更佳分銷能力的經綜合全球發行產品。投資機構產品繼續通過根據客戶需求發展創新結構方案加以區別。融資及結構性信貸業務主要專注於IWM/SUB客戶、主權國、公司及金融機構。宏觀及新興市場交易業務專注於高資本效率之客戶業務。主要強項亦包括通過電子及代理業務提供客戶流動資金及高效交易方案。

## 社會

瑞信國際與夥伴組織合作為經濟及社會發展作出貢獻。瑞信國際與政策制定機構、立法機構及監管機構，以及商界成員及其他利益相關組織展開對話。瑞信國際並就經濟、政治、環境及社會議題的討論貢獻所長。此為瑞信國際提供機會，表達其作為一家環球銀行的看法，並就一系列題目提供其專長。

## 政策制定機構與立法機構

政府利益相關機構及監管機構期望瑞信國際遵守現行金融法律及規例，並就監管發展作出恰當回應，當中包括就資本及流動資金之新要求及規管透明度之新規

條。監管機構與立法機構亦期望瑞信國際協助打擊金融市場犯罪。公共事務及政策及監管事務小組全力擔任可靠的對話夥伴，並在各組織及管治機構中扮演活躍角色。

瑞信國際與其業界及監管環境緊密掛鉤，並藉此建立廣泛的組織及業界機構網絡，讓瑞信國際在其中保持緊密的意見及資訊交流。瑞信國際主要參與的組織有CityUK、UK Finance、City of London Corporation and International Regulatory Strategy Group、Association of Financial Markets Europe (「AFME」)、International Swaps and Derivatives Association (「ISDA」)、International Capital Markets Association (「ICMA」)、及New Financial。公共事務及政策組會為瑞信國際董事局就相關策略題目提供定期匯報，如在2019年定期就英國脫歐提供匯報。

有關Credit Suisse參與的主要全球組織，請瀏覽<https://www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/responsibility/economy-society/our-network.html>

## 監管機構

瑞信國際與監管機構通力合作，為瑞信集團的策略提供透明度(特別就英國而言)以減低業界風險，並長遠提供可持續的銀行業環境。瑞信國際定期與監管機構作公開接觸以確保清晰及透明，並分享瑞信國際的意見及預期。瑞信國際主要與英倫銀行就監管事宜進行接觸，包括PRA及FCA監察小組及高級管理層。

## 工作場所及僱員

與社會的對話亦包括聆聽瑞信國際僱員以確保適當顧及其成員之需要。瑞信國際亦與供應商保持對話，以確保它們符合瑞信國際就負責任社會及環境操守之要求。

瑞信國際在年內與僱員通過不同論壇及渠道聯繫，以就瑞信國際的表現收集回應，並讓僱員有機會可向董事會成員及高級管理人員直接提問。這些渠道包括僱員普查、員工大會及高級管理層及董事會與僱員小組會面。

瑞信國際亦指派一位董事會iNED負責代表董事會與僱員聯繫並協助董事會貫徹其「以人為本」的目標。iNED會就重大僱員事務如關鍵人員及文化相關看法及趨勢保持向董事會提供建議。

## 供應商

作為瑞信集團的主要法律實體，瑞信國際致力與其供應商維持公平且專業的合作關係。瑞信國際在建立合作關係時考慮質量及共同價值等因素，力求與負責任地進行業務的供應商合作。此外，瑞信國際已制定監察該等關係的框架。對業務夥伴而言，了解瑞信國際對企業責任的理解如何影響彼等非常重要。瑞信集團供應商行為守則界定瑞信國際期望供應商能符合的標準，該等標準與業務誠信、勞工及社會範疇、環保及一般業務原則有關。為了在社會及環境責任範疇方面取得進一步的進展，供應商行為守則可能要求供應商採取比地方法律及法規規定要求更高的措施。

作為瑞信集團的主要法律實體，瑞信國際已引入TPRM框架，以管理財務、營運及聲譽風險，以及滿足規管與第三方業務關係有關的日益嚴謹監管規定。瑞信國際評估與(其中包括)第三方供應商有關的潛在環境、社會及勞工法律相關風險。此評估透過商業評估、磋商及不時的合約授出程序取得資料。該框架亦容許瑞信國際持續監察該等關係、識別及追蹤問題以及加強對相關風險的了解，及在有需要時要求供應商及服務供應商進行改善行動。

瑞信國際依賴其他瑞信集團附屬公司提供的服務。瑞信國際已就所有外包服務制定安排，確保該等內部服務的效率和有效性。此舉包括確保與服務供應商及服務接受方之間的有效溝通，以便迅速上達問題。高級管理層營辦新業務項目時，已作出有關舉措以確保策略變更受到評估，並以受控且可持續的方式實施。

此外，瑞信國際管理層已建立服務管理框架(「SMF」)，以確保瑞信國際在所有類別的服務依賴性具備有效的風險及監控環境，其中包括確保外包安排在可接受風險承受能力之內進行，以及符合FCA/PRA外包規則手冊(「SYSC8」)。此外，CS Services AG倫敦分行(「英國服務公司」)為CS Services AG的倫敦分行，提供支持瑞信國際的英國為本RRP關鍵服務。英國服務公司向蘇黎世母公司的董事會匯報。

## 環境NGO/IGO

瑞信國際作為瑞信集團的主要法律實體，與NGO、政府間組織(「IGO」)、地區組織及其他利益相關者保持聯繫，以了解彼等的關注事項並處理社會及環境問題。作為瑞信集團的主要法律實體，瑞信國際透過

其出版物、舉措及活動對該等議題的公眾討論作出貢獻。瑞信國際認為溝通非常重要，其有助鼓勵各方以新角度看待重點議題，並促進相互了解。透過與合作夥伴組織合作，瑞信國際致力在經濟及社會發展作出貢獻。瑞信國際透過參與研討會及圓桌會議，與其利益相關者溝通，並參與行業、專業及特定議題的討論。例子包括赤道原則協會(Equator Principles Association)、經濟合作與發展組織(Organisation for Economic Co-operation and Development) (「OECD」) 有關金融領域的負責任商業行為操守以及聯合國負責任銀行原則。與NGO的討論集中於氣候變化、生物多樣性及保育等議題，以及與項目融資及人權相關問題的風險。

有關可持續發展倡議及會員資格的概覽，請瀏覽：<https://www.credit-suisse.com/about-us/en/our-company/corporate-responsibility/banking/agreementsmemberships.html>

## 地方社區

瑞信國際與地區組織及機構保持具建設性的關係，並透過財務捐款、僱員義工服務及分享專業知識支持慈善活動項目。Credit Suisse EMEA Foundation (「基金會」) 於二零零八年成立，多年來通過合作進行財務支持及員工參與，是在EMEA推動經濟增長及社會變化以實踐其策略的主要工具。根據未來技能倡議，基金會集中於向弱勢年青人灌輸在事業上及成年人生活

上取得成功所需的知識技能及態度。基金會授權由其受託人為計劃提供指引，所有信託人均為相關領域中的高級領導。其中一名受託人是瑞信國際僱員。

授權合作夥伴St Giles Trust獲選為英國二零一九年度慈善機構(UK 2019 Charity of the Year)。該慈善機構的活動在瑞信國際CEO季度員工大會中舉行，在會上瑞信國際主席鼓勵僱員繼續支持。瑞信國際董事會及高級管理層成員代表參與了Credit Suisse為支持St Giles Trust而舉行的籌款晚宴。

Credit Suisse已將部分英國學徒徵費轉讓，該款項令其中兩個基金會授權合作夥伴受惠，支持其員工及組織能力的發展。

有關更多詳情可瀏覽：[www.credit-suisse.com/responsibility/society](http://www.credit-suisse.com/responsibility/society)。

承董事會命

[已簽署]  
Paul E Hare  
公司秘書

One Cabot Square  
London E14 4QJ  
二零二零年三月二十五日

# 截至二零一九年十二月三十一日 止年度的董事報告

## 國際財務報告準則

瑞信國際集團及本銀行的二零一九年財務報表乃根據歐洲聯盟（「歐盟」）採納使用的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

財務報表經董事於二零二零年三月二十五日授權刊發。

## 股息

截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無派付或建議派付任何股息（二零一八年：零美元）。

## 董事

於本報告日期的董事姓名載於第1頁。自二零一八年十二月三十一日至本報告日期，董事會的變動如下：

委任  
Debra Davies ..... 二零一九年七月一日

辭任  
Noreen Doyle ..... 二零一九年四月三十日  
Robert Endersby ..... 二零一九年八月十六日

於本財政年度末，概無在任董事於年內任何時間在本銀行股份中擁有直接實益權益。本銀行董事受益於財政年度內及於本報告日期已訂立的合資格第三方彌償保證條文。

## 董事責任聲明

董事負責根據適用法律及法規編製年報及瑞信國際集團及本銀行的財務報表。

公司法規定董事編製瑞信國際集團及本銀行每個財政年度的財務報表。根據該法例，彼等須根據歐盟採納的國際財務報告準則及適用法律編製瑞信國際集團的財務報表，並已選擇按照相同基準編製本銀行的財務報表。

根據公司法，除非董事信納財務報表真實及公平地反映集團及母公司的事務狀況及其於該期間的損益，否則彼等不得批准有關財務報表。在編製瑞信國際集團及本銀行各自的財務報表時，董事須：

- 選擇合適的會計政策並貫徹採用；

- 作出合理、相關及可靠的判斷及估計；
- 說明財務報表是否根據歐盟採納的國際財務報告準則編製；
- 評估瑞信國際集團及本銀行能否按持續經營基準繼續經營、在適當的情況下披露與持續經營有關的事宜；及
- 使用持續經營基準的會計處理方法，除非彼等有意將瑞信國際集團或本銀行清盤或停止經營，或別無其他實際替代方案。

董事負責保留適當的會計記錄，有關會計記錄足以說明及解釋瑞信國際集團及本銀行的交易以及於任何時候以合理準確性披露瑞信國際集團及本銀行的財務狀況，並讓彼等確保其財務報表符合二零零六年公司法的規定。彼等對其認為對編製不存在重大錯誤陳述（不論是由於欺詐或錯誤）的財務報表屬必要的有關內部控制負責，並負有一般責任採取彼等可合理採取的措施，以保障瑞信國際集團的資產以及防止及查明欺詐及其他違規行為。

根據適用法律及法規，董事亦負責編製策略報告、董事報告及符合該法律及該等法規的企業管治聲明。

董事對本銀行網站所載的公司及財政資料的維護及完整性負責。英國規管財務報表編製及發佈的法例或會與其他司法權區的法例存在差異。

董事確認，就其所知：

- 根據適用會計準則編製的財務報表真實及公平地反映瑞信國際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；
- 策略報告公平地反映瑞信國際及於綜合賬目時視為整體的所包含業務的發展、業務表現以及狀況，連同所面對的主要風險及不明朗因素的描述。

## 風險及資本

該等風險的管理方式於策略報告中詳述，而有關風險於附註45—金融風險管理詳述。

資本詳情載於附註33—股本及股份溢價。

截至二零一九年十二月三十一日止年度的董事報告 39

## 進一步的發展及僱員

策略報告已詳細載列對本銀行構成影響的進一步發展以及與僱員有關的資料。

## 研發活動

於日常業務過程中，本銀行於各業務部門發展新產品及服務。

## 分行及代表辦事處

策略報告的業務模式部分已詳細載列本銀行分行及代表辦事處的詳細位置。

## 向核數師披露資料

於本董事會報告批准日期在任的董事確認，就彼等各人所知，概無瑞信國際集團的核數師未獲悉的相關審核資料，而各董事已採取其身為董事應採取的一切措施，以獲悉任何相關審核資料及確定瑞信國際集團的核數師獲悉該等資料。

## 捐款

年內，瑞信國際集團的慈善捐款為424,216美元（二零一八年：94,497美元）。瑞信國際集團於年內並無政治捐款（二零一八年：零美元）。

## 核數師

審核委員會負責監督外部核數師。外部核數師就其對瑞信國際集團財務報表的審核直接向審核委員會及董事會報告，並最終向股東負責。審核委員會預先批准外部核數師的留任，以及就所有審核及非審核服務向外部核數師支付的費用。

於二零一八年十二月，CSG的審核授權及結構化評估和篩選程序進行招標後，CSG董事會批准，於二零二零年四月的CSG股東週年大會建議PricewaterhouseCoopers LLP（「PwC」）為新任法定核數師。委任將擬於截至二零二零年十二月三十一日之財政年度生效，並須由CSG股東批准。瑞信國際審核委員會已於各階段提供意見，並推動了有關進程。

董事會及股東提呈委任PwC為瑞信國際的新任監管核數師，於截至二零二零年十二月三十一日之財政年度生效。

## 結算日後事項

於二零二零年二月二十八日，瑞信國際集團與CSSSV訂立業務轉移及出資協議，據此，已於二零二零年三月一日以現金代價1,300萬美元向CSSSV出售瑞信國際的倫敦業務。

此外，位於阿姆斯特丹（代價160萬美元）、斯德哥爾摩（代價130萬美元）、米蘭（代價760萬美元）及馬德里（代價140萬美元）的分行業務於二零二零年三月一日轉移予CSSSV，而所有該等轉移透過向瑞信國際集團發行CSSSV普通股執行。

轉移安排是瑞信國際集團對英國硬脫歐的策略規劃的一部分，原因是預期英國一旦退出歐盟後，瑞信國際集團將會因為缺乏監管批准而無法繼續進行該等業務。

於二零二零年一月三十日，瑞信國際以130美元自CSS(E)L收購Credit Suisse First Boston Trustees Limited。

在英國於二零二零年三月十一日公佈的預算案中，英國政府宣佈其擬將英國企業稅率保持在19%，並廢除先前頒佈並自二零二零年四月一日生效的法律，不會將稅率下調至17%。預期此項稅率上調將於二零二零年實質頒佈。倘若稅率上調已於截至二零一九年十二月三十一日實質頒佈，則會導致所錄得的遞延稅項資產增加約2,100萬美元。

COVID-19的傳播預期至少在二零二零年上半年及未來對全球經濟造成嚴重影響，且很有可能影響瑞信國際的業務表現及信貸虧損估算。瑞信國際已評估其業務持續性影響，並就重大風險制定宏觀經濟情境，以持續監察並管理該等風險。瑞信國際正密切監察COVID-19的傳播及其對營運及業務的潛在影響，請參閱策略報告內的營運環境及其他重大風險分節。

## 承董事會命

[已簽署]

Caroline Waddington

董事

One Cabot Square

London E14 4QJ

二零二零年三月二十五日

# 致瑞士信貸國際股東的 獨立核數師報告



## 獨立核數師報告

致瑞士信貸國際股東

### 1. 我們的意見是無修改的

我們已審核瑞士信貸國際（「瑞信國際」）截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表，包括：

- 綜合（「瑞信國際集團」）及母公司（「銀行」）財務狀況表；
- 綜合收益表；
- 綜合全面收益表；
- 綜合及銀行權益變動表；
- 綜合及銀行現金流量表；及
- 相關附註，包括附註2的重大會計政策。

我們認為：

- 財務報表真實及公平地反映瑞信國際集團及銀行於二零一九年十二月三十一日的事務狀況及截至該日止年度的瑞信國際集團溢利；
- 瑞信國際集團財務報表已根據歐洲聯盟採納的國際財務報告準則（歐盟採納的國際財務報告準則）適當地編製；
- 銀行財務報表已根據歐盟採納的國際財務報告準則及二零零六年公司法的適用條文適當地編製；及
- 瑞信國際集團及銀行的財務報表已根據二零零六年公司法有關瑞信國際集團財務報表的規定及國際會計準則規例第4條編製。

意見的基礎

我們根據國際審核準則（英國）（「國際審核準則（英國）」）及適用法律進行審核工作。我們的責任載列於下文。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充分及適當地為我們的審核意見提供基礎。我們的審核意見與我們致審核委員會的報告一致。

我們於一九九零年首度獲董事委任為核數師。無間斷委聘期間為截至二零一九年十二月三十一日止三十個財政年度。我們已履行英國道德規定（包括應用於公眾利益實體的FRC道德標準）項下的道德責任，而我們根據英國道德規定（包括應用於公眾利益實體的FRC道德標準）繼續獨立於瑞信國際集團。我們並無提供該標準禁止的非審核服務。

### 概覽

重要性：	9,000萬美元
瑞信國際集團及銀行財務報表整體	(二零一八年：1.05億美元)
	0.4% (二零一八年：0.5%) 股東權益

主要審核事宜	對比二零一八年
經常性風險	新：界定福利退休金責任的估值 ▲ 金融工具的估值 ◀▶ 交易對手尚未確定交易持倉量是否存在及準確，且不受外部驗證過程所規限 ◀▶ 遞延稅項資產的可收回性 ◀▶
驅動事件	新：持續經營關注 ▲ 資訊科技優先存取權 ◀▶



## 2. 主要審核事宜：包括我們對出現重大錯誤陳述的風險評估

主要審核事宜是根據我們的專業判斷，認為對我們審核財務報表而言屬最重要的事宜，以及包括我們所識別出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐）的最重大評估風險，包括對以下各項具有最大影響者：整體審核策略；審核資源分配；及指示委聘小組工作。我們於下文總結我們在達致上文的審核意見時的主要審核事宜，連同處理該等事宜的主要審核程序及（按公眾利益實體所要求）該等程序的結果。在我們審核整體財務報表及據此出具意見的背景下及純粹就該目的而言，該等事宜已獲處理，而結果乃基於我們採取的程序，因此附帶於該意見，而我們不會就該等事宜單獨發表意見。

### 風險

### 我們的回應

#### 持續經營關注 – 披露質素 (瑞信國際集團及銀行)

財務報表說明董事會如何判斷就瑞信國際集團採用持續經營編製基準乃屬恰當。

該判斷乃基於對瑞信國際集團業務模式的固有風險的評估，以及該等風險可能會如何對瑞信國際集團的財務資源或自財務報表獲審批之日起至少一年期間的持續經營能力造成的影響。在本期間，最有可能對瑞信國際集團的可用財務資源造成不利影響的風險是Covid-19所帶來的影響。

我們進行審核的風險是Covid-19的風險是否足以構成重大不確定性，以致可能對持續經營能力產生重大懷疑。若然如此，則須披露該事實。

請參閱第19頁(策略報告)、第40頁(董事報告)、第56頁(會計政策)及第197頁(財務披露)。

我們的程序包括：

- **我們對Covid-19的認知：**我們考慮董事就瑞信國際集團的業務及財務資源對Covid-19相關風險來源之評估，並與我們對風險的理解作比較。我們考慮董事的計劃而採取行動來減低風險；
- **敏感度分析：**我們已考慮有關瑞信國際集團的財務預測所示的可用財務資源水平的敏感度，並已計及該等風險各別及共同引致的合理可能(但並非不切實際)不利影響。
- **評估董事意向：**我們已評估董事認為彼等在風險成真時會就改善情況而採取的行動的可實現性。
- **評估透明度：**評估持續經營披露所涵蓋事項的完整性及準確性，包括策略報告所述者，方式為將整體情況與我們對風險的理解作比較。

#### 我們的結果

- 我們認為不附帶任何重大不確定性的持續經營披露屬可接受(二零一八年的結果：可接受)



### 金融工具的估值 (瑞信國際集團及銀行)

瑞信國際集團大部分金融工具須受有關估值技術的重大可觀察輸入資料所規限。

此外，瑞信國際集團持有存在估值的重大不可觀察輸入資料的金融工具。

上述估值技術可涉及行使判斷，包括使用假設及估計。

第二級及第三級資產及負債的估值分別為1,518.80億美元及1,428.57億美元(二零一八年：分別為1,531.84億美元及1,518.35億美元)。

請參閱第31頁(企業管治)、第70至71頁(會計政策)及第133至165頁(財務披露)

我們的程序包括：

- **控制測試：**我們就按公平值申報的金融工具的估值測試財務匯報主要監控的設計及營運效率。這包括監控獨立價格核證、審批估值模型以及計算、驗證及記錄公平值調整；
- **比較輸入資料：**對於具有重大可觀察輸入資料的工具樣本，我們將該等輸入資料與外部可得市場數據進行比較；
- **基準假設：**對於具有重大不可觀察輸入資料的工具樣本，我們具批判性地檢查及質疑管理層所使用的假設；
- **重新進行獨立估值評估：**對於最重大及判斷性的工具樣本，透過我們的估值專家或參考我們認為屬可用的其他方法及主要因素的敏感度進行獨立估值評估；
- **方法選擇：**我們亦檢查估值技術內所使用模型的適當性，包括利用我們估值專家以市場慣例為標準衡量該等模型及假設。倘存在具主要判斷性的公平值調整，我們透過具批判性地檢查及質疑此等假設及模型及對此等調整樣本進行重新計算，進一步評價所使用的方法及輸入資料。
- **評估透明度：**我們在相關會計準則的背景下評估瑞信國際集團財務報表披露資料是否充分。

我們的結果

- 我們認為金融工具估值屬可接受(二零一八年：可接受)

### 交易對手尚未確定交易持倉量是否存在及準確，且不受外部驗證過程所規限 (瑞信國際集團及銀行)

瑞信國際集團交易毋須進行外部結算過程的場外交易衍生工具。倘交易對手仍未確定此等交易，此等交易或會有跡象成為潛在欺詐活動。這可能透過操控交易後處理控制進行。

請參閱第31頁(企業管治)

我們的程序包括：

- **控制測試：**我們測試在交易有效期內的啟動後監控的設計及營運效率，包括前后台(FOBO)對賬、確認過程、交易取消及修訂過程及銀行賬目對賬。此外，我們亦測試主要IT應用程式及對賬工具的一般及應用監控的設計及營運效率，此乃由於前述監控非常倚賴自動化元素。
- **外部確認：**我們就與未確認、場外交易及雙邊買賣交易有關及毋須進行外部結算過程的衍生工具持倉量向瑞信國際集團的交易對手樣本發送報表，並要求彼等確認所提供資料的完整性及準確性。在並無收到交易對手回應的情況下，我們取得瑞信國際集團自年末以來於日常業務過程中所收到的確認。

我們的結果

- 程序結果屬令人滿意(二零一八年：令人滿意)。



## 風險

## 我們的回應

### 遞延稅項資產的可收回性 (瑞信國際集團及銀行)

需要就遞延稅項資產作出重大判斷，此乃由於彼等的可回收性取決於對某年數的未來盈利能力的預測。

遞延稅項資產：

1.96億美元；二零一八年：3.30億美元

請參閱第31頁(企業管治)、第70頁(會計政策)及第82至83頁(財務披露)

我們的程序包括：

- **控制測試：**我們就遞延稅項資產測試財務匯報主要監控的設計及營運效率，包括管理層對可收回性(包括盈利能力預測及盈利能力支付分析)的季度評估；
- **評估預測：**我們透過具批判性地檢查瑞信國際集團的法律實體盈利能力預測質疑瑞信國際集團對遞延稅項資產的可收回性過程，包括透過對輸入資料的敏感度進行壓力測試分析質疑所使用的假設；
- **評估透明度：**我們在相關會計準則的背景下評估瑞信國際集團有關遞延稅項的披露資料是否充分。

我們的結果

- 我們認為所確認的遞延稅項資產水平屬可接受(二零一八年：可接受)。

### 界定福利退休金責任的估值

(瑞信國際集團及銀行)

於二零一九年，已撥付的英國最終工資界定福利退休金計劃(「英國界定福利計劃」)的計劃資產及計劃負債已遵循英國法律根據彈性分攤安排自Credit Suisse Securities Europe Limited(「CSSEL」)轉移至瑞士信貸國際(「瑞信國際」)，而瑞信國際已成為英國界定福利計劃的主要僱主及管辦實體。從CSSEL轉移至瑞信國際的退休金資產淨額為11.64億美元。

界定福利退休金責任受多項主觀的重大假設影響。

主要假設為貼現率；通脹率及預期壽命。

這些假設存有風險，可能並不合適，因而可能導致重大錯誤陳述。

請參閱第31頁(企業管治)、第71頁(會計政策)及第108至114頁(財務披露)。

我們的程序包括：

- **精算師評核：**我們已評核瑞信國際集團的精算師就評估管理層對其專業估值服務的依賴性方面是否具有勝任能力、獨立性及客觀性；
- **基準假設：**憑藉我們精算專業人員的協助，我們根據外界來源所得數據對所應用的主要假設(即貼現率、通脹率及死亡率／預期壽命)提出質詢；及
- **成員數據：**我們透過檢查相關成員的詳細資料評估截至年末的長期成員數據是否準確，並透過核查補充文件評估其分類是否合適。
- **計劃資產：**我們向基金經理取得關於計劃資產公平值的確認，並利用我們的內部估值專業人員對計劃資產樣本進行獨立重新估值
- **評估透明度：**我們審視瑞信國際集團對於該等假設的責任的敏感度披露是否充分

我們的結果

- 我們認為界定福利退休金的主要假設屬可接受(二零一八年：不適用)。

### 資訊科技優先存取權

(瑞信國際集團及銀行)

對資訊科技實施有效的全面控制，是瑞信國際集團系統穩定操作的必要一環。

部分開發商可以優先存取多個瑞信國際集團資訊科技系統的生產環境。

這項存取權存在有意或錯誤使用而影響財務報告結果的風險。

請參閱第31頁(企業管治)

我們的程序包括：

- **風險評估：**我們已就二零一九年末對瑞信國際集團財務報告內部監控極為重要的所有受影響系統進行風險評估。
- **控制測試：**我們測試多項資訊科技控制措施的設計及操作成效，包括受影響系統的存取日誌，並測試沒有資訊科技控制措施時人手操作控制的設計及操作成效。

我們的結果

- 我們認為程序的結果令人滿意(二零一八年：令人滿意)

於上年度，我們曾報告一項有關英國退出歐洲聯盟的不確定性影響的主要審核事宜。鑒於自上年度報告以來的事態發展，包括瑞信國際集團本身的籌備工作，該事項對我們的審核工作(包括與仍為主要審核事宜的金融工具的估值及遞延稅項資產的可收回性有關者)的相對重要性已下降。因此，我們不再將其視為主要審核事宜。

此外，於上年度，董事識別到有關公司間交易的重列。然而，鑒於本年度並無識別到過往期間的重列，我們並無將此項目評估為本年度審核的最重大風險之一。因此，我們並無於本年度的報告中單獨識別有關公司間交易的重列。



### 3. 我們應用重要性及我們審核的範圍概覽

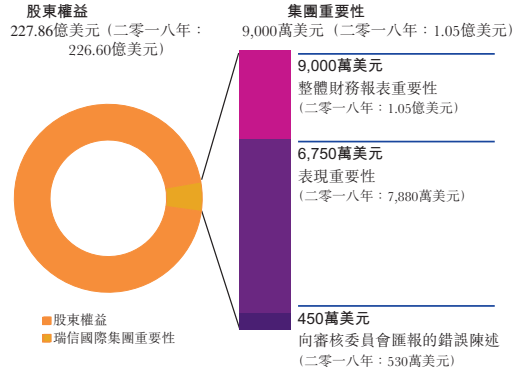
瑞信國際集團財務報表的整體重要性設定為9,000萬美元(二零一八年：1.05億美元)，乃參考股東權益(其佔0.4%(二零一八年：0.5%))基準釐定。

銀行財務報表的重要性設定為9,000萬美元(二零一八年：1.05億美元)，乃參考股東權益基準釐定，所選取者不超過集團財務報表的整體重要性。其佔所示基準的0.4%(二零一八年：0.5%)。

除了已保證按定性理由匯報的其他已識別錯誤陳述外，我們同意向審核委員會匯報已識別超過450萬美元(二零一八年：530萬美元)的任何已修正或未修正錯誤陳述

#### 範圍

銀行佔瑞信國際集團的絕大部分，包括瑞信國際集團資產總額的99.9%(二零一八年：99.9%)。這亦佔瑞信國際集團除稅後溢利的100.3%(二零一八年：瑞信國際集團除稅後溢利的117%)。瑞信國際集團團隊使用上文載列的重要性水平為銀行的瑞信國際集團目的進行全面審核。



#### 4. 我們按持續經營基準並無任何事宜匯報

董事按持續經營基準編製財務報表，此乃由於彼等無意將銀行或瑞信國際集團清盤或停止經營，且按彼等的結論，按銀行及瑞信國際集團財務狀況而言，此乃符合實際情況。彼等亦作出結論，即於批准財務報表日期起至少一年（「持續經營期」）內，並無可能引致持續經營能力出現重大疑慮的重大不確定因素。

我們的責任是就董事的結論是否合適作出結論，倘出現有關持續經營及COVID-19的重大疑慮，則會在本審核報告中提述此事項。然而，由於我們不能預測所有未來事件或情況，而且日後事件可能引致結果與作出之時為合理的判斷不符。本審核報告中並無提述重大不確定因素，並不保證瑞信國際集團或銀行將會持續經營。

在我們評核董事的結論時，我們考慮瑞信國際集團或銀行業務模式的固有風險，並分析該等風險影響瑞信國際集團或銀行財務資源或於持續經營期間持續經營能力的程度。我們所考慮最有可能對瑞信國際集團或銀行於該期間的可用財務資源造成不利影響的風險如下：

- Credit Suisse Group AG支持瑞信國際的能力及意向；
- 瑞信國際集團的相關盈利能力；
- COVID-19及脫歐對瑞信國際集團財務計劃的影響。

由於該等風險可能引致對瑞信國際集團及銀行持續經營的能力產生重大疑慮，我們考慮瑞信國際集團財務預測所示可用財務資源的敏感性，並計及該等風險在合理情況下可能（但並非不切實際）個別或共同引致的不利影響，且評估能否實行董事認為彼等於風險成為事實時為改善情況而採取的措施。

基於此項工作，我們若認為使用會計處理的持續經營基準屬不適當或存在可能對在審批財務報表當日起計至少一年期間使用該基準產生重大疑慮的未披露重大不確定性，則我們需要向閣下匯報。

我們就此等方面並無任何事宜匯報。

#### 5. 我們就年報內的其他資料並無任何事宜匯報

董事須對年報內呈列的其他資料連同財務報表負責。我們對財務報表的意見並不涵蓋其他資料，因此，我們不會發表審核意見或（除下文明確載述者外）對其作出任何形式的保證結論。

我們的責任是閱讀其他資料，並在此過程中考慮，基於我們的財務報表審核工作，當中的資料是否被重大錯誤陳述或與財務報表或我們的審核知識不一致。單憑該工作，我們並無在其他資料中發現重大錯誤陳述。

##### 策略報告及董事報告

單憑我們有關其他資料的工作：

- 我們並無在策略報告及董事報告中發現重大錯誤陳述；
- 我們認為，該等報告就財政年度所提供的資料與財務報表一致；及
- 我們認為，該等報告已根據二零零六年公司法編製。

#### 6. 我們就須例外作出匯報的其他事項並無任何事宜匯報

根據二零零六年公司法，倘我們認為出現以下情況，我們須向閣下匯報：

- 銀行並未置存足夠的會計記錄，或我們並無到訪的分行未有提供讓我們可以充分審核的申報表；或
- 銀行財務報表與會計記錄及申報表不相符；或
- 並無披露若干法律訂明須予披露的董事薪酬；或
- 我們並未獲得進行審核工作所需的一切資料及闡釋。

我們就此等方面並無任何事宜匯報。



## 7. 各自的責任

### 董事的責任

誠如32頁彼等的聲明更全面的闡釋，董事須負責：編製財務報表，包括信納財務報表呈列真實而公平的意見、彼等認為對編製財務報表而言屬必要的有關內部監控不存在重大錯誤陳述（不論是由於欺詐或錯誤）；評估瑞信國際集團及銀行按持續經營基準繼續經營的能力、披露（如適用）與持續經營有關的事宜，以及除非彼等有意將瑞信國際集團或銀行清盤或停止經營，或別無其他實際替代方案，否則採用持續經營基準的會計方法。

### 核數師的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在重大錯誤陳述（不論是由於欺詐或其他違規行為（請參閱下文）或錯誤）取得合理保證，並在核數師報告中出具我們的意見。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照國際審核準則（英國）進行的審核，一定可以在重大錯誤陳述存在時發現。錯誤陳述可以由欺詐、其他違規行為或錯誤引起，如果合理預期彼等個別或合計能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

有關我們的責任的更全面描述載於FRC網站：[www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities](http://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities)。

### 違規行為 – 發現的能力

我們透過與董事及其他管理層進行討論（按審核準則規定），憑我們的整體商業及部門經驗識別出可合理預期對財務報表有重大影響的法律及法規領域，以及審閱瑞信國際集團的監管及法律文件，並與董事及其他管理層討論有關遵守法律和法規的政策及程序。我們整個團隊均獲通知已識別的法律及法規，並在整個審核過程中對不合規情況的任何跡象保持警惕。該等法律及法規可能對財務報表造成的影響會有重大差異。

首先，瑞信國際集團須遵守直接影響財務報表領域（包括財務匯報）的法律及法規（包括有關公司法例）、可分派利潤法例及稅務法例。我們亦評估就相關財務報表項目方面遵守該等法律及法規的程度。

另外，瑞信國際集團須遵守多項其他法律及法規，而不遵守該等法律及法規的後果可能對財務報表內披露的金額造成重大影響，例如透過處以罰款或提出訴訟，或瑞信國際集團失去營運牌照。我們認定可能造成相關影響的領域如下：監管資本及流動資金、操守（包括洗錢、制裁名單及金融犯罪）、確認瑞信國際集團活動的金融及受規管性質的市場濫用法規及公司法若干領域。審核準則將識別不遵守該等法律及法規的規定審核程序限於向董事及其他管理層查詢及檢查任何監管及法律信函。我們透過這些程序了解實際或可疑的不合規事件，並考慮我們的程序對於相關財務報表的影響。就我們的審核工作而言，實際或可疑的不合規事件，不足以令我們在回應內將此界定為主要審核事宜。

由於審核工作的固有限制，即使我們已經根據審核準則妥善計劃及實行我們的審核工作，我們無可避免地擁有未必能偵測到財務報表中某些重大失實陳述的風險。例如，在財務報表呈列的事件或交易中進一步刪去不遵守法律及法規事件的部分，會令審核準則規定且受固有限制的程序較難偵測到該等事件。此外，一如任何審核工作，無法發現不合規情況的風險仍然較高，原因是當中可能涉及串通、偽造、蓄意遺漏、失實陳述或凌駕於內部控制之上。我們不就防止不合規情況負責，且不能要求我們偵測到不遵守所有法律及法規的情況。

## 8. 我們審核工作的目的及我們須為其負責的對象

本報告是遵照二零零六年公司法第16部第3章僅向銀行的股東（作為一個團體）作出。我們進行審核的目的，是向銀行的股東說明我們須在核數師報告內向股東說明的事項，別無任何其他目的。在法律許可的最大範圍內，我們不就審核工作、本報告或我們作出的意見，對銀行及銀行股東（作為一個團體）以外的任何人士承擔任何責任。

[已簽署]

**Richard Faulkner**

（高級法定核數師）

代表法定核數師KPMG LLP

特許會計師

15 Canada Square

London

E14 5GL

二零二零年三月二十五日



# 截至二零一九年十二月三十一日止 年度的財務報表

## 截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合收益表

	參考附註	於	
		二零一九年	二零一八年 <sup>1</sup>
綜合收益表 (百萬美元)			
利息收入	5	1,273	1,283
— 其中按攤銷成本列賬的工具的利息收入		1,075	992
利息開支	5	(1,111)	(1,068)
— 其中按攤銷成本列賬的工具的利息開支		(965)	(853)
利息收入淨額		162	215
佣金及費用收入	6	336	489
信貸虧損備抵	8	(4)	(7)
按公平值計入損益的金融資產／負債收益淨額	9	1,271	1,004
其他收益	10	154	174
收益淨額		1,919	1,875
酬金及福利	11	(796)	(495)
一般、行政及交易開支	12	(986)	(1,231)
重組開支	13	—	(92)
經營開支總額		(1,782)	(1,818)
來自持續經營業務的除稅前溢利		137	57
來自持續經營業務的所得稅利益／(開支)	14	158	(7)
來自持續經營業務的除稅後溢利		295	50
終止經營業務			
來自終止經營業務的除稅前溢利	31	53	17
來自終止經營業務的所得稅開支	14	(12)	(8)
來自終止經營業務的除稅後溢利		41	9
瑞士信貸國際股東應佔溢利淨額		336	59

瑞信國際集團已於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，使用經修訂追溯方式，於保留盈利內確認累計影響調整，但並無重列比較數字。  
<sup>1</sup> 二零一八年的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

## 截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表

	二零一九年	於	
		二零一九年	二零一八年
綜合全面收益表 (百萬美元)			
溢利淨額		336	59
現金流量對沖—公平值變動的實際部分		21	(12)
可重新分類至收入淨額／保留盈利的總項目		21	(12)
重新計量界定福利資產		(154)	—
重新計量界定福利資產的相關稅項		38	—
與年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		8	—
與信貸風險有關的指定金融負債的未變現(虧損)／收益		(13)	1
將不會重新分類至收入淨額／保留盈利的總項目		(121)	1
全面溢利總額		236	48
瑞士信貸國際股東應佔		236	48

銀行截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅後溢利為3.37億美元(二零一八年：溢利6,900萬美元)。在二零零六年公司法第408條許可的情況下，並無單獨呈列銀行的收益表。

第56至197頁的附註構成財務報表不可或缺的一部分。

48 截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表

	參考附註	年末	
		二零一九年	二零一八年
<b>資產 (百萬美元)</b>			
現金及應收銀行款項		4,438	2,229
計息銀行存款		12,205	17,859
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	16	6,145	10,487
強制按公平值計入損益的交易金融資產	17	148,443	148,674
其中衍生工具的市值為正值	17	126,147	124,434
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	18	22,294	17,659
貸款淨額	20	3,103	3,512
投資物業	21	17	18
即期稅項資產		51	21
遞延稅項資產	15	196	330
其他資產	22	35,231	30,254
物業及設備	25	535	234
無形資產	26	489	476
持作出售資產	31	531	—
<b>資產總值</b>		<b>233,678</b>	<b>231,753</b>
<b>負債 (百萬美元)</b>			
存款	27	435	1,028
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	16	3,155	2,391
強制按公平值計入損益的交易金融負債	17	133,536	126,414
其中衍生工具的市值為負值	17	129,517	123,455
指定按公平值計入損益的金融負債	19	21,115	24,164
借款	28	14,116	19,555
即期稅項負債		38	51
其他負債	22	23,320	23,339
撥備	29	22	5
發行債務	30	14,724	12,146
持作出售負債	31	431	—
<b>負債總額</b>		<b>210,892</b>	<b>209,093</b>
<b>股東權益 (百萬美元)</b>			
股本	33	11,366	12,366
股份溢價	33	12,704	12,704
出資		875	—
保留盈利		(2,030)	(2,381)
累計其他全面收入	32	(129)	(29)
<b>股東權益總額</b>		<b>22,786</b>	<b>22,660</b>
<b>負債及股東權益總額</b>		<b>233,678</b>	<b>231,753</b>

瑞信國際集團已於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，使用經修訂追溯方式，於保留盈利內確認累計影響調整，但並無重列比較數字。

經董事會於二零二零年三月二十五日批准，並由下列人士  
代表董事會簽署：

[已簽署]  
Caroline Waddington  
董事

第56至197頁的附註構成財務報表不可或缺的一部分。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 49



於二零一九年十二月三十一日的銀行財務狀況表

	參考附註	年末	
		二零一九年	二零一八年
<b>資產 (百萬美元)</b>			
現金及應收銀行款項		4,408	2,196
計息銀行存款		12,205	17,859
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	16	6,145	10,487
強制按公平值計入損益的交易金融資產	17	148,049	148,518
其中衍生工具的市值為正值	17	126,148	124,516
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	18	22,410	17,712
貸款淨額	20	3,103	3,512
即期稅項資產		51	21
遞延稅項資產	15	196	330
其他資產	22	35,231	30,254
物業及設備	25	535	234
無形資產	26	489	476
持作出售資產	31	531	—
<b>資產總值</b>		<b>233,353</b>	<b>231,599</b>
<b>負債 (百萬美元)</b>			
存款	27	435	1,028
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	16	3,155	2,391
強制按公平值計入損益的交易金融負債	17	133,338	126,414
其中衍生工具的市值為負值	17	129,518	123,456
指定按公平值計入損益的金融負債	19	20,993	24,103
借款	28	14,116	19,555
即期稅項負債		38	51
其他負債	22	23,320	23,339
撥備	29	22	5
發行債務	30	14,653	11,988
持作出售負債	31	431	—
<b>負債總額</b>		<b>210,501</b>	<b>208,874</b>
<b>股東權益 (百萬美元)</b>			
股本	33	11,366	12,366
股份溢價	33	12,704	12,704
出資		875	—
保留盈利		(1,964)	(2,316)
累計其他全面收入	32	(129)	(29)
<b>股東權益總額</b>		<b>22,852</b>	<b>22,725</b>
<b>負債及股東權益總額</b>		<b>233,353</b>	<b>231,599</b>

瑞信國際銀行已於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，使用經修訂追溯方式，於保留盈利內確認累計影響調整，但並無重列比較數字。

經董事會於二零二零年三月二十五日批准，並由下列人士代表董事會簽署：

[已簽署]  
Caroline Waddington  
董事

第56至197頁的附註構成財務報表不可或缺的一部分。

## 截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合權益變動表

	附註	股本	股份溢價	出資	保留盈利	AOCI <sup>1</sup>	總計
綜合權益變動表(百萬美元)							
二零一九年一月一日結餘		12,366	12,704	—	(2,381)	(29)	22,660
對初始應用國際財務報告準則第16號的							
調整(扣除稅項)		—	—	—	21	—	21 <sup>2</sup>
二零一九年一月一日經調整結餘		12,366	12,704	—	(2,360)	(29)	22,681
年內溢利淨額							
與年內已清償指定金融負債的信貸風險有關的		—	—	—	336	—	336
已變現收益/(虧損)重新分類至保留盈利		—	—	—	(8)	8	—
與年內已清償指定金融負債的信貸風險有關的		—	—	—	—	—	—
已變現虧損的相關稅項重新分類至保留盈利		—	—	—	2	—	2
與信貸風險有關的指定金融負債的未變現虧損		—	—	—	—	(13)	(13)
現金流量對沖—公平值變動的實際部分		—	—	—	—	21	21
從CSS(E)L轉移英國退休金		—	—	1,165	—	—	1,165
從CSS(E)L轉移英國退休金的相關稅項		—	—	(291)	—	—	(291)
重新計量界定福利退休金資產		—	—	—	—	(154)	(154)
重新計量界定福利退休金資產的相關稅項		—	—	—	—	38	38
向CSD銷售貸款的收益		—	—	2	—	—	2
向CSD銷售貸款的收益的相關稅項		—	—	(1)	—	—	(1)
期內全面收益總額		—	—	875	330	(100)	1,105
與本公司擁有人的交易							
普通股減資		(1,000)	—	—	—	—	(1,000)
二零一九年十二月三十一日結餘		11,366	12,704	875	(2,030)	(129)	22,786
簡明綜合權益變動表(百萬美元)							
二零一八年一月一日結餘		12,366	12,704	—	(2,455)	—	22,615
對初始應用國際財務報告準則第15號的							
調整(扣除稅項)		—	—	—	(10)	—	(10)
對初始應用國際財務報告準則第9號的							
調整(扣除稅項)		—	—	—	25	(18)	7
二零一八年一月一日經調整結餘		12,366	12,704	—	(2,440)	(18)	22,612
期內溢利淨額							
與信貸風險有關的指定金融負債收益		—	—	—	59	—	59
現金流量對沖—公平值變動的實際部分		—	—	—	—	1	1
現金流量對沖—公平值變動的實際部分		—	—	—	—	(12)	(12)
期內全面收益總額		—	—	—	59	(11)	48
與本公司擁有人的交易							
普通股減資		—	—	—	—	—	—
二零一八年十二月三十一日結餘		12,366	12,704	—	(2,381)	(29)	22,660

<sup>1</sup> AOCI指累計其他全面收入

<sup>2</sup> 瑞信國際集團已於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，使用經修訂追溯方式，於保留盈利內確認累計影響調整，但並無重列比較數字。

二零一九年並無派付股息(二零一八年：無)。

第56至197頁的附註構成財務報表不可或缺的一部分。

## 截至二零一九年十二月三十一日止年度的銀行權益變動表

	附註	股本	股份溢價	出資	保留盈利	AOCI <sup>1</sup>	總計
<b>銀行權益變動表(百萬美元)</b>							
二零一九年一月一日結餘		12,366	12,704	—	(2,316)	(29)	22,725
對初始應用國際財務報告準則第16號的 調整(扣除稅項)		—	—	—	21	—	21 <sup>2</sup>
二零一九年一月一日經調整結餘		12,366	12,704	—	(2,295)	(29)	22,746
年內溢利淨額		—	—	—	337	—	337
與年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		—	—	—	(8)	8	—
與年內已清償指定金融負債的信貸風險有關的 已變現虧損的相關稅項重新分類至保留盈利		—	—	—	2	—	2
與信貸風險有關的指定金融負債的未變現虧損 與現金流量對沖—公平值變動的實際部分		—	—	—	—	(13)	(13)
從CSS(E)L轉移英國退休金		—	—	1,165	—	21	21
從CSS(E)L轉移英國退休金的相關稅項		—	—	(291)	—	—	1,165
重新計量界定福利退休金資產		—	—	—	—	(154)	(291)
重新計量界定福利退休金資產的相關稅項		—	—	—	—	38	(154)
向CSD銷售貸款的收益		—	—	2	—	—	38
向CSD銷售貸款的收益的相關稅項		—	—	(1)	—	—	2
期內全面收益總額		—	—	875	331	(100)	(1)
與本公司擁有人的交易		—	—	—	—	—	1,106
普通股減資		(1,000)	—	—	—	—	(1,000)
二零一九年十二月三十一日結餘		11,366	12,704	875	(1,964)	(129)	22,852
<b>簡明綜合權益變動表(百萬美元)</b>							
二零一八年一月一日結餘		12,366	12,704	—	(2,400)	—	22,670
對初始應用國際財務報告準則第15號的 調整(扣除稅項)		—	—	—	(10)	—	(10)
對初始應用國際財務報告準則第9號的 調整(扣除稅項)		—	—	—	25	(18)	7
二零一八年一月一日經調整結餘		12,366	12,704	—	(2,385)	(18)	22,667
期內溢利淨額		—	—	—	69	—	69
與信貸風險有關的指定金融負債收益		—	—	—	—	1	(12)
現金流量對沖—公平值變動的實際部分		—	—	—	—	(12)	1
期內全面收益總額		—	—	—	69	(11)	58
與本公司擁有人的交易		—	—	—	—	—	—
普通股減資		—	—	—	—	—	—
二零一八年十二月三十一日結餘		12,366	12,704	—	(2,316)	(29)	22,725

<sup>1</sup> AOCI指累計其他全面收入

<sup>2</sup> 瑞信國際銀行已於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，使用經修訂追溯方式，於保留盈利內確認累計影響調整，但並無重列比較數字。

二零一九年並無派付股息(二零一八年：無)。

第56至197頁的附註構成財務報表不可或缺的一部分。

## 截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合現金流量表

參考附註

二零一九年<sup>2</sup>

二零一八年<sup>2</sup>

<b>經營活動現金流量 (百萬美元)</b>			
期間除稅前溢利		190	74
<b>溢利/(虧損)淨額與經營活動產生/(動用)的現金淨額對賬的調整 (百萬美元)</b>			
計入除稅前虧損淨額的非現金項目及其他調整：			
折舊、減值及攤銷	12,25,26	176	138
投資物業折舊及減值	12	1	4
應計發行債務利息	5	321	315
信貸虧損備抵	8	4	8
外匯(收益)/虧損		161	28
撥備	29	17	(1)
<b>調整總額</b>		<b>680</b>	<b>492</b>
<b>經營資產及負債變動前產生的現金</b>		<b>870</b>	<b>566</b>
<b>經營資產減少/(增加)淨額：</b>			
計息銀行存款		5,654	(13,672)
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	16	4,342	6,565
強制按公平值計入損益的交易金融資產	17	(15)	25,996
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	18	(4,734)	(17,580)
指定按公平值計入損益的金融資產		na <sup>3</sup>	11,130
貸款淨額	20	615	(266)
其他資產	22	(4,036)	2,842
<b>經營資產增加淨額：</b>		<b>1,826</b>	<b>15,015</b>
<b>經營負債(減少)/增加淨額：</b>			
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	16	764	(4,802)
強制按公平值計入損益的交易金融負債	17	7,359	(23,208)
指定按公平值計入損益的金融負債	19	(2,968)	1,253
借款	28	(5,439)	13,615
股份為本的酬金(計入其他負債及撥備)	22	(133)	(50)
其他負債及撥備	22	113	(1,106)
<b>經營負債(減少)淨額</b>		<b>(304)</b>	<b>(14,298)</b>
已付所得稅		(17)	(21)
已付集團清助淨額		(4)	(26)
<b>經營活動產生的現金淨額</b>		<b>2,371</b>	<b>1,236</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	21,25,26	10	166
物業、設備及無形資產資本支出	25,26	(251)	(248)
<b>投資活動動用的現金淨額</b>		<b>(241)</b>	<b>(82)</b>
<b>融資活動現金流量 (百萬美元)</b>			
發行債務的發行額	30	4,083	5,773
償還發行債務	30	(2,398)	(10,431)
普通股減資		(1,000)	—
<b>融資活動產生/(動用)的現金流量淨額</b>		<b>685</b>	<b>(4,658)</b>
<b>現金及現金等值項目變動淨額</b>		<b>2,815</b>	<b>(3,504)</b>
期初現金及現金等值項目		1,201	4,783
匯率波動對現金及現金等值項目的影響		(13)	(78)
<b>期末現金及現金等值項目 (百萬美元)</b>		<b>4,003</b>	<b>1,201</b>
現金及應收銀行款項		4,438	2,229
活期存款	27	(435)	(1,028)
<b>期末現金及現金等值項目 (百萬美元)</b>		<b>4,003</b>	<b>1,201</b>

<sup>1</sup> 於二零一九年十二月三十一日，瑞信國際不可動用與中央銀行強制存款有關的3,200萬美元(二零一八年：3,600萬美元；)。

<sup>2</sup> 瑞信國際集團已選擇呈列綜合現金流量表，分析所有現金流量的總額—即包括持續經營業務及終止經營業務；有關終止經營業務的金額披露於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

<sup>3</sup> na—不適用。此等財務報表標題或披露適用於國際會計準則第39號「金融工具」，惟不適用於上年度採納的國際財務報告準則第9號。

有關重大非現金交易，請參閱附註33—股本及股份溢價。

第56至197頁的附註構成財務報表不可或缺的一部分。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 53

## 截至二零一九年十二月三十一日止年度的銀行現金流量表

參考附註

二零一九年<sup>2</sup>

二零一八年<sup>2</sup>

<b>經營活動現金流量(百萬美元)</b>			
期間除稅前溢利		191	84
<b>虧損淨額與經營活動動用的現金淨額對賬的調整</b>			
計入除稅前虧損淨額的非現金項目及其他調整：			
折舊、減值及攤銷	12,25,26	176	138
應計發行債務利息	5	321	315
信貸虧損撥備	8	4	8
外匯(收益)/虧損		248	8
撥備	29	17	(1)
調整總額		766	468
<b>經營資產及負債變動前產生的現金</b>		<b>957</b>	<b>552</b>
<b>經營資產減少/(增加)淨額：</b>			
計息銀行存款		5,654	(13,672)
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	16	4,342	6,565
強制按公平值計入損益的交易金融資產	17	223	25,950
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	18	(4,797)	(17,633)
指定按公平值計入損益的金融資產		na <sup>3</sup>	11,422
貸款淨額	20	615	(266)
其他資產	22	(4,036)	2,842 <sup>1</sup>
<b>經營資產增加淨額</b>		<b>2,001</b>	<b>15,208</b>
<b>經營負債(減少)/增加淨額：</b>			
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	16	764	(4,802)
按公平值計入損益的交易金融負債	17	7,161	(23,209)
指定按公平值計入損益的金融負債	19	(3,029)	1,192
借款	28	(5,439)	13,615
股份為本的酬金(計入其他負債及撥備)	22	(133)	(50)
其他負債及撥備	22	113	(1,106)
<b>經營負債減少淨額</b>		<b>(563)</b>	<b>(14,360)</b>
所得稅退稅			
已付所得稅		(17)	(21)
已付集團資助淨額		(4)	(26)
<b>經營活動產生的現金淨額</b>		<b>2,374</b>	<b>1,353</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	25,26	10	57
物業、設備及無形資產資本支出	25,26	(251)	(248)
<b>投資活動動用的現金淨額</b>		<b>(241)</b>	<b>(191)</b>
<b>融資活動現金流量(百萬美元)</b>			
發行債務的發行額	30	4,083	5,772
償還發行債務	30	(2,398)	(10,431)
普通股減資		(1,000)	
<b>融資活動產生/(動用)的現金流量淨額</b>		<b>685</b>	<b>(4,659)</b>
<b>現金及現金等值項目減少淨額</b>		<b>2,818</b>	<b>(3,497)</b>
期初現金及現金等值項目 <sup>1</sup>		1,168	4,743
匯率波動對現金及現金等值項目的影響		(13)	(78)
<b>期末現金及現金等值項目(百萬美元)</b>		<b>3,973</b>	<b>1,168</b>
現金及應收銀行款項		4,408	2,196
活期存款	27	(435)	(1,028)
<b>期末現金及現金等值項目(百萬美元)</b>		<b>3,973</b>	<b>1,168</b>

<sup>1</sup> 於二零一九年十二月三十一日，瑞信國際不可動用與中央銀行強制存款有關的3,200萬美元(二零一八年：3,600萬美元)。

<sup>2</sup> 瑞信國際銀行已選擇呈列綜合現金流量表，分析所有現金流量的總額—即包括持續經營業務及終止經營業務；有關終止經營業務的金額披露於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

<sup>3</sup> na— 不適用。此等財務報表標題或披露適用於國際會計準則第39號「金融工具」，惟不適用於過往年度採納的國際財務報告準則第9號。

有關重大非現金交易，請參閱附註33—股本及股份溢價。

第56頁至197頁的附註構成財務報表不可或缺的一部分。

## 綜合財務報表附註

1 一般資料	56
2 重大會計政策	56
3 應用會計政策時的重大會計估計及判斷	70
4 分部分析	72
5 利息收入淨額	75
6 佣金及費用收入	75
7 客戶合約收益	76
8 信貸虧損備抵	77
9 按公平值計入損益的金融資產／負債收益淨額	77
10 其他收益	78
11 酬金及福利	79
12 一般、行政及交易開支	79
13 重組開支	80
14 所得稅	81
15 遞延稅項	82
16 借入、借出及根據轉售／回購協議購買／出售的證券	84
17 強制按公平值計入損益的交易金融資產及負債	85
18 強制按公平值計入損益的非交易金融資產	85
19 指定按公平值計入損益的金融負債	86
20 貸款淨額	87
21 投資物業	88
22 其他資產及其他負債	88
23 租賃	89
24 應收經紀款項及應付經紀款項	90
25 物業及設備	91
26 無形資產	93
27 存款	93
28 借款	94
29 撥備	94
30 發行債務	95
31 終止經營業務以及持作出售資產及負債	96
32 累計其他全面收入	97
33 股本及股份溢價	98
34 預期信貸虧損計量	98
35 退休福利責任	108
36 股份為本的僱員酬金及其他酬金福利	114
37 關連人士	117
38 僱員	121
39 衍生工具及對沖活動	121
40 擔保及承擔	126
41 於其他實體的權益	128
42 金融工具	133
43 已質押或轉讓的資產	165
44 取消確認	166
45 金融風險管理	168
46 抵銷金融資產及金融負債	186
47 資本充足率	191
48 按國家作出報告	193
49 瑞信國際的附屬公司及聯營公司	195
50 結算日後事項	197

# 截至二零一九年十二月三十一日 止年度財務報表附註

## 1 一般資料

瑞士信貸國際（「瑞信國際」或「本銀行」）是一間在英國註冊成立的銀行，註冊辦事處地址為One Cabot Square, London, E14 4QJ。截至二零一九年十二月

三十一日止年度的綜合財務報表涵蓋瑞信國際及其附屬公司（統稱「瑞信國際集團」）。綜合財務報表於二零二零年三月二十五日獲董事授權刊發。

## 2 重大會計政策

### a) 遵例聲明

本銀行財務報表及瑞信國際集團財務報表均由董事遵照歐盟採納的國際財務報告準則（「所採納國際財務報告準則」）按持續經營基準編製及批准。連同瑞信國際集團財務報表一併刊發母公司財務報表時，本銀行已引用二零零六年公司法第408條的豁免，不呈列個別收益表及相關附註。

### b) 編製基準

綜合財務報表以美元（「美元」）呈列，並湊整至最接近的百萬。綜合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、持作交易的金融工具及由瑞信國際集團指定按公平值計入損益的金融工具。

按照所採納國際財務報告準則編製財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，這些判斷、估計及假設會影響政策應用及所呈報資產及負債、收入及開支金額。該等估計及相關假設乃以過往的經驗及在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。實際結果可能會與該等估計有所不同。應用於此等財務報表的主要會計估計及判斷載於附註3—應用會計政策時的重大會計估計及判斷。

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。

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，包括未來資本、流動資金及財務計劃。鑒於COVID-19對近日市場發展的影響，董事已重新評估該等部分，並已得出結論，認為持續經營基準仍然合適。重新評估已經根據ICAAP及ILAAP內的

壓力測試程序完成，顯示瑞信國際擁有充足資本及流動資金緩衝，以備應對現時市況。就資本而言，根據壓力情境計算（該情境設定為較二零零七年／二零零八年金融危機及現時市場變化更為嚴峻），瑞信國際仍持有壓力緩衝。此外，CRO在壓力測試緩衝之中納入特定保守元素，確保涵蓋非系統風險，包括公司間信貸風險、撤除市場風險對沖優勢及其他業務風險影響。逆向壓力測試亦已使用，以評估及調較內部壓力情境並確保調較足夠有效。此情況的影響是，推動ICAAP壓力測試資本緩衝的特定情境為內部情境，而該情境較已評估的英倫銀行及FINMA情境更為嚴重。最後，瑞信國際在應用ICAAP緩衝後，仍然留有重大資本盈餘。就流動資金而言，瑞信國際按照內部壓力方法以及監管規定持有緩衝。壓力測試方法涵蓋若干情境，包括與二零零七年／二零零八年金融危機相若的市場及非系統性衝擊。該方法定期進行檢討及改進，而風險推動因素亦於ILAAP內進行評估。除此之外，CRO亦進行逆向壓力測試，識別極端風險情境，該等情境對於符合最低監管標準具有挑戰。瑞信國際依賴來自Credit Suisse AG的資金，並接獲確保瑞信國際可以滿足其債務責任的支持信函。面對當前市場壓力，CSG及瑞信國際已啟動其應變資金計劃（「CFP」）。CSG及瑞信國際已採取行動，籌集額外資金，限制資金／流動資金的新業務用途，並就現有資金／流動資金使用的可能削減作好準備。

Credit Suisse AG繼續確認其將向本銀行提供足夠資金，以確保本銀行維持穩健的財務狀況，並能夠在可預見的未來履行其債務責任。因此，董事深信，本銀行擁有充足資金繼續支付自批准財務報表日期起至少十二個月的到期負債，因而已按持續經營基準編製財務報表。

於本期間有效的準則

瑞信國際集團已於本年度採納下列修訂：

- **國際財務報告準則第16號租賃**：二零一六年一月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第16號「租賃」(國際財務報告準則第16號)，取代國際會計準則第17號「租賃」(國際會計準則第17號)、國際財務報告詮釋委員會第4號「釐定安排是否包含租賃」、常設詮釋委員會第15號「經營租賃－優惠」及常設詮釋委員會第27號「評估牽涉租賃之法律形式的交易的內容」。國際財務報告準則第16號載列承租人及出租人確認、計量、呈列及披露租賃的原則。國際財務報告準則第16號包括就提供有關租賃產生的現金流量的金額、時間及不確定性的更多資料的披露規定。出租人會計處理大致不變。根據國際會計準則第17號承租人會計模式，瑞信國際集團須將融資租賃(於資產負債表內確認)與經營租賃(非於資產負債表內確認)兩者區分出來。國際財務報告準則第16號引入單一、日資產負債表內承租人會計模型，並要求承租人須於資產負債表內列明使用權資產及相應租賃負債。

國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。瑞信國際集團於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，採用經修訂的追溯法在保留盈利確認累計影響調整，且並無重列比較資料。

瑞信國際集團選擇於過渡期間應用以下可行權宜方法：

百萬美元

於二零一八年十二月三十一日的已披露經營租賃承擔	1,011
使用承租人截至初始應用日期(二零一九年一月一日)的增量借款利率貼現	(169)
因延長及終止選項的不同處理方法而進行的調整	23
承擔報告包括的指數調整法	(29)
於二零一九年一月一日的已確認租賃負債	836

- 國際財務報告詮釋委員會第23號：於二零一七年六月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告詮釋委員會第23號「所得稅處理的不確定性」(國際財務報告詮釋委員會第23號)。國際財務報告詮釋委員會第23號釐清所得稅不確定性的會計處理，並將於國際會計準則第12號下的所得稅處理存在不確定性時用作釐定應課稅溢利(稅項虧損)、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率。國際財務報告詮釋委員會第23號於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。瑞信國際集團於二零一九年一月一日採納國際財務報告詮釋委員會第23號。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。
- 對國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進：於二零一七年十二月，國際會計準則理事會頒佈「對國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進」(對國際財務

- 就之前根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號識別為租賃的所有合約應用國際財務報告準則第16號；
- 若租賃包含延長或終止選項，在事後釐定租賃期；
- 使用瑞信國際集團於二零一九年一月一日就各種貨幣的增量借款利率貼現租賃負債；
- 在計量初始應用日期的使用權資產時撇除初始直接成本；及
- 依賴先前有關租賃是否被視為有償的評估。

採納有關準則導致瑞信國際集團確認8.36億美元的額外負債，此乃根據餘下租賃付款及相應使用權資產(扣除虧損性租賃撥備)的現值5.98億美元計算。此項會計變動並無為保留盈利帶來任何相關影響。租賃負債按餘下租賃付款的現值計量，並使用截至二零一九年一月一日瑞信國際集團的增量借款利率貼現。所使用的增量借款利率是瑞信國際集團預期就借入類似金額、類似期限及有類似抵押品的款項所需支付的可資比較利率。於二零一九年一月一日，瑞信國際集團就租賃負債應用的加權平均增量借款利率為2.92%。

下表為二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔與二零一九年一月一日確認的期初租賃負債的對賬：

- 報告準則的改進二零一五年至二零一七年)。對國際財務報告準則的改進二零一五年至二零一七年於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。瑞信國際集團於二零一九年一月一日採納對國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進。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。
- 國際會計準則第19號：計劃修訂、縮減或結算的修訂本：於二零一八年二月，國際會計準則理事會頒佈「計劃修訂、縮減或結算」(國際會計準則第19號修訂本)，訂明公司在界定福利退休金計劃出現變動時釐定退休金開支的方法。國際會計準則第19號修訂本於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。瑞信國際集團於二零一九年一月一日採納國際會計準則第19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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 57



## 歐盟正式通過但尚未生效的準則及詮釋

瑞信國際集團尚未須採納下列國際會計準則理事會已頒佈但尚未生效，而歐盟已正式通過的準則及詮釋。

- 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：利率基準改革的修訂本：於二零一九年九月，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號及國際財務報告準則第7號：利率基準改革的修訂本」（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），以處理利率基準改革在以替代參考利率取代現有利率基準之前的期間的財務報告影響。該修訂本於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，並獲准可提早採納。於二零二零年一月一日採納不會對瑞信國際集團的財務狀況、經營業績或現金流量造成影響。

## 歐盟並無正式通過且尚未生效的準則及詮釋

瑞信國際集團尚未須採納下列國際會計準則理事會已頒佈但尚未生效，且歐盟尚未正式通過的準則及詮釋。

- 對國際財務報告準則第3號業務的定義的修訂：於二零一八年十月，國際會計準則理事會頒佈「對業務的定義」（國際財務報告準則第3號修訂本）方便企業決定其所收購業務及資產是否屬於業務或僅屬一組資產。有關修訂對收購日期為二零二零年一月一日開始的首個年度報告期間或之後開始的業務合併及於該期間或之後開始的資產收購生效。於二零二零年一月一日採納將不會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。

瑞信國際集團實體已貫徹採用會計政策。於瑞信國際集團上年度的綜合財務報表內已作出若干重新分類以配合本年度的呈列方式，並對收入／（虧損）淨額或股東權益總額並無任何影響。

### c) 綜合基準

綜合財務報表載有瑞信國際集團及其附屬公司（包括綜合入賬結構性實體）的業績及狀況。附屬公司為由瑞信國際集團控制的實體。當瑞信國際集團因參與一個實體而承擔可變回報的風險或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時，則瑞信國際集團控制該實體。當瑞信國際集團擁有決策權利，其評估其是否控制有關實體並釐定其屬主事人或代理人。瑞信國際集團亦釐定擁有決策權利的另一實體是否作為瑞信國際集團的代理人。代理人

是主要獲委聘以代表另一方（主事人）及為其利益行事的人士，因此在其行使決策權力時並無控制該實體。決策者在釐定其是否代理人時會考慮本身與涉及該實體的其他人士之間的整體關係，特別是所有下列因素：

- 其對該實體的決策權力範圍。
- 其他人士持有的權利。
- 其有權獲得的薪酬。
- 決策者對其於該實體持有的其他權益所得回報的可變性的風險承擔。

瑞信國際集團在釐定其是否控制另一實體時作出大量判斷及假設。即使瑞信國際集團持有一個實體少於一半的投票權亦可能控制該實體，例如倘瑞信國際集團因為餘下投票權廣泛分佈及／或無跡象顯示其他股東集體行使投票權而按實際基準控制一個實體。相反，即使瑞信國際集團持有一個實體的過半數投票權亦未必控制該實體，例如在瑞信國際集團持有一個實體的過半數投票權，但因其並無享有該實體所得可變回報的權利及無法利用其對實體的權力影響該等回報而並無控制該實體的情況下。附屬公司的財務報表自控制權生效之日起直至控制權失效之日列入綜合財務報表。瑞信國際集團最少每季重新評估綜合入賬情況。

瑞信國際集團從事多種交易（包括視作結構性實體的實體）。結構性實體是為使投票權或類似權利並非決定控制實體誰屬的主導性因素的實體，例如當任何投票權僅與行政工作有關而相關活動乃通過合約安排而按指示進行。與結構性實體進行的交易一般旨在促進證券化業務或滿足特定客戶需求，如提供流動資金或投資機會，而作為該等活動的一部分，瑞信國際集團可於結構性實體持有權益。倘瑞信國際集團控制結構性實體，則該實體會納入瑞信國際集團的綜合財務報表內。

集團內公司間的交易及結餘的影響，以及因該等交易產生的任何未變現收入及開支於編製綜合財務報表時抵銷。與以權益入賬的被投資實體的交易所產生的未變現收益與投資抵銷，惟須以瑞信國際集團於該被投資實體的權益為限。未變現虧損按未變現收益的相同方式抵銷，但僅限於無證據顯示出現減值的情況。

瑞信國際集團目前將受共同控制的實體或業務的合併按賬面值列賬。倘有關交易中的轉讓代價高於所收資產淨值的賬面值，而瑞信國際集團是交易的買方，則差額記錄為出資減少。倘瑞信國際集團是交易的賣方，則差額記錄為出資增加。倘有關交易中的轉讓代

價低於所收取資產淨值的眼面值，而瑞信國際集團是交易的買方，則差額記錄為出資增加。倘瑞信國際集團是交易的賣方，則差額記錄為保留盈利的減少。有關交易不會錄得任何商譽或收益或虧損。

#### d) 權益法投資

瑞信國際集團於聯營公司的權益使用權益法入賬。聯營公司為瑞信國際集團擁有重大影響但對經營及財務管理決策並無控制權（或共同控制權）的實體。通常瑞信國際集團擁有其超過20%但不多於50%的投票權。瑞信國際集團在釐定其是否對另一實體具有重大影響時作出重大判斷及假設。即使瑞信國際集團持有一個實體少於20%的投票權亦可能對該實體有重大影響，例如倘瑞信國際集團有權透過作為董事會成員而擁有參與財務及經營決策的權力。相反，即使瑞信國際集團持有一個實體超過20%的投票權也未必對該實體有重大影響，原因是其並無擁有參與該實體的財務及經營決策的權力。

權益法投資初始按成本入賬，並每年根據瑞信國際集團應佔收購後收入（或虧損）淨額或直接反映於權益法投資權益的其他變動增加（或減少），直至不再具有重大影響（或共同控制權）當日止。

#### e) 外幣

本銀行的功能貨幣為美元（「美元」）。以報告實體功能貨幣以外的貨幣計值的交易按交易當日的匯率換算。於報告日，以外幣計值的貨幣資產及負債按當日的匯率換算為美元。因換算產生的外匯差額於綜合收益表內確認。於報告日，以外幣計值的非貨幣資產及負債（除非按公平值重估）不會因匯率的變動而重估。

功能貨幣為美元以外貨幣的瑞信國際集團公司的資產及負債，按財務狀況表日的匯率換算為美元。瑞信國際集團公司的收益及開支按年內平均匯率換算為美元。由此產生的兌換差額直接於權益之單獨部分確

認。出售時，上述兌換差額作為出售收益或虧損重新分類至綜合收益表。

#### f) 金融資產及負債

瑞信國際集團的金融資產按兩個準則分類：1) 涉及集團如何管理金融資產以產生現金流的業務模式及2) 金融資產的合約現金流量特徵。

業務模式評估透過為實現管理層釐定的特定業務目標考慮管理金融資產的方式而進行。評估是在管理一組金融資產的層面上作出。此等評估乃基於合理預期。進行業務模式評估時會考慮所有相關及客觀證據，例如：

- 如何評估金融資產的表現並向主要管理人員匯報。
- 影響金融資產的表現的風險及管理該等風險的方式。
- 向業務經理支付酬金的方式。

「為收取而持有」業務模式是一種旨在持有金融資產以收取合約現金流量的模式。出售是此模式目標的附帶條件。「為收取及出售而持有」業務模式是一種旨在同時持有金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產的模式。此模式較「為收取而持有」業務模式擁有更高的出售頻率。瑞信國際集團並無任何「為收取及出售而持有」業務模式下的金融資產。

業務模式並非分類為「為收取而持有」的金融資產按公平值計量。這包括符合交易條件的金融資產、按公平值基準管理或指定按公平值入賬的金融資產以及於初步確認時不可撤回地選擇於其他全面收入中呈列公平值變化的股本工具。進一步指引請參閱下文各節。

就「為收取而持有」業務模式而言，金融資產的合約現金流量須經過評估，以釐定其是否包含純粹為支付本金及利息的部分。就此評估而言，「本金」的定義是金融資產於初始確認時的公平值。「利息」的定義是款項的時間值以及與特定時段內未償還本金有關的信貸風險以及其他基本借貸風險及成本（如流動資金風險及行政成本）及溢利率的代價。評估合約現金流量是否純粹為支付本金及利息時，集團將考慮工具的合約條款，這包括評估金融資產是否包含可改變合約現金流量的時間或金額令其不符合此項條件的合約條款。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 59

該等準則決定了金融資產其後如何計量。

#### 攤銷成本

合約現金流量包含純粹為支付本金及利息的部分並且以「為收取而持有」業務模式持有的金融資產，其後按攤銷成本計量及可予減值。

#### 按公平值計入其他全面收入的股本工具

不可撤回地指定按公平值計入其他全面收入的並非持作買賣股本工具其後透過其他全面收入按公平值計量，其股息收入於損益確認，而所有其他收益及虧損於其他全面收入確認。

#### 強制按公平值計入損益的交易金融資產及負債

交易金融資產與金融負債主要包括債項及股本證券、衍生工具及貸款。該等資產及負債乃基於管理層擬於不久將來出售資產或回購負債，計入作為交易組合的一部分並按公平值入賬。

相關已變現及未變現收益及虧損計入「按公平值計入損益的金融資產／負債收益／(虧損)淨額」。

#### 強制按公平值計入損益的非交易金融資產

按公平值基準管理的金融資產分類為「強制按公平值計入損益的非交易金融資產」，並按公平值計入損益。相關已變現及未變現收益及虧損計入「按公平值計入損益的金融資產／負債收益／(虧損)淨額」。

倘金融資產在以下三個條件中符合至少兩個條件，則被視為按公平值基準管理：

- 利用金融資產的公平值評估該等資產的表現並向管理層匯報
- 業務經理按資產的公平值獲支付酬金(例如其可變酬金與其管理資產的表現掛鈎)。
- 按公平值基準管理影響金融資產表現的風險。主要重點為有關公平值的資訊及利用有關資訊評估資產表現及作出有關該資產的決定

#### 指定為按公平值計入損益持有的金融工具

倘工具包含一個或多個嵌入式衍生工具，或指定為按公平值計入損益持有時產生更多相關資料，金融負債方會指定為按公平值計入損益持有，乃因：

(i) 其抵銷或大幅減低計量或確認不一致的情況(亦即原本按不同基準計量資產或負債或確認其收益及虧損所產生的會計錯配)；或

(ii) 一組金融負債或金融資產及金融負債根據既定風險管理或投資策略進行管理，且其表現按公平值基準予以評估，而有關瑞信國際集團的資料按該基準向實體的主要管理人員內部提供。

就指定為按公平值計入損益的所有工具而言，業務維持既定策略，並解釋作出有關選擇的理由。就範疇(ii)的情況而言，業務維持既定策略，當中列明該等工具按公平值基準管理風險，以及管理層於評估業務表現時依賴該等工具的公平值。

指定按公平值計入損益的金融負債必須在「按公平值計入損益的金融資產／負債收益／(虧損)淨額」中呈列所有公平值變動，除非負債本身的信貸風險變動於其他全面收入中列賬。註銷金融負債時，其他全面收入中與該註銷債務有關的任何自身的剩餘信貸金額保留在權益內，但重新分類至保留盈利。

公平值的定義是，在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產或轉移負債所收取的價格。當釐定工具的公平值時，瑞信國際集團將盡量增加使用相關可觀察輸入數據，並同時盡量減少使用不可觀察輸入數據。倘公平值的釐定並非採用相同資產或負債在活躍市場上的報價或採用使用可觀察輸入數據的數據的估值技術，則會就合約開始時證實的未變現收益或虧損建立儲備，致使於合約開始時不會錄得任何收益或虧損。該等儲備會按工具年期攤銷至收入或於可獲得可觀察輸入數據時解除至收入。

瑞信國際集團並未於衍生或非衍生交易開始時確認交易商溢利或未變現收益或虧損，除非未變現收益或虧損的有關估值經活躍市場的市場報價、其他現市交易的可觀察價格或其他可觀察數據證實。

#### g) 金融資產、貸款承諾及財務擔保的減值

減值規定主要應用於按攤銷成本以及若干貸款承諾及財務擔保合約。減值規定透過納入於報告日期可得對未來經濟狀況的合理及可予支持預測，以前瞻性預期

信貸虧損（「ECL」）模式為基礎。這需要對經濟因素的變化如何影響ECL作出周詳的判斷，並按概率加權釐定。

就包括貸款（即金融資產）及未提取承諾（即貸款承諾）組成部分的金融工具而言，貸款承諾的預期信貸虧損連同金融資產虧損備抵確認。倘合併預期信貸虧損超出金融資產的賬面總值，預期信貸虧損則確認作撥備。

所有金融資產於產生時將錄得12個月的ECL（第一階段），惟在購入或產生時已出現信貸減值的金融資產除外。當信貸風險自金融工具的初始確認以來顯著增加，減值將由以12個月的預期信貸虧損計量（第一階段）改為預期全期信貸虧損計量（第二階段）。

評估信貸風險自初步確認以來有否大幅增加，乃根據與指定範圍內特定金融工具相關的不同定量及定性因素而定。金融資產在出現信貸減值時進入第三階段。當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為出現信貸減值的金融資產。金融資產出現信貸減值的證據包括下列可觀察信息：

- 發行方或借款人發生重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件等；
- 借款人的貸款人出於與借款人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予借款人在任何其他情況下貸款人都不會做出的讓步；
- 借款人很可能破產或進行其他財務重組；
- 財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；或
- 以反映發生信貸虧損的大幅折讓購買或產生一項金融資產。

可能無法識別單一個別事件，反而多項事件的共同影響可導致金融資產出現信貸減值。

### 計量ECL

ECL是潛在信貸虧損的概率加權估計，應用計量的方式如下：

- 在報告日期並無出現信貸減值的金融工具（第一階段或第二階段），應用所有現金不足額的現值－即根據合約應付實體現金流量與瑞信國際集團預期收取的現金流量之間的差額。瑞信國際

集團應用PD/LGD法，據此估計時間點違約概率（「PD」）、時間點違約損失率（「LGD」）及違約風險承擔（「EAD」）的期限結構；

- 在報告日期出現信貸減值的金融資產（第三階段），應用賬面總值與估計未來現金流量現值之間的差額；
- 未提取的貸款承諾應用提取承諾時應付瑞信國際集團的合約現金流量與瑞信國際集團預期收取的現金流量之間差額的現值；
- 財務擔保合應用補償持有人的預期付款的現值減瑞信國際集團預期將會收回的任何款項；及
- 瑞信國際集團應用簡化方法就預期信貸虧損作撥備，該方法容許對所有應收費用使用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，瑞信國際集團將應用賬齡分析形式的撥備矩陣，包括相關前瞻性資料。應收費用並不包含重大融資組成部分。

### 違約的定義

違約的定義與有關違約的規管定義一致，該定義乃基於逾期90日及不可能按重大責任付款。

評估借款人是否違約時，瑞信國際集團考慮：

- 定性指標：如違反契約；
- 定量指標：如相同發行人向瑞信國際集團付款的逾期狀況及不支付另一債務；及
- 根據內部得出及從外部資源取得的數據。

評估金融工具是否違約的輸入數據及彼等的重要性或會隨著時間變化，以反映情況的變化。

### 前瞻性資料

估計及應用前瞻性資料需要作出重大判斷。瑞信國際集團對預期信貸虧損的估計乃基於貼現概率加權估計，該估計考慮代表損失非線性點的三個未來宏觀經濟情境：基本情境、上行情境及下行情境。基本情境代表最可能出現的結果，與瑞信國際集團就策略性規劃及預算等其他目的使用的資料一致。目前，其他情境指較樂觀或較悲觀的結果，而下行情境相對上行情境情況更嚴重。

情境根據瑞信國際集團基於過往出現頻率及現有趨勢及條件以及利率、國內生產總值及失業率等宏觀經濟

因素對彼等出現的相對可能性作出的最佳估計概率加權。概率加權會按季度基準檢討及更新（如有需要）。

### 信貸風險顯著增加（「SICR」）

計量各階段的預期信貸虧損及評估信貸風險有否顯著增加必需考慮過往事件的資料、當前狀況，以及對未來事件及經濟狀況作出的合理及具支持理據的預測。

瑞信國際集團已設立框架，當中包含定量及定性資料以釐定特定金融工具的信貸風險自初始確認以來有否顯著增加。框架與瑞信國際集團的內部信貸風險管理過程一致。釐定信貸風險有否顯著增加的準則因投資組合而異。

評估信貸風險有否顯著增加一般根據兩種指標：

- 對於新推出金融工具，根據概率加權前瞻性全期PD變動，與計算的預期信貸虧損使用相同宏觀經濟情境（前瞻入賬（forward book））；或對於在國際財務報告準則第9號生效日期前推出的金融工具，根據信貸評級變動（追溯入賬（back book）），及
- 信貸觀察清單作為特定定性資料。

並無使用超過30天逾期的可推翻假定，因為金融工具被視為出現信貸減值，因此在30天逾期前轉入第三階段，除非信貸風險管理認為違約在性質上屬可以運作且在短時間內進行整改（通常在一週內）。

瑞信國際集團透過定期檢討監控用以識別信貸風險有否顯著增加的準則的有效性，以確認：

- 準則能夠於風險承擔違約前識別信貸風險顯著增加；
- 識別信貸風險顯著增加與出現違約之間的平均時間合理；
- 風險承擔一般不會直接由12個月ECL計量轉為信貸減值；及
- 12個月ECL及全期ECL計量之間的轉移不會令虧損備抵不適當波動。

金融工具不再符合階段過渡標準時會由第二階段轉入第一階段。階段過渡準則暗示有試用期，透過PD的特殊性質劃分或透過信貸觀察清單過程劃分。

金融工具在試用期後由第三階段轉入第二階段或第一階段，與瑞信國際集團的信貸風險管理慣例一致。倘

金融工具在最少數個月仍未符合準則，則視為出現信貸減值，其將變回第二階段或第一階段，取決於金融工具的特徵。

在釐定信貸風險有否顯著增加的情況下，並無使用低信貸風險豁免情況。

由於採納風險管理慣例（包括定期發出追繳保證金通知），逆向回購協議及證券借入交易不受SICR過程影響。倘不符合追繳保證金要求，持倉將即時被平倉，而任何不足額一般會被分類為第三階段持倉。

### 預期期限

計量預期信貸虧損時考慮的最長期間是瑞信國際集團承擔信貸風險的最長合約期（包括僅為借款人提供的延期選項），即使較長期間非較長期間與商業慣例一致亦非較長期間。

### 將按共同基準計量的金融資產分組

就第一階段及第二階段ECL而言，金融資產根據共享的信貸風險特徵（如產品類別及地理位置）分組。然而，就分組中各項金融資產而言，ECL乃根據PD/LGD法計算。金融資產按以下方式分組：

- 金融機構
- 公司
- 應急（不包括在任何上述類別的資產）

就所有第三階段資產而言，不論金融資產的類別，瑞信國際集團按個別基準計算ECL。

### 貸款撇銷

當認為概無收回款項的合理前景及所有抵押品款項已被變現或轉讓予瑞信國際集團，貸款連同有關撥備將被撇銷。倘撇銷的虧損金額大於累計減值備抵，該差額會導致額外減值虧損。額外減值虧損首先被確認為補充備抵，然後用於抵扣賬面總值。任何被收回的抵押品初始按公平值計量。隨後計量將取決於抵押品性質。

### h) 貸款淨額

取決於業務模式以及純粹為支付本金及利息的應用，貸款按攤銷成本或強制按公平值計入損益計量（參閱附註f）。在計算按攤銷成本計量的非信貸減值貸款的實際利息時，瑞信國際集團對現金流量的估計將考慮金融工具的所有合約條款，包括溢價、折讓、費用及交易成本，但不包括預期信貸虧損。然而，就購入或

授出時已出現信貸減值的貸款而言，初始全期預期信貸虧損已於計算實際利率法時計入估計現金流量。

→ 有關更詳細的減值指引，請參閱附註g。

#### i) 現金及應收銀行款項

為編製及呈列綜合現金流量表，現金及現金等值項目包括現金及應收銀行款項中屬短期、高度流通工具的部分，原到期日為三個月或以下，所承擔公平值變動風險並不重大，持作或用作現金管理用途。

倘所收取或獲存入的現金為抵押品，償還或收取抵押品的責任或權利計入「其他資產」或「其他負債」。

瑞信國際集團收取及轉付其客戶與各中央對手方結算所（「CCP」）、經紀及存款銀行之間的現金。倘瑞信國際集團從其客戶的現金取得利益或控制其客戶的現金，則有關現金為瑞信國際集團的資產，並計入綜合財務狀況表現金及應收銀行款項，而相應負債計入「其他負債」。倘瑞信國際集團已與客戶以合約方式協定：

- 瑞信國際集團將會向客戶轉交由CCP、經紀或存款銀行就現金存款支付的全部利息；
- 瑞信國際集團不得將現金結餘轉為其他資產；及
- 瑞信國際集團並不保證CCP、經紀或存款銀行的表現，亦不會就此向客戶負責，而從客戶收取並轉付予CCP、經紀或存款銀行的現金並不會於瑞信國際集團的綜合財務狀況表內反映。例子包括在瑞信國際集團以代理人身份擔任經紀的情況下的初始保證金及根據英國金融市場行為監管局（「FCA」）的客戶資產（「CASS」）客戶款項規則被指定為客戶款項的現金。

按攤銷成本計量的現金及現金等值項目會出現減值（參閱附註g）。

#### j) 利息收入及開支

利息收入及開支包括瑞信國際集團貸款、存款、借款、發行債務、逆向回購及回購協議以及證券借入及證券借出交易的利息收入及開支。利息收入及開支並不包括瑞信國際集團的交易衍生工具（對沖關係除外）及若干分類為按公平值計入損益的金融工具（計入「按公平值計入損益的金融資產／負債收益淨額」）的利息流。按攤銷成本計量的工具的利息收入及開支為應計，而任何相關淨遞延溢價、折扣、授出費用或成本

作為對有關資產或負債年期收益的調整攤銷。金融資產出現信貸減值（或「第三階段」）時，利息收入透過將實際利率應用於攤銷成本（即扣除預期信貸虧損撥備）計算。

#### k) 佣金及費用

費用及佣金收益的確認源於瑞信國際提供予其客戶的各種類型服務。瑞信國際於其履行履約責任時確認收益。瑞信國際在有關履約責任的相關商品或服務的控制權轉移至客戶時履行履約責任。控制權指直接使用商品或服務及取得商品或服務的絕大部分剩餘利益的能力。瑞信國際須確定商品或服務的控制權是否已隨時間轉移。倘控制權已隨時間轉移，相關收益在商品或服務轉移予客戶時隨時間確認。倘商品或服務的控制權並無隨時間轉移，則會於某一時間點轉移。履約責任通常在提供合約所涉及服務時得到履行。收益根據與客戶的合約訂明的代價計量，並扣除由第三方收取的任何款項。交易價可以是固定金額，或可能因績效獎金或其他類似項目而有所不同。一旦與可變代價金額有關的不確定性其後被解決，已確認累計收益金額可能不會大幅撥回，可變代價方會計入交易價。一般而言，記錄可變代價毋須應用重大判斷。

當另一方涉及向客戶供商品或服務，瑞信國際須釐定其履約責任承諾之性質是否為提供本身的指定商品或服務（即瑞信國際為委託人）或安排由另一方提供該等商品或服務（即瑞信國際為代理人）。瑞信國際須釐定其就提供予客戶的各項指定商品或服務而言乃屬委託人或代理人。當瑞信國際在交易中擔任委託人，則總形式呈列（收益於收益項目呈列，而開支則於開支項目呈列）為適用。相反地，當瑞信國際在交易中擔任代理人，則以淨額形式呈列（收益與開支以淨額呈報）為適用。

交易相關開支於產生時列作開支。包銷開支已作遞延，並與包銷收益一併確認。當銀團小組的每名成員（包括領袖及參與包銷商）擔任其在銀團分佔的份額的委託人，個別包銷商按總額基準反映其分佔的包銷收益及包銷成本。

#### l) 衍生金融工具及對沖

所有獨立衍生工具合約均按公平值於綜合財務狀況表內入賬，而不論該等工具是否持作買賣或風險管理的目的。列作交易資產與負債的衍生工具包括持作買賣，以及用作風險管理但不符合資格以對沖會計方法

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 63

入賬的衍生工具。持作買賣的衍生工具來自自營交易活動及代客進行的活動，而公平值的變動計入「按公平值計入損益的金融資產／負債收益／(虧損)淨額」。凡指定及符合資格採用對沖會計法的衍生工具合約，均於綜合財務狀況表內列作「其他資產」或「其他負債」入賬。

#### 嵌入式衍生工具

當若干負債合約中嵌入符合衍生工具定義的衍生特點且不被視為與主負債工具有緊密的聯繫，則嵌入式特點將按公平值分開入賬，而公平值的變動會於綜合收益表內入賬，或包括嵌入式特點的工具將可按公平值於公平值選擇權下或分類為持作買賣入賬。於後一種情況下，整個工具按公平值入賬，而公平值的變動會於綜合收益表內入賬。倘為計量而分開入賬，則衍生工具與主工具將同於綜合財務狀況表內的同一項目入賬。

#### 現金流量對沖會計法

本銀行應用國際會計準則第39號金融工具：對沖會計的確認及計量。就對沖來自預測交易的現金流量可變性而言，指定衍生工具的公平值變動的實際部分在累計其他全面收入（「AOCI」）中記錄作為股東權益的一部分。該等金額在預測交易影響盈利時重新分類至綜合收益表。無效的對沖列作「按公平值計入損益的金融資產／負債收益／(虧損)淨額」。

當現金流量對沖不再採用對沖會計法時，收益或虧損淨額將繼續留在AOCI中，並會按之前對沖交易在綜合收益表列賬的同一期間重新分類至綜合收益表。

當瑞信國際集團因為預期不再出現預測交易而不再採用對沖會計法時，衍生工具將繼續按其公平值於綜合財務狀況表內入賬，之前列作權益的收益及虧損將即時於綜合收益表中確認。當瑞信國際集團不再採用對沖會計法但預期仍會出現預測交易時，衍生工具將繼續按其公平值入賬，而價值的所有後續變動將直接於

綜合收益表入賬。不再採用對沖會計法當日前於權益入賬的任何收益或虧損將於出現預測交易時重新分類至收入淨額。

#### m) 根據轉售協議或回購協議購買或出售證券

根據轉售協議購買證券（「逆向回購協議」）及根據回購協議出售證券（「回購協議」）不構成經濟銷售，因此視作抵押融資交易。

除非已取得或放棄所有或絕大部分風險及回報，否則根據逆向回購協議獲得的證券及根據回購協議交付的證券不會確認或取消確認。瑞信國際集團每天監察獲得證券及交付證券的市值，並根據相關協議提供或要求額外抵押品。

於逆向回購協議中，已墊支的現金於綜合財務狀況表中確認為一項資產，並按攤銷成本或強制按公平值計入損益計量（參閱附註f）。逆向回購協議按攤銷成本計量，並涉及減值虧損（參閱附註g）。於回購協議中，已收取的現金於綜合財務狀況表中確認為一項負債，並按攤銷成本或指定為按公平值計入損益計量。

以逆向回購協議所賺取的利息及回購協議所產生的利息，乃按實際收益基準確認並列為利息收入或利息開支。

#### n) 證券借入及借出交易

借入及借出證券交易一般按抵押基礎訂立。除非擁有權風險及回報亦已轉讓，否則證券轉讓本身不會在綜合財務狀況表中反映出來。假如墊支或收取現金抵押，借入及借出證券活動會按已墊支現金抵押（就已借入證券提供的現金抵押）或已收取的現金抵押（就已借出證券提供的現金抵押）的款額列賬。出售證券借入交易中收取的證券會導致確認交易負債（賣空）。

瑞信國際集團會每日監察借入證券及借出證券的市值，並將根據相關協議提供或要求額外抵押品。

證券借入交易按攤銷成本或強制按公平值計入損益計量，並於綜合財務狀況表中確認為一項資產（參閱附註f）。

證券借出交易按攤銷成本或指定按公平值計入損益計量，並於綜合財務狀況表中確認為一項負債)。

費用按累計基準確認，而已收或已付利息則按實際收益基準確認，並列為利息收入或利息開支。

#### **o) 所得稅**

年內於綜合收益表及其他全面收入報表確認的所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅於綜合收益表內確認，除非其與其他全面收入報表內確認或直接於權益內確認的項目有關，在此情況下所得稅則分別於其他全面收入報表內確認或直接於權益內確認。就初步於權益內確認而隨後於綜合收益表內確認的項目而言，初步於權益內確認的相關所得稅隨後亦於綜合收益表內確認。

即期稅項為就年內應課稅收入的預期應付稅項，並計入對有關過往年度應付稅項的任何調整。即期稅項使用於報告日已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。預扣稅亦視為所得稅般處理。

就英國公司稅務目的而言，瑞信國際可轉讓或向另一英國集團公司索賠一定的虧損。進行轉讓的公司將就向索賠公司轉讓的稅務虧損價值獲悉數補償。轉讓實體將顯示就轉讓虧損收取的利益，將記錄為即期稅項開支及應付稅項的減少，而索賠實體的即期稅項開支及應付稅項將有所增加。

遞延稅項以財務狀況表負債法，就資產與負債就財務報告而言的賬面值與其計稅基礎之間的暫時差額計提撥備。撥備的遞延稅項數額乃基於以綜合財務狀況表日已頒佈或實際上已頒佈的法律，使用預期用於其撥回時的暫時差額的稅率，按照預期收回或償付綜合財務狀況表中資產及負債的賬面值數額計提。

遞延稅項不會就以下暫時差額予以確認：業務合併以外交易，且不影响會計處理或應課稅溢利或虧損的資產或負債的初始確認，以及有關於附屬公司及共同控

制實體的投資而不大可能於可預見將來撥回的差額。此外，遞延稅項不會就初始確認商譽產生的應課稅暫時差額予以確認。

遞延稅項資產僅於可能出現的未來應課稅溢利可以可動用資產抵銷時，方會確認。遞延稅項資產於相關的稅項利益不可能實現時作出遞減。同一類型的稅項資產及負債(即期或遞延)於其產生於同一稅項申報團體、與同一稅務機構相關、存在合法抵銷權利及其擬同時以淨額結算或變現時獲抵銷。

分派股息可能產生其他所得稅於產生派付相關股息的責任的同時獲確認。有關計算於呈列期間綜合收益表確認的所得稅的資料載入附註14—所得稅。

#### **稅務或然開支**

釐定實際稅率及評估若干稅務狀況時須作出重大判斷。瑞信國際集團可能會按最佳估計基準累計稅務或然開支，並因應事實及情況的轉變(如判例法、稅務機關審核進度或發生須更改累計稅務或然開支的事件)作出調整。管理層定期評估所得稅撥備是否恰當。管理層相信其已適當累計任何或然稅項負債。

#### **p) 投資物業**

投資物業初步按成本計量，及於初步確認後用成本模式計量。根據成本模式持有的投資物業隨後按成本減折舊及任何減值撥備計量(持作出售除外)。倘持作出售，其隨後將按賬面值及公平值減銷售成本兩者的較低者計量。

為就減值作出評估，每年會委聘獨立外部估值師使用獲認可的估值技術幫助釐定公平值，並會考慮物業的特定性質，以反映最大最有效果用途(包括任何適用的業務計劃)。

#### **q) 物業及設備**

物業及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

其後成本計入資產的賬面值或確認為單獨資產(如適用)，條件是項目相關未來經濟利益很可能流入瑞信



國際集團且項目成本能可靠計量。所有其他維修及維護乃於其產生的財務期間內自綜合收益表扣除。

資產折舊乃使用直線法於其最長可使用年內分配其成本至其剩餘價值而計算，可使用年期如下：

長租賃期樓宇	67年 租賃期或 可使用年期之較短者，
租賃物業裝修	一般不超過10年
電腦設備	3至7年
辦公設備	5年

於各報告日期會審閱物業及設備的賬面值，以釐定是否存在減值跡象。倘可收回金額（公平值減銷售成本及使用價值兩者的較高者）少於賬面值，減值支出於綜合收益表內列賬。使用價值是預期資產產生的未來現金流量的現值。於確認減值後，折舊支出會於未來期間作出調整，以反映資產的經修訂賬面值。僅在資產可收回金額的估計出現變動的情況下，於過往年度確認減值虧損的資產賬面值將增至其可收回金額。

出售盈虧透過比較所得款項與賬面值而釐定。該等盈虧計入綜合收益表的「一般、行政及交易開支」內。

#### r) 無形資產

無形資產主要包括內部開發的軟件。當瑞信國際集團能夠表明其意向且有能力完成開發及以可產生未來經濟利益的方式使用軟件，並能可靠計量完成開發的成本時，內部開發的軟件的開支確認為一項資產。內部開發的軟件的資本化成本包括開發軟件直接應佔的全部成本。

資本化的內部開發軟件以直線法於最長可使用年期七年內折舊。無形資產的攤銷計入綜合收益表的「一般、行政及交易開支」內。

瑞信國際集團於各報告日期審閱無形資產的賬面值，以釐定是否存在任何減值跡象。倘存在該等跡象，則會估計資產的可收回金額。任何資產的可收回金額為其使用價值與其公平值減銷售成本後兩者的較高者。

評估使用價值時，估計未來現金流量乃根據除稅前貼現率貼現至現值，而該貼現率須反映市場現行對款項的時間值及資產獨有風險的評估。倘一項資產的賬面值超出其估計可收回金額，則會確認減值虧損。減值虧損於綜合收益表中確認。

#### s) 存款

存款是為（零售及商業）客戶及銀行所持的資金，一般為該等客戶妥善保管的現金及／或用於滿足流動資金需求。存款初步按公平值確認，隨後按攤銷成本確認，即存款面值減任何未賺取折讓或面值加任何未攤銷溢價。

#### t) 撥備

倘撥備為過往事件產生的現時責任且能可靠計量，並極有可能需要流出含經濟利益的資源以履行責任，則確認撥備。確認為撥備的金額為對履行於綜合財務狀況表日現有責任所需代價的最佳估計，並計及與責任相關的風險及不確定性。設立撥備時確認的開支計入綜合收益表的「一般、行政及交易開支」內。

有償合約按退出合約的最低費用淨額的現值計量，即終止合約的預期費用與履行合約的預期費用兩者之較低者。在確立撥備前，瑞信國際集團確認與該合約相關的資產的任何減值虧損。

#### u) 發行債務

發行債務初步於收到現金當日確認，並按攤銷成本或指定為按公平值計入損益計量。發行指定為按公平值計入損益的債務工具產生的直接成本確認為於各與所產生開支有關的非利息開支分類產生，如法律開支、印刷、會計費用等。

指定為按公平值計入損益的債務工具於資產負債表披露為獨立項目。實體發行的並非按公平值列賬的債務工具按面值（名義價值）記錄，扣除任何溢價或折讓。發行債務產生的直接成本（債務發行成本）被遞延，並

記錄為自相關負債的眼面值直接扣除。溢價或折讓及債務發行成本採用實際利率法攤銷。

瑞信國際集團發行包含嵌入式衍生工具的結構性產品。包含嵌入式衍生工具的結構性產品指定為按公平值計入損益。倘釐定嵌入式衍生工具因於無報價的股本工具結算而無法可靠計量，整個合併合約被視作按公平值持有的金融工具處理。

#### v) 出售組別及終止經營業務

倘由資產及負債組成的出售組別極有可能主要透過出售或轉移(而非透過持續使用)收回，則分類為持作出售。

出售組別一般根據其眼面值與公平值減出售成本兩者之間的較低者計量。然而，若干資產(如遞延稅項資產、因僱員福利產生的資產、金融資產)及有關負債獲豁免遵守該計量規定。該等資產及負債會根據其他適用國際財務報告準則計量。於瑞信國際集團的財務狀況表呈列的出售組別僅包括根據其他適用國際財務報告準則計量的資產及負債。

終止經營業務是瑞信國際集團的一個組成部分，為已出售或被分類為持作出售，並：

- (a) 代表一項獨立的主要業務或業務地區；
- (b) 為一項出售獨立的主要業務或業務地區的單一統籌計劃的一部分；或
- (c) 為一間僅為轉售而收購的附屬公司。

業務會在出售時或當業務符合分類為持作出售標準時兩者之間的較早者分類為終止經營業務。當業務被分類為終止經營業務，相應的綜合收益表會被重列，猶如業務於比較年度開始時已終止經營。

#### w) 退休福利成本

瑞信國際集團設有界定供款及界定福利退休金計劃。界定福利計劃(英國界定福利計劃(UK DB Plan))為CSG計劃，而本公司為其營辦實體。此計劃的營辦於年內由CSS(E)L集團轉移至瑞信國際集團(一名亦為CSG一部分的關連人士)。

本銀行的界定福利責任(「界定福利責任」)乃按預測單位信貸方法計算。界定供款退休金計劃的供款責任於產生時在綜合收益表內確認為開支。重新計量界定福利負債淨額於其他全面收入即時確認。

本銀行就英國界定福利計劃採用即期利率法，收益率曲線上個別即期利率會在計量計劃福利責任以及未來服務成本及利息成本時應用至各年的現金流量。本銀行透過對計劃資產價值應用就利息成本釐定的單一等額貼現利率，釐定期內計劃資產的利息收入。服務成本(扣除利息收入及與界定福利計劃有關的其他開支)於損益確認。

當計劃福利出現變更或當計劃被縮減時，與過往服務或縮減收益或虧損有關的福利變動即時於綜合收益表內確認。本銀行在發生結算時確認結算界定福利計劃的收益及虧損。本銀行並無訂立向參與實體收取界定福利成本淨額的合約協議或明文政策。

#### x) 股份為本付款

本銀行向若干僱員授出其最終母公司Credit Suisse Group(「CSG」)的股份。本銀行於結算時向僱員支付按市值計算的CSG股份。

股份為本獎勵歸類為現金結算股份為本付款計劃。相等於已提供服務的部分的負債按於各結算日釐定的現行市值確認。股份為本付款的開支乃視每批股份獎勵為一個獨立批次的股份獎勵釐定，並按每個批次的歸屬期累計，除非僱員合資格提前退休或於歸屬期完結前退休，則開支將會在較短期間內加快確認。

股份獎勵透過下列其中一種方式向僱員發放：

- i) 虛擬股份獎勵；
- ii) 特別獎勵，一般於聘用若干高級僱員時或就業務併購而授出。各項特別獎勵的條款(包括金額、歸屬期、結算等)均有很大差異；
- iii) 表現股份獎勵；
- iv) 或然資本股份獎勵

虛擬股份及表現股份獎勵於三至七年的歸屬期內累計。若干獎勵於授出日期歸屬，因此於授出日期悉數累計。特別獎勵根據獎勵條款於歸屬期累計。

外匯及上述股份計劃責任的市值於授出日期至結算日的變動於經營開支內支銷。累計及於會計期間完結時尚未行使的獎勵的總價值歸類為負債。

大部分已授出的股份獎勵包括收取已歸屬股份的股息等值項目的權利。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 67

#### y) 其他酬金計劃

瑞信國際集團擁有其他遞延酬金計劃，形式可為固定或可變遞延現金酬金。開支於僱員必須工作以獲得現金酬金的服務期內確認。固定遞延現金酬金一般以受聘花紅及僱員償還性貸款的形式授出。可變遞延現金酬金為根據若干資產、分部或瑞信集團整體的表現釐定的末期現金派付獎勵。有關獎勵於規定服務期支銷，而應計費用就預期末期派付變動進行調整。

#### z) 財務擔保合約

財務擔保合約要求發行人必須對持有人作出特定支付，以補償持有人因特定債務人未能根據債務工具條款支付到期款項而遭受的損失。該等財務擔保合約乃代表客戶向銀行、金融機構以及其他訂約方作出，以為貸款、透支以及其他應付款項提供擔保。

財務擔保合約於作出擔保之日的公平值（一般為所收取或應收取的費用）在綜合財務報表初始確認。

並非按公平值計入損益計量的財務擔保屬於ECL減值的範疇內。報告實體具有延長信貸的現時合約責任的最長合約期應被視為計算ECL的估計期，而並非實體預期延長信貸的期間。此亦應考慮擔保是否或然或可取消。

ECL應基於就持有人於受擔保財務資產項下產生的信貸虧損減實體預期自持有人、債務人或任何其他人士收取的任何金額而向其補償的預期付款現值。於第一階段，產生信貸虧損的時間範圍為12個月。於第二及第三階段，時間範圍為擔保合約的全期。

倘資產獲完全擔保，財務擔保合約的估計現金不足額將與須擔保的資產的估計現金不足額一致。

任何涉及金融擔保合約的負債增長均錄入綜合收益表的「信貸虧損撥備」。

#### aa) 租賃

瑞信國際集團確認租賃負債，並列報為發行債務，以及確認使用權（「ROU」）資產，並列報為物業及設備。租賃負債根據租期內租賃付款的現值於租賃開始

日期確認。ROU資產初始按租賃負債計量，並就任何初始直接成本、租賃開始前作出的任何租賃付款以及就任何租賃優惠作出調整。

在若干租賃中存在可允許瑞信國際集團延長或終止該等租賃的選項。該選項僅在合理確定本集團會行使延期選項或不會行使終止選項時，方會計入ROU資產及租賃負債的計量。

基於指數或參考利率計算的租賃付款被視為不可避免，並計入租賃負債。指數或參考利率的後續變動導致重新計量租賃負債。不受指數或利率影響的其他可變租賃付款並不計入租賃負債。

瑞信國際集團用於釐定租賃付款現值的增量借款利率，乃於租賃開始日期按可用資料釐定。租賃ROU資產於租賃期內按直線法折舊。ROU資產的折舊開支於一般、行政及交易開支確認。租賃負債的利息開支於利息開支確認。ROU資產遵循的減值指引與物業及設備相同。

倘瑞信國際集團為經營租賃的出租人，其將繼續在財務報表內呈列為涉及租賃的資產，並於租賃期內按直線基準確認租賃收入。

#### 分租

瑞信國際集團訂立經營及融資分租。就融資分租而言，集團取消確認主租約中的相關ROU資產，並確認租約中的投資淨額，而有關利息收入會計入利息收入中。就有關租賃而言，瑞信國際集團繼續在其財務報表中呈列受租約規限的資產，並在租賃期內按直線法確認租賃收入。

#### ab) 或然負債

或然負債指可能因過往事件而產生的義務，而其存在與否只能通過發生或不發生一件或以上並非完全在實體控制範圍之內的不確定未來事件來確認，或指現有義務，而在此情況下，不可能出現包含經濟效益的資源流出以履行義務或義務所涉及金額不能充分可靠地計量。除業務合併項下取得的或然負債按公平值予以確認外，或然負債並不確認為一項負債，但須予披露（除非其出現流出經濟資源的可能性極低）。

### ac) 確認及取消確認

#### 確認

瑞信國際集團於參與訂立工具的合約條文時於其綜合財務狀況表中確認金融工具。

#### 一般證券交易

一般買賣為一項合約下的金融資產買賣，該合約條款規定須於由相關市場一般條列或慣例所設立的時間框架內交付資產。瑞信國際集團於結算日確認一般交易金融資產買賣，除非該工具為衍生工具。

#### 取消確認

瑞信國際集團訂立交易，以轉讓已於其綜合財務狀況表中確認的資產（包括證券化資產），惟保留已轉讓資產的所有風險及回報或當中一部分。倘保留所有或絕大部分風險及回報，所轉讓資產將不會於綜合財務狀況表中取消確認。擁有權的絕大部分風險及回報獲保留的交易包括根據轉售協議購買或購回證券、證券借入及借出交易以及銷售就所轉讓資產同時擁有回報掉期的金融資產。

就有關瑞信國際集團並無保留或轉讓一項金融資產擁有權的絕大部分風險及回報的交易而言，倘喪失資產的控制權，瑞信國際集團將取消確認該資產。於轉讓保留的權利及責任獨立確認為資產及負債（倘適用）。就保留資產控制權的轉讓而言，瑞信國際集團繼續確認該資產，以其持續參與程度為限，而參與程度將根據其承受轉讓資產價值變動的度釐定。

瑞信國際集團於其合約責任獲解除或撤銷或屆滿時取消確認一項金融負債。倘瑞信國際集團有金融負債，而該金融工具與同一交易對手交換為一項大不相同的新金融工具，或當分類為金融負債的現有金融工具被大幅修改時，原有金融工具將被視為終絕，並確認一項新的金融負債。因取消確認終絕工具產生的任何盈虧於綜合收益表內入賬。倘修改而非終絕視作已經發生，則將差額調整至新工具賬面值並使用實際利率法重新分類至收入。

#### 證券化

瑞信國際集團將證券轉化為資產，通常會導致向結構性實體出售該等資產，而該等實體繼而向投資者發行

證券。根據上述取消確認金融資產的政策，所轉讓資產或會合資格被全部或部分取消確認。

於證券化金融資產中的權益，可保留作優先或後償類別、純利息票據或其他剩餘權益（統稱為「保留權益」）。倘瑞信國際集團的保留權益並未導致結構性實體的合併或對所轉讓資產的持續確認，該等保留權益乃通常於「按公平值計入損益的交易金融資產」入賬。證券化的盈虧於綜合收益表確認。呈列盈虧所在的綜合收益表的項目將取決於證券化資產的性質。

#### ad) 淨額結算

僅在下列情況下，瑞信國際集團方會將金融資產與負債抵銷，並於綜合財務狀況表內列示淨額：

- 現有可抵銷已確認金額的法定可強制執行權；及
- 有意按淨額結算，或同時變現資產與負債。

在許多情況下，瑞信國際集團於與同一交易對手的多重雙邊場外交易衍生工具交易的持倉淨額受總淨額結算協議的法定保護。該等協議通常確保持倉淨額於任何一方違約的情況下可予結算，並有效限制整體信貸風險。

然而，由於該等合約目前在一般業務過程中不可強制執行及交易本身並不擬以淨額結算，亦將不會同時結算，故不允許抵銷淨額結算總協議項下的交易。就與中央結算交易對手（「CCP」）結算的若干衍生工具交易而言，已符合抵銷準則，原因是瑞信國際集團現時在法律上擁有可強制執行的抵銷權（根據CCP守則所載的抵銷條文）並有意結算淨額或同時結算（考慮到CCP的每日付款程序）。就根據轉售協議或回購協議購買或出售的證券而言，該等在法律上可強制執行的協議澄清了抵銷，倘此等交易的總額結算機制消除或導致不重大的信貸及流動資金風險，而將於單一結算程序或週期中處理應收款項及應付款項，因此符合為等值的淨結算準則。

#### ae) 股息

普通股股息於宣派時確認為負債，並自權益扣減。

### 3 應用會計政策時的重大會計估計及判斷

為編製符合歐盟採納的國際財務報告準則（「經採納國際財務報告準則」）的綜合財務報表，管理層須作出關鍵判斷。管理層亦作出若干會計估計以確定資產及負債的價值以及釐定對收益表的影響。判斷及估計乃基於當時可得的資料作出，實際結果可能與該等判斷及估計大相徑庭。以下關鍵判斷及估計乃不確定性的起因，因此，有可能對財務報表中確認的金額造成重大影響。下文所述的判斷及估計與上一期間相同，惟涉及或然及虧損撥備、結構性實體及出售組別以及終止經營業務的判斷及估計除外，該等項目已不再被視為重要。年內，瑞信國際集團成為瑞信英國退休金計劃（英國界定福利計劃）的營辦人。除此之外，期內並無作出任何新判斷及估計。

在編製財務報表的過程中，在應用會計政策的過程中並無作出任何判斷，惟下文所述與稅項有關者除外。然而，已作出多項涉及估計的判斷，而有關判斷對財務報表中確認的金額會產生重大影響。

#### 稅項

##### 遞延稅項估值

遞延稅項資產及遞延稅項負債就經營虧損結轉的估計未來稅務影響及現有資產及負債的賬面值的暫時差額以及各自於財務狀況表日的稅基而予以確認。

##### 關鍵判斷

變現有關暫時差額的遞延稅項資產取決於該等暫時差額可予扣稅之後在未來會計期間有否產生應課稅收入。變現有關經營虧損淨額的遞延稅項資產取決於有否產生未來應課稅收入。管理層定期作出重要判斷以釐定遞延稅項資產是否可予變現。只有遞延稅項資產並無出現減值情況下，管理層方會認為遞延稅項資產將可予變現。

於作出重要判斷以釐定遞延稅項資產是否可變現時，管理層會考慮有利及不利的證據，包括預測未來應課稅收入、預計撥回遞延稅項負債及稅務安排策略。該評估須管理層作出主要有關預測應課稅收入的重大判

斷。所作出的關鍵判斷乃與僱員福利、減速稅項折舊、其他撥備及未支付利息有關。

→ 有關更多資料，請參閱附註15—遞延稅項。

##### 關鍵估計

未來應課稅收入不可能準確預測，惟管理層亦評估導致虧損的因素並考慮彼等是否為暫時性或顯示盈利的預期永久下滑。重大會計估計源自預算及策略業務計劃，但取決於多項因素，其中部分因素非管理層所能控制，如財務及法律環境以及外部經濟增長條件。估計未來應課稅溢利與實際結果的重大差異或瑞信國際集團對未來應課稅溢利及潛在重組的估計變動可能導致可變現或視為可變現的遞延稅項資產金額出現變動，並須對已確認遞延稅項資產的水平作出相應的調整。

→ 有關更多資料，請參閱附註15—遞延稅項。

##### 公平值

瑞信國際集團的絕大部分金融工具（交易金融資產及負債、衍生工具及指定按公平值入賬的金融資產及負債）按公平值於綜合財務狀況表列賬。公平值的相關變動於綜合收益表確認。金融市場轉差可能對該等金融工具的公平值及經營業績造成重大影響。

瑞信國際集團大部分金融工具的公平值乃根據活躍市場報價或可觀察的輸入資料得出。該等工具包括政府及機構證券、若干商業票據、大多數投資級別公司債券、若干高級債務證券、交易所買賣及若干場外衍生工具及大多數上市股本證券。

##### 關鍵估計

瑞信國際集團持有無市價及較少或無可觀察輸入資料的若干金融工具。就該等工具而言，釐定公平值需要作出主觀評估及有關重要估計的判斷，視乎流動性、定價假設、現時經濟及競爭環境及影響特定工具的風險而定。在此情況下，金融工具的估值涉及重大判斷，尤其是使用不可觀察輸入數據的估值模型。

採用會利用不可觀察輸入數據的估值模型的工具包括若干場外衍生工具，包括股本及信貸衍生工具、若干公司股票掛鈎證券、與按揭相關及債務抵押債券（「CDO」）、證券、私募股權投資、若干貸款及信貸產品，包括槓桿融資、若干銀團貸款及若干高息債券。

→ 有關於就該等工具所採用估值模型的更多詳情，請參閱附註42－金融工具。

有關金融資產及負債的公平值的重大會計估計受基準利率、第三方發行的金融工具價格、商品價格、外匯匯率及指數價格或匯率等多種因素影響。該等因素為不確定因素的主要來源，因為其波動性可能會對金融資產及負債的公平值估值造成重大影響。此外，估值調整乃當市價不表示對手方的信貸質量時的估值過程的一個組成部分，並適用於場外衍生工具及債務工具。相反，在計量瑞信國際集團負債的公平值時，則考慮其自身信貸息差。

→ 有關於就該等工具各自採用的估值模型及技巧，請參閱附註19指定按公平值計入損益的金融負債及附註42－金融工具。

控制流程已獲應用，以確保於銀行及瑞信國際集團財務報表內報告的金融工具的公平值（包括根據定價模式得出者）為適當且根據合理基準釐定。

→ 有關瑞信國際集團對金融工具公平值的監控及管治程序的進一步資料，請參閱附註42－金融工具。

#### 受預期減值虧損模型規限的金融工具備抵及減值虧損

計量所有類別金融資產的減值虧損需要作出判斷，且在釐定減值虧損時估計未來現金流量的金額及時間以及抵押品價值，以及評估信貸風險有否顯著增加。此等估計受多項因素推動，其變動可導致不同的備抵水平。瑞信國際集團的ECL計算是具有多項關於可變輸入數據的選擇及彼等的相互依賴性的基本假設的複雜模型的結果。被認為是主要會計判斷的ECL模型的因素包括：

- 瑞信國際集團的內部信貸評級模型，該模為個別分級設定PD
- 瑞信國際集團評估信貸風險有否顯著增加的定性及定量標準，因此，金融資產撥備應按全期ECL基準計量
- 根據PD/LGD法細分金融資產以估計第一階段及第二階段ECL

- 發展ECL模型，包括各種公式及輸入數據選擇
- 釐定宏觀經濟情境與經濟輸入數據（如失業水平及抵押品價值及對PD、EAD及LGD的影響）之間的關聯
- 選擇前瞻性宏觀經濟情境及彼等的概率加權，以獲得ECL模型的經濟輸入數據。

瑞信國際集團的政策是定期就實際虧損經驗檢討其模型以及在有必要時進行調整。

→ 有關更多資料，請參閱附註20－貸款淨額。

#### 關鍵估計

ECL模型包含多項主要會計估計。

→ 有關更多資料，請參閱附註20－貸款淨額。

#### 退休福利成本

瑞信國際集團設有界定供款及界定福利退休金計劃。界定福利計劃為瑞信集團計劃。於二零一九年，瑞信國際集團成為英國界定福利計劃的營辦人。下文為就計劃的不同部分進行估值時所作出與本集團作為英國界定福利計劃的營辦人有關的假設。

#### 關鍵估計

計算與界定福利計劃有關的開支及責任須使用有關關鍵要估計的判斷，包括瑞信國際集團釐定的貼現率及日後的酬金漲幅。管理層根據目前可獲取的市場及行業數據以及該計劃及其資產的過往表現釐定該等關鍵估計的判斷。管理層亦向獨立精算公司進行諮詢，以協助選擇適當假設及評估相關責任。由於市況及經濟狀況不斷變化，退出率上下調整或參與者壽命可能延長或縮短，故集團使用的精算假設可能較實際結果差距甚遠。任何該等差距均有可能對未來數年錄得的退休金開支金額產生重大影響。

釐定福利責任所使用的貼現率為關鍵會計估計，其基於優質公司債券利率或政府債券。於估計貼現率時，集團考慮公司債券與其福利付款的未來現金流出的時間及金額間的關係。

→ 有關更多資料，請參閱附註35－退休福利責任。

#### 股份為本付款

瑞信國際集團採用負債法對其股份為本付款計劃進行列賬，負債法需要瑞信國際集團於該等計劃項下的責任按其現時的估計公平值入賬。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 71

#### 關鍵估計

股份獎勵及包含市況的股份單位獎勵乃根據反映獎勵條款的最近股價資料按市場基準估計。包含盈利表現狀況的股份單位獎勵乃根據CSG至該日的實際盈利表現及CSG於獎勵的餘下歸屬期間的內部盈利預測按市場基準估計。於釐定最終負債時，CSG亦估計根據管理層對未來期間的預期於計劃的期限內沒收的數量(亦考慮過往經驗)。

→ 有關更多資料，請參閱附註36—股份為本的僱員酬金及其他酬金福利。

#### 訴訟或然開支

瑞信國際集團涉及多項與經營其業務有關的法律、監管及仲裁事宜。

#### 關鍵估計

該等事宜基於其性質，大都難以預測結果，尤其是代表不同集體申索人提出的案件(尋求非指定或非固定

金額賠償或涉及有問題的法律申索的案件)。於及僅於因過往事件(債務事件)而產生現有的法律或推定責任的情況下，方會確認撥備。

於呈列綜合財務報表時，管理層可就法律、監管及仲裁事宜的結果作出重大會計估計，以及於可能因該等事宜產生虧損而可合理估計虧損時，自收入中扣除有關虧損。倘若不能合理估算虧損，則不會就該等事宜確立支出。

估計(按其性質而言)乃基於重要判斷及當時可得的資料作出，並涉及多種因素，包括但不限於訴訟、索償或訴訟令的種類及性質、事件的進展、法律顧問及其他顧問的意見、瑞信國際集團的抗辯及其於類似案件或訴訟令的經驗，以及瑞信國際集團對事件的評估(包括和解、於類似或相關案件或訴訟令涉及的其他被告)。

→ 有關更多資料，請參閱附註29—撥備。

## 4 分部分析

瑞信國際集團於評估資源表現及分配時，有4個報告分部須定期由主要經營決策者(「CODM」)審閱。CODM被確認為董事會。

下列分部乃基於瑞信國際集團所提供產品及服務的種類而定：

環球市場：	GM部門包括六個分部：信貸、股票、定息收入及財富管理產品、股票衍生工具及投資者產品、國際買賣解決方案管理及環球市場管理。該等分部共同提供新興市場、股本衍生工具、環球宏觀業務、環球信貸及證券化產品。
投資銀行及資本市場：	投資銀行及資本市場部門服務範圍包括合併及收購、債務、股票及其他籌資活動。
亞太區：	亞太區的投資銀行能力，為公司及機構客戶提供服務。
公司中心：	公司中心包括新成立的資產處置單位(「ARU」)以及尚未分配至各部門的若干其他開支及收益。

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，但不會特別按瑞信

國際集團分部層面管理開支。若干收益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、信貸風險分配、庫存及公司中心分配。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。

下表列示年內各經營分部的收益：

	二零一九年	二零一八年 <sup>2</sup>
<b>收益 (百萬美元)</b>		
環球市場	<b>1,157</b>	<b>960</b>
— 信貸	264	190
— 股票	60	84
— 定息收入及財富管理產品	382	318
— 股票衍生工具及投資者產品	529	435
— 國際買賣解決方案管理	(93)	(83)
— 環球市場管理	15	16
投資銀行及資本市場	327	448
亞太區	275	365
其他	8	11
公司中心 (包括ARU) <sup>1</sup>	(37)	(39)
<b>總額</b>	<b>1,730</b>	<b>1,745</b>

<sup>1</sup> 於二零一九年開始，SRU已不再以瑞信集團下的獨立部門的方式存在。截至二零一八年十二月三十一日的餘下剩餘組合現時由ARU管理，並於公司中心另作披露。

<sup>2</sup> 二零一八年的數字已經重列，以與本期間的呈列方式一致

下表列示年內各經營分部的除稅前收入／(虧損)：

	二零一九年	二零一八年 <sup>2</sup>
<b>除稅前綜合收入／(虧損) (百萬美元)</b>		
環球市場	<b>420</b>	<b>147</b>
— 信貸	148	83
— 股票	36	36
— 定息收入及財富管理產品	168	113
— 股票衍生工具及投資者產品	177	90
— 國際買賣解決方案管理	(88)	(106)
— 環球市場管理	(21)	(69)
投資銀行及資本市場	(98)	20
亞太區	188	291
其他	(8)	(19)
公司中心 (包括ARU) <sup>1</sup>	(137)	(151)
<b>總額</b>	<b>365</b>	<b>288</b>

<sup>1</sup> 於二零一九年開始，SRU已不再以瑞信集團下的獨立部門的方式存在。截至二零一八年十二月三十一日的餘下剩餘組合現時由ARU管理，並於公司中心另作披露。

<sup>2</sup> 二零一八年的數字已經重列，以與本期間的呈列方式一致

**瑞信國際集團資產：**

非流動資產 (不包括金融工具、遞延稅項資產、退休後福利資產及保險合同產生的權利) 由物業及設備、

投資物業及無形資產組成，總額達10.41億美元 (二零一八年：7.28億美元)。



可報告分部收益的對賬

	二零一九年	二零一八年 <sup>2</sup>
<b>可報告分部收益的對賬 (百萬美元)</b>		
可報告分部收益總額	1,730	1,745
轉撥定價安排	97	135
跨部門收益分賬	47	50
財資資金	500	336
綜合服務	(17)	36
信貸虧損撥備	(4)	(7)
瑞信國際集團與主要報告的對賬 <sup>1</sup>	84	(98)
<b>按照綜合收益表的收益淨額</b>	<b>2,437</b>	<b>2,197</b>
<b>其中收益淨額 – 終止經營業務<sup>3</sup></b>	<b>518</b>	<b>322</b>
<b>其中收益淨額 – 持續經營業務</b>	<b>1,919</b>	<b>1,875</b>

<sup>1</sup> 指以美國公認會計原則基準編製的每月董事會概要與根據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> 二零一八年的數字已經重列，以與本期間的呈列方式一致

<sup>3</sup> 詳情載於附註31 – 終止經營業務以及持作出售資產及負債。

	二零一九年	二零一八年 <sup>2</sup>
<b>可報告分部除稅前收入的對賬 (百萬美元)</b>		
可報告分部除稅前收入	365	288
綜合服務	(131)	(33)
瑞信國際集團與主要報告的對賬 <sup>1</sup>	(44)	(181)
<b>按照綜合收益表的除稅前溢利 / (虧損)</b>	<b>190</b>	<b>74</b>
<b>其中除稅前溢利 – 終止經營業務<sup>3</sup></b>	<b>53</b>	<b>17</b>
<b>其中除稅前虧損 – 持續經營業務</b>	<b>137</b>	<b>57</b>

<sup>1</sup> 指以美國公認會計原則基準編製的每月董事會概要與根據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> 二零一八年的數字已經重列，以與本期間的呈列方式一致

<sup>3</sup> 詳情載於附註31 – 終止經營業務以及持作出售資產及負債。

瑞信國際集團並不依賴任何單一客戶來產生其收益。

## 5 利息收入淨額

	二零一九年	二零一八年 <sup>2</sup>
利息收入淨額(百萬美元)		
貸款	125	139
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	216	377
按場外交易的衍生工具交易支付的現金抵押品	589	360
現金及現金等值項目的利息收入	343	407
<b>利息收入</b>	<b>1,273</b>	<b>1,283</b>
存款	(6)	(5)
借款	(85)	(81)
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	(168)	(331)
發行債務	(289) <sup>1</sup>	(284)
按場外交易的衍生工具交易收取的現金抵押品	(563)	(367)
<b>利息開支</b>	<b>(1,111)</b>	<b>(1,068)</b>
<b>利息收入淨額</b>	<b>162</b>	<b>215</b>
其中		
按公平值計入損益的金融資產的利息收入	198	291
按攤銷成本計量的金融資產的利息收入	1,075	992
按公平值計入損益的金融負債的利息開支	(146)	(215)
按攤銷成本計量的金融負債的利息開支	(965)	(853)

瑞信國際集團已於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，使用經修訂追溯方式，於保留盈利內確認累計影響調整，但並無重列比較數字。

<sup>1</sup> 利息開支(發行債務)包括租賃負債利息2,200萬美元。利息收入(貸款)包括分租投資利息900萬美元。

<sup>2</sup> 二零一八年的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

## 6 佣金及費用收入

	二零一九年	二零一八年 <sup>1</sup>
佣金及費用收入(百萬美元)		
借貸業務	77	125
經紀	56	94
包銷	69	86
其他客戶服務	134	184
<b>佣金及費用收入總額</b>	<b>336</b>	<b>489</b>

<sup>1</sup> 二零一八年的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

其他客戶服務下的收入主要包括來自合併與收購及諮詢服務的費用。

	二零一九年	二零一八年 <sup>1</sup>
金融工具費用收入及開支(百萬美元)		
授出費用及其他服務	31	26
承諾費用	12	15
<b>費用收入總額</b>	<b>43</b>	<b>41</b>

<sup>1</sup> 二零一八年的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

## 7 客戶合約收益

### 服務性質

以下為有關瑞信國際集團取得客戶合約收益的主要活動的說明。

履約責任通常在提供合約所涉服務時得到履行。合約條款為一般條款，不會導致產生任何合約資產。合約一般並不包括重大融資部分或退款責任或其他類似責任。當與可變代價有關的不確定性其後被解決時，在已確認累計收益不大可能大幅撥回的情況下，任何可變代價會計入交易價及確認為收益。

瑞信國際集團的資本市場業務代客戶包銷及出售證券。通常，此等業務的費用於完成交易時（即當證券配售予投資者並確認為包銷收益時）確認。履行履約責任產生的所有開支被遞延及於交易完成時確認。一般而言，瑞信國際集團及其他銀行會組成銀團小組，為客戶包銷及配售證券。瑞信國際集團或會擔任銀團小組的領袖或參與成員。銀團小組的每名成員（包括領袖及參與包銷商）擔任其在銀團分佔的份額的委託人。因此，個別包銷商按總額基準反映其分佔的包銷收益及包銷成本。

瑞信國際集團亦在其投資銀行業務中提供經紀服務，包括全球證券銷售、買賣及執行以及投資研究。就提

供的服務（如執行客戶的證券或衍生工具交易）而言，瑞信國際集團通常在交易執行時賺取經紀佣金。代客戶買賣交易所買賣現金證券、交易所買賣衍生工具或中央結算場外交易衍生工具時，瑞信國際集團一般擔任代理人。

瑞信國際集團的投資銀行業務提供服務，包括就企業融資活動向客戶提供的諮詢服務。「諮詢」一詞包括瑞信國際集團以顧問身份提供的任何類別服務。就此類服務而言，當企業融資活動完成時，瑞信國際集團通常收取一筆不可退還的聘用費及／或通常為交易所得款項某比例的成功費用。此外，合約或會包含里程碑費，如在公開宣佈企業融資活動時應付的「公佈費」。通常投資銀行業務的費用在釐定與交易有關的履約責任完成時確認。倘瑞信國際集團於履行履約責任前就諮詢服務收取聘用費或公佈費等付款，便須記錄合約負債。在瑞信國際集團已訂約服務是在指定時期內擔任顧問而與交易成功無關或非取決於交易是否成功的情境下，諮詢費隨著時間推移按比例確認。

此等服務確認的收益在下表其他服務中反映，其中闡明客戶服務合約收益按不同類別的劃分：

服務類別 (百萬美元)	二零一九年	二零一八年 <sup>2</sup>
借貸業務	34 <sup>1</sup>	84 <sup>1</sup>
其他證券業務	3	5
經紀款項	56	94
包銷	69	86
轉撥定價安排及其他服務	228	315
<b>總計</b>	<b>390</b>	<b>584</b>

<sup>1</sup> 借貸費用包括瑞信國際集團就安排貸款所收取的貸款銀團費，而瑞信國際集團並無保留該等貸款組合的任何部分（或按與其他參與者的可資比較風險的相同實際利率保留其中一部分）。

<sup>2</sup> 由於上表只包括屬於國際財務報告準則第15號－客戶合約收益範圍內的該等客戶合約，因此，上表有別於附註6－佣金及費用收入。二零一八年的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響。詳情載於附註31－終止經營業務以及持作出售資產及負債。

合約結餘 (百萬美元)	二零一九年	二零一八年
合約應收款項	11	35
合約負債	—	1
期初列於合約負債結餘並於報告期內確認的收益	1	9

於報告期內，瑞信國際集團並無自過往期間達成的履約責任確認任何收益。

瑞信國際集團確認合約應收款項減值虧損淨額零美元 (二零一八年：200萬美元)。

#### 餘下履約責任

可行的權宜之計容許瑞信國際集團豁免其披露合約中任何履約責任 (原定預期為一年或以下) 的餘下履約

責任。此外，任何可變代價在可變代價相關的不確定性其後被解決後，已確認累計收益金額可能大幅撥回時，毋須作出餘下履約責任披露，原因為有關可變代價不會計入交易價 (即投資管理費)。於審閱後，瑞信國際集團確定並無餘下履約責任披露範圍內的重大的餘下履約責任。

## 8 信貸虧損備抵

(額外信貸虧損備抵) / 解除信貸虧損備抵 (百萬美元)	二零一九年	二零一八年 <sup>1</sup>
信貸虧損備抵	(18)	(6)
資產負債表外的風險承擔備抵	(1)	(1)
<b>額外信貸虧損備抵</b>	<b>(19)</b>	<b>(7)</b>
信貸虧損備抵	15	—
解除信貸虧損備抵	15	—
<b>(額外信貸虧損備抵) / 解除信貸虧損備抵</b>	<b>(4)</b>	<b>(7)</b>

<sup>1</sup> 二零一八年的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

## 9 按公平值計入損益的金融資產 / 負債收益淨額

按公平值計入損益的金融資產 / 負債收益 / (虧損) 淨額 (百萬美元)	二零一九年	二零一八年 <sup>1</sup>
強制按公平值計入損益的金融資產 / 負債收益 / (虧損) 淨額	2,978	(587)
指定按公平值計入損益的金融負債 (虧損) / 收益淨額	(1,707)	1,591
<b>按公平值計入損益的金融資產 / 負債收益 / (虧損) 總淨額</b>	<b>1,271</b>	<b>1,004</b>

<sup>1</sup> 二零一八年的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

	二零一九年	二零一八年 <sup>1</sup>
強制按公平值計入損益的交易金融資產／負債(百萬美元)		
利率	1,045	2,120
外匯	356	(491)
股票	1,529	(2,274)
信貸	(23)	325
商品	52	22
其他	(201)	(55)
<b>強制按公平值計入損益的交易金融資產／負債收益／(虧損)總淨額</b>	<b>2,758</b>	<b>(353)</b>
強制按公平值計入損益的非交易金融資產(百萬美元)		
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	15	(177)
貸款淨額	32	(25)
其他金融資產	173	(32)
<b>強制按公平值計入損益的非交易金融資產收益／(虧損)總淨額</b>	<b>220</b>	<b>(234)</b>
<b>強制按公平值計入損益的金融資產／負債收益／(虧損)總淨額</b>	<b>2,978</b>	<b>(587)</b>

<sup>1</sup> 二零一八年的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

	二零一九年		二零一八年	
	損益	其他全面收入	損益	其他全面收入
指定按公平值計入損益的金融負債收益／(虧損)淨額(百萬美元)				
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	(56)	—	15	—
借款	(564)	—	491	—
發行債務	(1,086)	(13)	1,079	(1)
指定按公平值計入損益的其他金融負債	(1)	—	6	—
<b>指定按公平值計入損益的金融負債(虧損)／收益總淨額</b>	<b>(1,707)</b>	<b>(13)</b>	<b>1,591</b>	<b>(1)</b>

上表列示按產品基準計算的收益，並不反映各分部內的業務業績，原因是各分部使用多個產品類別的金融工具。

## 10 其他收益

	二零一九年	二零一八年 <sup>1</sup>
其他收益(百萬美元)		
轉撥定價安排	97	135
其他	57	39
<b>其他收益總額</b>	<b>154</b>	<b>174</b>

<sup>1</sup> 二零一八年的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

轉撥定價安排反映瑞信集團的其他公司根據轉撥定價政策分配予瑞信國際集團的收益。

## 11 酬金及福利

	二零一九年	二零一八年 <sup>1</sup>
酬金及福利(百萬美元)		
工資及浮動酬金	(647)	(404)
社會保障	(102)	(62)
退休金	(28)	(20)
其他	(19)	(9)
<b>酬金及福利總額</b>	<b>(796)</b>	<b>(495)</b>

<sup>1</sup> 二零一八年的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

上表包括與董事薪酬有關的金額，詳情於附註37—關連人士披露。

於二零一八年下半年，CSS(E)L將大部分僱員轉移至瑞信國際，令酬金及福利開支增加，並於一般、行政及交易開支中相應抵銷。

## 12 一般、行政及交易開支

	二零一九年	二零一八年 <sup>2</sup>
一般、行政及交易開支(百萬美元)		
經紀費及結算所費用	(284)	(277)
保險費用	(4)	(6)
<b>交易開支</b>	<b>(288)</b>	<b>(283)</b>
佔用開支	(104)	(23)
折舊及攤銷開支	(137) <sup>1</sup>	(117)
投資物業折舊及減值	(1)	(4)
訴訟	(32)	(13)
核數師酬金	(3)	(2)
專業服務	(342)	(247)
無形資產減值	—	(8)
CSG商標	(3)	(3)
分配至其他瑞信集團實體的間接費用淨額	426	32
轉撥定價安排	(372)	(440)
英國銀行徵稅	(7)	(11)
市場推廣數據、宣傳及訂購費用	(32)	(29)
非所得稅	(26)	(35)
其他	(65)	(48)
<b>一般及行政開支</b>	<b>(698)</b>	<b>(948)</b>
<b>一般、行政及交易開支總額</b>	<b>(986)</b>	<b>(1,231)</b>

<sup>1</sup> 折舊及攤銷開支包括攤銷使用權資產1,700萬美元。

<sup>2</sup> 二零一八年的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

瑞信國際集團代表其他受共同控制的瑞信集團公司產生開支。有關開支其後透過分配至其他瑞信集團實體的間接費用淨額向有關公司收取。收取款項包括酬金

及福利開支以及一般行政開支。按年收費增加乃因附註11披露的僱員轉移而引致。

### 核數師酬金

有關法定核數的核數師酬金為數190萬美元(二零一八年：150萬美元)。瑞信國際集團應向核數師KPMG LLP支付的費用如下。

瑞信國際核數師酬金(千美元)	二零一九年	二零一八年
就審核本銀行的年度賬目應付本銀行核數師的費用	(1,985)	(1,494)
就其他服務應付瑞信國際集團核數師及其聯營公司的費用	(335)	(208)
審核相關保證服務	(1,074)	(951)
其他保證服務	(43)	(173)
<b>費用總額</b>	<b>(3,437)</b>	<b>(2,826)</b>

### 13 重組開支

瑞信國際集團已於二零一八年底前完成有關實施瑞信集團經修訂策略的三年期重組計劃。因此，本期間並無任何重組開支。重組開支主要包括終止成本、與加

快若干遞延酬金獎勵有關的開支及房地產合約終止成本。

按類別劃分的重組開支(百萬美元)	二零一八年 <sup>1</sup>
酬金及福利相關開支	(14)
其中與遣散有關	(9)
其中與加快遞延酬金有關	(5)
一般及行政相關開支	(78)
<b>按類別劃分的重組開支總額</b>	<b>(92)</b>

<sup>1</sup> 二零一八年的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

重組撥備(百萬美元)	二零一九年			二零一八年		
	遣散開支	一般及行政開支	總計	遣散開支	一般及行政開支	總計
期／年初結餘	4	192	196 <sup>1</sup>	4	156	160
額外支出淨額	—	—	—	11	66	77 <sup>3</sup>
使用及外匯波動	—	—	—	(11)	(42)	(53)
(重新分類至其他負債)／從其他負債作重新分類	(4)	(192)	(196) <sup>2</sup>	—	12	12 <sup>4</sup>
期／年末結餘	—	—	—	4	192	196

<sup>1</sup> 與遣散開支及一般及行政開支有關的負債1.96億美元已計入「其他資產及其他負債」。

<sup>2</sup> 瑞信國際集團已於二零一八年底前完成有關實施瑞信集團經修訂策略的三年期重組計劃。因此，不再存在任何重組撥備。在實施國際財務報告準則第16號租賃時，物業相關一般及行政開支會重新分類至使用權資產。

<sup>3</sup> 重組產生的負債已按以下方式計入附註22—其他資產及其他負債：

a) 由於與未結算股份為本的薪金350萬美元及未結算以現金為基礎的遞延薪金180萬美元(並無計入上表)有關的開支增長加速而產生的負債已分別計入「股份為本的薪金負債」及「其他」。未結算股份為本的薪金的結算日期將維持不變。

b) 其他一般及行政開支相關開支1,300萬美元與不計入上表的物業以外開支有關。

<sup>4</sup> 在上表中，二零一八年與5 Canada Square有關的有償租賃1,200萬美元已從「其他負債」重新分類至「重組撥備」。

## 14 所得稅

	本集團		本銀行	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
即期及遞延稅項 (百萬美元)				
<b>即期稅項</b>				
期內即期稅項 (開支) / 利益 <sup>1</sup>	(18)	7	(18)	7
就過往期間作出調整	38	(5)	38	(5)
<b>即期所得稅利益</b>	<b>20</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>2</b>
<b>遞延稅項</b>				
暫時差額的產生及撥回	(3)	4	(3)	4
稅項虧損 (已動用)	(7)	—	(7)	—
遞延稅項資產減值撥回 / (增加)	135	(18)	135	(18)
就過往期間作出調整	1	(3)	1	(3)
<b>遞延所得稅利益 / (開支)</b>	<b>126</b>	<b>(17)</b>	<b>126</b>	<b>(17)</b>
<b>所得稅利益 / (開支)</b>	<b>146</b>	<b>(15)</b>	<b>146</b>	<b>(15)</b>

<sup>1</sup> 預扣稅包括在所得稅內。

所得稅2.60億美元(二零一八年:200萬美元)已於權益直接扣除。有關遞延所得稅的進一步資料呈列於附註15遞延稅項。

先前頒佈並自二零二零年四月一日生效的法律,不會將稅率下調至17%。

在英國於二零二零年三月十一日公佈的預算案中,英國政府宣佈其擬將英國企業稅率保持在19%,並廢除

有關遞延所得稅的進一步資料呈列於附註15—遞延稅項。

年度所得稅開支可與收益表中的虧損對賬如下:

### 按英國法定稅率計算的稅項對賬

	本集團		本銀行	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年 <sup>2</sup>
按英國法定稅率計算的稅項對賬 (百萬美元)				
除稅前溢利	190	74	192	84
按法定稅率19%計算的所得稅開支	(36)	(14)	(36)	(16)
以下各項導致所得稅(增加)/減少:				
其他永久差額	5	(15)	5	(13)
考慮按低於法定稅率轉讓集團資助的影響	—	(8)	—	(8)
英國銀行公司稅附加費影響	(13)	(11)	(13)	(11)
不可追回外國稅項(包括預扣稅) <sup>1</sup>	(9)	(5)	(9)	(5)
本期間遞延稅項的其他變動	25	63	25	63
就過往期間作出的即期稅項調整	38	(5)	38	(5)
就過往期間作出的遞延稅項調整	1	(2)	1	(2)
從CSS(E)L轉移退休金資產後對遞延稅項結餘的影響淨額	57	—	57	—
遞延稅項資產減值撥回/(增加)	78	(18)	78	(18)
<b>所得稅利益/(開支)</b>	<b>146</b>	<b>(15)</b>	<b>146</b>	<b>(15)</b>

<sup>1</sup> 預扣稅包括在所得稅內。

<sup>2</sup> 二零一八年的數字已經重列,以與本年度的呈列方式一致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 81



## 15 遞延稅項

遞延稅項使用實際稅率25%按負債法下所有暫時差額 際稅率17%或25%按結轉稅項虧損計算。計算(包括英國銀行附加費的影響)。遞延稅項使用實

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
<b>遞延稅項(百萬美元)</b>		
遞延稅項資產	478	330
遞延稅項負債	(282)	—
<b>淨持倉</b>	<b>196</b>	<b>330</b>
於一月一日的結餘	<b>330</b>	<b>349</b>
計入/(扣自)期內收入	126	(15)
就過往期間作出調整	1	(2)
從CSS(E)L轉移英國退休金的稅務影響	(291)	—
重新計量界定福利退休金計劃資產的稅務影響	38	—
對初始應用國際財務報告準則第16號的調整的稅務影響	(7)	—
其他	(1)	(2)
<b>期末</b>	<b>196</b>	<b>330</b>

遞延稅項資產及負債乃歸因於以下項目：

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
<b>遞延稅項資產淨值組成部分(百萬美元)</b>		
衍生金融工具	—	1
僱員福利	68	47
減速稅項折舊	107	184
其他撥備	21	21
未支付利息	77	77
稅項虧損	205	—
遞延稅項資產對銷遞延稅項負債	(282)	—
<b>年末</b>	<b>196</b>	<b>330</b>

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
<b>遞延稅項負債淨額組成部分(百萬美元)</b>		
退休金及其他退休後福利	(275)	—
租賃	(7)	—
遞延稅項負債對銷遞延稅項資產	282	—
<b>年末</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

收益表內的遞延稅項(開支)/利益詳情：

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
暫時差額的稅項影響(百萬美元)		
衍生金融工具	(1)	1
僱員福利	21	12
界定福利退休金資產	(22)	—
減速稅項折舊	(77)	(6)
其他撥備	—	(20)
未支付利息	—	(4)
稅項虧損	205	—
於收益表的遞延稅項利益/(開支)總額	126	(17)

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
於權益確認的所得稅利益/(開支)(百萬美元)		
對初始應用國際財務報告準則第9號的調整	—	(3)
對初始應用國際財務報告準則第16號的調整	(7)	—
與年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
確認從CSS(E)L轉移英國退休金的遞延稅項負債	(291)	—
重新計量界定福利退休金資產	38	—
向CSD銷售貸款的收益	(1)	—
於權益確認的所得稅開支總額	(260)	(2)

管理層評估於結算日遞延稅項資產的可收回性後，7.26億美元的遞延稅項資產未獲確認(二零一八年：9.20億美元)。倘策略及業務計劃日後與管理層的現

時假設產生嚴重偏離，則遞延稅項資產的現有水平可能須作出調整。

英國銀行使用結轉稅項虧損以應課稅溢利的50%為上限(就二零一五年四月一日前產生的虧損設定的上限為25%)。

## 16 借入、借出及根據轉售／回購協議購買／出售的證券

下表概述根據轉售協議及證券借入交易按其各自的面值購買的證券：

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
<b>根據轉售協議及證券借入交易購買的證券(百萬美元)</b>		
根據轉售協議購買的證券	2,815	7,190
就借入證券支付的按金	3,330	3,297
<b>根據轉售協議及證券借入交易購買的證券總額</b>	<b>6,145</b>	<b>10,487</b>

下表概述根據回購協議及借出證券交易按其各自的面值借出的證券：

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
<b>根據回購協議及證券借出交易出售的證券(百萬美元)</b>		
根據回購協議出售的證券	951	950
就借出證券收取的按金	2,204	1,441
<b>根據回購協議及證券借出交易出售的證券總額</b>	<b>3,155</b>	<b>2,391</b>

借入、借出及受轉售協議規限的證券主要於一年內到期。

回購及轉售協議指用以賺取利息收入淨額、增加流通量或促進交易活動的抵押融資交易。此等工具主要以政府證券及貨幣市場工具作抵押，期限一般介乎隔夜至更長不等或無具體期間。瑞信國際集團監察已收或交付證券的公平值。就根據轉售協議購買的證券，瑞信國際集團於適當時候要求額外抵押或退還已墊付的現金的一部分，以應對已收證券的市值下跌。同樣

地，於適當時候退還餘下證券或要求額外現金，以應對根據回購協議已出售證券的市值上升。

就借入證券支付的按金及就借出證券收取的按金按已墊支或收取的現金款額記賬。該等交易主要以現金或有價證券作抵押。就證券借出交易而言，瑞信國際集團所收取作為抵押品的現金或證券的金額一般會超過借出證券的市值。瑞信國際集團每天監察借入證券及借出證券的市值，並於需要時取得額外抵押品。

## 17 強制按公平值計入損益的交易金融資產及負債

	本集團		本銀行	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
按公平值計入損益的交易金融資產(百萬美元)				
債務證券	14,088	16,845	13,749	16,742
股本證券	7,307	6,816	7,251	6,681
衍生工具	126,147	124,434	126,148	124,516
其他	901	579	901	579
<b>按公平值計入損益的交易金融資產</b>	<b>148,443</b>	<b>148,674</b>	<b>148,049</b>	<b>148,518</b>
按公平值計入損益的交易金融負債(百萬美元)				
淡倉	4,019	2,959	3,820	2,959
衍生工具	129,517	123,455	129,518	123,455
<b>按公平值計入損益的交易金融負債</b>	<b>133,536</b>	<b>126,414</b>	<b>133,338</b>	<b>126,414</b>

債務證券主要包括公司債券及政府證券。

證券借貸、回購協議或其他抵押借款的通用及慣例條款進行。

交易金融資產包括附有留置權的90億美元(二零一八年：110億美元)。有關附有留置權資產的交易乃根據

## 18 強制按公平值計入損益的非交易金融資產

	本集團		本銀行	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
強制按公平值計入損益的非交易金融資產(百萬美元)				
貸款	1,354	1,045	1,470	1,098
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	19,880	15,650	19,880	15,650
強制按公平值計入損益的其他非交易金融資產	1,060	964	1,060	964
<b>強制按公平值計入損益的非交易金融資產總額</b>	<b>22,294</b>	<b>17,659</b>	<b>22,410</b>	<b>17,712</b>

就強制按公平值計入損益的貸款而言，於二零一九年十二月三十一日，信貸風險承擔的最高公平值為13.54億美元(二零一八年：10.45億美元)。為減低該信貸風險，證券已作抵押品持有，且已進行名義金額6.15億美元(二零一八年：2.25億美元)的信貸違約掉期，從而將風險轉嫁予資本市場。

平值變動為減少700萬美元(二零一八年：1,000萬美元)，年末的累計影響為增加700萬美元(二零一八年：減少1,100萬美元)。用於減低該風險的掉期及證券的公平值相應減少500萬美元(二零一八年：1,100萬美元)。年末的累計影響為減少200萬美元(二零一八年：1,100萬美元)。

指定按公平值計入損益的貸款的交易對手信貸的公平值變動乃按適用於某一特定時點的信貸息差計算。所有其他風險變數不變，而信貸息差則依目前市況變動。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，該公

就根據轉售協議購買的證券而言，本銀行承擔的有關該等交易對手的信貸風險已透過提供抵押品及隨後繳納的保證金減低。因此，本銀行並未訂立對沖來減輕針對其交易對手的信貸風險承擔。此外，由於信貸風險承擔已差不多消除，故公平值變動對信貸風險的影響並不重大。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 85

## 19 指定按公平值計入損益的金融負債

	本集團		本銀行	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
指定按公平值計入損益的金融負債(百萬美元)				
後償債項	62	60	62	60
結構性票據(包括發行債務及借款)	10,855	8,849	10,729	8,787
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	9,604	14,927	9,608	14,928
其他	594	328	594	328
<b>指定按公平值計入損益的金融負債總額</b>	<b>21,115</b>	<b>24,164</b>	<b>20,993</b>	<b>24,103</b>

指定按公平值計入損益的金融負債、後償債項及回購協議乃主要用於減少會計錯配，而結構性票據主要被選中則因為其按公平值基準管理。

金融負債的公平值包括金融負債的信貸風險。倘工具在活躍市場報價，由於信貸風險引起的公平值變動計算為並非因造成市場風險的市況變動導致的公平值變動金額。倘工具並無在活躍市場報價，則透過採用經調整信貸的收益率曲線（反映瑞信國際集團於報告日

期發行類似工具的水平）將債項的合約現金流量貼現以包含信貸風險在內的估值技術計算公平值。

後償債項及結構性票據的公平值使用反映瑞信國際集團在市場上的信貸評級的收益率曲線計算。計算乃通過以收益率曲線中每個點的瑞信國際集團的信貸息差（視乎債項等級而定）調整相關收益率曲線以提供經自身調整的信貸評估達成。

賬面值較瑞信國際集團須根據合約於到期時支付予該等金融負債持有人的本金額低47億美元（二零一八年：低45億美元）。

	二零一九年	二零一八年
因信貸風險導致指定按公平值計入損益的金融負債的公平值變動(百萬美元)		
該負債的信貸風險變動的影響於其他全面收入呈列的指定按公平值計入損益的金融負債		
累計公平值變動		
發行債務		
其中屬超過兩年的結構性票據	4	17
<b>累計變動總額</b>	<b>4</b>	<b>17</b>
年初至今公平值變動		
發行債務		
其中屬超過兩年的結構性票據	(13)	(1)
<b>年初至今變動總額</b>	<b>(13)</b>	<b>(1)</b>

## 20 貸款淨額

下表載列國內（英國）及國外資產組合的詳情：

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
貸款淨額（百萬美元）		
貸款淨額	2,824	3,512
租賃投資淨額	279	—
貸款淨額	3,103	3,512

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
貸款淨額（百萬美元）		
房地產	2	8
工商業貸款	2,836	3,401
金融機構	—	115
貸款總額	2,838	3,524
其中本地	2,645	2,902
其中海外	193	622
未賺取之收入淨額	(1)	(3)
貸款虧損備抵	(13)	(9)
貸款淨額	2,824	3,512
減值貸款總額	20	8
其中計提個別備抵的貸款	20	8

本集團及本銀行（百萬美元）	二零一九年
租賃投資淨額	
一年內的應收款項	23
一至二年內的應收款項	28
二至三年內的應收款項	29
三至四年內的應收款項	29
四至五年內的應收款項	29
五年以後的應收款項	206
應收租賃付款總額	344
未賺取融資收入	(65)
租賃投資淨額	279

瑞信國際集團已於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，使用經修訂追溯方式，於保留盈利內確認累計影響調整，但並無重列比較數字。

租賃投資淨額指英國若干樓宇的分租。就瑞信國際集團及本銀行而言，一年內到期的貸款淨額為1.12億美元（二零一八年：零）。按類別劃分的貸款虧損備抵對賬 下表載列貸款淨額減值虧損備抵的變動：

	銀行	客戶	總計
<b>本集團及本銀行</b>			
<b>信貸虧損備抵(百萬美元)</b>			
於二零一九年一月一日的結餘	(1)	(8)	(9)
額外信貸虧損備抵	—	(19)	(19)
撥回信貸虧損備抵	—	15	15
綜合收益表中確認的變動	—	(4)	(4)
<b>於二零一九年十二月三十一日的結餘</b>	<b>(1)</b>	<b>(12)</b>	<b>(13)</b>
<b>於二零一八年一月一日的結餘</b>			
國際財務報告準則第9號的過渡性影響	—	6	6
二零一八年一月一日經調整結餘	(1)	(1)	(2)
額外減值虧損備抵	—	(11)	(11)
撥回減值虧損備抵	—	4	4
綜合收益表中確認的變動	—	(7)	(7)
<b>於二零一八年十二月三十一日的結餘</b>	<b>(1)</b>	<b>(8)</b>	<b>(9)</b>

## 21 投資物業

瑞信國際集團合併多家持有物業的結構性實體。投資物業現時按成本減折舊及減值撥備持有。於二零一九年十二月三十一日，公平值與賬面值相同。

本集團	二零一九年	二零一八年
<b>投資物業(百萬美元)</b>		
年初結餘	18	131
重新分類至持作出售房地產	—	(109)
年內折舊開支	(1)	(4)
<b>年終結餘</b>	<b>17</b>	<b>18</b>

投資物業的可收回金額按其使用價值估計。根據二零一九年的評估，釐定單位賬面值為相等於其可收回金額1,700萬美元，且並無就截至二零一九年十二月三十一日止年度確認重大減值。使用價值乃基於外部進行的評估計算，該評估採用「業務規劃評估」法計算淨現值(假設將於未來3年變賣各物業)。

## 22 其他資產及其他負債

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
<b>其他資產(百萬美元)</b>		
應收經紀款項(請參閱附註24)	1,955	5,584
應收利息及費用	697	464
<b>衍生工具的現金抵押品</b>		
銀行	16,349	12,069
客戶	14,856	11,866
其他	1,374	271
<b>其他資產總額</b>	<b>35,231</b>	<b>30,254</b>

其他資產主要於一年內到期。

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
<b>其他負債(百萬美元)</b>		
應付經紀款項(請參閱附註24)	397	1,613
應付利息及費用	1,430	1,116
<b>衍生工具的現金抵押品</b>		
銀行	13,991	14,367
客戶	6,734	5,229
股份為本薪酬負債	236	110
其他	532	904
<b>其他負債總額</b>	<b>23,320</b>	<b>23,339</b>

其他負債主要於一年內到期。其他負債包括涉及重組成本的負債零美元(二零一八年:1.96億美元)。請參閱附註13—重組開支。

## 23 租賃

### 租賃負債

下表載列合約租賃負債的到期分析：

本集團及本銀行(百萬美元)	二零一九年
<b>合約租賃負債的到期情況</b>	
一年內到期	76
一至兩年內到期	75
兩至三年內到期	76
三至四年內到期	75
四至五年內到期	74
其後	526
<b>租賃負債</b>	<b>902</b>

瑞信國際銀行已於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，使用經修訂追溯方式，於保留盈利內確認累計影響調整，但並無重列比較數字。

瑞信國際集團就物業(土地及樓宇)訂立租賃。

承租人可能面臨的未來現金流出風險未有於來自可變租賃付款的租賃負債中反映。基於指數或利率計算的可變租賃付款於租賃開始時計入租賃付款，因此該付款被視為不可避免。租賃付款並不包括其他可變租賃付款。瑞信國際以可變租賃協議方式訂立12項租賃協議，因為有關方式為瑞信國際帶來較大的靈活性。未有於租賃負債中反映的可變租賃付款風險承擔額為3.11億美元，而定額付款則為10.79億美元。

承租人可能面臨的未來現金流出風險未有於延長選項或終止選項產生的租賃負債中反映。就部分瑞信國際集團為承租人的若干租賃而言，其中一個選項允許瑞信國際集團延長或重續租賃(此亦包括不行使終止選項的情況)。該等選項僅於合理確定瑞信國際集團會行使有關選項時，方會計入租賃負債及租賃資產的計量。該等選項的價值為9.70億美元；這些情況未有反映於租賃負債的貼現金額7.15億美元。



## 租賃承擔

下表載列根據不可撤銷經營租賃的未來最低經營租賃承擔的詳情：

本集團及本銀行	二零一八年
<b>經營租賃承擔(百萬美元)</b>	
一年內	87
一年至五年內	332
五年及以上	592
<b>未來經營租賃承擔</b>	<b>1,011</b>
減最低不可撤銷分租租金	(389)
<b>未來最低經營租賃承擔淨額總計</b>	<b>622</b>

瑞信國際集團已於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，使用經修訂追溯方式，於保留盈利內確認累計影響調整，但並無重列比較數字。

下表載列所有經營租賃的租金開支詳情：

本集團及本銀行	二零一八年
<b>租金開支淨額(百萬美元)</b>	
最低租金	86
分租租金收入	(15)
<b>租金開支淨額總計</b>	<b>71</b>

瑞信國際集團已於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，使用經修訂追溯方式，於保留盈利內確認累計影響調整，但並無重列比較數字。

## 24 應收經紀款項及應付經紀款項

下表所載應收經紀款項及應付經紀款項指就不同交易類型應付及應收銀行、經紀及交易商以及客戶款項。該等結餘包括保證金賬戶，而有關賬戶已向交易所、銀行或經紀存入現金以促進日後交易，且瑞信國際集團規定客戶須保持保證金抵押品，以符合適用的監管及內部指引。

瑞信國際集團亦訂立完全保證金交易所買賣衍生工具(例如期貨)，而於翌日應付或應收交易所的結餘於經紀結餘入賬。此外，瑞信國際集團為客戶進行經紀及清算活動，從而自客戶產生交易所費用及應收款項。

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
<b>應收經紀款項(百萬美元)</b>		
應收客戶款項	804	1,433
應收銀行、經紀及交易商款項	1,151	4,151
<b>應收經紀款項總額</b>	<b>1,955</b>	<b>5,584</b>
<b>應付經紀款項(百萬美元)</b>		
應付客戶款項	177	564
應付銀行、經紀及交易商款項	220	1,049
<b>應付經紀款項總額</b>	<b>397</b>	<b>1,613</b>

於目前報告期，就應付第三方經紀款項並無任何失責或違約情況。

應付款項包括就向客戶收取的客戶款項識別的負債，但僅適用於已確定已收取現金指瑞信國際集團資產的情況。於二零一九年十二月三十一日，瑞信國際集團及本銀行持有**34.90**億美元客戶款項（二零一八年：

**45.98**億美元），而截至二零一九年十二月三十一日，當中**32.32**億美元（二零一八年：**39.34**億美元）並無於綜合財務狀況表內入賬，原因是該等結餘並非指瑞信國際集團的資產。當於資產負債表確認有關現金時，有關現金列入「現金及應收銀行款項」、「其他資產」及「其他負債」。

## 25 物業及設備

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
物業及設備（百萬美元）		
租賃物業裝修	285	227
設備	21	7
使用權資產	229	—
物業及設備	<b>535</b>	<b>234</b>

瑞信國際集團已於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，使用經修訂追溯方式，於保留盈利內確認累計影響調整，但並無重列比較數字。

	租賃物業裝修	設備	總計
二零一九年			
本集團及本銀行			
物業及設備（百萬美元）			
成本值：			
於二零一九年一月一日的成本值	<b>442</b>	<b>105</b>	<b>547</b>
年內收購	93	12	<b>105</b>
出售	(1)	(9)	<b>(10)</b>
重新分類至持作出售房地產	(33)	13	<b>(20)</b>
於二零一九年十二月三十一日的成本值	<b>501</b>	<b>120</b>	<b>621</b>
累計折舊：			
於二零一九年一月一日的累計折舊	<b>(215)</b>	<b>(98)</b>	<b>(313)</b>
年內開支	(15)	(4)	<b>(19)</b>
出售	—	—	—
重新分類至持作出售房地產	13	4	<b>17</b>
於二零一九年十二月三十一日的累計折舊	<b>(217)</b>	<b>(98)</b>	<b>(315)</b>
於二零一九年一月一日的賬面淨值	<b>227</b>	<b>7</b>	<b>234</b>
於二零一九年十二月三十一日的賬面淨值	<b>284</b>	<b>22</b>	<b>306</b>

	租賃物業裝修	設備	總計
<b>二零一八年</b>			
本集團及本銀行			
物業及設備(百萬美元)			
成本值：			
於二零一八年一月一日的成本值	353	107	460
添置	—	—	—
年內收購	98	6	104
出售	(9)	(8)	(17)
重新分類至持作出售房地產	—	—	—
於二零一八年十二月三十一日的成本值	442	105	547
累計折舊：			
於二零一八年一月一日的累計折舊	(206)	(97)	(303)
年內開支	(15)	(2)	(17)
出售	6	1	7
重新分類至持作出售房地產	—	—	—
於二零一八年十二月三十一日的累計折舊	(215)	(98)	(313)
於二零一八年一月一日的賬面淨值	147	10	157
於二零一八年十二月三十一日的賬面淨值	227	7	234

本集團及本銀行(百萬美元)			總計
使用權資產(百萬美元)			
截至二零一九年一月一日的結餘			598
減：			
— 分租投資			(261)
— 重新分類			(58)
— 終止經營業務			(33)
攤銷			(17)
截至二零一九年十二月三十一日的結餘			229

瑞信國際銀行已於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，使用經修訂追溯方式，於保留盈利內確認累計影響調整，但並無重列比較數字。

租賃物業裝修涉及本銀行及其同系附屬公司就其自身物業及設備內並無來自借款的利息被資本化(二零一八年：零美元)。

## 26 無形資產

本集團及本銀行	總計
二零一九年	
無形資產(百萬美元)	
成本值：	
於二零一九年一月一日的成本值	1,232
添置	146
於二零一九年十二月三十一日的成本值	1,378
累計攤銷：	
於二零一九年一月一日的累計攤銷	(756)
年內攤銷	(133)
減值	—
於二零一九年十二月三十一日的累計攤銷	(889)
於二零一九年一月一日的賬面淨值	476
於二零一九年十二月三十一日的賬面淨值	489
二零一八年(百萬美元)	
成本值：	
於二零一八年一月一日的成本值	1,186
添置	144
出售	(98)
於二零一八年十二月三十一日的成本值	1,232
累計攤銷：	
於二零一八年一月一日的累計攤銷	(732)
年內攤銷	(108)
減值	(13)
出售	97
於二零一八年十二月三十一日的累計攤銷	(756)
於二零一八年一月一日的賬面淨值	454
於二零一八年十二月三十一日的賬面淨值	476

瑞信國際的無形資產的可收回金額按其使用價值估計。於二零一九年進行評估，並釐定若干無形資產的賬面值較其可收回金額為高，並就截至二零一九年十二月三十一日止年度確認減值虧損零美元(二零一八

年：1,300萬美元)。使用價值乃基於有關個別項目的詳細檢討及具體資料以及其市值計算。每半年進行一次評估以計算任何所需的減值。

## 27 存款

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
存款(百萬美元)		
不計息活期存款	15	83
計息活期存款	420	945
存款總額	435	1,028
其中應付銀行款項	435	1,028

## 28 借款

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
借款(百萬美元)		
來自銀行	14,116	19,555
借款總額	14,116	19,555

## 29 撥備

本集團及本銀行	物業	訴訟	總計
二零一九年			
撥備(百萬美元)			
於二零一九年一月一日的結餘	4	1	5
年內開支	—	38	38
年內解除	—	(4)	(4)
年內動用	—	(17)	(17)
於二零一九年十二月三十一日的結餘	4	18	22
二零一八年			
撥備(百萬美元)			
於二零一八年一月一日的結餘	4	2	6
年內開支	—	17	17
年內解除	—	(2)	(2)
年內動用	—	(16)	(16)
於二零一八年十二月三十一日的結餘	4	1	5

### 物業撥備

物業撥備主要與租約屆滿時將產生的物業重列責任有關。

樓宇	撥備	使用期
17 Columbus Courtyard, London	100萬美元	二零二四年十二月三十一日
5 Canada Square, London	200萬美元	二零二七年十二月三十一日

有償租賃撥備計入其他負債。

### 訴訟撥備

倘合理可能出現虧損、可能及能夠合理估計會出現額外虧損或一系列虧損，則瑞信國際集團會就若干司

法、規管及仲裁過程產生訴訟撥備(包括外聘律師及其他服務提供者的費用和開支)。提供業務諮詢的總顧問每季審閱瑞信集團的司法、監管以及仲裁程序，以釐定其訴訟撥備的充足率，及可能根據管理層的判斷與顧問之意見增加或解除撥備。該等訴訟撥備的預計使用期一般介乎六至十八個月，但亦有若干訴訟撥備預計超過該期間。隨著有關訴訟、索償或訴訟令的發展，未來或須提供更多撥備或解除訴訟撥備。法律個案於或然負債及其他承擔附註披露。

→ 請參閱附註40—擔保及承擔。

### 30 發行債務

發行債務 (百萬美元)	本集團		本銀行	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
優先債項 <sup>1</sup>	13,601	10,652	13,530	10,494
後償債項	408	1,494	408	1,494
租賃負債	715	—	715	—
<b>發行債務總額<sup>2</sup></b>	<b>14,724</b>	<b>12,146</b>	<b>14,653</b>	<b>11,988</b>

<sup>1</sup> 優先債項包括以MREL形式向Credit Suisse AG (倫敦分行) 發行的45億美元停止經營資金

<sup>2</sup> 發行債務包括貸款及證券。

優先債項增加主要由於銀行以MREL形式向Credit Suisse AG (倫敦分行) 發行歐元及英鎊計值的30億美元停止經營資金。

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

年內, 後償債項減少主要由於向Credit Suisse AG償還債項淨額11億美元。

根據國際會計準則第7號—現金流量表, 以下為融資活動產生的負債的對賬。

本集團	於二零一九年 一月一日結餘	現金流量		非現金變動		於二零一九年 十二月三十一日 結餘
		發行	償還及 其他變動	收購/國際 財務報告準則 第16號的 過渡性調整	換算、 外匯及 利息變動	
發行債務 (百萬美元)						
發行債務	12,146	4,083	(2,363)	—	143	14,009
租賃負債 <sup>1</sup>	—	—	(35)	735	15	715
<b>發行債務總額</b>	<b>12,146</b>	<b>4,083</b>	<b>(2,398)</b>	<b>735</b>	<b>158</b>	<b>14,724</b>

<sup>1</sup> 與租賃有關的現金流量總額包括2,200萬美元的利息還款, 該筆款項未有列入此表內, 因為其已單獨分類為經營活動產生的現金流量。

本銀行	於二零一九年 一月一日結餘	現金流量		非現金變動		於二零一九年 十二月三十一日 結餘
		發行	償還及 其他變動	收購/國際 財務報告準則 第16號的 過渡性調整	換算、 外匯及 利息變動	
發行債務 (百萬美元)						
發行債務	11,988	4,083	(2,363)	—	230	13,938
租賃負債 <sup>1</sup>	—	—	(35)	735	15	715
<b>發行債務總額</b>	<b>11,988</b>	<b>4,083</b>	<b>(2,398)</b>	<b>735</b>	<b>245</b>	<b>14,653</b>

<sup>1</sup> 與租賃有關的現金流量總額包括2,200萬美元的利息還款, 該筆款項未有列入此表內, 因為其已單獨分類為經營活動產生的現金流量。

本集團	於二零一八年 一月一日結餘	現金流量		非現金變動		於二零一八年 十二月三十一日 結餘
		發行	償還及 其他變動	收購	換算、 外匯及 利息變動	
發行債務 (百萬美元)						
發行債務	16,847	5,773	(10,431)	—	(43)	12,146
<b>發行債務總額</b>	<b>16,847</b>	<b>5,773</b>	<b>(10,431)</b>	<b>—</b>	<b>(43)</b>	<b>12,146</b>

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 95

本銀行	於二零一八年 一月一日結餘	現金流量		非現金變動		於二零一八年 十二月三十一日 結餘
		發行	償還及 其他變動	收購	換算、 外匯及 利息變動	
發行債務 (百萬美元)						
發行債務	16,710	5,773	(10,431)	—	(64)	11,988
發行債務總額	16,710	5,773	(10,431)	—	(64)	11,988

### 31 終止經營業務以及持作出售資產及負債

作為英國脫歐的一部分，瑞信國際集團已開始將貸款、長期債項、場外交易衍生工具、場外交易現金抵押品及交易證券轉讓予另一瑞信集團實體，有關轉讓透過出售按公平值持有的現有持倉進行，當中並無任何收益或虧損。若干貸款按攤銷成本持有並已出售，收益為200萬美元。相關資產及負債已於瑞信國際集團資產負債表披露為持作出售。此項轉讓將會持續至二零二零年。根據國際財務報告準則，此項轉讓會列作終止經營業務，而除稅後溢利或虧損於瑞信國際集團的綜合收益表中分類為終止經營業務。瑞信國際集

團於上一期間的業績已經重列，以與現行呈列方式一致。與尚未完成轉讓有關的資產及負債於綜合財務狀況表中分類為持作出售資產／負債。經營活動動用的現金流出為2,000萬美元。概無減值虧損須因按公平值減出售成本計量持作出售資產／負債而須予確認。年內，瑞信國際集團亦已訂立其他符合持作出售資格的交易。

	二零一九年	二零一八年 <sup>1</sup>
持作出售資產及負債的收益表 (百萬美元)		
利息收入	346	163
利息開支	(169)	(107)
利息收入淨額	177	56
佣金及費用收入	87	109
信貸虧損備抵	(1)	(1)
按公平值計入損益的金融資產／負債收益淨額	182	93
其他收益	73	65
收益淨額	518	322
酬金及福利	(203)	(109)
一般及行政開支	(262)	(192)
重組開支	—	(4)
經營開支總額	(465)	(305)
除稅前溢利	53	17
所得稅開支	(12)	(8)
除稅後溢利	41	9

<sup>1</sup> 二零一八年的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響。

本集團及本銀行	終止經營業務－ 轉移歐盟分行	終止經營業務－ 貸款轉移至CSD	終止經營業務－ 組合轉移至CSSV	總計
二零一九年				
持作出售資產及負債的財務狀況表(百萬美元)				
強制按公平值計入損益的交易金融資產	—	—	246	246
其中衍生工具的市值為正值	—	—	239	239
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	—	64	35	99
貸款淨額	—	80	—	80
其他資產	—	—	70	70
物業及設備	36	—	—	36
<b>持作出售資產總額</b>	<b>36</b>	<b>144</b>	<b>351</b>	<b>531</b>
強制按公平值計入損益的交易金融負債	—	—	237	237
其中衍生工具的市值為負值	—	—	233	233
指定按公平值計入損益的金融負債	—	—	92	92
其他負債	13	—	48	61
發行債務	41	—	—	41
<b>持作出售負債總額</b>	<b>54</b>	<b>—</b>	<b>377</b>	<b>431</b>

## 32 累計其他全面收入

本集團及本銀行	現金流量對沖	與信貸風險 有關的指定 金融負債 收益/(虧損)	退休基金未變現 收益/(虧損)	累計其他 全面收入
二零一九年				
累計其他全面收入(百萬美元)				
於二零一九年一月一日的結餘	(12)	(17)	—	(29)
對初始應用國際財務報告準則第16號的調整	—	—	—	—
二零一九年一月一日經調整結餘	(12)	(17)	—	(29)
(增加)/減少:				
與年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	—	8	—	8
與信貸風險有關的指定金融負債的未變現收益	—	(13)	—	(13)
現金流量對沖－公平值變動的實際部分	21	—	—	21
重新計量界定福利退休金資產	—	—	(154)	(154)
重新計量界定福利退休金資產的相關稅項	—	—	38	38
於二零一九年十二月三十一日的結餘	9	(22)	(116)	(129)
二零一八年				
累計其他全面收入(百萬美元)				
於二零一八年一月一日的結餘	—	—	—	—
對初始應用國際財務報告準則第9號的調整	—	(18)	—	(18)
二零一八年一月一日經調整結餘	—	(18)	—	(18)
(增加)/減少:				
現金流量對沖－公平值變動的實際部分	(12)	—	—	(12)
與信貸風險有關的金融負債	—	1	—	(1)
於二零一八年十二月三十一日的結餘	(12)	(17)	—	(29)

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 97



### 33 股本及股份溢價

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
<b>股本</b>		
已配發、催繳及繳足(百萬美元)		
期初結餘		
131,158,070.611股每股面值0.09428美元的普通股	12,366	12,366
二零一九年十一月十九日:		
普通股減資(131,158,070.611股每股面值0.00762美元)	(1,000)	—
已配發、催繳及繳足股本總額	11,366	12,366
<b>股份溢價(百萬美元)</b>		
股份溢價	12,704	12,704

普通股具有全面的投票、股息及資本分派(包括於清盤時的資本分派)的權利。

於二零一九年十一月十九日,總值10億美元的股權按個別持股比例退還予現有股東。

### 34 預期信貸虧損計量

下表載列按金融工具類別劃分的虧損備抵期初與期末結餘的對賬,以及賬面總值的對賬。

在報告期內對ECL估計技巧及假設作出的改動對ECL估計並無重大影響。

本集團及本銀行 二零一九年	並無出現信貸減值				已出現信貸減值		合計 賬面總值	合計 ECL備抵
	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		
貸款淨額(百萬美元)								
年初結餘	3,504	2	5	—	8	4	3,517	6
轉撥至12個月ECL	8	—	(8)	—	—	—	—	—
轉撥至並無出現信貸減值的全期ECL	(9)	—	9	—	—	—	—	—
轉撥至全期ECL信貸減值金融資產	—	—	(12)	—	12	—	—	—
重新計量虧損備抵淨額	—	1	—	—	—	3	—	4
推出或購入的新金融資產	89	—	—	—	—	—	89	—
已取消確認的金融資產(包括撤銷)	(475)	—	—	—	—	—	(475)	—
其他變動	(307)	—	6	—	—	—	(301)	—
外匯	8	—	—	—	—	—	8	—
年末結餘	2,818	3	—	—	20	7	2,838	10

本集團及本銀行 二零一八年	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		
貸款淨額 (百萬美元)								
年初結餘	3,205	1	43	—	8	1	3,256	2
轉撥至並無出現信貸減值的全期ECL	(12)	—	12	—	—	—	—	—
重新計量虧損備抵淨額	—	1	—	4	—	3	—	8
推出或購入的新金融資產	926	—	—	—	—	—	926	—
已取消確認的金融資產 (包括撇銷)	(643)	—	(22)	(4)	—	—	(665)	(4)
其他變動	29	—	(22)	—	—	—	7	—
外匯	(1)	—	1	—	—	—	—	—
年末結餘	3,504	2	12	—	8	4	3,524	6

本集團及本銀行 二零一九年	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		
貸款承諾 (百萬美元)								
年初結餘	2,939	—	29	—	—	—	2,968	—
轉撥至12個月ECL	16	—	(16)	—	—	—	—	—
轉撥至並無出現信貸減值的全期ECL	(118)	—	118	—	—	—	—	—
轉撥至全期ECL信貸減值金融資產	—	—	(1)	—	1	—	—	—
重新計量虧損備抵淨額	—	—	—	—	—	—	—	—
推出或購入的新金融資產	825	1	—	—	—	—	825	1
已取消確認的金融資產 (包括撇銷)	(1,129)	—	(4)	—	—	—	(1,133)	—
其他變動	(146)	—	(34)	—	—	—	(180)	—
外匯	(17)	—	(1)	—	—	—	(18)	—
年末結餘	2,370	1	91	—	1	—	2,462	1

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 99

本集團及本銀行 二零一八年	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		
<b>貸款承諾 (百萬美元)</b>								
年初結餘	2,947	1	319	—	—	—	3,266	1
轉撥至12個月ECL	107	—	(107)	—	—	—	—	—
轉撥至並無出現信貸減值的全期ECL	(70)	(1)	70	1	—	—	—	—
重新計量虧損備抵淨額	—	—	—	(1)	—	—	—	(1)
推出或購入的新金融資產	2,192	—	—	—	—	—	2,192	—
已取消確認的金融資產 (包括撤銷)	(2,220)	—	(195)	—	—	—	(2,415)	—
其他變動	—	—	(57)	—	—	—	(57)	—
外匯	(17)	—	(1)	—	—	—	(18)	—
<b>年末結餘</b>	<b>2,939</b>	<b>—</b>	<b>29</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,968</b>	<b>—</b>

本集團及本銀行 二零一九年	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		
<b>財務擔保 (百萬美元)</b>								
年初結餘	240	3	—	—	—	—	240	3
轉撥至並無出現信貸減值的全期ECL	—	—	—	—	—	—	—	—
重新計量虧損備抵淨額	—	—	—	—	—	—	—	—
推出或購入的新金融資產	3	—	—	—	—	—	3	—
已取消確認的金融資產 (包括撤銷)	(184)	—	—	—	—	—	(184)	—
其他變動	146	—	—	—	—	—	146	—
外匯	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>年末結餘</b>	<b>205</b>	<b>3</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>205</b>	<b>3</b>

本集團及本銀行 二零一八年	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		
<b>財務擔保 (百萬美元)</b>								
年初結餘	64	1	—	—	—	—	64	1
重新計量虧損備抵淨額	—	(2)	—	—	—	—	—	(2)
推出或購入的新金融資產	190	4	—	—	—	—	190	4
已取消確認的金融資產 (包括撤銷)	(14)	—	—	—	—	—	(14)	—
<b>年末結餘</b>	<b>240</b>	<b>3</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>240</b>	<b>3</b>

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
計息銀行存款(百萬美元)		
年初結餘	1	
重新計量虧損備抵淨額	(1)	1
外匯	—	
年末結餘	—	1

其他資產(百萬美元)	二零一九年	二零一八年
年初結餘	2	—
重新計量虧損備抵淨額	—	2
年末結餘	2	2

計量ECL(第一階段及第二階段)的主要輸入數據為以下變量的期限結構：

- 違約概率(「PD」)；
- 違約損失率(「LGD」)；及
- 違約風險承擔(「EAD」)。

該等參數源自內部開發的統計模型及利用監管模型的歷史數據，並已進行調整以反映下述前瞻性資料，從而得出時間點、前瞻性期限結構。

PD估計乃於某一日期的估計，按統計評級模型計算，並使用針對各類交易對手及風險承擔的評級工具進行評估。該等統計模型乃基於內部及外部彙編的數據，包括定量及定性因素。倘交易對手或風險承擔在評級類別之間轉移，則會導致相關PD的估計出現變化。全期PD乃經考慮持倉合約到期日而估計，並估計提前還款率。

LGD乃出現違約情況下的預期虧損幅度。瑞信國際集團依據針對違約交易對手的過往索償收回率估計LGD參數。LGD模型會考慮屬於金融資產組成部分的任何抵押品的結構、抵押品、申索順序、地理位置、交易對手所屬行業及收回成本。

EAD反映出現違約時的預期風險承擔。瑞信國際集團從對交易對手的當前風險承擔，以及根據合約允許的當前金額潛在變動(包括攤銷)及提前還款得出EAD。金融資產的EAD為違約時的賬面總值。就貸款承諾及財務擔保而言，EAD會考慮已提取款項金額，以及根據合約可提取或獲償還的未來潛在款項(將按

歷史觀察所得進行估計)。至於某些金融資產，瑞信國際集團會透過使用情境及統計技術就不同時間點的可能風險承擔結果範圍進行建模以釐定EAD。

倘與宏觀經濟指標的關係在統計學上屬合理並符合經濟預期，則相應地對參數進行建模，繼而納入瑞信國際集團的前瞻性預測。

如上所述，以及受限於對信貸風險未有顯著增加的金融資產使用最多12個月PD，瑞信國際集團經考慮其會面臨信貸風險的最長合約期(包括任何借款人的延期選項)內的違約風險計量ECL，惟瑞信國際集團會出於風險管理目的而考慮更長期限。最長合約期延長至瑞信國際集團有權要求償還墊款或終止貸款承諾或擔保的日期。

瑞信國際集團企業及營運風險管理(「EORM」)部門的情境設計組制定針對不同地理分部而設的三個相關宏觀經濟情境。EORM情境設計組從內部Credit Suisse經濟研究預測及判定為合適的外部資料來源制定國際財務報告準則第9號所用的基線預測。下行及上行情境利用基線觀點。全部三種情境均須通過銀團、審查及質詢程序。該銀團程序由Credit Suisse經濟研究同僚及信貸風險管理人員一併進行。EORM情境設計組將該銀團的任何反饋納入情境預測。國際財務報告準則第9號的情境設計工作小組乃一個管治論壇，負責最終審查及質詢以及審批宏觀經濟情境。

下表列出在ECL計算中各地理分部經濟情境所使用的主要前瞻性經濟變量／假設數值。「後續年度」的數

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 101

字為長期平均值，因此各情境的數字相同。

於二零一九年十二月三十一日 (本集團及本銀行)		職能 - 公司/ 金融機構	ECL情境	指定概率	最新數據	期未預測					MEF增加 對ECL的 影響	
EMEA宏觀經濟因素(MEF)					一九年十二月	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二四年	
				%	%	%	%	%	%	%	%	
<b>英國名義GDP增長率(按年變動%)</b>												↓
	金融機構	下行	40	3.2	2.5	0.0	0.5	2.0	3.0	3.2		
	金融機構	基線	50	3.2	3.5	3.8	2.8	3.0	3.1	3.2		
	金融機構	上行	10	3.2	3.6	4.3	3.2	3.2	3.2	3.2		
<b>歐元區失業率(%)</b>												↑
	公司	下行	40	7.4	7.9	9.7	11.0	10.5	9.8	9.2		
	公司	基線	50	7.4	7.5	7.4	7.4	7.4	7.3	7.3		
	公司	上行	10	7.4	7.5	7.3	7.1	7.3	7.3	7.3		
<b>歐元區房價指數(按年變動%)</b>												↓
	兩者	下行	40	1.2	-0.1	-2.5	-0.9	-0.3	1.5	2.1		
	兩者	基線	50	1.2	0.9	1.4	1.6	2.0	2.1	2.1		
	兩者	上行	10	1.2	1.0	2.0	2.2	2.3	2.2	2.1		
<b>英國1年期政府債券收益率(%)</b>												↓
	金融機構	下行	40	0.5	0.2	0.2	1.0	1.8	2.1	2.3		
	金融機構	基線	50	0.5	0.6	0.7	1.3	1.8	2.1	2.3		
	金融機構	上行	10	0.5	0.8	1.1	1.5	1.8	2.1	2.3		
<b>12個月歐元區銀行同業拆息率(%)</b>												↑
	公司	下行	40	-0.3	-0.5	-0.5	0.2	0.8	1.1	1.4		
	公司	基線	50	-0.3	-0.3	-0.2	0.3	0.8	1.1	1.4		
	公司	上行	10	-0.3	-0.2	0.1	0.5	0.8	1.1	1.4		
<b>3年期歐元掉期匯率(%)</b>												↑
	公司	下行	40	-0.5	-0.6	-0.4	0.2	0.8	1.0	1.3		
	公司	基線	50	-0.5	-0.4	-0.1	0.4	0.8	1.0	1.3		
	公司	上行	10	-0.5	-0.2	0.3	0.6	0.8	1.0	1.3		
<b>EuroStoxx 50股票指數(水平)</b>												↓
	公司	下行	40	3569	3291	2741	3125	3763	3803	3843		
	公司	基線	50	3569	3620	3710	3733	3762	3802	3842		
	公司	上行	10	3569	3696	3981	3884	3762	3802	3842		

於二零一八年十二月三十一日  
(本集團及本銀行)

EMEA宏觀經濟因素(MEF)

職能 - 公司/  
金融機構

ECL情境

指定概率

最新數據

一八年十二月

二零一八年

二零一九年

二零二零年

二零二一年

二零二二年

二零二三年

MEF增加  
對ECL的  
影響

英國名義GDP增長率(按年變動%)

職能	ECL情境	指定概率	最新數據	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	MEF增加對ECL的影響
		%	%	%	%	%	%	%	%	
金融機構	下行	40	3.6	2.6	0.5	0.7	1.7	3.2	3.7	↓
金融機構	基線	50	3.6	3.4	3.3	3.5	2.9	3.4	3.7	
金融機構	上行	10	3.6	3.5	3.8	4.0	3.2	3.4	3.7	

歐元區失業率(%)

公司	下行	40	8.1	8.6	10.5	12.0	12.5	11.5	10.5	↑
公司	基線	50	8.1	8.1	7.8	7.6	7.3	7.1	7.1	
公司	上行	10	8.1	8.0	7.5	7.2	7.2	7.1	7.1	

歐元區房價指數(按年變動%)

兩者	下行	40	3.2	2.1	-1.3	-1.7	-0.2	2.1	3.0	↓
兩者	基線	50	3.2	3.1	2.4	1.8	2.6	2.9	3.0	
兩者	上行	10	3.2	3.3	3.3	2.5	2.9	2.9	3.0	

英國1年期政府債券收益率(%)

金融機構	下行	40	1	1	1	1	2	2	2	↓
金融機構	基線	50	1	1	1	1	2	2	2	
金融機構	上行	10	0.8	0.9	1.3	1.4	1.5	1.7	1.8	

12個月歐元區銀行同業拆息率(%)

公司	下行	40	-0.2	-0.2	-0.2	0.6	1.0	1.2	1.5	↑
公司	基線	50	-0.2	-0.1	0.1	0.6	1.0	1.2	1.5	
公司	上行	10	-0.2	0.0	0.1	0.6	1.0	1.2	1.5	

3年期歐元掉期匯率(%)

公司	下行	40	0.1	0.0	-0.1	0.7	1.0	1.2	1.3	↑
公司	基線	50	0.1	0.1	0.2	0.7	1.0	1.2	1.3	
公司	上行	10	0.1	0.1	0.3	0.7	1.0	1.2	1.3	

EuroStoxx 50 股票指數(水平)

公司	下行	40	3399	3296	2991	3118	3227	3413	3620	↓
公司	基線	50	3399	3370	3170	3186	3227	3413	3620	
公司	上行	10	3399	3426	3501	3308	3227	3414	3620	

於二零一九年十二月三十一日 (本集團及本銀行)		職能 - 公司/ 金融機構	ECL 情境	指定概率	最新數據						MEF增加 對ECL的 影響
北美洲宏觀經濟因素(MEF)					期末預測						
				一九九一年十二月	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二四年	
				%	%	%	%	%	%	%	
美國失業率(%)											↑
	兩者	下行	40	3.6	3.9	4.8	5.8	5.8	5.2	4.5	
	兩者	基線	50	3.6	3.7	3.7	3.8	4.0	4.2	4.2	
	兩者	上行	10	3.6	3.7	3.6	3.6	3.9	4.2	4.2	
美國房價指數(按年變動%)											↓
	公司	下行	40	4.3	2.0	-3.0	-3.1	-2.1	1.2	2.4	
	公司	基線	50	4.3	3.7	2.8	2.4	2.0	2.3	2.4	
	公司	上行	10	4.3	3.8	3.2	2.6	2.1	2.3	2.4	
美國5年期政府債券收益率(%)											↑
	公司	下行	40	1.5	1.3	0.8	1.8	2.5	2.6	2.6	
	公司	基線	50	1.5	1.6	1.7	2.3	2.5	2.6	2.6	
	公司	上行	10	1.5	1.8	2.1	2.5	2.5	2.6	2.6	
美國10年期政府債券收益率(%)											↑
	公司	下行	40	1.7	1.5	1.0	2.1	2.7	2.8	2.8	
	公司	基線	50	1.7	1.8	2.0	2.6	2.7	2.8	2.8	
	公司	上行	10	1.7	2.0	2.4	2.7	2.7	2.8	2.8	
道瓊斯股票指數(水平)											↓
	兩者	下行	40	30442	28557	24764	28185	32744	32931	33121	
	兩者	基線	50	30442	31184	32484	32604	32744	32931	33122	
	兩者	上行	10	30442	31519	33951	33394	32744	32931	33121	
美國市場波動率指數(VIX Qmax·水平)											↑
	金融機構	下行	40	24.6	40.0	34.0	25.2	22.5	22.8	23.0	
	金融機構	基線	50	24.6	22.0	22.0	22.3	22.5	22.8	23.0	
	金融機構	上行	10	24.6	20.0	16.5	19.2	22.5	22.8	23.0	
美國BBB級企業債收益率(%)											↑
	公司	下行	40	3.4	3.4	3.4	4.1	4.5	4.7	4.8	
	公司	基線	50	3.4	3.4	3.6	4.3	4.5	4.7	4.8	
	公司	上行	10	3.4	3.6	3.9	4.4	4.5	4.7	4.8	

於二零一八年十二月三十一日 (本集團及本銀行)		職能 - 公司/ 金融機構	ECL 情境	指定概率	最新數據						MEF增加 對ECL的 影響
北美洲宏觀經濟因素(MEF)					期末預測						
				一八年十二月	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	
				%	%	%	%	%	%	%	
美國失業率(%)											
	兩者	下行	40	3.8	3.9	4.6	5.3	5.8	5.5	4.8	↑
	兩者	基線	50	3.8	3.7	3.7	3.7	4.1	4.5	4.5	
	兩者	上行	10	3.8	3.7	3.6	3.5	4.1	4.5	4.5	
美國房價指數(按年變動%)											
	公司	下行	40	5.5	2.2	-5.0	-3.6	-2.5	1.3	2.8	↓
	公司	基線	50	5.5	4.0	2.3	3.2	2.7	2.8	2.8	
	公司	上行	10	5.5	4.1	2.9	3.8	3.0	2.8	2.8	
美國5年期政府債券收益率(%)											
	公司	下行	40	3.0	2.5	2.0	3.1	3.1	3.1	3.1	↑
	公司	基線	50	3.0	3.1	3.2	3.1	3.1	3.1	3.1	
	公司	上行	10	3.0	3.1	3.2	3.1	3.1	3.1	3.1	
美國10年期政府債券收益率(%)											
	公司	下行	40	3.1	2.7	2.5	3.3	3.3	3.4	3.5	↑
	公司	基線	50	3.1	3.2	3.3	3.3	3.3	3.4	3.5	
	公司	上行	10	3.1	3.3	3.4	3.3	3.3	3.4	3.5	
道瓊斯股票指數(水平)											
	兩者	下行	40	30190	29035	25661	28583	29742	31011	32417	↓
	兩者	基線	50	30190	30437	28542	29160	29739	31008	32414	
	兩者	上行	10	30190	30491	31095	29636	29740	31009	32415	
美國市場波動率指數(VIX Qmax, 水平)											
	金融機構	下行	40	16.1	25.0	30.0	25.3	23.7	22.9	22.0	↑
	金融機構	基線	50	16.1	17.9	25.0	24.3	23.7	22.9	22.0	
	金融機構	上行	10	16.1	17.5	23.0	23.9	23.7	22.9	22.0	
美國BBB級企業債收益率(%)											
	公司	下行	40	4	4	5	5	5	5	5	↑
	公司	基線	50	4	5	5	5	5	5	5	
	公司	上行	10	4	5	5	5	5	5	5	

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 105



於二零一九年十二月三十一日											MEF增加 對ECL的 影響
(本集團及本銀行)											
APAC宏觀經濟因素(MEF)	職能 - 公司/ 金融機構	ECL情境	指定概率	最新數據					期末預測		
				一九九一年十二月	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二四年	
											%
											%
											%
											%
											%
											%
<b>澳洲實際GDP增長率(按年變動%)</b>											↓
	兩者	下行	40	1.7	1.6	0.0	0.3	1.4	2.2	2.2	
	兩者	基線	50	1.7	2.0	2.8	2.7	2.5	2.3	2.2	
	兩者	上行	10	1.7	2.0	3.1	3.0	2.6	2.3	2.2	
<b>澳洲房價指數(按年變動%)</b>											↓
	金融機構	下行	40	-5.7	-4.8	-6.7	-4.7	-3.0	0.4	2.3	
	金融機構	基線	50	-5.7	-2.9	2.0	2.5	3.2	2.2	2.3	
	金融機構	上行	10	-5.7	-2.7	3.0	3.7	3.8	2.3	2.3	
<b>中國實際GDP增長率(人民幣元)(按年變動%)</b>											↓
	公司	下行	40	6.0	4.3	4.3	4.5	5.3	5.6	5.5	
	公司	基線	50	6.0	5.9	5.8	5.7	5.7	5.6	5.5	
	公司	上行	10	6.0	6.5	6.4	6.2	5.8	5.6	5.5	
<b>日本失業率(%)</b>											↑
	公司	下行	40	2.4	2.5	2.7	2.9	2.9	2.7	2.5	
	公司	基線	50	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	
	公司	上行	10	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	
<b>G10失業率(%)</b>											↑
	公司	下行	40	5.1	5.1	5.7	6.4	6.4	5.8	5.2	
	公司	基線	50	5.1	4.9	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	
	公司	上行	10	5.1	4.9	4.7	4.6	4.7	4.8	4.8	

於二零一八年十二月三十一日 (本集團及本銀行)		職能 - 公司/ 金融機構	ECL 情境	指定概率	最新數據	期末預測					MEF增加 對ECL的 影響	
APAC宏觀經濟因素(MEF)					一八年十二月	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	
				%	%	%	%	%	%	%	%	
日本實際GDP增長率(按年變動%)												↓
	公司	下行	40	0.4	0.1	-2.4	-0.2	0.8	1.2	0.9		
	公司	基線	50	0.4	1.4	-0.4	2.1	1.7	1.3	0.9		
	公司	上行	10	0.4	2.1	0.7	3.3	2.3	1.4	0.9		
澳洲實際GDP增長率(按年變動%)												↓
	金融機構	下行	40	2.8	2.4	0.3	0.4	1.5	2.2	2.4		
	金融機構	基線	50	2.8	3.5	2.3	2.5	2.4	2.4	2.4		
	金融機構	上行	10	2.8	3.7	2.6	2.8	2.5	2.4	2.4		
澳洲房價指數(按年變動%)												↓
	金融機構	下行	40	-3.4	-8.4	-16.2	-0.3	4.9	4.2	4.9		
	金融機構	基線	50	-3.4	-7.6	-13.4	3.7	8.7	5.3	4.9		
	金融機構	上行	10	-3.4	-5.6	-5.2	6.1	9.5	5.4	4.9		
澳交所200總回報指數(水平)												↓
	金融機構	下行	40	63979	62030	56302	66683	68914	69470	70076		
	金融機構	基線	50	63979	64875	68587	68762	68911	69467	70073		
	金融機構	上行	10	63979	65511	70180	69007	68911	69467	70073		

對於在國際財務報告準則第9號生效日期前推出的金融工具，推出時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。定量比較是根據下表所載為識別信貸風險顯著增加的多項評級下調：

#### SICR門檻(追溯入賬(back book))

推出時評級	SICR觸發因素 - 下調評級數目
AAA至A+	7
A	6
A-	5
BBB+	4
BBB至BB-	3
B+至B-	2
CCC+至CCC-	1
CC	-

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。

倘兩者之間的差額是根據下表的倍數，即存在信貸風險顯著增加。

**SICR門檻(前瞻入賬(forward book))**

環球公司 推出時評級	美洲	APAC	EMEA
AAA	1,244	2,447	206
AA+至AA-	163至24	1,191至589	18
A+至A-	5至4	95	18
BBB+至BBB-	3	95至34	7至3
BB+至BB-	3	34至18	3
B+至B-	3	7至2	3至2
CCC+至CCC-	2至1	1	1
CC	違約前的 最後評級	違約前的 最後評級	違約前的 最後評級

**SICR門檻(前瞻入賬(forward book))**

金融機構及後備(Fallback) 推出時評級	美洲	APAC	EMEA
AAA	743	339,092	49
AA+至AA-	97至8	339,092至 172,811	49
A+至A-	8至7	50,576至 480	49至8
BBB+至BBB-	5至4	171至5	5至3
BB+至BB-	4	4	3
B+至B-	3	4至1	3至2
CCC+	2	1	1
CCC至CCC-	違約前的 最後評級	1	1
CC	違約前的 最後評級	違約前的 最後評級	違約前的 最後評級

**35 退休福利責任**

於二零一九年八月，已撥付的英國最終工資界定福利退休金計劃（「英國界定福利計劃」）的計劃資產及計劃負債已遵循英國法律根據彈性分攤安排自Credit Suisse Securities Europe Limited（「CSS(E)L」）轉移至瑞士信貸國際（「瑞信國際」），而瑞士信貸國際已成為英國界定福利計劃的主要僱主及營辦實體。從CSS(E)L轉移至瑞信國際的退休金資產淨額為11.65億美元，並被視為從CSS(E)L的「保留盈利」中支付的股息分派，以及被視為瑞信國際中的「額外實繳資本」。

英國界定福利計劃資產獨立於銀行資產並以獨立信託管理基金持有。受託人董事會負責規管及營運英國界定福利計劃，包括作出投資決定（經諮詢本銀行）及供款時間表（須取得本銀行同意）。英國界定福利計劃已停止累積未來界定福利，但活躍成員的過往服務福利仍與其可供計算退休金的工資掛鉤。

現有僱員應佔英國界定福利計劃的責任約3%、尚未退休的前僱員應佔74%，以及現時領取退休金人士及現時領取福利的前成員的受養人應佔23%。截至二零一九年十二月三十一日，英國界定福利計劃的年期為二十二年（截至二零一八年十二月三十一日為二十二年）。

本銀行未有向任何其他退休金或退休後界定福利計劃作出供款。

**界定福利計劃的會計處理**

在轉移英國界定福利計劃前，本銀行為英國界定福利計劃其中一個參與實體（全部均為受共同控制的關連人士），因此，使用界定供款會計處理方法將其計劃應佔份額入賬。於二零一九年，本銀行在轉移計劃前向英國界定福利計劃供款及支出100萬美元（二零一八年：100萬美元）。

在轉移英國界定福利計劃後，本銀行成為英國界定福利計劃的法定營辦人，但並無訂立向其他參與實體收取界定福利成本淨額的合約協議或明文政策。因此，作為法定營辦人，本銀行使用界定福利會計處理方式根據由獨立精算師每年以預計單位給付成本法完成的全面精算估值將整個計劃入賬，並就每個綜合財務狀況表日作出更新。

以下披露包含本銀行營辦的英國界定福利計劃的全部結餘。

**其他全面收入內的界定福利成本及重新計量**

因退休福利責任而產生的所有開支會於綜合收益表內「酬金及福利」項下入賬。以下各表呈列二零一九年及二零一八年與英國界定福利計劃有關的其他全面收入下的界定福利（抵免）／成本及重新計量。

本集團及本銀行	英國界定福利計劃	
	二零一九年	二零一八年
界定福利退休金計劃(百萬美元)		
經營成本		
目前福利責任服務成本	1	1
過往服務成本(包括縮減)	—	11
行政開支	2	2
融資成本		
利息(抵免)/成本淨額	(25)	(25)
界定福利(抵免)/成本	(22)	(11)

本集團及本銀行	英國界定福利計劃	
	二零一九年	二零一八年
在其他全面收入內重新計量(百萬美元)		
計劃資產回報(超出)/低於利息淨額確認金額	(250)	158
因財務假設變動而產生的精算(收益)/虧損	265	(121)
因人口假設變動而產生的精算(收益)/虧損	(31)	(19)
因責任經驗而產生的精算(收益)/虧損	(3)	7
於其他全面收入確認的總金額	(19)	25
於損益及其他全面收入確認的總金額	(41)	14

於二零一九年內，隨著轉移合法營辦權後，本銀行已於綜合收益表內確認(600)萬美元來自英國界定福利計劃的界定福利抵免淨額。於二零一八年，本銀行並無於綜合收益表確認來自英國界定福利計劃的任何界定福利(抵免)/成本淨額。

在合法營辦權轉移至瑞信國際前，英國界定福利計劃的計劃資產及負債已根據年初至今的表現及直至二零一九年八月底的市場數據進行臨時重新計量。於轉移前，CSS(E)L於其他全面收入內確認1.73億美元收益。

英國界定福利計劃於二零一九年八月錄得的重新計量收益，包括超出該筆已確認5.08億美元利息的實際資產回報以及因財務及人口假設變動(主要是貼現率及通脹)而產生的3.35億美元福利責任虧損。

在合法營辦權轉移至本銀行後，英國界定福利計劃的計劃資產及負債已根據年初至今的表現及二零一九年八月底至二零一九年十二月底的市場數據進行截至二

零一九年十二月三十一日的年末重新計量。截至二零一九年十二月三十一日，本銀行已於其他全面收入內確認1.54億美元虧損。

英國界定福利計劃於截至二零一九年十二月三十一日錄得的重新計量虧損，包括2.58億美元的資產組合虧損以及因財務及人口假設變動(主要是貼現率及通脹)而產生的1.04億美元福利責任收益。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，英國界定福利計劃產生了2,500萬美元重新計量虧損，主要是由於錄得1.58億美元資產組合虧損，而部分被主要來自貼現率上升而產生的1.33億美元福利責任收益所抵銷。本銀行並無於其他全面收入內記錄任何虧損，原因是本銀行當時並非計劃的合法營辦人。

#### 界定福利責任及計劃資產的公平值

下表呈列二零一九年及二零一八年內的界定福利責任及計劃資產公平值的變動：

本集團及本銀行	英國界定福利計劃	
	二零一九年	二零一八年
本集團及本銀行		
界定福利退休金計劃(百萬美元)		
界定福利責任 – 一月一日	1,635	1,972
目前服務成本	1	1
利息成本	41	45
精算虧損/(收益) – 假設	234	(140)
由人口假設變動產生	(31)	(19)
由財務假設變動產生	265	(121)
精算(收益)/虧損 – 經驗	(3)	7
福利付款	(73)	(159)
過往服務成本(包括縮減)	–	11
匯率虧損/(收益)	68	(102)
界定福利責任 – 十二月三十一日	1,903	1,635
計劃資產的公平值 – 一月一日	2,649	3,053
計劃資產的利息	66	70
精算收益/(虧損)	250	(158)
計劃資產的實際回報	316	(88)
僱主供款	2	5
行政開支	(2)	(2)
福利付款	(73)	(159)
匯率收益/(虧損)	112	(160)
計劃資產的公平值 – 十二月三十一日	3,004	2,649
資助狀況總額 – 十二月三十一日		
計劃資產	3,004	2,649
與資助計劃有關的界定福利責任	(1,903)	(1,635)
資助計劃的資助狀況	1,101	1,014
已確認資助狀況 – 十二月三十一日	1,101	1,014

福利付款包括5,600萬美元(二零一八年：1.40億美元)的轉移，當中遞延成員已個別發起將彼等的退休金轉移至另一個退休金計劃。

於二零一八年，高等法院得出的結論為對於擁有最低保證退休金(「GMP」)的男女成員，有需要劃一彼等

的GMP。GMP乃於一九九七年四月六日前同意不參與國家第二退休金計劃的個人所累計的部分退休金。由於劃一GMP，界定福利責任增加1,100萬美元。

#### 退休金資產/負債

下表呈列英國界定福利計劃分別於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的資產淨額狀況的變動：

本集團及本銀行(百萬美元)	英國界定福利計劃	
	二零一九年	二零一八年
於一月一日	1,014	1,081
於損益及其他全面收入(借項)/貸項確認的總金額	41	(14)
已付供款	2	5
因匯率變動而產生的收益/(虧損)	44	(58)
於十二月三十一日	1,101	1,014

截至二零一九年十二月三十一日，本銀行在其綜合財務狀況表內確認英國界定福利計劃的全部退休金資產淨額11.01億美元。截至二零一八年十二月三十一日，本銀行未有在其綜合財務狀況表內確認任何英國

界定福利計劃退休金資產淨額，原因是其當時並非計劃的法定營辦人。

本銀行根據國際財務報告詮釋委員會第14號的要求確認英國界定福利計劃的盈餘。英國界定福利計劃的受託人並無單方面權利開始對計劃進行清盤。因此，本

銀行假設該計劃繼續一直存在，直至向成員作出最後一次福利付款為止，屆時任何剩餘資產將按計劃規則退還予僱主。本銀行將審閱國際會計準則理事會對國際財務報告詮釋委員會第14號的修訂，以及一旦落實後會對其取得盈餘退款的能力造成的影響。

#### 資金需求

英國立法規定資助退休金計劃應謹慎。英國界定福利計劃的最近資金估值乃於二零一七年十二月三十一日由合資格精算師進行，顯示出4.45億美元的盈餘。下一次資金估值於二零二零年十二月三十一日計量，預期將於二零二二年三月三十一日作實。

為了得到額外退休基金保障，本銀行在按償債能力基準存在虧絀的情況下將已抵押證券存入託管賬戶。於二零一九年十二月三十一日，由於視作存在償付能力盈餘，故託管價值為零，而於二零一九年九月三十日則為1.50億美元。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，退休金計劃資產佔瑞信集團債務及股本證券的金額並不重大。

#### 假設

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，用以計算英國界定福利計劃的福利責任及界定福利成本的假設如下：

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
<b>福利責任(%)</b>		
貼現率	2.06%	2.84%
零售價格通脹	2.84%	3.07%
消費者價格通脹	1.84%	1.97%
退休金增加 <sup>1</sup>	2.75%	2.95%
薪金增加	3.09%	3.22%
<b>界定福利成本(%)</b>		
貼現率 - 服務成本	2.84%	2.45%
貼現率 - 利息成本	2.69%	2.34%
薪金增加	3.22%	3.26%

<sup>1</sup> 於一九九七年四月六日賺取的退休金須按酌情基準進行退休金增加，增加額度被視為零。

於二零一九年八月（將法定營辦人由CSS(E)L轉為瑞信國際前）進行的中期重新計量採用1.85%貼現率及2.97%零售價格通脹率進行。所使用的任何其他財務及人口假設（包括死亡率）並無重大變動。

已進行全收益率曲線估值以釐定界定福利責任。以上假設等同統一利率假設，會導致計量出相同的界定福利責任。

為貼現預期未來現金流量，Credit Suisse就英國界定福利計劃的估值採用「即期利率法」，據此，收益率曲線上個別即期利率會在計量計劃的福利責任以及未來服務成本及利息成本時應用至各年的現金流量。

#### 死亡假設

相對於二零一八年使用的預計壽命假設，二零一九年的預計壽命假設已獲更新。

根據國際會計準則第19號進行二零一九年英國界定福利責任計算的預計壽命假設以「SAPS 2 light」基礎表為基準，死亡率獲得改善，符合二零一七年CMI模式，S=7.0及比例因子為95%。亦已計入未來死亡率改善的基礎，長期每年改善1.50%。

按此基礎，退休後死亡假設如下：

	二零一九年	二零一八年
年滿60歲的現時領取退休金人士於60歲時的預計壽命(年)		
男性	28.0	28.5
女性	29.1	29.6
現時40歲的日後領取退休金人士於60歲時的預計壽命(年)		
男性	29.8	30.3
女性	31.0	31.5

### 敏感度分析

用於計算福利責任的主要假設變動將產生以下影響：

二零一九年	界定福利責任 (百萬美元)	增加 %	界定福利責任 (百萬美元)	減少 %
<b>界定福利責任</b>				
<b>一個百分點的變動</b>				
-1%/+1%貼現率	2,383	25	1,545	(19)
+1%/-1%通脹率	2,191	15	1,666	(12)
+1%/-1%薪金增長率	1,907	—	1,900	—
+1/-1年60歲預計壽命	1,967	3	1,839	(3)

二零一八年	界定福利責任 百萬美元	增加 %	界定福利責任 百萬美元	減少 %
<b>界定福利責任</b>				
<b>一個百分點的變動</b>				
-1%/+1%貼現率	2,041	25	1,332	(19)
+1%/-1%通脹率	1,869	14	1,437	(12)
+1%/-1%薪金增長率	1,639	—	1,632	—
+1/-1年60歲預計壽命	1,677	3	1,593	(3)

採用額外全額估值得出敏感度分析，而其採用計算二零一九年十二月三十一日界定福利責任的數據進行估值。敏感度分析集中於責任變動。由於資產部分與福利責任相符，故貼現率及通脹率的敏感度對英國資助的影響很可能小於對福利責任的影響。

計算敏感度所用的方法與過往年度一致。

### 計劃資產及投資策略

監管及實行英國界定福利計劃的責任(包括投資決定(經諮詢本銀行)及供款計劃(其須取得本銀行同意))由董事會承擔。管理英國界定福利計劃的受託人旨在

將風險降至最低，惟須採納一項投資策略，該項投資策略擁有合理預期透過投資一系列將產生收入及資本增長以支付福利成本(連同本銀行協定的供款)，並具有適當流動性及安全性的資產類別達到若干回報水平。透過仔細考慮計劃負債、計劃資金狀況及金融市場狀況確立風險接受程度。

英國界定福利計劃具有令利率達到略高於100%的對沖目標，及由負債的技術性撥備計量產生的通脹風險。為限制對沖組合之間的風險及取得計算負債的技術性撥備計量的基準，已制訂對沖組合的指引。

其他資產，例如公司債券乃用作提高長期回報，以及改善組合的多元性。

透過季度投資及資金報告，連同定期資產／負債分析及檢討通脹及利率對沖，按持續基準計量及監察投資風險。

#### 與英國界定福利計劃有關的風險

英國界定福利計劃令本銀行承擔多項風險，其中最重大的風險如下：

##### 資產波動

負債乃採用參考公司債券收益率的貼現率計算；倘資產收益率表現不佳，則其將降低盈餘。儘管長期來看英國界定福利計劃預期將令公司債券表現向好，但其持有一部份增長資產，短期內將產生波動及風險。鑒於英國界定福利計劃的長期目標，受託人對增長資產的配發進行監督以確保配發合適。

##### 債券收益率變動

儘管公司債券收益率減少會部分由持有債券價值增加所抵消，但該減少將增加英國界定福利計劃的負債就會計目的而設置的價值。該計劃確實對沖了利率風

險，因此在預期倘債券收益率減少則對沖可能增加的同時，該計劃須承擔該對沖並不能緩解用作產生作會計處理用途的貼現率的信貸息差降低的事實。

#### 通脹風險

英國界定福利計劃的很大部分福利責任與通脹有關，較高通脹將導致較高負債（儘管在大部分情況下，設定通脹增長上限是為防止出現極端通脹的方法）。通脹增加亦將增加虧空，致使通脹對沖與福利責任的通脹增加的影響不相符－現行對沖旨在將與技術性撥備基準有關的風險降至最低。

#### 預期壽命

英國界定福利計劃的大部分責任為向成員提供壽命相關福利，因此預期壽命的增加將導致負債的相應增加。

#### 估計未來福利付款

	界定福利 退休金計劃 英國計劃 二零一九年
估計未來福利付款（百萬美元）	
二零二零年	22
二零二一年	24
二零二二年	27
二零二三年	31
二零二四年	35
其後五年	239

未來估計福利付款假設一名成員可選擇取代退休金的其他福利選擇權並無獲選擇，即遞延成員並無選擇於退休前將其退休金安排轉移至另一退休金計劃，且成員並無選擇在退休時將退休金轉換成一筆款項。

#### 預期供款

於二零一九年四月已停止向英國界定福利計劃作出供款，並與受託人就確認計劃內目前的盈餘達成協議。



## 按公平值計量的計劃資產

	二零一九年				二零一八年			
	有報價	無報價	總計	估計計劃資產 公平值總額 的百分比	有報價	無報價	總計	估計計劃資產 公平值總額 的百分比
按公平值計量的計劃資產(百萬美元)								
現金及現金等值項目	—	113	113	3.8%	—	182	182	6.9%
債務證券	2,756	132	2,887	96.1%	2,304	86	2,390	90.2%
其中屬政府	1,967	—	1,967	65.5%	1,594	—	1,594	60.2%
其中屬公司	789	132	920	30.7%	710	86	796	30.0%
衍生工具	—	(38)	(38)	(1.3%)	—	19	19	0.7%
另類投資	—	41	41	1.4%	—	58	58	2.2%
其中屬對沖基金	—	—	—	—	—	13	13	0.5%
其中屬其他	—	41	41	1.4%	—	45	45	1.7%
英國計劃的計劃資產總額	2,756	248	3,004	100.0%	2,304	345	2,649	100.0%

現金及現金等值項目包括資產價值一般基於報價以外的輸入資料釐定的單獨管理基金份額及回購協議。

定息收入證券包括一般基於報價的政府債券。公司債務證券包括個別持倉及單獨管理基金。彼等一般基於可直接或間接觀察的報價。對於沒有市價及／或其公平值並不容易釐定的持倉，會使用其資產淨值（「資產淨值」）按公平值計量。

衍生工具由多種產品組成以管理市場風險（如利率、通脹），包括場外交易及交易所買賣衍生工具。場外交易衍生工具的公平值按包括具備有關該工具的經濟

狀況的衍生工具特性的輸入資料基準釐定。交易所買賣衍生工具的公平值通常來自可觀察交易所價格及／或可觀察輸入資料。

另類投資包括房地產投資，有關投資使用其資產淨值計量。

### 界定供款退休金計劃

本銀行亦為其他界定供款退休金作出供款，主要在英國。於二零一九年，此等計劃的供款為3,200萬美元（二零一八年：2,200萬美元）。

## 36 股份為本的僱員酬金及其他酬金福利

支付予僱員的遞延酬金乃根據僱員的業務性質、職位、位置及表現釐定。除存在合約責任者外，僅薪酬委員會及高級管理層可酌情決定授出遞延酬金。所授出作為合約責任的一部分的特別遞延酬金一般用於就新高級僱員於加入本銀行時被前僱主沒收的獎勵作出補償。本銀行的政策是並不作出多年期保證。

股份為本的酬金開支及其他作為遞延酬金授出的獎勵根據各有關獎勵的特定條款及條件確認，且主要於未來所需的服務及歸屬期間確認，而這乃由計劃、僱員退休資格、有關提早退休的兩年禁售期及若干其他條款決定。所有遞延酬金計劃須受限制性契約（一般包

括不競爭及不接受招攬條款）規限。股份為本的酬金開支及其他作為遞延酬金授出的獎勵亦包括對若干仍未行使獎勵的適用表現標準、估計未來沒收及調整至市場價的調整的現時估計結果。

於二零一九年及二零一八年內確認的現金結算股份為本酬金計劃的酬金開支總額分別為1.77億美元及3,200萬美元。於二零一九年十二月三十一日錄得股份獎勵負債總額為2.49億美元（二零一八年：1.17億美元）。用於計算股份獎勵負債的公平值為CSG股份於二零一九年十二月三十一日的收市價13.10瑞士法郎（二零一八年：10.80瑞士法郎）。於二零一九年授出的獎勵加權平均公平值為11.26瑞士法郎（二零一八年：16.43瑞士法郎）。於年末已歸屬的股份為本獎勵的固有價值為6,500萬美元（二零一八年：1,800萬美元）。

就二零二零年二月授出的遞延酬金獎勵確認酬金開支於二零二零年開始，因而對二零一九年財務報表並無影響。

#### 虛擬股份獎勵

於二零二零年二月授出的股份獎勵與於二零一九年二月授出的股份獎勵類似。每份授出的股份獎勵賦予獎勵持有人獲得一股CSG股份，並受服務條件所限制。股份獎勵分三年歸屬，於授出日期起計三個週年每年歸屬股份獎勵的三分之一（按比例歸屬），惟授予根據英國PRA薪酬守則或其他司法權區的類似規例歸類為風險管理人員或高級管理人員的個人的獎勵除外。授予風險管理人員的守則股份獎勵分五年歸屬，於授出日期起計五個週年每年歸屬股份獎勵的五分之一，而授予高級管理人員的股份獎勵於授出日期起計第三週年起分五年歸屬，於授出日期起計第三至第七週年每年歸屬股份獎勵的五分之一。股份獎勵於獎勵的服務

期支銷。該等股份獎勵的價值完全取決於CSG股份於交付時的價格。

股份獎勵包括其他獎勵，如禁售股份及特別獎勵，可授予新僱員。該等獎勵賦予持有人獲得一股CSG股份（惟須繼續受僱於本銀行），該等獎勵載有限制性契約及註銷條文，及一般於零至五年期間歸屬。

授予僱員的股份獎勵數目一般乃經作為股份授出的浮動酬金的遞延部分除以一股份CSG股份於截至二零二零年三月五日止五個營業日的平均價格釐定。各股份獎勵的公平值為10.81瑞士法郎（CSG於授出日期的股價）。

大多數授出的股份獎勵包括收取已歸屬股份股息等項目的權利。

已發行虛擬股份獎勵數目變動如下：

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
單位數目(百萬)		
於一月一日	8.65	7.73
已授出	9.19	4.05
已轉入／轉出股份	0.17	1.32
已交付	(3.20)	(4.10)
已沒收	(0.29)	(0.35)
於十二月三十一日	14.52	8.65

#### 表現股份獎勵(「PSA」)

若干僱員以表現股份獎勵的形式收取其部分遞延浮動酬金。表現股份獎勵與股份獎勵類似，惟未行使表現股份獎勵的全數結餘（包括於往年授出的表現股份獎勵）須遵照與表現相關的懲處規定。

倘僱員所在的部門於二零一九年十二月三十一日出現部門虧損，則表現股份獎勵須作出下調，或在CSG股本回報出現負值時，將導致更大幅下調。對於公司職能及ARU的僱員而言，僅會在CSG股本回報為負值時下調，且下調並非與各部門的表現掛鈎。鑒於投

資銀行及資本市場於二零一九年錄得除稅前虧損，因此，已對該部門僱員持有的表現股份獎勵作出負數調整。股本回報的計算基準每年均可能有異，視乎薪酬委員會對當年授出表現股份的決定。

表現股份獎勵數目乃經作為表現股份授出的浮動酬金的遞延部分除以一股份CSG股份於截至二零二零年二月二十八日止十個營業日的平均價格釐定。各表現股份獎勵的公平值為12.71瑞士法郎（CSG於授出日期的股價）。

大多數授出的表現股份獎勵包括就已歸屬股份收取股息等項目的權利。

已發行PSA數目變動如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 115

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
單位數目(百萬)		
於一月一日	5.76	4.71
已授出	5.55	2.72
已轉入／轉出股份	(0.04)	0.62
已交付	(1.54)	(2.09)
已沒收	(0.10)	(0.20)
於十二月三十一日	9.63	5.76

### 或然資本股份獎勵

於二零一六年三月，CSG執行自願交換要約，據此，僱員有權自願將其各自的全部或部分CCA轉換為或然資本股份獎勵，轉換價為14.57瑞士法郎。於選擇轉換期內，CCA持有人選擇將其價值800萬美元的

CCA轉換為或然資本股份獎勵。此公平值代表約8%兌換率。各項或然資本股份獎勵的授出日期公平值為14.45瑞士法郎，並含有與原有CCA相同的合約條款、歸屬期、表現標準及其他條款及細則。

已發行CCA數目變動如下：

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
單位數目(百萬)		
於一月一日	0.13	0.30
已授出	—	—
已交付	(0.13)	(0.17)
於十二月三十一日	—	0.13

### 或然資本獎勵

或然資本獎勵(「CCA」)於二零一九年、二零一八年及二零一七年二月、二零一六年、二零一五年及二零一四年一月授予若干僱員，作為二零一八年、二零一七年、二零一六年、二零一五年、二零一四年及二零一三年遞延浮動酬金的一部分，並擁有與CSG在市場發行若干或然資本工具類似的權利及風險。CCA預訂於授出日期的第三週年歸屬，惟授予若干僱員者則除外，該等CCA分別於授出日期的第五週年及第七週年歸屬，並於歸屬期內支銷。CCA提供一項有條件權利，視乎歸屬期及計值貨幣的利率，每半年收取利息等值項目的現金付款，直至結清為止：

- 以美元計值並於二零一九年、二零一八年、二零一七年、二零一六年、二零一五年及二零一四年授出的CCA，分別按六個月美元倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)加4.46%、3.05%、4.27%、5.41%、5.75%及5.33%的年利率收取利息等值項目，並於授出日期起三年歸屬；
- 以瑞士法郎計值並於二零一九年、二零一八年、二零一七年、二零一六年、二零一五年及二零一四年授出的CCA，分別按六個月瑞士法郎LIBOR加3.73%、2.24%、3.17%、4.23%、4.85%及4.75%的年利率收取利息等值項目，並於授出日期起三年歸屬。

- 以美元計值並於二零一七年授出的CCA，按六個月美元LIBOR加4.27%的年利率收取利息等值項目，並於授出日期起五或七年歸屬；

該等利率的設定與CCA授出時的市況及CSG已發行的現有高觸發點及低觸發點或然資本工具相符。

由於CCA合資格作為CSG的持續虧損緩衝資本，結算後分派的時機及形式須取得FINMA批准。結算時，僱員將收取或然資本工具或按CCA公平值計算的現金付款。公平值將由CSG釐定。如進行現金結算，CCA獎勵將兌換為各相關僱員的本國貨幣。

CCA擁有虧損緩衝特徵，以致於交收前，倘發生以下任何一項觸發性事件，CCA的本金額將會撤減至零並沒收：

- CSG的呈報普通股第一級(「CET1」)比率降至低於7%；或FNMA認為有必要撤銷CCA及其他類似或然資本工具，或CSG要求公共行業資本支持，在各情況下均為防止無力償債或因其他理由倒閉。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度就二零一八年二月、二零一七年二月、二零一六年一月、二零一五年一月及二零一四年一月CCA確認的酬金開支總額為3,800萬美元(二零一八年：1,700萬美元)。

#### 資本機會融資獎勵

作為二零一一年年度酬金進程的一部分，CSG以二零一一年合夥人資產工具(「PAF2」)單位的形式向若干僱員授出遞延浮動酬金的部分。PAF2單位本質上是定息收入結構式票據，須承受CSG的衍生工具活動(包括現有及可能的未來掉期及其他衍生工具交易)產生的部分信貸風險。

PAF2獎勵與CSG的信貸風險組合掛鉤，提供風險抵銷及資本濟助。由於監管變動，該項資本濟助不再適用。因此，CSG對獎勵進行重組，規定PAF2持有人將其獎勵的風險承擔由原PAF2架構中的對手方信貸風險池重新分配至以下其中一種選項或結合多種選項：

- **資本機會融資(「COF」)**：參與者選擇將其獎勵與COF掛鉤。COF為一項將與CSG訂立，由

COF管理團隊所選擇的風險轉移及資本降低交易(將與CSG訂立)的組合的表現掛鉤的七年期融資。倘COF組合錄得虧損，則COF獎勵的價值將會下降，最多為獎勵總額。選擇COF的參與者將可每半年收取按年利率6.5%計算的美元現金分派，直至於二零二一年的現金結算為止，而該等半年度現金分派將削減於二零二一年應付的現金結算金額；及

- **CCA**：參與者選擇收取CCA，與作為二零一三年酬金獎勵一部分所使用的工具有類似條款。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度就COF確認的酬金開支總額為30萬美元(二零一八年：60萬美元)。

#### 其他遞延酬金

於二零一七年，CSG就APAC業務的重組授出遞延現金保留獎勵。此等獎勵已於授出日期起兩年內支銷。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度就APAC保留獎勵確認的酬金開支總額為2萬美元(二零一八年：20萬美元)。

## 37 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存款、反向回購或轉售協議為貿易提供資金的主要

風險承擔者。此外，如附註33－股本及股份溢價所述，向CSG及CSG附屬公司發行普通股份。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轉讓定價收入／費用。

本銀行一般按照可從無關連人士取得的市場條款於日常業務範圍內進行上述交易。

a) 關連人士資產與負債

本集團	二零一九年十二月三十一日			二零一八年十二月三十一日		
	母公司 <sup>1</sup>	同系 集團公司	總計	母公司 <sup>1</sup>	同系 集團公司	總計
<b>資產 (百萬美元)</b>						
現金及應收銀行款項	3,006	38	3,044	169	21	190
計息銀行存款	12,205	—	12,205	17,859	—	17,859
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	3,078	3,067	6,145	5,608	4,844	10,452
強制按公平值計入損益的交易金融資產	21,591	5,263	26,854	21,421	5,458	26,879
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	530	18,405	18,935	179	9,326	9,505
貸款淨額	195	2,504	2,699	—	2,504	2,504
其他資產	3,903	2,494	6,397	967	3,034	4,001
<b>資產總額</b>	<b>44,508</b>	<b>31,771</b>	<b>76,279</b>	<b>46,203</b>	<b>25,184</b>	<b>71,390</b>
<b>負債及權益 (百萬美元)</b>						
存款	21	—	21	26	2	28
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	1,619	1,536	3,155	536	1,855	2,391
強制按公平值計入損益的交易金融負債	21,220	4,740	25,960	16,385	5,472	21,857
指定按公平值計入損益的金融負債	8,893	2,718	11,611	7,558	8,911	16,469
借款	14,116	—	14,116	19,292	263	19,555
發行債務	11,057	2,821	13,878	9,120	2,808	11,928
其他負債	2,756	1,656	4,412	5,223	911	6,134
股本	8,764	2,602	11,366	9,535	2,831	12,366
股份溢價	4,110	8,594	12,704	4,110	8,594	12,704
<b>負債及權益總額</b>	<b>72,556</b>	<b>24,667</b>	<b>97,223</b>	<b>71,785</b>	<b>31,647</b>	<b>103,432</b>

<sup>1</sup> 上表包括與CSG的其他負債結餘1.26億美元(二零一八年: 1.21億美元)。

本銀行	二零一九年十二月三十一日				二零一八年十二月三十一日			
	母公司 <sup>1</sup>	同系 集團公司	附屬公司	總計	母公司 <sup>1</sup>	同系 集團公司	附屬公司	總計
<b>資產 (百萬美元)</b>								
現金及應收銀行款項	3,006	38	—	3,044	169	21	—	190
計息銀行存款	12,205	—	—	12,205	17,859	—	—	17,859
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	3,078	3,067	—	6,145	5,608	4,844	—	10,452
強制按公平值計入損益的交易金融資產	21,591	5,263	8	26,862	21,421	5,458	86	26,965
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	530	18,405	171	19,106	179	9,326	173	9,678
貸款淨額	195	2,504	—	2,699	—	2,504	—	2,504
其他資產	3,903	2,494	—	6,397	967	3,034	—	4,001
<b>資產總額</b>	<b>44,508</b>	<b>31,771</b>	<b>179</b>	<b>76,458</b>	<b>46,203</b>	<b>25,187</b>	<b>259</b>	<b>71,649</b>
<b>負債及權益 (百萬美元)</b>								
存款	21	—	—	21	26	2	—	28
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	1,619	1,536	—	3,155	536	1,855	—	2,391
按公平值計入損益的交易金融負債	21,220	4,740	2	25,962	16,385	5,472	1	21,858
指定按公平值計入損益的金融負債	8,893	2,718	4	11,615	7,558	8,911	1	16,470
借款	14,116	—	—	14,116	19,292	263	—	19,555
發行債務	11,057	2,821	59	13,937	9,120	2,808	60	11,988
其他負債	2,756	1,656	—	4,412	5,223	911	—	6,134
股本	8,764	2,602	—	11,366	9,535	2,831	—	12,366
股份溢價	4,110	8,594	—	12,704	4,110	8,594	—	12,704
<b>負債及權益總額</b>	<b>72,556</b>	<b>24,667</b>	<b>65</b>	<b>97,288</b>	<b>71,785</b>	<b>31,647</b>	<b>62</b>	<b>103,494</b>

<sup>1</sup> 上表包括與CSG的其他負債結餘1.26億美元(二零一八年: 1.21億美元)。

關連人士資產負債表外交易

本集團(百萬美元)	二零一九年十二月三十一日			二零一八年十二月三十一日		
	母公司	同系 集團公司	總計	母公司	同系 集團公司	總計
<b>擔保及承諾</b>						
其他信貸擔保	—	50	50	105	50	155
其他彌償保證	—	10	10	—	401	401
不可撤銷貸款承諾	—	173	173	—	173	173
不可撤銷貸款承諾—IC分部	—	32	32	—	—	—
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>265</b>	<b>265</b>	<b>105</b>	<b>624</b>	<b>729</b>

b) 關連人士收益及開支

本集團(百萬美元)	二零一九年十二月三十一日			二零一八年十二月三十一日 <sup>3</sup>		
	母公司 <sup>2</sup>	同系 集團公司	總計	母公司 <sup>2</sup>	同系 集團公司	總計
利息收入	456	140	596	461	272	733
利息開支	(390)	(194)	(584)	(375)	(367)	(742)
<b>利息開支淨額</b>	<b>66</b>	<b>(54)</b>	<b>12</b>	<b>86</b>	<b>(95)</b>	<b>(9)</b>
佣金及費用	23	53	76	14	109	123
轉撥定價安排	7	90	97	10	125	135
其他收益	55	—	55	47	—	47
<b>非利息收益總額</b>	<b>85</b>	<b>143</b>	<b>228</b>	<b>71</b>	<b>234</b>	<b>305</b>
<b>經營收入淨額</b>	<b>151</b>	<b>89</b>	<b>240</b>	<b>157</b>	<b>139</b>	<b>296</b>
<b>經營開支總額<sup>1</sup></b>	<b>(376)</b>	<b>(360)</b>	<b>(736)</b>	<b>(262)</b>	<b>(432)</b>	<b>(694)</b>

<sup>1</sup> 分配至其他瑞信集團實體的間接費用淨額4.26億美元(二零一八年：3,200萬美元)並無計入經營開支總額。

<sup>2</sup> 上表包括與CSG的經營開支結餘340萬美元(二零一八年：310萬美元)

<sup>3</sup> 二零一八年的數字已經重列，以披露終止經營業務的影響。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

c) 薪酬

董事薪酬	二零一九年	二零一八年
(千美元)		
報酬	6,231	5,699
長期激勵計劃：		
根據遞延現金獎勵支付的款項	468	1,040
根據股份為本獎勵交付的款項	1,333	2,502
<b>總計</b>	<b>8,032</b>	<b>9,241</b>
離職補償	—	—
本銀行的界定供款	102	97
<b>總計</b>	<b>8,134</b>	<b>9,338</b>

該等報酬包括董事已獲支付或應收的款項。該等報酬僅包括已歸屬的現金保留獎勵。長期獎勵計劃包括遞延現金獎勵及股份為本獎勵，僅會向執行董事發放。非執行董事僅收取固定袍金。遞延現金獎勵於款項歸屬及支付的期間計入，而股份為本獎勵則於款項歸屬及交付的期間計入。

若董事為多家瑞信集團內的公司提供服務，應付予每名董事的薪酬總額已按照該董事在每間公司的時間分配按比例計入各實體。

最高薪酬董事已獲支付或應收的報酬及遞延現金獎勵總額為1,989,000美元(二零一八年：2,941,000美元)。董事亦為界定供款退休金計劃的成員，而年

內向該計劃支付的供款為10,000美元(二零一八年：10,000美元)。並無就整筆支付界定福利作出供款(二零一八年：零美元)。年內，最高薪酬董事亦根據長期獎勵計劃收取股份配額。

公司法披露中所載的款項所依據的基準與國際財務報告準則第2號及國際會計準則第37號的確認規定及國際會計準則第24號的披露規定不同。二零一九年，根據國際財務報告準則的規定，本銀行賬目內應計的董事薪酬總額為11,917,000美元(二零一八年：15,345,000美元)。

#### d) 董事人數及福利

(董事人數)	二零一九年	二零一八年
退休福利根據以下各項歸屬於以下董事人數：		
界定供款計劃	7	7
無計劃	6	4
界定供款及界定福利	—	—
界定供款及整筆界定福利	—	—
根據長期激勵計劃已收或應收其服務的董事	7	7

#### e) 主要管理人員的薪酬

(千美元)	二零一九年	二零一八年
主要管理人員的薪酬		
報酬	12,460	11,644
長期激勵計劃	12,085	3,515
總計	24,545	15,159
離職補償	—	—
本銀行的界定供款計劃的供款	183	190
本銀行整筆界定福利的供款	—	—
總計	24,728	15,349

「主要管理人員的薪酬」內所披露的數目乃基於就所有報酬及長期激勵計劃於財務報表內累計的款項。

主要管理人員乃該等有權及有責任直接或間接規劃、指導及控制瑞信國際集團活動的人士，包括瑞信國際集團的任何董事。

若主要管理人員為多家瑞信集團內的公司提供服務，應付予每名主要管理人士的薪酬總額已按照該主要管理人員在每間公司的時間分配按比例計入各實體。

主要管理人員包括董事以及瑞信國際執行委員會成員。

#### 獎勵予主要管理人員的CSG股份

	二零一九年	二零一八年
股份數目	1,109,773	668,117

上表所列的股份為期內根據國際財務報告準則第2號應計的股份。該等數目與上文公司法披露內所載的股份獎勵不同，股份獎勵於其歸屬及交付的期間內披露。

#### f) 向董事及主要管理人員的貸款及墊款

於二零一九年十二月三十一日，授予或應收董事或瑞信國際集團主要管理人員的未償還貸款為3,000美元(二零一八年：6,000美元)，其中向董事的貸款為3,000美元(二零一八年：3,000美元)。

## 38 僱員

年內僱用的平均人數如下：

本集團及本銀行(人數)	二零一九年	二零一八年
業務職能	1,500	1,213
公司職能	940	394
總計	2,440	1,607

瑞信國際集團獲得關連公司尤其是Credit Suisse Services AG (倫敦分行) 的各種服務。與該等服務相關的人數並無計入上述人數。本銀行與瑞信國際集團的員工成本及員工人數並無差異。於二零一九年，大部分僱員由CSS(E)L轉至瑞信國際。

## 39 衍生工具及對沖活動

衍生工具一般為雙邊場外買賣合約，或透過受規管交易所進行交易的標準合約。本銀行最常用的獨立衍生工具產品，乃為進行買賣及風險管理而訂立，當中包括利率、股本、交叉貨幣及信貸違約掉期、利率及外幣期權、外匯遠期合約，以及外幣及利率期貨。

此外，本銀行會訂立被認為絕對非衍生工具但內含衍生工具特性的合約。該等交易主要包括已發行及購買的結構性債項工具，其回報可能會參考股本證券、指數或第三方信貸風險等因素計算，或具有非標準或外幣條款者。

於衍生工具合約訂立日期，本銀行指定的衍生工具屬以下其中一種類別：

- 買賣活動；
- 按會計準則不符合對沖（稱為經濟對沖）的風險管理交易；或
- 就已確認資產或負債或預測交易將予收取或支付的現金流量變動作出對沖。

下表載有買賣及對沖衍生工具的詳情：



本集團	二零一九年十二月三十一日				二零一八年十二月三十一日			
	買賣 <sup>1</sup>		對沖 <sup>1</sup>		買賣 <sup>1</sup>		對沖 <sup>1</sup>	
	正重置 價值	負重置 價值	正重置 價值	負重置 價值	正重置 價值	負重置 價值	正重置 價值	負重置 價值
<b>買賣及對沖衍生工具(百萬美元)</b>								
遠期及遠期利率協議	1	1	—	—	111	82	—	—
掉期	70,504	69,447	—	—	59,178	54,566	—	—
購買及出售的期權(場外交易)	17,766	17,511	—	—	18,302	18,615	—	—
購買及出售的期權(交易所買賣)	276	252	—	—	212	221	—	—
<b>利率產品</b>	<b>88,547</b>	<b>87,211</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>77,803</b>	<b>73,484</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
遠期及遠期利率協議	3,871	3,735	11	2	4,614	4,781	—	12
掉期	11,901	14,855	—	—	15,742	18,634	—	—
購買及出售的期權(場外交易)	2,444	2,926	—	—	2,711	3,201	—	—
<b>外匯產品</b>	<b>18,216</b>	<b>21,516</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>23,067</b>	<b>26,616</b>	<b>—</b>	<b>12</b>
遠期及遠期利率協議	—	7	—	—	1	1	—	—
掉期	3,403	4,049	—	—	5,893	4,546	—	—
購買及出售的期權(場外交易)	7,644	7,517	—	—	6,669	5,881	—	—
購買及出售的期權(交易所買賣)	4,628	4,428	—	—	10,624	12,470	—	—
<b>股本／指數相關產品</b>	<b>15,675</b>	<b>16,001</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>23,187</b>	<b>22,898</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
掉期	5,215	5,634	—	—	6,910	7,353	—	—
購買及出售的期權(場外交易)	35	88	—	—	100	84	—	—
<b>信貸產品</b>	<b>5,250</b>	<b>5,722</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7,010</b>	<b>7,437</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
遠期及遠期利率協議	96	89	—	—	9	9	—	—
掉期	10	124	—	—	531	16	—	—
購買及出售的期權(場外交易)	206	289	—	—	65	64	—	—
購買及出售的期權(交易所買賣)	11	14	—	—	36	45	—	—
<b>其他產品</b>	<b>323</b>	<b>516</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>641</b>	<b>134</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>衍生工具總計</b>	<b>128,011</b>	<b>130,966</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>131,708</b>	<b>130,569</b>	<b>—</b>	<b>12</b>

<sup>1</sup> 重置價值顯示公平值。上表包括持作出售資產及負債。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

本集團	二零一九年 <sup>1</sup>		二零一八年 <sup>1</sup>	
	正重置價值	負重置價值	正重置價值	負重置價值
<b>重置價值(百萬美元)</b>				
重置價值(交易及對沖)，未計淨額結算	128,022	130,968	131,708	130,581
重置價值(交易及對沖)，已計入淨額結算	126,397	129,752	124,434	123,467

<sup>1</sup> 重置價值顯示公平值。上表包括持作出售資產及負債。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

	二零一九年十二月三十一日				二零一八年十二月三十一日			
	買賣 <sup>1</sup>		對沖 <sup>1</sup>		買賣 <sup>1</sup>		對沖 <sup>1</sup>	
	正重置 價值	負重置 價值	正重置 價值	負重置 價值	正重置 價值	負重置 價值	正重置 價值	負重置 價值
本銀行								
買賣及對沖衍生工具(百萬美元)								
遠期及遠期利率協議	1	1	—	—	111	82	—	—
掉期	70,505	69,447	—	—	59,260	54,565	—	—
購買及出售的期權(場外交易)	17,766	17,511	—	—	18,302	18,615	—	—
購買及出售的期權(交易所買賣)	276	252	—	—	212	221	—	—
利率產品	88,548	87,211	—	—	77,885	73,483	—	—
遠期及遠期利率協議	3,871	3,735	11	2	4,614	4,781	—	12
掉期	11,901	14,855	—	—	15,742	18,634	—	—
購買及出售的期權(場外交易)	2,444	2,926	—	—	2,711	3,201	—	—
外匯產品	18,216	21,516	11	2	23,067	26,616	—	12
遠期及遠期利率協議	—	7	—	—	1	1	—	—
掉期	3,403	4,048	—	—	5,893	4,546	—	—
購買及出售的期權(場外交易)	7,644	7,517	—	—	6,669	5,881	—	—
購買及出售的期權(交易所買賣)	4,628	4,429	—	—	10,624	12,470	—	—
股本／指數相關產品	15,675	16,001	—	—	23,187	22,898	—	—
掉期	5,215	5,635	—	—	6,910	7,355	—	—
購買及出售的期權(場外交易)	35	88	—	—	100	84	—	—
信貸產品	5,250	5,723	—	—	7,010	7,439	—	—
遠期及遠期利率協議	96	89	—	—	9	9	—	—
掉期	10	124	—	—	531	16	—	—
購買及出售的期權(場外交易)	206	289	—	—	65	64	—	—
購買及出售的期權(交易所買賣)	11	14	—	—	36	45	—	—
其他產品	323	516	—	—	641	134	—	—
衍生工具總計	128,012	130,967	11	2	131,790	130,570	—	12

<sup>1</sup> 重置價值顯示公平值。上表包括持作出售資產及負債。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

本銀行	二零一九年 <sup>1</sup>		二零一八年 <sup>1</sup>	
	正重置價值	負重置價值	正重置價值	負重置價值
重置價值(百萬美元)				
重置價值(交易及對沖)，未計淨額結算	128,023	130,969	131,790	130,582
重置價值(交易及對沖)，已計入淨額結算	126,398	129,753	124,516	123,468

<sup>1</sup> 重置價值顯示公平值。上表包括持作出售資產及負債。詳情載於附註31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

## 買賣活動

本銀行於大部分主要買賣市場甚為活躍，並買賣多種受歡迎的買賣及對沖產品。如在上文所得悉，此類活動包括就其銷售及買賣活動使用掉期、期貨、期權及結構性產品(慣常的交易會使用多種衍生工具的組合)。買賣活動包括莊家活動及以客為本的交易賣等。於二零一九年十二月三十一日，本銀行持有的大部分衍生工具均用作買賣活動。

## 經濟對沖

當瑞信國際集團就其本身的風險管理訂立衍生工具合約時，會產生經濟對沖，但根據國際財務報告準則，所訂立的合約並不適合對沖會計法。該等經濟對沖包括以下各類：

- 利率衍生工具，以管理若干銀行業務資產及負債的淨利率風險；
- 外匯衍生工具，以管理若干銀行業務收益及開支項目，以及銀行業務資產及負債的外匯風險；
- 信貸衍生工具，以管理若干貸款組合的信貸風險；及

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 123

- 由於不會應用對沖會計法，經濟對沖會按交易衍生工具的相同方式入賬及呈列。

美元匯率，並按該匯率將有關費用在財務報表內入賬。

#### 現金流量對沖

瑞信國際集團指定現金流量對沖作為其策略的一部分，利用外匯遠期交易降低外幣計價專業服務及薪酬與薪俸稅出現變動的風險。該策略為進行多項外匯遠期交易，對沖與該等費用有關的風險，於已對沖項目的損益欄目確認該等對沖的盈虧。有關外匯遠期交易於各月最後一個營業日到期。

所對沖風險的性質為遠期匯率變動對在財務報表確認英鎊費用之時的影響。因此，外匯遠期交易中的遠期點數包含在對沖關係中。英鎊費用在財務報表內確認時將以美元重新計量。以英鎊計價的付款稱為已對沖項目。將英鎊費用以美元重新計量會於該月最後一個營業日設定的外匯匯率進行。因此，對沖工具與已對沖項目之間不存在時間錯配問題，原因是外匯遠期交易的到期日一直為月內最後一個營業日。

該策略的目標是按執行對沖交易當時的適用匯率鎖定若干英鎊計價專業服務及薪酬與薪俸稅的美元等值。透過投資外匯遠期合約，瑞信國際集團可鎖定英鎊／

下表載列現金流量對沖工具的詳情：

本集團及本銀行 於二零一九年十二月三十一日(百萬美元)	對沖工具 名義金額	對沖工具		對沖工具 入賬的財務 狀況表欄目	用作計算期內 對沖失效情況 的公平值變動
		資產	負債		
<b>現金流量對沖(百萬美元)</b>					
<b>外匯風險</b>					
遠期合約	529	11	2	其他資產／ 其他負債	21

本集團及本銀行 於二零一八年十二月三十一日(百萬美元)	對沖工具 名義金額	對沖工具		對沖工具 入賬的財務 狀況表欄目	用作計算期內 對沖失效情況 的公平值變動
		資產	負債		
<b>現金流量對沖(百萬美元)</b>					
<b>外匯風險</b>					
遠期合約	477	—	12	其他負債	12

下表載列對沖工具未來現金流量的時間：

於二零一九年十二月三十一日 (百萬美元)	少於6個月	少於1年
現金流量對沖		
外匯價格風險		
遠期合約	260	269
平均匯率 – 英鎊/美元	1.32	1.27

本集團及本銀行 於二零一八年十二月三十一日 (百萬美元)	少於6個月	少於1年	1至2年	2至5年	5至10年
現金流量對沖					
外匯價格風險					
遠期合約	238	239	—	—	—
平均匯率 – 英鎊/美元	1.33	1.31	—	—	—

下表載列已對沖項目的詳情：

本集團及本銀行 於二零一九年十二月三十一日的現金流量對沖 (百萬美元)	已對沖項 目價值變動	現金流量 對沖儲備
外匯價格風險		
專業服務、薪酬及薪俸稅	—	9

本集團及本銀行 於二零一八年十二月三十一日的現金流量對沖 (百萬美元)	已對沖項 目價值變動	現金流量 對沖儲備
外匯價格風險		
專業服務、薪酬及薪俸稅	—	12

#### 對沖效用評估

瑞信國際集團同時以前瞻及追溯形式評估對沖關係的效用。前瞻評估於對沖關係建立時及按持續基準進行，並要求瑞信國際集團充分證明其對未來期間對沖

係關非常有效的預期。追溯評估亦按持續基準進行，並要求瑞信國際集團釐定對沖關係實際是否有效。倘瑞信國際集團透過追溯評估確定對沖關係於本期間適用，則其須計算將於盈利確認的對沖無效金額。

現金流量對沖 (百萬美元)	二零一九年	二零一八年
	外匯價格風險 遠期合約	外匯價格風險 遠期合約
於其他全面收入確認的對沖收益/(虧損)	6	(17)
因已對沖項目影響損益而重新分類至損益的金額	(15)	5
包括重新分類調整及交易開支的欄目	經營開支總額：	經營開支總額：
	a. 一般、行政及交易開支	a. 一般、行政
	b. 酬金及福利	b. 酬金及福利

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 125

現金流量對沖儲備(百萬美元)	二零一九年	二零一八年
	現金流量對沖儲備	現金流量對沖儲備
一月一日年初結餘	(12)	—
<b>現金流量對沖</b>		
公平值變動的實際部分		
外匯貨幣風險	6	(17)
重新分類至損益的款項淨額：		
外匯貨幣風險	15	5
十二月三十一日年末結餘	<b>9</b>	<b>(12)</b>

#### 與或然信貸風險有關的披露

本銀行的若干衍生工具載有要求本銀行自各大信貸評級機構維持指定的信貸評級的條文。倘有關評級跌至低於合約指定的水平，則協議對手方可要求就屬於負債狀況淨額的該等衍生工具支付額外抵押品。通常於CSG或對手方被調低評級後，若干衍生工具合約亦列明按衍生工具合約現有市價計值的重置價值終止合約。

CSG被調低評級後衍生工具對手方須按每日基準監察抵押品遞增水平。觸發抵押品遞增部分由抵押品管理部門維持，並因應對手方而有所不同。

於用作釐定本銀行的流動資金及資金狀況的壓力假設過程中，應考慮CSG發行債務評級被調低的影響。本銀行持有由「優質流動資產」組成的流動資本池，以符合因評級下調而追加的任何額外抵押品。有關評估已考慮到CSG連降兩個信貸評級。

## 40 擔保及承擔

下表載有與擔保及其他承擔有關的或然負債詳情：

本集團及本銀行	到期				總額總計	已收抵押品	扣除抵押品
	少於1年	1至3年	3至5年	超過5年			
二零一九年十二月三十一日							
<b>擔保(百萬美元)</b>							
信貸擔保及類似工具	203	2	—	—	205	29	176
履約擔保及類似工具	586	1,734	25	—	2,345	—	2,345
其他擔保	10	—	—	—	10	—	10
<b>擔保總額</b>	<b>799</b>	<b>1,736</b>	<b>25</b>	<b>—</b>	<b>2,560</b>	<b>29</b>	<b>2,531</b>
本集團及本銀行	到期				總額總計	已收抵押品	扣除抵押品
二零一九年十二月三十一日	少於1年	1至3年	3至5年	超過5年			
<b>其他承擔(百萬美元)</b>							
貸款承諾	1,056	2,098	1,824	857	5,835	3,108	2,727
其他承擔 - 購買現金證券的承擔							
(少於1年)	1,442	—	—	—	1,442	—	1,442
<b>其他承擔總額</b>	<b>2,498</b>	<b>2,098</b>	<b>1,824</b>	<b>857</b>	<b>7,277</b>	<b>3,108</b>	<b>4,169</b>

本集團及本銀行	到期				總額總計	已收抵押品	扣除抵押品
	少於1年	1至3年	3至5年	超過5年			
二零一八年十二月三十一日							
擔保(百萬美元)							
信貸擔保及類似工具	190	50	—	—	240	36	204
履約擔保及類似工具	133	185	99	—	417	—	417
其他擔保	401	—	—	—	401	—	401
<b>擔保總額</b>	<b>724</b>	<b>235</b>	<b>99</b>	<b>—</b>	<b>1,058</b>	<b>36</b>	<b>1,022</b>

本集團及本銀行	到期				總額總計	已收抵押品	扣除抵押品
	少於1年	1至3年	3至5年	超過5年			
二零一八年十二月三十一日							
其他承擔(百萬美元)							
貸款承諾	152	1,405	2,228	575	4,360	1,208	3,151
其他承擔 – 購買現金證券的承擔 (少於1年)	2,369	—	—	—	2,369	—	2,369
<b>其他承擔總計</b>	<b>2,521</b>	<b>1,405</b>	<b>2,228</b>	<b>575</b>	<b>6,729</b>	<b>1,208</b>	<b>5,520</b>

信貸擔保為一種合約，當第三方無法根據指定的現有信貸責任付款時，可據此要求瑞信國際集團付款。以瑞信國際集團的企業借貸業務及其他企業活動為例，當瑞信國際集團以備用信用證的方式向交易對手提供擔保，即表示當交易對手無法履行其於借款安排下的責任或其他合約責任時，瑞信國際集團須負責向第三方付款。

履約擔保及類似工具為一種安排，即當未能達致若干與表現相關的目標或契諾時，須據此作出的或然付款。該等契諾或會包括客戶提供若干產品及服務或履行某建造合約的責任。作為項目融資交易的部分，會經常簽立表現相關的擔保。

其他擔保包括瑞信國際就潛在資金要求最高達3.91億美元(與二零一六年六月一日起至二零一九年三月三十一日止期間的英國退休金有關)向CSS(E)L提供的彌償。

貸款承諾指未用不可撤回信貸融資額，其為不可隨時未經事先通知而撤回。

購買現金證券的承擔指債務及股本現金證券合約的價值，合約規定瑞信國際集團須向客戶、銀行、經紀及交易商支付於報告日期尚未結算的款項。

#### 或然負債及其他承擔

瑞信國際乃若干訴訟事件的當事人。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。

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)現正回應監管及執法機構就若干Credit Suisse實體向莫桑比克州國企Proindicus S.A. and Empresa Mocambiaca 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

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 127

據(LPN)，以及若干Credit Suisse實體其後在安排將該等LPN轉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、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。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。

---

#### 41 於其他實體的權益

##### 瑞信國際集團的構成

瑞信國際集團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控制權生效之日起直至控制權失效之日列入綜合財務報表。

下表載列由瑞信國際集團直接或間接擁有的附屬公司相關業務的完整列表。

## 瑞信國際集團的構成

實體名稱	註冊地點	貨幣	二零一九年	二零一八年
			持有的 擁有權 百分比	持有的 擁有權 百分比
二零一九年十二月三十一日				
AHL Investment Strategies PCC – Class K1 AHL Global Futures 7 EUR Shares	根西 <sup>1</sup>	歐元	—	100
AHL Investment Strategies PCC – Class L1 AHL Global Futures 8 EUR Shares	根西 <sup>1</sup>	歐元	—	100
A13 Segregated Portfolio	開曼群島 <sup>1</sup>	美元	100	100
Ajanta Limited	直布羅陀 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Andrea Investments (Jersey) PCC	澤西 <sup>1</sup>	英鎊	100	100
Andrea Investments (Jersey) PCC – Cell Series 1000 EUR	澤西 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Andrea Investments (Jersey) PCC – Cell Series 1000 PC	澤西 <sup>1</sup>	美元	100	100
Andrea Investments (Jersey) PCC – Cell Series 1000 USD	澤西 <sup>1</sup>	美元	100	100
Argentum Capital Series 2015-5	盧森堡 <sup>1</sup>	美元	—	100
Argentum Capital Series 2015-53, 2016-06, 2015-79, 2015-25, 2014-9	盧森堡 <sup>1</sup>	美元	100	—
Argentum Capital Series 2016-20, 2015-51, 2018-64	盧森堡 <sup>1</sup>	美元	100	100
Argentum Netherlands Series 2018-17, 2018-15	荷蘭 <sup>1</sup>	美元	—	100
Arundel (International) Limited	直布羅陀 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Bellingham Properties Limited	直布羅陀 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Boats Investments (Jersey) Ltd Series 557,567,568,577,587,590,600,603,605, 608,613,618,619,620,621,624,627,628,630,631,632,633,634,637	澤西 <sup>1</sup>	美元	100	100
Boats Investments (Jersey) Ltd Series 562	澤西 <sup>1</sup>	美元	—	100
Boats Investments (Jersey) Ltd Series 638,639,641,642,643,644,645	澤西 <sup>1</sup>	美元	100	—
Bondstreet 2 GmbH	德國 <sup>1</sup>	美元	—	100
CARMF Alternative 1	法國 <sup>1</sup>	美元	100	100
Carmil Properties Limited	直布羅陀 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Cepheus Holdings Limited	直布羅陀 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Clearwater Seller Limited	英國 <sup>1</sup>	美元	100	—
Coxaro Holdings Limited	塞浦路斯 <sup>1</sup>	美元	100	100
Crown Alternative Investments (Segregated Portfolio)	開曼群島 <sup>1</sup>	美元	100	—
Custom Markets QIF PLC	愛爾蘭共和國 <sup>1</sup>	美元	100	100
Dutch Holding Rembrandt B.V.	荷蘭 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Dutch Property Company Rembrandt BV Entities 1 – 9	荷蘭 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Ecureuil Vie – Separate Account (EV) Segregated Portfolio	開曼群島 <sup>1</sup>	美元	100	100
Global Bond Fund	愛爾蘭共和國 <sup>1</sup>	美元	100	100
HOLT Emerging Markets Equity Fund	愛爾蘭共和國 <sup>1</sup>	美元	100	100
Interleuvenlaan 15 Real Estate Ltd	直布羅陀 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Kaylen Properties Limited	直布羅陀 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Mistral SPC	開曼群島 <sup>1</sup>	美元	100	100
Mistral SPC – Long/Short Equity	開曼群島 <sup>1</sup>	美元	100	100
New Jersey S.A.	盧森堡 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Ramper Investments (Jersey) Limited – Series 11 Class A,11 Class B,12	澤西 <sup>1</sup>	美元	—	100
Ramper Investments (Jersey) Limited – Series 13	澤西 <sup>1</sup>	美元	100	100
SAPIC Global Macro Master Fund Ltd.	開曼群島 <sup>1</sup>	美元	—	100
SAPIC-98 Master Fund	開曼群島 <sup>1</sup>	美元	—	100
Silver Hake Limited	直布羅陀 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Simplon Capital Ltd. SPC – AlphAlgo Segregated Fund Portfolio	開曼群島 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Sontex (International) Limited	直布羅陀 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Weiveldlaan 41 Real Estate Ltd	直布羅陀 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Westwood S.A.	葡萄牙 <sup>1</sup>	美元	100	100
YI Active Spezial ESPA Fund	奧地利 <sup>1</sup>	歐元	100	100
Zephyros Limited	開曼群島 <sup>1</sup>	美元	100	100

<sup>1</sup> 詳細註冊辦事處地址載列於附註49 (表2)

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 129



瑞信國際集團的財務報表的報告期完結之日與其任何附屬公司（包括任何綜合入賬結構性實體）並無重大差異。

## 限制

瑞信國際集團及其附屬公司設有若干限制，可能限制瑞信國際集團接觸或使用資產結算瑞信國際集團負債的能力。該等限制可能屬法定、合約或監管性質。

本銀行必須時刻監察及證明其遵守歐盟資本要求監管（「CRR」）所載的相關監管資本規定及PRA所制定的其他規定。本銀行備有程序監察及管理其資本充足性。有關本銀行的資本充足性及如何管理及監察資本資源的更多資料，請參閱附註47—資本充足率。

本銀行需要維持最低資本（以權益股份形式）及儲備水平以滿足PRA規定。

受限制資產亦包括根據客戶隔離規則受保障的該等資產。有關更多資料，請參閱附註24—應收經紀款項及應付經紀款項。

瑞信國際集團主要就回購協議及其他證券融資抵押資產。若干已抵押資產可能負有產權負擔，意味著對手方有權轉售或再抵押該已抵押資產。有關負有產權負擔的資產的更多資料，請參閱附註17—強制按公平值計入損益的交易金融資產及負債。

其他限制包括避免附屬公司向母公司作出任何分派的限制，例如對贖回或支付股息的限制。

## 未綜合入賬結構性實體

瑞信國際集團擁有未綜合入賬的結構性實體的權益。權益是使瑞信國際集團承受另一實體表現產生的回報的變化的合約或非合約參與。於另一實體的權益可以由（但不限於）持有股票或債券以及其他形式的參與（例如提供資金、流動資金、信用產權負擔及擔保）證明。

瑞信國際集團不會純粹因為典型客戶供應商關係（例如被動地賺取及一般屬一筆過性質的管理費及表現費以外費用）而對另一實體擁有權益。

## 結構性實體類別

### 按揭相關及債務抵押債券

瑞信國際集團進行CDO交易以滿足客戶及投資者需要、賺取費用及出售金融資產。瑞信國際集團可能擔任包銷商、配售代理或資產管理人，並可能於交易結束前持有資產。作為其結構性財務業務的一部分，瑞信國際集團就證券化自及代表客戶購入貸款及其他債務責任。貸款及其他債務責任乃出售予結構性實體，結構性實體繼而發行CDO以為購買投資級別及高收益公司債務工具等資產提供資金。

虧損的最大風險承擔包括由瑞信國際集團持有的該等結構發行的工具的公平值。

### 金融中介業務

瑞信國際集團代表客戶作為金融中介的業務涉及大量結構性實體。金融中介業務包括證券化、基金、貸款及其他工具。

### 證券化

證券化主要為CMBS、RMBS及資產抵押證券（「ABS」）工具。瑞信國際集團為與若干證券化交易的結構性實體擔任包銷商、莊家、流動資金供應商、衍生工具對手方及／或信貸改善措施供應商。

虧損的最大風險承擔為貸款證券及具有不定額回報（如有）的衍生工具倉盤的賬面值另加因瑞信國際集團提供的任何信貸改善措施產生的風險承擔。瑞信國際集團的虧損的最大風險承擔並不包括用於在經濟上對沖結構性實體的風險的金融工具的任何影響。

### 基金

基金包括互惠基金、組合基金、私募股權基金及基金掛鉤產品等投資結構。投資者在該等投資結構的權益一般為債務形式而非股權形式，據此使其成為結構性實體。瑞信國際集團可能以結構性產品設計者、投資顧問、投資經理、管理人、託管人、包銷商、配售代理、莊家／或主要經紀人形式與該等結構性實體具有多種關係。該等活動包括使用結構性實體設計基金掛鉤產品的結構、對沖組合基金或私募股權投資以向客戶提供另類投資的投資機會。在該等交易中，結構性實體持有相關投資並發行證券，為投資者提供基於該等投資的表現的回報。

虧損的最大風險承擔包括瑞信國際集團持有的該等結構發行的工具的公平值。投資者一般保留該等交易的虧損風險，但就若干基金類別而言，瑞信國際集團為

證券提供保本，以限制投資者就下行市場風險的風險承擔。瑞信國際集團的虧損的最大風險承擔並不包括用於在經濟上對沖結構性實體的風險的金融工具的任何影響。

#### 貸款

貸款為單一融資工具，當中瑞信國際集團為指定資產或業務經營提供融資，而資產各自的擁有人或業務經理提供工具的股權。該等量身訂制的貸款安排為購入、租賃客戶資產或以其他方式為客戶資產提供資金及進行管理而設。

虧損的最大風險承擔為瑞信國際集團貸款風險承擔的賬面值，受與直接向客戶發放的貸款相同的信貸風險

管理程序所規限。客戶的信用可靠性經仔細審閱，貸款與價值比率獲嚴格釐定，此外，客戶提供的股票、額外抵押品或擔保均大大削減瑞信國際集團的風險承擔。瑞信國際集團認為產生相等於最大風險值的虧損的可能性甚微，因為瑞信國際集團備有風險紓緩措施（包括超額抵押及有效監控）確保維持充足的貸款與價值比率。

下表提供於瑞信國際集團的綜合財務狀況表中記錄的權益的資產及負債的賬面值及分類，虧損的未綜合入賬結構性實體的最大風險承擔及資產總額。

#### 於未綜合入賬結構性實體的權益

二零一九年底	結構性實體類別					總計
	CDO	證券化	基金	貸款	金融中介業務 其他	
資產負債表項目（百萬美元）						
強制按公平值計入損益的交易金融資產						
債務證券	—	163	142	—	—	305
股本證券	—	—	883	—	15	898
衍生工具	61	80	20	—	5	166
強制按公平值計入損益的非交易金融資產						
貸款	—	54	—	2	—	56
<b>資產總額</b>	<b>61</b>	<b>297</b>	<b>1,045</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>1,425</b>
強制按公平值計入損益的交易金融負債						
債務證券	—	(3)	—	—	—	(3)
衍生工具	—	(10)	(39)	—	—	(49)
指定按公平值計入損益的金融負債						
發行債務	—	—	—	—	—	—
<b>負債總額</b>	<b>—</b>	<b>(13)</b>	<b>(39)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(52)</b>
<b>虧損的最大風險承擔</b>	<b>61</b>	<b>297</b>	<b>1,045</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>1,425</b>
<b>未綜合入賬結構性實體資產</b>	<b>120</b>	<b>34,982</b>	<b>1,100,911</b>	<b>57</b>	<b>579</b>	<b>1,136,649</b>

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 131

二零一八年底	結構性實體類別					總計
	CDO	證券化	基金	貸款	其他	
資產負債表項目(百萬美元)						
強制按公平值計入損益的交易金融資產						
債務證券	—	—	30	34	—	64
股本證券	—	—	1,181	—	6	1,187
衍生工具	65	91	47	—	1	204
強制按公平值計入損益的非交易金融資產						
貸款	3	1	—	—	6	10
<b>資產總額</b>	<b>68</b>	<b>92</b>	<b>1,258</b>	<b>34</b>	<b>13</b>	<b>1,465</b>
強制按公平值計入損益的交易金融負債						
衍生工具	—	(21)	(42)	—	—	(63)
指定按公平值計入損益的金融負債						
發行債務	—	(15)	—	—	(8)	(23)
<b>負債總額</b>	<b>—</b>	<b>(36)</b>	<b>(42)</b>	<b>—</b>	<b>(8)</b>	<b>(86)</b>
<b>虧損的最大風險承擔</b>	<b>68</b>	<b>92</b>	<b>1,258</b>	<b>34</b>	<b>13</b>	<b>1,465</b>
<b>未綜合入賬結構性實體資產</b>	<b>392</b>	<b>27,269</b>	<b>740,941</b>	<b>197</b>	<b>478</b>	<b>769,277</b>

未綜合入賬結構性實體資產與瑞信國際集團擁有權益的未綜合入賬結構性實體所在地有關。該等金額指實體本身的資產，及一般與瑞信國際集團於該實體的風險承擔無關，因此，並非就風險管理目的考慮的金額。

#### 來自未綜合入賬結構性實體的收入及虧損

二零一九年十二月三十一日	收入／(虧損)						總計
	衍生工具 收益／ (虧損)	其他 公平值 收益／ (虧損)	出售 資產的 收益／ (虧損)	利息 收入／ (開支)	其他 收入／ (其他 虧損)	佣金及 費用／ (其他 開支)	
結構性實體類別(百萬美元)							
證券化	47	(8)	—	12	—	1	52
基金	—	230	(47)	—	4	—	187
貸款	26	(17)	—	15	—	—	24
其他	3	(4)	1	2	10	1	13
<b>總計</b>	<b>76</b>	<b>201</b>	<b>(46)</b>	<b>29</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>276</b>

二零一八年十二月三十一日	收入／(虧損)						總計
	衍生工具 收益／ (虧損)	其他 公平值 收益／ (虧損)	出售 資產的 收益／ (虧損)	利息 收入／ (開支)	其他 收入／ (其他 虧損)	佣金及 費用／ (其他 開支)	
結構性實體類別(百萬美元)							
證券化	(24)	(4)	—	5	—	5	(18)
基金	2	(12)	(35)	—	5	—	(40)
貸款	1	3	—	—	—	—	4
其他	19	(5)	—	2	5	4	25
<b>總計</b>	<b>(2)</b>	<b>(18)</b>	<b>(35)</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>(29)</b>

上表顯示於報告期間從未綜合入賬結構性實體賺取的收入。來自未綜合入賬結構性實體的收入包括(但不限於)經常及非經常費用、已收利息及佣金、轉讓資產及負債所得收益或虧損及衍生工具等工具的公平值變動。

當瑞信國際集團的名稱出現在結構性實體的名稱之中或是出現在其發行的產品，又或市場普遍預期瑞信國際集團結構性實體相關或瑞信國際集團涉及結構性實

體的設計或設立或參與結構性實體，則其視其本身為結構性實體的發起人。

下表顯示有關瑞信國際集團發起的未綜合入賬結構性實體的資料，瑞信國際集團在其中並無權益。

#### 經發起的未綜合入賬結構性實體

結構性實體類別	衍生 工具收益/ (虧損)	出售資產 的收益/ (虧損)	其他收入/ (其他虧損)	收入/ (虧損)	
				總計	已轉讓資產 的賬面值
二零一九年十二月三十一日(百萬美元)					
證券化	214	(151)	—	63	2,467
基金	—	—	—	—	—
CDO	(3)	—	—	(3)	—
貸款	—	1	—	1	39
其他	(2)	14	(1)	11	601
<b>總計</b>	<b>209</b>	<b>(136)</b>	<b>(1)</b>	<b>72</b>	<b>3,107</b>

結構性實體類別	衍生 工具收益/ (虧損)	出售資產 的收益/ (虧損)	其他收入/ (其他虧損)	收入/ (虧損)	
				總計	已轉讓資產 的賬面值
二零一八年十二月三十一日(百萬美元)					
證券化	229	(115)	7	121	1,621
基金	4	—	—	4	—
貸款	(5)	—	—	(5)	14
其他	(5)	1	3	(1)	329
<b>總計</b>	<b>223</b>	<b>(114)</b>	<b>10</b>	<b>119</b>	<b>1,964</b>

上表顯示於報告期間從經發起的未綜合入賬結構性實體賺取的收入及報告期內轉讓予該等結構性實體的任何資產的賬面值。來自未綜合入賬結構性實體的收入

包括(但不限於)轉讓資產及負債所得收益或虧損及衍生工具的公平值變動。

就若干基金而言，瑞信國際集團有合約責任資助若干微不足道的經營開支。

## 42 金融工具

下列瑞信國際集團的金融工具披露項目包括以下各項：

- 按類別劃分的金融工具分析；
- 公平值計量(包括公平值等級；各級之間的轉撥；三級對賬；估值技術的定量及定性披露；不可觀察輸入資料參數的敏感度分析；及交易日溢利的確認)；
- 非按公平值入賬的金融工具的公平值。

### 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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 133

按類別劃分的金融資產及負債

二零一九年十二月三十一日

本集團(百萬美元)	賬面總值	賬面值			公平值總額
		強制按 FVTPL入賬	指定按 公平值入賬	其他 攤銷成本	
<b>金融資產(百萬美元)</b>					
現金及應收銀行款項	4,438	—	—	4,438	4,438
計息銀行存款	12,205	—	—	12,205	12,205
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	6,145	—	—	6,145	6,145
強制按公平值計入損益的交易金融資產	148,443	148,443	—	—	148,443
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	22,294	22,294	—	—	22,294
貸款淨額	3,103	—	—	3,103	2,823
其他資產	35,231	11	—	35,220	35,231
持作出售資產	495	345	—	150	495
<b>金融資產總額</b>	<b>232,354</b>	<b>171,093</b>	<b>—</b>	<b>61,261</b>	<b>232,074</b>
<b>金融負債(百萬美元)</b>					
存款	435	—	—	435	435
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	3,155	—	—	3,155	3,155
強制按公平值計入損益的交易金融負債	133,536	133,536	—	—	133,536
指定按公平值計入損益的金融負債	21,115	—	21,115	—	21,115
借款	14,116	—	—	14,116	14,116
其他負債	23,320	2	—	23,318	23,320
發行債務	14,724	—	—	14,724	14,008
持作出售負債	431	237	92	102	431
<b>金融負債總額</b>	<b>210,832</b>	<b>133,775</b>	<b>21,207</b>	<b>55,850</b>	<b>210,116</b>

<sup>1</sup> 持作出售資產不包括3,600萬美元房產及設備，因為該金額不屬於金融工具披露的範圍。

按類別劃分的金融資產及負債

二零一九年十二月三十一日

本銀行(百萬美元)	賬面總值	賬面值			公平值總額
		強制按 FVTPL入賬	指定按 公平值入賬	其他 攤銷成本	
<b>金融資產(百萬美元)</b>					
現金及應收銀行款項	4,408	—	—	4,408	4,408
計息銀行存款	12,205	—	—	12,205	12,205
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	6,145	—	—	6,145	6,145
強制按公平值計入損益的交易金融資產	148,049	148,049	—	—	148,049
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	22,410	22,410	—	—	22,410
貸款淨額	3,103	—	—	3,103	2,823
其他資產	35,231	11	—	35,220	35,231
持作出售資產	495	345	—	150	495
<b>金融資產總額</b>	<b>232,046</b>	<b>170,815</b>	<b>—</b>	<b>61,231</b>	<b>231,766</b>
<b>金融負債(百萬美元)</b>					
存款	435	—	—	435	435
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	3,155	—	—	3,155	3,155
強制按公平值計入損益的交易金融負債	133,338	133,338	—	—	133,338
指定按公平值計入損益的金融負債	20,993	—	20,993	—	20,993
借款	14,116	—	—	14,116	14,116
其他負債	23,320	2	—	23,318	23,320
發行債務	14,653	—	—	14,653	13,879
持作出售負債	431	237	92	102	431
<b>金融負債總額</b>	<b>210,441</b>	<b>133,577</b>	<b>21,085</b>	<b>55,779</b>	<b>209,667</b>

<sup>1</sup> 持作出售資產不包括3,600萬美元房產及設備，因為該金額不屬於金融工具披露的範圍。

按類別劃分的金融資產及負債

二零一八年十二月三十一日

	賬面總值	賬面值			公平值總額
		強制按 FVTPL入賬	指定按 公平值入賬	其他 攤銷成本	
本集團(百萬美元)					
<b>金融資產(百萬美元)</b>					
現金及應收銀行款項	2,229	—	—	2,229	2,229
計息銀行存款	17,859	—	—	17,859	17,859
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	10,487	—	—	10,487	10,487
強制按公平值計入損益的交易金融資產	148,674	148,674	—	—	148,674
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	17,659	17,659	—	—	17,659
貸款淨額	3,512	—	—	3,512	3,510
其他資產	30,254	—	—	30,254	30,254
持作出售資產	—	—	—	—	—
<b>金融資產總額</b>	<b>230,674</b>	<b>166,333</b>	<b>—</b>	<b>64,341</b>	<b>230,672</b>
<b>金融負債(百萬美元)</b>					
存款	1,028	—	—	1,028	1,028
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	2,391	—	—	2,391	2,391
強制按公平值計入損益的交易金融負債	126,414	126,414	—	—	126,414
指定按公平值計入損益的金融負債	24,164	—	24,164	—	24,164
借款	19,555	—	—	19,555	19,555
其他負債	23,339	12	—	23,327	23,339
發行債務	12,146	—	—	12,146	12,181
持作出售負債	—	—	—	—	—
<b>金融負債總額</b>	<b>209,037</b>	<b>126,426</b>	<b>24,164</b>	<b>58,447</b>	<b>209,072</b>

按類別劃分的金融資產及負債

二零一八年十二月三十一日

	賬面總值	賬面值			公平值總額
		強制按 FVTPL入賬	指定按 公平值入賬	其他 攤銷成本	
本銀行(百萬美元)					
<b>金融資產(百萬美元)</b>					
現金及應收銀行款項	2,196	—	—	2,196	2,196
計息銀行存款	17,859	—	—	17,859	17,859
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	10,487	—	—	10,487	10,487
強制按公平值計入損益的交易金融資產	148,518	148,518	—	—	148,518
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	17,712	17,712	—	—	17,712
貸款淨額	3,512	—	—	3,512	3,510
其他資產	30,254	—	—	30,254	30,254
持作出售資產	—	—	—	—	—
<b>金融資產總額</b>	<b>230,538</b>	<b>166,230</b>	<b>—</b>	<b>64,308</b>	<b>230,536</b>
<b>金融負債(百萬美元)</b>					
存款	1,028	—	—	1,028	1,028
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	2,391	—	—	2,391	2,391
強制按公平值計入損益的交易金融負債	126,414	126,414	—	—	126,414
指定按公平值計入損益的金融負債	24,103	—	24,103	—	24,103
借款	19,555	—	—	19,555	19,555
其他負債	23,339	12	—	23,327	23,339
發行債務	11,988	—	—	11,988	11,962
持作出售負債	—	—	—	—	—
<b>金融負債總額</b>	<b>208,818</b>	<b>126,426</b>	<b>24,103</b>	<b>58,289</b>	<b>208,792</b>

公平值計量

公平值乃於計量日期在主要(或最具優勢)市場的有序

交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。瑞信國際集團的絕大部分金融工具均按公平值入賬。金

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 135

融市場轉差可能對該等金融工具的公平值及經營業績造成重大影響。

瑞信國際集團大部分金融工具的公平值乃基於活躍市場報價或可觀察輸入資料。該等工具包括政府及機構證券、若干商業票據、大多數投資級別公司債券、若干高息債務證券、交易所買賣及若干場外衍生工具及大多數上市股本證券。

此外，瑞信國際集團持有無市價及較少或無可觀察輸入資料的金融工具。金融市場進一步轉差可能對該等金融工具的價值及經營業績造成重大影響。就該等工具而言，釐定公平值需要作出客觀評估及不同程度的判斷，視乎流動性、集中度、定價假設、現時經濟及競爭環境及影響特定工具的風險而定。在該等情況下，估值乃根據管理層本身對市場參與者就資產或負債定價時將使用的假設（包括風險假設）所作假設而釐定。該等工具包括若干場外衍生工具（包括股本及信貸衍生工具）、若干公司股本掛鈎證券、CDO證券、私募股權投資、若干貸款及信貸產品，包括槓桿融資、若干銀團貸款及若干高收益債券。公平值計量披露不包括每日結算的衍生工具交易。

金融資產及負債的公平值受多個因素影響，如基準利率、第三方發行的金融工具的價格、商品價格、外匯匯率及指數價格或利率。此外，倘市價對於對手方的信貸質素並無指示性，則於估值過程進行估值調整，估值調整適用於場外衍生工具及債務工具。計量資產的公平值時，考慮對手方信貸息差變動（稱為信用估值調整）的影響；計量負債的公平值時，考慮瑞信國際集團自身信貸息差變動（稱為債務估值調整）的影響。就場外衍生工具而言，當根據現行CDS價格計量公平值時，會考慮瑞信國際集團及對手方的信譽變化的影響。該等調整亦考慮到旨在用於減少瑞信國際集團面臨對手方的信貸風險的合約因素，如所持有的抵押品及淨額結算總協議。就具備嵌入式衍生工具特點的混合型債務工具而言，當根據目前債務息差計量其公平值時，會考慮瑞信國際集團信貸評級變化的影響。

國際財務報告準則第13號准許報告實體以於計量日期市場參與者之間在有序交易中就特定風險承擔出售淨額長倉所收取或轉讓淨額短倉所支付的價格為基礎，計量一組金融資產及金融負債的公平值。這與行業慣

例一致。因此，瑞信國際集團就淨額長倉或淨額短倉的特定市場風險對現金證券及／或衍生工具的投資組合淨值採用買入價及賣出價調整，以將持倉淨額的價值從中間市場價格調整至在一般市況下實現的合適買入或賣出水平。此外，瑞信國際集團反映其衍生工具的信貸風險承擔淨額，瑞信國際集團與其對手方訂立法律上可強制執行的協議，在違約的情況下可減輕信貸風險承擔。估值調整以合理及一致的方式記錄，致使分配至財務報表附註內有關披露，猶如估值調整分配至賬目的個別單位。

### 公平值等級

按公平值入賬的金融工具根據公平值等級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，資產或負債估值模型／技術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估值模型／技術的輸入資料（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）所作出的有關假設。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賬面值。

按持續基準以公平值計量的資產及負債的公平值

於二零一九年十二月三十一日(本集團)	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>8,117</b>	<b>4,769</b>	<b>1,202</b>	—	<b>14,088</b>
其中屬英國政府	5,008	—	—	—	5,008
其中屬外國政府	3,028	546	31	—	3,605
其中屬公司	81	4,057	1,171	—	5,309
其中屬住宅按揭抵押證券	—	166	—	—	166
其中屬商業按揭抵押證券	—	—	—	—	—
<b>股本證券</b>	<b>4,558</b>	<b>2,153</b>	<b>596</b>	—	<b>7,307</b>
<b>衍生工具</b>	<b>8,475</b>	<b>117,350</b>	<b>1,947</b>	<b>(1,625)</b>	<b>126,147</b>
其中屬利率產品	5,664	82,469	211	(1,625)	86,719
其中屬外匯產品	48	17,971	181	—	18,200
其中屬股本／指數相關產品	2,444	12,210	1,003	—	15,657
其中屬信貸衍生工具	123	4,573	552	—	5,248
其中屬其他衍生工具產品	196	127	—	—	323
<b>其他</b>	<b>—</b>	<b>647</b>	<b>254</b>	<b>—</b>	<b>901</b>
<b>強制按公平值計入損益的交易金融資產</b>	<b>21,150</b>	<b>124,919</b>	<b>3,999</b>	<b>(1,625)</b>	<b>148,443</b>
<b>根據轉售協議及證券借入交易購買的證券</b>	<b>—</b>	<b>20,210</b>	<b>—</b>	<b>(330)</b>	<b>19,880</b>
<b>貸款</b>	<b>—</b>	<b>793</b>	<b>561</b>	<b>—</b>	<b>1,354</b>
其中屬工商業貸款	—	218	421	—	639
其中屬給予金融機構的貸款	—	461	137	—	598
其中屬政府及公共機構	—	58	3	—	61
其中屬房地產	—	56	—	—	56
<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>1,034</b>	<b>26</b>	<b>—</b>	<b>1,060</b>
其中屬未能成功進行的購買	—	992	—	—	992
其中屬其他	—	42	26	—	68
<b>強制按公平值計入損益的非交易金融資產</b>	<b>—</b>	<b>22,037</b>	<b>587</b>	<b>(330)</b>	<b>22,294</b>
<b>股本證券</b>	<b>7</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7</b>
<b>衍生工具</b>	<b>—</b>	<b>239</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>239</b>
其中屬利率產品	—	203	—	—	203
其中屬外匯產品	—	16	—	—	16
其中屬股本／指數相關產品	—	18	—	—	18
其中屬信貸衍生工具	—	2	—	—	2
<b>按公平值計入損益的交易金融資產</b>	<b>7</b>	<b>239</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>246</b>
<b>貸款</b>	<b>—</b>	<b>77</b>	<b>22</b>	<b>—</b>	<b>99</b>
其中屬工商業貸款	—	42	22	—	64
其中屬給予金融機構的貸款	—	35	—	—	35
<b>持作出售資產</b>	<b>7</b>	<b>316</b>	<b>22</b>	<b>—</b>	<b>345</b>
<b>按公平值入賬的資產總額</b>	<b>21,157</b>	<b>147,272</b>	<b>4,608</b>	<b>(1,955)</b>	<b>171,082</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1,100萬美元已計入「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

於二零一九年十二月三十一日(本集團)	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>398</b>	<b>352</b>	—	—	<b>750</b>
其中屬英國政府	361	—	—	—	361
其中屬外國政府	37	65	—	—	102
其中屬公司	—	287	—	—	287
<b>股本證券</b>	<b>3,269</b>	—	—	—	<b>3,269</b>
<b>衍生工具</b>	<b>9,998</b>	<b>117,982</b>	<b>2,753</b>	<b>(1,216)</b>	<b>129,517</b>
其中屬利率產品	6,894	79,985	154	(1,216)	85,817
其中屬外匯產品	48	21,330	110	—	21,488
其中屬股本／指數相關產品	2,734	11,418	1,829	—	15,981
其中屬信貸衍生工具	123	4,932	660	—	5,715
其中屬其他衍生工具產品	199	317	—	—	516
<b>強制按公平值計入損益的交易金融負債</b>	<b>13,665</b>	<b>118,334</b>	<b>2,753</b>	<b>(1,216)</b>	<b>133,536</b>
根據轉售協議及證券借入交易出售的證券	—	9,934	—	(330)	9,604
<b>借款</b>	—	<b>2,234</b>	<b>617</b>	—	<b>2,851</b>
<b>發行債務</b>	—	<b>6,140</b>	<b>1,926</b>	—	<b>8,066</b>
其中屬一至兩年的結構性票據	—	1,874	239	—	2,113
其中屬一至兩年的其他債務工具	—	113	—	—	113
其中屬超過兩年的財資債項	—	62	—	—	62
其中屬超過兩年的結構性票據	—	1,891	1,545	—	3,436
其中屬超過兩年的其他債務工具	—	2,091	125	—	2,216
其中屬無追索權負債	—	109	17	—	126
<b>指定按公平值計入損益的其他金融負債</b>	—	<b>428</b>	<b>166</b>	—	<b>594</b>
其中屬未能成功進行的銷售	—	424	135	—	559
其中屬其他	—	4	31	—	35
<b>指定按公平值計入損益的金融負債</b>	—	<b>18,736</b>	<b>2,709</b>	<b>(330)</b>	<b>21,115</b>
<b>股本證券</b>	<b>4</b>	—	—	—	<b>4</b>
<b>衍生工具</b>	—	<b>233</b>	—	—	<b>233</b>
其中屬利率產品	—	178	—	—	178
其中屬外匯產品	—	28	—	—	28
其中屬股本／指數相關產品	—	20	—	—	20
其中屬信貸衍生工具	—	7	—	—	7
<b>按公平值計入損益的交易金融負債</b>	<b>4</b>	<b>233</b>	—	—	<b>237</b>
<b>發行債務</b>	—	<b>67</b>	<b>25</b>	—	<b>92</b>
其中屬一至兩年的其他債務工具	—	67	25	—	92
<b>指定按公平值計入損益的金融負債</b>	—	<b>67</b>	<b>25</b>	—	<b>92</b>
<b>持作出售負債</b>	<b>4</b>	<b>300</b>	<b>25</b>	—	<b>329</b>
<b>按公平值入賬的負債總額</b>	<b>13,669</b>	<b>137,370</b>	<b>5,487</b>	<b>(1,546)</b>	<b>154,980</b>
<b>按公平值入賬的資產／負債淨額</b>	<b>7,488</b>	<b>9,902</b>	<b>(879)</b>	<b>(409)</b>	<b>16,102</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200萬美元已計入「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

於二零一九年十二月三十一日(本銀行)	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>8,117</b>	<b>4,431</b>	<b>1,201</b>	—	<b>13,749</b>
其中屬英國政府	5,008	—	—	—	5,008
其中屬外國政府	3,028	546	31	—	3,605
其中屬公司	81	3,719	1,170	—	4,970
其中屬住宅按揭抵押證券	—	166	—	—	166
其中屬商業按揭抵押證券	—	—	—	—	—
<b>股本證券</b>	<b>4,527</b>	<b>2,142</b>	<b>582</b>	—	<b>7,251</b>
<b>衍生工具</b>	<b>8,475</b>	<b>117,351</b>	<b>1,947</b>	<b>(1,625)</b>	<b>126,148</b>
其中屬利率產品	5,664	82,470	211	(1,625)	86,720
其中屬外匯產品	48	17,971	181	—	18,200
其中屬股本／指數相關產品	2,444	12,210	1,003	—	15,657
其中屬信貸衍生工具	123	4,573	552	—	5,248
其中屬其他衍生工具產品	196	127	—	—	323
<b>其他</b>	<b>—</b>	<b>647</b>	<b>254</b>	<b>—</b>	<b>901</b>
<b>強制按公平值計入損益的交易金融資產</b>	<b>21,119</b>	<b>124,571</b>	<b>3,984</b>	<b>(1,625)</b>	<b>148,049</b>
<b>根據轉售協議及證券借入交易購買的證券</b>	<b>—</b>	<b>20,210</b>	<b>—</b>	<b>(330)</b>	<b>19,880</b>
<b>貸款</b>	<b>—</b>	<b>793</b>	<b>677</b>	<b>—</b>	<b>1,470</b>
其中屬工商業貸款	—	217	421	—	638
其中屬給予金融機構的貸款	—	461	253	—	714
其中屬政府及公共機構	—	59	3	—	62
其中屬房地產	—	56	—	—	56
<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>1,034</b>	<b>26</b>	<b>—</b>	<b>1,060</b>
其中屬未能成功進行的購買	—	992	—	—	992
其中屬其他	—	42	26	—	68
<b>強制按公平值計入損益的非交易金融資產</b>	<b>—</b>	<b>22,037</b>	<b>703</b>	<b>(330)</b>	<b>22,410</b>
<b>股本證券</b>	<b>7</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7</b>
<b>衍生工具</b>	<b>—</b>	<b>239</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>239</b>
其中屬利率產品	—	203	—	—	203
其中屬外匯產品	—	16	—	—	16
其中屬股本／指數相關產品	—	18	—	—	18
其中屬信貸衍生工具	—	2	—	—	2
<b>按公平值計入損益的交易金融資產</b>	<b>7</b>	<b>239</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>246</b>
<b>根據轉售協議及證券借入交易購買的證券</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>貸款</b>	<b>—</b>	<b>77</b>	<b>22</b>	<b>—</b>	<b>99</b>
其中屬工商業貸款	—	42	22	—	64
其中屬給予金融機構的貸款	—	35	—	—	35
<b>強制按公平值計入損益的非交易金融資產</b>	<b>—</b>	<b>77</b>	<b>22</b>	<b>—</b>	<b>99</b>
<b>持作出售資產</b>	<b>7</b>	<b>316</b>	<b>22</b>	<b>—</b>	<b>345</b>
<b>按公平值入賬的資產總額</b>	<b>21,126</b>	<b>146,924</b>	<b>4,709</b>	<b>(1,955)</b>	<b>170,804</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1,100萬美元已計入「其他資產」，屬於第二級工具。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 139

按持續基準以公平值計量的資產及負債的公平值

於二零一九年十二月三十一日(本銀行)	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>399</b>	<b>152</b>	—	—	<b>551</b>
其中屬英國政府	362	—	—	—	362
其中屬外國政府	37	65	—	—	102
其中屬公司	—	87	—	—	87
<b>股本證券</b>	<b>3,269</b>	—	—	—	<b>3,269</b>
<b>衍生工具</b>	<b>9,998</b>	<b>117,983</b>	<b>2,753</b>	<b>(1,216)</b>	<b>129,518</b>
其中屬利率產品	6,894	79,985	154	(1,216)	85,817
其中屬外匯產品	48	21,330	110	—	21,488
其中屬股本／指數相關產品	2,734	11,418	1,829	—	15,981
其中屬信貸衍生工具	123	4,933	660	—	5,716
其中屬其他衍生工具產品	199	317	—	—	516
<b>強制按公平值計入損益的交易金融負債</b>	<b>13,666</b>	<b>118,135</b>	<b>2,753</b>	<b>(1,216)</b>	<b>133,338</b>
<b>根據轉售協議及證券借入交易出售的證券</b>	—	<b>9,938</b>	—	<b>(330)</b>	<b>9,608</b>
<b>借款</b>	—	<b>2,234</b>	<b>617</b>	—	<b>2,851</b>
<b>發行債務</b>	—	<b>6,031</b>	<b>1,909</b>	—	<b>7,940</b>
其中屬一至兩年的結構性票據	—	1,874	239	—	2,113
其中屬一至兩年的其他債務工具	—	113	—	—	113
其中屬超過兩年的財資債項	—	62	—	—	62
其中屬超過兩年的結構性票據	—	1,891	1,545	—	3,436
其中屬超過兩年的其他債務工具	—	2,091	125	—	2,216
<b>指定按公平值計入損益的其他金融負債</b>	—	<b>428</b>	<b>166</b>	—	<b>594</b>
其中屬未能成功進行的銷售	—	424	135	—	559
其中屬其他	—	4	31	—	35
<b>指定按公平值計入損益的金融負債</b>	—	<b>18,631</b>	<b>2,692</b>	<b>(330)</b>	<b>20,993</b>
<b>股本證券</b>	<b>4</b>	—	—	—	<b>4</b>
<b>衍生工具</b>	—	<b>233</b>	—	—	<b>233</b>
其中屬利率產品	—	178	—	—	178
其中屬外匯產品	—	28	—	—	28
其中屬股本／指數相關產品	—	20	—	—	20
其中屬信貸衍生工具	—	7	—	—	7
<b>按公平值計入損益的交易金融負債</b>	<b>4</b>	<b>233</b>	—	—	<b>237</b>
<b>發行債務</b>	—	<b>67</b>	<b>25</b>	—	<b>92</b>
其中屬超過兩年的其他債務工具	—	67	25	—	92
<b>持作出售負債</b>	<b>4</b>	<b>300</b>	<b>25</b>	—	<b>329</b>
<b>按公平值入賬的負債總額</b>	<b>13,670</b>	<b>137,066</b>	<b>5,470</b>	<b>(1,546)</b>	<b>154,660</b>
<b>按公平值入賬的資產／負債淨額</b>	<b>7,456</b>	<b>9,858</b>	<b>(761)</b>	<b>(409)</b>	<b>16,144</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200萬美元已計入「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

於二零一八年十二月三十一日(本集團)	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>12,069</b>	<b>3,622</b>	<b>1,154</b>	—	<b>16,845</b>
其中屬英國政府	7,355	—	—	—	7,355
其中屬外國政府	4,682	297	49	—	5,028
其中屬公司	32	3,274	1,090	—	4,396
其中屬住宅按揭抵押證券	—	13	3	—	16
其中屬商業按揭抵押證券	—	38	12	—	50
<b>股本證券</b>	<b>5,334</b>	<b>871</b>	<b>611</b>	—	<b>6,816</b>
<b>衍生工具</b>	<b>3,829</b>	<b>124,832</b>	<b>3,047</b>	<b>(7,274)</b>	<b>124,434</b>
其中屬利率產品	185	77,414	204	(1,249)	76,554
其中屬外匯產品	47	22,744	276	—	23,067
其中屬股本／指數相關產品	3,596	17,582	2,009	(6,025)	17,162
其中屬信貸衍生工具	—	6,452	558	—	7,010
其中屬其他衍生工具產品	1	640	—	—	641
<b>其他</b>	<b>—</b>	<b>330</b>	<b>249</b>	<b>—</b>	<b>579</b>
<b>強制按公平值計入損益的交易金融資產</b>	<b>21,232</b>	<b>129,655</b>	<b>5,061</b>	<b>(7,274)</b>	<b>148,674</b>
<b>根據轉售協議及證券借入交易購買的證券</b>	<b>—</b>	<b>16,459</b>	<b>—</b>	<b>(809)</b>	<b>15,650</b>
<b>貸款</b>	<b>—</b>	<b>772</b>	<b>273</b>	<b>—</b>	<b>1,045</b>
其中屬工商業貸款	—	243	98	—	341
其中屬給予金融機構的貸款	—	448	175	—	623
其中屬政府及公共機構	—	81	—	—	81
<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>886</b>	<b>78</b>	<b>—</b>	<b>964</b>
其中屬未能成功進行的購買	—	854	51	—	905
其中屬其他	—	32	27	—	59
<b>強制按公平值計入損益的非交易金融資產</b>	<b>—</b>	<b>18,117</b>	<b>351</b>	<b>(809)</b>	<b>17,659</b>
<b>按公平值入賬的資產總額</b>	<b>21,232</b>	<b>147,772</b>	<b>5,412</b>	<b>(8,083)</b>	<b>166,333</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。

按持續基準以公平值計量的資產及負債的公平值

於二零一八年十二月三十一日 (本集團)	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>776</b>	<b>237</b>	—	—	<b>1,013</b>
其中屬英國政府	348	—	—	—	348
其中屬外國政府	428	80	—	—	508
其中屬公司	—	157	—	—	157
<b>股本證券</b>	<b>1,946</b>	—	—	—	<b>1,946</b>
<b>衍生工具</b>	<b>3,944</b>	<b>124,706</b>	<b>1,919</b>	<b>(7,114)</b>	<b>123,455</b>
其中屬利率產品	140	73,145	199	(1,249)	72,235
其中屬外匯產品	50	26,430	136	—	26,616
其中屬股本／指數相關產品	3,753	18,135	1,010	(5,865)	17,033
其中屬信貸衍生工具	—	6,863	574	—	7,437
其中屬其他衍生工具產品	1	133	—	—	134
<b>強制按公平值計入損益的交易金融負債</b>	<b>6,666</b>	<b>124,943</b>	<b>1,919</b>	<b>(7,114)</b>	<b>126,414</b>
<b>根據轉售協議及證券借入交易出售的證券</b>	—	<b>15,736</b>	—	<b>(809)</b>	<b>14,927</b>
<b>借款</b>	—	<b>1,325</b>	<b>460</b>	—	<b>1,785</b>
<b>發行債務</b>	—	<b>4,822</b>	<b>2,302</b>	—	<b>7,124</b>
其中屬一至兩年的結構性票據	—	1,437	126	—	1,563
其中屬一至兩年的其他債務工具	—	—	—	—	—
其中屬超過兩年的財資債項	—	60	—	—	60
其中屬超過兩年的結構性票據	—	1,873	1,894	—	3,767
其中屬超過兩年的其他債務工具	—	1,416	256	—	1,672
其中屬無追索權負債	—	36	26	—	62
<b>指定按公平值計入損益的其他金融負債</b>	—	<b>198</b>	<b>130</b>	—	<b>328</b>
其中屬未能成功進行的銷售	—	187	99	—	286
其中屬其他	—	11	31	—	42
<b>指定按公平值計入損益的金融負債</b>	—	<b>22,081</b>	<b>2,892</b>	<b>(809)</b>	<b>24,164</b>
<b>按公平值入賬的負債總額</b>	<b>6,666</b>	<b>147,024</b>	<b>4,811</b>	<b>(7,923)</b>	<b>150,578</b>
<b>按公平值入賬的資產／負債淨額</b>	<b>14,566</b>	<b>748</b>	<b>601</b>	<b>(160)</b>	<b>15,755</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1,200萬美元已計入「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

於二零一八年十二月三十一日(本銀行)	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>12,069</b>	<b>3,519</b>	<b>1,154</b>	—	<b>16,742</b>
其中屬英國政府	7,355	—	—	—	7,355
其中屬外國政府	4,682	297	49	—	5,028
其中屬公司	32	3,171	1,090	—	4,293
其中屬住宅按揭抵押證券	—	13	3	—	16
其中屬商業按揭抵押證券	—	38	12	—	50
<b>股本證券</b>	<b>5,334</b>	<b>778</b>	<b>569</b>	—	<b>6,681</b>
<b>衍生工具</b>	<b>3,829</b>	<b>124,914</b>	<b>3,047</b>	<b>(7,274)</b>	<b>124,516</b>
其中屬利率產品	185	77,496	204	(1,249)	76,636
其中屬外匯產品	47	22,744	276	—	23,067
其中屬股本／指數相關產品	3,596	17,582	2,009	(6,025)	17,162
其中屬信貸衍生工具	—	6,452	558	—	7,010
其中屬其他衍生工具產品	1	640	—	—	641
<b>其他</b>	<b>—</b>	<b>330</b>	<b>249</b>	<b>—</b>	<b>579</b>
<b>強制按公平值計入損益的交易金融資產</b>	<b>21,232</b>	<b>129,541</b>	<b>5,019</b>	<b>(7,274)</b>	<b>148,518</b>
<b>根據轉售協議及證券借入交易購買的證券</b>	<b>—</b>	<b>16,459</b>	<b>—</b>	<b>(809)</b>	<b>15,650</b>
<b>貸款</b>	<b>—</b>	<b>773</b>	<b>325</b>	<b>—</b>	<b>1,098</b>
其中屬工商業貸款	—	243	98	—	341
其中屬給予金融機構的貸款	—	449	227	—	676
其中屬政府及公共機構	—	81	—	—	81
<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>886</b>	<b>78</b>	<b>—</b>	<b>964</b>
其中屬未能成功進行的購買	—	854	51	—	905
其中屬其他	—	32	27	—	59
<b>強制按公平值計入損益的非交易金融資產</b>	<b>—</b>	<b>18,118</b>	<b>403</b>	<b>(809)</b>	<b>17,712</b>
<b>衍生工具</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
其中屬信貸衍生工具	—	—	—	—	—
<b>按公平值計入損益的交易金融資產</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>持作出售資產</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>按公平值入賬的資產總額</b>	<b>21,232</b>	<b>147,659</b>	<b>5,422</b>	<b>(8,083)</b>	<b>166,230</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。

按持續基準以公平值計量的資產及負債的公平值

於二零一八年十二月三十一日 (本銀行)	第一級	第二級	第三級	淨額結算 的影響 <sup>1</sup>	公平值 總額
負債 (百萬美元)					
債務證券	776	237	—	—	1,013
其中屬英國政府	348	—	—	—	348
其中屬外國政府	428	80	—	—	508
其中屬公司	—	157	—	—	157
股本證券	1,946	—	—	—	1,946
其他證券	—	—	—	—	—
衍生工具	3,944	124,707	1,919	(7,114)	123,456
其中屬利率產品	140	73,144	199	(1,249)	72,234
其中屬外匯產品	50	26,430	136	—	26,616
其中屬股本／指數相關產品	3,753	18,135	1,010	(5,865)	17,033
其中屬信貸衍生工具	—	6,865	574	—	7,439
其中屬其他衍生工具產品	1	133	—	—	134
強制按公平值計入損益的交易金融負債	6,666	124,944	1,919	(7,114)	126,415
根據轉售協議及證券借入交易出售的證券	—	15,737	—	(809)	14,928
借款	—	1,325	460	—	1,785
發行債務	—	4,786	2,276	—	7,062
其中屬一至兩年的結構性票據	—	1,436	126	—	1,562
其中屬一至兩年的其他債務工具	—	—	—	—	—
其中屬超過兩年的財資債項	—	60	—	—	60
其中屬超過兩年的結構性票據	—	1,874	1,894	—	3,768
其中屬超過兩年的其他債務工具	—	1,416	256	—	1,672
指定按公平值計入損益的其他金融負債	—	198	130	—	328
其中屬未能成功進行的銷售	—	187	99	—	286
其中屬其他	—	11	31	—	42
指定按公平值計入損益的金融負債	—	22,046	2,866	(809)	24,103
衍生工具	—	—	—	—	—
其中屬信貸衍生工具	—	—	—	—	—
按公平值計入損益的交易金融負債	—	—	—	—	—
持作出售負債	—	—	—	—	—
按公平值入賬的負債總額	6,666	146,990	4,785	(7,923)	150,518
按公平值入賬的資產／負債淨額	14,566	669	637	(160)	15,712

<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1,200萬美元已計入「其他負債」，屬於第二級工具。

第一級與第二級之間的轉撥

百萬美元	二零一九年		二零一八年	
	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
資產				
強制按公平值計入損益的交易金融資產	89	2,697	109	3,413
按公平值入賬的資產轉撥總額	89	2,697	109	3,413
負債				
強制按公平值計入損益的交易金融負債	3	3,070	8	3,584
按公平值入賬的負債轉撥總額	3	3,070	8	3,584

倘流動資金已減少，並於隨後缺乏定價透明度，則自第一級轉入第二級主要由債務及股本證券所帶動。所有轉撥於報告期末呈報。

自第二級轉入至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。

144 截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註

### 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）

本集團	於 二零一九年 一月一日 的結餘	轉入	轉出	購買	銷售	發行	結算	買賣收益		於 二零一九年 十二月 三十一日 的結餘
								轉入/ 轉出 <sup>1</sup>	所有其他	
按公平值入賬的資產(百萬美元)										
債務證券	1,154	327	(452)	1,588	(1,537)	-	-	9	113	1,202
其中屬外國政府	49	31	(44)	39	(48)	-	-	3	1	31
其中屬公司	1,090	296	(404)	1,549	(1,479)	-	-	6	113	1,171
其中屬商業按揭抵押證券	12	-	(4)	-	(9)	-	-	-	1	-
其中屬住宅按揭抵押證券	3	-	-	-	(1)	-	-	-	(2)	-
股本證券	611	-	-	113	(155)	-	-	-	27	596
衍生工具	3,047	752	(1,098)	-	-	1,165	(1,590)	(132)	(197)	1,947
其中屬利率產品	204	21	-	-	-	27	(56)	3	12	211
其中屬外匯產品	276	70	(86)	-	-	73	(44)	(19)	(89)	181
其中屬股本/指數相關產品	2,009	335	(737)	-	-	848	(1,158)	(105)	(189)	1,003
其中屬信貸衍生工具	558	326	(275)	-	-	217	(332)	(11)	69	552
其他	249	136	(243)	409	(296)	44	(30)	(10)	(5)	254
強制按公平值計入損益的交易金融資產	5,061	1,215	(1,793)	2,110	(1,988)	1,209	(1,620)	(133)	(62)	3,999
貸款	273	239	(69)	256	(88)	64	(63)	(4)	(47)	561
其中屬工商業貸款	98	239	(69)	202	-	-	(19)	(4)	(26)	421
其中屬給予金融機構的貸款	175	-	-	54	(88)	61	(44)	-	(21)	137
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	78	11	(54)	1	-	-	-	-	(10)	26
其中屬未能成功進行的購買	51	-	(49)	-	-	-	-	(2)	-	-
其中屬其他	27	11	(5)	1	-	-	-	2	(10)	26
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	351	250	(123)	257	(88)	64	(63)	(4)	(57)	587
貸款	-	22	-	-	-	-	-	-	-	22
其中屬工商業貸款	-	22	-	-	-	-	-	-	-	22
持作出售資產	-	22	-	-	-	-	-	-	-	22
按公平值入賬的資產總額	5,412	1,487	(1,916)	2,367	(2,076)	1,273	(1,683)	(137)	(119)	4,608

<sup>1</sup> 對所有轉入第三級或轉出第三級而言，瑞信國際集團僅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）

本集團	於 二零一九年 一月一日 的結餘	轉入	轉出	購買	銷售	發行	結算	買賣收益		於 二零一九年 十二月 三十一日 的結餘
								轉入/ 轉出 <sup>1</sup>	所有其他	
按公平值入賬的負債（百萬美元）										
債務證券	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
衍生工具	1,919	643	(668)	—	—	738	(1,563)	82	1,602	2,753
其中屬利率產品	199	13	(7)	—	—	24	(69)	—	(6)	154
其中屬外匯產品	136	61	(33)	—	—	11	(99)	(19)	53	110
其中屬股本/指數相關產品	1,010	275	(333)	—	—	477	(856)	83	1,173	1,829
其中屬信貸衍生工具	574	294	(295)	—	—	226	(539)	18	382	660
其中屬其他衍生工具產品	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
強制按公平值計入損益的交易金融負債	1,919	643	(668)	—	—	738	(1,563)	82	1,602	2,753
借款	460	93	(163)	—	—	918	(158)	3	(536)	617
發行債務	2,277	476	(1,271)	—	—	1,280	(627)	36	(245)	1,926
其中屬一年至兩年的結構性票據	126	87	(135)	—	—	298	(39)	—	(98)	239
其中屬超過兩年的結構性票據	1,894	360	(556)	—	—	211	(243)	14	(135)	1,545
其中屬超過兩年的其他債務工具	231	29	(580)	—	—	538	(105)	22	(10)	125
其中屬無追索權負債	26	—	—	—	—	233	(240)	—	(2)	17
指定按公平值計入損益的其他金融負債	130	96	(32)	61	(69)	4	(1)	(26)	3	166
其中屬未能成功進行的銷售	99	87	(21)	61	(62)	—	—	(29)	—	135
其中屬其他	31	9	(11)	—	(7)	4	(1)	3	3	31
指定按公平值計入損益的金融負債	2,867	665	(1,466)	61	(69)	2,202	(786)	13	(778)	2,709
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	4,811	1,308	(2,134)	61	(69)	2,940	(2,349)	95	824	5,487
按公平值入賬的資產/負債淨額	601	179	218	2,306	(2,007)	(1,667)	666	(232)	(943)	(879)

<sup>1</sup> 對所有轉入第三級或轉出第三級而言，瑞信國際集團僅透過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）

本銀行	於 二零一九年 一月一日 的結餘	買賣收益								於 二零一九年 十二月 三十一日 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	
按公平值入賬的資產(百萬美元)										
債務證券	1,154	327	(452)	1,588	(1,538)	-	-	9	113	1,201
其中屬外國政府	49	31	(44)	39	(48)	-	-	3	1	31
其中屬公司	1,090	296	(404)	1,549	(1,480)	-	-	6	113	1,170
其中屬商業按揭抵押證券	12	-	(4)	-	(9)	-	-	-	1	-
其中屬住宅按揭抵押證券	3	-	-	-	(1)	-	-	-	(2)	-
股本證券	569	-	-	97	(111)	-	-	-	27	582
衍生工具	3,047	752	(1,098)	-	-	1,165	(1,590)	(132)	(197)	1,947
其中屬利率產品	204	21	-	-	-	27	(56)	3	12	211
其中屬外匯產品	276	70	(86)	-	-	73	(44)	(19)	(89)	181
其中屬股本/指數相關產品	2,009	335	(737)	-	-	848	(1,158)	(105)	(189)	1,003
其中屬信貸衍生工具	558	326	(275)	-	-	217	(332)	(11)	69	552
其中屬其他衍生工具產品	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	249	136	(243)	409	(296)	44	(30)	(10)	(5)	254
強制按公平值計入損益的交易金融資產	5,019	1,215	(1,793)	2,094	(1,945)	1,209	(1,620)	(133)	(62)	3,984
貸款	325	239	(69)	256	(17)	64	(63)	(4)	(54)	677
其中屬工商業貸款	98	239	(69)	202	-	-	(19)	(4)	(26)	421
其中屬給予金融機構的貸款	227	-	-	54	(17)	61	(44)	-	(28)	253
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	78	11	(54)	1	-	-	-	1	(11)	26
其中屬未能成功進行的購買	51	-	(49)	-	-	-	-	(2)	-	-
其中屬其他	27	11	(5)	1	-	-	-	3	(11)	26
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	403	250	(123)	257	(17)	64	(63)	(3)	(65)	703
貸款	-	22	-	-	-	-	-	-	-	22
其中屬工商業貸款	-	22	-	-	-	-	-	-	-	22
持作出售資產	-	22	-	-	-	-	-	-	-	22
按公平值入賬的資產總額	5,422	1,487	(1,916)	2,351	(1,962)	1,273	(1,683)	(136)	(127)	4,709

<sup>1</sup> 對所有轉入第三級或轉出第三級而言，瑞信國際集團僅透過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）

本銀行	於 二零一九年 一月一日 的結餘	買賣收益							於 二零一九年 十二月 三十一日 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）										
債務證券	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
衍生工具	1,919	643	(668)	—	—	737	(1,564)	84	1,602	2,753
其中屬利率產品	199	13	(7)	—	—	25	(70)	—	(6)	154
其中屬外匯產品	136	61	(33)	—	—	12	(100)	(19)	53	110
其中屬股本/指數相關產品	1,010	275	(333)	—	—	475	(856)	85	1,173	1,829
其中屬信貸衍生工具	574	294	(295)	—	—	225	(538)	18	382	660
強制按公平值計入損益的交易金融負債	1,919	643	(668)	—	—	737	(1,564)	84	1,602	2,753
借款	460	93	(163)	—	—	918	(158)	3	(536)	617
發行債務	2,251	476	(1,271)	—	—	1,047	(387)	36	(243)	1,909
其中屬一年至兩年的結構性票據	126	87	(135)	—	—	298	(39)	—	(98)	239
其中屬超過兩年的結構性票據	1,894	360	(556)	—	—	211	(243)	14	(135)	1,545
其中屬超過兩年的其他債務工具	231	29	(580)	—	—	538	(105)	22	(10)	125
指定按公平值計入損益的其他金融負債	130	96	(32)	61	(68)	4	(1)	(27)	3	166
其中屬未能成功進行的銷售	99	87	(21)	61	(61)	—	—	(30)	—	135
其中屬其他	31	9	(11)	—	(7)	4	(1)	3	3	31
指定按公平值計入損益的金融負債	2,841	665	(1,466)	61	(68)	1,969	(546)	12	(776)	2,692
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	4,785	1,308	(2,134)	61	(68)	2,706	(2,110)	96	826	5,470
按公平值入賬的資產/負債淨額	637	179	218	2,290	(1,894)	(1,433)	427	(232)	(953)	(761)

<sup>1</sup> 對所有轉入第三級或轉出第三級而言，瑞信國際集團僅透過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）

本集團	於 二零一八年 一月一日 的結餘	買賣收益							於 二零一八年 十二月 三十一日 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
按公平值入賬的資產（百萬美元）										
債務證券	901	218	(215)	1,688	(1,322)	-	-	(10)	(106)	1,154
其中屬外國政府	53	21	(12)	46	(47)	-	-	-	(12)	49
其中屬公司	809	197	(203)	1,624	(1,236)	-	-	(10)	(91)	1,090
其中屬商業按揭抵押證券	10	-	-	18	(13)	-	-	-	(3)	12
其中屬住宅按揭抵押證券	29	-	-	-	(26)	-	-	-	-	3
股本證券	741	1	-	115	(190)	-	-	-	(56)	611
衍生工具	2,400	763	(718)	-	-	3,023	(2,589)	64	104	3,047
其中屬利率產品	523	15	(66)	-	-	51	(176)	16	(159)	204
其中屬外匯產品	162	3	(4)	-	-	44	(18)	1	88	276
其中屬股本/指數相關產品	1,117	567	(476)	-	-	2,740	(2,098)	42	117	2,009
其中屬信貸衍生工具	598	178	(172)	-	-	188	(297)	5	58	558
其中屬其他衍生工具產品	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	183	120	(79)	168	(130)	30	(79)	2	34	249
按公平值計入損益的交易金融資產	4,225	1,102	(1,012)	1,971	(1,642)	3,053	(2,668)	56	(24)	5,061
貸款	257	62	(16)	121	(20)	11	(124)	-	(18)	273
其中屬工商業貸款	193 <sup>2</sup>	58	(16)	-	(19)	11	(118)	-	(11)	98
其中屬給予金融機構的貸款	64	4	-	121	(1)	-	(6)	-	(7)	175
其中屬政府及公共機構	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中屬房地產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
指定按公平值計入損益的其他金融資產	34	57	-	37	(32)	-	-	-	(18)	78
其中屬未能成功進行的購買	33	38	-	3	(32)	-	-	-	9	51
其中屬其他	1	19	-	34	-	-	-	-	(27)	27
指定按公平值計入損益的金融資產	291	119	(16)	158	(52)	11	(124)	-	(36)	351
按公平值入賬的資產總額	4,516	1,221	(1,028)	2,129	(1,694)	3,064	(2,792)	56	(60)	5,412

<sup>1</sup> 對所有轉入第三級或轉出第三級而言，瑞信國際集團僅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）

本集團	於 二零一八年 一月一日 的結餘	買賣收益							於 二零一八年 十二月 三十一日 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）										
債務證券	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
衍生工具	2,489	571	(535)	—	—	1,424	(2,171)	21	120	1,919
其中屬利率產品	287	15	(3)	—	—	214	(137)	12	(189)	199
其中屬外匯產品	96	27	(1)	—	—	14	(28)	—	28	136
其中屬股本/指數相關產品	1,181	264	(350)	—	—	1,097	(1,424)	(9)	251	1,010
其中屬信貸衍生工具	925	265	(181)	—	—	99	(582)	18	30	574
其中屬其他衍生工具產品	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
按公平值計入損益的交易金融負債	2,489	571	(535)	—	—	1,424	(2,171)	21	120	1,919
借款	106	75	(90)	—	—	469	(51)	4	(53)	460
發行債務	2,878	173	(559)	—	—	884	(888)	(7)	(179)	2,302
其中屬一年至兩年的結構性票據	43	50	(104)	—	—	249	(80)	(7)	(25)	126
其中屬一年至兩年的其他債務工具	—	1	(1)	—	—	—	—	—	—	—
其中屬超過兩年的結構性票據	2,500	53	(390)	—	—	485	(719)	1	(36)	1,894
其中屬超過兩年的其他債務工具	335	59	(64)	—	—	132	(89)	(1)	(116)	256
其中屬無追索權負債	—	10	—	—	—	18	—	—	(2)	26
指定按公平值計入損益的其他金融負債	99	51	(1)	5	(30)	2	—	—	4	130
其中屬未能成功進行的銷售	97	43	—	2	(30)	—	—	—	(13)	99
其中屬其他	2	8	(1)	3	—	2	—	—	17	31
指定按公平值計入損益的金融負債	3,083	299	(650)	5	(30)	1,355	(939)	(3)	(228)	2,892
按公平值入賬的負債總額	5,572	870	(1,185)	5	(30)	2,779	(3,110)	18	(108)	4,811
按公平值入賬的資產/負債淨額	(1,056) <sup>2</sup>	351	157	2,124	(1,664)	285	318	38	48	601

<sup>1</sup> 對所有轉入第三級或轉出第三級而言，瑞信國際集團僅透過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）

本銀行	於 二零一八年 一月一日 的結餘	買賣收益							於 二零一八年 十二月 三十一日 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
按公平值入賬的資產(百萬美元)										
債務證券	901	218	(215)	1,688	(1,322)	-	-	(10)	(106)	1,154
其中屬外國政府	53	21	(12)	46	(47)	-	-	-	(12)	49
其中屬公司	809	197	(203)	1,624	(1,236)	-	-	(10)	(91)	1,090
其中屬商業按揭抵押證券	10	-	-	18	(13)	-	-	-	(3)	12
其中屬住宅按揭抵押證券	29	-	-	-	(26)	-	-	-	-	3
股本證券	711	1	-	44	(144)	-	-	-	(43)	569
衍生工具	2,400	763	(718)	-	-	3,023	(2,589)	64	104	3,047
其中屬利率產品	523	15	(66)	-	-	51	(176)	16	(159)	204
其中屬外匯產品	162	3	(4)	-	-	44	(18)	1	88	276
其中屬股本/指數相關產品	1,117	567	(476)	-	-	2,740	(2,098)	42	117	2,009
其中屬信貸衍生工具	598	178	(172)	-	-	188	(297)	5	58	558
其中屬其他衍生工具產品	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	180	120	(79)	171	(130)	30	(79)	2	34	249
按公平值計入損益的交易金融資產	4,192	1,102	(1,012)	1,903	(1,596)	3,053	(2,668)	56	(11)	5,019
貸款	548	62	(16)	-	(138)	11	(124)	-	(18)	325
其中屬工商業貸款	193 <sup>2</sup>	58	(16)	-	(19)	11	(118)	-	(11)	98
其中屬給予金融機構的貸款	355	4	-	-	(119)	-	(6)	-	(7)	227
其中屬政府及公共機構	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中屬房地產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
指定按公平值計入損益的其他金融資產	34	57	-	37	(32)	-	-	-	(18)	78
其中屬未能成功進行的購買	33	38	-	3	(32)	-	-	-	9	51
其中屬其他	1	19	-	34	-	-	-	-	(27)	27
指定按公平值計入損益的金融資產	582	119	(16)	37	(170)	11	(124)	-	(36)	403
按公平值入賬的資產總額	4,774	1,221	(1,028)	1,940	(1,766)	3,064	(2,792)	56	(47)	5,422

<sup>1</sup> 對所有轉入第三級或轉出第三級而言，瑞信國際集團僅透過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）

本銀行	買賣收益									於 二零一八年 十二月 三十一日 的結餘
	於 二零一八年 一月一日 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)										
債務證券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
衍生工具	2,489	571	(535)	-	-	1,424	(2,171)	21	120	1,919
其中屬利率產品	287	15	(3)	-	-	214	(137)	12	(189)	199
其中屬外匯產品	96	27	(1)	-	-	14	(28)	-	28	136
其中屬股本/指數相關產品	1,181	264	(350)	-	-	1,097	(1,424)	(9)	251	1,010
其中屬信貸衍生工具	925	265	(181)	-	-	99	(582)	18	30	574
其中屬其他衍生工具產品	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按公平值計入損益的交易金融負債	2,489	571	(535)	-	-	1,424	(2,171)	21	120	1,919
借款	106	75	(90)	-	-	469	(51)	4	(53)	460
發行債務	2,878	162	(558)	-	-	865	(887)	(7)	(177)	2,276
其中屬一年至兩年的結構性票據	43	50	(104)	-	-	249	(80)	(7)	(25)	126
其中屬一年至兩年的其他債務工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中屬超過兩年的結構性票據	2,500	53	(390)	-	-	484	(718)	1	(36)	1,894
其中屬超過兩年的其他債務工具	335	59	(64)	-	-	132	(89)	(1)	(116)	256
指定按公平值計入損益的其他金融負債	99	51	(1)	5	(30)	2	-	-	4	130
其中屬未能成功進行的銷售	97	43	-	2	(30)	-	-	-	(13)	99
其中屬其他	2	8	(1)	3	-	2	-	-	17	31
指定按公平值計入損益的金融負債	3,083	288	(649)	5	(30)	1,336	(938)	(3)	(226)	2,866
按公平值入賬的負債總額	5,572	859	(1,184)	5	(30)	2,760	(3,109)	18	(106)	4,785
按公平值入賬的資產/負債淨額	(798) <sup>2</sup>	362	156	1,935	(1,736)	304	317	38	59	637

<sup>1</sup> 對所有轉入第三級或轉出第三級而言，瑞信國際集團僅透過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）

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
買賣收益(百萬美元)		
計入收益淨額的已變現/未變現(虧損)/收益淨額	(1,175) <sup>1</sup>	86 <sup>1</sup>
其中：		
強制按公平值計入損益的交易金融資產	390	1,061
強制按公平值計入損益的非交易金融資產	3	(9)
強制按公平值計入損益的交易金融負債	(1,316)	(357)
指定按公平值計入損益的金融負債	(148)	64
有關於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	(1,071)	759

<sup>1</sup> 本銀行虧損11.85億美元(二零一八年：9,700萬美元)

可觀察及不可觀察輸入資料可用於釐定歸類為第三級持倉的公平值。因此，上表呈列的第三級資產及負債的未變現損益可能包括因可觀察及不可觀察輸入資料而導致的公平值變動。

瑞信國際集團採用多項經濟對沖方法管理風險，包括第三級持倉的風險。該等方法或包括買賣歸類為第一級及/或第二級的金融工具。上表呈列的第三級資產及負債的已變現及未變現損益並未反映因歸類為第一級及/或第二級的經濟對沖工具而產生的有關已變現或未變現損益。

## 轉入第三級及轉出第三級

### 強制按公平值計入損益的交易金融資產

就瑞信國際集團及本銀行而言，於二零一九年十二月三十一日轉入及轉出第三級交易金融資產的金額分別為12.15億美元及(17.93)億美元。就瑞信國際集團及本銀行而言，轉入第三級的主要包括與債務證券、股本／指數相關、信貸衍生工具及其他有關的11.24億美元。就瑞信國際集團及本銀行而言，轉出第三級的主要包括(17.07)億美元債務證券、股本／指數相關、信貸衍生工具及其他。

就瑞信國際集團及本銀行而言，於二零一八年十二月三十一日轉入及轉出第三級交易金融資產的金額分別為11.02億美元及(10.12)億美元。就瑞信國際集團及本銀行而言，轉入第三級的主要包括與債務證券、股本／指數相關、信貸衍生工具及其他有關的10.83億美元。就瑞信國際集團及本銀行而言，轉出第三級的主要包括(7.14)億美元股本／指數相關衍生工具、利率衍生工具及信貸衍生工具。

### 強制按公平值計入損益的非交易金融資產

就瑞信國際集團及本銀行而言，於二零一九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2.50億美元及(1.23)億美元。轉入第三級大部分由貸款組成。轉出第三級與貸款及未能成功進行的購買有關。

### 強制按公平值計入損益的交易金融負債

就瑞信國際集團及本銀行而言，於二零一九年十二月三十一日轉入及轉出第三級交易金融負債金額分別為6.43億美元及(6.68)億美元。轉入第三級的2.94億美元及2.75億美元分別與信貸衍生工具及股本／指數相關產品有關。轉出第三級大部分由股本／指數相關衍生工具及信貸衍生工具組成。瑞信國際集團及本銀行於二零一九年並無轉入及轉出第三級持作出售負債。

就瑞信國際集團及本銀行而言，於二零一八年十二月三十一日轉入及轉出第三級交易金融負債金額分別為5.71億美元及(5.35)億美元。轉入第三級的2.65億美元及2.64億美元分別與信貸衍生工具及股本／指數相關產品有關。轉出第三級大部分由股本／指數相關衍生工具及信貸衍生工具組成。

### 指定按公平值計入損益的金融負債

就瑞信國際集團及本銀行而言，於二零一九年十二月三十一日轉入及轉出第三級指定按公平值計入損益的金融負債金額分別為6.65億美元及(14.66)億美元。

轉入第三級的該等金額與結構性票據、未能成功進行的銷售及其他混合型工具有關。轉出第三級的該等金額主要與結構性票據及其他混合型工具有關。

就瑞信國際集團而言，於二零一八年十二月三十一日轉入及轉出第三級指定按公平值計入損益的金融負債金額分別為2.99億美元及(6.50)億美元。就瑞信國際銀行而言，於二零一八年十二月三十一日轉入及轉出第三級指定按公平值計入損益的金融負債金額分別為2.88億美元及(6.49)億美元。轉入第三級與結構性票據及未能成功進行的銷售有關。轉出第三級主要與結構性票據及其他混合型工具有關。

## 估值技術的定量披露

瑞信國際集團已實施及維持估值監控框架，該框架由界定監控瑞信國際集團金融工具估值的原則政策及程序支持。產品控制及風險管理制定、審閱及批准重大估值政策及程序。該框架包括三個主要內部程序：(i) 估值管治；(ii) 獨立價格核證及審閱重大不可觀察輸入資料；及(iii) 審閱跨部門的定價模型。瑞信國際集團透過該框架釐定其金融工具公平值的合理性。

各業務部門每月與業務及產品控制的高級代表舉行會議，討論獨立價格核證結果、估值調整，及其他重大估值問題。產品控制每季就金融工具公平值的重大變動進行審閱，並就該等變動的合理性得出結論。此外，各業務部門每季與業務、產品控制、風險管理及集團財務的高級代表舉行會議，討論獨立價格核證結果、估值問題、業務及市場的更新資料，以及審閱自上一季度以來的重大公平值變動、估值技術使用的重大不可觀察輸入資料及價格，以及估值調整。

該等會議的結果會彙集呈交予估值及風險管理委員會(「VARMC」)及審核委員會。VARMC由CSG執行委員會成員及業務及業務和監控部門主管組成，將舉行會議以審批估值審閱結論，並解決有關瑞信國際集團的重大估值問題。VARMC包括一個正式的瑞信國際具投票權小組委員會，成員包括瑞信國際行政總裁、瑞信國際財務總監及瑞信國際風險總監，他們批准與實體有關的決策。透過VARMC直接向CSG執行委員會及瑞信國際董事會就估值作特定及定期匯報以監控估值控制框架。



管治程序其中一個重要元素為區分業務及產品控制的職務。業務負責每日以公平值計量存貨，而產品控制則負責定期對該等估值進行獨立審閱及核證。業務在可行的情況下使用可觀察市場數據（可能包括相同或類似工具的已執行交易、交易商報價或經紀報價）對存貨進行估值。產品控制使用獨立來源數據（亦包括已執行交易、交易商報價及經紀報價）核證該存貨。

產品控制使用獨立定價服務數據作為其審閱程序的一部分。分析獨立定價服務數據經以確保其代表公平值，包括確認數據符合已執行交易或可執行經紀報價、審閱及評估促成因素以確保其為活躍市場參與者、審閱統計性數據及利用定價挑戰。分析亦包括了解定價服務數據的來源及釐定結果所使用的任何模型或假設。審閱的目的為就公平值計量評定數據的質素及可靠性，及在產品控制的獨立估值審閱中使用數據的合適程度。

對於若干金融工具而言，公平值乃根據並無市場可觀察價格、利率或其他輸入資料支持的假設，使用估值技術作全面或部分估計。此外，由於估值技術選擇或所使用的模型、該等模型內含的假設、輸入資料的市場不可觀察程度，或影響估值技術或模型的其他因素，導致估值可能存在不確定因素。當可取得重大新市場資訊時或最少每季進行一次模型校準，作為第三級工具的重大不可觀察輸入資料的業務回顧的一部分。就被視為對金融工具整體公平值屬重大的模型而言，亦會進行模型核證，以作為有關模型的定期審閱的一部分。

瑞信國際集團對其重大第三級金融工具進行敏感度分析。該敏感度分析透過改變有關重大不可觀察輸入資料的價值，估計公平值範圍。倘使用以模型為基礎的技術釐定第三級金融工具的公平值，則使用其他輸入資料以取得估計公平值範圍。倘使用以價格為基礎的技術釐定第三級金融工具的公平值，則使用業務的專業判斷估計公平值範圍。

以下有關多種金融工具的估值技術及重大不可觀察輸入資料，及重大不可觀察輸入資料變動的公平值計量的敏感度的資料，應與「估值技術的定量披露」表一併閱讀。

#### **根據轉售／回購協議及證券借入／借出交易購買／出售的證券**

根據轉售協議購買的證券以及根據回購協議出售的證券乃使用折現現金流量分析以公平值計量。未來現金流量乃使用該等工具適用到期日及相關抵押的可觀察市場利率回購／轉售曲線折現所得。因此，絕大多數根據轉售協議購買的證券以及根據回購協議出售的證券乃計入公平值等級的第二級。結構性轉售及回購協議包括嵌入式衍生工具，而嵌入式衍生工具乃使用下文所述持作買賣的單一衍生工具合約的相同技術或使用對沖會計法關係計量。

根據轉售協議購買的證券通常由政府證券、貨幣市場工具、公司債券或其他債務工具全額抵押或超額抵押。倘交易對手違約，抵押服務協議為瑞信國際集團提供清算所持抵押品的權利。

瑞信國際集團訂立涉及證券借入及證券借出的交易，作為瑞信國際集團軋平賬目活動的一部分以滿足客戶、為瑞信國際集團的貿易存貨提供資金、就結算取得證券以及賺取利息息差。

#### **債務證券**

##### **外國政府及公司**

政府債務證券通常於活躍市場有報價，並分類為第一級工具。對於沒有市價的債務證券，其估值基於反映信貸評級的孳息、過往表現、拖欠情況、虧損嚴重程度、證券到期時間、近期市場交易或其他模型技術，當中可能涉及判斷。重大價格或模型輸入資料為於市場可觀察的證券分類為公平值等級的第二級工具，而價格不可觀察且大量模型輸入資料為不可觀察的證券則分類為公平值等級的第三級。

公司債券的定價透過近期市場交易或經紀或交易商報價反映目前的市場水平。倘無法直接獲得特定證券的市價，則根據特定或類似實體資本架構的其他工具反映的孳息取得估值，就優先性及到期情況的差異作出調整，及以可獲得市場數據（考慮到信貸、流動性及到期情況的差異）或透過採用現金流量模型技術使用可觀察輸入資料（如即期利率曲線及可觀察CDS息差）的可資比較證券為基準。重大不可觀察輸入資料可能包括市場可資比較價格、購回概率、相關性、波幅及信貸息差。就使用市場可資比較價格的證券而言，第二級與第三級的差異乃基於任何孳息調整以及比較特性的準確度的相關重要性（即可觀察可資比較

證券可能在相同國家但不同行業，及優先程度可能不同（可資比較性愈低的證券為第三級的機會愈大）。一般而言，波幅與相關性之間的相互關係屬正面關連。

#### 股本證券

瑞信國際集團股本證券的大部分倉盤乃於公開證券交易所買賣，可方便及定期獲得其報價，因而分類為第一級工具。第二級及第三級股本包括基金掛鈎產品、可換股債券或並無於活躍市場交易的受限制股本證券。重大不可觀察輸入資料可能包括扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利（「EBITDA」）倍數、貼現率及資本化率。

#### 衍生工具

持作買賣的衍生工具或對沖會計關係中使用的衍生工具包括場外及交易所買賣衍生工具。使用可觀察交易所價格計量的交易所買賣衍生工具的公平值計入公平值等級的第一級。就並無活躍市場的交易所買賣衍生工具而言，可觀察交易所價格於報告日期可能被視為無法執行。該等衍生金融工具按類似可觀察場外衍生工具的同方式估值，並計入公平值等級的第二級。倘用於對場內衍生工具進行估值的類似場外衍生工具屬不可觀察，則交易所買賣衍生工具屆時則計入公平值等級的第三級。

場外衍生工具的公平值採用行業標準模型或內部開發的專有模型釐定。兩種模型均使用多項可觀察及不可觀察輸入資料以釐定公平值。輸入資料包括具備有關該工具的經濟狀況的衍生工具特性者。許多衍生工具公平值的釐定僅涉及有限程度的主觀性，此乃由於所需輸入資料在市場上可以觀察到，而更複雜的衍生工具可採用依賴特殊專有模型假設的不可觀察輸入資料所致。倘無法獲得可觀察輸入資料（來自交易所、交易商、經紀或市場共識數據供應商的價格），則試圖透過模型校準（常見買賣期權產品的即期及遠期利率、平均值回歸、基準利率波動曲線以及輸入資料的波動性）從可觀察價格獲得推斷價值。對於無法從其他來源獲得的輸入資料，可對歷史數據作出估計。倘場外衍生工具的大部分價值乃源於市場可觀察輸入資料，則分類為第二級工具，而大部分價值乃源於不可觀察輸入資料，則分類為公平值等級的第三級工具。

瑞信國際對衍生工具的估值包括對無抵押場外衍生工具融資成本作出的調整。

#### 利率衍生工具

場外傳統利率產品（如利率掉期、掉期期權及上限與下限）採用預期未來現金流量貼現法估值。未來現金流量及貼現源自市場標準收益率曲線及行業標準波動輸入資料。在適用的情況下，交易所買賣價格亦用於交易所買賣期貨及期權估值，並可用作構建收益率曲線。至於更複雜的產品，輸入資料包括但不限於相關性、波動偏離、提前還款率、信貸息差、基準息差、回收率及平均值回歸。

#### 外匯衍生工具

外匯衍生工具包括現貨、遠期及期權合約等傳統產品，預期未來貼現現金流量以外匯遠期曲線及行業標準期權性模型方法釐定。在適用情況下，交易所交易價格亦作為期貨及期權價格。至於更複雜的產品，輸入資料包括但不限於提前還款率、相關性、波動偏離、信貸息差及事件概率。

#### 股本及指數相關衍生工具

除不同類型的新型期權外，股本衍生工具包括傳統期權及掉期。股本衍生工具的輸入資料可包括市場可資比較價格、相關性、波幅、偏離及購回概率。一般而言，波幅、遠期偏離、相關性及缺口風險屬正面關連。

#### 信貸衍生工具

除更複雜的結構性信貸產品外，信貸衍生工具包括指數及單一名稱CDS。傳統產品採用行業標準模型以及一般市場可觀察輸入資料（包括信貸息差及回收率）估值。

複雜的結構性信貸衍生工具採用專用模型估值，該模型需要回收率、信貸息差、相關性、融資息差、貼現率、違約率、市場可資比較價格及提前還款率等不可觀察輸入資料。該等輸入資料通常引伸自可獲得的市場可觀察數據。以價格釐定的公平值可能包括使用輸入資料違約率、虧損嚴重程度及貼現率的貼現現金流量模型。

#### 其他交易資產

其他交易資產主要包括使用市場可資比較價格及貼現現金流量估值的貸款及應收款項。買賣貸款及應收款項的重大不可觀察輸入資料為信貸息差及價格。

#### 強制按公平值計入損益的其他非交易金融資產

##### 貸款

瑞信國際集團按公平值計量的貸款組合主要包括工商業貸款、向政府及公共機構貸款，及向金融機構貸款。該等類別包括商業貸款、房地產貸款、公司貸款、槓桿融資貸款及新興市場貸款。公平值根據近期

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 155

進行交易及報價(如有)釐定。如無近期交易及報價，則公平值可透過相對值基準(包括根據同一資本結構中另一倉盤、其他可資比較貸款的發放、一般行業信貸息差、來自特定借款人的CDS的引伸信貸息差及企業估值進行定價)釐定，或根據基於現行市況計算的抵押品平倉價計算。

公司貸款組合中循環信貸額度的已撥付及未撥付部分使用CDS定價模型估值，該模型要求估計重大輸入資料，包括信貸息差、回收率、信貸換算因數及貸款的加權平均期限。重大不可觀察輸入資料可能包括信貸息差及市場可資比較價格。

#### 借款及發行債務

瑞信國際集團的借款及發行債務包括結構性票據(可分開處理及不可分開處理的混合式金融工具)、獲融資衍生工具及傳統債務。結構性票據的公平值乃根據報價(如有)釐定。如並無報價，公平值使用包含瑞信國際集團信貸息差的貼現現金流量模型、債務內含衍生工具的價值及認購期權的發行的剩餘期限所釐定。構成所發行債務的衍生工具的估值方式與上文所述瑞信國際集團的持作買賣的獨立衍生工具合約或對沖會計關係中使用的獨立衍生工具合約相同。結構性債項的公平值在很大程度上受到合併認購期權及相關衍生工具回報的表現所影響。發行債務及借款的重大不可觀察輸入資料包括購回概率、缺口風險、相關性、波幅、信貸息差及市場可資比較價格。一般而言，波幅、信貸曲線、遠期偏離、相關性及缺口風險屬正面關連。

#### 指定按公平值計入損益的其他金融負債

##### 未能成功進行的銷售

該等負債指並不符合國際財務報告準則的銷售處理標準的證券化。未能成功進行的銷售以與有關的相關金融工具一致的方式進行估值。

##### 重大不可觀察輸入資料變動的公平值計量敏感度

對於具有購回概率、或然概率、相關性、價格、波幅、平均值回歸、死亡率及貼現率等重大不可觀察輸入資料的第三級資產，一般而言，重大不可觀察輸入資料的增加將令公平值增加。對於具有資本化率、提前還款率、回收率及信貸息差等重大不可觀察輸入資料的第三級資產，一般而言，重大不可觀察輸入資料的增加將令公平值減少。

對於第三級負債而言，一般而言，有關重大不可觀察輸入資料增加對公平值具有反效果。重大不可觀察輸入資料缺口風險增加將令公平值增加。

##### 重大不可觀察輸入資料之間的相互關係

除前文所述者外，金融工具的重大不可觀察輸入資料之間並無重大的相互關係。由於重大不可觀察輸入資料可能獨立變動，一般而言，一項重大不可觀察輸入資料的增加或減少未必會影響其他重大不可觀察輸入資料。

##### 以公平值計量的資產及負債(第三級)的定量資料

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。

於二零一九年十二月三十一日 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>1,202</b>					
其中屬公司	1,171					
其中屬	658	期權模型	相關性(以百分比計)	(60)	100	63
	277		波幅(以百分比計)	—	275	26
其中屬	79	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	108	560	241
	3	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	—	101	97
<b>股本證券</b>	<b>596</b>					
其中屬	4	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	6	7	7
	590	供應商價格	基金資產淨值 (以百萬美元計)	—	9	—
<b>衍生工具</b>	<b>1,947</b>					
其中屬利率產品	211					
其中屬	45	期權模型	相關性(以百分比計)	5	100	49
	1		平均值回歸(以百分比計)	(55)	15	13
	99		提前還款率(以百分比計)	1	28	10
	40		波動偏離(以百分比計)	(4)	1	(1)
其中屬外匯產品	181					
其中屬	96	期權模型	相關性(以百分比計)	5	70	30
	35		提前還款率(以百分比計)	23	28	25
	1		波幅(以百分比計)	80	80	80
其中屬股本/指數相關產品	1,003					
其中屬	513	期權模型	相關性(以百分比計)	(60)	100	57
	434		波幅(以百分比計)	1	275	26
	11		購回可能性(以百分比計)	50	100	70
其中屬信貸衍生工具	552					
其中屬	—	貼現現金流量	相關性(以百分比計)	97	97	97
	109		信貸息差(以基點計)	2	1,033	99
	51		回收率(以百分比計)	—	—	—
	159		貼現率(以百分比計)	8	27	16
	—		違約率(以百分比計)	1	20	4
	219		融資息差(以基點計)	112	115	113
	—		虧損嚴重程度(以百分比計)	29	85	69
其中屬	—	期權模型	提前還款率(以百分比計)	—	7	4
其中屬	—	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	100	110	100
<b>其他</b>	<b>254</b>					
其中屬買賣	20	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	6	8	8
	222	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	—	106	73
其中屬持作出售貸款	70	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	—	99	75
<b>貸款</b>	<b>561</b>					
其中屬工商業貸款	421					
	362	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	25	103	100
其中屬向金融機構貸款	137					
	54	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	256	717	716
	55	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	108	108	108

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 157

於二零一九年十二月三十一日 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>按公平值入賬的負債(百萬美元)</b>						
<b>衍生工具</b>	<b>2,753</b>					
其中屬利率產品	154					
其中屬	32	期權模型	相關性(以百分比計)	5	100	30
	14		平均值回歸(以百分比計)	(10)	15	(3)
	87		提前還款率(以百分比計)	1	28	7
	5	貼現現金流量	融資息差(以基點計)	115	115	115
其中屬外匯產品	110					
其中屬	14	期權模型	相關性(以百分比計)	55	55	55
	34		提前還款率(以百分比計)	23	28	25
	5	貼現現金流量	或然概率(以百分比計)	95	95	95
	32		信貸息差(以基點計)	47	147	71
其中屬股本/指數相關產品	1,829					
其中屬	86	期權模型	購回可能性(以百分比計)	50	100	70
	619		相關性(以百分比計)	(50)	100	66
	1,116		波幅(以百分比計)	—	275	25
其中屬信貸衍生工具	660					
其中屬	—	貼現現金流量	相關性(以百分比計)	97	97	97
	282		信貸息差(以基點計)	2	1,033	127
	—		違約率(以百分比計)	1	20	4
	159		貼現率(以百分比計)	8	27	15
	6		融資息差(以基點計)	112	154	137
	—		虧損嚴重程度(以百分比計)	29	85	69
	107		回收率(以百分比計)	—	49	23
	—		融資息差(以基點計)	—	—	—
其中屬	—	期權模型	提前還款率(以百分比計)	—	8	5
<b>發行債務</b>	<b>1,951</b>					
其中屬超過兩年的結構性票據	1,545					
其中屬	932	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	8	1,260	66
	—		回收率(以百分比計)	25	40	37
	—		瑞信自身息差(以基點計)	(2)	23	13
其中屬	240	期權模型	購回可能性(以百分比計)	50	100	70
	244		相關性(以百分比計)	(50)	100	59
	—		信貸息差(以基點計)	(2)	32	18
	21		缺口風險(以百分比計)	—	2	—
	107		波幅(以百分比計)	0	275	22
其中屬超過兩年的其他債務	150					
其中屬	113	期權模型	購回可能性(以百分比計)	50	100	70
	16		相關性(以百分比計)	(50)	100	66
	11		缺口風險(以百分比計)	—	2	—
其中屬一至兩年的結構性票據	239					
其中屬	13	期權模型	購回可能性(以百分比計)	50	100	70
	48		相關性(以百分比計)	25	92	51
	—		信貸息差(以基點計)	(15)	15	6
	64		缺口風險(以百分比計)	—	2	—
	94		波幅(以百分比計)	11	100	43
<b>借款</b>	<b>617</b>					
其中屬	273	期權模型	購回可能性(以百分比計)	50	100	70
	112		相關性(以百分比計)	(50)	100	46
	—		信貸息差(以基點計)	(40)	15	5
	32		缺口風險(以百分比計)	—	2	—
	192		波幅(以百分比計)	12	99	43
<b>指定按公平值入賬的其他金融負債</b>	<b>166</b>					
其中屬未能進行的銷售	115	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	—	58	54

於二零一八年十二月三十一日 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>1,154</b>					
其中屬公司	1,090					
其中屬	392	期權模型	相關性(以百分比計)	(40)	98	71
	245		波幅(以百分比計)	—	178	30
其中屬	269	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	5	1,187	201
	198	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	—	110	98
<b>股本證券</b>	<b>611</b>					
其中屬	8	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	12	14	13
	603	供應商價格	基金資產淨值 (以百萬美元計)	—	24	1
<b>衍生工具</b>	<b>3,047</b>					
其中屬利率產品	204					
其中屬	26	期權模型	相關性(以百分比計)	35	100	61
	32		平均值回歸(以百分比計)	(55)	5	(6)
	90		提前還款率(以百分比計)	1	17	7
	55		波動偏離(以百分比計)	(4)	—	(2)
其中屬	—	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	—	—	—
其中屬外匯產品	276					
其中屬	105	期權模型	相關性(以百分比計)	5	70	29
	39		提前還款率(以百分比計)	21	26	23
	46		波幅(以百分比計)	80	90	84
	30		或然概率(以百分比計)	95	95	95
其中屬股本/指數相關產品	2,009					
其中屬	1,206	期權模型	相關性(以百分比計)	(60)	98	72
	668		波幅(以百分比計)	2	178	30
	13		購回概率(以百分比計)	50	100	74
其中屬信貸衍生工具	558					
其中屬	—	貼現現金流量	相關性(以百分比計)	97	97	97
	172		信貸息差(以基點計)	3	2,994	399
	55		回收率(以百分比計)	—	68	17
	206		貼現率(以百分比計)	3	28	14
	—		違約率(以百分比計)	1	20	4
	40		融資息差(以基點計)	—	—	—
	—		虧損嚴重程度(以百分比計)	16	95	56
<b>其他</b>	<b>249</b>					
其中屬買賣	33	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	20	20	20
	177	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	—	100	87
其中屬未能成功進行的購買	51	貼現現金流量	融資息差(以百分比計)	1	1	1
<b>貸款</b>	<b>273</b>					
其中屬工商業貸款	98					
其中屬	72	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	741	1,184	932
其中屬	13	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	44	44	44

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 159

於二零一八年十二月三十一日 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>按公平值入賬的負債(百萬美元)</b>						
<b>衍生工具</b>	<b>1,919</b>					
其中屬利率產品	199					
其中屬	42	期權模型	相關性(以百分比計)	5	100	41
	79		提前還款率(以百分比計)	1	26	7
其中屬外匯產品	136					
其中屬	46	期權模型	提前還款率(以百分比計)	21	26	23
	71	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	146	535	438
其中屬股本/指數相關產品	1,010					
其中屬	222	期權模型	相關性(以百分比計)	(60)	98	72
	641		波幅(以百分比計)	2	178	30
	143		購回概率(以百分比計)	50	100	74
其中屬信貸衍生工具	574					
其中屬	—	貼現現金流量	相關性(以百分比計)	97	97	97
	207		信貸息差(以基點計)	3	2,937	262
	—		違約率(以百分比計)	1	20	4
	206		貼現率(以百分比計)	3	28	14
	—		虧損嚴重程度(以百分比計)	16	95	56
	51		回收率(以百分比計)	—	68	22
	84		融資息差(以百分比計)	—	—	—
其中屬	7	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	83	83	83
<b>發行債務</b>	<b>2,302</b>					
其中屬超過兩年的結構性票據	1,894					
其中屬	259	期權模型	購回概率(以百分比計)	50	100	74
	276		相關性(以百分比計)	(40)	99	65
	164		缺口風險(以百分比計)	—	4	1
	90		波幅(以百分比計)	0	178	23
其中屬	1,042	貼現現金流量	信貸息差(以基點計)	(12)	495	415
其中屬超過兩年的其他債務	256					
其中屬	79	期權模型	購回概率(以百分比計)	50	100	74
	54		相關性(以百分比計)	(40)	98	72
	11		缺口風險(以百分比計)	—	4	1
其中屬一年至兩年的結構性票據	126					
其中屬	46	期權模型	相關性(以百分比計)	(40)	98	59
	18		波幅(以百分比計)	15	43	27
<b>借款</b>	<b>460</b>					
其中屬	309	期權模型	購回概率(以百分比計)	50	100	74
	46	期權模型	相關性(以百分比計)	(40)	98	59
	49	期權模型	缺口風險(以百分比計)	—	4	1
	54	期權模型	波幅(以百分比計)	12	43	30
<b>指定按公平值入賬的其他金融負債</b>	<b>130</b>					
其中屬未能成功進行的銷售	99	可資比較市場資料	價格(以百分比計)	—	99	72

「以公平值入賬的資產及負債（第三級）的定量資料」的資產－其他（於綜合入賬時自本集團列表內撇銷的買賣貸款）作調整的各個項目除外。

於二零一九年十二月三十一日						
本銀行	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
按公平值入賬的資產（百萬美元）						
其他	254					
其中屬買賣貸款	17	貼現現金流量	資本化率（以百分比計）	9.40	9.40	9.40

於二零一八年十二月三十一日						
本銀行	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
按公平值入賬的資產（百萬美元）						
其他	249					
其中屬買賣貸款	18	貼現現金流量	資本化率（以百分比計）	9.40	9.40	9.40

#### 重大不可觀察輸入資料範圍的定質討論

以下章節提供有關上表所列重大不可觀察輸入資料範圍的進一步資料。上表所披露的金融工具總合及分散水平導致資產及負債類別的若干重大輸入資料範圍擴大及分佈不均。

#### 貼現率

貼現率是用作計算金融工具的預期現金流量現值的利率。多項因素將影響任何指定金融工具的貼現率，包括工具票息、預期現金流量的年期及相關風險。年期及預期現金流量相若的兩項工具的貼現率，或會因為工具票息不同而顯著不同。

#### 違約率及虧損嚴重程度

就以住宅房地產或其他資產抵押的金融工具而言，由於違約水平各有不同，投資組合的分散性反映於廣闊的虧損嚴重程度範圍。範圍的下限代表良好履約率或低違約概率或擔保依時償還本金及利息的政府擔保的抵押品，而範圍的上限則與較高違約風險的抵押品有關。

#### 信貸息差及回收率

就信貸息差為重大不可觀察輸入資料的金融工具而言，廣闊的範圍反映具備不同風險水平的倉盤。信貸息差範圍的下限一般指年期較短工具及／或更能預示信貸風險的工具。信貸息差範圍上限一般指年期較長金融工具或與不良、受壓或減值參考信貸有關的工

具。同樣地，參考信貸與指數的息差可因應工具的風險而明顯不同。擁有較指數（根據指數的組成部分的加權平均值）違約風險高的工具的息差將為正數，而具有較指數違約風險低的工具的息差將為負數。

同樣地，回收率可因應各項交易的特定資產及條款而有明顯差異。具有較高優先性或較高價值抵押品的交易將有較高回收率，而具有較後償或較低價值的抵押品的交易則將有較低回收率。

#### 相關性

市場上有很多不同種類的相關性輸入資料，包括信貸相關性、跨資產相關性（例如股本與利率的相關性）及相同資產相關性（例如利率與利率相關性）。相關性輸入資料一般用作為混合及新型工具計值。由於該等工具的複雜及獨特性質，投資組合中相關性輸入資料的範圍可以顯著不同。

#### 提前還款率

每個抵押品群組的提前還款率可以不同，並受各種抵押品特定因素帶動，包括相關借款人的類別及地點、債務的尚餘年期、借款人所支付的利率水平及類別（例如定息或浮息利率）。

#### 波幅及波動偏離

波幅及其偏離受衍生工具的相關風險、年期及行使價影響。就利率衍生工具而言，波幅或會因為期權不同的相關貨幣及屆滿日期而顯著不同。同樣地，就股本衍生工具而言，架構應估的波幅亦可能因相關參考名稱而顯著不同。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 161



### 價格

債券等值價格是債券及貸款的主要重大不可觀察輸入資料。當無法取得工具的市場價格時，或會利用基準識別可資比較事項（相同行業及同類產品組合），並會就交易條款及表現上的差異而考慮作出調整。

### 購回概率

購回概率是於結構性票據的法定到期日前解除結構性票據的概率。

### 缺口風險

缺口風險是基金掛鈎固定比例投資組合保險（「CPPI」）產品及架構的主要重大不可觀察輸入資料，有關報酬可能容易受對沖組合的「不持續性」影響。

### 平均值回歸

平均值回歸是新型可贖回固定期限掉期協議（「CMS」）利差的主要重大不可觀察輸入資料，並表示價格及回報最終會移回至歷史平均水平的概念。

### 融資息差

融資息差是SPV融資安排的主要重大不可觀察輸入資料。合成融資曲線反映用作就結構性融資交易估值的

已質押作抵押品的資產。有關曲線可提供可取得有抵押融資的估計來源，並以與參考基準利率有關的基點利差列示。

### 基準息差

基準息差是不可贖回固定期限國庫券CMS產品的主要重大不可觀察輸入資料，並用作釐定因貸款及借款利率不同而產生的利率風險。

### 或然可能性

或然可能性是或然外匯遠期交易的主要重大不可觀察輸入資料，且對於完成併購交易或產品的監管批准等事項上，有關交付或行使及支付溢價方面均屬或然性質。

### 公平值對合理可行替代假設的敏感度

於綜合財務報表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：

本集團	於二零一九年 十二月三十一日		於二零一八年 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)				
衍生資產及負債	233	(275)	269	(282)
資產抵押證券、貸款及衍生工具	—	(1)	1	(4)
債項及股本證券	53	(44)	36	(24)
貸款	21	(17)	23	(16)
<b>總計</b>	<b>307</b>	<b>(337)</b>	<b>329</b>	<b>(326)</b>

本銀行	於二零一九年 十二月三十一日		於二零一八年 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)				
衍生資產及負債	233	(275)	269	(282)
資產抵押證券、貸款及衍生工具	—	(1)	1	(4)
債項及股本證券	53	(44)	36	(24)
貸款	22	(18)	24	(17)
<b>總計</b>	<b>308</b>	<b>(338)</b>	<b>330</b>	<b>(327)</b>

當一項金融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，本表所反映的敏感度總額可能高於分析中經考慮相關性情況

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。受到敏感度分析規限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，一般上下變動介乎5%至10%的範圍。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CMBS、ABS CDO及結餘擔保掉期倉盤。CMBS敏感度按上下變動5%的倉盤價格計算。ABS CDO倉盤受相關資產價格敏感度及相關資產的回收率規限。相關資產價格一直於向下範圍內變動，並無向上變動。結餘擔保掉期倉盤受預付款速度的敏感度規限，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規限的主要參數包括價

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規限的參數為價格。

貸款包括新興市場貸款及公司貸款。就新興市場貸款而言，受敏感度分析規限的參數為上下變動15%的信貸息差。就公司貸款而言，受敏感度分析規限的參數為貸款價格有介乎5至10個點的均勻上下變動，惟須視乎倉盤而定。

#### 交易日溢利的確認

倘有重大無法觀察的輸入資料用於估值技術，金融工具按交易價確認，而於交易日估值技術引伸之任何溢利於公平值預期成為可觀察期間被遞延。

下表載列年初及年末將於損益確認的總差額，以及年內結餘變動的對賬：

	二零一九年	二零一八年
遞延交易日溢利(百萬美元)		
期初結餘	458	408
新交易引致的增加	219	246
時間推移引致的減少	(73)	(59)
贖回、出售、轉讓或可觀察度改善引致的減少	(101)	(137)
期末結餘	503	458

並非按公平值列賬的金融工具的公平值  
國際財務報告準則規定須於綜合財務狀況表內披露並非按公平值列賬的金融工具的公平值。國際財務報告準則亦規定須披露屬公平值等級範圍內該等金融工具的公平值。

的賬面值及公平值」表內披露的公平值列賬。該等工具包括：現金及應收銀行款項、應收及應付現金抵押品以及在日常業務過程中產生的其他應收款項及應付款項。就該等金融工具而言，其賬面值與其公平值相若，原因是該等工具的原有到期日與預期變現之間的期間相對較短以及內在信貸風險甚微。

#### 按公平值等級劃分但並非以公平值確認的金融工具的公平值

若干短期金融工具並非按資產負債表內的公平值列賬，而是按已於下文「並非按公平值列賬的金融工具

於二零一九年十二月三十一日 本集團(百萬美元)	第一級	第二級	第三級	淨額結算 的影響	公平值
<b>金融資產</b>					
現金及應收銀行款項	4,362	76	—	—	4,438
計息銀行存款	—	12,205	—	—	12,205
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	—	6,145	—	—	6,145
貸款淨額	—	2,823	—	—	2,823
其他資產	—	35,220	—	—	35,220
持作出售資產	—	150	—	—	150
<b>金融資產公平值總額</b>	<b>4,362</b>	<b>56,619</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>60,981</b>
<b>金融負債</b>					
存款	—	435	—	—	435
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	—	3,155	—	—	3,155
借款	—	14,116	—	—	14,116
發行債務	—	14,008	—	—	14,008
其他金融負債	—	23,318	—	—	23,318
持作出售負債	—	102	—	—	102
<b>金融負債公平值總額</b>	<b>—</b>	<b>55,134</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>55,134</b>

於二零一九年十二月三十一日 本銀行(百萬美元)	第一級	第二級	第三級	淨額結算 的影響	公平值
<b>金融資產</b>					
現金及應收銀行款項	4,332	76	—	—	4,408
計息銀行存款	—	12,205	—	—	12,205
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	—	6,145	—	—	6,145
貸款淨額	—	2,823	—	—	2,823
其他資產	—	35,220	—	—	35,220
持作出售資產	—	150	—	—	150
<b>金融資產公平值總額</b>	<b>4,332</b>	<b>56,619</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>60,951</b>
<b>金融負債</b>					
存款	—	435	—	—	435
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	—	3,155	—	—	3,155
借款	—	14,116	—	—	14,116
發行債務	—	13,879	—	—	13,879
其他金融負債	—	23,318	—	—	23,318
持作出售負債	—	102	—	—	102
<b>金融負債公平值總額</b>	<b>—</b>	<b>55,005</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>55,005</b>

於二零一八年十二月三十一日 本集團(百萬美元)	第一級	第二級	第三級	淨額結算 的影響	公平值
<b>金融資產</b>					
現金及應收銀行款項	2,227	2	—	—	2,229
計息銀行存款	—	17,859	—	—	17,859
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	—	10,487	—	—	10,487
貸款淨額	—	3,392	118	—	3,510
其他資產	—	30,254	—	—	30,254
<b>金融資產公平值總額</b>	<b>2,227</b>	<b>61,994</b>	<b>118</b>	<b>—</b>	<b>64,339</b>
<b>金融負債</b>					
存款	1,028	—	—	—	1,028
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	—	2,391	—	—	2,391
借款	—	19,555	—	—	19,555
發行債務	—	12,181	—	—	12,181
其他金融負債	—	23,327	—	—	23,327
<b>金融負債公平值總額</b>	<b>1,028</b>	<b>57,454</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>58,482</b>

於二零一八年十二月三十一日 本銀行(百萬美元)	第一級	第二級	第三級	淨額結算 的影響	公平值
<b>金融資產</b>					
現金及應收銀行款項	2,193	2	—	—	2,195
計息銀行存款	—	17,859	—	—	17,859
根據轉售協議及證券借入交易購買的證券	—	10,487	—	—	10,487
貸款淨額	—	3,392	118	—	3,510
其他金融資產	—	30,254	—	—	30,254
<b>金融資產公平值總額</b>	<b>2,193</b>	<b>61,994</b>	<b>118</b>	<b>—</b>	<b>64,305</b>
<b>金融負債</b>					
存款	1,028	—	—	—	1,028
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	—	2,391	—	—	2,391
借款	—	19,555	—	—	19,555
發行債務	—	11,962	—	—	11,962
其他金融負債	—	23,327	—	—	23,327
<b>金融負債公平值總額</b>	<b>1,028</b>	<b>57,235</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>58,263</b>

### 43 已質押或轉讓的資產

下表載列已質押或轉讓的資產詳情：

本集團及本銀行	二零一九年	二零一八年
已質押或轉讓的資產(百萬美元)		
按公平值計入損益的交易金融資產	8,993	11,078
已收抵押品(百萬美元)		
附帶可轉售或再質押權利的已收抵押品的公平值	78,130	77,811
其中屬已售或已再質押	49,508	50,638

已質押或轉讓的資產指資產負債表內記錄的已質押作為根據回購協議、證券借出交易及衍生工具交易出售的證券抵押物的強制按公平值計入損益的交易資產。有關所轉讓附有產權負擔的證券金額，請參閱附註17—強制按公平值計入損益的交易金融資產及負債。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，已收取有關轉售協議、證券借款及貸款、衍生工具交易及保證金經紀貸款的抵押品。於上述日期，瑞信國際集團的已收抵押品大部分已就回購協議、已出售但未購買的證券、借出證券、向結算機構作出的質押、根據證

券法律法規的獨立處理規定、衍生交易及銀行貸款而出售或再抵押。

該等交易一般根據標準證券化借貸活動及上述其他交易的通常和慣常條款進行。瑞信國際集團作為擔保方，有權出售或再質押有關抵押品，但交易完成時必須歸還同等的證券。

瑞信國際集團與交易對手訂立協議，據此，已就瑞信國際集團所持有於倉盤的抵押品或抵押權益作出撥備。這包括瑞信國際集團就與其日常經營活動有關的資產向若干交易對手登記押記的情況。

#### 44 取消確認

瑞信國際集團於一般業務過程中訂立交易轉讓先前已確認的金融資產，如債務證券、股本證券及其他金融工具。瑞信國際集團根據國際財務報告準則第9號就該等資產取消確認的會計政策載於附註2—重大會計政策內。

##### 持續參與已取消確認的已轉讓金融資產

倘金融資產的轉讓符合國際財務報告準則第9號下的取消確認標準，瑞信國際集團可能持續參與已取消確認的金融資產。持續參與可以多種方式進行，包括但不限於由獲轉讓資產的結構性實體發行的衍生工具及債務工具。此外，倘(作為轉讓的一部分)瑞信國際集團並無保留已轉讓金融資產中固有的任何合約權利或

責任，亦無獲得與已轉讓金融資產有關的任何新合約權利或責任，則瑞信國際集團不會持續參與已轉讓金融資產。倘瑞信國際集團於已轉讓金融資產的未來表現並無權益，未來在任何情況下亦不就已轉讓金融資產作出付款承擔任何責任，則瑞信國際集團不會持續參與已轉讓金融資產。瑞信國際集團由於持續參與已轉讓資產所產生的風險承擔一般限於瑞信國際集團保留與已轉讓資產有關的任何形式的權利或責任。

下表列示符合資格採用銷售會計法及其後取消確認的金融資產的轉讓資料，瑞信國際集團於二零一九年十二月三十一日仍持續參與其中，而不論轉讓於何日發生。持續參與的虧損的最大風險承擔指計及持續參與的任何抵押品金額前的最大風險承擔。

##### 按持續參與類型劃分的已轉讓資產的資料

	財務狀況表中 持續參與的賬面值		持續參與的公平值		虧損的最大 風險承擔	轉讓虧損	持續參與的收入／開支	
	按公平值 計入 損益的交易 金融資產	按公平值 計入 損益的交易 金融負債	資產	負債			截至 二零一九年 十二月 三十一日 止年度	累計至 二零一九年 十二月 三十一日
二零一九年 本集團及本銀行(百萬美元)								
<b>持續參與類型</b>								
衍生工具								
掉期	92	(106)	92	(106)	92	12	(29)	(48)
票據	161	—	161	—	161	—	—	—
<b>總計</b>	<b>253</b>	<b>(106)</b>	<b>253</b>	<b>(106)</b>	<b>253</b>	<b>12</b>	<b>(29)</b>	<b>(48)</b>

	財務狀況表中 持續參與的賬面值		持續參與的公平值		虧損的最大 風險承擔	轉讓虧損	持續參與的收入／開支	
	按公平值 計入 損益的交易 金融資產	按公平值 計入 損益的交易 金融負債	資產	負債			截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度	累計至 二零一八年 十二月 三十一日
二零一八年 本集團及本銀行(百萬美元)								
<b>持續參與類型</b>								
<b>衍生工具</b>								
掉期	37	(22)	37	(22)	37	9	(14)	(29)
票據	8	(1)	8	(1)	8	—	—	—
<b>總計</b>	<b>45</b>	<b>(23)</b>	<b>45</b>	<b>(23)</b>	<b>45</b>	<b>9</b>	<b>(14)</b>	<b>(29)</b>

瑞信國際集團大部分以衍生工具交易的形式持續參與已取消確認的已轉讓金融資產。為降低其對衍生工具的信貸風險，瑞信國際集團與其衍生工具的交易對手訂立可依法強制執行的淨額結算協議。該等衍生工具合約的抵押品通常按淨交易對手基準提供。

款項(如股息及應付利息)，以及表內包括瑞信國際集團有選擇權購回資產的情況。在此情況下，倘並無指定現金流量時間，未貼現總金額列入最早到期分類。交易對手的現金流出或會因信貸事件而觸發。

下表列示未貼現現金流出的到期分析，顯示瑞信國際集團或須付款以購回資產或應付交易對手的任何其他

#### 為回購按持續參與類型劃分的已轉讓資產的未貼現現金流量到期分析

二零一九年 本集團及本銀行(百萬美元)	總計	應要求	少於1年	1至5年	超過5年
<b>持續參與類型</b>					
<b>衍生工具<sup>1</sup></b>					
掉期	(309)	(309)	—	—	—

<sup>1</sup> 衍生工具賦予瑞信國際集團權利(而非責任)選擇購回已轉讓資產。

二零一八年 本集團及本銀行(百萬美元)	總計	應要求	少於1年	1至5年	超過5年
<b>持續參與類型</b>					
<b>衍生工具<sup>1</sup></b>					
掉期	(349)	(349)	—	—	—

<sup>1</sup> 衍生工具賦予瑞信國際集團權利(而非責任)選擇購回已轉讓資產。

被視為持續參與的工具列入附註17—強制按公平值計入損益的交易金融資產及負債以及附註30—發行債務。

#### 未全部取消確認的已轉讓金融資產

若干交易或會包含防止取消確認已轉讓金融資產的條文，且有關轉讓會入賬為有抵押融資交易。回購協議、證券借出協議及總回報掉期(瑞信國際集團保留當中與資產有關的絕大部分相關信貸、市場、利率及

外匯風險及回報)為該等交易的最常見例子。倘資產的轉讓並不符合取消確認，則會保留在瑞信國際集團的資產負債表，並確立為相應負債，以表示為與交易對手有關的責任。作為瑞信國際集團回購協議及證券借出交易的一部分，有責任於交易結束時歸還等值證券。

下表列示已售出或以其他方式轉讓，但不符合資格取消確認的金融資產以及相關負債的詳情。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 167

## 未取消確認的已轉讓資產的賬面值及相關負債

本集團及本銀行(百萬美元)	二零一九年		二零一八年	
	資產的賬面值	相關負債的賬面值	資產的賬面值	相關負債的賬面值
由於以下交易未取消確認的金融資產				
回購及證券借出協議	8,993	8,993	11,078	11,078
總回報掉期	407	391	156	158
其他	167	167	130	130

瑞信國際集團亦參與證券借出協議，而交易對手提供證券作為抵押品或費用。於該等交易中未取消確認的資產的賬面值等於19.67億美元(二零一八年：17.46億美元)。

倘瑞信國際集團出售合約權利以獲取上述證券的現金流量，則其於安排期內無法使用已轉讓資產。

相關負債的交易對手享有瑞信國際的完全追索權。

未取消確認的資產列入附註17—強制按公平值計入損益的交易金融資產及負債，相應負債列入附註16—借入、借出及根據轉售／回購協議購買／出售的證券及附註18—強制按公平值計入損益的非交易金融資產，以及附註19—指定按公平值計入損益的金融負債。

於上表中，未取消確認的其他金融資產包括未能成功進行的出售項目，該等項目包括於綜合財務狀況表中強制按公平值計入損益的非交易金融資產下列示的公平值經選定項目。

## 45 金融風險管理

### 風險詳情

#### i) 市場風險

##### 概覽

市場風險為來自公平值列賬金融工具因利率、信貸息差、外幣匯率、股本及商品價格以及其他相關參數(如市場波幅及相關性)的不利變動而產生的風險。金融工具的一項典型的交易或持倉量可能受多項不同的市場風險因素所影響。

本銀行有既定政策及程序，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，由本銀行層面的各指定持倉上至整體風險持倉。本銀行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。其中包括可計算本銀行多項活動可資比較風險計量指標的一般工具，以及可特定模擬若干工具或組合的獨有性質的專門工具。此等工具乃用作內部市場風險管理、內部市場風險匯報及對外披露用途。主要組合量度方法為風險值、情況分析及敏感度分析，該等

方法在計量銀行層面上的市場風險時互相補足。本銀行定期審閱風險管理技巧及政策以確保仍然適合。

##### 風險值

風險值乃計算於既定持倉期不利市場變動引發的公平值列賬金融工具的潛在虧損，並預期按特定信心水平發生。持倉量可在風險因素、產品及業務之間按多種方式進行匯總。例如，利率風險包括來自貨幣市場及掉期交易、債券、利率、外匯、股本及商品期權等的風險。使用風險值容許比較不同資產類別及部門的各種風險，以及提供方法總計及淨計於同一組合之多種持倉，以反映不同資產之間的實際相關性及抵銷。

本銀行的風險值模型是一項模擬，從歷史市場風險因素變動分析中得出似是合理的交易損失。價格歷史充足的所有金融工具均會計算風險值。該模型使用對近期事件應用較高權重的指數級權重，對市況變動非常靈敏。該模型採用兩年歷史數據集計算風險值，且避免對風險因素之間的相關性的明顯假設。

本銀行使用十天持倉期及99%信心水平，模擬其交易組合的風險。此等假設符合巴塞爾銀行監管委員會（「BCBS」）刊發的標準。本銀行獲PRA批准使用其監管風險值模型用作計算交易賬面市場風險資本要求。

風險值模型使用本銀行認為合理的假設及估計，但假設或估計的變化可引致不同的風險值量度結果。作為風險量度工具，風險值的主要假設及限額為：

- 風險值依賴歷史數據估計未來市況變化，未必可掌控潛在未來結果，尤其當市況及／或資產類別間的相關性出現重大變化時。
- 風險值按99%信心水平提供一項虧損估計，即表示不會對超出該門檻的虧損規模提供任何資料。
- 風險值基於十日持倉期。此舉假設風險可於持倉期出售或對沖，但未必適用所有風險種類，尤其是市場處於流通量不足或波動的期間。此亦假設風險將於整個持倉期內一直存在。
- 風險值使用各營業日結束時的持倉計算，不包括於該日結束時仍持有之該日內風險承擔變動。

在並無充足歷史市場數據計算本銀行的風險值模型時，則使用有關該等風險類別的替代市場數據或保守參數變動。所選擇的替代市場數據會盡可能與相關工具相近。倘未能取得適當的市場數據集及相近的替代數據，則會使用保守參數變動。

#### 情況分析

壓力測試可透過量化因金融市場為應對看似可能外部事件的行動而產生的潛在虧損，從而補足其他風險計量方法。所進行的大多數情況分析計算是專門針對特定業務的風險狀況進行，並且或會就當中部分設定限制。此外，為在本銀行層面識別風險集中及可能受壓事件影響的領域，對所有業務貫徹採用一套情況，以評估廣泛市場及資產類別內同時發生的重大變動的影響。此外，會採用針對特定市場、產品或風險類別的情況，以更深入了解風險狀況和集中程度，以監察及控制風險承擔。

情況可參照歷史事件或基於可影響本銀行狀況、資本或盈利能力的前瞻性假定事件界定。本銀行內部所用的情況會於相關風險委員會以及專責情況設計論壇上

作出檢討。本銀行內部所用情況將持續改變，以反映市況變動及業務策略的任何演變。

#### 敏感度分析

交易活動的敏感度分析包括多項計量，其中包括按淨額及總額計量的敏感度以及不同情況下的敏感度影響。這一系列的計量可以量化市場因素因受到特定（通常指小型）假設性衝擊而產生的潛在損益。

與壓力測試類似，大部分敏感度分析的計算乃專門為計算特定業務的風險狀況而執行，且其中部分可能設有限額。敏感度分析亦可能用於識別、監察及控制本銀行在市場、產品及資產類別等多個領域中承受的風險集中程度。

風險值、壓力測試及敏感度分析是本銀行的風險控制框架的基本要責，這些分析的結果用於風險承受能力討論及策略業務規劃，及支持本銀行的內部資本充足性評估。風險值、壓力測試及敏感度分析會定期進行，並向董事會、高級管理層報告以及與業務部門分享及討論結果、趨勢資料及支持分析。

#### 交易組合

##### 風險量度及管理

本銀行之交易組合市場風險主要來自其交易活動。

就披露目的而言，與本銀行的交易賬組合有關的市場風險總值按風險值計量。此項交易資產及負債的分類是根據交易意向進行，旨在分析本銀行的市場風險承擔，而非財務報表報告目的。

本銀行活躍於全球主要交易市場，適用多種交易及對沖產品，包括衍生工具及結構性產品（部分為使用金融工具組合的特定交易，用於滿足特定客戶或個人需求）。由於本銀行廣泛參與各種產品及市場，交易策略因而多元化，而承擔亦一般分散於多個風險因素及地區。

#### 交易組合風險發展

下表說明本銀行的交易相關市場風險承擔，乃以十日99%風險值計量。風險值的估計採用歷史類比法按每種風險類別及整個交易賬組合分別計算。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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 169



## 十日99%風險值 – 交易組合

期末	利率及 信貸息差	外匯	商品	股本	多元化 利益 <sup>1</sup>	總計
二零一九年(百萬美元)						
平均	28	6	4	17	(26)	29
最低	18	3	2	8	— <sup>2</sup>	16
最高	49	17	9	43	— <sup>2</sup>	57
期末	20	3	3	13	(20)	19
二零一八年(百萬美元)						
平均	26	7	4	20	(24)	33
最低	14	4	2	10	— <sup>2</sup>	16
最高	55	15	8	54	— <sup>2</sup>	67
期末	27	5	3	44	(22)	57

<sup>1</sup> 風險值的估計採用歷史類比法按每種風險類別及整個組合分別計算。

多元化利益則反映99%百分位虧損之和的淨差額。

<sup>2</sup> 由於不同風險類別的最低及最高額於不同日期產生，故計算多元化利益並無意義。

### 風險值結果

本銀行截至二零一九年十二月三十一日的十日99%監管風險值較二零一八年十二月三十一日(5,700萬美元)減少66%至1,900萬美元。

### 銀行業務組合

#### 風險計量及管理

非交易組合涉及的市場風險以數種工具計量、監察及限制，包括情況分析、敏感度分析及風險值。就此項披露而言，涉及本銀行非交易組合的總市場風險以敏感度分析計量。非交易活動的敏感度分析計量指定假設衝擊對市場因素產生的潛在經濟價值變動數額。這並非計量對即期呈報盈利的潛在影響，因為非交易活動一般並非按盈利計算市價。此項分析並無包括匯兌風險。

#### 非交易組合風險的發展

銀行持倉量的利率風險採用敏感度分析說明，敏感度分析估計利率收益率曲線的界定變動所產生的潛在價值變動。截至二零一九年十二月三十一日，收益率曲線平行上升一個基點對易受利率影響的非交易賬持倉量公平值的影響為7萬美元，而截至二零一八年十二月三十一日為15萬美元。非交易利率風險使用其他工具評估，包括因收益率曲線的大幅變動而引致的潛在價值變動。截至二零一八年十二月三十一日，收益率曲線200個基點變動(並無將下限值設定為零)的公平值影響為：

就+200個基點的變動而言，公平值收益為7,600萬美元(二零一八年：收益2,900萬美元)。

就-200個基點的變動而言，公平值收益為7,200萬美元(二零一八年：虧損4,300萬美元)。

### 宏觀經濟環境

瑞信國際的業績表現受市場環境影響，而市場環境可能受若干事件(如COVID-19)嚴重影響。基於COVID-19的情況，瑞信國際已遵循政府建議，實施以員工安全為首要考慮的業務持續性計劃。瑞信國際已就重大風險制定特定宏觀經濟情境，以持續監察及管理此等風險。

### ii) 流動資金風險

流動資金風險指銀行無法在受壓情況下支付資產及償還到期負債(不論因市場事件及/或公司特定問題而引起)。

#### 瑞信集團內的流動資金風險管理

Credit Suisse(「瑞信」)的流動資金及融資政策由資金分配及風險管理委員會(「CARM」)審批，並由董事會監督。

CARM委員會包括瑞信集團及部門CEO、財務總監、CRO、合規總監及監管事務人員及財務主管，負責審查資本狀況、資產負債表編製、現有及未來融資、利率風險及外匯風險承擔，以及界定及監察遵行內部風險限額的情況。CARM亦定期檢討流動資金風險管理框架的方法及假設，以及確定所需維持的流動資金範圍。

董事會對瑞信的風險承受水平(包括流動資金風險)作出界定，並就資產負債表及業務的資金使用設立參數。董事會負責以風險承受能力聲明的形式對整體風險承受水平作出界定。

流動資金及資金策略的實施及執行由財資部管理。財資部確保瑞信的資金政策獲得遵循及有擔保資金小組

170 截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註

的有效協調。該方法可提高瑞信在應對壓力情況時管理潛在流動資金及融資風險以及迅速調整流動資金及融資水平的能力。

定期向CARMC及董事會匯報流動資金及資金情況，而有關情況反映了瑞信的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。

流動資金及融資政策旨在確保瑞信資產在受壓情況下可取得融資及應付到期瑞信流動資金義務（不論因市場事件及／或瑞信特定問題而引起）。這可透過為維持多於非流動資產的長期資金（包括穩定存款）而設的保守資產／負債管理策略而實現。

為應付短期流動資金壓力，財資部會維持及管理一個流動資金池，該流動資金池包含於中央銀行持有的現金及優質流動資產（「HQLA」），以在嚴峻市況及特殊受壓情況下彌補未能預料的流出資金。瑞信流動資金風險參數反映已校準的不同流動資金壓力假設，在瑞信無法取得無擔保融資的情況下，瑞信預期擁有足夠流動資金可應付最低期限以外一段時間的營運。這包括受監控及限制的潛在貨幣錯配，尤其是歐元、日圓、英鎊、瑞士法郎及美元等重要貨幣。

瑞信利用內部流動資金指標以管理其流動資金符合內部目標，並作為模擬瑞信特定及整個市場壓力情境以及其於不同時間範圍對流動資金及資金所造成影響的基準。其他功能包括管理實體特定流動資金、低點及貨幣控制的能力。內部資金指標框架亦支援融資架構的管理。

倘出現流動資金危機，瑞信將啟動應急融資計劃（「CFP」），集中在應付危機時採取的特別行動，包括債權人、投資者及客戶的詳盡溝通計劃。

在監管方面，巴塞爾銀行監管委員會（「BCBS」）於二零一零年頒佈有關流動資金風險計量、標準及監察的巴塞爾III國際框架。巴塞爾III框架包括一項流動性覆蓋率（「LCR」）及淨穩定資金比率（「NSFR」）。

LCR旨在確保銀行存有不附帶產權負擔的優質流動資產（「HQLA」）用於滿足嚴峻壓力方案下的短期流動資金需求。LCR由兩個成分組成：壓力條件下HQLA的價值及按指定方案參數計算的淨現金流出總額。

NSFR根據銀行於一年內資產負債表內外活動的流動資金就穩定資金的最低限額設立標準。NSFR是LCR

的補充性計量標準，且構造為確保流動資產的資金來自適當金額的穩定長期資金。NSFR被定義為可用穩定資金與所需穩定資金金額之比。

謹請注意，本地監管機構可自由解讀BCBS的建議，並已實施各個不同方面，包括實施LCR及NSFR的時間表。

#### 流動資金風險的法定實體管理

法定實體內部流動資金風險管理框架與集團整體方法一致，但亦納入地方監管合規規定。該等合規規定計量為審慎監管局（「PRA」）個別流動性指引（「ILG」）的一部分，導致瑞信國際對資金的持有期限及合資格證券的緩衝地方流動性資產。

全球監管發展後，歐洲銀行業管理局（「EBA」）頒佈其LCR及NSFR，作為巴塞爾III實施指引的一部分。根據CRDIV指引，LCR於二零一五年十月一日初步推出時受80%的最低規定規限，於二零一七年一月一日起增加至90%，並於二零一八年一月一日（BCBS指引推出前一年）須全面遵守。根據資本要求監管（「CRR」）的規定，NSFR將自二零二一年六月二十八日於歐盟生效。在此之前，須向歐盟呈報NSFR以作監察。

就法律實體流動資金管理而言，瑞信國際董事會負責設定流動資金風險承受程度。釐定瑞信國際流動資金風險管理方法的部分主要特點包括，但不限於：

- 董事會批准法定實體風險承受程度；
- 符合地方監管規定；
- 持有組成高流動無產權負擔資產的流動資產組合；
- 資產、負債的流動資金值及或然負債的校準與瑞信全球流動資金風險法一致。

瑞信國際已實施流動資金風險管理框架，包括法定實體管治、系統及控制以及頻繁的管理資訊，以衡量、監控及管理流動資金風險。

法定實體風險承受能力及有關資產受壓測試的假設（其構成瑞信國際流動資金風險管理框架的一部分）乃由流動資金風險及財資部審閱，並由董事會至少按年或根據市場狀況最終批准。

制定更具體限額的權力由董事會授予瑞信國際執行委員會，而其已委任瑞信國際的CRO為負責執行

人員，而經營限額透過瑞信國際風險管理委員會（「RMC」）批准。

財資部負責維持擁有符合規管及內部壓力規定的充足HQLA抵押品。財資部亦負責維持CFP，其中詳細設定視乎危機嚴重情況應採取的特定處理策略、行動及職責。財資部以主要流動資金工具來支持計劃，包括

提早警告指示。CFP考慮將資產轉化為貨幣資產的時間及能力、陷入困境的流動資金、日間抵押品要求及通訊策略等經營限制的影響。

瑞信國際的無抵押資金的增加來自瑞信，而瑞信國際有能力透過回購及股份借出協議進入有抵押融資市場。該等資金流使實體的資金情況多樣化。

下表載列所有金融負債的餘下合約到期日詳情：

本集團 二零一九年十二月三十一日	應要求	三個月 內到期	三至十二個 月到期	一至五年 到期	五年後 到期	總計
<b>金融負債 (百萬美元)</b>						
存款	435	—	—	—	—	435
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	519	908	1,728	—	—	3,155
強制按公平值計入損益的交易金融負債	133,536	—	—	—	—	133,536
指定按公平值計入損益的金融負債 <sup>1</sup>	3,444	8,465	2,922	4,808	1,476	21,115
借款	—	14,116	—	—	—	14,116
發行債務	—	4,377	58	9,861	449	14,745
其他負債	23,320	—	—	—	—	23,320
持作出售負債	297	—	4	6	125	432
<b>總計</b>	<b>161,551</b>	<b>27,866</b>	<b>4,712</b>	<b>14,675</b>	<b>2,050</b>	<b>210,854</b>

<sup>1</sup> 除若干指定按公平值計入損益的金融負債包括具有基於訂明市場變動或發生市場事件的強制性提前贖回機制的結構性票據外。基於模型評估，該等可觀察到可能於一年內贖回的票據亦為流動負債。總額內包括6億美元合約到期日為1至5年間的票據。

本集團 二零一八年十二月三十一日	應要求	三個月 內到期	三至十二 個月到期	一至五年 到期	五年後 到期	總計
<b>金融負債 (百萬美元)</b>						
存款	1,028	—	—	—	—	1,028
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	1,610	776	5	—	—	2,391
按公平值計入損益的交易金融負債	126,414	—	—	—	—	126,414
指定按公平值計入損益的金融負債 <sup>1</sup>	2,455	10,505	1,458	5,633	4,113	24,164
借款	—	19,555	—	—	—	19,555
發行債務	—	2,847	1,564	7,772	8	12,191
其他負債	23,339	—	—	—	—	23,339
持作出售負債	—	—	—	—	—	—
<b>總計</b>	<b>154,846</b>	<b>33,683</b>	<b>3,027</b>	<b>13,405</b>	<b>4,121</b>	<b>209,082</b>

<sup>1</sup> 除若干指定按公平值計入損益的金融負債包括具有基於訂明市場變動或發生市場事件的強制性提前贖回機制的結構性票據外。基於模型評估，該等可觀察到可能於一年內贖回的票據亦為流動負債。總額內包括8,700萬美元合約到期日為1至5年間的票據。

本銀行 二零一九年十二月三十一日	應要求	三個月 內到期	三至十二個 月到期	一至五年 到期	五年後 到期	總計
<b>金融負債 (百萬美元)</b>						
存款	435	—	—	—	—	435
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	519	908	1,728	—	—	3,155
強制按公平值計入損益的交易金融負債	133,338	—	—	—	—	133,338
指定按公平值計入損益的金融負債 <sup>1</sup>	3,377	8,533	2,909	4,742	1,433	20,994
借款	—	14,116	—	—	—	14,116
發行債務	—	4,428	7	9,734	506	14,675
其他負債	23,320	—	—	—	—	23,320
持作出售負債	297	—	4	6	125	432
<b>總計</b>	<b>161,286</b>	<b>27,985</b>	<b>4,648</b>	<b>14,482</b>	<b>2,064</b>	<b>210,465</b>

<sup>1</sup> 除若干指定按公平值計入損益的金融負債包括具有基於訂明市場變動或發生市場事件的強制性提前贖回機制的結構性票據外。基於模型評估，該等可觀察到可能於一年內贖回的票據亦為流動負債。總額內包括6億美元合約到期日為1至5年間的票據。

本銀行 二零一八年十二月三十一日	應要求	三個月 內到期	三至十二 個月到期	一至五年 到期	五年後到期	總計
<b>金融負債 (百萬美元)</b>						
存款	1,028	—	—	—	—	1,028
根據回購協議及證券借出交易出售的證券	1,610	776	5	—	—	2,391
按公平值計入損益的交易金融負債	126,414	—	—	—	—	126,414
指定按公平值計入損益的金融負債 <sup>1</sup>	2,455	10,505	1,441	5,395	4,307	24,103
借款	—	19,555	—	—	—	19,555
發行債務	—	2,847	1,547	7,636	3	12,033
其他負債	23,339	—	—	—	—	23,339
持作出售負債	—	—	—	—	—	—
<b>總計</b>	<b>154,846</b>	<b>33,683</b>	<b>2,993</b>	<b>13,031</b>	<b>4,310</b>	<b>208,863</b>

<sup>1</sup> 除若干指定按公平值計入損益的金融負債包括具有基於訂明市場變動或發生市場事件的強制性提前贖回機制的結構性票據外。基於模型評估，該等可觀察到可能於一年內贖回的票據亦為流動負債。總額內包括1億美元合約到期日為1至5年間的票據。

交易組合內的負債並未按合約到期日分析，原因為該等負債乃用於管理瑞信集團內持有的風險管理倉盤，並可於短時間內平倉。其已按公平值被分類為「應要求」。

具有永久性特點（即無到期日）的工具的預計票息已被排除。可贖回存款、開放式倉位及隔夜融資將按其現值記錄於「應要求」分類。此分類將基於對手方或銀行於短時間內沽出或買入倉盤的相關法律及合約能力。

### iii) 貨幣風險

本銀行就現行外幣匯率波動對其財務狀況及現金流量的影響承擔風險。

本銀行已批准透過正式交易授權管理其本身的買賣損益相關的外匯風險，並以風險值方法界定風險限額。

其非交易組合內的貨幣風險透過公司外匯政策所載瑞信集團的分級方法管理。風險值方法於本附註i)市場風險一節討論。

瑞信國際開支總額的其中一部分為以英鎊計值的經營開支，該項開支轉換為美元（該實體的功能貨幣）時受到貨幣風險影響。該項風險承擔通過對沖降低。

### iv) 信貸風險

信貸風險是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可能性。倘於客戶違約情況下，銀行一般蒙受的虧損相等於債務人的欠款金額，扣除止贖、變現抵押品或重組債權人公司所得的任何收回金額。交易對手信

貸素質變化對符合資格按公平值計量的資產估值造成影響，估值變化在綜合收益表入賬。

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，該部門由瑞信國際CCO負責，瑞信國際CCO則向瑞信國際CRO匯報。瑞信國際CRM是瑞信集團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。CRM主管向瑞信集團CRO負責。瑞信國際的所有信貸限額均須取得瑞信國際CRM的批准。

#### 信貸風險管理方式

有效的信貸風險管理是一個連續評估、量化、計量、監察及管理風險的結構性程序，需要審慎考慮批授信貸建議、設定信貸限額、於風險年內進行監察、積極使用信貸緩和工具及嚴格確認信貸減值。

信貸限額用於管理個別交易對手的集中度。此外，亦設立限額系統，以解決投資組合的集中風險問題，其中包括國家限額、行業限額，以及若干產品的限額。此外，信貸及風險管理委員會亦計及當時市況和走勢分析，定期監督信貸風險。信貸質素審閱程序可盡早識別客戶信用可靠性的可能變動，並包括定期審閱資產及抵押品的質素、業務及財務報表分析，以及相關的經濟及行業研究。採用定期更新的監察名單及舉行審閱會議，以識別可能導致信用可靠性出現不利變動的交易所對手。

#### 交易所對手及交易所評級

瑞信國際集團採用一套信貸評級，為其作為訂約方承擔信貸風險進行內部評級。信貸評級旨在反映交易所對手違約的風險。評級根據內部開發的評級模型及程序指定，有關程序須進行監管及內部獨立核實。

瑞信國際集團的內部評級可能有別於交易所對手的外部評級。政策規定至少每年檢討內部評級。計算內部風險估計及風險加權資產（「RWA」）時，每項融資均獲評定違約可能性，而該違約可能性根據內部信貸評級釐定。內部評級基於對定量及定性因素的分析及評

估，所分析的具體因素視乎交易所對手的類型而定。分析強調未來展望法，集中於經濟趨勢及財務基礎方面。分析員使用同業分析、行業比較、外部評級及研究、其他定量工具及信貸專家的判斷。每項評級的違約可能性根據歷史經驗，使用標準普爾的外部數據進行調整，並進行後台測試，確保與內部經驗保持一致。

倘交易所對手違約，瑞信國際集團將根據各項交易的結構對預期虧損作出估計。交易所對手的信貸評級連同信貸（或信貸等值）風險承擔及違約損失（「LGD」）假設一併使用，以估計潛在信貸虧損。違約損失指倘若發生違約的交易預計損失，並計及結構、抵押品、申索優先次序，而在若干領域中，亦會計及交易所對手的類別。為批准、設立及監控信貸限額及信貸組合管理，以及就信貸政策、向管理層匯報及分配，以及若干財務會計目的，瑞信國際集團將貫徹使用信貸風險估計。此方法亦讓我們能按風險／回報估計數字更準確地為涉及信貸風險的交易定價。瑞信國際獲得PRA批准就瑞信國際的大部分信貸風險根據CRD4 A – 內部評級基準（「IRB」）方法下使用內部信貸評級模式。AIRB處理中未涵蓋的風險須採用標準化的方法處理。

#### 信貸風險概述

因交易所對手未能履行責任而面臨潛在虧損的所有交易，均須進行信貸風險計量及管理。

#### 最高信貸風險承擔

下表列示資產負債表內及表外金融工具最高信貸風險承擔，當中尚未計及任何所持抵押品或其他信貸提升項目的公平值，惟符合國際會計準則第32號所載抵銷規定的該等信貸提升項目除外。於資產負債表確認的金融資產，其最高信貸風險承擔相等於彼等於二零一九年十二月三十一日的賬面值。已授出的財務擔保及其他信貸相關或然事項，最高信貸風險承擔為瑞信國際於被要求履行擔保或或然事項時須支付的最高金額。於各項貸款期內的貸款承擔及其他相關信貸承擔為不可撤回，而最高信貸風險為已承諾貸款的全數金額。

最高信貸風險承擔：

二零一九年(百萬美元)	本集團			本銀行		
	總額	抵押品	淨額	總額	抵押品	淨額
<b>最高信貸風險承擔</b>						
<b>強制按公平值計入損益的交易金融資產</b>						
債務證券	14,088	—	14,088	13,749	—	13,749
衍生交易持倉量	126,147	115,437	10,710	126,148	115,437	10,711
其他	901	—	901	901	—	901
<b>強制按公平值計入損益的非交易金融資產</b>						
貸款	1,354	1,005	349	1,470	1,005	465
逆向回購協議	19,880	19,880	—	19,880	19,880	—
其他	1,060	—	1,060	1,060	—	1,060
<b>最高信貸風險承擔 - 資產總額</b>	<b>163,430</b>	<b>136,322</b>	<b>27,108</b>	<b>163,208</b>	<b>136,322</b>	<b>26,886</b>
<b>資產負債表外項目</b>						
貸款承諾及其他信貸相關承擔	3,392	2,009	1,383	3,392	2,009	1,383
<b>最高信貸風險承擔 - 資產負債表外總額</b>	<b>3,392</b>	<b>2,009</b>	<b>1,383</b>	<b>3,392</b>	<b>2,009</b>	<b>1,383</b>
<b>最高信貸風險承擔</b>	<b>166,822</b>	<b>138,331</b>	<b>28,491</b>	<b>166,600</b>	<b>138,331</b>	<b>28,269</b>

二零一八年(百萬美元)	本集團			本銀行		
	總額	抵押品	淨額	總額	抵押品	淨額
<b>最高信貸風險承擔</b>						
<b>按公平值計入損益的交易金融資產</b>						
債務證券	16,845	—	16,845	16,742	—	16,742
衍生交易持倉量	124,434	117,245	7,189	124,516	117,245	7,271
其他	579	—	579	579	—	579
<b>指定按公平值計入損益的金融資產</b>						
貸款	1,045	348	697	1,098	348	750
逆向回購協議	15,650	15,650	—	15,650	15,650	—
其他	964	—	964	964	—	964
<b>貸款淨額</b>						
<b>其他資產</b>						
<b>最高信貸風險承擔 - 資產總額</b>	<b>159,517</b>	<b>133,243</b>	<b>26,274</b>	<b>159,549</b>	<b>133,243</b>	<b>26,306</b>
<b>資產負債表外項目</b>						
貸款承諾及其他信貸相關承擔	1,392	382	1,010	1,392	382	1,010
<b>最高信貸風險承擔 - 資產負債表外總額</b>	<b>1,392</b>	<b>382</b>	<b>1,010</b>	<b>1,392</b>	<b>382</b>	<b>1,010</b>
<b>最高信貸風險承擔</b>	<b>160,909</b>	<b>133,625</b>	<b>27,284</b>	<b>160,941</b>	<b>133,625</b>	<b>27,316</b>

下表載列有關按攤銷成本計量的金融資產信貸質素的賬面值總額。就貸款承諾及財務擔保合約而言，表中資料。除非另有說明，就金融資產而言，表中金額指金額分別指承諾或擔保的金額。

按評級劃分的現金及應收銀行款項信貸風險承擔

二零一九年					
	12個月ECL (第一階段)	全期ECL 並無出現 信貸減值 (第二階段)	全期ECL 信貸減值 (第三階段)	購入 信貸減值	總計
本集團及本銀行 百萬美元					
AA+至AA-	450	—	—	—	450
A+至A-	3,876	—	—	—	3,876
BBB+至BBB-	15	—	—	—	15
BB+至BB-	23	—	—	—	23
B+及以下	74	—	—	—	74
賬面值總額	4,438	—	—	—	4,438
虧損備抵	—	—	—	—	—
賬面值淨額	4,438	—	—	—	4,438

二零一八年					
	12個月ECL (第一階段)	全期ECL 並無出現 信貸減值 (第二階段)	全期ECL 信貸減值 (第三階段)	購入 信貸減值	總計
本集團及本銀行 百萬美元					
AA+至AA-	579	—	—	—	579
A+至A-	1,475	—	—	—	1,475
BBB+至BBB-	159	—	—	—	159
BB+至BB-	16	—	—	—	16
賬面值總額	2,229	—	—	—	2,229
虧損備抵	—	—	—	—	—
賬面值淨額	2,229	—	—	—	2,229

除12個月ECL(第一階段)結餘為14.42億美元的A+至A-評級交易外，上表亦適用於本銀行。

按評級劃分的計息銀行存款信貸風險承擔

二零一九年					
	12個月ECL (第一階段)	全期ECL 並無出現 信貸減值 (第二階段)	全期ECL 信貸減值 (第三階段)	購入 信貸減值	總計
本集團及本銀行 百萬美元					
AA+至AA-	—	—	—	—	—
A+至A-	12,205	—	—	—	12,205
賬面值總額	12,205	—	—	—	12,205
虧損備抵	—	—	—	—	—
賬面值淨額	12,205	—	—	—	12,205

二零一八年					
	12個月ECL (第一階段)	全期ECL 並無出現 信貸減值 (第二階段)	全期ECL 信貸減值 (第三階段)	購入 信貸減值	總計
本集團及本銀行 百萬美元					
A+至A-	17,859	—	—	—	17,859
賬面值總額	17,859	—	—	—	17,859
虧損備抵	1	—	—	—	1
賬面值淨額	17,858	—	—	—	17,858

176 截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註

按評級劃分的貸款信貸風險承擔

二零一九年					
本集團及本銀行 百萬美元	12個月ECL (第一階段)	全期ECL 並無出現 信貸減值 (第二階段)	全期ECL 信貸減值 (第三階段)	購入 信貸減值	總計
A+至A-	110	—	—	—	110
BBB+至BBB-	2,614	—	—	—	2,614
BB+至BB-	7	—	—	—	7
B+及以下	87	—	20	—	107
賬面值總額	<b>2,818</b>	<b>—</b>	<b>20</b>	<b>—</b>	<b>2,838</b>
虧損備抵	3	—	7	—	10
賬面值淨額	<b>2,815</b>	<b>—</b>	<b>13</b>	<b>—</b>	<b>2,828</b>

二零一八年					
本集團及本銀行 百萬美元	12個月ECL (第一階段)	全期ECL 並無出現 信貸減值 (第二階段)	全期ECL 信貸減值 (第三階段)	購入 信貸減值	總計
A+至A-	372	—	—	—	372
BBB+至BBB-	2,974	—	—	—	2,974
BB+至BB-	4	—	—	—	4
B+及以下	154	12	8	—	174
賬面值總額	<b>3,504</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>—</b>	<b>3,524</b>
虧損備抵	2	—	4	—	6
賬面值淨額	<b>3,502</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>—</b>	<b>3,518</b>

按評級劃分的根據轉售協議及證券借入交易購買的證券信貸風險承擔

二零一九年					
本集團及本銀行 百萬美元	12個月ECL (第一階段)	全期ECL 並無出現 信貸減值 (第二階段)	全期ECL 信貸減值 (第三階段)	購入 信貸減值	總計
A+至A-	6,145	—	—	—	6,145
B+及以下	—	—	—	—	—
賬面值總額	<b>6,145</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6,145</b>
虧損備抵	—	—	—	—	—
賬面值淨額	<b>6,145</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6,145</b>

二零一八年					
本集團及本銀行 百萬美元	12個月ECL (第一階段)	全期ECL 並無出現 信貸減值 (第二階段)	全期ECL 信貸減值 (第三階段)	購入 信貸減值	總計
A+至A-	10,452	—	—	—	10,452
B+及以下	35	—	—	—	35
賬面值總額	<b>10,487</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>10,487</b>
虧損備抵	—	—	—	—	—
賬面值淨額	<b>10,487</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>10,487</b>

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 177



按評級劃分的其他資產信貸風險承擔

二零一九年					
本集團及本銀行 百萬美元	12個月ECL (第一階段)	全期ECL		購入 信貸減值	總計
		並無出現 信貸減值 (第二階段)	全期ECL 信貸減值 (第三階段)		
AA+至AA-	574	—	—	—	574
A+至A-	924	—	—	—	924
BBB+至BBB-	4	—	—	—	4
BB+至BB-	14	—	—	—	14
B+及以下	66	2	—	—	68
<b>賬面值總額</b>	<b>1,582</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,584</b>
虧損備抵	2	—	—	—	2
<b>賬面值淨額</b>	<b>1,580</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,582</b>

二零一八年					
本集團及本銀行 百萬美元	12個月ECL (第一階段)	全期ECL		購入 信貸減值	總計
		並無出現 信貸減值 (第二階段)	全期ECL 信貸減值 (第三階段)		
AA+至AA-	1	—	—	—	1
A+至A-	479	—	—	—	479
BBB+至BBB-	8	—	—	—	8
BB+至BB-	14	—	—	—	14
B+及以下	37	—	—	—	37
<b>賬面值總額</b>	<b>539</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>539</b>
虧損備抵	2	—	—	—	2
<b>賬面值淨額</b>	<b>537</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>537</b>

按評級劃分的財務擔保信貸風險承擔

二零一九年					
本集團及本銀行 百萬美元	12個月ECL (第一階段)	全期ECL		購入 信貸減值	總計
		並無出現 信貸減值 (第二階段)	全期ECL 信貸減值 (第三階段)		
BBB+至BBB-	50	—	—	—	50
B+及以下	155	—	—	—	155
<b>賬面值總額</b>	<b>205</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>205</b>
虧損備抵	3	—	—	—	3
<b>賬面值淨額</b>	<b>202</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>202</b>

二零一八年					
本集團及本銀行 百萬美元	12個月ECL (第一階段)	全期ECL		購入 信貸減值	總計
		並無出現 信貸減值 (第二階段)	全期ECL 信貸減值 (第三階段)		
BBB+至BBB-	75	—	—	—	75
B+及以下	165	—	—	—	165
<b>賬面值總額</b>	<b>240</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>240</b>
虧損備抵	3	—	—	—	3
<b>賬面值淨額</b>	<b>237</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>237</b>

按評級劃分的貸款承諾信貸風險承擔

二零一九年					
本集團及本銀行 百萬美元	12個月ECL	全期ECL 並無出現 信貸減值	全期ECL 信貸減值	購入 信貸減值	總計
	(第一階段)	(第二階段)	(第三階段)		
AA+至AA-	168	—	—	—	168
A+至A-	346	11	—	—	357
BBB+至BBB-	785	—	—	—	785
BB+至BB-	347	—	—	—	347
B+及以下	724	80	1	—	805
<b>賬面值總額</b>	<b>2,370</b>	<b>91</b>	<b>1</b>	<b>—</b>	<b>2,462</b>
虧損備抵	1	—	—	—	1
<b>賬面值淨額</b>	<b>2,369</b>	<b>91</b>	<b>1</b>	<b>—</b>	<b>2,461</b>

二零一八年					
本集團及本銀行 百萬美元	12個月ECL	全期ECL 並無出現 信貸減值	全期ECL 信貸減值	購入 信貸減值	總計
	(第一階段)	(第二階段)	(第三階段)		
A+至A-	846	—	—	—	846
BBB+至BBB-	1,225	—	—	—	1,225
BB+至BB-	154	—	—	—	154
B+及以下	714	29	—	—	743
<b>賬面值總額</b>	<b>2,939</b>	<b>29</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,968</b>
虧損備抵	—	—	—	—	—
<b>賬面值淨額</b>	<b>2,939</b>	<b>29</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,968</b>

瑞信國際集團因交易對手、借款人或發行人未能或不願履行其合約責任而承受信貸風險。該等信貸風險存在於融資關係、衍生工具及其他交易中。

瑞信國際集團一般與場外交易衍生工具交易對手訂立總淨額結算安排。總淨額結算安排容許瑞信國際集團在交易對手違約時抵銷同一交易對手的衍生工具資產及衍生工具負債。該等衍生工具合約的抵押品通常按淨交易對手基準提供，包括現金或有價證券或兩者的組合。上表所列抵押品及其他信貸提升項目包括交易對手違約時可與衍生工具資產抵銷的衍生工具負債金額，以及所持有的任何現金或有價證券抵押品。作為抵押品及信貸提升項目披露金額的情況為在交易對手與瑞信國際集團有抵銷衍生工具風險承擔的情況下存在可依法強制執行的總淨額結算安排，而信貸風險承擔按淨額基準管理或倉盤獲得特定抵押（一般以現金形式）。

上表所列的貸款及應收款項及指定按公平值計入損益的金融資產包括瑞信國際集團就貸款以擔保、現金及有價證券形式持有的抵押品。瑞信國際集團亦主要以信貸違約掉期減輕其就若干貸款承擔的信貸風險，有關掉期可經濟對沖倉盤，故已計入有關信貸違約掉期

的名義金額。有關就貸款持有的指定按公平值列賬的抵押品及信貸提升項目的進一步資料，請參閱附註18—指定按公平值計入損益的金融資產及負債。

逆向回購協議及證券借入一般為全額抵押工具，而在違約的情況下，協議向瑞信國際集團提供權利清算持有的抵押品。根據會計法，逆向回購協議列入證券或指定按公平值計入損益的金融資產。該等工具主要由政府證券、貨幣市場工具、公司債券及現金抵押。瑞信國際集團每日監控借入及借出證券的公平值，並在必要時獲得額外抵押品。抵押品的公平值已載入上表。有關就逆向回購協議及證券借入持有的抵押品及信貸提升項目的進一步資料，請參閱附註16—借入、借出及根據轉售／回購協議購買／出售的證券。

其他（強制按公平值計入損益的非交易金融資產）包括當一項購買資產的交易未符合銷售會計法的條件時產生的未能成功進行的購買。瑞信國際集團一般以保險或證券就未進行購買持有抵押品。

就財務擔保及貸款承擔持有的抵押品一般包括證券及信用狀。有關就財務擔保及貸款承諾持有的抵押品及

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 179

信貸提升項目的進一步資料，請參閱附註39—擔保及承擔。

有關持作抵押的抵押品（瑞信國際集團可出售或再質押）的進一步資料，請參閱附註39—已質押或轉讓的資產。

倘某一工具的抵押品或信貸提升項目的價值超過最大風險承擔，上表所列的抵押品及其他信貸提升項目的價值以最大信貸風險承擔為限。

#### 減低風險措施

瑞信國際採用信貸對沖及可變現抵押品（現金及有價證券）積極管理其信貸風險。信貸對沖指已轉嫁其他

市場交易對手的名義風險，一般透過使用信貸違約掉期進行。瑞信國際亦就場外交易衍生工具及其他交易產品積極訂立抵押品安排，讓其可限制與該等產品相關聯的交易對手風險。所收取的抵押品一般指現金或政府證券，但亦可接納其他證券。抵押品價值反映減低風險措施的價值，已扣除適當的扣減率。為貸款交易提供擔保的抵押品包括：

- 以證券為貸款作質押的金融抵押品（大部分為現金及有價證券）；及
- 實物抵押品（按揭房地產，主要為零售住宅，亦包括多戶型樓宇、辦公室及商用物業）；及
- 其他類型的借款抵押品，如應收款項、存貨、廠房及設備等

#### 按評級劃分的未計抵押品前交易對手風險承擔

	二零一九年		二零一八年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
AAA	768	2	1,274	4
AA+至AA-	8,499	26	7,441	23
A+至A-	9,302	28	9,955	29
BBB+至BBB-	8,691	26	9,108	28
BB+至BB-	2,097	6	1,713	5
B+及以下	3,846	12	3,461	11
	<b>33,203</b>	<b>100</b>	<b>32,952</b>	<b>100</b>

#### 按評級劃分的無抵押風險承擔（包括撥備）

	二零一九年		二零一八年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
AAA	203	2	153	1
AA+至AA-	4,091	28	3,465	25
A+至A-	3,217	22	3,837	29
BBB+至BBB-	3,178	22	3,170	23
BB+至BB-	1,205	8	721	5
B+及以下	2,517	18	2,298	17
	<b>14,411</b>	<b>100.00</b>	<b>13,644</b>	<b>100</b>

上述各表包括所有貸款、承擔、衍生工具、根據回購協議及轉售協議購買及出售的證券，以及本銀行按交易對手風險淨額基準進行的短期現金交易。

首個圖表列示未抵銷任何所持合資格抵押品前按市場定值的風險；而第二個圖表則列示經抵銷抵押品後按市場定值的風險。

#### 信貸審批及審閱

CRM的主要責任是批准新的交易對手的交易關係及其後持續審閱客戶的信用可靠性。部分審閱及批准程序涉及考慮客戶的積極性及客戶所參與的交易定向性質。信貸限額是按照CRM職員對交易對手策略的遵守程度、財務資料的披露程度及交易關係（例如抵押品的水平）出現的減低風險措施的金額計算。

## 錯向風險 (「WWR」)

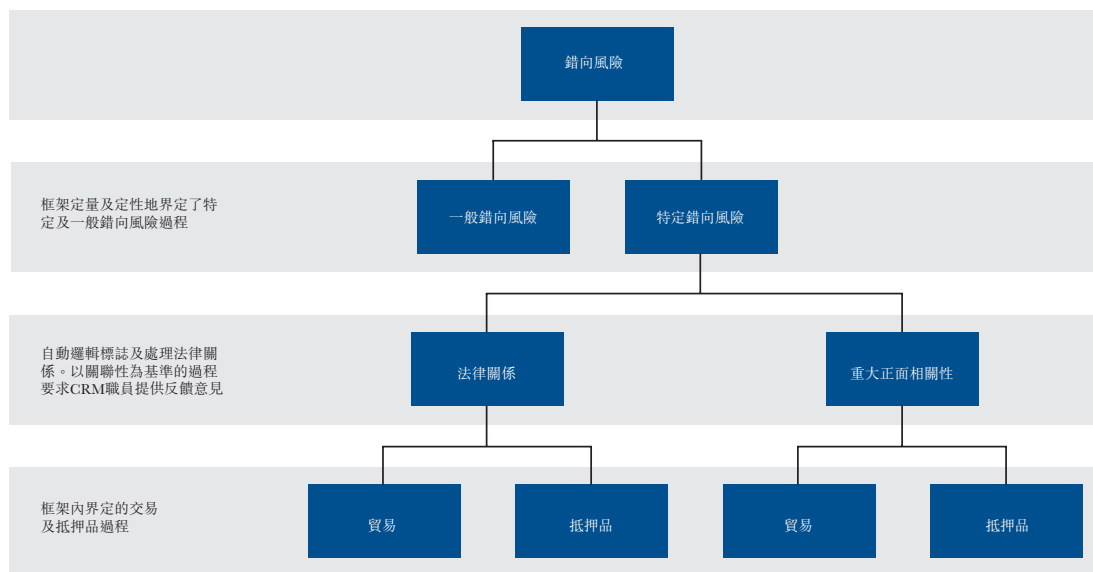
### 錯向風險承擔

於錯向交易情況下，本銀行的交易對手風險於交易對手的財務穩健狀況及其為交易付款的能力減弱時增加。掌握WWR須就有關交易產品的相互關聯建立基本假設。本銀行擁有多重處理程序以容許我們掌握及估計WWR。

### 經調整風險承擔的計算

不同業務關係可能導致WWR。

目前採用基於貿然違約假設、抵押品不合資格或情境模式附加的風險計算方法，以確認並調整按照下表所列特徵劃分的所有WWR類型的風險。



就一般WWR而言，當巴塞爾III的風險等級被認為不足以覆蓋所有額外風險時，情境模式風險附加適用於按照信貸職員的定量及定質審閱所識別的該等交易對手。

### 錯向風險監察

在個別交易及組合層面進行WWR定期報告可讓CRM特別監察WWR並採取糾正措施。因法律關係而涉及WWR的交易被自動標誌及載入定期報告內。因相關性而涉及包含特定WWR的一般WWR及交易被標誌以待CRM職員確認及其後載入定期報告內。WWR識別程序的結果由英國CRM管理團隊定期審閱。

### 結算風險

結算風險在交易結算導致現金或證券的支付與向交易對手收取對手價值出現時間差距時產生。該類風險於

交易按「無須付款」基準結算的情況下出現，在跨時區進行業務的情況下特別相關。

在該等情況下，倘市場慣例及／或產品排除等價交換，則瑞信國際集團會透過與交易對手確認及承認交易細節以管理其風險。為減低整體結算風險，瑞信國際集團依賴結算所、集中交易對手及中央結算的服務，並扣除已知交易對手的現金流量總額（如可能）。瑞信國際集團積極管理向代理商發出結算指示及為收取付款進行對賬的時間，以減低風險承擔。此外，CRM建立及監察限額以控制各交易對手所產生的結算風險額。

### v) 國家風險

國家風險指一個國家或一組國家的金融資產價值蒙受重大系統性虧損的風險，該等風險可能因信貸、股本及／或貨幣市場混亂而導致。瑞信國際CRM已在其信貸風險承受水平框架中加入國家限額以減低瑞信國際的是項風險。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 181

對瑞信國際而言，國家限額分別從潛在未來風險角度及情況分析角度為發達市場及新興市場設定。根據瑞信國際CRM的建議，最高承受水平及國家限額由瑞信國際RMC每年（或倘因策略或市況確實發生根本性變化則更頻繁）調整及批准。國家限額風險的計量向瑞信國際CRM專業團隊及高級管理層匯報。前台員工代表負責確保限額得以遵守並及時管理任何違反情況。CRM則提供獨立監管，以確保業務於其限額內經營。

#### vi) 法律（包括監管）風險

瑞信集團在其業務上面對法律風險。法律風險包括（其中包括）訴訟風險（例如不當銷售申索引起的訴訟）、爭議（例如對遺留交易條款的爭議）；交易文件不足（例如條款不清楚）；未能強制執行（例如抵押品安排）；有關適用法律及法規的不確定性（包括法律或法規的變更）及與僱員的爭議。部分此等風險導致針對公司的申索，而公司須作出抗辯、和解或造成實際訴訟，在各情況下均可能令瑞信集團為進行抗辯而產生法律開支。

瑞信集團評估其法律風險，並透過各種控制方法的組合對其作出管理，包括採納政策、實施程序及使用系統，並隨業務活動演變及瑞信集團須遵守的法律變動而持續改善控制方法。其中一項主要控制方法為讓總顧問參與及外聘法律顧問。此外，瑞信集團是多個主要行業及其他專業市場論壇（包括國際掉期及衍生工具協會（「ISDA」）及歐洲金融市場協會（「AFME」）的積極參與者。

作為金融服務行業的參與者，瑞信集團受世界各地的政府機構、監管機構及自我監管組織的廣泛規管。有關監管的應用日趨廣泛及複雜，特別是越來越多法例涉及跨地域及在客戶面對不同監管責任的情況下可能會產生額外責任，並實際上令本集團亦須遵守有關責任。該等規管可能令公司及其客戶進行現有業務的成本增加，包括應用新增資本、槓桿比率及流動資金規定、客戶保障及市場行為規例，以及直接或間接限制瑞信集團可經營的業務。該等要求可以對瑞信集團的業務及執行策略措施的能力產生負面影響。

金融服務行業繼續受持續監管改革的嚴重複雜性以至公司對英國硬脫歐規劃的重大影響所影響。法律、規

則或規例或其詮釋或執行出現變更，或實施新法律、規則或規例或會對瑞信集團產生不利影響。

#### vii) 非金融風險

##### 非金融風險的定義及來源

非金融風險是源自金融市場以外來源的不利直接或間接影響的風險，包括但不限於營運風險、技術風險、網絡風險、合規及監管風險、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。非金融風險由大量完全不同且以各種方式體現的風險組成，例子包括實物資產受損的風險、業務中斷、有關第三方程序、數據完整性及交易處理的失效、網絡攻擊、內部或外部欺詐或未經授權的交易、不當跨境活動、洗錢、機密資料處理不當、利益衝突、不當餽贈及娛樂以及客戶違責。

非金融風險可因多種內部及外部力量而產生，包括人為錯誤、不當行為、系統、程序及監控故障、蓄意攻擊或是自然及人為災害產生。外包及外部第三方亦可能產生涉及維持業務程序、系統穩定性、數據遺失、數據管理、聲譽及監管合規風險。非金融風險的類別及來源說明如下。

##### 營運風險

營運風險是因內部程序、人力或系統的不足或失當、或由外來事件引致不利影響的風險。營運風險並不包括業務及信譽風險，然而，部分營運風險可導致聲譽問題，故此上述該等風險可能會密切聯繫。

##### 合規及監管風險

合規及監管風險指未能遵守法律、法規、規則或市場準則而可能對我們的特許經營及瑞信集團服務的客戶構成負面影響的風險，當中包括法律、法規、規則或市場準則變動可能限制我們的活動及對我們的業務或執行策略措施的能力造成負面影響，或導致業務營運成本增加或令客戶在使用我們的產品及服務時需承擔更高昂價格。合規風險來源的例子包括跨境活動、洗錢風險、機密資料處理不當、利益衝突、不當餽贈及娛樂以及客戶違責。

##### 企業風險及監控框架（「ERCF」）

為有效管理營運及合規風險，瑞信已於二零一六年引進整個集團ERCF，側重於提早識別、記錄、評估、監察、預防及減低該等風險，並作出及時和有意義的

管理報告。在ERCF下，瑞信國際將營運風險框架及其所有組成部分與合規風險組成部分融合，進一步協調我們的非財務風險處理方法。營運及合規風險的評估流程緊密協調，從而加強風險及監控的自我評估（「RCSA」），以更一致的方式涵蓋兩種風險類型。此外，統一的瑞信整個集團職責說明界定組織上下在識別、評估、報告及管理風險方面的責任。系統主要監控活動框架构成ERCF的一部分。該框架就識別、記錄及評估瑞信集團上下主要監控應用一致的標準及方法。

ERCF提供結構性方法管理營運及合規風險，其旨在應用一致的標準及技術評估瑞信國際的風險，同時為個別業務提供足夠靈活性，只要其符合整個集團的最低標準，則可因應其本身需要制定特定組成部分。ERCF的主要組成部分為：

**管治及政策**是ERCF的根本部分。有效的管治程序就管理營運及合規風險確立明確的職務及職責，以及就超出預期水平的結果制定合適的優化程序。瑞信集團採用一套全面的政策及程序，當中列明預期僱員開展活動的方式。

- 各個業務範疇對各自的營運及合規風險負責，及提供足夠的資源及程序控制此等風險。業務由負責彼等所屬領域內的獨立風險監督、方法、工具及匯報的指定第二道防線營運及合規風險團隊所支持，以及就任何可能出現的營運及合規風險問題與管理層緊密合作。該等業務與相關監控職能定期會晤，以討論營運及合規風險問題及識別減輕風險的所需行動。
- 營運風險管理及合規職能共同負責為營運及合規風險的政策及程序制定最低標準。這包括確保整個瑞信集團的政策、工具及慣例一致，特別是有關識別、評估、減輕、監控及匯報此等風險者。
- 營運及合規風險承擔、指標、問題及補救措施會於每季的CARMC內部監控系統週期會議以及各法律實體的營運及合規風險管理委員會會議上討論，其中委員會的代表來自各相關職能的高級職員。

**ERCF風險承受力**釐定我們承受風險的方針，以及闡明承受、接受或避免若干類別風險或風險承擔的動機。高級管理層以量化對營運風險事故的承受力水平方式說明其營運及合規風險承受力（亦可能因合規問題引起），並作出涵蓋應避免結果的定性聲明。高級管理層亦界定市場領域及客戶風險承受力。於二零一

八年，我們進一步提高我們產品的風險承受力。相關風險管理委員會與營運風險管理及合規職能以協議方式訂明風險承受力。

**ERCF風險分類**指營運及合規風險固有非金融風險定義的統一及標準化目錄。其為識別及分類整個瑞信集團的此等風險的提供一致的方法。

**ERCF主要監控措施**在共同控制的評估框架下記錄及評估，確保主要監控措施能夠一致及全面地識別、記錄、執行及評估，並著重於最重要的風險及有關主要監控措施。瑞信集團使用一套全面的內部監控措施，旨在確保我們的活動遵照協定政策進行以及程序如預定般運作。主要監控措施須接受獨立測試評估其效力。其他ERCF組成部分（如在RCSA過程中）會將該等測試結果納入考慮。

**ERCF指標**是用作監控隨時間出現的已識別營運風險、合規風險及控制的風險及監控指標。主要風險指標被界定為用作為風險承擔增加提供預警的指標，可以是回顧亦可以是前瞻性質。主要監控指標被界定為評估及監控一項或多項監控措施效力的指標。最低標準應用於識別、挑選、風險對照審批、監控及升級與ERCF風險承受力及主要ERCF風險掛鈎的指標，該等指標會向法律實體風險管理委員會匯報。主要風險及監控指標亦可用作情境分析及資本分配的輸入資料。

**事故**是瑞信集團有系統地收集、分析及報告有關營運及合規風險事故的數據，以確保瑞信集團明白其發生的理由及如何改善監控以降低日後發生事故的風險的過程。瑞信集團會著眼造成經濟損失的事故，以及提供潛在監控缺失資料的事件（即使並無造成損失）。瑞信集團亦收集及利用相關同業公司的可用事故數據，以識別日後可能相關的潛在風險（即使並無對法律實體構成影響）。事故數據亦是我們營運風險資本模型及其他分析的主要輸入資料。

**企業風險及監控評估**所有部門及職能的營運、合規及法律風險的評估、審閱及質疑活動整合為單一框架，並包括元素RCSA、合規風險評估及任何有關的法律風險評估：

- **風險及監控自行評估**（「RCSA」）為對各業務及監控職能的主要營運及合規風險作出的全面及由下而上的評估。準備RCSA的過程包括基於根據標準化方法分類風險的ERCF風險分類法得出的

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 183

相關業務線或職能風險狀況的自行評估。其涵蓋各業務及監控職能的固有風險的評估、評估現有監控措施對降低該等風險的效力、釐定剩餘風險評級，以及需要決定是否接受或整治任何剩餘風險。如須作出整治，管理層須界定及批准紓緩措施。雖然屬自我評估，但須接受相關風險管理職能的獨立審查及質疑，以確保有關評估乃妥善進行。RCSA使用ERCF的其他組成部分，如ERCF指標以及事故，並得出用作管理及監控風險的結果。

- **合規風險評估**是瑞信集團正式的積極動態過程，為獨立的第二線合規職能提供框架，以正式評估與特定業務單位或業務活動有關的整體合規及監管風險。結果用於識別業務中潛在或實際的風險領域，亦在規劃合規目標方面協助合規管理層以減輕已識別風險。此風險評估包括與合規風險類別一致的固有風險及監控效力分析，並在風險單位層面進行。在可能的情況下利用定量指標，補充定性評估。完成評估後，透過合規部門、法律實體及瑞信整個集團的審閱設定整體風險單位評級，並識別紓緩措施（如適用）。合規風險評估結果會呈報予CSG董事會及審核委員會以及瑞信國際董事會。
- **法律風險評估**是瑞信集團RCSA的一項子評估，旨在對瑞信集團的法律風險加強評估。法律風險評估乃基於為RCSA計劃界定的原則進行。總顧問職能審閱瑞信集團業務單位進行的法律風險評估結果。法律風險評估在提供第二道防線進行的獨立審閱及質疑過程方面補充RCSA過程。

**主要ERCF風險**於法律實體層面確定，並指需要高級管理層關注的最重要風險。有關風險透過將高級管理層的由上而下的評估與整理從RCSA及合規風險評估過程產生的主題的由下而上過程結合。在適當情況下，將實施由高級管理層擁有的整治計劃。

**問題及行動管理**包括結構化的方法以應對營運及合規風險事故及ERCF定量及定性風險承受力或指標的違反情況，以及持續監控針對已識別監控問題的整治行動。此外，合規及監管應對職能整合及監控整個瑞信集團的問題及行動，包括審核、監管、自我識別及第

二線識別問題及行動。營運風險事故管理組成部分包括識別、分類、調查、升級及整治事故的明確程序。此等審閱旨在評估監控弱點的成因、制定合適的整治行動及確定事故是否對其他業務構成影響或可能對未來構成潛在影響。其可導致建議對業務施加限制，並同時改善營運風險管理程序及監控。違反組成部分提供評估違反定量及定性ERCF風險承受力聲明的方法。其目標為向高級管理層提供如何以最佳方式整治超出協定風險承受力水平的所需資料。

在適當的情況下，營運風險職能亦可能對主要策略變動計劃進行獨立ERCF變動評估，利用ERCF評估框架釐定變動活動對執行前後受影響領域的整體營運風險狀況的潛在影響。

**ERCF情境分析**著重於營運及合規風險，用作識別及計量多種不利事件（如未經授權交易、交易處理錯誤及合規問題）的風險承擔。此等情境有助業務評估控制措施就潛在損失而言是否合適，而有關情境亦為瑞信集團計算受壓虧損預測以及經濟及監管資本所用的內部模型的輸入數據。更具體而言，**ERCF壓力測試**是整個瑞信集團壓力測試框架的子組成部分，其著重於評價宏觀經濟情境對多個營運風險類別淨收入及監管資本的潛在營運風險影響。**營運風險監管資本**是基於業務指標方法，其內部資本充足率評估程序由內部模型及情境分析補充。

#### 轉移營運風險至第三方保險公司

除透過與業務及風險相關的程序和組織管理及減輕ERCF下的營運風險外，瑞信集團亦於某些情況下將若干營運風險產生的潛在虧損風險轉移至第三方保險公司。

#### viii) 操守風險

**Credit Suisse**於全球將操守風險定義為因僱員的不當行為或判斷，導致對客戶、僱員、銀行及市場的誠信造成財務、非財務或信譽負面影響的風險。

部分操守風險屬我們業務中固有的風險，而對客戶、僱員、市場或競爭造成的負面影響可源於各種原因，包括程序、產品設計、業務設立、執行組織變動的失效、或商業決策出現意料之外的結果。瑞信集團於銀

行(「**ERCF**」)的風險記錄冊上應用操守風險，以識別潛在操守風險及評估已發生的違規行為。為配合我們整體風險管理模式，所有員工均有責任評估及管理他們從事活動中固有的操守風險。

瑞信國際嘗試透過操守守則推廣良好行為及操守，行為守則載有清晰的道德價值及專業標準聲明，以作為維持及加強瑞信國際在誠信、公平交易及測量風險承擔方面的聲譽，以及制定業務行為操守的基準。此外，操守及道德標準進一步提供對**Credit Suisse**僱員的明確期望，確保以正確的方式做正確的事。操守守則及操守及道德標準的制定與瑞信國際的僱員表現評核及酬金程序有關。

#### **ix) 技術風險**

鑑於涵蓋我們的業務模型的複雜技術環境，技術風險需要受到特別的關注。確保資訊資產保密性、完整性及可用性得到保障對我們的營運尤關重要。

技術風險是系統相關故障(如服務中斷或資訊安全事件)可能令業務活動中斷的風險。不僅我們的IT資產有固有的技術風險，我們的人員及與彼等互動的過程(包括透過對第三方供應商和全球電信基礎設施的依賴)亦有固有的技術風險。瑞信集團尋求確保用於支持主要業務程序及匯報的數據安全、完整、準確、可用、及時，並達致適當的質量及完整性標準。瑞信集團要求我們的關鍵IT系統被識別、安全、靈活及可用，以及支持我們的持續營運、決策、溝通及匯報。瑞信集團的系統亦必須具備能力、容量、可擴展性及適應性以滿足現時及未來的業務目標、客戶的需要以及監管及法律期望。未能滿足此等標準及規定可能導致不利事件，從而可能令我們遭受聲譽損害、罰款、訴訟、監管制裁、財務損失或損失市場份額。技術風險透過我們的技術風險管理計劃、業務持續性管理計劃及業務應急及彈性計劃管理。技術風險列作我們的整體企業風險及監控評核的一部分，並基於以最重大風險在潛在影響和可能性方面制訂的前瞻方針進行評估。

#### **網絡風險**

屬於技術風險一部分的網絡風險是我們將由於網絡攻擊、安全漏洞、未經授權存取、數據損失或被毀、無法提供服務、電腦病毒或其他可能具有不利安全影響的事件而妥協的風險。任何有關事件可令我們面臨訴訟或令我們蒙受財務損失、業務中斷、須對客戶承擔

法律責任、監管干預或聲譽受損。瑞信集團亦可能需要花費大量額外資源修改我們的保護措施，或調查及補救漏洞或其他風險承擔。

瑞信集團明白，網絡風險反映快速演變的外間風險形勢。金融行業繼續面對多個因受貨幣、政治及其他動機驅動的行動者帶來的網絡威脅。瑞信集團積極監控外來事件及威脅，並根據可能出現的任何潛在漏洞進行評估及應對。瑞信集團亦積極參與行業論壇及資訊交流計劃，對有關主題進行監管諮詢。

瑞信集團設有企業級網絡安全策略以提供策略性指導，是我們為實現優化的端到端安全與風險水平而推行的一部分措施，以營造與瑞信集團風險承受能力相符的安全創新營商環境。瑞信集團的技術安全團隊利用多種領先技術解決方案及行業最佳做法，確保我們有能力維護周邊安全，並實時檢測及應對有關威脅。

瑞信集團定期評估其主要監控的成效，並持續為主要管理人員等人士進行僱員培訓及提高意識的活動，以建立一個強大的網絡風險文化。作為企業與風險控制框架的一部分，執行委員會以及瑞信國際風險管理委員會均獲提供有關更廣泛技術風險承擔的最新資料。

高級管理層(包括瑞信國際董事會及風險委員會)定期獲通知有關更廣泛的技術風險承擔及威脅以及處理網絡事件的緩解措施。屬重大的事件則連同所吸取的經驗及緩解計劃一併上呈至風險委員會層面。業務持續性及網絡事件應變計劃在各層面(包括上呈至執行委員會)進行定期預演。

#### **x) 信譽風險**

瑞信國際高度重視其信譽，並矢志透過審慎的風險承擔方法及對業務承擔的方法保障其信譽。此透過使用專注於識別、評估、管理及匯報潛在信譽風險的專門過程、資源及政策達致。此亦透過應用瑞信集團的《操守守則》及公司的操守及道德方法載列的最高標準的個人問責性及道德操守達致。

作為一間擁有廣泛業務及利益相關者的大型全球金融機構，瑞信國際明白到其可能會不時受到普遍批評或負面評價，這可能對瑞信國際的信譽帶來負面影響。

瑞信國際亦明白到，其將在知情的情況下從事特定活動，當中可能因各方的觀點及立場出現不同的意見，

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 **185**



這可能令部分利益相關者持有負面看法。

在此兩種情況下，只有在瑞信集團作決定時能證明屬以下情況，瑞信國際方會接納信譽風險：

- 該活動符合我們訂明的操守守則和操守及道德標準；
- 所作出的知情判斷與我們的內部部門政策及主題指引一致，當中包括針對區域性的關注或紓緩措施（倘適用）。

倘未能滿足該等條件，瑞信國際將無意參與任何對瑞信集團信譽帶來風險的活動。

瑞信國際已採納全球信譽風險政策（「政策」），當中列明每名僱員均有責任評估彼等所從事的所有業務的潛在信譽影響，並釐定是否須透過信譽風險檢討程序（「RRRP」）正式提交任何行動或交易供審閱。

信譽風險可源自多個來源，包括（但不限於）一項建議交易的性質或目的、行動或客戶關係、潛在客戶的身份或性質、進行業務所在地的監管或政治氣候，以及圍繞交易本身的重大公眾關注。

瑞信國際董事會已將信譽風險交由本銀行的全球RRRP審查，包括所審議交易或行動的概要、已識別風險及任何相關減輕風險的因素以及內部標的事項專家的意見。RRRP的所有正式提交資料須由相關部門的英國高級經理審閱，而假設彼等支持建議，則其後會轉交瑞信國際其中一名信譽風險核准人（「RRA」）批准，各信譽風險核准人均獨立於業務部門及有權批准、拒絕本銀行的參與或就本銀行的參與施加條件。倘RRA認為存在與提交有關的重大信譽風險，將上呈予瑞信國際信譽風險委員會（「委員會」）進一步討論、審閱及作最終決定。委員會由各部門及公司職能的高級銀行實體管理層組成。

信譽風險按以實體為基礎的方式評估，據此，RRRP提交資料的地區受入賬實體所在地方的影響。倘提交資料與偏遠賬目有關，將會就透過EMEA RRRP及其他地區的RRA提交的資料進行諮詢（如適用），當中可能包括上呈予相關地區委員會。

## 46 抵銷金融資產及金融負債

下表所載披露包括衍生工具、逆向回購及回購協議、證券借出及借入交易以及其他資產及負債：

- 於瑞信國際集團的綜合財務狀況表內抵銷；或
- 受可強制執行的總淨額結算協議或類似協議（可強制執行的總淨額結算協議）的規限，而不論其是否於瑞信國際集團的綜合財務狀況表內抵銷。

類似協議包括衍生工具結算協議、全球總回購協議、全球總證券借出協議及金融抵押品的任何相關權利。

金融工具（如貸款及存款）並無於下列各表披露，且並無於綜合財務狀況表內抵銷。

### 衍生工具

瑞信國際集團主要根據國際掉期及衍生工具協會（「ISDA」）總協議買賣雙邊場外衍生工具（「場外衍生

工具」）。倘根據協議出現違約或終止，該等協議透過單一付款為協議下的所有交易提供淨額結算。

上述ISDA總協議並不符合財務狀況表的抵銷標準。此乃由於其增設僅於瑞信國際集團或交易對手違約、無力償債或破產後或於其他預定事件後可強制執行的已確認金額的抵銷權。此外，瑞信國際集團及其交易對手並不擬按淨額基準結算或同時變現資產及結清負債。

場外衍生工具的抵押品以現金及有價證券的形式收取及提供。有關抵押品須符合ISDA信用支持附件的標準行業條款。ISDA信用支持附件的條款規定，已收或提供作為抵押品的證券或會於交易年期內質押或出售，且須於交易到期時歸還。該等條款亦賦予每一名交易對手於其他交易對手未能提供抵押品時終止相關交易的權利。就場外衍生工具已收或質押的金融抵押品亦可能須受限制金融抵押品之使用的抵押品協議所規限。

就交易所買賣的衍生工具及場外清算衍生工具而言，倘規管該等交易所及中央結算交易對手的規則及規例

准許有關結算及抵銷，正數及負數重置價值以及相關現金抵押品被抵銷，原因是瑞信國際集團：

- (a) 現有可抵銷已確認金額的法定可強制執行權；及
- (b) 有意按淨額結算，或同時變現資產及清算負債。

為符合(a)項標準，抵銷權利：

- 不得取決於未來事件；及
- 必須在下列所有情況下可依法強制執行：
  - (i) 一般業務過程；
  - (ii) 違約事件；及
  - (iii) 實體及所有交易對手的無力償債或破產事件。

倘一視乎結算機制一符合若干標準(如同一貨幣衍生工具)，可能僅符合(b)項準則。

倘不存在該等協議，公平值乃按總額基準入賬。

有足夠保證金且每日保證金付款構成清償未結清風險承擔的交易所買賣衍生工具或場外交易結算衍生工具並不納入抵銷披露，原因是基於每日結算而不作抵銷。直至下一個結算週期運行仍未結清的每日保證金付款於應收經紀款項或應付經紀款項呈列。

根據國際財務報告準則，瑞信國際集團已決定將被視作與主合約並無緊密關聯的絕大部分附帶嵌入式衍生工具的金融工具按公平值入賬。倘該等混合式金融工具須受可強制執行的淨額結算總協議或類似協議規限，則該等工具於表內入賬。

下表列示受可強制執行的淨額結算總協議規限的衍生工具總額、抵銷金額、毋須受可強制執行的淨額結算總協議規限的衍生工具金額以及綜合財務狀況表所呈報的淨額。

#### 抵銷衍生工具

(百萬美元)	二零一九年			二零一八年		
	總額	抵銷	淨額 <sup>2</sup>	總額	抵銷	淨額
<b>本集團</b>						
<b>衍生工具資產</b>						
受可強制執行的淨額結算總協議規限的衍生工具	126,161	(1,625)	124,536	130,634	(7,274)	123,360
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>	1,861	—	1,861	1,074	—	1,074
<b>於綜合財務狀況表呈報的衍生工具總額</b>	<b>128,022</b>	<b>(1,625)</b>	<b>126,397</b>	<b>131,708</b>	<b>(7,274)</b>	<b>124,434</b>
其中屬按公平值計入損益的交易金融資產	128,011	(1,625)	126,386	131,708	(7,274)	124,434
其中屬其他資產	11	—	11	—	—	—
<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	128,320	(1,216)	127,104	129,334	(7,114)	122,220
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>	2,648	—	2,648	1,247	—	1,247
<b>於綜合財務狀況表呈報的衍生工具總額</b>	<b>130,968</b>	<b>(1,216)</b>	<b>129,752</b>	<b>130,581</b>	<b>(7,114)</b>	<b>123,467</b>
其中屬強制按公平值計入損益的交易金融負債	130,966	(1,216)	129,750	130,569	(7,114)	123,455
其中屬其他負債	2	—	2	12	—	12

<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31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

(百萬美元)	二零一九年			二零一八年		
	總額	抵銷	淨額 <sup>2</sup>	總額	抵銷	淨額
本銀行						
<b>衍生工具資產</b>						
受可強制執行的淨額結算總協議規限的衍生工具	126,162	(1,625)	124,537	130,716	(7,274)	123,442
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>	1,861	—	1,861	1,074	—	1,074
<b>於財務狀況表呈報的衍生工具總額</b>	<b>128,023</b>	<b>(1,625)</b>	<b>126,398</b>	<b>131,790</b>	<b>(7,274)</b>	<b>124,516</b>
其中屬按公平值計入損益的交易金融資產	128,012	(1,625)	126,387	131,790	(7,274)	124,516
其中屬其他資產	11	—	11	—	—	—
<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	128,321	(1,216)	127,105	129,335	(7,114)	122,221
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>	2,648	—	2,648	1,247	—	1,247
<b>於財務狀況表呈報的衍生工具總額</b>	<b>130,969</b>	<b>(1,216)</b>	<b>129,753</b>	<b>130,582</b>	<b>(7,114)</b>	<b>123,468</b>
其中屬強制按公平值計入損益的交易金融負債	130,967	(1,216)	129,751	130,570	(7,114)	123,456
其中屬其他負債	2	—	2	12	—	12

<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31—終止經營業務以及持作出售資產及負債。

#### 逆向回購及回購協議以及證券借出及借入交易

逆向回購及回購協議一般由全球回購總協議承擔。在某些情況下，例如發生違約時，協議下的所有合約將被終止，並按一次過淨額結算付款。全球回購總協議亦包括於一般業務過程中付款或淨額結算的條文，列明各方根據任何交易或全球回購總協議於同日應付另一方的全部同一計值貨幣款項應予以抵銷。

倘全球回購總協議准許進行淨額結算及抵銷，則雙邊逆向回購及回購交易會於綜合財務狀況表內作淨額結算，原因是瑞信國際集團：

- 目前擁有可依法強制執行的權利抵銷已確認金額；及
- 擬按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債。

倘瑞信國際集團可以一種方法結算款項，而其實質結果等同於淨額結算，則亦符合(b)項淨額結算標準。這情況將會在且僅會在總額結算機制擁有撇賬或導致產生不重大的信貸及流動資金風險的特色下方會發生，而其將於單一結算程序或週期處理應收款項及應付款項。

抵銷款項按相關交易的相同基準計量（即按累計基準或公平值基準）。

證券借出及借入交易一般根據載有與ISDA總協議相似淨額結算條款的全球證券借出總協議簽立。在某些情況下，例如發生違約時，協議下的所有合約將被終止，並按一次性淨額結算付款。該等類似協議下的交易並無於綜合財務狀況表內進行淨額結算，原因是，除進行淨額結算須滿足的其他條件外，大部分證券借出及借入交易不符合擁有交易開始時訂明的相同結算日標準，因此該等交易不符合於綜合財務狀況表內進行淨額結算的資格。

逆向回購及回購協議主要以政府證券、貨幣市場工具及公司債券作抵押，期限一般介乎隔夜至更長不等或無具體期間。倘交易對手違約，逆向回購協議或證券借出協議規定瑞信國際集團有權清算所持抵押品。在相同情況下，於瑞信國際集團一般業務過程中，瑞信國際積極管理抵押品，而可出售或再質押的相關已收抵押品已於截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日出售或再質押。在若干情況下，所收取的金融抵押品於協議期限內可能受到限制（例如，三方安排）。

下表列示受可強制執行的淨額結算總協議規限的根據轉售協議及證券借入交易購買的證券總額、抵銷金額、毋須受可強制執行的淨額結算總協議規限，根據轉售協議及證券借入交易購買的證券金額，以及綜合財務狀況表所呈報的淨額。

## 抵銷根據轉售協議及證券借入交易購買的證券

本集團及本銀行 (百萬美元)	二零一九年			二零一八年		
	總額	抵銷	淨額	總額	抵銷	淨額
<b>根據轉售協議及證券借入交易購買的證券</b>						
根據轉售協議購買的證券	22,907	(330)	22,577	22,630	(809)	21,821
證券借入交易	3,330	—	3,330	3,297	—	3,297
受可強制執行的淨額結算總協議規限的總額	26,237	(330)	25,907	25,927	(809)	25,118
毋須受可強制執行的淨額結算總協議規限的總額 <sup>1</sup>	118	—	118	1,019	—	1,019
<b>總計<sup>2</sup></b>	<b>26,355</b>	<b>(330)</b>	<b>26,025</b>	<b>26,946</b>	<b>(809)</b>	<b>26,137</b>

<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根據轉售協議及證券借入交易購買的證券。

下表列示受可強制執行的淨額結算總協議規限，根據回購協議及證券借出交易出售的證券總額、抵銷金額、毋須受可強制執行的淨額結算總協議規限的根據

回購協議及證券借出交易出售的證券金額以及綜合財務狀況表所呈報的淨額。

## 抵銷根據回購協議及證券借出交易出售的證券

本集團 (百萬美元)	二零一九年			二零一八年		
	總額	抵銷	淨額	總額	抵銷	淨額
<b>根據回購協議及證券借出交易出售的證券</b>						
根據回購協議出售的證券	10,795	(330)	10,465	16,613	(809)	15,804
證券借出交易	2,204	—	2,204	1,441	—	1,441
受可強制執行的淨額結算總協議規限的總額	12,999	(330)	12,669	18,054	(809)	17,245
毋須受可強制執行的淨額結算總協議規限的總額 <sup>1</sup>	90	—	90	73	—	73
<b>總計<sup>2</sup></b>	<b>13,089</b>	<b>(330)</b>	<b>12,759</b>	<b>18,127</b>	<b>(809)</b>	<b>17,318</b>

<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根據回購協議及證券借出交易出售的證券。

本銀行 (百萬美元)	二零一九年			二零一八年		
	總額	抵銷	淨額	總額	抵銷	淨額
<b>根據回購協議及證券借出交易出售的證券</b>						
根據回購協議出售的證券	10,795	(330)	10,465	16,613	(809)	15,804
證券借出交易	2,204	—	2,204	1,441	—	1,441
受可強制執行的淨額結算總協議規限的總額	12,999	(330)	12,669	18,054	(809)	17,245
毋須受可強制執行的淨額結算總協議規限的總額 <sup>1</sup>	94	—	94	73	—	73
<b>總計<sup>2</sup></b>	<b>13,093</b>	<b>(330)</b>	<b>12,763</b>	<b>18,127</b>	<b>(809)</b>	<b>17,318</b>

<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根據回購協議及證券借出交易出售的證券。

<sup>2</sup> 總額總計中的99.38億美元(二零一八年157.36億美元)按公平值呈報。

下表列示受可強制執行的淨額結算總協議規限的指定按公平值計入損益的金融資產總額、抵銷金額、毋須受可強制執行的淨額結算總協議規限的指定按公平值

計入損益的金融資產金額以及在綜合財務狀況表所呈報的淨額。

## 抵銷融資衍生工具資產

本集團及本銀行(百萬美元)	二零一九年			二零一八年		
	總額	抵銷	淨額	總額	抵銷	淨額
<b>融資衍生工具資產<sup>1</sup></b>						
受可強制執行的淨額結算總協議規限的融資衍生工具	272	—	272	83	—	83
毋須受可強制執行的淨額結算總協議規限的融資衍生工具 <sup>2</sup>	124	—	124	12	—	12
<b>融資衍生工具資產總額</b>	<b>396</b>	<b>—</b>	<b>396</b>	<b>95</b>	<b>—</b>	<b>95</b>

<sup>1</sup> 指計入指定按公平值計入損益的金融資產中貸款項下的融資衍生工具。

<sup>2</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融資衍生工具。

下表列示受可強制執行的淨額結算總協議規限的指定按公平值計入損益的金融負債金額以及在綜合財務狀況表所呈報的淨額。計入損益的金融負債金額以及抵銷金額、毋須受可強制執行的淨額結算總協議規限的指定按公平值

## 抵銷融資衍生工具負債

本集團及本銀行(百萬美元)	二零一九年			二零一八年		
	總額	抵銷	淨額	總額	抵銷	淨額
<b>融資衍生工具負債<sup>1</sup></b>						
受可強制執行的淨額結算總協議規限的融資衍生工具	2,469	(889)	1,580	2,411	(705)	1,706
毋須受可強制執行的淨額結算總協議規限的融資衍生工具 <sup>2</sup>	443	—	443	217	—	217
<b>融資衍生工具負債總額</b>	<b>2,912</b>	<b>(889)</b>	<b>2,023</b>	<b>2,628</b>	<b>(705)</b>	<b>1,923</b>

<sup>1</sup> 指計入指定按公平值計入損益的金融負債中結構性票據項下的融資衍生工具。

<sup>2</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融資衍生工具。

下表列示受可強制執行的淨額結算總協議規限的金融資產及負債於綜合財務狀況表呈報的淨額，以及並無於綜合財務狀況表抵銷的金融工具及現金抵押品總額。並無於綜合財務狀況表抵銷的金融工具總額包括不符合國際會計準則第32.42條部分或全部抵銷標準的與已確認金融工具有關的金額，以及非現金金融抵押品。下表不包括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、逆向回購及回購協議、證券借出及借入交易以及毋須受可強制執行的淨額結算總協議規限的指定按公平值計入損益的金融資產及負債。風險淨額反映以抵押品形式的減低風險措施。

並無於綜合財務狀況表抵銷的金額

本集團及本銀行(百萬美元)	二零一九年				二零一八年			
	淨額 <sup>1</sup>	金融 工具 <sup>2</sup>	已收取/ 已抵押 的現金 抵押品 <sup>2</sup>	風險 淨額	淨額 <sup>1</sup>	金融 工具	已收取/ 已抵押 的現金 抵押品 <sup>2</sup>	風險 淨額
<b>受可強制執行的淨額結算總協議規限的金融資產</b>								
衍生工具	124,536	(100,327)	(15,110)	9,099	123,360	(101,585)	(15,660)	6,115
根據轉售協議購買的證券	22,577	(22,577)	—	—	21,821	(21,821)	—	—
證券借入交易	3,330	(3,330)	—	—	3,297	(3,297)	—	—
融資衍生工具資產	272	(39)	—	233	83	(74)	—	9
<b>受可強制執行的淨額結算總協議規限的金融資產總額</b>	<b>150,715</b>	<b>(126,273)</b>	<b>(15,110)</b>	<b>9,332</b>	<b>148,561</b>	<b>(126,777)</b>	<b>(15,660)</b>	<b>6,124</b>
<b>受可強制執行的淨額結算總協議規限的金融負債</b>								
衍生工具	127,105	(98,659)	(20,962)	7,484	122,220	(99,194)	(17,473)	5,553
根據回購協議出售的證券	10,465	(10,465)	—	—	15,804	(15,804)	—	—
證券借出交易	2,204	(2,204)	—	—	1,441	(1,441)	—	—
融資衍生工具負債	1,580	(992)	—	588	1,706	(1,293)	—	413
<b>受可強制執行的淨額結算總協議規限的金融負債總額</b>	<b>141,354</b>	<b>(112,320)</b>	<b>(20,962)</b>	<b>8,072</b>	<b>141,171</b>	<b>(117,732)</b>	<b>(17,473)</b>	<b>5,966</b>

<sup>1</sup> 如前述各表格所示，於綜合財務狀況表呈報及受可強制執行的淨額結算總協議規限的淨額。

<sup>2</sup> 金融工具及現金抵押品所報總額受限於綜合財務狀況表所列相關工具的淨額。

風險淨額透過一般應用CDS將風險承擔轉移予其他市場對手方而進一步緩和信貸。因此，表內呈列的風險淨額並不代表瑞信國際集團的對手方風險承擔。

## 47 資本充足率

本銀行的資本充足率乃根據巴塞爾銀行監管委員會(「BCBS」)所發展的實務方式進行管理及監察，並受歐洲銀行業管理局(「EBA」)所制定的歐盟規例所管轄。該等規例載於資本要求監管(「CRR」)及資本要求指令(「CRD」)(統稱為CRDIV)內。

瑞信集團認為，首要任務為擁有強大及高效率的資本狀況。與此一致，本銀行按持續基準密切監察其資本狀況，以確保持續經營的穩定性及支持業務活動。此項監察考慮到現行監管機制的規定及資本框架或本銀行的業務模型任何日後的變動。瑞信集團持續確認將於可見未來確保本銀行可履行其債務責任及維持穩健的財務狀況。

瑞信國際負責編製多年度業務預測及資本計劃，當中會考慮其業務策略及已知監管變動所帶來的影響。該等計劃須接受各項壓力測試，反映宏觀經濟及特定風險情況，作為ICAAP的一部分。於該等壓力測試中，會確定潛在的管理層行動，而有關行動與壓力測試推定的市場情況及壓力測試結果一致。作為ICAAP的一

部分，該等壓力測試結果及相關管理層行動會定期更新，有關結果將予記錄並由董事會審閱。ICAAP繼而構成PRA在評估一間機構的監管資本水平時所進行的任何SREP(「監督審查及評估程序」)的基礎。

### 自有資金

自有資金由若干「級」的資本組成。一級資本主要包括股東權益(普通股本第一級(「CET1」))；由二級資本所補充，其中主要包括後償債項工具。總資本相等於以上各項之和，並就監管扣除額及審慎篩選項目等作出調整。

本銀行的整體資本需要進行檢討，以確保其自有資金能適當支持其業務的預計需要。資本管理框架旨在確保自有資金足以符合監管機構、評級機構及市場參與者的規定。

於二零一九年，調回10億美元一級資本及償還11億美元二級後償債項予Credit Suisse AG。於二零一八年，償還15.25億美元二級後償債項予DLJ UK Holdings Limited。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 191

資本資源的整體變動如下：

	二零一九年	二零一八年
<b>監管資本減扣除額(百萬美元)</b>		
於一月一日的總監管資本減扣除額	<b>22,267</b>	<b>23,852</b>
一級工具變動：		
調回資金 <sup>3</sup>	(1,000)	—
出資 <sup>3</sup>	874	—
二級工具變動：		
償還後償債項	(796)	(1,525)
二級資本變動淨額 <sup>1</sup>	(187)	(113)
損益及其他全面收入變動 <sup>2</sup>	127	55
監管扣除額及審慎篩選項目變動淨額	(1,038)	(2)
於十二月三十一日的總監管資本減扣除額	<b>20,373</b>	<b>22,267</b>

<sup>1</sup> 二級資本變動淨額包括攤銷及一般撥備。

<sup>2</sup> 股東權益變動淨額包括調回資金及出資。

<sup>3</sup> 一級工具變動及其所須披露資料已於附註2內載列。在計算上表最終資本時須扣除此項。

根據BCBS指引，金融機構的自有資金與RWA總額的比率必須至少為8%。此外，於二零一九年及二零一八年，EBA規定CET1比率為4.5%及一級比率為6%。RWA反映銀行採用CRR設定的方法計算所得的信貸、市場、營運及其他風險。

本銀行須於所有時間監察及證明符合CRR的相關自有資金規定。本銀行已制定程序及控制措施以監察及管理其自有資金，且於年內並無向PRA報告任何違規事宜。

下表載列瑞信國際於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的自有資金詳情。

	二零一九年	二零一八年
<b>監管資本減扣除額(百萬美元)</b>		
股東權益總額－本銀行	22,852	22,725
<b>股東權益</b>	<b>22,852</b>	<b>22,725</b>
其他扣除額：		
監管扣除額(無形資產)	(489)	(476)
證券化持倉	(9)	(62)
非暫時差額的遞延稅項資產	(203)	(6)
預期虧損金額超出信貸風險調整的部分	(145)	(104)
界定福利退休金資產(扣除遞延稅項負債)	(825)	—
審慎篩選項目	(822)	(807)
<b>一級資本總額</b>	<b>20,359</b>	<b>21,270</b>
<b>二級資本</b>		
後償債項	3	991
標準化一般信貸風險調整	11	6
<b>二級資本總額</b>	<b>14</b>	<b>997</b>
<b>一級加二級資本總額，減扣除額</b>	<b>20,373</b>	<b>22,267</b>

## 48 按國家作出報告

資本要求指令IV第89條(歐盟2013/36/EU號指令)規定機構(信貸機構或投資公司、其分行及附屬公司)每年披露:其名稱、其活動性質及地理位置、僱員人數,以及就截至二零一八年止年度按國家基準披露其營業額、稅前溢利或虧損、已付稅項及已收公共補貼。

### 編製基準

- **國家:** 瑞信國際、其分行及附屬公司的地理位置考慮註冊成立或居住國家以及相關稅務司法權區。適用國家已列於下表。
- **實體詳情:** 實體名稱、實體類別及活動性質已於下表詳列。瑞信國際(包括其分行)是一間銀行。瑞信國際提供一系列與利率、貨幣、股票及信貸相關的場外交易衍生工具及若干證券化產品。瑞信國際的業務主要由客戶帶動,專注於為其環球客戶群解決有關融資、風險管理及投資的

事宜。瑞信國際於一般業務過程中就莊家、持倉及套戥等活動,以及迎合風險管理需要(包括減低利率、外幣及信貸的風險)而訂立衍生工具合約。

- **平均僱員人數:** 定義為由實體直接支付酬金的僱員人數(按等同全職基準計算)。
- **營業額:** 定義為收益淨額,並與瑞信國際的財務報表一致。收益淨額包括未計減值及經營開支前但計及淨利息、佣金/費用收入淨額以及投資及買賣收入後的收入總額。
- **稅前溢利/(虧損):** 除稅前溢利/(虧損)的定義與瑞信國際財務報表所界定者一致,包括收益淨額(減去經營開支總額)。
- **已付公司稅:** 定義為瑞信國際在各國支付的公司稅,但不包括於二零一八年或二零一七年就過往年度多繳稅款而退回予瑞信國際的稅款。其他已付稅項在策略報告及年報內詳述。
- **已收公共補貼:** 詮釋為政府直接支持,瑞信國際於二零一九年並無收到公共補貼(二零一八年:無)。

### 按國家作出報告 – 截至二零一九年十二月三十一日止年度

實體名稱	母公司、 附屬公司或分行	活動性質	平均 僱員人數	營業額 (百萬美元) <sup>1</sup>	稅前溢利/ (虧損) (百萬美元) <sup>1</sup>	已付公司稅 (百萬美元)	已收 公共補貼 (百萬美元)
<b>英國</b>							
瑞士信貸國際	母公司	銀行	2,406	2,405	189	9	—
<b>愛爾蘭</b>							
瑞士信貸國際都柏林分行	分行	銀行分行	—	—	—	—	—
<b>西班牙</b>							
瑞士信貸國際Sucursal en Espana	分行	銀行分行	2	2	—	—	—
<b>意大利</b>							
瑞士信貸國際意大利分行	分行	銀行分行	24	22	—	—	—
<b>荷蘭</b>							
瑞士信貸國際阿姆斯特丹分行	分行	銀行分行	5	4	1	—	—
<b>瑞典</b>							
瑞士信貸國際(UK) Bank瑞典分行(支行)	分行	銀行分行	3	4	—	—	—
<b>瑞士信貸國際</b>	綜合 <sup>1</sup>		2,440	2,437	190	9	—

<sup>1</sup> 可變權益實體不包括在上述報告。有關其他綜合實體的完整列表,請參閱附註41—於其他實體的權益。

瑞信國際產生銀行徵稅1,400萬美元、僱員社會保障1.02億美元及不可撤回英國增值稅2,500萬美元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 193



按國家作出報告 – 截至二零一八年十二月三十一日止年度

實體名稱	母公司、 附屬公司或分行	活動性質	平均 僱員人數	營業額 (百萬美元)	稅前溢利/ (虧損) (百萬美元)	已付公司稅 (百萬美元)	已收 公共補貼 (百萬美元)
<b>英國</b>							
瑞士信貸國際	母公司	銀行	1,576	2,169	70	—	—
<b>愛爾蘭</b>							
瑞士信貸國際柏林分行	分行	銀行分行	—	—	—	—	—
<b>西班牙</b>							
瑞士信貸國際Sucursal en Espana	分行	銀行分行	2	1	—	—	—
<b>意大利</b>							
瑞士信貸國際意大利分行	分行	銀行分行	22	22	4	—	—
<b>荷蘭</b>							
瑞士信貸國際阿姆斯特丹分行	分行	銀行分行	4	2	—	—	—
<b>瑞典</b>							
瑞士信貸國際(UK) Bank瑞典分行(支行)	分行	銀行分行	3	3	—	—	—
<b>瑞士信貸國際</b>	綜合 <sup>1</sup>		1,607	2,197	74	—	—

<sup>1</sup> 可變權益實體不包括在上述報告。有關其他綜合實體的完整列表，請參閱附註41 – 於其他實體的權益。

瑞信國際產生銀行徵稅1,600萬美元、僱員社會保障  
6,200萬美元及不可撤回英國增值稅3,300萬美元。

## 49 瑞信國際的附屬公司及聯營公司

根據二零零六年公司法第409條，下文披露瑞信國際的附屬公司及聯營公司名單、註冊成立國家及於二零一九年十二月三十一日所擁有權益的實際百分比。

二零一九年十二月三十一日	國家	抵押品	直接母公司	最終母公司	總額(%)
<b>附屬公司</b>					
A13 Segregated Portfolio	開曼群島 <sup>2</sup>	100美元參與股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	100
Andrea Investments (Jersey) PCC – Cell Series 1000 EUR	澤西 <sup>2</sup>	歐元優先股	Andrea Investments (Jersey) PCC	Borowska Trust	100
Andrea Investments (Jersey) PCC – Cell Series 1000 USD	澤西 <sup>2</sup>	美元優先股	Andrea Investments (Jersey) PCC	Borowska Trust	100
Global Bond Fund	愛爾蘭共和國 <sup>2</sup>	投資基金股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	100
Simplon Capital Ltd. SPC – AlphaSegregated Fund Portfolio	開曼群島 <sup>2</sup>	0.01歐元參與股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	100
Xanthos Holding – Segregated Portfolio	開曼群島 <sup>2</sup>	非參與1美元股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	100
YI Active Spezial ESPA Fund.	奧地利 <sup>2</sup>	非投票股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	100
LHI Mid Market Buy-Out Europe LP	根西 <sup>2</sup>	歐元股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	80
Ajanta Limited	直布羅陀 <sup>1</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Andrea Investments (Jersey) PCC	澤西 <sup>2</sup>	並無股份	Borowska Trust	Borowska Trust	-1
Andrea Investments (Jersey) PCC – Cell Series 1000 PC	澤西 <sup>2</sup>	並無股份	Andrea Investments (Jersey) PCC	Borowska Trust	-1
Argentum Capital Series 2016-20, 2015-51, 2018-64, 2015-53, 2016-06, 2015-79, 2015-25, 2014-9	盧森堡 <sup>2</sup>	並無股份	Argentum Capital S.A.	Argentum Capital S.A.	-1
Arundel (International) Limited	直布羅陀 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Bellingham Properties Limited	直布羅陀 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Boats Investments (Jersey) Ltd Series 557,567,568,577,587,590,600,603,605,608,613,618,619,620,621,624,627,628,630,631,632,633,634,637,638,639,641,642,643,644,645	澤西 <sup>2</sup>	並無股份	Boats Investments (Jersey) Limited (Master Vehicle)	Boats Investments (Jersey) Limited (Master Vehicle)	-1
CARMF Alternative 1	法國 <sup>2</sup>	並無股份	FLP Direct Investments	FLP Direct Investments	-1
Carmil Properties Limited	直布羅陀 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Cepheus Holdings Limited	直布羅陀 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Clearwater Seller Limited	英國 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Coxaro Holdings Limited	塞浦路斯 <sup>2</sup>	並無股份	AK Bars Bank	AK Bars Bank	-1
Crown Alternative Investments – (Segregated Portfolio)	開曼群島 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Custom Markets QIF PLC	愛爾蘭共和國 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Dutch Holding Rembrandt B.V.	荷蘭 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Dutch Property Company Rembrandt BV Entities 1 – 9	荷蘭 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Ecoreuil Vie – Separate Account (EV) Segregated Portfolio	開曼群島 <sup>2</sup>	並無股份	CNP Assurances SA	CNP Assurances SA	-1
HOLT Emerging Markets Equity Fund	愛爾蘭共和國 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Interveuveenlaan 15 Real Estate Ltd	直布羅陀 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Kaylen Properties Limited	直布羅陀 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Mistral SPC	開曼群島 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Mistral SPC – Long/Short Equity	開曼群島 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
New Jersey S.A.	盧森堡 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Ramper Investments (Jersey) Limited – Series 13	澤西 <sup>2</sup>	並無股份	Ramper Investments (Jersey) Limited	Ramper Investments (Jersey) Limited	-1
Silver Hake Limited	直布羅陀 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1
Sontex (International) Limited	直布羅陀 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	-1

<sup>1</sup> 於附註41—於其他實體的權益中包含的附屬公司，而瑞信國際於其中並無持有任何股本。

<sup>2</sup> 詳細註冊辦事處地址載列於下一個表格。

	國家	抵押品	直接母公司	最終母公司	總額(%)
二零一九年十二月三十一日					
附屬公司					
Weiveldaan 41 Real Estate Ltd	直布羅陀 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	- <sup>1</sup>
Westwood S.A	葡萄牙 <sup>2</sup>	並無股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	- <sup>1</sup>
Zephyros Limited	開曼群島 <sup>2</sup>	並無股份	Credit Suisse Group AG	Credit Suisse Group AG	- <sup>1</sup>
聯營公司					
Nanjia XSE Fund	愛爾蘭共和國 <sup>2</sup>	參與股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	48
AZ Pure China – Equity Strategy	盧森堡 <sup>2</sup>	美元A股	BNP Paribas Securities	BNP Paribas Securities	32
			Services SCA	Services SCA	
SAPIC-98 Master Fund	開曼群島 <sup>2</sup>	非投票普通股	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	29
Solon Capital Ltd.	百慕達	參與證券	Solon Capital Ltd.	Solon Capital Ltd.	25
HOLT Global Equity Fund	盧森堡	投資基金股份	瑞士信貸國際	Credit Suisse Group AG	21
Investcorp Geo – Risk Fund	愛爾蘭共和國 <sup>2</sup>	A類歐元股份	Investcorp Investment Advisers LLC	Investcorp Investment Advisers LLC	20

<sup>1</sup> 於附註41 – 於其他實體的權益中包含的附屬公司，而瑞信國際於其中並無持有任何股本。

<sup>2</sup> 詳細註冊辦事處地址載列於下一個表格。

	國家	註冊辦事處
二零一九年十二月三十一日		
附屬公司		
A13 Segregated Portfolio	開曼群島	Walkers SPV Limited Walker House, Mary Street PO Box 908GT George Town, Grand Cayman, Cayman Islands
Andrea Investments (Jersey) PCC – Cell Series 1000 EUR	澤西	22 Grenville Street, St Helier, Channel Islands JE4 8PX, Jersey
Andrea Investments (Jersey) PCC – Cell Series 1000 USD	澤西	22 Grenville Street, St Helier, Channel Islands JE4 8PX, Jersey
Global Bond Fund	愛爾蘭共和國	2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublin 2, Republic of Ireland
Simplon Capital Ltd. SPC – AlphAlgo Segregated Fund Portfolio	開曼群島	Cayman Management Ltd. Ground Floor, Harbour Centre, P.O. Box 1569 George Town, Grand Cayman KY1-1110, Cayman Islands
Xanthos Holding – Segregated Portfolio	開曼群島	Walkers SPV Limited Walker House, Mary Street PO Box 908GT George Town, Grand Cayman, Cayman Islands
YI Active Spezial ESPA Fund.	奧地利	Am Belvedere 1, Vienna 1100, Austria
LHI Mid Market Buy-Out Europe LP	根西	1 Royal Plaza Royal Avenue, St Peter Port, GY1 2HL, Guernsey
Ajanta Limited	直布羅陀	124 Irish Town, Gibraltar, Gibraltar
Andrea Investments (Jersey) PCC	澤西	22 Grenville Street, St Helier, Channel Islands JE4 8PX, Jersey
Andrea Investments (Jersey) PCC – Cell Series 1000 PC	澤西	22 Grenville Street, St Helier, Channel Islands JE4 8PX, Jersey
Argentum Capital Series 2016-20, 2015-51, 2018-64, 2015-53, 2016-06, 2015-79, 2015-25, 2014-9	盧森堡	51, avenue John F. Kennedy, Luxembourg L-1855, Luxembourg
Arundel (International) Limited	直布羅陀	124 Irish Town, Gibraltar, Gibraltar
Bellingham Properties Limited	直布羅陀	124 Irish Town, Gibraltar, Gibraltar
Boats Investments (Jersey) Ltd Series 557,567,568,577,587,590,600,603,605,608,613,618,619,620,621,624,627,628,630,631,632,633,634,637,638,639,641,642,643,644,645	澤西	22 Grenville Street, St Helier JE2 4UF, Jersey
CARMF Alternative 1	法國	Aberdeen Asset Management, Gestion 29, rue de Berni, 75008 Paris
Carmil Properties Limited	直布羅陀	124 Irish Town, Gibraltar, Gibraltar
Cepheus Holdings Limited	直布羅陀	124 Irish Town, Gibraltar, Gibraltar
Clearwater Seller Limited	英國	35 Great St. Helen's, London EC3A 6AP, United Kingdom
Coxaro Holdings Limited	塞浦路斯	Elia House, 77 Limassol Avenue, Nicosia 2121, Cyprus
Crown Alternative Investments (Segregated Portfolio)	開曼群島	Grand Pavilion commercial centre, 1st Floor, West bay road, P.O Box 31855, George Town, E9 KY1-1207, Cayman Islands
Custom Markets QIF PLC	愛爾蘭共和國	MFD Secretaries Limited, 2nd Floor Beaux Lane House, Dublin 2, Republic of Ireland
Dutch Holding Rembrandt B.V.	荷蘭	Schiphol Boulevard, 231 toren B, 5e Luchthaven Schiphol 1118BH, Netherlands

	國家	註冊辦事處
二零一九年十二月三十一日		
附屬公司		
Dutch Property Company Rembrandt	荷蘭	Schiphol Boulevard, 231 toren B, 5e Luchthaven Schiphol 1118BH, Netherlands
BV Entities 1 – 9		
Ecureuil Vie – Separate Account (EV)	開曼群島	PO Box 309, George Town, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands
Segregated Portfolio		
HOLT Emerging Markets Equity Fund	愛爾蘭共和國	2nd Floor, Beaux lane House Mercer Street, Lower Dublin, Republic of Ireland
Interleuvenlaan 15 Real Estate Ltd	直布羅陀	124 Irish Town, Gibraltar, Gibraltar
Kaylen Properties Limited	直布羅陀	124 Irish Town, Gibraltar, Gibraltar
Mistral SPC	開曼群島	PO Box 309, GT Uglan House, South Church, Street George Town, Grand Cayman, Cayman Islands
Mistral SPC – Long/Short Equity	開曼群島	PO Box 309, GT Uglan House, South Church, Street George Town, Grand Cayman, Cayman Islands
New Jersey S.A.	盧森堡	51, avenue John F. Kennedy Luxembourg L-1855, Luxembourg
Ramper Investments (Jersey) Limited – Series 13	澤西	St Pauls Gate, New Street, St Helier, St Helier JE4 8ZB, Jersey
Silver Hake Limited	直布羅陀	Suite 7b & 8b, Finsbury Trust, 50 Town Range, PO Box 472, Gibraltar
Sontex (International) Limited	直布羅陀	124 Irish Town, Gibraltar, Gibraltar
Weiveldlaan 41 Real Estate Ltd	直布羅陀	124 Irish Town, Gibraltar, Gibraltar
Westwood S.A.	葡萄牙	Edificio Atrium Saldanha Praca Duque de Saldanha, Lisbon 1050 094, Portugal
Zephyros Limited	開曼群島	PO Box 1093, GT Queensgate House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands
聯營公司		
Nanjia XSE Fund	愛爾蘭共和國	Riverside One, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Republic of Ireland
AZ Pure China – Equity Strategy	盧森堡	AZ Fund Management S.A., 35 Avenue Monterey, L-2163, Luxembourg
SAPIC-98 Master Fund	開曼群島	Services Cayman Limited, PO Box 10008, Willow House Cricket, Grand Cayman, KY1-1001, Cayman Islands
Solon Capital Ltd.	百慕達	Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda
HOLT Global Equity Fund	盧森堡	Credit Suisse Custom Markets, 11/13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
Investcorp Geo – Risk Fund	愛爾蘭共和國	70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Republic of Ireland

## 50 結算日後事項

於二零二零年二月二十八日，瑞信國際集團與CSSSV訂立業務轉移及出資協議，據此，已於二零二零年三月一日以現金代價1,300萬美元向CSSSV出售瑞信國際的倫敦業務。

此外，位於阿姆斯特丹（代價160萬美元）、斯德哥爾摩（代價130萬美元）、米蘭（代價760萬美元）及馬德里（代價140萬美元）的分行業務於二零二零年三月一日轉移予CSSSV，而所有該等轉移透過向瑞信國際集團發行CSSSV普通股執行。

轉移安排是瑞信國際集團對英國硬脫歐的策略規劃的一部分，原因是預期英國一旦退出歐盟後，瑞信國際集團將會因為缺乏監管批准而無法繼續進行該等業務。

於二零二零年一月三十日，瑞信國際以130美元自CSS(E)L收購Credit Suisse First Boston Trustees Limited。

在英國於二零二零年三月十一日公佈的預算案中，英國政府宣佈其擬將英國企業稅率保持在19%，並廢除先前頒佈並自二零二零年四月一日生效的法律，不會將稅率下調至17%。預期此項稅率上調將於二零二零年實質頒佈。倘若稅率上調已於截至二零一九年十二月三十一日實質頒佈，則會導致所錄得的遞延稅項資產增加約2,100萬美元。

COVID-19的傳播預期至少在二零二零年上半年及未來對全球經濟造成嚴重影響，且很有可能影響瑞信國際的業務表現及信貸虧損估算。瑞信國際已評估其業務持續性影響，並就重大風險制定宏觀經濟情境，以持續監察並管理該等風險。瑞信國際正密切監察COVID-19的傳播及其對營運及業務的潛在影響，請參閱策略報告內的營運環境及其他重大風險分節。

截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表附註 197





瑞士信貸國際  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
**credit-suisse.com**

瑞士信貸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。瑞士信貸是平等機會僱主。© 2019 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

核數師

**KPMG LLP**  
15 Canada Square  
London E14 5GL  
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