

債券利率定價合理性說明資訊揭露

一、發行人資訊(Issuer information)

發行人名稱(Issuer)	HSBC France
國籍(Nationality)	France
所屬產業(Industry)	Financial Services

二、債券發行資訊(Bond information)

■ 最近三個月內發行人於海外未有發行相同年期及贖回權結構之債券，免填下表右欄

	本次於台灣發行之國際債券	最近三個月於海外發行之債券
債券名稱(Bond name)	HSBC France USD 277,000,000 Zero Coupon Callable Notes due January 2049	
債券代號(Bond code)	F13205	
債券簡稱(Short name)	P19HBFRI	
ISIN	FR0013393113	
幣別(Currency)	USD	
發行日期(Issue date)	2019/1/23	
定價日期(Pricing date)	2019/1/2	
發行年期(Tenor)	30 years	
發行金額 (Amount of issuance)	USD 277,000,000	
發行價格(Issue price)	100.00%	
計付息方式 (Coupon type)	<input type="checkbox"/> 固定利率(Fixed) <input type="checkbox"/> 浮動利率(Floating) <input checked="" type="checkbox"/> 零息債(Zero coupon)	<input type="checkbox"/> 固定利率(Fixed) <input type="checkbox"/> 浮動利率(Floating) <input type="checkbox"/> 零息債(Zero coupon)
計付息條件說明 (Details relating to interest payment)	Zero-coupon Accrual Yield: 5.0% per annum.	
提前贖回條件 (Early redemption)	<input type="checkbox"/> Not Applicable <input checked="" type="checkbox"/> Callable, non-call <u>5</u> X <u>1</u> <input type="checkbox"/> Make-whole call	<input type="checkbox"/> Not Applicable <input type="checkbox"/> Callable, non-call <u> </u> X <u> </u> <input type="checkbox"/> Make-whole call
提前贖回條件說明 (Details relating to redemption)	The Issuer has the right to redeem the Notes in whole on an Optional Redemption Date (Call Option) by giving the holders of the Notes at least 5	

	本次於台灣發行之國際債券	最近三個月於海外發行之債券
	Business Days' notice Optional Redemption. The Redemption at maturity will be 432.1942375% of the Denomination (equivalent to an amount of USD 1,197,178,037.81)	
信用評等(Credit rating)	<input checked="" type="checkbox"/> 發行人信用評等 <input type="checkbox"/> 債券信用評等	<input type="checkbox"/> 發行人信用評等 <input type="checkbox"/> 債券信用評等
信評機構(Rating agency)	Moody's / S&P / Fitch	
信用評等(Rating)	Aa3 / AA- / AA-	

三、債券定價資訊(Pricing information)

■ 最近三個月內發行人於海外未有發行相同年期及贖回權結構之債券，免填下表右欄

	本次於台灣發行之國際債券	最近三個月於海外發行之債券
定價日期(Pricing date)	2019/1/2	
本次債券利率(Interest) (A)	0 (IRR: 5.0%)	
定價之參考指標利率名稱 (Benchmark)	定價日 30 年期 IRS 利率	
定價日參考指標利率價格 (Benchmark at the pricing date) (B)	2.7822%	
本次定價利率加碼 (Interest rate spread) (C)	2.2178%	

註：本次債券利率(A)=定價日參考指標利率價格(B)+本次定價利率加碼(C)

綜上資訊，本次發行之債券定價尚屬合理。

備註(Notes)

本利率定價合理性說明資訊揭露係由本承銷商提供，財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對本文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且概不就因本文件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責任。

This statement is provided solely by the Lead Manager; the Taipei Exchange ("the TPEX") is not responsible for any of the content appearing in the document, and makes no statement regarding its accuracy or completeness; and the TPEX bears no liability for any loss incurred due to the content of the document as a

whole or any of its parts, or due to any reliance on such content.

以上資訊均屬真實，同意櫃買中心於網站對外揭露本次債券定價資訊，供投資人參考。

債券名稱： HSBC France USD 277,000,000 Zero Coupon
Callable Notes due January 2049

主辦承銷商： 滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司

代表人： 陳志堅

公司地址： 台北市基隆路一段 333 號 13、14 樓



GRAB

USSW30 CMPN Curncy 96 Export 97 Settings Page 1/6 Historical Price Table

USD SWAP SEMI 30/360 30Y

Range 01/08/2018 - 01/07/2019 Period Daily High 3.3405 on 11/02/18
 Market Last Price Currency USD Low 2.6101 on 01/08/18
 View Price Table Source CMPN Average 3.0049 Net Chg .1752 6.71%

Date	Last Price	Date	Last Price	Date	Last Price
Fr 01/11/19		Fr 12/21/18	2.9043	Fr 11/30/18	3.1340
Th 01/10/19		Th 12/20/18	2.9284	Th 11/29/18	3.1627
We 01/09/19		We 12/19/18	2.8471	We 11/28/18	3.1863
Tu 01/08/19		Tu 12/18/18	2.9200	Tu 11/27/18	3.1900
Mo 01/07/19	2.7853	Mo 12/17/18	2.9734	Mo 11/26/18	3.1962
Fr 01/04/19	2.8200	Fr 12/14/18	2.9978	Fr 11/23/18	3.1904
Th 01/03/19	2.7235	Th 12/13/18	3.0255	Th 11/22/18	3.2013
We 01/02/19	2.7822	We 12/12/18	3.0095	We 11/21/18	3.2093
Tu 01/01/19		Tu 12/11/18	2.9878	Tu 11/20/18	3.2065
Mo 12/31/18	2.8381	Mo 12/10/18	2.9721	Mo 11/19/18	3.2051
Fr 12/28/18	2.8499	Fr 12/07/18	2.9970	Fr 11/16/18	3.2087
Th 12/27/18	2.8918	Th 12/06/18	3.0459	Th 11/15/18	3.2562
We 12/26/18	2.9101	We 12/05/18	3.0527	We 11/14/18	3.2648
Tu 12/25/18	2.8529	Tu 12/04/18	3.0524	Tu 11/13/18	3.2571
Mo 12/24/18	2.8529	Mo 12/03/18	3.1194	Mo 11/12/18	