

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份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。



(股份代號: 11)

2011 年中期業績

- 股東應得溢利增加 16%，為港幣 80.57 億元
(較 2010 年下半年之港幣 79.53 億元增加 1%，2010 年上半年為港幣 69.64 億元)
- 除稅前溢利增加 15%，為港幣 93.2 億元
(較 2010 年下半年之港幣 92.42 億元增加 1%，2010 年上半年為港幣 81.03 億元)
- 營業溢利增加 6%，為港幣 71.29 億元
(較 2010 年下半年之港幣 73.88 億元下跌 4%，2010 年上半年為港幣 66.97 億元)
- 扣除貸款減值提撥及其他信貸風險準備前之營業溢利增加 6%，為港幣 72.87 億元
(較 2010 年下半年之港幣 76.25 億元下跌 4%，2010 年上半年為港幣 68.5 億元)
- 平均股東資金回報率為 22.7%
(2010 年上半年為 22.8%，2010 年下半年為 23.5%)
- 每股盈利增加 16%，為港幣 4.21 元
(2010 年上半年為每股港幣 3.64 元)
- 第二次中期股息為每股港幣 1.10 元；2011 年上半年每股派息共為港幣 2.20 元
(2010 年上半年為每股港幣 2.20 元)
- 資本充足比率為 13.8% (2010 年 12 月 31 日為 13.6%)；
核心資本比率為 11.0% (2010 年 12 月 31 日為 10.8%)
- 成本效益比率為 34.6%
(2010 年上半年為 33.8%，2010 年下半年為 33.6%)

於本文件內，「香港」乃指中華人民共和國香港特別行政區。

本公告所載之財務資料乃根據恒生銀行有限公司（「本行」）與各附屬公司（「本集團」）截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月之未經審核綜合財務報表編製。

1	業績摘要*
2	目錄
4	董事長評論*
6	行政總裁回顧*
10	業績概要
13	客戶類別之表現
20	內地業務
21	綜合收益表
22	綜合全面收益表
23	綜合資產負債表
24	綜合權益變動表
26	綜合現金流量表
27	財務概況
27	淨利息收入
29	淨服務費收入
30	交易收入
31	指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額
31	其他營業收入
32	財富管理業務收入分析
34	貸款減值提撥及其他信貸風險準備
35	營業支出
36	證券投資及固定資產之收益減去虧損
37	稅項支出
38	每股盈利
38	每股股息
38	按類分析
41	庫存現金及同業和其他金融機構結存
41	同業及其他金融機構定期存放及貸款
42	持作交易用途之資產
43	指定以公平價值列賬之金融資產
44	客戶貸款
45	客戶貸款減值準備
46	減值貸款及準備
47	已逾期之客戶貸款
47	重整之客戶貸款
48	客戶貸款之地區分類分析
49	總客戶貸款之行業分類
51	證券投資
53	於聯營公司之權益

53	無形資產
53	其他資產
54	往來、儲蓄及其他存款
54	已發行之存款證及其他債務證券
55	交易賬項下之負債
55	其他負債
56	後償負債
57	股東資金
58	資本管理
60	流動資金比率
60	現金流量對賬表
61	或有負債、承擔及衍生工具
65	法定賬項及會計政策
65	比較數字
65	物業重估
66	外匯倉盤
68	最終控股公司
68	股東登記名冊
68	2011年其餘季度派息之建議時間表
68	企業管治常規守則
69	董事會
69	公告

* 為方便閱覽，於該部份內引述之百分率，已適當地調整為整數，惟比率指標則仍以一個或兩個小數位列示。

恒生銀行董事長錢果豐之評論：

於 2011 年上半年，經濟不振及個別地區經濟惡化，為環球市場帶來持續的不明朗因素。日本發生極具破壞性之地震及海嘯，亦令環球經濟的供應鏈出現問題。儘管如此，恒生銀行仍錄得穩定之增長。

由於香港及內地的整體經濟表現依然強勁，令本行在通脹壓力上升和激烈競爭的情況下，仍能取得增長。香港的失業率仍然偏低而消費保持平穩，至於內地的經濟則繼續蓬勃發展。

本行將資源投放於回報與風險相稱之業務，藉此提升業務表現。

於 2011 年上半年，本行之淨利息收入和淨服務費及佣金收入均有增長。

本行以審慎的策略擴展投資業務，即使市場環境不明朗，仍能維持表現。

於 2011 年上半年，本行鞏固其作為貿易相關服務首選合作夥伴的地位，亦進一步加強於內地市場的地位，有助本行把握內地龐大的增長潛力。

香港致力成為主要的離岸人民幣中心，而本行於人民幣業務的領先地位，乃其中一項重要競爭優勢。本行之跨境服務覆蓋範圍龐大，並能為商業及個人客戶提供廣泛的產品和服務，有利本行在香港及內地維持增長。

今年 5 月，恒生銀行（中國）有限公司遷入位於上海陸家嘴金融區之恒生銀行大廈新總部，此乃本行的重要里程碑，體現了本行對內地發展的長遠投資。

本行將繼續把握內地的增長潛力，並進一步拓展跨境業務及客戶轉介，令香港的業務受惠。

財務概況

於 2011 年上半年，股東應得溢利較去年同期增加 16%，為港幣 80.57 億元。每股盈利上升 16%，為港幣 4.21 元。

除稅前溢利較去年同期增長 15%，為港幣 93.2 億元。

扣除貸款減值提撥及其他信貸風險準備前之營業溢利，較去年同期上升港幣 4.37 億元，或 6%，為港幣 72.87 億元。升幅主要由淨利息收入增加所帶動，惟部份升幅被營業支出增加所抵銷。營業溢利上升 6%，為港幣 71.29 億元。

營業支出上升 11%，為港幣 38.88 億元。本行之成本效益比率為 34.6%，而 2010 年上半年則為 33.8%。

應佔聯營公司之溢利上升港幣 5.87 億元，或 50%，為港幣 17.71 億元，主要來自興業銀行。

恒生銀行董事長錢果豐之評論：（續）

平均股東資金回報率為 22.7%，2010 年同期為 22.8%。平均總資產回報率維持於 1.7%。

於 2011 年 6 月 30 日，本行之資本充足比率為 13.8%，核心資本比率則保持為 11.0%。

董事會宣佈派發第二次中期股息每股港幣 1.10 元。2011 年上半年之每股派息合共港幣 2.20 元。

前瞻

儘管歐洲的債務違約憂慮持續，而多個已發展國家的經濟前路仍然崎嶇，但我們預料本港及內地市場的經營環境於下半年會有所改善。

內地的強勁投資意欲以及內需，將會持續帶動經濟增長。除非出現供應緊張之情況，否則，預期內地通脹會於今年夏季見頂，並於下半年開始回落。

雖然香港的通脹亦正攀升，但本行預期強勁的消費需求可以繼續支持經濟增長。失業率維持於兩年多以來之低位，相信短期內亦不會改變。

在此情況下，本行將繼續加強本身的競爭優勢。本行於 2011 年再度獲《亞洲貨幣》雜誌評選為「香港最佳本地銀行」，反映本行之競爭優勢得到認同。本行會提升在目標業務範疇的領先地位，並會把握新商機以實現長遠增長。

本行會致力維持高質素的資產，並會加強與長期客戶的關係。本行的另一個發展重點，是繼續鞏固在人民幣服務的強勢地位。至於將收入來源多元化，亦同樣重要。

透過以上措施，並結合本行的優越品牌、在主要業務市場的領先地位、卓越的跨境市場知識，以及能緊貼市場需求的能力等優勢，本行定能維持有利之市場地位，以滿足客戶未來對銀行服務之需求。

恒生銀行副董事長兼行政總裁梁高美懿女士之回顧：

於 2011 年上半年，由於競爭激烈加上利率低企，令淨息差收窄，對香港銀行業的營運造成壓力。不過，服務費及佣金收入增加，有助彌補其他業務收入減少對整體銀行業的影響。

雖然經營環境充滿挑戰，恒生之營業溢利較去年同期增長 6%，為港幣 71.29 億元。

在低息環境中，本行審慎地增加貿易融資以及企業與私人貸款之平均結餘，淨利息收入因此增加港幣 9.24 億元，或 14%。賺取利息之平均資產較去年同期增加 15%。

大部份核心業務之淨服務費及佣金收入均有增長，較去年同期上升港幣 1.67 億元或 7%。

本行之信用卡業務表現強勁，而本行亦成功推廣一系列由恒生投資管理及其他供應商提供之基金，令零售投資產品之銷售額增加。

本行致力推動業務多元化發展，並繼續取得良好成效。本行成功開拓收入來源，其中來自中小型企業客戶之收入因此增加。

本行之內地業務表現穩健，無論客戶數目、收入及溢利均錄得增長。

營業支出上升 11%，為港幣 38.88 億元，反映本行為支持業務增長及把握業務機會而持續作出投資，同時亦調增員工薪酬。

客戶類別

零售銀行及財富管理業務於 2011 年上半年之除稅前溢利為港幣 34.57 億元。扣除貸款減值提撥及其他信貸風險準備前之營業收入為港幣 60.62 億元，較去年同期下降 3%。

來自無抵押貸款之總營業收入較去年同期上升 10%，此乃受惠於本行之優質信用卡客戶基礎，以及能針對市場需要之推廣活動。

與去年同期比較，本行發出之信用卡數目增長 15%，達到 219 萬張，而卡消費亦上升 17%，達港幣 380 億元，令來自信用卡之收入增加。本行繼續分別成為 Visa 及萬事達信用卡在香港之第二及第三大發卡機構。信用卡應收賬項較 2010 年底上升 4%，達港幣 160 億元。

人壽保險產品銷售錄得穩健增長，來自新做人壽保險業務之年度保費總額上升 24%，有效保單總數亦增加 8%。

恒生銀行副董事長兼行政總裁梁高美懿女士之回顧：（續）

私人貸款有穩定增長，總貸款結餘上升 7%，為港幣 49 億元。

來自投資業務之收入，較去年同期增長 10%。投資基金之認購額上升 31%，達港幣 210 億元。由於產品類別增加，來自私人銀行之服務費收入上升 27%。

與 2010 年同期比較，**商業銀行業務**之除稅前溢利上升 34%，為港幣 23.89 億元。扣除貸款減值提撥及其他信貸風險準備前之營業溢利則錄得 31%之增長，為港幣 16.31 億元。

此方面之可觀增長，主要由貸款之淨利息收入及服務費收入所帶動。由於香港及內地之貸款組合均有增長，來自貸款之淨利息收入因此上升 50%。

來自企業財富管理業務之收入上升 9%，部份原因是本行能配合客戶需要，提供具競爭力之產品。

於 2011 年 6 月 30 日，於本行開立之人民幣商業戶口已超過 65,000 個。

企業銀行業務之除稅前溢利較 2010 年上半年上升 62%，為港幣 9.05 億元。扣除貸款減值提撥及其他信貸風險準備前之營業溢利為港幣 8.59 億元，較去年同期上升 54%。此方面之強勁增長，主要由於貸款增加，帶動淨利息收入上升，以及淨服務費收入有溫和增長。

企業銀行業務取得此等業績，是因為能審慎地增加客戶貸款，並較 2010 年底上升 8%。

企業銀行業務向客戶提供全面財務方案，以滿足彼等之整體業務需要，加上能善用本行之有效跨境客戶關係管理系統，令企業客戶存款在競爭激烈之環境中增長 27%。

企業銀行業務亦致力令客戶貸款組合，無論在客戶、行業或貨幣方面，都更趨多元化。

恒生銀行副董事長兼行政總裁梁高美懿女士之回顧：（續）

財資業務之除稅前溢利較去年同期增長 31%，為港幣 18.73 億元。營業溢利上升 39%，為港幣 12.84 億元。此等強勁表現乃由於淨利息收入增加，以及應佔聯營公司之溢利上升，抵銷了交易收入以及出售投資之收益減少之影響。

於 2011 年上半年，環球利率仍然低企，收益率曲線亦相對平坦，但由於本行積極地管理資產負債組合，淨利息收入仍增加 69%，為港幣 10.32 億元。

內地業務

中央政府正收緊貨幣政策並控制通脹，在今年一月至七月期間，中國人民銀行已六度上調存款準備金率，並三次調升基準利率。

儘管面對這些挑戰，恒生銀行（中國）有限公司（「恒生中國」）無論在存款基礎、新客戶數目以及營業收入方面均錄得增長。

客戶數目有穩健增長，與去年同期比較，個人客戶及企業客戶數目分別上升 22% 及 13%。總存款較 2010 年底增加 21%。雖然貸款市場資金緊絀，貸款仍較 2010 年底上升 11%。

淨利息收入及其他營業收入均有增加，帶動總營業收入較去年同期增長 44%。除稅前溢利較去年同期上升 160%。

恒生銀行副董事長兼行政總裁梁高美懿女士之回顧：（續）

展望

鑑於香港是一個競爭激烈而且成熟之市場，本行透過提升內地業務之實力以支持增長。隨著香港加強發展成爲一個主要之離岸人民幣中心，本行將會進一步在香港及內地擴展人民幣產品及服務之範圍。

爲協助商業客戶拓展跨境業務並建立更強大的客戶轉介渠道，本行在香港及內地之團隊與多個內地策略夥伴合作加強跨境服務，爲業務轉介開拓重要的來源。

恒生中國除了對分行網絡投放更多資源外，並會根據《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排補充協議六》，在廣東惠州開設第三間異地支行。此外，本行亦已申請於廈門開設一間分行。

本行會繼續在香港發展具有優勢之業務，以及對可以帶來增長機會之客戶層加強滲透，其中包括進一步加強財富管理服務及私人銀行服務。本行亦會加強於中小企市場之競爭力。

本行深信，憑藉本行於各主要市場之鞏固地位、可靠信譽以及長期客戶的支持，本行定能取得持續的增長。

業績概要

恒生銀行有限公司（「本行」）及各附屬公司（「本集團」）於 2011 年上半年之未經審核股東應得溢利為港幣 80.57 億元，較 2010 年上半年增加 15.7%。每股盈利增加 15.7%，為港幣 4.21 元。股東應得溢利較 2010 年下半年增加 1.3%。

- 扣除貸款減值提撥及其他信貸風險準備前之營業溢利增加港幣 4.37 億元，或 6.4%，為港幣 72.87 億元，原因為淨利息收入增加，但部份升幅被營業支出增加所抵銷。非利息收入及貸款減值提撥則大致與去年同期相若。

- 淨利息收入增加港幣 9.24 億元，或 13.8%，乃由於貿易融資及企業與私人貸款之平均結餘增加所致。賺取利息之平均資產較 2010 年上半年增加 14.6%。淨利息收入增加之利好因素，大部份被資產息差收窄所抵銷，而低息環境持續亦令存款息差繼續受壓。於 2011 年上半年，淨利息收益率為 1.75%，較去年同期減少兩個基點，部份原因是存放於本地結算銀行及收益較低之人民幣資金增加所引致之攤薄效應。淨息差減少四個基點，為 1.68%。來自無利息成本資金之收益則增加兩個基點至七個基點。與 2010 年下半年比較，淨利息收入輕微增加，反映本行藉著貸款強勁增長之勢頭，繼續致力擴大淨利息收入基礎，但被存款息差收窄所抵銷。

- 大部份核心業務之淨服務費及佣金收入均有增加，上升港幣 1.67 億元，或 7.0%，達港幣 25.36 億元。來自零售投資基金銷售之收入增加 12.2%，原因是本行透過恒生投資管理及其他供應商發行之投資基金，致力為客戶提供更多元化之投資基金選擇，另外 2011 年第一季之投資氣氛亦較為穩定。由於今年首季投資氣氛改善以及股市活躍，來自證券經紀及有關服務之收入增加 3.4%。私人銀行服務繼續擴大其產品範圍，令服務費收入增加 25.4%。來自信用卡業務之服務費收入增加 6.7%，原因是卡消費及交易額均有增長。受惠於環球貿易需求復甦，來自貿易融資及滙款服務之收入，分別錄得 21.5%及 8.2%之可觀增長。由於競爭愈烈，保險代理業務之服務費收入減少 11.5%。

- 交易收入增加港幣 4,100 萬元，或 4.6%，為港幣 9.31 億元。外滙交易收入減少港幣 9,200 萬元，或 10.5%，主要因為來自外滙掉期活動之淨利息收入減少，而此方面之部份減幅，已被一般外滙交易及外滙掛鈎結構性產品收入增長所抵銷。來自證券、衍生工具及其他交易活動的收入增加港幣 1.33 億元，主要因為利率衍生工具交易之業務有所改善。

業績概要 (續)

- 來自保險業務之收入（包含於「淨利息收入」、「淨服務費收入」、「指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額」、「保費收益淨額」，以及「其他營業收入」項下之「長期保險業務之有效保單現值變動」，並已扣減「保險索償淨額及保單持有人負債變動」），減少港幣 1.21 億元，或 8.8%，為港幣 12.49 億元。新做人壽保險年度保費總額較去年同期增加 23.8%，續保保費則因繳清保單而有所減少。來自人壽保險業務之淨利息收入及服務費收入增長 10.9%。保險產品銷售理想，令持有債券投資為主要相關資產的人壽保險資金規模增加。受到股市放緩之影響，人壽保險資金的投資回報，較 2010 年上半年減少港幣 6,200 萬元。長期保險業務之有效保單現值變動上升 36.8%，反映於 2011 年上半年保險業務銷售較去年同期增加、本行於期內對長期保險業務之有效保單現值作出更精細的計算，以及投資回報假設有不利之經驗差異之綜合結果。
- 營業支出較 2010 年上半年增加港幣 3.84 億元，或 11.0%。本集團為未來作出投資以更好地把握新商機之同時，亦繼續審慎控制成本。如不包括內地業務，營業支出增加 9.4%，主要由於年度薪酬調增，以及增聘前線及後勤支援員工，令薪金支出上升。市場推廣費用及所支付之處理服務費亦有增加。與內地業務有關的營業支出增加 20.6%，主要為支持業務的未來增長。
- 與若干資訊科技項目相關之無形資產之減值虧損為港幣 7,800 萬元。
- 於計及輕微增加之貸款減值撥及其他信貸風險準備後，營業溢利上升港幣 4.32 億元，或 6.5%，為港幣 71.29 億元。
- 除稅前溢利增加 15.0%，為港幣 93.2 億元。當中已計及下列因素：
 - 證券投資及固定資產之收益減去虧損減少 87.0%（或港幣 6,000 萬元）；
 - 重估物業淨增值增加 168.6%（或港幣 2.58 億元）；及
 - 主要來自興業銀行及一間物業投資公司之應佔聯營公司之溢利增加 49.6%（或港幣 5.87 億元）。

業績概要 (續)

綜合資產負債表及主要比率

總資產增加港幣 563 億元，或 6.1%，達港幣 9,732 億元。由於貿易融資、企業及商業貸款，以及內地貸款需求增加，客戶貸款增長港幣 310 億元，或 6.6%，達港幣 5,036 億元。由於本行轉以最優惠利率為基礎計息的按揭貸款為重點，令住宅按揭業務減少。本集團積極爭取客戶存款以擴展貸款業務，客戶存款因而上升港幣 305 億元，或 4.3%，達港幣 7,408 億元。於 2011 年 6 月 30 日，本行之貸款對存款比率為 68.0%，而 2010 年 12 月底則為 66.5%。

於 2011 年 6 月 30 日，股東資金（扣除擬派股息）為港幣 715.72 億元，上升港幣 51.93 億元，或 7.8%。保留溢利上升港幣 35.85 億元，反映 2011 年上半年股東應得溢利（扣除第一次及第二次中期股息）有所增長。由於 2011 年上半年地產市道持續暢旺，行址重估儲備增加港幣 13.06 億元，或 13.9%。

平均總資產回報率為 1.7%，2010 年上、下半年則分別為 1.7% 及 1.8%。平均股東資金回報率為 22.7%（2010 年上半年及下半年分別為 22.8% 及 23.5%）。

於 2011 年 6 月 30 日，資本充足比率為 13.8%，去年底則為 13.6%。核心資本比率為 11.0%，略高於 2010 年 12 月 31 日之 10.8%。有關比率乃本行按照香港金融管理局為實施新巴塞爾資本協定所發出的銀行（資本）規則之「高級內部評級基準計算法」計算。資本充足比率及核心資本比率皆輕微上升，反映本行於上半年扣除應派股息後之溢利增長，以及風險加權資產增加。

本行維持良好的流動資金水平。2011 年上半年之平均流動資金比率為 33.3%（根據香港銀行業條例附表四之準則計算），2010 年上半年則為 42.0%。

2011 年上半年之成本效益比率為 34.6%，而 2010 年上、下半年分別為 33.8% 及 33.6%。

股息

董事會宣佈派發第二次中期股息每股港幣 1.10 元，該股息將於 2011 年 9 月 1 日派發予於 2011 年 8 月 17 日已在股東名冊內登記之股東。連同已派發之第一次中期股息，2011 年上半年之每股派息合共港幣 2.20 元，與 2010 年上半年相同。

恒生銀行有限公司

客戶類別之表現

(以港幣百萬元位列示)	零售銀 行及財 富管理 業務	商業銀 行業務	企業銀 行業務	財資 業務	其他 業務	分類呈 報總額	跨業務 收支 抵銷	合計
	半年結算至2011年6月30日							
淨利息收入	4,028	1,578	947	1,032	52	7,637	—	7,637
淨服務費收入／(支出)	1,780	604	109	(17)	60	2,536	—	2,536
交易收入／(虧損)	261	278	8	430	(46)	931	—	931
指定以公平價值列賬之金融 工具收入淨額	96	—	—	—	—	96	—	96
股息收入	—	—	—	—	6	6	—	6
保費收益淨額	6,068	121	1	—	—	6,190	—	6,190
其他營業收入／(虧損)	704	15	(1)	—	330	1,048	(246)	802
總營業收入	12,937	2,596	1,064	1,445	402	18,444	(246)	18,198
保險索償淨額及保單持有人 負債變動	(6,875)	(70)	—	—	—	(6,945)	—	(6,945)
扣除貸款減值提撥及 其他信貸風險準備前 之淨營業收入	6,062	2,526	1,064	1,445	402	11,499	(246)	11,253
貸款減值提撥及其他信貸風 險準備	(114)	(90)	46	—	—	(158)	—	(158)
營業收入淨額	5,948	2,436	1,110	1,445	402	11,341	(246)	11,095
營業支出 [*]	(2,550)	(892)	(205)	(161)	(326)	(4,134)	246	(3,888)
無形資產之減值虧損	(75)	(3)	—	—	—	(78)	—	(78)
營業溢利	3,323	1,541	905	1,284	76	7,129	—	7,129
證券投資及固定資產之收益 減去虧損	—	—	—	2	7	9	—	9
重估物業淨增值	—	—	—	—	411	411	—	411
應佔聯營公司之溢利	134	848	—	587	202	1,771	—	1,771
除稅前溢利	3,457	2,389	905	1,873	696	9,320	—	9,320
應佔除稅前溢利	37.1%	25.6%	9.7%	20.1%	7.5%	100.0%	—	100.0%
扣除貸款減值提撥及 其他信貸風險準備前 之營業溢利	3,437	1,631	859	1,284	76	7,287	—	7,287
[*] 已包括於營業支出內之 折舊／攤銷	(80)	(15)	(3)	(3)	(304)	(405)	—	(405)
於2011年6月30日								
總資產	267,290	210,175	138,779	311,419	45,546	973,209	—	973,209
總負債	585,458	156,069	64,183	58,439	35,385	899,534	—	899,534
於聯營公司之權益	1,280	7,537	—	5,535	2,636	16,988	—	16,988

恒生銀行有限公司

客戶類別之表現 (續)

(以港幣百萬元位列示)	零售銀 行及財	商業銀 行業務	企業銀 行業務	財資 業務	其他 業務	分類呈 報總額	跨業務	合計
	富管理 業務						收支 抵銷	
半年結算至2010年6月30日								
淨利息收入	4,194	1,184	641	609	85	6,713	—	6,713
淨服務費收入 / (支出)	1,585	649	90	(12)	57	2,369	—	2,369
交易收入 / (虧損)	249	145	4	506	(14)	890	—	890
指定以公平價值列賬之金融 工具收入 / (虧損) 淨額	148	—	—	(2)	(14)	132	—	132
股息收入	—	—	—	—	4	4	—	4
保費收益淨額	6,232	126	1	—	—	6,359	—	6,359
其他營業收入 / (虧損)	541	9	—	(1)	313	862	(226)	636
總營業收入	12,949	2,113	736	1,100	431	17,329	(226)	17,103
保險索償淨額及保單持有人 負債變動	(6,670)	(79)	—	—	—	(6,749)	—	(6,749)
扣除貸款減值提撥及 其他信貸風險準備前 之淨營業收入	6,279	2,034	736	1,100	431	10,580	(226)	10,354
貸款減值提撥及其他信貸風 險準備	(102)	(50)	(1)	—	—	(153)	—	(153)
營業收入淨額	6,177	1,984	735	1,100	431	10,427	(226)	10,201
總營業支出*	(2,334)	(787)	(180)	(173)	(256)	(3,730)	226	(3,504)
營業溢利	3,843	1,197	555	927	175	6,697	—	6,697
證券投資及固定資產之收益 減去虧損	—	—	5	62	2	69	—	69
重估物業淨增值	—	—	—	—	153	153	—	153
應佔聯營公司之溢利	94	586	—	441	63	1,184	—	1,184
除稅前溢利	3,937	1,783	560	1,430	393	8,103	—	8,103
應佔除稅前溢利	48.6%	22.0%	6.9%	17.6%	4.9%	100.0%	—	100.0%
扣除貸款減值提撥及 其他信貸風險準備前 之營業溢利	3,945	1,247	556	927	175	6,850	—	6,850
*已包括於總營業支出內之 折舊 / 攤銷	(88)	(16)	(3)	(2)	(246)	(355)	—	(355)
於2010年6月30日								
總資產	244,132	128,459	115,306	348,071	35,119	871,087	—	871,087
總負債	546,668	132,261	54,456	37,866	35,616	806,867	—	806,867
於聯營公司之權益	1,049	5,913	—	4,466	2,413	13,841	—	13,841

恒生銀行有限公司

客戶類別之表現 (續)

(以港幣百萬元位列示)	零售銀行及財富管理業務					分類呈報總額	跨業務收支抵銷	合計
	商業銀行業務	企業銀行業務	財資業務	其他業務	其他業務			
半年結算至2010年12月31日								
淨利息收入	4,291	1,525	799	794	178	7,587	—	7,587
淨服務費收入／(支出)	1,838	560	98	(17)	49	2,528	—	2,528
交易收入／(虧損)	381	189	7	656	(64)	1,169	—	1,169
指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額	149	—	—	1	—	150	—	150
股息收入	—	5	—	—	5	10	—	10
保費收益淨額	4,827	120	1	—	—	4,948	—	4,948
其他營業收入	730	14	1	—	399	1,144	(222)	922
總營業收入	12,216	2,413	906	1,434	567	17,536	(222)	17,314
保險索償淨額及保單持有人負債變動	(5,766)	(73)	1	—	—	(5,838)	—	(5,838)
扣除貸款減值提撥及其他信貸風險準備前之淨營業收入	6,450	2,340	907	1,434	567	11,698	(222)	11,476
貸款減值提撥及其他信貸風險準備	(107)	(128)	(2)	—	—	(237)	—	(237)
營業收入淨額	6,343	2,212	905	1,434	567	11,461	(222)	11,239
總營業支出*	(2,530)	(916)	(199)	(154)	(274)	(4,073)	222	(3,851)
營業溢利	3,813	1,296	706	1,280	293	7,388	—	7,388
證券投資及固定資產之收益減去虧損	—	—	—	33	10	43	—	43
重估物業淨增值	—	—	—	—	334	334	—	334
應佔聯營公司之溢利	122	669	—	618	68	1,477	—	1,477
除稅前溢利	3,935	1,965	706	1,931	705	9,242	—	9,242
應佔除稅前溢利	42.6%	21.3%	7.6%	20.9%	7.6%	100.0%	—	100.0%
扣除貸款減值提撥及其他信貸風險準備前之營業溢利	3,920	1,424	708	1,280	293	7,625	—	7,625
*已包括於總營業支出內之折舊／攤銷	(87)	(18)	(2)	(2)	(257)	(366)	—	(366)
於2010年12月31日								
總資產	264,827	180,013	130,148	304,898	37,025	916,911	—	916,911
總負債	581,118	141,518	50,862	39,268	34,133	846,899	—	846,899
於聯營公司之權益	1,384	6,197	—	5,626	2,459	15,666	—	15,666

客戶類別之表現 (續)

雖然香港的經營環境充滿挑戰，**零售銀行及財富管理業務**的各項業務銷售額仍錄得增長。

無抵押貸款業務繼續是本行的主要收入動力之一，有關之總營業收入較去年同期增加 10.0%，原因是本行的信用卡客戶質素良好，以及有效之市場推廣活動。本行之信用卡市場佔有率增加，並繼續分別成為 Visa 及萬事達信用卡之第二及第三大發卡機構。以港幣結算之恒生銀聯信用卡，客戶基礎錄得強勁增長，發卡數目較去年底上升一倍。截至 2011 年 6 月，本行發出之信用卡總數達 219 萬張，其中新發出之信用卡佔 19.4 萬張。與 2010 年底比較，信用卡應收賬項上升 4.0%，達港幣 164 億元，卡消費則較去年同期增長 17.5%，達港幣 380 億元。截至 2011 年 6 月，私人貸款增加 7.5%，總貸款結餘為港幣 49 億元。

雖然市場競爭激烈而監管機構亦推出政策收緊按揭貸款，於 2011 年上半年，本行之新登記樓宇按揭市場排名，仍保持於第三位。本行將按揭貸款業務之焦點，由以香港銀行同業拆息為基礎，轉為以最優惠利率為基礎計息為主，同業亦相繼跟隨改變息價策略，按揭業務之回報及盈利率因而得以提高。

淨服務費收入及交易收入較去年同期分別增加 12.3% 及 4.8%。其中，投資業務繼續成為強勁的收入動力，有關收入較去年同期增加 9.9%。投資基金認購額增加 30.8%，達港幣 210 億元，相關收入較 2010 年同期增加 21.1%。即使投資環境於 3 月後漸趨不明朗，投資基金銷售仍能保持強勁勢頭。

本行憑藉有效的銷售渠道以及適時地推出優惠，令人壽保險業務於 2011 年上半年取得良好之銷售成績。於 2011 年 6 月，來自新做人壽保險業務之年度保費總額較去年同期上升 23.8%，有效保單總數亦錄得穩定增長，較去年同期增加 8.1%。

本行堅持提供優質服務，並繼續在業界中獲得肯定。本行於 2011 年連續第二年於《Euromoney 私人銀行評選》中，根據業務表現評審及同業提名，獲選為「香港最佳本地私人銀行」。本行亦再度獲《亞洲貨幣》雜誌評選為「香港最佳本地銀行」。

雖然各項主要業務均能維持良好表現，然而零售銀行及財富管理業務之扣除貸款減值撥及其他信貸風險準備前之營業收入，較去年同期輕微減少 3.5%，為港幣 60.62 億元。2011 年上半年之除稅前溢利為港幣 34.57 億元，亦較去年同期減少，原因是存款成本增加、本行審慎控制按揭貸款之增長，以及人壽保險資金組合的投資回報減少。

由於市場競爭激烈，本行提高存款息率，令存款息差減少。於 2011 年 6 月，來自存款之淨利息收入較去年同期下跌 17.1%。

由於以香港銀行同業拆息為基礎的按揭貸款價格競爭激烈，導致按揭貸款業務的盈利率下降，本行因此控制此方面之按揭貸款增長，並轉以最優惠利率為基礎計息之按揭貸款為重點。來自有抵押貸款之收入因而較去年同期下降，下降幅度屬預期之內。

客戶類別之表現 (續)

保險業務收入較去年同期減少，主要因為投資回報減少。

商業銀行業務之除稅前溢利上升 **34.0%**，為港幣 **23.89** 億元。商業銀行業務對本行除稅前溢利之貢獻為 **25.6%**，較 2010 年同期上升 **3.6** 個百分點。扣除貸款減值撥及其他信貸風險準備前之營業溢利增加 **30.8%**，為港幣 **16.31** 億元。

由於經濟發展步伐加快及消費需求強勁，本行取得合理之增長，主要由貸款之淨利息收入所帶動。香港及內地貸款組合皆有所增長，令來自貸款之淨利息收入上升 **50.4%**。非利息收入增加 **11.5%**，為本行提供重要的資金來源，並彌補在低息環境下，存款相關之淨利息收入下降的影響。同時，本行之客戶存款有健康增長，較 2010 年 12 月 31 日上升 **10.1%**。

來自企業財富管理業務之收入增加 **8.8%**，其對 2011 年上半年商業銀行業務總營業收入之貢獻為 **12.9%**。商業銀行業務致力向客戶提供適時及具有競爭力之企業財富管理產品，並特別以高端客戶為目標。本行透過不同之業務平台，向客戶提供優質之企業投資、保險及財資產品，以把握投資氣氛改變所帶來之機會，並滿足客戶對可提高收益及對沖產品之需要。

於 2011 年 6 月 30 日，於本行開立之人民幣商業戶口已超過 **65,000** 個，而透過本行進行之人民幣跨境貿易相關業務，累計金額達人民幣 **612** 億元。隨著香港加強發展成為一個主要之離岸人民幣中心，本行將會進一步拓展全面的人民幣服務，特別是提供切合客戶所需之人民幣貿易方案及財富管理服務，並把握在香港的人民幣貸款商機。

吸納新客戶仍是本行之重要策略之一。為加強向客戶及業務轉介夥伴提供便捷之服務，本行於 2011 年上半年將商務理財中心增至 **6** 間，全部均位於繁忙的商業區。為加強本行於中小企市場之競爭力，本行會加強此方面之專責銷售團隊。商業銀行業務吸納新客戶之勢頭強勁，客戶數目較 2010 年同期增加 **59.7%**。

本行在跨境交易業務方面具有優勢。本行透過香港及內地團隊之緊密聯繫，以及與多個內地策略夥伴之合作，協助商業客戶拓展跨境業務，並建立更強大的客戶轉介渠道。

於 2011 年 6 月底，登記使用本行商業網上銀行服務的客戶較 2010 年底增加 **9.3%**。在網上進行之商業銀行交易宗數，則較去年同期增加 **15.5%**。

客戶類別之表現 (續)

企業銀行業務之除稅前溢利較 2010 年上半年增加 61.6%，為港幣 9.05 億元。扣除貸款減值提撥及其他信貸風險準備前之營業溢利為港幣 8.59 億元，增加 54.5%。此方面之強勁增長，主要因為貸款組合增長帶動淨利息收入增加，以及淨服務費收入有溫和增長。

於 2011 年上半年，企業銀行業務的經營環境充滿挑戰。由於內地連番加息及上調銀行存款準備金率，令市場流動資金緊絀。由於內地的貸款需求強勁，加上香港市場可提供成本較低的資金以及較高貸款額，令更多內地企業來香港借貸。香港的貸款需求激增，導致吸納客戶存款的成本急劇上升。

由於市場流動資金緊絀，企業銀行業務憑藉其豐富之行業知識、有效之風險管理，以及在香港與內地專責團隊之緊密合作，審慎地增加客戶貸款，並因此錄得強勁業績。客戶貸款較 2010 年 12 月底增長 7.9%。此外，儘管業界競爭激烈，本行透過向客戶提供全面財務方案以滿足其業務需要，並能善用有效之跨境客戶關係管理系統，令企業客戶存款增長 26.8%。

企業銀行業務亦採取措施，致力令客戶貸款組合，無論在客戶、行業或貨幣等方面，都更趨多元化。此外，本行預期港元及美元的銀根將持續緊絀，而香港的人民幣存款會快速增長，企業銀行業務已成功放出人民幣貸款，並將繼續在這方面爭取更多商機，以期達致更平衡及可持續之增長。

憑藉完善的業務架構，企業銀行業務積極透過市場推廣，向客戶提供包括財資、對沖、貿易服務、商業現金管理、財富管理及保險產品等多項服務，以增加來自企業客戶之非利息收入。

客戶類別之表現 (續)

財資業務之除稅前溢利較去年同期增加 31.0%，為港幣 18.73 億元，營業溢利則增加 38.5%，達港幣 12.84 億元。此強勁業績乃受惠於淨利息收入錄得強勁增長，而應佔聯營公司之溢利亦錄得增加，抵銷了交易收入及出售投資之收益減少之影響。

於 2011 年上半年，環球利率持續低企，收益率曲線亦相對平坦。然而，淨利息收入仍增加 69.5%，為港幣 10.32 億元，主要由於本行積極管理其資產負債組合。

交易收入減少港幣 7,600 萬元，或 15.0%，為港幣 4.3 億元，主要由於來自外匯掉期活動之收入減少。另一方面，外匯和證券及衍生工具交易均有強勁增長，主要原因乃人民幣業務在香港進一步開放後，市場對人民幣計價產品的需求增加。

內地業務

本行之全資附屬公司恒生銀行（中國）有限公司（「恒生中國」）現時於內地共有 11 間分行及 27 間支行，分佈於 13 個城市。於 2011 年 5 月，恒生中國獲批准於惠州開設支行，為根據《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排補充協議六》在廣東省開設之第 3 間異地支行。本行亦已申請於廈門開設分行。

自 2011 年初起，內地政府推出一系列宏觀經濟調控措施。截至 2011 年 7 月 7 日，中國人民銀行已六度上調存款準備金率，並三次調升基準利率。

在極具挑戰及競爭激烈之市場環境下，恒生中國成功地擴展存款基礎、吸納新客戶、擴闊貸款息差，並增加其他營業收入。

恒生中國透過專注之策略，取得令人鼓舞的業績。客戶貸款較 2010 年底增加 10.5%。

為提升本行之品牌並顯示本行長遠發展內地市場之決心，恒生中國已於 5 月遷入較早前以人民幣 5.1 億元購入，位於上海陸家嘴金融區之恒生銀行大廈新總部，標誌著本行內地業務的一個重要里程碑，並體現了本行為內地客戶提供優質財富管理服務的長遠投資。新總部並設有「優越」理財貴賓會見室。

個人客戶數目較去年同期增加 22.2%。恒生中國之目標是爭取有跨境人民幣業務及貿易服務需要的客戶群，企業客戶較去年同期增加 13.3%。由於客戶數目有穩健增長，總存款較 2010 年底增加 20.5%。

總營業收入較去年同期增加 43.9%，原因為淨利息收入及非利息收入皆錄得強勁增長。在收入增長強勁的帶動下，除稅前溢利較 2010 年上半年上升 160.1%。

本行與興業銀行之策略夥伴關係繼續支持本行於內地的長遠增長。於 2011 年 3 月，本行與興業銀行簽署一份諒解備忘錄，以進一步加強雙邊合作。此外，恒生中國及興業銀行亦在分行層面展開合作。

恒生銀行有限公司

綜合收益表（未經審核）

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日
	利息收入	9,298	7,665
利息支出	(1,661)	(952)	(1,255)
淨利息收入	7,637	6,713	7,587
服務費收入	3,042	2,835	3,060
服務費支出	(506)	(466)	(532)
淨服務費收入	2,536	2,369	2,528
交易收入	931	890	1,169
指定以公平價值列賬之金融工具之收入淨額	96	132	150
股息收入	6	4	10
保費收益淨額	6,190	6,359	4,948
其他營業收入	802	636	922
總營業收入	18,198	17,103	17,314
保險索償淨額及保單持有人負債變動	(6,945)	(6,749)	(5,838)
扣除貸款減值撥及其他信貸風險 準備前之淨營業收入	11,253	10,354	11,476
貸款減值撥及其他信貸風險準備	(158)	(153)	(237)
營業收入淨額	11,095	10,201	11,239
員工薪酬及福利	(1,901)	(1,773)	(1,944)
業務及行政支出	(1,582)	(1,376)	(1,541)
行址、器材及設備折舊	(347)	(306)	(313)
無形資產攤銷	(58)	(49)	(53)
營業支出	(3,888)	(3,504)	(3,851)
無形資產之減值虧損	(78)	—	—
營業溢利	7,129	6,697	7,388
證券投資及固定資產之收益減去虧損	9	69	43
重估物業淨增值	411	153	334
應佔聯營公司之溢利	1,771	1,184	1,477
除稅前溢利	9,320	8,103	9,242
稅項支出	(1,263)	(1,139)	(1,289)
期內溢利	8,057	6,964	7,953
本行股東應得之溢利	8,057	6,964	7,953
每股盈利（港幣）	4.21	3.64	4.16

有關本行就今年上半年股東應得溢利之應派股息詳列於第 38 頁。

滙豐集團將持作交易用途之金融資產及負債的利息收入及利息支出，均以「淨交易收入」呈列。指定以公平價值列賬之金融工具的利息收入及利息支出，則於收益表項下以「指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額」列賬（已發行之債務證券及後償負債，以及管理兩者之衍生工具則除外）。

下表列出包括於滙豐集團賬項內與恒生相關之利息收入及支出：

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2011 年 6月30日	半年結算至 2010 年 6月30日	半年結算至 2010 年 12月31日
利息收入	9,159	7,526	8,702
利息支出	(1,254)	(757)	(1,015)
淨利息收入	7,905	6,769	7,687
以「淨交易收入」呈列之淨利息收入及支出	(300)	(83)	(155)
以「指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額」 呈列之淨利息收入及支出	32	27	55

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日
期內溢利	8,057	6,964	7,953
其他全面收益			
行址：			
- 未實現之行址重估增值	1,720	690	1,412
- 遞延稅項	(284)	(114)	(229)
可供出售投資儲備：			
- 計入／（轉自）權益賬之公平價值變動：			
-- 債務證券	342	774	—
-- 股票	16	(30)	25
- （撥入）／轉自收益表之公平價值變動：			
-- 對沖項目	(173)	(441)	169
-- 出售	(10)	(72)	(33)
- 應佔聯營公司權益之變動：			
-- 公平價值變動	(411)	108	12
- 遞延稅項	95	(34)	(19)
現金流量對沖儲備：			
- 計入權益賬之公平價值變動	119	127	164
- 撥入收益表之公平價值變動	(119)	(261)	(153)
- 遞延稅項	—	23	(2)
界定利益福利計劃：			
- 界定利益福利計劃精算（虧損）／盈餘	(483)	(183)	194
- 遞延稅項	80	30	(32)
外幣換算差額：			
- 香港以外分行、附屬公司及聯營公司之財務報表	422	176	511
其他	9	13	—
除稅後之期內其他全面收益	1,323	806	2,019
期內全面收益總額	9,380	7,770	9,972
本行股東應得之期內全面收益總額	9,380	7,770	9,972

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
資產			
庫存現金及同業和其他金融機構結存	42,644	30,065	44,411
同業及其他金融機構定期存放及貸款	114,507	104,711	110,564
持作交易用途之資產	27,621	35,559	26,055
指定以公平價值列賬之金融資產	8,006	6,160	7,114
衍生金融工具	5,678	4,645	5,593
客戶貸款	503,645	394,110	472,637
證券投資	210,456	247,280	199,359
於聯營公司之權益	16,988	13,841	15,666
投資物業	3,660	3,013	3,251
行址、器材及設備	16,065	12,853	14,561
無形資產	5,966	4,706	5,394
其他資產	17,973	14,134	12,306
遞延稅項資產	—	10	—
資產總額	973,209	871,087	916,911
負債與股東權益			
負債			
往來、儲蓄及其他存款	703,321	650,859	683,628
同業存款	19,452	12,962	15,586
交易賬項下之負債	59,425	40,789	42,581
指定以公平價值列賬之金融負債	456	446	457
衍生金融工具	4,877	5,516	4,683
已發行之存款證及其他債務證券	8,146	1,360	3,095
其他負債	17,925	23,863	17,018
對保險合約客戶之負債	69,081	59,547	64,425
本期稅項負債	1,329	963	344
遞延稅項負債	3,657	2,709	3,234
後償負債	11,865	7,853	11,848
負債總額	899,534	806,867	846,899
股東權益			
股本	9,559	9,559	9,559
保留溢利	46,551	40,474	42,966
其他儲備	15,462	12,084	13,854
擬派股息	2,103	2,103	3,633
股東資金	73,675	64,220	70,012
股東權益及負債總額	973,209	871,087	916,911

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日
股本			
期初及期末結餘	<u>9,559</u>	<u>9,559</u>	<u>9,559</u>
保留溢利（包括擬派股息）			
期初結餘	46,599	41,385	42,577
向股東派發之股息			
- 去年通過派發之股息	(3,633)	(3,633)	—
- 期內宣佈派發之股息	(2,103)	(2,103)	(4,206)
轉撥	128	105	113
期內全面收益總額	<u>7,663</u>	<u>6,823</u>	<u>8,115</u>
	<u>48,654</u>	<u>42,577</u>	<u>46,599</u>
其他儲備			
行址重估儲備			
期初結餘	9,426	7,885	8,356
轉撥	(131)	(105)	(113)
期內全面收益總額	<u>1,437</u>	<u>576</u>	<u>1,183</u>
	<u>10,732</u>	<u>8,356</u>	<u>9,426</u>
可供出售投資儲備			
期初結餘	202	(257)	48
轉撥	(4)	—	—
期內全面收益總額	<u>(155)</u>	<u>305</u>	<u>154</u>
	<u>43</u>	<u>48</u>	<u>202</u>
現金流量對沖儲備			
期初結餘	72	174	63
期內全面收益總額	<u>—</u>	<u>(111)</u>	<u>9</u>
	<u>72</u>	<u>63</u>	<u>72</u>
外匯儲備			
期初結餘	2,069	1,382	1,558
期內全面收益總額	<u>435</u>	<u>176</u>	<u>511</u>
	<u>2,504</u>	<u>1,558</u>	<u>2,069</u>

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日
其他儲備			
期初結餘	2,085	2,020	2,059
股份報酬之成本	19	38	26
轉撥	7	—	—
期內全面收益總額	—	1	—
	<u>2,111</u>	<u>2,059</u>	<u>2,085</u>
股東權益總額			
期初結餘	70,012	62,148	64,220
向股東派發之股息	(5,736)	(5,736)	(4,206)
股份報酬之成本	19	38	26
期內全面收益總額	9,380	7,770	9,972
	<u>73,675</u>	<u>64,220</u>	<u>70,012</u>

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日
來自營業活動之現金流出淨額	(8,739)	(33,732)
來自投資活動之現金流量		
收取聯營公司股息	456	397
購入聯營公司之權益	—	(2,626)
購入可供出售投資	(28,293)	(16,913)
購入持至期滿債務證券	(205)	(479)
出售或贖回可供出售投資所得	34,732	23,331
贖回持至期滿債務證券所得	234	238
出售貸款組合所得	4,670	—
購入固定資產及無形資產	(192)	(132)
出售固定資產及持作出售資產所得	1	—
收取可供出售投資利息	893	783
收取可供出售投資股息	3	3
投資活動之現金流入淨額	12,299	4,602
來自融資活動之現金流量		
已派股息	(5,736)	(5,736)
已付後償負債之利息	(82)	(29)
償還後償負債	—	(2,500)
融資活動之現金流出淨額	(5,818)	(8,265)
現金及等同現金項目之減少	(2,258)	(37,395)
於1月1日之現金及等同現金項目	118,560	136,759
外幣兌換率轉變之影響	1,868	1,068
於6月30日之現金及等同現金項目	118,170	100,432

淨利息收入

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日
淨利息收入／（支出）來自：			
- 非以公平價值於收益表列賬之金融資產及負債	7,905	6,772	7,687
- 持作交易用途之資產及負債	(300)	(83)	(155)
- 指定以公平價值列賬之金融工具	32	24	55
	<u>7,637</u>	<u>6,713</u>	<u>7,587</u>
賺取利息之平均資產	878,514	766,382	837,959
淨息差	1.68%	1.72%	1.73%
淨利息收益率	1.75%	1.77%	1.80%

淨利息收入上升港幣 9.24 億元，或 13.8%，為港幣 76.37 億元。賺取利息之平均資產增加 14.6%，來自貿易融資、企業及商業銀行以及內地貸款業務之升幅尤其顯著。由於低息環境持續，淨利息收入增加之利好因素，大部份被資產及存款息差持續收窄所抵銷。

淨利息收益率下降 2 個基點至 1.75%。淨息差較去年同期下降 4 個基點至 1.68%。存款息差收窄令淨息差減少。按揭貸款平均結餘增長，抵銷了因市場競爭激烈，導致以香港銀行同業拆息為計息基礎之按揭貸款息差收窄之影響。雖然人民幣業務錄得增長，但存放於本地結算銀行及收益較低之人民幣資金增加所引致之攤薄效應，對淨息差有不利之影響。企業及商業貸款、信用卡業務及貿易融資業務之平均結餘錄得可觀增長，成為淨利息收入之主要來源。本集團的人壽保險資金投資組合亦有所增長，相關的利息收入，較去年同期增加 13.8%。

由於市場平均息率溫和上升，來自無利息成本資金之收益增加 2 個基點至 7 個基點。

與 2010 年下半年比較，儘管賺取利息之平均資產上升 4.8%，淨利息收入只輕微增加港幣 5,000 萬元，或 0.7%，主要由於期內日數較少。淨利息收益率受到存款息差受壓，以及存放於本地結算銀行的人民幣資金收益較低所影響。

淨利息收入 (續)

按滙豐集團呈列方式，持作交易用途之金融資產及負債的利息收入及利息支出，均以「淨交易收入」列賬。指定以公平價值列賬之金融工具的利息收入及利息支出，則於收益表項下以「指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額」列賬（已發行之債務證券及後償負債，以及管理兩者之衍生工具則除外）。

下表列出已包含於滙豐集團賬項內之恒生淨利息收入：

(以港幣百萬元位列示)	<i>半年結算至</i> 2011年 6月30日	<i>半年結算至</i> 2010年 6月30日	<i>半年結算至</i> 2010年 12月31日
淨利息收入	7,905	6,769	7,687
賺取利息之平均資產	836,753	708,453	802,990
淨息差	1.84 %	1.89 %	1.84 %
淨利息收益率	1.91 %	1.93 %	1.90 %

淨服務費收入

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至	半年結算至	半年結算至
	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
- 證券經紀及有關服務	696	673	795
- 零售投資基金	551	491	548
- 結構性投資產品	8	11	8
- 保險代理	123	139	117
- 賬戶服務	181	180	169
- 私人銀行服務費	79	63	97
- 滙款	132	122	137
- 信用卡	792	742	720
- 信貸便利	105	91	104
- 貿易服務	249	205	247
- 其他	126	118	118
服務費收入	3,042	2,835	3,060
服務費支出	(506)	(466)	(532)
	2,536	2,369	2,528

淨服務費收入較 2010 上半年增加港幣 1.67 億元，或 7.0%，為港幣 25.36 億元。

隨著香港投資市場氣氛轉弱，來自證券經紀及有關服務之收入增加 3.4%。本行因應投資者的意欲，適時推出投資基金產品，令來自銷售投資基金之收入增加 12.2%。當中包括由恒生投資管理推出的「恒生指數基金」及「恒生中國 H 股指數 150 策略基金」，以及由其他供應商提供的基金產品，投資基金之銷售及營業額因此均錄得增長。私人銀行服務費收入上升 25.4%。

由於信用卡平均結餘增加，信用卡服務費收入較去年同期上升 6.7%。本行的長期客戶優惠計劃及信用卡消費之推廣活動，均有助帶動卡消費。已發出信用卡數目及卡消費較去年同期分別上升 14.7%及 17.5%，亦有助增加來自信用卡業務之收入。

由於對外貿易蓬勃，加上跨境人民幣貿易結算服務得以擴大，令來自貿易服務及滙款服務之收入分別錄得 21.5%及 8.2%之增長。來自賬戶服務及信貸便利之服務費收入亦有增加。

與 2010 年下半年比較，淨服務費收入大致保持相若水平。信用卡服務費收入增加，但被證券經紀及有關服務之收入減少所抵銷。於 2010 年下半年，在股票市場反彈的支持下，證券經紀及有關服務之收入有強勁增長。

交易收入

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日
交易收入：			
- 外匯交易	788	880	888
- 證券、衍生工具及其他交易 活動	143	10	281
	931	890	1,169

與 2010 年上半年比較，交易收入增加港幣 4,100 萬元，或 4.6%，為港幣 9.31 億元。外匯交易收入下跌 10.5%，主要因為來自外匯掉期*活動之淨利息收入減少。本行致力迎合市場對以人民幣計價產品的需求增加，一般外匯交易收入因此錄得 22.4% 的強勁增長。

來自證券、衍生工具及其他交易的收入，增加港幣 1.33 億元，反映利率衍生工具交易有所改善。

* 財資業務會不時將資金進行外匯掉期，實質上涉及將一種貨幣（「原本貨幣」）用即期匯率轉換為另一種貨幣（「掉期貨幣」）作短期存放，並同時訂立一項遠期外匯合約，於到期日兌回原本貨幣。根據香港會計準則第 39 號，即期及遠期合約之匯率差額，須作為外匯溢利／虧損入賬，而原本貨幣及掉期貨幣之利息差額，則會於淨利息收入內反映。

指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日
照應保險及投資合約並指定以公平價值列賬之資產之收入淨額	96	147	150
其他指定以公平價值列賬之金融工具之公平價值變動淨額	—	(15)	—
	96	132	150

指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額減少港幣 3,600 萬元，或 27.3%，反映支持投資掛鈎保險合約並記錄於「指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額」項下的資產之公平價值改變，並被「保險索償淨額及保單持有人負債變動」項下該等合約之價值變動所抵銷。

其他營業收入

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日
投資物業租金收入	84	78	77
長期保險業務之有效保單現值變動	639	467	659
其他	79	91	186
	802	636	922

其他營業收入較 2010 年上半年增加港幣 1.66 億元，或 26.1%，為港幣 8.02 億元。長期保險業務之有效保單現值變動上升 36.8%，反映於 2011 年上半年保險業務銷售較去年同期增加、本行於期內對保險業務之有效保單現值作出更精細的計算，以及投資回報假設有不利之經驗差異之綜合結果。

財富管理業務收入分析

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日
投資收入：			
- 零售投資基金	551	491	548
- 結構性投資產品 [†]	308	239	209
- 私人銀行服務費 ^{††}	100	80	116
- 證券經紀及有關服務	696	673	795
- 孖展交易及其他	56	72	57
	1,711	1,555	1,725
保險業務收入：			
- 人壽保險	1,064	1,197	1,085
- 一般保險及其他業務	185	173	169
	1,249	1,370	1,254
合計	2,960	2,925	2,979

[†] 來自結構性投資產品之收入，包括在銷售其他供應商結構性投資產品之淨服務費收入項下呈報之收入，亦包括於交易收入項下呈報之出售結構性投資產品之溢利。

^{††} 來自私人銀行業務之收入，包括在投資服務淨服務費收入項下呈報之收入，及於交易收入項下呈報之出售結構性投資產品之溢利。

財富管理業務收入仍然是本行主要收入來源之一，有關收入較去年上半年有 1.2% 的穩定增長。投資收入增加 10.0%，而保險業務收入則減少 8.8%。

本行採取開放式的財富管理服務平台，並因應客戶的風險承受能力提供一系列投資基金，來自零售投資基金之收入上升 12.2%。當中包括由恒生投資管理及其他供應商提供之基金。於 2011 年上半年，本行繼續銷售具競爭力之結構性產品，為客戶提供更多元化的投資選擇。來自結構性投資產品之收入增加 28.9%，主要來自銷售股票掛鉤之金融工具。2011 年第二季，股票市場市況仍然欠佳，來自證券經紀及有關服務之收入錄得 3.4% 的平穩增長。

私人銀行業務之服務費收入，較 2010 年上半年增加 25.0%。

財富管理業務收入分析 (續)

人壽保險業務收入減少港幣 1.33 億元，或 11.1%，為港幣 10.64 億元。於 2011 年上半年，本行繼續推出新產品，以配合客戶對投資與保障的需要，當中包括推出「夢·賞年年」人壽保險計劃及「三年目標保」人壽保險計劃，均深受客戶歡迎。有效保單總數上升 8.1%。

由於投資組合規模增加，來自人壽保險資金投資組合之淨利息收入及服務費收入上升 10.9%。人壽保險資金之投資回報減少 63.9%，主要反映與投資掛鈎之保險合約項下，計入「指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額」項下的資產之公平價值變動，並被保單持有人負債變動所抵銷。

長期保險業務之有效保單現值變動上升 36.8%，反映於 2011 年上半年保險業務銷售較去年同期增加、本行於期內對保險業務之有效保單現值作出更精細的計算，以及投資回報假設有不利之經驗差異之綜合結果。

一般保險收入上升 6.9%，為港幣 1.85 億元。

	半年結算至 2011 年 6 月 30 日	半年結算至 2010 年 6 月 30 日	半年結算至 2010 年 12 月 31 日
(以港幣百萬元位列示)			
人壽保險：			
- 淨利息收入及服務費收入	1,267	1,142	1,240
- 人壽保險資金投資回報	35	97	190
- 保費收益淨額	6,022	6,189	4,777
- 保險索償淨額及保單持有人 負債變動*	(6,899)	(6,698)	(5,781)
- 長期保險業務之有效保單現值 變動	639	467	659
	1,064	1,197	1,085
一般保險及其他業務	185	173	169
合計	1,249	1,370	1,254

*包括保費及投資儲備

貸款減值撥及其他信貸風險準備

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日
貸款減值撥：			
- 個別評估	(18)	(77)	(109)
- 綜合評估	(140)	(76)	(128)
	<u>(158)</u>	<u>(153)</u>	<u>(237)</u>
其中：			
- 新撥及增加	(396)	(281)	(328)
- 回撥	204	98	59
- 收回	34	30	32
	<u>(158)</u>	<u>(153)</u>	<u>(237)</u>
其他信貸風險準備	—	—	—
貸款減值撥及其他信貸風險 準備	<u>(158)</u>	<u>(153)</u>	<u>(237)</u>

貸款減值撥及其他信貸風險準備較去年同期輕微上升港幣 500 萬元，為港幣 1.58 億元。

個別評估準備減少港幣 5,900 萬元，或 76.6%，主要由於經濟持續改善，以及本行採取有效的信貸風險管理，令 2011 年上半年商業及企業銀行客戶之貸款減值回撥有所增加。

綜合評估準備上升港幣 6,400 萬元，主要由於毋須作個別減值之貸款減值準備上升。由於信用卡貸款拖欠減少，信用卡貸款組合之減值準備亦因而下降。

營業支出

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日
員工薪酬及福利：			
- 薪金及其他人事費用	1,742	1,639	1,809
- 退休福利計劃支出	159	134	135
	1,901	1,773	1,944
業務及行政支出：			
- 租金支出	245	227	237
- 其他房產及設備費用	458	428	474
- 市場推廣及廣告支出	266	234	236
- 其他經營支出	613	487	594
	1,582	1,376	1,541
行址及設備折舊	347	306	313
無形資產攤銷	58	49	53
	3,888	3,504	3,851
成本效益比率	34.6%	33.8%	33.6%
分區員工人數[†]	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
香港	8,145	7,933	7,960
內地	1,662	1,497	1,623
其他地方	58	58	59
總數	9,865	9,488	9,642

[†]相等於全職員工人數

營業支出較 2010 年上半年增加港幣 3.84 億元，或 11.0%。本行於審慎控制成本的同時，亦繼續作出投資以支持業務增長及把握業務機會。如不包括內地業務，營業支出上升 9.4%。與去年下半年比較，營業支出大致維持於相同水平。

員工薪酬及福利增加港幣 1.28 億元，或 7.2%。薪金及其他人事費用上升 6.3%，反映年度薪金調增及平均員工人數增加。業務及行政支出增加 15.0%，主要由於期內本行為支持業務增長而推出更多品牌及市場推廣活動，以致處理服務費及市場推廣費用上升。租金支出增加，乃由於香港之行址租金上升，以及於內地開設新分行。折舊上升 13.4%，反映在香港之物業估值上升，致令行址折舊增加。

與 2010 年底比較，本集團全職員工人數增加 223 人，主要為前線及後勤支援員工。與 2010 年底比較，內地業務的員工人數亦有上升，此乃由於恒生中國擴展內地業務。2011 年上半年之成本效益比率為 34.6%，而 2010 年上半年則為 33.8%，主要由於營業支出增加。與 2010 年下半年比較，成本效益比率上升 1 個百分點。

證券投資及固定資產之收益減去虧損

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日
出售可供出售股票證券之淨收益	8	10	—
出售可供出售債務證券之淨收益	2	62	33
可供出售股票證券之減值	—	—	—
出售持作出售資產之收益減去虧損	—	—	12
出售固定資產之收益減去虧損	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>
	<u>9</u>	<u>69</u>	<u>43</u>

證券投資及固定資產之收益減去虧損為港幣 900 萬元，較 2010 年上半年減少港幣 6,000 萬元。來自出售可供出售股票證券之淨收益下跌港幣 200 萬元，或 20.0%。

稅項支出

綜合收益表內之稅項組成如下：

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日
本期稅項 – 香港利得稅準備			
本期稅項	995	933	1,034
前期調整	—	(19)	—
本期稅項 – 香港以外之稅項			
本期稅項	57	39	(1)
遞延稅項			
暫時性之差額及回撥	211	186	256
總稅項支出	1,263	1,139	1,289

本期稅項準備乃以 2011 年上半年本行及其在香港經營之附屬公司之估計應課稅溢利按香港利得稅率 16.5% (與 2010 年相同) 計算。於香港以外經營之附屬公司及分行，亦同樣按其營業所在地區之適當稅率提撥稅項準備。遞延稅項是按預期該等稅項負債需予清付時或資產可予扣減時所適用之稅率計算。

每股盈利

2011 年上半年之每股盈利乃根據港幣 80.57 億元之溢利 (2010 年上半年及下半年分別為港幣 69.64 億元及港幣 79.53 億元) 及已發行普通股加權平均數之 1,911,842,736 股 (自 2010 年上半年及下半年以來並無變動) 計算。

每股股息

	半年結算至 2011 年 6 月 30 日		半年結算至 2010 年 6 月 30 日		半年結算至 2010 年 12 月 31 日	
	每股 港元	港幣百萬元	每股 港元	港幣百萬元	每股 港元	港幣百萬元
第一次中期	1.10	2,103	1.10	2,103	—	—
第二次中期	1.10	2,103	1.10	2,103	—	—
第三次中期	—	—	—	—	1.10	2,103
第四次中期	—	—	—	—	1.90	3,633
	2.20	4,206	2.20	4,206	3.00	5,736

按類分析

本集團之業務分為五大客戶類別。為與內部用作資源分配及表現評估的呈報方式一致，本集團已確定以下五大呈報分類：

- 零售銀行及財富管理業務向個人客戶提供銀行服務 (包括存款、信用卡、按揭及其他零售貸款) 及財富管理服務 (包括私人銀行、投資及保險)
- 商業銀行業務負責管理與中小型企業客戶之關係，以及專責提供與貿易相關之金融服務
- 企業銀行業務負責處理與大型企業及機構客戶之關係
- 財資業務從事資產負債管理及自營交易盤，同時亦管理本集團之資金、流動資金以及其他由銀行業務衍生之市場風險
- 「其他業務」主要包括管理股東資金、行址投資、物業投資，以及股票投資

(甲) 分類業績

按類分析下之收入劃分，是反映各客戶類別，透過內部資本分配和資金調撥機制獲分派之資本及其他資金所賺取之回報。成本分配則以各客戶類別之直接成本及分攤之管理費用計算。各類業務使用本集團自置物業，按市值計算之租金反映於「其他業務」項下之其他營業收入及各客戶類別之總營業支出內。

按類分析 (續)

(甲) 客戶類別 (續)

有關期間內各客戶類別對除稅前溢利之貢獻列於下表內，詳細之客戶類別分析及討論則列於第 13 頁「客戶類別之表現」內。

(以港幣百萬元位列示)	零售銀行及財富管理業務					分類呈報總額
	商業銀行業務	企業銀行業務	財資業務	其他業務		

半年結算至 2011 年 6 月 30 日

除稅前溢利	3,457	2,389	905	1,873	696	9,320
應佔除稅前溢利	37.1%	25.6%	9.7%	20.1%	7.5%	100.0%

半年結算至 2010 年 6 月 30 日

除稅前溢利	3,937	1,783	560	1,430	393	8,103
應佔除稅前溢利	48.6%	22.0%	6.9%	17.6%	4.9%	100.0%

半年結算至 2010 年 12 月 31 日

除稅前溢利	3,935	1,965	706	1,931	705	9,242
應佔除稅前溢利	42.6%	21.3%	7.6%	20.9%	7.6%	100.0%

按類分析 (續)

(乙) 地理區域分類

地理區域分類乃按附屬公司之主要營業地點分類，就本行而言，則按負責匯報業績或貸出款項之總行或分行之所在地劃分。

(以港幣百萬元位列示)

	香港	美洲	內地及其他	合計
半年結算至 2011 年 6 月 30 日				
收入及支出				
總營業收入	<u>16,757</u>	<u>656</u>	<u>785</u>	<u>18,198</u>
除稅前溢利	<u>6,928</u>	<u>641</u>	<u>1,751</u>	<u>9,320</u>
2011 年 6 月 30 日				
總資產	<u>785,812</u>	<u>64,145</u>	<u>123,252</u>	<u>973,209</u>
總負債	<u>823,623</u>	<u>1,860</u>	<u>74,051</u>	<u>899,534</u>
於聯營公司之權益	<u>1,156</u>	—	<u>15,832</u>	<u>16,988</u>
非流動資產 [†]	<u>24,721</u>	—	<u>970</u>	<u>25,691</u>
半年結算至 2010 年 6 月 30 日				
收入及支出				
總營業收入	<u>16,095</u>	<u>440</u>	<u>568</u>	<u>17,103</u>
除稅前溢利	<u>6,479</u>	<u>425</u>	<u>1,199</u>	<u>8,103</u>
2010 年 6 月 30 日				
總資產	<u>737,526</u>	<u>63,322</u>	<u>70,239</u>	<u>871,087</u>
總負債	<u>765,674</u>	<u>1,403</u>	<u>39,790</u>	<u>806,867</u>
於聯營公司之權益	<u>946</u>	—	<u>12,895</u>	<u>13,841</u>
非流動資產 [†]	<u>20,266</u>	—	<u>306</u>	<u>20,572</u>
半年結算至 2010 年 12 月 31 日				
收入及支出				
總營業收入	<u>16,029</u>	<u>607</u>	<u>678</u>	<u>17,314</u>
除稅前溢利	<u>7,243</u>	<u>571</u>	<u>1,428</u>	<u>9,242</u>
2010 年 12 月 31 日				
總資產	<u>752,206</u>	<u>68,216</u>	<u>96,489</u>	<u>916,911</u>
總負債	<u>786,304</u>	<u>1,187</u>	<u>59,408</u>	<u>846,899</u>
於聯營公司之權益	<u>989</u>	—	<u>14,677</u>	<u>15,666</u>
非流動資產 [†]	<u>22,262</u>	—	<u>944</u>	<u>23,206</u>

[†] 非流動資產包括物業、器材及設備、商譽及其他無形資產。

庫存現金及同業和其他金融機構結存

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
庫存現金	7,190	3,992	6,101
中央銀行結存	7,835	9,404	6,591
同業及其他金融機構結存	27,619	16,669	31,719
	42,644	30,065	44,411

同業及其他金融機構定期存放及貸款

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
1個月內到期之同業及其他金融機構定期存放及貸款	74,083	57,557	56,437
1個月以上至1年到期之同業及其他金融機構定期存放及貸款	38,829	47,154	53,659
1年以上到期之同業及其他金融機構定期存放及貸款	1,595	—	468
	114,507	104,711	110,564

持作交易用途之資產

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
庫券	20,143	30,156	20,204
存款證	435	—	18
其他債務證券	6,679	4,203	5,101
債務證券	27,257	34,359	25,323
股票	15	—	8
持作交易用途之證券總額	27,272	34,359	25,331
其他*	349	1,200	724
持作交易用途之資產總額	27,621	35,559	26,055
債務證券：			
- 在香港上市	4,099	3,043	3,876
- 在香港以外地區上市	107	109	170
	4,206	3,152	4,046
- 非上市	23,051	31,207	21,277
	27,257	34,359	25,323
股票：			
- 在香港上市	15	—	8
持作交易用途之證券總額	27,272	34,359	25,331
債務證券：			
由公共機構發行：			
- 中央政府及中央銀行	24,554	34,043	24,905
- 其他公共機構	99	85	101
	24,653	34,128	25,006
由其他機構發行：			
- 同業	1,003	118	149
- 企業	1,601	113	168
	2,604	231	317
	27,257	34,359	25,323
股票：			
由企業發行	15	—	8
持作交易用途之證券總額	27,272	34,359	25,331

*未結算之客戶交易應收賬項。

指定以公平價值列賬之金融資產

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
存款證	1	10	—
其他債務證券	4,104	4,569	4,440
債務證券	4,105	4,579	4,440
股票	559	137	583
投資基金	3,342	1,444	2,091
	8,006	6,160	7,114
債務證券：			
- 在香港上市	11	3	11
- 在香港以外地區上市	181	195	184
	192	198	195
- 非上市	3,913	4,381	4,245
	4,105	4,579	4,440
股票：			
- 在香港上市	559	137	583
投資基金：			
- 在香港上市	23	20	23
- 在香港以外地區上市	80	57	65
	103	77	88
- 非上市	3,239	1,367	2,003
	3,342	1,444	2,091
	8,006	6,160	7,114
債務證券：			
由公共機構發行：			
- 中央政府及中央銀行	145	151	148
- 其他公共機構	54	138	105
	199	289	253
由其他機構發行：			
- 同業	3,831	4,165	4,113
- 企業	75	125	74
	3,906	4,290	4,187
	4,105	4,579	4,440
股票：			
由同業發行	66	25	69
由公共機構發行	15	—	15
由企業發行	478	112	499
	559	137	583
投資基金：			
由同業發行	2,094	1,367	2,004
由企業發行	1,248	77	87
	3,342	1,444	2,091
	8,006	6,160	7,114

客戶貸款

<i>(以港幣百萬元位列示)</i>	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
客戶貸款總額	505,346	395,935	474,473
減：			
貸款減值準備：			
- 個別評估	(979)	(1,099)	(1,118)
- 綜合評估	(722)	(726)	(718)
	<u>503,645</u>	<u>394,110</u>	<u>472,637</u>

客戶貸款減值準備

(以港幣百萬元位列示)	個別評估	綜合評估	總額
2011年1月1日	1,118	718	1,836
期內撇除	(170)	(157)	(327)
收回往年已撇除之貸款	13	21	34
支取收益表之新增減值準備	145	251	396
撥回收益表之減值準備	(127)	(111)	(238)
貸款減值準備折現值撥回以「利息收入」確認	(4)	(2)	(6)
換算	4	2	6
2011年6月30日	<u>979</u>	<u>722</u>	<u>1,701</u>

總貸款減值準備對總客戶貸款比率如下：

	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
	%	%	%
貸款減值準備：			
- 個別評估	0.19	0.28	0.24
- 綜合評估	<u>0.14</u>	<u>0.18</u>	<u>0.15</u>
總貸款減值準備	<u>0.33</u>	<u>0.46</u>	<u>0.39</u>

於2011年6月30日，總貸款減值準備對總客戶貸款比率為0.33%，較2010年底減少6個基點。至於個別評估準備及綜合評估準備對總客戶貸款比率，分別減少5個基點至0.19%，及1個基點至0.14%，反映期內信貸質素改善及本行有效地管理信貸風險。

減值貸款及準備

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
總減值貸款	1,639	2,429	1,990
個別評估準備	(979)	(1,099)	(1,118)
	<u>660</u>	<u>1,330</u>	<u>872</u>
個別評估準備對總減值貸款比率	<u>59.7%</u>	<u>45.2%</u>	<u>56.2%</u>
總減值貸款對總客戶貸款比率	<u>0.3%</u>	<u>0.6%</u>	<u>0.4%</u>

減值貸款乃指有客觀證據顯示將無法全數收回本金或利息之貸款。

總減值貸款較 2010 年底減少港幣 3.51 億元，或 17.6%，為港幣 16.39 億元。本行將無法收回之貸款從減值準備中撇除，加上客戶還款，足以抵銷若干商業銀行客戶之貸款評級被調低之影響。總減值貸款對總客戶貸款比率為 0.3%，較 2010 年底改善 0.1 個百分點。

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
總個別評估減值貸款	1,549	2,280	1,886
個別評估準備	(979)	(1,099)	(1,118)
	<u>570</u>	<u>1,181</u>	<u>768</u>
總個別評估減值貸款對總客戶 貸款比率	<u>0.3%</u>	<u>0.6%</u>	<u>0.4%</u>
總個別評估減值貸款之抵押品 金額	<u>422</u>	<u>862</u>	<u>682</u>

抵押品包括任何具公平價值及可隨時出售之有形抵押品。包括（但不限於）現金及存款、股票及債券、物業按揭及其他固定資產如機器和設備之押記。倘抵押品價值高於貸款總額，則只計入最高達貸款總額的抵押品金額。

已逾期之客戶貸款

已逾期 3 個月以上之客戶貸款及其對總客戶貸款之比率如下：

	2011 年		2010 年		2010 年	
	6 月 30 日		6 月 30 日		12 月 31 日	
	港幣百萬元	%	港幣百萬元	%	港幣百萬元	%
本金或利息已逾期之總客戶貸款：						
- 3 個月以上至 6 個月	120	—	179	0.1	137	—
- 6 個月以上至 1 年	131	—	164	—	89	—
- 1 年以上	871	0.2	1,055	0.3	1,147	0.3
	1,122	0.2	1,398	0.4	1,373	0.3

有明確到期日之貸款，若其本金或利息已逾期，並於期末仍未償還，則列作逾期處理。定期分期償還之貸款，若其中一次還款逾期，而於期末仍未償還，亦列作逾期處理。即期償還之貸款，若已向借款人送達還款通知，但借款人未按指示還款，或貸款已超出借款人獲通知的批准限額，而此情況持續超過有關逾期期限，亦列作逾期處理。

與去年底比較，已逾期之客戶貸款減少港幣 2.51 億元，或 18.3%，為港幣 11.22 億元。已逾期之客戶貸款佔總客戶貸款比率為 0.2%。

重整之客戶貸款

重整之客戶貸款及其對總客戶貸款之比率如下：

	2011 年		2010 年		2010 年	
	6 月 30 日		6 月 30 日		12 月 31 日	
	港幣百萬元	%	港幣百萬元	%	港幣百萬元	%
重整之客戶貸款	169	—	258	0.1	194	—

重整之客戶貸款乃因客戶財政困難而重組或重訂償還條件之貸款。重整貸款之條件通常較原來之條件寬鬆，並將已逾期之貸款重新劃分為未逾期貸款。倘客戶能按重整貸款之條件正常還款 6 至 12 個月，即不再被列為重整貸款。重整客戶貸款在重整還款計劃後仍逾期 3 個月以上者，已列於「已逾期之客戶貸款」項內。

於 2011 年 6 月 30 日，重整之客戶貸款減少港幣 2,500 萬元，或 12.9%，為港幣 1.69 億元，佔總客戶貸款之 0.03%，此方面之改善，主要由於客戶貸款評級獲提升及客戶還款。

客戶貸款之地區分類分析

客戶貸款之地區分類乃依照客戶所在之地區，經計及風險轉移之因素後而劃定。在一般情況下，若貸款之擔保人所在地有異於該客戶，則風險轉移至擔保人之所在地區。

(以港幣百萬元位列示)

2011年6月30日

	客戶貸款 總額	個別評估 減值客戶 貸款	已逾期之 客戶貸款	個別評估 準備	綜合評估 準備
香港	405,258	1,264	969	830	530
其他亞太地區	93,807	273	151	142	177
其他	6,281	12	2	7	15
	<u>505,346</u>	<u>1,549</u>	<u>1,122</u>	<u>979</u>	<u>722</u>

(以港幣百萬元位列示)

2010年6月30日

	客戶貸款 總額	個別評估 減值客戶 貸款	已逾期之 客戶貸款	個別評估 準備	綜合評估 準備
香港	350,711	1,707	1,025	921	609
其他亞太地區	37,170	547	370	176	101
其他	8,054	26	3	2	16
	<u>395,935</u>	<u>2,280</u>	<u>1,398</u>	<u>1,099</u>	<u>726</u>

(以港幣百萬元位列示)

2010年12月31日

	客戶貸款 總額	個別評估 減值客戶 貸款	已逾期之 客戶貸款	個別評估 準備	綜合評估 準備
香港	392,836	1,452	1,112	838	545
其他亞太地區	76,308	345	257	234	162
其他	5,329	89	4	46	11
	<u>474,473</u>	<u>1,886</u>	<u>1,373</u>	<u>1,118</u>	<u>718</u>

總客戶貸款之行業分類

按照金管局之行業分類及定義之總客戶貸款分析詳列如下：

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日 <i>(重新列示)</i>	2010年 12月31日 <i>(重新列示)</i>
在香港使用之客戶貸款總額			
工業、商業及金融業			
物業發展	30,626	22,780	32,430
物業投資	103,977	86,440	100,023
金融企業	3,347	2,804	2,907
股票經紀	180	2,646	165
批發及零售業	13,129	9,993	11,339
製造業	16,217	14,069	14,628
運輸及運輸設備	6,889	4,918	7,546
康樂活動	829	37	532
資訊科技	1,851	1,227	1,957
其他	22,023	23,879	20,177
	199,068	168,793	191,704
個人			
購買「居者有其屋計劃」、「私人參建居屋計劃」及「租者置其屋計劃」之住宅按揭貸款	14,471	14,179	14,834
購買其他住宅物業之按揭貸款	105,841	102,566	112,394
信用卡貸款	16,362	14,289	15,735
其他	14,610	13,363	13,776
	151,284	144,397	156,739
在香港使用之貸款總額	350,352	313,190	348,443
貿易融資	80,223	29,319	63,660
在香港以外使用之貸款總額	74,771	53,426	62,370
客戶貸款總額	505,346	395,935	474,473

總客戶貸款之行業分類 (續)

總客戶貸款較 2010 年底上升港幣 309 億元，或 6.5%，為港幣 5,053 億元。

在香港使用之貸款總額增加港幣 19 億元，或 0.5%。提供予工業、商業及金融業之貸款上升 3.8%。提供予物業投資及金融企業（包括融資工具）之貸款分別上升 4.0%及 15.1%，但提供予物業發展之貸款則下跌 5.6%，主要由於有大型企業客戶還款所致。本行積極參與香港政府推出的計劃以支持中小型企業，提供予批發及零售業之貸款錄得 15.8%增長，提供予製造業之貸款亦增加 10.9%。「其他」項下之貸款增加，乃由於向若干大型企業客戶貸出新營運資金所致。

個人貸款較去年底減少 3.5%。提供予個人之住宅按揭貸款下跌 5.8%，乃由於本行專注提供以最優惠利率為基礎計息之按揭貸款，同時亦受到市場競爭激烈，以及政府推出冷卻物業市場的新措施影響。由於已發出之信用卡數目較去年同期增加 14.7%，以及信用卡消費上升 17.5%，帶動信用卡貸款增加 4.0%。其他個人貸款上升 6.1%，反映本行審慎地擴展私人貸款業務取得成功。

受惠於環球需求復甦以及出口市場反彈，本行之貿易融資貸款增加 26.0%。商業銀行業務加強其跨境業務，提供全面之人民幣商業銀行服務，以滿足客戶對人民幣相關理財產品不斷增加的需求，以及於內地增加向同業提供貿易再融資貸款。

在香港以外使用之貸款較 2010 年底上升 19.9%，主要由內地貸款帶動。由於提供予企業客戶的人民幣貸款增加，內地貸款組合增加 10.5%，為港幣 402 億元。於增加內地貸款之同時，本行在評估信貸風險時繼續保持高度警覺。

證券投資

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
以公平價值列賬之可供出售投資項目：			
- 債務證券	151,851	193,786	142,732
- 股票	300	301	326
以攤銷成本列賬之持至期滿債務證券	58,305	53,193	56,301
	210,456	247,280	199,359
持至期滿債務證券之公平價值	61,976	56,328	58,327
庫券	30,533	62,962	18,010
存款證	8,150	7,005	6,713
其他債務證券	171,473	177,012	174,310
債務證券	210,156	246,979	199,033
股票	300	301	326
	210,456	247,280	199,359
債務證券：			
- 在香港上市	17,247	9,168	9,783
- 在香港以外地區上市	58,373	73,831	67,139
	75,620	82,999	76,922
- 非上市	134,536	163,980	122,111
	210,156	246,979	199,033
股票：			
- 在香港上市	53	45	47
- 在香港以外地區上市	23	58	64
	76	103	111
- 非上市	224	198	215
	300	301	326
	210,456	247,280	199,359
上市證券投資之公平價值	76,347	83,561	77,403
債務證券：			
由公共機構發行：			
- 中央政府及中央銀行	63,135	78,730	39,007
- 其他公共機構	27,592	20,947	23,041
	90,727	99,677	62,048
由其他機構發行：			
- 同業	101,455	129,462	119,300
- 企業	17,974	17,840	17,685
	119,429	147,302	136,985
	210,156	246,979	199,033
股票：			
- 由企業發行	300	301	326
	210,456	247,280	199,359

證券投資 (續)

債務證券按評級分類

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
AAA	80,402	87,424	79,046
AA- 至 AA+	73,951	94,497	59,924
A- 至 A+	50,869	59,869	54,927
B+ 至 BBB+	3,930	2,048	3,072
B 及以下	—	—	—
不具評級	1,004	3,141	2,064
	210,156	246,979	199,033

證券投資項目包括庫券、存款證、其他債務證券及股票，此等投資無特定持有限期。

可供出售之投資項目或會予以出售，以應付流動資金需要，或配合市場環境轉變。可供出售之投資項目乃以公平價值列賬，而公平價值變動所產生之損益則於股東資金儲備內確認。持至期滿之債務證券以攤銷成本列示。以溢價或折讓價購入之債務證券，其賬面值已作出調整，以反映計及該等溢價及折讓價之債務證券實際利率。

證券投資較去年底增加港幣 111 億元，或 5.6%。投資項目主要為優質之債務證券，或由政府擔保的債務證券，反映本行之策略，乃於審慎管理風險之同時，亦尋求可以獲取最佳回報之優質投資機會。於 2011 年 6 月 30 日，在本集團持有之債務證券之中，99.5% 獲評級機構給予投資評級，其餘不具評級之債務證券，則由擁有投資級別銀行之附屬公司所發行，並由其控股公司作出擔保。該等債務證券與其相關擔保人發出之所有其他優先債務證券，享有同等之權益。本集團並無持有任何結構性投資公司之投資，亦無任何牽涉次按之資產，如債務抵押證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。

於聯營公司之權益

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
應佔聯營公司淨資產	16,454	13,310	15,119
無形資產	70	94	84
商譽	464	437	463
	16,988	13,841	15,666

於聯營公司之權益增加港幣 13.22 億元，主要因為本行應佔興業銀行的淨資產增加。

無形資產

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
長期保險業務之有效保單現值	5,232	3,933	4,593
內部開發之軟件	363	408	429
購入軟件	42	36	43
商譽	329	329	329
	5,966	4,706	5,394

其他資產

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
同業結算應收賬項	8,865	5,393	4,673
預付及應計收益	2,675	2,160	2,259
持作出售資產			
- 收回抵押資產	12	19	12
- 其他持作出售資產	217	18	206
票據承兌及背書	4,393	4,662	3,751
退休福利資產	89	77	95
其他賬項	1,722	1,805	1,310
	17,973	14,134	12,306

往來、儲蓄及其他存款

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
往來、儲蓄及其他存款：			
- 如綜合資產負債表所列	703,321	650,859	683,628
- 列為交易賬項下負債之結構性存款	25,393	17,499	20,852
	728,714	668,358	704,480
類別：			
- 通知及往來存款	56,315	54,432	59,116
- 儲蓄存款	452,158	426,942	466,158
- 定期及其他存款	220,241	186,984	179,206
	728,714	668,358	704,480

已發行之存款證及其他債務證券

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
已發行之存款證及其他債務證券：			
- 如綜合資產負債表所列	8,146	1,360	3,095
- 列為交易賬項下之負債之已發行結構性存款證及其他債務證券	3,903	2,508	2,738
	12,049	3,868	5,833
類別：			
- 已發行之存款證	8,146	1,574	3,121
- 已發行之其他債務證券	3,903	2,294	2,712
	12,049	3,868	5,833

於 2011 年 6 月 30 日，客戶存款及已發行之存款證及其他債務證券為港幣 7,408 億元，較 2010 年底上升 4.3%。定期存款錄得較高增幅，然而部份被儲蓄存款結餘下降所抵銷。結構性存款、已發行之其他結構性存款證及其他債務證券均錄得增長，主要由於 2011 年上半年發行總值 5 億美元之美元存款證。恒生中國之存款亦上升 20.5%，主要由人民幣存款所帶動。

交易賬項下之負債

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
已發行之結構性存款證及其他			
債務證券	3,903	2,508	2,738
結構性存款	25,393	17,499	20,852
證券短倉及其他	30,129	20,782	18,991
	59,425	40,789	42,581

其他負債

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
同業結算應付賬項	6,622	12,540	7,208
應計賬項	2,409	1,930	2,385
票據承兌及背書	4,393	4,662	3,751
退休福利負債	2,232	1,903	1,718
其他	2,269	2,828	1,956
	17,925	23,863	17,018

後償負債

(以港幣百萬元位列示)

		2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
票面值	內容			
欠第三者之總額				
4.5 億美元	於 2016 年 7 月到期之可提前贖回浮息後償票據 [†]	3,501	3,498	3,495
3 億美元	於 2017 年 7 月到期之可提前贖回浮息後償票據	2,333	2,331	2,328
欠滙豐集團之總額				
2.6 億美元	於 2015 年 12 月到期之可提前還款浮息後償貸款 ^{††}	—	2,024	—
7.75 億美元	於 2020 年 12 月到期之浮息後償貸款 ^{††}	6,031	—	6,025
		11,865	7,853	11,848
組成如下：				
- 以攤銷成本計算		11,865	7,853	11,848
- 以公平價值列賬		—	—	—
		11,865	7,853	11,848

[†] 於是次結算期後，本行於 2011 年 7 月 6 日以票面值全數贖回共 4.5 億美元並於 2016 年到期之浮息後償票據。

^{††} 於 2010 年 12 月，本行行使其權利償還該等票面值 2.6 億美元之後償貸款，並以新發行之 7.75 億美元後償貸款作補充。

未償還之後償票據符合附加資本之資格，有助平衡本行之資本結構及支持業務增長。

股東資金

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
股本	9,559	9,559	9,559
保留溢利	46,551	40,474	42,966
行址重估儲備	10,732	8,356	9,426
現金流量對沖儲備	72	63	72
可供出售投資儲備	43	48	202
資本贖回儲備	98	99	99
其他儲備	4,517	3,518	4,055
總儲備	62,013	52,558	56,820
	71,572	62,117	66,379
擬派股息	2,103	2,103	3,633
股東資金	73,675	64,220	70,012
平均股東資金回報率	22.7%	22.8%	23.5%

股東資金（扣除擬派股息）增加港幣 51.93 億元，或 7.8%，於 2011 年 6 月 30 日為港幣 715.72 億元。保留溢利增加港幣 35.85 億元，主要反映期內股東應得溢利（扣除第一次及第二次中期股息）之增長。在 2011 年上半年物業市道持續蓬勃之情況下，行址重估儲備增加港幣 13.06 億元。

可供出售投資儲備有港幣 4,300 萬元之盈餘，而去年底則有港幣 2.02 億元之盈餘。本集團經進行評估，認為期內並無任何需作減值之債務證券，因此並無確認任何減值虧損。

平均股東資金回報率為 22.7%，而 2010 年上半年及下半年分別為 22.8% 及 23.5%。

本行或其任何附屬公司於 2011 年上半年內並無購買、沽售或購回本行之證券。本行其後於 2011 年 7 月 6 日以票面值全數贖回共 4.5 億美元並於 2016 年到期之浮息後償票據。

資本管理

資本基礎及風險加權資產分析

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
核心資本：			
繳足普通股股本	9,559	9,559	9,559
- 資產負債表之儲備	62,013	52,558	56,820
- 未綜合計算附屬公司之儲備	(6,882)	(5,629)	(6,268)
- 現金流量對沖儲備	(72)	(63)	(72)
- 監管儲備	(2,889)	(1,254)	(1,654)
- 來自物業重估及可供出售之股票及債務證券之未實現溢利之儲備	(15,136)	(12,435)	(13,585)
- 本行之信貸息差	—	—	—
核心資本內之總儲備	37,034	33,177	35,241
- 商譽及無形資產	(939)	(972)	(1,019)
- 未綜合計算投資之 50%	(10,693)	(8,822)	(9,725)
- 證券化倉盤及其他扣減項目之 50%	(158)	(264)	(158)
扣減	(11,790)	(10,058)	(10,902)
核心資本總額	34,803	32,678	33,898
附加資本：			
- 有期後償債項	11,865	7,893	11,848
- 物業重估儲備 ¹	5,894	5,894	5,894
- 可供出售投資之重估儲備 ²	226	478	396
- 監管儲備 ³	318	138	182
- 綜合減值準備 ³	77	75	77
- 超出預期虧損之減值準備 ⁴	1,373	—	306
扣減前之附加資本	19,753	14,478	18,703
- 未綜合計算投資之 50%	(10,693)	(8,822)	(9,725)
- 證券化倉盤及其他扣減項目之 50%	(158)	(264)	(158)
扣減	(10,851)	(9,086)	(9,883)
附加資本合計	8,902	5,392	8,820
資本基礎	43,705	38,070	42,718
風險加權資產			
- 信貸風險	279,207	255,927	274,969
- 市場風險	2,099	1,405	1,615
- 營運風險	36,137	37,576	36,853
	317,443	294,908	313,437
資本充足比率	13.8%	12.9%	13.6%
核心資本比率	11.0%	11.1%	10.8%

資本管理 (續)

儲備及扣減項目

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日	2010年 12月31日
已公佈之儲備	34,309	30,955	31,741
損益表	2,725	2,222	3,500
核心資本內之總儲備	37,034	33,177	35,241
來自核心資本扣減項目之 50% 及來自附加資本扣減項目之 50%之總額	21,702	18,172	19,766

¹ 包括投資物業之重估增值，已列作保留溢利之一部份，並按照銀行業(資本)規則作出調整。

² 包括按銀行業(資本)規則作出之調整。

³ 監管儲備及綜合減值準備之總額已根據銀行業(資本)規則，按標準計算法及內部評級基準計算法分攤。標準計算法之分攤部份已包括於附加資本內，而內部評級基準計算法之分攤部份則不包括在附加資本內。

⁴ 超出預期虧損之減值準備適用於根據內部評級基準計算法計算之非證券化風險。

本行於 2011 年 6 月 30 日之資本比率，乃按照香港金融管理局（「金管局」）所發出之銀行業（資本）規則（「資本規則」）計算。此資本規則乃根據香港銀行業條例第 98A 條，因應實施新巴塞爾資本協定而制定，並於 2007 年 1 月 1 日生效。本行獲金管局批准，自 2009 年 1 月 1 日起採用高級內部評級基準計算法，計算信貸風險。本行分別採納標準（業務操作風險）計算法及內部模式計算法，計算營運風險及市場風險。

於 2011 年 6 月 30 日，資本充足比率及核心資本比率分別為 13.8% 及 11.0%，2010 年底則分別為 13.6% 及 10.8%。

資本充足比率及核心資本比率輕微上升 0.2 個百分點，主要反映本行今年上半年扣除應派股息後之溢利增長，但此方面之影響部份被風險加權資產增加所抵銷。

按資本規則下計算綜合資本比率之基礎，乃跟隨財務報告之綜合基礎，但撇除根據資本規則被界定為「受規管金融實體」（如保險及證券公司）之附屬公司。因此，該等未予綜合之受規管金融實體之投資成本會從資本基礎中扣除。

為符合香港銀行業條例及有關監管機構就審慎監管之規定及要求，本集團已從保留溢利中撥出「監管儲備」。根據金管局最新指引，本行之監管儲備已增加至港幣 28.89 億元。（2010 年 6 月 30 日及 2010 年 12 月 31 日分別為港幣 12.54 億元及港幣 16.54 億元。）

流動資金比率

根據香港銀行業條例附表四之準則計算，期內之平均流動資金比率為：

	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日	半年結算至 2010年 12月31日
本行及金管局指定之附屬公司	33.3%	42.0%	34.1%

現金流量對賬表

(甲) 營業溢利與來自營業活動之淨現金流量對賬表

	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2010年 6月30日
<i>(以港幣百萬元位列示)</i>		
營業溢利	7,129	6,697
淨利息收入	(7,637)	(6,713)
股息收入	(6)	(4)
貸款減值提撥及其他信貸風險準備	158	153
無形資產之減值虧損	78	—
折舊	347	306
無形資產之攤銷	58	49
可供出售投資之攤銷	(15)	68
持至期滿債務證券之攤銷	2	2
減除收回後之貸款撇賬淨額	(293)	(283)
收回利息	8,784	7,090
已繳利息	(1,772)	(943)
營運資本變動前之營業溢利	6,833	6,422
原有期限逾 3 個月之庫券及存款證之變動	(13,198)	(9,028)
1 個月以上到期之同業定期存放及貸款之變動	15,298	(19,182)
持作交易用途之資產之變動	(18,327)	6,367
指定以公平價值列賬之金融資產之變動	106	189
衍生金融工具之變動	109	1,670
客戶貸款之變動	(35,547)	(49,359)
其他資產之變動	(10,422)	(12,352)
指定以公平價值列賬之金融負債之變動	—	(2)
往來、儲蓄及其他存款之變動	19,693	14,490
同業存款之變動	3,866	8,091
交易賬項下之負債變動	16,844	2,398
已發行之存款證及其他債務證券之變動	5,051	(466)
其他負債之變動	5,300	17,672
撇除換算差額及其他非現金項目	(4,290)	(605)
用於營業活動之現金	(8,684)	(33,695)
已繳稅項	(55)	(37)
來自營業活動之現金流出淨額	(8,739)	(33,732)

現金流量對賬表 (續)

(乙) 現金及等同現金項目結餘分析

(以港幣百萬元位列示)	2011年 6月30日	2010年 6月30日
庫存現金及同業和其他金融機構結存	42,644	30,065
1個月內到期之同業及其他金融機構 存放及貸款	71,528	55,784
庫券	3,998	13,851
存款證	—	732
	<u>118,170</u>	<u>100,432</u>

或有負債、承擔及衍生工具

(以港幣百萬元位列示)	合約金額	信貸之相等金額	風險加權金額
2011年6月30日			
直接信貸替代項目	4,856	4,711	3,387
交易關連或有項目	462	58	32
貿易關連或有項目	11,064	1,115	660
遠期資產購置	49	49	49
未動用之正式備用便利、 信貸額及其他放款承諾：			
- 有條件取消*	30,334	15,289	6,213
- 無條件取消	218,351	72,752	23,080
	<u>265,116</u>	<u>93,974</u>	<u>33,421</u>
匯率合約：			
即期及遠期外匯交易	505,747	2,993	1,906
其他匯率合約	92,518	2,489	1,621
	<u>598,265</u>	<u>5,482</u>	<u>3,527</u>
利率合約：			
利率掉期	361,412	2,744	969
其他利率合約	—	—	—
	<u>361,412</u>	<u>2,744</u>	<u>969</u>
其他衍生工具合約	<u>11,172</u>	<u>719</u>	<u>238</u>

* 原有到期日「不多於1年」及「1年或以上」之未動用正式備用便利、信貸額及其他放款承諾之合約金額，分別為港幣111.09億元及港幣192.25億元。

或有負債、承擔及衍生工具 (續)

(以港幣百萬元位列示)

	合約金額	信貸之相等金額	風險加權金額
2010年6月30日			
直接信貸替代項目	3,377	3,246	2,182
交易關連或有項目	889	540	389
貿易關連或有項目	10,897	3,061	1,736
遠期資產購置	44	44	44
未動用之正式備用便利、 信貸額及其他放款承諾：			
- 有條件取消	31,767	16,115	7,736
- 無條件取消	168,893	57,439	16,463
	<u>215,867</u>	<u>80,445</u>	<u>28,550</u>
匯率合約：			
即期及遠期外匯交易	431,420	5,701	950
其他匯率合約	74,168	2,500	1,436
	<u>505,588</u>	<u>8,201</u>	<u>2,386</u>
利率合約：			
利率掉期	272,830	2,638	558
其他利率合約	143	—	—
	<u>272,973</u>	<u>2,638</u>	<u>558</u>
其他衍生工具合約	<u>6,982</u>	<u>473</u>	<u>100</u>

或有負債、承擔及衍生工具 (續)

(以港幣百萬元位列示)

	合約金額	信貸之相等金額	風險加權金額
2010年12月31日			
直接信貸替代項目	4,365	4,220	3,231
交易關連或有項目	455	337	168
貿易關連或有項目	10,593	3,516	2,008
遠期資產購置	51	51	51
未動用之正式備用便利、 信貸額及其他放款承諾：			
- 有條件取消	38,273	17,788	7,479
- 無條件取消	198,724	66,852	20,649
	<u>252,461</u>	<u>92,764</u>	<u>33,586</u>
匯率合約：			
即期及遠期外匯交易	431,732	2,738	1,417
其他匯率合約	59,222	1,258	712
	<u>490,954</u>	<u>3,996</u>	<u>2,129</u>
利率合約：			
利率掉期	340,076	2,522	602
其他利率合約	25	—	—
	<u>340,101</u>	<u>2,522</u>	<u>602</u>
其他衍生工具合約	<u>7,729</u>	<u>505</u>	<u>137</u>

上表列出資產負債表以外交易之名義合約金額、信貸之相等金額及風險加權金額。計算信貸之相等金額，乃用作推算風險加權金額之用。有關期間之名義合約金額、信貸之相等金額、風險加權金額及綜合列賬之基準，乃根據由金管局發出之銀行業（資本）規則計算。

就以上分析，或有負債及承擔均屬與信貸有關之工具，包括票據承兌及背書、信用證、擔保書及提供信貸之承擔。所涉及之風險基本上與向客戶提供貸款之風險相同。因此在處理此類交易時，會如同審批客戶之貸款申請，需要符合信貸條件、組合管理及抵押品之要求。由於此類信貸便利可能在未運用前已到期，故合約金額之總數並不代表未來之流動資金需求。

或有負債、承擔及衍生工具 (續)

衍生金融工具乃持有作交易用途，或指定以公平價值列賬之金融工具，或指定用作公平價值對沖或現金流量對沖。每類衍生工具之名義合約金額及按市值重估之資產及負債詳列如下：

(以港幣百萬元位 列示)	2011年6月30日			2010年6月30日			2010年12月31日		
	交易用途	指定以 公平價值 列賬	對沖用途	交易用途	指定以 公平價值 列賬	對沖用途	交易用途	指定以 公平價值 列賬	對沖用途
合約金額：									
利率合約	287,771	140	74,338	178,553	140	94,461	236,030	140	105,511
滙率合約	766,754	—	—	641,169	134	—	601,220	769	—
其他衍生工具合約	25,080	—	—	15,394	—	—	16,891	—	—
	1,079,605	140	74,338	835,116	274	94,461	854,141	909	105,511
衍生工具資產：									
利率合約	2,091	—	396	1,650	—	302	1,748	—	511
滙率合約	2,763	—	—	2,260	—	—	2,721	—	—
其他衍生工具合約	428	—	—	433	—	—	613	—	—
	5,282	—	396	4,343	—	302	5,082	—	511
衍生工具負債：									
利率合約	1,602	7	1,126	1,687	11	1,147	1,557	9	974
滙率合約	1,853	—	—	2,405	2	—	2,031	3	—
其他衍生工具合約	289	—	—	264	—	—	109	—	—
	3,744	7	1,126	4,356	13	1,147	3,697	12	974

以上衍生工具資產及負債，乃各衍生工具合約按市值重估後之正數值或負數值之總額，代表該等合約之重置成本總額。

其他資料

1. 法定賬項及會計政策

此公告所載資料乃未經審核及不構成法定賬項。

此公告所載之若干財務資料，乃摘錄自已送呈公司註冊處及金管局截至 2010 年 12 月 31 日之法定賬項（「2010 年度賬項」）。核數師已於 2011 年 2 月 28 日對該法定賬項發出無保留意見之報告書。

本行中期報告已包括金管局發出之銀行業（披露）規則內所需披露內容，並將於本公告發出當日，在香港交易及結算所有限公司及本行之網址發佈。

本集團製備本公告之資料所採用之各項會計政策及計算方法，與列載於2010年年報及賬項第104頁至125頁者一致。若干新增及經修訂之香港財務報告準則自2011年起生效，有關準則對本集團並無重大影響。

2. 比較數字

部份比較數字已重新分類，以符合本期之賬項呈列方式。

3. 物業重估

本集團之行址及投資物業於 2011 年 6 月 30 日由戴德梁行有限公司進行重估。有關估值由持有香港測量師學會會員資格之專業人士進行。重估行址物業之基準乃按照有關物業當時用途之公開市場價值，而重估投資物業之基準則按照公開市場價值。本集團之行址物業有港幣 17.11 億元之重估淨增值，其中港幣 17.2 億元誌入行址重估儲備賬，另外有港幣 900 萬元虧損則誌入收益表。港幣 4.09 億元之投資物業重估增值於收益表內確認。有關本集團行址及投資物業之遞延稅項準備，分別為港幣 2.83 億元及港幣 6,700 萬元。

物業重估亦包括重新分類為持作出售物業之營業行址／投資物業，於收益表內確認之物業重估增值為港幣 1,100 萬元。

其他資料 (續)

4. 外匯倉盤

本集團之外匯風險主要包括因由財資業務所涉及之外匯交易風險，以及因銀行業務所衍生之貨幣風險。本行將後者轉移至財資業務，並集中於本行風險管理委員會所審批之外匯持倉限額內管理。期權盤淨額乃根據所有外匯期權合約之得爾塔加權持倉為基礎計算。結構性外匯倉盤因本行對香港以外之聯營公司、附屬公司及分行作出資本投資而持有，如下表所列，主要為美元及人民幣之結構性外匯倉盤，並由本行資產負債管理委員會管理。於 2011 年 6 月 30 日，本集團持有美元之非結構性外匯倉盤，而有關倉盤佔整體外匯淨倉盤總額不少於 10%。本集團亦持有人民幣結構性外匯倉盤，而有關倉盤佔整體外匯結構性倉盤淨額不少於 10%。

(以港幣百萬元位列示)

	美元	人民幣	英鎊	日圓	歐羅	加元	瑞士法郎	澳元	紐西蘭元	黃金	其他外幣	外幣總額
2011 年 6 月 30 日												
非結構性倉盤												
現貨資產	202,504	117,668	13,205	4,191	10,972	14,039	179	49,941	8,119	2,805	822	424,445
現貨負債	(138,668)	(116,524)	(16,030)	(1,849)	(11,831)	(15,192)	(536)	(47,971)	(10,706)	(3,741)	(2,188)	(365,236)
遠期買入	272,831	109,050	7,834	11,136	7,088	2,118	1,322	9,764	6,615	1,649	3,903	433,310
遠期賣出	(335,242)	(110,238)	(5,020)	(13,546)	(6,268)	(969)	(1,000)	(11,679)	(4,044)	(745)	(2,499)	(491,250)
期權盤淨額	67	(44)	1	—	(6)	2	—	—	(14)	—	—	6
持有/(沽空)非結構性倉盤淨額	1,492	(88)	(10)	(68)	(45)	(2)	(35)	55	(30)	(32)	38	1,275
結構性倉盤	206	21,827	—	—	—	—	—	—	—	—	273	22,306

其他資料 (續)

4. 外匯倉盤 (續)

(以港幣百萬元位列示)

	美元	人民幣	英鎊	日圓	歐羅	加元	瑞士法郎	澳元	紐西蘭元	黃金	其他外幣	外幣總額
2010年6月30日												
非結構性倉盤												
現貨資產	230,684	52,221	8,183	10,398	8,852	6,938	248	20,071	5,097	525	36,572	379,789
現貨負債	(152,310)	(52,694)	(10,167)	(1,753)	(9,647)	(8,996)	(684)	(31,777)	(10,204)	(2,495)	(38,003)	(318,730)
遠期買入	236,686	42,463	6,367	11,271	6,483	2,599	681	16,747	6,494	2,854	1,955	334,600
遠期賣出	(315,026)	(42,216)	(4,447)	(19,916)	(5,826)	(551)	(208)	(5,096)	(1,287)	(851)	(542)	(395,966)
期權盤淨額	(68)	—	4	—	70	(2)	—	92	(104)	—	—	(8)
持有/(沽空)非結構性倉盤淨額												
	(34)	(226)	(60)	—	(68)	(12)	37	37	(4)	33	(18)	(315)
結構性倉盤												
	286	18,144	—	—	—	—	—	—	—	—	285	18,715

(以港幣百萬元位列示)

	美元	人民幣	英鎊	日圓	歐羅	加元	瑞士法郎	澳元	紐西蘭元	黃金	其他外幣	外幣總額
2010年12月31日												
非結構性倉盤												
現貨資產	246,638	93,067	13,026	8,985	11,068	13,933	191	43,643	9,017	2,169	974	442,711
現貨負債	(155,377)	(88,666)	(15,470)	(1,912)	(12,393)	(14,882)	(549)	(41,953)	(11,658)	(3,404)	(3,034)	(349,298)
遠期買入	228,982	72,661	7,130	8,932	3,735	2,431	1,347	8,340	3,909	2,919	3,423	343,809
遠期賣出	(319,494)	(77,799)	(4,810)	(16,151)	(2,497)	(1,449)	(964)	(9,885)	(1,341)	(1,559)	(1,359)	(437,308)
期權盤淨額	133	(41)	—	(5)	(55)	(7)	—	(71)	60	—	—	14
持有/(沽空)非結構性倉盤淨額												
	882	(778)	(124)	(151)	(142)	26	25	74	(13)	125	4	(72)
結構性倉盤												
	206	20,124	—	—	—	—	—	—	—	—	238	20,568

其他資料 (續)

5. 最終控股公司

恒生銀行為滙豐控股有限公司間接持有 62.14% 權益之附屬公司。

6. 股東登記名冊

本行將於 2011 年 8 月 17 日 (星期三)，暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有第二次中期股息，股份過戶文件連同有關股票，必須於 2011 年 8 月 16 日 (星期二) 下午 4 時 30 分或以前，送達香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 室，本行股份登記處香港中央證券登記有限公司辦理過戶手續。第二次中期股息將於 2011 年 9 月 1 日 (星期四) 派發予於 2011 年 8 月 17 日 (星期三) 名列股東名冊內之股東。本行之股份將由 2011 年 8 月 15 日 (星期一) 起除息。

7. 2011 年其餘季度派息之建議時間表

	<i>第三次中期股息</i>	<i>第四次中期股息</i>
公佈日期	2011 年 11 月 7 日	2012 年 2 月 27 日
暫停辦理股份過戶 登記手續及記錄 日期	2011 年 11 月 23 日	2012 年 3 月 14 日
派發日期	2011 年 12 月 8 日	2012 年 3 月 29 日

8. 企業管治常規守則

本行致力實施良好的企業管治，於截至 2011 年 6 月 30 日止之 6 個月期間，本行遵循香港金融管理局發出之監管政策手冊內有關「本地註冊認可機構之企業管治」指引，並完全遵從香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四之「企業管治常規守則」全部守則條文及大部份建議最佳常規。

本行審核委員會已審閱截至 2011 年 6 月 30 日止之半年業績。

其他資料 (續)

9. 董事會

於 2011 年 8 月 1 日，本行之董事會成員為錢果豐博士* (董事長)，梁高美懿女士 (副董事長兼行政總裁)，陳祖澤博士*，張建東博士*，蔣麗苑女士*，胡祖六博士*，許晉乾先生*，李瑞霞女士#，梁永祥先生，李家祥博士*，羅康瑞博士#，馬凱博先生#，薛關燕萍女士#，鄧日燊先生*，王冬勝先生#及伍偉國先生*。

* 獨立非執行董事

非執行董事

10. 公告

本公告及 2011 年中期報告，可於 2011 年 8 月 1 日 (星期一) 於香港交易及結算所有限公司之網址及本行之網址 www.hangseng.com 下載。2011 年中期報告之印刷本將於 2011 年 8 月下旬寄送各股東。

承董事會命
秘書 李志忠 謹啓

香港 2011 年 8 月 1 日

恒生銀行有限公司
於香港註冊成立之有限公司
註冊辦事處及總行地址：香港中環德輔道中 83 號

滙豐集團成員