

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。



恒生銀行
HANG SENG BANK

(股份代號: 11)

2012 年中期業績

- 股東應得溢利增加 14%，為港幣 93.02 億元
(2011 年上半年為港幣 81.6 億元)
- 除稅前溢利增加 14%，為港幣 106.59 億元
(2011 年上半年為港幣 93.54 億元)
- 營業溢利增加 13%，為港幣 80.34 億元
(2011 年上半年為港幣 71.29 億元)
- 扣除貸款減值提撥前之營業溢利增加 14%，為港幣 82.83 億元
(2011 年上半年為港幣 72.87 億元)
- 平均股東資金回報率為 22.9%
(2011 年上半年為 22.8%)
- 每股盈利增加 14.1%，為港幣 4.87 元
(2011 年上半年為每股港幣 4.27 元)
- 第二次中期股息為每股港幣 1.10 元；2012 年上半年每股派息共為港幣 2.20 元
(2011 年上半年為每股港幣 2.20 元)
- 資本充足比率為 13.9% (2011 年 12 月 31 日為 14.3%)；
核心資本比率為 11.7% (2011 年 12 月 31 日為 11.6%)
- 成本效益比率為 33.0%
(2011 年上半年為 34.6%)

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 2012 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*
9	業績概要
12	按類分析
19	綜合收益表
20	綜合全面收益表
21	綜合資產負債表
22	綜合權益變動表
24	綜合現金流量表
25	財務概況
25	淨利息收入
27	淨服務費收入
28	交易收入
29	指定以公平價值列賬之金融工具收入／（虧損）淨額
29	其他營業收入
30	財富管理業務收入分析
32	貸款減值提撥
33	營業支出
34	證券投資及固定資產之收益減去虧損
34	稅項支出
35	每股盈利
35	每股股息
35	按類分析
38	庫存現金及同業結存
38	同業定期存放及貸款
39	持作交易用途之資產
40	指定以公平價值列賬之金融資產
41	客戶貸款
41	客戶貸款減值準備
42	減值貸款及準備
43	已逾期之客戶貸款
43	重整之客戶貸款
44	客戶貸款之地區分類分析
45	總客戶貸款之行業分類
47	證券投資
49	於聯營公司之權益

49	無形資產
49	其他資產
50	往來、儲蓄及其他存款
50	已發行之存款證及其他債務證券
51	交易賬項下之負債
51	其他負債
52	後償負債
53	股東資金
54	資本管理
56	流動資金比率
56	現金流量對賬表
57	或有負債、承擔及衍生工具
61	法定賬項及會計政策
61	比較數字
62	物業重估
62	外匯倉盤
64	最終控股公司
64	股東登記名冊
64	2012年其餘季度派息之建議時間表
64	企業管治常規守則
65	董事會
65	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：

恒生銀行於 2012 年上半年取得良好的業績，反映在不穩定的環球經濟環境中，本行能成功地利用優勢，保持各項業務的增長動力。

面對不明朗之環境，本行之優越品牌繼續備受客戶重視。本行採取以服務為主導之策略，致力滿足客戶的需要，為彼等提供更安心的理財服務，並協助客戶達成財富管理的目標。由於本行擁有穩健之資產負債表，令本行能夠透過審慎地拓展貸款業務，為客戶提供額外財務支持。

憑藉能夠緊貼市場需要的業務能力，以及龐大的銷售網絡，本行推出新產品以開拓市場佔有率仍有上升空間的業務範疇，並拓展新業務，尤其以增加內地客戶為目標。

本行透過推出創新服務以及香港與內地團隊的緊密合作，有效地爭取更多跨境及人民幣相關業務，亦有助本行在此等不斷增長的重要市場拓展業務。

本行透過恒生銀行（中國）有限公司，擴展內地業務的覆蓋範圍及服務範疇，帶動客戶數目及存款均有所增長，為未來的業務發展奠定良好基礎。

股東應得溢利為港幣 93.02 億元，與去年上半年及下半年比較，分別上升 14% 及 7%。每股盈利較去年同期上升 14%，為港幣 4.87 元。

平均股東資金回報率為 22.9%，而 2011 年上、下半年則分別為 22.8% 及 22.6%。

董事會宣布派發第二次中期股息每股港幣 1.10 元。2012 年上半年之每股派息合共港幣 2.20 元，與 2011 年上半年相同。本行會在分派股息以及投資於未來增長所需之間取得良好平衡，致力維持一個能顧及股東長遠利益的派息政策。

經濟環境

於 2012 年上半年，環球經濟依然疲弱。歐元地區的主權債務危機加劇以及對債務問題進一步蔓延的憂慮，嚴重打擊投資者和消費者的信心。美國經濟在今年初曾有復甦跡象，但在失業率持續高企以及樓市脆弱的影響下，於第二季增長已見放緩。

外部需求疲弱，令香港這個外向型經濟體系的增長顯著放緩，淨出口下跌拖累今年首季本地生產總值只有 0.4% 增長。下半年的經濟仍會受到環球出口收縮之限制。然而，勞動市場緊張，加上固定資本投資繼續增加，雖然投資步伐經已放緩，均有助本地需求回升，但亦只能將部分影響抵銷。預期今年香港的本地生產總值升幅，將會下降至大約 2%。

恒生銀行董事長錢果豐之評論：（續）

內地方面，於 2012 年上半年實質國內生產總值增長為 7.8%，乃近三年來最低之增長。雖然外圍環境帶來重大挑戰，但最近推出的一系列貨幣寬鬆政策將有助維持內需，預期全年的實質國內生產總值增長會放緩至約 8%。通脹壓力獲得舒緩，為未來幾個月推出進一步的寬鬆政策和財政支持措施提供了空間，然而，為免助長房地產的投機風氣，有關措施將會較為溫和。

多個主要工業國的經濟不明朗，帶來了重大的經濟下滑風險。展望 2012 年下半年，本行之經營環境仍將充滿挑戰。

與此同時，近期中央政府為支持香港進一步發展成為人民幣離岸金融服務中心，以及促進與內地經濟融合而推出的措施，可以為業務增長帶來新機遇。

因此，本行會繼續憑藉優越品牌帶來的優勢，鞏固在主要業務之市場佔有率。本行亦會善用能掌握先機之業務能力，以及於大中華地區之策略性網絡，拓展具備良好增長潛力的業務。另外，深化與新客戶及現有客戶的關係，亦為本行提供一個穩定的存款基礎。本行於致力為股東增值之同時，將會繼續以提供優質服務為經營宗旨。

恒生銀行副董事長兼行政總裁李慧敏女士之回顧：

於 2012 年上半年，恒生銀行（「恒生」）取得令人鼓舞之業績。扣除貸款減值提撥前之營業溢利，以及股東應得溢利，均較去年同期上升 14%。各項業務類別之收入及溢利均錄得增長，淨利息收入及非利息收入皆有增加。

本行的優越品牌、龐大的銷售網絡，以及穩健的財務基礎，均有助深化與現有客戶之關係並吸納新客戶。客戶存款上升 4%，市場佔有率亦有所增加。

由於本行擁有雄厚的財務實力以及對行業具備深厚知識，因此本行能夠以審慎為原則拓展貸款業務，並能於本港競爭激烈之按揭、信用卡及企業貸款市場，提升其市場佔有率。

淨利息收益率改善至 1.85%，而去年上、下半年，分別為 1.75% 及 1.80%。

本行進一步將收入種類多元化，非利息收入佔本行總營業收入之 33%。

憑藉本行之多元化產品及優質服務聲譽，令財富管理業務繼續成為本行之核心收入來源之一。雖然投資業務的經營環境充滿挑戰，但本行推出具吸引力之人壽保險方案，帶動財富管理業務收入增長 15%。

本行透過香港與內地團隊的緊密合作，加強內部及對外之業務轉介，進一步鞏固作為提供跨境金融服務首選銀行之地位。本行適時推出創新之人民幣產品及服務，有助加強本行在這個快速增長市場的領導地位。

本行策略性地調配資源，以拓展內地之服務覆蓋範圍及業務範疇，其中包括恒生銀行（中國）有限公司（「恒生中國」）新增設之四個網點，以及根據《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》，成立一間合資證券投資諮詢公司。

營業溢利較去年同期增長 13%，為港幣 80.34 億元。

除稅前溢利上升 14%，為港幣 106.59 億元。

營業支出上升 5%，為港幣 40.77 億元，主要由於員工相關之費用增加，當中包括與表現掛鈎之酬金。如不包括內地業務，營業支出上升 3%。

由於扣除貸款減值提撥前之淨營業收入增長 10%，高於營業支出之增幅，令本行之成本效益比率改善至 33%，亦較 2011 年上半年，改善 1.6 個百分點。

恒生銀行副董事長兼行政總裁李慧敏女士之回顧：（續）

財務概況

總資產較 2011 年底上升港幣 300 億元，或 3%，達到港幣 10,060 億元。由於企業及商業貸款、住宅按揭業務及內地貸款均有增加，客戶貸款因此上升 5%。客戶存款包括已發行之存款證及其他債務證券上升 4%，部分乃由於恒生中國之存款有 7% 之增長。

平均總資產回報率為 1.9%，較 2011 年上半年增加 0.2 個百分點，亦較 2011 年下半年增加 0.1 個百分點。

淨利息收入較去年同期上升 8%，為港幣 82.86 億元，乃受惠於賺取利息之平均資產增加 2%、貸款及存款息差改善，以及來自人壽保險資金投資組合之回報增加。與 2011 年下半年比較，淨利息收入上升 2%。

非利息收入增加至港幣 40.74 億元，較 2011 年上、下半年，分別增長 13% 及 26%。

淨服務費收入下降 5%，為港幣 24.08 億元。來自證券經紀及相關服務，以及零售投資基金銷售之服務費收入減少，但此方面之影響，部分被信用卡業務、信貸便利及保險代理業務之服務費收入增加所抵銷。與 2011 年下半年比較，淨服務費收入上升 5%。

交易收入上升 26%，為港幣 11.7 億元。外匯交易收入上升 51%，反映客戶對人民幣外匯掛鈎結構性產品有強大需求。與 2011 年下半年比較，交易收入上升 35%。

本行繼續審慎地管理信貸風險及維持高資產質素。貸款減值提撥為港幣 2.49 億元，較 2011 年上半年增加港幣 9,100 萬元，但較 2011 年下半年減少港幣 3,300 萬元。

於 2012 年 6 月 30 日，總貸款減值準備對總客戶貸款比率為 0.33%，與去年同期相同，並較 2011 年底改善 2 個基點。

本行應佔聯營公司之溢利上升 32%，主要由於內地策略夥伴興業銀行股份有限公司（「興業銀行」）之貸款及服務費收入錄得強勁增長。

於 2012 年 6 月 30 日，本行之資本充足比率為 13.9%，較 2011 年底減少 0.4 個百分點，反映資本基礎及風險加權資產均有增加之綜合影響。核心資本比率為 11.7%，而去年底則為 11.6%。

恒生銀行副董事長兼行政總裁李慧敏女士之回顧：（續）

為未來增長做好準備

由於環球經濟不明朗，銀行同業為維持收入及市場佔有率，彼此之競爭將會更趨激烈，因此，今年下半年之經營環境仍將充滿挑戰。

本行之目標，是成為香港具領導地位之本地銀行，以及在大中華地區，成為向個人和企業客戶提供財富管理及貿易方案之首選銀行。

本行在內地及香港擁有龐大之分行網絡、忠誠之客戶、雄厚之財務實力以及優越之品牌。本行將會致力鞏固於核心銀行業務的領導地位、擴大存款及收入之基礎並作多元化發展，並以審慎為原則擴展貸款業務。本行在香港擁有超逾 300 萬名個人客戶，佔成年人口超過一半，本行會致力吸納新客戶並深化與現有客戶之關係。本行亦會善用能夠緊貼市場需要之業務能力，以及全面之服務渠道，把握跨境人民幣業務帶來之商機及進一步加強本行之財富管理服務。

內地方面，本行會採取均衡之增長策略，按既定目標擴展分行網絡、吸納更多目標客戶，以及培養人才。憑藉本行於香港之優越業務能力，本行會透過提供優質服務、卓越之財富管理產品，並以穩健之步伐擴展業務，突顯本行之獨特市場定位。本行將與策略夥伴有效地合作，以把握新商機，特別是該等能充份發揮本行之跨境服務競爭優勢之業務。

本行會繼續致力推動可持續之增長。本行以提供優質服務為宗旨，並會堅持以誠信經營業務、提升營運效益，以及在控制風險與增加回報之間取得良好平衡。本行會加強內地與香港團隊之業務聯動、保持良好企業管治，並進一步投放資源，以提高員工之業務能力與知識。

於努力實現目標之同時，本行亦會透過積極參與各項支持教育、社會福利、體育發展，以及環保之活動，繼續承擔本行對促進社會發展以及福祉之一貫承諾。

本行在忠誠客戶的支持以及盡心盡責之員工配合下，已經為於大中華地區取得可持續增長作好準備，以期為客戶、股東，以至社會帶來長遠利益。

業績概要

恒生銀行有限公司（「本行」）及各附屬公司（「本集團」）於 2012 年上半年之未經審核股東應得溢利為港幣 93.02 億元，較 2011 年上半年增加 14.0%。每股盈利增加 14.1%，為港幣 4.87 元。股東應得溢利較 2011 年下半年增加 6.6%。

- 扣除貸款減值提撥前之營業溢利錄得令人鼓舞的增長，增加港幣 9.96 億元，或 13.7%，為港幣 82.83 億元，原因為淨利息收入及非利息收入均錄得增加，但部分升幅被營業支出增加所抵銷。雖然經營環境充滿挑戰，包括經濟增長放緩，以及因為歐債危機帶來之不穩定因素，令到環球市場愈趨波動，但本行仍能取得良好業績。

- 淨利息收入較 2011 年上半年增加港幣 6.49 億元，或 8.5%，增長乃由於賺取利息之平均資產增加、貸款及存款息差改善，以及人壽保險資金投資組合之回報增加所致。本行之內地附屬公司之賺取利息平均資產增加，而其收益又相對較高，亦為淨利息收入之增長帶來支持。2012 年上半年之淨利息收益率為 1.85%，較去年同期增加 10 個基點。淨息差增加六個基點至 1.74%，來自無利息成本資金之收益則增加四個基點至 0.11%。與 2011 年下半年比較，淨利息收入有所增加，原因為賺取利息之平均資產增加及貸款息差改善。淨利息收益率亦增加五個基點至 1.85%。

- 淨服務費及佣金收入下降港幣 1.28 億元，或 5.0%，為港幣 24.08 億元。受到 2012 年上半年股市成交量減少之影響，來自證券經紀及有關服務之收入減少 33.3%。由於客戶的投資意欲下降，來自零售投資基金銷售之收入亦因而減少 10.2%。私人銀行服務費收入減少 31.6%。來自信用卡業務之服務費收入增加 12.9%，原因是卡消費及交易額均有增長。由於本行致力擴展企業貸款及服務費收入有所增加，來自信貸便利之收入錄得 84.8%之強勁增長。保險代理業務之服務費收入亦增加 9.8%。

- 交易收入增加港幣 2.39 億元，或 25.7%，為港幣 11.7 億元。受惠於客戶交易額增加，其中與人民幣外匯掛鈎之結構性產品於 2012 年第一季之增長尤為顯著，外匯交易收入因而增加港幣 4.05 億元，或 51.4%。來自外匯掉期活動之淨利息收入增加，惟此方面增長部分被外匯交易收入減少所抵銷。來自證券、衍生工具及其他交易活動的收入減少港幣 1.66 億元，主要因為來自銷售與股票掛鈎之結構性產品的收入減少，以及利率衍生工具交易有不利之公平價值變動。

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」、「交易收入」、「指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額」、「保費收益淨額」、「其他營業收入」項下之「長期保險業務之有效保單現值變動」,以及「應佔聯營公司之溢利」,並已扣減「保險索償淨額及保單持有人負債變動」),增加港幣 6.26 億元,或 50.1%,為港幣 18.75 億元。本行之保險業務表現有大幅改善,乃由於本行將產品多元化,並擴展客戶基礎,因此銷售額及市場佔有率均有所提升。受惠於人壽保險銷售額上升以及人壽保險資金投資組合之規模增加,來自人壽保險業務之淨利息收入及服務費收入增長 9.0%。來自人壽保險資金投資組合之投資回報較 2011 年上半年有所改善,原因是於 2012 年 6 月底,股市表現相對較好,以及商業地產市道蓬勃。

- 營業支出較 2011 年上半年增加港幣 1.89 億元,或 4.9%。如不包括內地業務,營業支出增加 2.9%,主要由於年度薪酬調增,令薪金支出上升,而市場推廣費用及所支付之處理服務費亦有所增加。與內地業務有關的營業支出增加 16.3%,主要因為開設新網點以配合未來的增長。本行將繼續投資於恒生中國,長遠目標是能夠成為內地具領導地位的外資銀行。由於本集團繼續審慎地控制成本,加上收入增長較營業支出增幅為高,因此成本效益比率較 2011 年上半年及下半年均有所改善。

- 於計及貸款減值提撥之增加後,營業溢利上升港幣 9.05 億元,或 12.7%,為港幣 80.34 億元。

- 除稅前溢利增加 14.0%,為港幣 106.59 億元,當中已計及下列因素:
 - 重估物業淨增值減少港幣 1.73 億元(或 42.1%);及
 - 應佔聯營公司之溢利增加港幣 5.82 億元(或 32.2%),主要來自興業銀行。於 2012 年 3 月 6 日,興業銀行公布,計劃以私人配售股份方式增加股本,本行於興業銀行之權益將因此而被攤薄。於 2012 年 6 月 30 日,有關股份配售計劃仍有待監管機構審批。倘該股份配售計劃落實進行,本行需重新評估現行對此項投資所採用之會計處理方法。

業績概要 (續)

綜合資產負債表及主要比率

總資產較去年底增加港幣 302 億元，或 3.1%，達港幣 10,059 億元。由於企業及商業貸款，以及內地貸款需求增加，客戶貸款增加港幣 243 億元，或 5.1%，為港幣 5,049 億元。於 2012 年上半年，本行之住宅按揭業務恢復勢頭，並以成為客戶首選之按揭銀行為市場定位，令按揭業務錄得增長。由於本集團積極爭取客戶存款，以支持貸款增長，客戶存款增加港幣 286 億元，或 3.8%，為港幣 7,718 億元。於 2012 年 6 月 30 日，本行之貸款對存款比率為 65.4%，與去年底大致相若。

於 2012 年 6 月 30 日，股東資金（扣除擬派股息）為港幣 821.42 億元，上升港幣 61.41 億元，或 8.1%。保留溢利上升港幣 51.04 億元，反映股東應得溢利於扣除擬派中期股息後有所增長。由於 2012 年上半年地產市道保持平穩，行址重估儲備增加港幣 5.31 億元，或 4.3%。

平均總資產回報率為 1.9%，2011 年上、下半年則分別為 1.7% 及 1.8%。平均股東資金回報率為 22.9%，2011 年上、下半年則分別為 22.8% 及 22.6%。

於 2012 年 6 月 30 日，資本充足比率由 2011 年底之 14.3%，下降 0.4 個百分點至 13.9%，反映資本基礎及風險加權資產均有增加之綜合影響。核心資本比率為 11.7%，去年底則為 11.6%。

本行維持良好的流動資金水平。2012 年上半年之平均流動資金比率為 36.9%（根據香港銀行業條例附表四之準則計算），2011 年上半年則為 33.3%。

2012 年上半年之成本效益比率為 33.0%，而 2011 年上、下半年分別為 34.6% 及 35.3%。

股息

董事會宣布派發第二次中期股息每股港幣 1.10 元，該股息將於 2012 年 8 月 30 日派發予於 2012 年 8 月 15 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，2012 年上半年之每股派息合共港幣 2.20 元，與 2011 年上半年相同。

恒生銀行有限公司

按類分析

(以港幣百萬元位列示)	香港及其他業務				合計	中國內地業務	跨業務 收支 抵銷	合計
	零售銀行及財富管理業務	企業及商業銀行業務	財資業務	其他業務				
半年結算至2012年6月30日								
淨利息收入	4,276	2,435	852	(105)	7,458	828	—	8,286
淨服務費收入／(支出)	1,545	770	(15)	59	2,359	49	—	2,408
交易收入	216	278	609	4	1,107	63	—	1,170
指定以公平價值列賬之金融 工具收入／(虧損)淨額	106	(4)	—	—	102	—	—	102
股息收入	—	—	—	4	4	—	—	4
保費收益淨額	6,488	123	—	—	6,611	—	—	6,611
其他營業收入／(虧損)	683	12	—	113	808	—	(24)	784
總營業收入	13,314	3,614	1,446	75	18,449	940	(24)	19,365
保險索償淨額及保單持有人 負債變動	(6,931)	(74)	—	—	(7,005)	—	—	(7,005)
扣除貸款減值提撥前 之淨營業收入	6,383	3,540	1,446	75	11,444	940	(24)	12,360
貸款減值(提撥)／回撥	(189)	33	—	—	(156)	(93)	—	(249)
營業收入淨額	6,194	3,573	1,446	75	11,288	847	(24)	12,111
營業支出 [†]	(2,327)	(846)	(133)	(147)	(3,453)	(648)	24	(4,077)
無形資產之減值虧損	—	—	—	—	—	—	—	—
營業溢利	3,867	2,727	1,313	(72)	7,835	199	—	8,034
證券投資及固定資產之收益 減去虧損	—	—	—	1	1	(1)	—	—
重估物業淨增值	—	—	—	238	238	—	—	238
應佔聯營公司之溢利	119	1	—	—	120	2,267	—	2,387
除稅前溢利	3,986	2,728	1,313	167	8,194	2,465	—	10,659
應佔除稅前溢利	37.4%	25.6%	12.3%	1.6%	76.9%	23.1%	—	100.0%
佔香港及其他業務應佔除稅 前溢利之百分比	48.7%	33.3%	16.0%	2.0%	100.0%	—	—	—
扣除貸款減值提撥前 之營業溢利	4,056	2,694	1,313	(72)	7,991	292	—	8,283
[†] 已包括於營業支出內之 折舊／攤銷	(24)	(13)	(2)	(347)	(386)	(56)	—	(442)
於2012年6月30日								
總資產	270,962	273,431	303,616	42,193	890,202	115,666	—	1,005,868
總負債	579,005	193,794	41,060	34,536	848,395	73,228	—	921,623
於聯營公司之權益	1,499	7	—	—	1,506	20,091	—	21,597

恒生銀行有限公司

按類分析 (續)

(以港幣百萬元位列示)	香港及其他業務						跨業務 收支 抵銷	合計 (重新 列示)
	零售銀 行及財 富管理 業務	企業及 商業銀 行業務	財資 業務	其他 業務	合計	中國內 地業務		
半年結算至 2011 年 6 月 30 日								
淨利息收入	3,904	2,176	970	(32)	7,018	619	—	7,637
淨服務費收入 / (支出)	1,777	655	(11)	57	2,478	58	—	2,536
交易收入 / (虧損)	245	268	381	(14)	880	51	—	931
指定以公平價值列賬之金融 工具收入 / (虧損) 淨額	96	(1)	—	1	96	—	—	96
股息收入	—	—	—	6	6	—	—	6
保費收益淨額	6,068	122	—	—	6,190	—	—	6,190
其他營業收入 / (虧損)	704	14	—	110	828	(2)	(24)	802
總營業收入	12,794	3,234	1,340	128	17,496	726	(24)	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)
扣除貸款減值提撥前 之淨營業收入	5,919	3,164	1,340	128	10,551	726	(24)	11,253
貸款減值 (提撥) / 回撥	(113)	(29)	1	—	(141)	(17)	—	(158)
營業收入淨額	5,806	3,135	1,341	128	10,410	709	(24)	11,095
營業支出 [†]	(2,288)	(842)	(117)	(108)	(3,355)	(557)	24	(3,888)
無形資產之減值虧損	(75)	(3)	—	—	(78)	—	—	(78)
營業溢利	3,443	2,290	1,224	20	6,977	152	—	7,129
證券投資及固定資產之收益 減去虧損	—	—	2	8	10	(1)	—	9
重估物業淨增值	—	—	—	421	421	(10)	—	411
應佔聯營公司之溢利	—	—	—	236	236	1,569	—	1,805
除稅前溢利	3,443	2,290	1,226	685	7,644	1,710	—	9,354
應佔除稅前溢利	36.8%	24.5%	13.1%	7.3%	81.7%	18.3%	—	100.0%
佔香港及其他業務應佔除稅 前溢利之百分比	45.0%	30.0%	16.0%	9.0%	100.0%			
扣除貸款減值提撥前 之營業溢利	3,556	2,319	1,223	20	7,118	169	—	7,287
[†] 已包括於營業支出內之 折舊 / 攤銷	(64)	(14)	(2)	(276)	(356)	(49)	—	(405)
於 2011 年 6 月 30 日								
總資產	255,150	289,143	272,354	42,410	859,057	114,364	—	973,421
總負債	559,513	178,200	57,798	33,987	829,498	69,471	—	898,969
於聯營公司之權益	—	—	—	1,368	1,368	15,832	—	17,200

恒生銀行有限公司

按類分析 (續)

(以港幣百萬元位列示)	香港及其他業務					中國內地業務	跨業務 收支 抵銷	合計 (重新 列示)
	零售銀行及財富管理業務	企業及商業銀行業務	財資業務	其他業務	合計			
半年結算至 2011 年 12 月 31 日								
淨利息收入	4,019	2,401	920	(45)	7,295	804	—	8,099
淨服務費收入 / (支出)	1,508	666	(10)	82	2,246	54	—	2,300
交易收入 / (虧損)	77	243	497	(5)	812	53	—	865
指定以公平價值列賬之金融工具 (虧損) / 收入淨額	(242)	5	(1)	(18)	(256)	—	—	(256)
股息收入	—	7	—	4	11	—	—	11
保費收益淨額	4,752	119	—	—	4,871	—	—	4,871
其他營業收入 / (虧損)	15	3	—	123	141	(2)	(20)	119
總營業收入	10,129	3,444	1,406	141	15,120	909	(20)	16,009
保險索償淨額及保單持有人負債變動	(4,612)	(53)	—	—	(4,665)	—	—	(4,665)
扣除貸款減值提撥前之淨營業收入	5,517	3,391	1,406	141	10,455	909	(20)	11,344
貸款減值 (提撥) / 回撥	(139)	(190)	—	—	(329)	47	—	(282)
營業收入淨額	5,378	3,201	1,406	141	10,126	956	(20)	11,062
營業支出 [†]	(2,332)	(889)	(130)	(43)	(3,394)	(636)	20	(4,010)
無形資產之減值虧損	—	—	—	—	—	—	—	—
營業溢利	3,046	2,312	1,276	98	6,732	320	—	7,052
證券投資及固定資產之收益	—	—	—	—	—	—	—	—
減去虧損	20	14	10	(3)	41	—	—	41
重估物業淨增值	—	—	—	571	571	10	—	581
應佔聯營公司之溢利	—	—	—	82	82	2,145	—	2,227
除稅前溢利	3,066	2,326	1,286	748	7,426	2,475	—	9,901
應佔除稅前溢利	31.0%	23.5%	13.0%	7.5%	75.0%	25.0%	—	100.0%
佔香港及其他業務應佔除稅前溢利之百分比	41.3%	31.3%	17.3%	10.1%	100.0%	—	—	—
扣除貸款減值提撥前之營業溢利	3,185	2,502	1,276	98	7,061	273	—	7,334
[†] 已包括於營業支出內之折舊 / 攤銷	(61)	(15)	(3)	(280)	(359)	(55)	—	(414)
於 2011 年 12 月 31 日								
總資產	259,484	255,762	302,763	39,066	857,075	118,590	—	975,665
總負債	566,563	175,040	49,242	32,157	823,002	73,029	—	896,031
於聯營公司之權益	—	—	—	1,418	1,418	18,209	—	19,627

按類分析 (續)

香港及其他業務

零售銀行及財富管理業務於 2012 年上半年之除稅前溢利為港幣 39.86 億元，較去年同期增加 15.8%，對香港及其他業務除稅前溢利之貢獻為 48.7%。扣除貸款減值提撥前之營業溢利為港幣 40.56 億元，較去年同期增加 14.1%。

於 2012 年上半年，淨利息收入較去年同期增加 9.5%，為港幣 42.76 億元。存款成本的壓力減輕，令來自存款之淨利息收入較去年同期增加 32.6%，主要原因為本行之富裕客戶數目上升，以及存款結餘增加。無抵押貸款及保險業務之淨利息收入，亦分別取得良好增長。

於 2012 年上半年，本行以成為客戶首選之按揭銀行為市場定位，為客戶提供全面之按揭服務，而同業亦將按揭息價合理化，按揭貸款業務因而恢復勢頭。雖然市場競爭激烈，於 2012 年上半年，本行於香港新做樓宇按揭之市場佔有率回升至大約 19.7%，市場排名仍居第二位。於 2012 年 3 月，本行推出全港首創之「恒生雙幣 Mortgage-Link 按揭戶口」，客戶之人民幣及港幣存款戶口均可獲享特惠息率，從而抵銷部分按揭利息支出。

由於本行擁有優質之信用卡客戶基礎，加上有效的市場推廣，令來自無抵押貸款之收入，繼續成為重要收入來源，於 2012 年上半年，有關之總營業收入較去年同期增長 11.1%。本行繼續分別成為 Visa 及萬事達信用卡之第二及第三大發卡機構。於 2012 年 6 月 30 日，本行發行之信用卡總數達 230 萬張，較去年同期增加 4.9%。信用卡消費及應收賬項分別較去年同期大幅增加 12.5% 及 12.3%。與 2011 年底比較，私人貸款組合增長 5.3%，為港幣 56 億元。

於 2012 年上半年，保險業務有出色表現，成為零售銀行及財富管理業務之另一重要收入來源，有關收入較去年同期增加 57.5%。本行優化終身壽險方案，包括推出專為退休人士而設之「悅·享連連」年金人壽保險計劃，作為本行拓展客戶基礎及收入來源之其中一項策略性部署。在本行有效之銷售及適時之推廣活動配合下，新做人壽保險業務之年度保費總額上升 13.9%，有效保單總數亦增加 9.6%。本行積極管理投資組合，亦是收入增加的其中一個原因。

投資意欲受到環球市場不明朗因素加劇之影響，尤以第二季為然。因此，來自投資業務之收入，特別是證券經紀服務之收入，較去年同期減少 24.7%。

按類分析 (續)

恒生銀行致力拓展人民幣業務，推出全球首隻以人民幣計價的黃金交易所買賣基金—「恒生人民幣黃金 ETF」，該交易所買賣基金於 2012 年 2 月在香港聯合交易所上市，為投資者提供一個結合黃金、人民幣與交易所買賣基金的嶄新投資選擇。

本行堅持為客戶提供優質服務，並繼續在業界中獲得認同。在 2012 年《Euromoney 私人銀行評選》中，根據業務表現評審及同業提名，本行連續第三年獲選為「香港最佳本地私人銀行」。

企業及商業銀行業務之除稅前溢利上升 19.1%，為港幣 27.28 億元。扣除貸款減值提撥前之營業溢利增加 16.2%，為港幣 26.94 億元。企業及商業銀行業務對香港及其他業務除稅前溢利之貢獻為 33.3%，較 2011 年同期增加 3.3 個百分點。

由於財資及公司要員保險產品之業務有穩定增長，服務費收入增加 17.6%，亦反映企業財富管理業務取得可持續的增長。

人民幣業務仍然是本行的策略發展重點之一。截至 2012 年 6 月，本行之人民幣貸款較 2011 年底增長 3.5 倍。

本行重點發展結構性融資及銀團貸款，亦有助本行取得良好業績。根據湯森路透 LPC 之數據，於 2012 年上半年以交易宗數計算，本行在香港及澳門銀團貸款牽頭行排名榜名列首位。

本行進一步加強與內地專業組織及商會的聯繫。於 2012 年上半年，本行吸納商業客戶之步伐加快，商業客戶數目較去年底增加 6.3%。

本行連續七年獲香港中小型企業總商會頒發「中小企業最佳拍檔獎」。

加強服務渠道仍是本行的主要目標之一。本行將不同之客戶服務熱線，綜合為單一之「商伴同恒」24 小時專線，為客戶提供一站式服務。本行亦設立一條適用於流動及固網電話之 24 小時內地免費熱線。於 2012 年 6 月底，登記使用本行商業網上銀行服務之客戶，較去年同期增加 13.4%，而於網上進行之商業銀行交易宗數，亦增加 9.8%。

按類分析 (續)

財資業務之除稅前溢利增加**7.1%**，為港幣**13.13**億元，主要由交易收入增長所帶動。

交易收入增加港幣**2.28**億元，或**59.8%**，為港幣**6.09**億元。來自外匯期權交易之收入錄得理想增長，部分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。惟部分增幅被外匯及債券交易收入減少所抵銷。來自外匯掉期活動之總利息收入錄得增長，亦令交易收入增加。

低息環境影響證券投資之回報，令淨利息收入減少**12.2%**，為港幣**8.52**億元。但此方面之不利因素，被交易收入項下來自外匯掉期活動之收入增加所抵銷。

中國內地業務

恒生銀行(中國)有限公司(「恒生中國」)分別於**2012**年**3**月開設廈門分行，以及於**2012**年**4**月，根據《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》補充協議六於順德開設第四間異地支行。連同於**2012**年上半年，在北京(北京嘉里中心支行)及天津(天津濱海支行)增設之網點，恒生中國現時共有**43**個網點，分佈**15**個中國內地城市。恒生中國已獲中國銀行業監督管理委員會批准籌建珠海及江門之異地支行和設於天津的第二家同城支行。內地業務據點於**2012**年上半年有所增加，體現恒生銀行發展內地業務的長遠承擔。

於**2012**年上半年，內地經濟增長放緩、出口疲弱以及內需放緩均惹來關注。國際金融市場不明朗因素增加，促使內地中央政府推出一連串貨幣寬鬆政策。存款準備金率分別於**2012**年**2**月及**5**月各下調**50**個基點。於**2012**年**6**月**8**日，人民銀行自**2008**年**12**月以來首次將基準利率調低**25**個基點，並於**2012**年**7**月**6**日進一步減息。同時，亦將貸款及存款利率浮動區間擴大。

儘管面對挑戰，恒生中國透過擴展網絡、業務組合及客戶基礎，以及擴展收入來源，務求在業務之規模及商業價值上均能取得增長。本行透過推出嶄新產品及卓越服務，循序漸進地吸納目標客戶。

於**2012**年上半年，恒生中國維持增長勢頭，並取得令人鼓舞的業績。於**2012**年**6**月**30**日，企業及商業銀行客戶數目較**2011**年**6**月增加**6.3%**，零售銀行及財富管理業務客戶數目亦增加**15.6%**(其中優越理財客戶數目增加**19.6%**)。

按類分析 (續)

由於客戶基礎擴大，客戶貸款及總存款較 2011 年底分別增加 6.1% 及 6.8%。在淨利息收入及其他營業收入皆錄得增長之帶動下，總營業收入較 2011 年上半年增加 29.5%。營業溢利較去年同期增加 30.9%。

	報告內列示	固定匯率*
<u>半年結算至 2012 年 6 月 30 日</u>		
<u>與 2011 年 6 月 30 日之比較</u>		
總營業收入	29.5%	25.2%
營業溢利	30.9%	26.4%
<u>於 2012 年 6 月 30 日</u>		
<u>與 2011 年 12 月 31 日之比較</u>		
總客戶貸款	6.1%	6.7%
客戶存款	6.8%	7.4%

恒生銀行繼續與策略夥伴興業銀行在多項業務緊密合作，其中包括貿易服務及零售銀行業務。恒生中國亦加強與興業銀行的業務聯動。

恒生銀行之全資附屬公司恒生證券有限公司根據《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》補充協議六，與廣州證券有限責任公司在廣東省合作成立首間合資證券投資諮詢公司。該合資項目將成為有關業務之合作典範。

包括應佔內地聯營公司之溢利，內地業務對本行總除稅前溢利之貢獻為 23.1%，而 2011 年上半年則為 18.3%。

*於表報或評論中引述「固定匯率」時，有關恒生中國內地業務而以功能貨幣呈列的比較數字，已於收益表或資產負債表內按本期內適用的匯率換算。於 2012 年之評論中採用關於截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月及截至 2011 年 12 月 31 日止 6 個月之固定匯率比較數字，經已按下列基準換算為港元：

- 於截至 2011 年 6 月 30 日止 6 個月及截至 2011 年 12 月 31 日止 6 個月之收益表內，乃以 2012 年 6 月 30 日止 6 個月之人民幣匯率平均值換算；及
- 於截至 2011 年 6 月 30 日及截至 2011 年 12 月 31 日之資產負債表內，乃以 2012 年 6 月 30 日當日之人民幣匯率換算。

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日 (重新列示)	半年結算至 2011年 12月31日 (重新列示)
利息收入	10,780	9,298	10,547
利息支出	(2,494)	(1,661)	(2,448)
淨利息收入	8,286	7,637	8,099
服務費收入	2,977	3,042	2,881
服務費支出	(569)	(506)	(581)
淨服務費收入	2,408	2,536	2,300
交易收入	1,170	931	865
指定以公平價值列賬之金融工具收入／ (虧損)淨額	102	96	(256)
股息收入	4	6	11
保費收益淨額	6,611	6,190	4,871
其他營業收入	784	802	119
總營業收入	19,365	18,198	16,009
保險索償淨額及保單持有人負債變動	(7,005)	(6,945)	(4,665)
扣除貸款減值提撥前之淨營業收入	12,360	11,253	11,344
貸款減值提撥	(249)	(158)	(282)
營業收入淨額	12,111	11,095	11,062
員工薪酬及福利	(2,039)	(1,901)	(1,987)
業務及行政支出	(1,596)	(1,582)	(1,609)
行址、器材及設備折舊	(381)	(347)	(353)
無形資產攤銷	(61)	(58)	(61)
營業支出	(4,077)	(3,888)	(4,010)
無形資產之減值虧損	—	(78)	—
營業溢利	8,034	7,129	7,052
證券投資及固定資產之收益減去虧損	—	9	41
重估物業淨增值	238	411	581
應佔聯營公司之溢利	2,387	1,805	2,227
除稅前溢利	10,659	9,354	9,901
稅項支出	(1,357)	(1,194)	(1,176)
期內溢利	9,302	8,160	8,725
本行股東應得之溢利	9,302	8,160	8,725
每股盈利 (港幣)	4.87	4.27	4.56

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 35 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銀行相關之利息收入及支出：

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2012 年 6 月 30 日	半年結算至 2011 年 6 月 30 日	半年結算至 2011 年 12 月 31 日
利息收入	10,602	9,159	10,376
利息支出	(1,684)	(1,254)	(1,756)
淨利息收入	8,918	7,905	8,620
以「淨交易收入」呈列之淨利息收入及支出	(656)	(300)	(548)
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	24	32	27

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日 (重新列示)	半年結算至 2011年 12月31日 (重新列示)
期內溢利	9,302	8,160	8,725
其他全面收益			
行址：			
- 未實現之行址重估增值	839	1,720	2,009
- 遞延稅項	(128)	(284)	(326)
- 外幣換算差額	(1)	1	2
可供出售投資儲備：			
- 計入權益賬之公平價值變動：			
-- 債務證券	326	342	(87)
-- 股票	54	16	(8)
- 撥入收益表之公平價值變動：			
-- 對沖項目	(62)	(173)	(365)
-- 出售	(1)	(10)	(43)
- 應佔聯營公司權益之變動：			
-- 公平價值變動	471	(411)	(235)
- 遞延稅項	(156)	95	126
- 外幣換算差額	—	(14)	9
現金流量對沖儲備：			
- 計入權益賬之公平價值變動	33	119	—
- 撥入收益表之公平價值變動	(30)	(119)	(78)
- 遞延稅項	—	—	13
- 外幣換算差額	—	—	(1)
界定利益福利計劃：			
- 界定利益福利計劃精算虧損	(196)	(483)	(1,117)
- 遞延稅項	32	80	184
股份報酬計劃	(7)	9	—
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	(136)	435	539
- 保留溢利之外幣換算差額	1	—	(1)
其他	(25)	—	—
除稅後之期內其他全面收益	1,014	1,323	621
期內全面收益總額	10,316	9,483	9,346
本行股東應佔期內全面收益總額	10,316	9,483	9,346

(以港幣百萬元位列示)	2012年 6月30日	2011年 6月30日 (重新列示)	2011年 12月31日 (重新列示)
資產			
庫存現金及同業結存	18,272	42,644	39,533
同業定期存放及貸款	137,948	114,507	107,742
持作交易用途之資產	41,037	27,621	64,171
指定以公平價值列賬之金融資產	7,708	8,006	8,096
衍生金融工具	4,063	5,678	4,710
客戶貸款	504,902	503,645	480,574
證券投資	224,385	210,456	209,190
於聯營公司之權益	21,597	17,200	19,627
投資物業	4,583	3,660	4,314
行址、器材及設備	18,250	16,065	17,983
無形資產	6,603	5,966	5,962
其他資產	16,520	17,973	13,763
資產總額	1,005,868	973,421	975,665
負債及股東權益			
負債			
往來、儲蓄及其他存款	720,397	703,321	699,857
同業存款	11,284	19,452	14,004
交易賬項下之負債	57,364	59,425	59,712
指定以公平價值列賬之金融負債	443	456	434
衍生金融工具	4,759	4,877	4,848
已發行之存款證及其他債務證券	12,662	8,146	9,284
其他負債	20,469	17,925	20,138
對保險合約客戶之負債	77,347	69,081	72,225
本期稅項負債	1,420	1,329	305
遞延稅項負債	3,651	3,092	3,378
後償負債	11,827	11,865	11,846
負債總額	921,623	898,969	896,031
股東權益			
股本	9,559	9,559	9,559
保留溢利	54,623	47,328	49,519
其他儲備	17,960	15,462	16,923
擬派股息	2,103	2,103	3,633
股東資金	84,245	74,452	79,634
股東權益及負債總額	1,005,868	973,421	975,665

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日 (重新列示)	半年結算至 2011年 12月31日 (重新列示)
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	53,152	47,273	49,431
向股東派發之股息			
- 去年通過派發之股息	(3,633)	(3,633)	—
- 期內宣布派發之股息	(2,103)	(2,103)	(4,206)
轉撥	178	128	136
期內全面收益總額	<u>9,132</u>	<u>7,766</u>	<u>7,791</u>
	<u>56,726</u>	<u>49,431</u>	<u>53,152</u>
其他儲備			
行址重估儲備			
期初結餘	12,280	9,426	10,732
轉撥	(179)	(131)	(137)
期內全面收益總額	<u>710</u>	<u>1,437</u>	<u>1,685</u>
	<u>12,811</u>	<u>10,732</u>	<u>12,280</u>
可供出售投資儲備			
期初結餘	(561)	202	43
轉撥	—	(4)	(1)
期內全面收益總額	<u>632</u>	<u>(155)</u>	<u>(603)</u>
	<u>71</u>	<u>43</u>	<u>(561)</u>
現金流量對沖儲備			
期初結餘	6	72	72
期內全面收益總額	<u>3</u>	<u>—</u>	<u>(66)</u>
	<u>9</u>	<u>72</u>	<u>6</u>
外匯儲備			
期初結餘	3,043	2,069	2,504
期內全面收益總額	<u>(136)</u>	<u>435</u>	<u>539</u>
	<u>2,907</u>	<u>2,504</u>	<u>3,043</u>

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2011年 12月31日
其他儲備			
期初結餘	2,155	2,085	2,111
股份報酬之成本	31	19	42
轉撥	1	7	2
期內全面收益總額	(25)	—	—
	2,162	2,111	2,155
股東權益總額			
期初結餘	79,634	70,686	74,452
向股東派發之股息	(5,736)	(5,736)	(4,206)
股份報酬之成本	31	19	42
期內全面收益總額	10,316	9,483	9,346
	84,245	74,452	79,634

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日
來自營業活動之現金流入／(流出)淨額	3,078	(8,739)
來自投資活動之現金流量		
收取聯營公司股息	660	456
購入聯營公司之權益	(18)	—
購入可供出售投資	(20,545)	(28,293)
購入持至期滿債務證券	(502)	(205)
出售或贖回可供出售投資所得	40,153	34,732
贖回持至期滿債務證券所得	305	234
出售貸款組合所得	—	4,670
購入固定資產及無形資產	(178)	(192)
出售固定資產及持作出售資產所得	26	1
收取可供出售投資利息	1,272	893
收取可供出售投資股息	4	3
投資活動之現金流入淨額	21,177	12,299
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	(126)	(82)
融資活動之現金流出淨額	(5,862)	(5,818)
現金及等同現金項目之增加／(減少)	18,393	(2,258)
於1月1日之現金及等同現金項目	120,469	118,560
外幣兌換率轉變之影響	(784)	1,868
於6月30日之現金及等同現金項目	138,078	118,170

淨利息收入

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2011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	8,918	7,905	8,620
- 持作交易用途之資產及負債	(656)	(300)	(548)
- 指定以公平價值列賬之金融工具	24	32	27
	8,286	7,637	8,099
賺取利息之平均資產	898,862	878,514	893,673
淨息差	1.74%	1.68%	1.69%
淨利息收益率	1.85%	1.75%	1.80%

淨利息收入上升港幣 6.49 億元，或 8.5%，為港幣 82.86 億元。增長乃由賺取利息之平均資產上升 2.3%，以及淨利息收益率增加所帶動。恒生中國之賺取利息之平均資產增加並有相對較高之收益，亦有助淨利息收入增加。

儘管貸款及存款市場競爭激烈，與去年同期比較，淨利息收益率上升 10 個基點至 1.85%，淨息差上升 6 個基點至 1.74%。淨息差上升主要由於存款及貸款息差有所改善，尤以企業及商業貸款最為顯著。本集團的人壽保險投資組合繼續有所增長，相關的利息收入，較去年同期增加 8.0%。

受惠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 4 個基點，為 0.11%。

儘管期內日數較少，但由於賺取利息之平均資產有溫和增長，帶動淨利息收入較 2011 年下半年輕微增加港幣 1.87 億元，或 2.3%。受惠於貸款息差有所改善，淨利息收益率上升 5 個基點。

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)	半年結算至 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2011年 12月31日
淨利息收入	8,918	7,905	8,620
賺取利息之平均資產	835,783	836,753	843,321
淨息差	2.06 %	1.84 %	1.93 %
淨利息收益率	2.15 %	1.91 %	2.03 %

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
	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
- 證券經紀及有關服務	464	696	589
- 零售投資基金	495	551	354
- 結構性投資產品	4	8	5
- 保險代理	135	123	119
- 賬戶服務	177	181	190
- 私人銀行服務費	54	79	50
- 滙款	144	132	141
- 信用卡	894	792	884
- 信貸便利	194	105	148
- 貿易服務	245	249	212
- 其他	171	126	189
服務費收入	2,977	3,042	2,881
服務費支出	(569)	(506)	(581)
	2,408	2,536	2,300

由於客戶對財富管理產品的需求較 2011 年上半年減少，淨服務費收入較去年上半年減少港幣 1.28 億元，或 5.0%，為港幣 24.08 億元，反映股票市場波動及經濟前景不明朗，令投資意欲轉弱。

於 2012 年上半年，隨著香港投資市場氣氛減弱，來自證券經紀及有關服務之收入下降 33.3%，反映股票市場成交量減少。本行繼續推出一系列零售投資基金，以配合投資者不同的風險接受程度，並推出首隻以人民幣計價的黃金交易所買賣基金 – 「恒生人民幣黃金 ETF」，配合客戶對人民幣財富管理產品日益增加的需求。股票市場波動，投資者傾向定息及較低風險之債券基金產品，令本行來自零售投資基金之收入下跌 10.2%。私人銀行服務費之收入同樣受到與證券及投資基金銷售相若之影響，有關收入下降 31.6%。

受惠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 12.9%。本行推出有效的長期客戶優惠與獎賞計劃及信用卡消費推廣活動，帶動卡消費較去年同期增加 12.9%。已發出信用卡數目較去年同期上升 5.3%，亦有助增加來自信用卡業務之收入。來自信貸便利之服務費收入增加 84.8%，反映企業貸款上升令服務費收入增加。

與 2011 年下半年比較，淨服務費收入增加 4.7%。來自零售投資基金及信貸便利之服務費收入增加，但被證券經紀及有關服務之收入減少所抵銷。

交易收入

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2011年 12月31日
交易收入：			
- 外匯交易	1,193	788	1,055
- 證券、衍生工具及其他交易 活動	(23)	143	(190)
	<u>1,170</u>	<u>931</u>	<u>865</u>

與 2011 年上半年比較，交易收入增加港幣 2.39 億元，或 25.7%，為港幣 11.7 億元。客戶對外匯掛鉤結構性產品之需求增加，尤以今年第一季對人民幣外匯掛鉤結構性產品的需求更為顯著，帶動外匯交易收入上升港幣 4.05 億元，或 51.4%，為港幣 11.93 億元。來自外匯掉期*活動之淨利息收入，於 2012 年上半年錄得淨收入，去年同期則為淨支出。

來自證券、衍生工具及其他交易的收入，減少港幣 1.66 億元，主要由於來自銷售股票掛鉤結構性產品之收入下降。不利的公平價值變動亦影響利率衍生工具及債務證券的交易收入。

* 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／(虧損)淨額

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2011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／(虧損)淨額	<u>102</u>	<u>96</u>	<u>(256)</u>

指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額增加港幣 600 萬元，或 6.3%，反映支持投資掛鈎保險合約的資產之公平價值改變，而該等合約之價值變動相應會在「保險索償淨額及保單持有人負債變動」項下列賬。

其他營業收入

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2011年 12月31日
投資物業租金收入	94	84	90
長期保險業務之有效保單現值變動	614	639	(44)
其他	76	79	73
	<u>784</u>	<u>802</u>	<u>119</u>

其他營業收入為港幣 7.84 億元，較 2011 年上半年下跌 2.2%。長期保險業務之有效保單現值變動與去年同期大致相同。由於 2012 年上半年新做保單增長，帶動有效保單現值上升，但此有效保單現值亦因為更新利好市場因素計入期權和擔保成本而受到影響。在有效保單現值上升之帶動下，其他營業收入較 2011 年下半年大幅增加。有效保單現值上升是由於在 2011 年之假設因低息環境和保單作廢率之變更而作出修訂，以及 2012 年上半年人壽保險銷售增加，並且市場因應向好之綜合結果。

財富管理業務收入分析

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2011年 12月31日
投資收入：			
- 零售投資基金	495	551	354
- 結構性投資產品 [†]	425	308	353
- 私人銀行服務費 ^{††}	76	100	72
- 證券經紀及有關服務	464	696	589
- 孖展交易及其他	71	56	78
	1,531	1,711	1,446
保險業務收入：			
- 人壽保險	1,697	1,064	954
- 一般保險及其他業務	178	185	179
	1,875	1,249	1,133
合計	3,406	2,960	2,579

[†] 來自結構性投資產品之收入，包括在銷售由其他供應商發行之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 2011 年上半年增長 15.1%。股票市場轉差，尤以 2012 年第二季為甚，令投資氣氛疲弱，投資收入因而下跌 10.5%。保險業務受到銷售額增加及投資回報上升而表現強勁，帶動財富管理業務收入增加。

本行繼續提供多元化的投資基金，以滿足投資者於低息環境中的不同風險意欲，包括由恒生投資管理有限公司及其他供應商所提供之基金產品。首隻以人民幣計價的黃金交易所買賣基金 - 「恒生人民幣黃金 ETF」，於 2012 年首季推出，以配合客戶對人民幣財富管理產品日益增加的需求。股票市場波動，投資者傾向定息及較低風險之債券基金，令本行來自零售投資基金之收入減少 10.2%。於上半年，本行繼續分銷具競爭力的結構性產品，為客戶提供更廣泛的投資選擇，來自結構性投資產品之收入增加 38.0%，主要來自銷售股票掛鈎工具的收入。隨著股票市場於 2012 年第二季轉趨淡靜，來自證券經紀及有關服務之收入下降 33.3%。與 2011 年上半年比較，私人銀行業務之服務費收入減少 24.0%。

財富管理業務收入分析 (續)

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2011年 12月31日
人壽保險：			
- 淨利息收入及服務費收入	1,381	1,267	1,309
- 人壽保險資金投資回報／應佔聯營公司之溢利	210	35	(396)
- 保費收益淨額	6,446	6,022	4,701
- 保險索償淨額及保單持有人負債變動*	(6,954)	(6,899)	(4,616)
- 長期保險業務之有效保單現值變動	614	639	(44)
	1,697	1,064	954
一般保險及其他業務	178	185	179
合計	1,875	1,249	1,133

*包括保費及投資儲備

人壽保險業務收入增加港幣 6.33 億元，或 59.5%，為港幣 16.97 億元。於 2012 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，當中包括推出深受客戶歡迎之「悅·享連連」年金人壽保險計劃。有效保單總數上升 9.6%。

由於投資組合規模增加，來自人壽保險投資組合之淨利息收入及服務費收入上升 9.0%。人壽保險資金之投資回報大幅增加，反映支持投資掛鈎保險合約的公平價值變動，並計入「交易收入」項下及「指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額」項下，而該等合約的價值變動會在保單持有人負債變動所抵銷。此乃受惠於 2012 年 6 月底股票市場上升，以及商業物業市場向好。

長期保險業務之有效保單現值變動與去年同期大致相同。由於 2012 年上半年新做保單增長，帶動有效保單現值上升，但此有效保單現值亦因為更新利好市場因素計入期權和擔保成本而受到影響。有效保單現值於 2012 年上半年錄得港幣 6.14 億元之溢利，於 2011 年下半年則為港幣 4,400 萬元之虧損，此乃由於在 2011 年之假設因低息環境和保單作廢率之變更而作出修訂，以及 2012 年上半年人壽保險銷售增加，並且市場因應向好之綜合結果。

一般保險收入減少 3.8%，為港幣 1.78 億元。於 2012 年 3 月 7 日，本行公布以現金作價約 2 億美元，將其全資附屬公司 - 恒生財險(香港)有限公司出售予昆士蘭保險集團，並已於 2012 年 7 月 9 日完成有關交易。出售上述業務帶來約港幣 3.5 億元之溢利，將於 2012 年下半年在本行之業績內確認。

貸款減值提撥

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2011年 12月31日
貸款減值提撥：			
- 個別評估	(128)	(18)	(85)
- 綜合評估	(121)	(140)	(197)
	<u>(249)</u>	<u>(158)</u>	<u>(282)</u>
其中：			
- 新提撥及增加	(467)	(396)	(490)
- 回撥	189	204	164
- 收回	29	34	44
	<u>(249)</u>	<u>(158)</u>	<u>(282)</u>

貸款減值提撥較去年同期上升港幣 9,100 萬元，或 57.6%，為港幣 2.49 億元。整體信貸質素相對穩定，本行對信貸前景亦繼續保持審慎。

個別評估之貸款減值提撥由低位增加至港幣 1.28 億元，乃由於部分企業及商業銀行客戶之貸款評級被調低，以及於 2012 年上半年，來自企業及商業銀行客戶之貸款減值回撥及收回減少。

綜合評估之貸款減值提撥下跌港幣 1,900 萬元，主要由於平均過去損失率有所改善，令毋須作個別減值之貸款減值準備減少。由於信用卡結餘增加，信用卡組合之減值提撥因而上升。

營業支出

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2011年 12月31日
員工薪酬及福利：			
- 薪金及其他人事費用	1,871	1,742	1,824
- 退休福利計劃支出	168	159	163
	2,039	1,901	1,987
業務及行政支出：			
- 租金支出	275	245	252
- 其他房產及設備費用	449	458	501
- 市場推廣及廣告支出	272	266	293
- 其他經營支出	600	613	563
	1,596	1,582	1,609
行址、器材及設備折舊	381	347	353
無形資產攤銷	61	58	61
	4,077	3,888	4,010
成本效益比率	33.0%	34.6%	35.3%
分區之等同全職員工人數	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
香港	7,800	8,145	7,993
內地	1,791	1,662	1,784
其他地方	57	58	57
總數	9,648	9,865	9,834

營業支出較 2011 年上半年增加港幣 1.89 億元，或 4.9%，反映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 2.9%。與去年下半年比較，營業支出輕微上升 1.7%。

員工薪酬及福利增加港幣 1.38 億元，或 7.3%。薪金及其他人事費用上升 7.4%，反映因薪金趨勢上升而進行年度薪金調增。業務及行政支出大致維持於 2011 年上半年的水平。折舊上升 9.8%，反映在香港之商業物業估值上升，令行址折舊增加。

於 2012 年 6 月 30 日，本集團全職員工人數較 2011 年底減少 186 人。

由於扣除貸款減值提撥前之淨營業收入增幅較營業支出之升幅為高，因此 2012 年上半年之成本效益比率改善 1.6 個百分點，為 33.0%，而 2011 年上半年則為 34.6%。與 2011 年下半年比較，成本效益比率改善 2.3 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 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2011年 12月31日
出售可供出售股票證券之淨收益	1	8	34
出售可供出售債務證券之淨收益	—	2	9
可供出售股票證券之減值	—	—	—
出售固定資產之虧損	(1)	(1)	(2)
	<u>—</u>	<u>9</u>	<u>41</u>

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 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日 (重新列示)	半年結算至 2011年 12月31日 (重新列示)
本期稅項 – 香港利得稅準備			
本期稅項	1,104	995	947
前期調整	18	—	(14)
本期稅項 – 香港以外之稅項			
本期稅項	92	57	19
遞延稅項			
暫時性差額及回撥	143	142	224
總稅項支出	<u>1,357</u>	<u>1,194</u>	<u>1,176</u>

本期稅項準備乃以 2012 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 2011 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

2012 年上半年之每股盈利乃根據港幣 93.02 億元之溢利 (2011 年上半年及下半年分別為港幣 81.6 億元及港幣 87.25 億元) 及已發行普通股加權平均數之 1,911,842,736 股 (自 2011 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 2012 年 6 月 30 日		半年結算至 2011 年 6 月 30 日		半年結算至 2011 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

根據香港財務報告準則第 8 號規定，按類分析之滙報須與本集團主要業務決策者認為及管理本集團之方式而行；而每個可滙報分類之金額，即為向本集團主要業務決策者報告所用之方法，以此評估各分類之業績表現，並就經營業務作出決策。為使分類資料的列報與內部滙報予本集團最高管理層作為資源分配及表現評核的方式一致，本集團已按營業類別劃分為以下五個可滙報之類別，其中有額外須予識別和業務合併的可滙報類別。此外，相應的有關金額亦已按照與修訂分類資料一致的基礎而呈列。

香港及其他業務

- **零售銀行及財富管理業務**提供廣泛的產品及服務，以配合個人客戶對個人銀行、消費貸款及財富管理之需要。個人銀行產品通常包括往來及儲蓄賬戶、按揭及私人貸款、信用卡、保險及財富管理；
- **企業及商業銀行業務**包括提供金融服務、付款/收款及商業現金管理、國際貿易融資、保險、財富管理，以及為企業及商業客戶設計合適之財務方案；
- **財資業務**之主要業務為於信貸、利率、外匯、貨幣市場及證券服務提供財資運作服務。同時亦管理本集團之資金、流動性以及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，股票投資及後償債項資金；

中國內地業務

- **中國內地業務**包括恒生銀行(中國)有限公司之業務，以及本行於內地聯營公司之應佔溢利。

於編制本集團之財務報表以及綜合計算跨業務收支抵銷之收入或支出所作出之綜合調整，已包括在「跨業務收支抵銷」項下。所有相關交易均採用公平交易之條款處理。

按類分析 (續)

(甲) 按類分析

按類分析下之收入劃分，是反映各業務類別，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。成本分配則以各業務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業務類別之總營業支出內。

有關期間內各業務類別對除稅前溢利之貢獻列於下表內，詳細之業務類別分析及討論則列於第 12 頁「按類分析」內。

	香港及其他業務						合計 (重新 列示)
	零售銀 行及財 富管理 業務	企業及 商業銀 行業務	財資 業務	其他 業務	合計	中國內 地業務	
(以港幣百萬元位列示)							
半年結算至 2012 年 6 月 30 日							
除稅前溢利	<u>3,986</u>	<u>2,728</u>	<u>1,313</u>	<u>167</u>	<u>8,194</u>	<u>2,465</u>	<u>10,659</u>
應佔除稅前溢利	<u>37.4%</u>	<u>25.6%</u>	<u>12.3%</u>	<u>1.6%</u>	<u>76.9%</u>	<u>23.1%</u>	<u>100.0%</u>
佔香港及其他業務應佔除稅前溢 利之百分比	<u>48.7%</u>	<u>33.3%</u>	<u>16.0%</u>	<u>2.0%</u>	<u>100.0%</u>		
半年結算至 2011 年 6 月 30 日							
除稅前溢利	<u>3,443</u>	<u>2,290</u>	<u>1,226</u>	<u>685</u>	<u>7,644</u>	<u>1,710</u>	<u>9,354</u>
應佔除稅前溢利	<u>36.8%</u>	<u>24.5%</u>	<u>13.1%</u>	<u>7.3%</u>	<u>81.7%</u>	<u>18.3%</u>	<u>100.0%</u>
佔香港及其他業務應佔除稅前溢 利之百分比	<u>45.0%</u>	<u>30.0%</u>	<u>16.0%</u>	<u>9.0%</u>	<u>100.0%</u>		
半年結算至 2011 年 12 月 31 日							
除稅前溢利	<u>3,066</u>	<u>2,326</u>	<u>1,286</u>	<u>748</u>	<u>7,426</u>	<u>2,475</u>	<u>9,901</u>
應佔除稅前溢利	<u>31.0%</u>	<u>23.5%</u>	<u>13.0%</u>	<u>7.5%</u>	<u>75.0%</u>	<u>25.0%</u>	<u>100.0%</u>
佔香港及其他業務應佔除稅前溢 利之百分比	<u>41.3%</u>	<u>31.3%</u>	<u>17.3%</u>	<u>10.1%</u>	<u>100.0%</u>		

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，則按負責滙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	內地	美洲	其他	合計
半年結算至 2012 年 6 月 30 日					
收入及支出					
總營業收入	17,758	940	595	72	19,365
除稅前溢利	7,566	2,465	579	49	10,659
2012 年 6 月 30 日					
總資產	819,998	115,666	60,094	10,110	1,005,868
總負債	842,760	73,228	1,683	3,952	921,623
於聯營公司之權益	1,506	20,091	—	—	21,597
非流動資產 [†]	28,384	1,051	—	1	29,436
半年結算至 2011 年 6 月 30 日 (重新列示)					
收入及支出					
總營業收入	16,757	726	656	59	18,198
除稅前溢利	6,962	1,710	641	41	9,354
2011 年 6 月 30 日 (重新列示)					
總資產	786,024	114,364	64,145	8,888	973,421
總負債	823,058	69,471	1,860	4,580	898,969
於聯營公司之權益	1,368	15,832	—	—	17,200
非流動資產 [†]	24,721	969	—	1	25,691
半年結算至 2011 年 12 月 31 日 (重新列示)					
收入及支出					
總營業收入	14,349	909	683	68	16,009
除稅前溢利	6,709	2,475	666	51	9,901
2011 年 12 月 31 日 (重新列示)					
總資產	790,208	118,590	58,506	8,361	975,665
總負債	818,307	73,029	1,085	3,610	896,031
於聯營公司之權益	1,418	18,209	—	—	19,627
非流動資產 [†]	27,258	1,000	—	1	28,259

[†] 非流動資產包括物業、器材及設備、商譽及其他無形資產。

庫存現金及同業結存

(以港幣百萬元位列示)	2012 年 6 月 30 日	2011 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
庫存現金	9,933	7,190	9,491
中央銀行結存	1,523	7,835	7,102
同業結存	6,816	27,619	22,940
	18,272	42,644	39,533

同業定期存放及貸款

(以港幣百萬元位列示)	2012 年 6 月 30 日	2011 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
1 個月內到期之同業定期存放及 貸款	63,727	74,083	56,787
1 個月以上至 1 年到期之同業定期 存放及貸款	72,558	38,829	49,326
1 年以上到期之同業定期存放及 貸款	1,663	1,595	1,629
	137,948	114,507	107,742

持作交易用途之資產

(以港幣百萬元位列示)	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
庫券	33,972	20,143	54,220
存款證	430	435	432
其他債務證券	5,815	6,679	9,006
債務證券	40,217	27,257	63,658
股票	22	15	7
持作交易用途之證券總額	40,239	27,272	63,665
其他*	798	349	506
持作交易用途之資產總額	41,037	27,621	64,171
債務證券：			
- 在香港上市	3,330	4,099	4,550
- 在香港以外地區上市	262	107	717
	3,592	4,206	5,267
- 非上市	36,625	23,051	58,391
	40,217	27,257	63,658
股票：			
- 在香港上市	22	15	7
持作交易用途之證券總額	40,239	27,272	63,665
債務證券：			
由公共機構發行：			
- 中央政府及中央銀行	38,016	24,554	60,800
- 其他公共機構	81	99	82
	38,097	24,653	60,882
由其他機構發行：			
- 同業	909	1,003	963
- 企業	1,211	1,601	1,813
	2,120	2,604	2,776
	40,217	27,257	63,658
股票：			
由企業發行	22	15	7
持作交易用途之證券總額	40,239	27,272	63,665

*未結算之客戶交易應收賬項。

持作交易用途之資產較 2011 年底減少港幣 231 億元，或 36.1%。本行將來自到期之持作交易用途之資產的盈餘資金，重新投放於同業及客戶貸款，以期於審慎地管理風險之餘，亦能夠提高收益。本行目前持有之持作交易用途之證券，主要為短期之香港外匯基金票據。

指定以公平價值列賬之金融資產

(以港幣百萬元位列示)	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
存款證	1	1	1
其他債務證券	3,831	4,104	3,998
債務證券	3,832	4,105	3,999
股票	1,356	559	473
投資基金	2,520	3,342	3,624
	7,708	8,006	8,096
債務證券：			
- 在香港上市	15	11	15
- 在香港以外地區上市	44	181	182
	59	192	197
- 非上市	3,773	3,913	3,802
	3,832	4,105	3,999
股票：			
- 在香港上市	1,356	559	473
投資基金：			
- 在香港上市	24	23	23
- 在香港以外地區上市	476	80	150
	500	103	173
- 非上市	2,020	3,239	3,451
	2,520	3,342	3,624
	7,708	8,006	8,096
債務證券：			
由公共機構發行：			
- 中央政府及中央銀行	—	145	140
- 其他公共機構	4	54	53
	4	199	193
由其他機構發行：			
- 同業	3,745	3,831	3,725
- 企業	83	75	81
	3,828	3,906	3,806
	3,832	4,105	3,999
股票：			
由同業發行	265	66	109
由公共機構發行	—	15	5
由企業發行	1,091	478	359
	1,356	559	473
投資基金：			
由同業發行	341	2,094	1,869
由企業發行	2,179	1,248	1,755
	2,520	3,342	3,624
	7,708	8,006	8,096

客戶貸款

(以港幣百萬元位列示)	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
客戶貸款總額	506,583	505,346	482,241
減：			
貸款減值準備：			
- 個別評估	(966)	(979)	(896)
- 綜合評估	(715)	(722)	(771)
	<u>504,902</u>	<u>503,645</u>	<u>480,574</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
2012年1月1日	896	771	1,667
期內撇除	(58)	(199)	(257)
收回往年已撇除之貸款	4	25	29
支取收益表之新增減值準備	213	254	467
撥回收益表之減值準備	(85)	(133)	(218)
貸款減值準備折現值撥回以「利息收入」確認	(3)	(2)	(5)
換算	(1)	(1)	(2)
2012年6月30日	<u>966</u>	<u>715</u>	<u>1,681</u>

總貸款減值準備對總客戶貸款比率如下：

	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
	%	%	%
貸款減值準備：			
- 個別評估	0.19	0.19	0.19
- 綜合評估	0.14	0.14	0.16
總貸款減值準備	<u>0.33</u>	<u>0.33</u>	<u>0.35</u>

於2012年6月30日，總貸款減值準備對總客戶貸款比率為0.33%，2011年底則為0.35%。個別評估準備對總客戶貸款比率為0.19%，與去年底相同。綜合評估準備對總客戶貸款比率則下跌2個基點，為0.14%，反映信貸質素改善及本行有效地控制信貸風險管理。

減值貸款及準備

(以港幣百萬元位列示)	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
總減值貸款	1,691	1,639	1,584
個別評估準備	(966)	(979)	(896)
	<u>725</u>	<u>660</u>	<u>688</u>
個別評估準備對總減值貸款比率	<u>57.1%</u>	<u>59.7%</u>	<u>56.6%</u>
總減值貸款對總客戶貸款比率	<u>0.33%</u>	<u>0.32%</u>	<u>0.33%</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。

由於若干企業及商業銀行客戶之貸款評級被調低，總減值貸款較 2011 年底增加港幣 1.07 億元，或 6.8%，為港幣 16.91 億元。總減值貸款對總客戶貸款比率為 0.33%，與 2011 年底相同。

(以港幣百萬元位列示)	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
總個別評估減值貸款	1,568	1,549	1,493
個別評估準備	(966)	(979)	(896)
	<u>602</u>	<u>570</u>	<u>597</u>
總個別評估減值貸款對總客戶 貸款比率	<u>0.31%</u>	<u>0.31%</u>	<u>0.31%</u>
總個別評估減值貸款之抵押品 金額	<u>569</u>	<u>422</u>	<u>423</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。這些抵押品包括(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：

	2012 年		2011 年		2011 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	%
總客戶貸款之本金或利息						
已逾期：						
- 3 個月以上至 6 個月	200	—	120	—	228	—
- 6 個月以上至 1 年	252	0.1	131	—	72	—
- 1 年以上	700	0.1	871	0.2	756	0.2
	1,152	0.2	1,122	0.2	1,056	0.2

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，已逾期之客戶貸款增加港幣 9,600 萬元，或 9.1%，為港幣 11.52 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：

	2012 年		2011 年		2011 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	161	—	169	—	180	—

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 2012 年 6 月 30 日，重整之客戶貸款為港幣 1.61 億元，較去年底減少港幣 1,900 萬元，或 10.6%，佔總客戶貸款之 0.03%。

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)

2012年6月30日

	客戶貸款 總額	個別	已逾期之 客戶貸款	個別評估 準備	綜合評估 準備
		評估減值 客戶貸款			
香港	428,752	1,292	973	752	560
亞太其他地區	70,255	252	133	211	138
其他	7,576	24	46	3	17
	<u>506,583</u>	<u>1,568</u>	<u>1,152</u>	<u>966</u>	<u>715</u>

(以港幣百萬元位列示)

2011年6月30日

	客戶貸款 總額	個別	已逾期之 客戶貸款	個別評估 準備	綜合評估 準備
		評估減值 客戶貸款			
香港	405,258	1,264	969	830	530
亞太其他地區	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)

2011年12月31日

	客戶貸款 總額	個別	已逾期之 客戶貸款	個別評估 準備	綜合評估 準備
		評估減值 客戶貸款			
香港	404,889	1,315	929	779	603
亞太其他地區	70,099	158	127	115	150
其他	7,253	20	—	2	18
	<u>482,241</u>	<u>1,493</u>	<u>1,056</u>	<u>896</u>	<u>771</u>

總客戶貸款之行業分類

按照香港金融管理局(「金管局」)之行業分類及定義之總客戶貸款分析詳列如下：

	2012年 6月30日	2011年 6月30日 (重新列示)	2011年 12月31日 (重新列示)
(以港幣百萬元位列示)			
在香港使用之客戶貸款總額			
工業、商業及金融業			
物業發展	27,927	30,626	27,090
物業投資	103,178	104,058	102,144
金融企業	3,944	3,347	2,648
股票經紀	227	180	1,227
批發及零售業	15,952	13,129	11,511
製造業	13,792	13,377	13,573
運輸及運輸設備	6,082	6,889	6,309
康樂活動	233	829	62
資訊科技	1,680	1,851	899
其他	23,102	22,022	21,859
	196,117	196,308	187,322
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	13,962	14,471	14,405
購買其他住宅物業之按揭貸款	115,731	105,841	107,563
信用卡貸款	18,392	16,362	18,547
其他	13,814	14,610	13,887
	161,899	151,284	154,402
在香港使用之貸款總額	358,016	347,592	341,724
貿易融資	42,917	80,223	49,552
在香港以外使用之貸款總額	105,650	77,531	90,965
客戶貸款總額	506,583	505,346	482,241

總客戶貸款之行業分類 (續)

總客戶貸款較 2011 年底上升港幣 243 億元，或 5.0%，為港幣 5,066 億元。總客戶貸款於 2011 年下半年有下跌趨勢，但於 2012 年上半年回升，來自物業投資、批發及零售業，以及住宅按揭貸款之升幅尤其顯著。

在香港使用之貸款總額增加港幣 163 億元，或 4.8%。提供予工業、商業及金融業之貸款上升 4.7%。由於今年上半年商業物業市道暢旺，提供予物業發展及物業投資之貸款仍然活躍，並分別上升 3.1%及 1.0%。憑藉與客戶之緊密關係，本行透過積極參與香港政府推出的計劃以及提升本行之服務，繼續協助客戶拓展業務。提供予批發及零售業及製造業之貸款分別增加 38.6%及 1.6%。

個人貸款較去年底增加 4.9%。物業市場仍然活躍，本行致力在競爭激烈的市場中，於提供全面的按揭服務方面，成為客戶的首選按揭銀行。提供予個人之住宅按揭貸款增加 7.6%。雖然已發出之信用卡數目較去年同期增加 5.3%，以及信用卡消費上升 12.9%，惟被季節性因素之影響所抵銷，信用卡貸款維持於去年底之水平。

貿易融資較去年底減少 13.4%，主要由於部分跨境信用證融資於 2012 年上半年相繼到期清還，但有關影響部分被其他貿易融資貸款產品之增長所抵銷。

在香港以外使用之貸款較 2011 年底上升 16.1%，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，內地貸款組合增長 6.1%，為港幣 474 億元。於增加內地貸款之同時，本集團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)	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011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	159,231	151,851	149,020
- 股票	297	300	259
以攤銷成本列賬之持至期滿債務證券	64,857	58,305	59,911
	<u>224,385</u>	<u>210,456</u>	<u>209,190</u>
持至期滿債務證券之公平價值	<u>68,931</u>	<u>61,976</u>	<u>63,396</u>
庫券	72,101	30,533	43,296
存款證	12,425	8,150	9,386
其他債務證券	139,562	171,473	156,249
債務證券	224,088	210,156	208,931
股票	297	300	259
	<u>224,385</u>	<u>210,456</u>	<u>209,190</u>
債務證券：			
- 在香港上市	19,127	17,247	21,141
- 在香港以外地區上市	37,866	58,373	40,027
	56,993	75,620	61,168
- 非上市	167,095	134,536	147,763
	<u>224,088</u>	<u>210,156</u>	<u>208,931</u>
股票：			
- 在香港上市	52	53	48
- 在香港以外地區上市	5	23	18
	57	76	66
- 非上市	240	224	193
	297	300	259
	<u>224,385</u>	<u>210,456</u>	<u>209,190</u>
上市證券投資之公平價值	<u>58,105</u>	<u>76,347</u>	<u>61,902</u>
債務證券：			
由公共機構發行：			
- 中央政府及中央銀行	102,507	63,135	78,659
- 其他公共機構	22,157	27,592	26,021
	124,664	90,727	104,680
由其他機構發行：			
- 同業	77,433	101,455	85,251
- 企業	21,991	17,974	19,000
	99,424	119,429	104,251
	<u>224,088</u>	<u>210,156</u>	<u>208,931</u>
股票：			
- 由企業發行	297	300	259
	<u>224,385</u>	<u>210,456</u>	<u>209,190</u>

證券投資 (續)

債務證券按評級分類

(以港幣百萬元位列示)	2012 年 6 月 30 日	2011 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
AA- 至 AAA	170,992	154,353	165,370
A- 至 A+	43,052	50,869	35,167
B+ 至 BBB+	7,571	3,930	6,680
不具評級	2,473	1,004	1,714
	224,088	210,156	208,931

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或折讓價之債務證券實際利率。

證券投資較去年底增加港幣 152 億元，或 7.3%。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 2012 年 6 月 30 日，在本集團持有之債務證券之中，99% 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)	2012年 6月30日	2011年 6月30日 (重新列示)	2011年 12月31日 (重新列示)
應佔聯營公司淨資產	21,082	16,666	19,095
無形資產	43	70	57
商譽	472	464	475
	<u>21,597</u>	<u>17,200</u>	<u>19,627</u>

於聯營公司之權益較去年底增加港幣 19.7 億元，主要因為本行應佔興業銀行的淨資產增加。於 2012 年 3 月 6 日，興業銀行公布，計劃以非公開發行股份方式增加股本，本行於興業銀行之權益將因此而被攤薄。於 2012 年 6 月 30 日，有關股份配售計劃仍有待監管機構審批。倘該股份配售計劃落實進行，本行需重新評估現行對此項投資所採用之會計處理方法。本行與廣州證券有限責任公司合資成立之合資證券投資諮詢公司「廣州廣證恒生證券投資諮詢有限公司」已於 2012 年 5 月成立。本集團擁有該合資公司 33% 股權。

無形資產

(以港幣百萬元位列示)	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
長期保險業務之有效保單現值	5,802	5,232	5,188
內部開發之軟件	426	363	399
購入軟件	46	42	46
商譽	329	329	329
	<u>6,603</u>	<u>5,966</u>	<u>5,962</u>

其他資產

(以港幣百萬元位列示)	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
同業結算應收賬項	5,333	8,865	4,513
預付及應計收益	2,975	2,675	2,844
持作出售資產			
- 收回抵押資產	23	12	3
- 持作出售組合之資產	686	—	—
- 其他持作出售資產	250	217	35
票據承兌及背書	5,076	4,393	4,697
退休福利資產	30	89	34
其他賬項	2,147	1,722	1,637
	<u>16,520</u>	<u>17,973</u>	<u>13,763</u>

於 2012 年 6 月 30 日，「持作出售組合之資產」為港幣 6.86 億元，乃關於出售本行一般保險業務之資產，恒生財險（香港）有限公司，在其他負債項下之相應負債為港幣 6.46 億元。而恒生財險（香港）有限公司存放於本行之港幣 10 億元存款已於綜合計量時予以抵銷。有關交易已於 2012 年 7 月 9 日完成。出售上述業務帶來約港幣 3.5 億元之收益，將於 2012 年下半年在本行之業績內確認。

往來、儲蓄及其他存款

(以港幣百萬元位列示)	2012 年 6 月 30 日	2011 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
往來、儲蓄及其他存款：			
- 如綜合資產負債表所列	720,397	703,321	699,857
- 列為交易賬項下負債之結構性存款	37,764	25,393	30,923
	758,161	728,714	730,780
類別：			
- 通知及往來存款	59,187	56,315	57,977
- 儲蓄存款	453,716	452,158	431,863
- 定期及其他存款	245,258	220,241	240,940
	758,161	728,714	730,780

已發行之存款證及其他債務證券

(以港幣百萬元位列示)	2012 年 6 月 30 日	2011 年 6 月 30 日	2011 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	12,662	8,146	9,284
- 列為交易賬項下負債之已發行之結構性存款證及其他債務證券	1,009	3,903	3,183
	13,671	12,049	12,467
類別：			
- 已發行之存款證	12,662	8,146	11,925
- 已發行之其他債務證券	1,009	3,903	542
	13,671	12,049	12,467

於 2012 年 6 月 30 日，客戶存款（包括往來、儲蓄及其他存款）及已發行之存款證及其他債務證券為港幣 7,718 億元，較 2011 年底上升 3.8%。港幣存款錄得較高增幅。結構性存款、已發行之結構性存款證及其他債務證券均錄得增長，原因乃可提高收益的工具越來越受歡迎。恒生中國之存款亦上升 6.8%，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)	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
已發行之結構性存款證及其他			
債務證券	1,009	3,903	3,183
結構性存款	37,764	25,393	30,923
證券空倉及其他	18,591	30,129	25,606
	<u>57,364</u>	<u>59,425</u>	<u>59,712</u>

其他負債

(以港幣百萬元位列示)	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
同業結算應付賬項	6,538	6,622	7,027
應計賬項	2,404	2,409	2,956
票據承兌及背書	5,076	4,393	4,697
退休福利負債	3,494	2,232	3,260
持作出售組合之資產之負債	646	—	—
其他	2,311	2,269	2,198
	<u>20,469</u>	<u>17,925</u>	<u>20,138</u>

後償負債

(以港幣百萬元位列示)

		2012 年	2011 年	2011 年
		6 月 30 日	6 月 30 日	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 億美元	於 2017 年 7 月到期之可提前贖回浮息後償票據 ^{††}	2,326	2,333	2,328
欠滙豐集團之總額				
7.75 億美元	於 2020 年 12 月到期之浮息後償貸款	6,011	6,031	6,022
4.5 億美元	於 2021 年 7 月到期之浮息後償貸款 [†]	3,490	—	3,496
		11,827	11,865	11,846
組成如下：				
- 以攤銷成本計算		11,827	11,865	11,846

[†] 於 2011 年 7 月，本行行使其權利償還該等票面值 4.5 億美元之後償票據，並以新發行之 4.5 億美元後償貸款作補充。

^{††} 於是次結算期後，本行於 2012 年 7 月 6 日以票面值全數贖回共 3 億美元並於 2017 年到期之浮息後償票據。

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

	2012 年 6 月 30 日	2011 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日
(以港幣百萬元位列示)		(重新列示)	(重新列示)
股本	9,559	9,559	9,559
保留溢利	54,623	47,328	49,519
行址重估儲備	12,811	10,732	12,280
現金流量對沖儲備	9	72	6
可供出售投資儲備			
- 債務證券	(176)	(193)	(756)
- 股票證券	247	236	195
資本贖回儲備	99	99	99
其他儲備	4,970	4,516	5,099
總儲備	72,583	62,790	66,442
	82,142	72,349	76,001
擬派股息	2,103	2,103	3,633
股東資金	84,245	74,452	79,634
平均股東資金回報率	22.9%	22.8%	22.6%

股東資金（扣除擬派股息）增加港幣 61.41 億元，或 8.1%，於 2012 年 6 月 30 日為港幣 821.42 億元。保留溢利增加港幣 51.04 億元，主要反映期內股東應得溢利於計及分派之中期股息後有所增長。在 2012 年上半年，物業市道上升之情況下，行址重估儲備增加港幣 5.31 億元。

債務證券之可供出售投資儲備錄得港幣 1.76 億元之虧損，而 2011 年底之虧損則為港幣 7.56 億元，主要由於債務證券到期及信貸息差收窄。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 22.9%，而 2011 年上半年及下半年分別為 22.8% 及 22.6%。

本行或其任何附屬公司於 2012 年上半年內並無購買、沽售或購回本行之證券。本行其後於 2012 年 7 月 6 日以票面值全數贖回共 3 億美元並於 2017 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)	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011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	72,583	62,013	65,563
- 未綜合計算附屬公司之儲備	(8,359)	(6,882)	(7,234)
- 現金流量對沖儲備	(9)	(72)	(6)
- 監管儲備	(4,639)	(2,889)	(4,226)
- 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	(17,347)	(15,136)	(15,860)
核心資本內之總儲備	42,229	37,034	38,237
- 商譽及無形資產	(987)	(939)	(977)
- 未綜合計算投資之 50%	(12,395)	(10,693)	(11,304)
- 證券化倉盤及其他扣減項目之 50%	(158)	(158)	(158)
扣減	(13,540)	(11,790)	(12,439)
核心資本總額	38,248	34,803	35,357
附加資本：			
- 有期後償債項	11,827	11,865	11,846
- 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	155	226	117
- 監管儲備 ³	325	318	296
- 綜合減值準備 ³	50	77	54
- 超出預期虧損之減值準備 ⁴	1,651	1,373	1,522
扣減前之附加資本	19,902	19,753	19,729
- 未綜合計算投資之 50%	(12,395)	(10,693)	(11,304)
- 證券化倉盤及其他扣減項目之 50%	(158)	(158)	(158)
扣減	(12,553)	(10,851)	(11,462)
附加資本合計	7,349	8,902	8,267
資本基礎	45,597	43,705	43,624
風險加權資產			
- 信貸風險	286,786	279,207	266,567
- 市場風險	4,003	2,099	2,054
- 營運風險	36,502	36,137	35,649
	327,291	317,443	304,270
資本充足比率	13.9%	13.8%	14.3%
核心資本比率	11.7%	11.0%	11.6%

資本管理（續）

儲備及扣減項目

（以港幣百萬元位列示）	2012年 6月30日	2011年 6月30日	2011年 12月31日
已公佈之儲備	38,275	34,309	31,640
損益表	3,954	2,725	6,597
核心資本內之總儲備	42,229	37,034	38,237
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	25,106	21,702	22,924

¹ 包括投資物業之重估增值，已列作部分保留溢利，並按照銀行業(資本)規則作出調整。

² 包括按照銀行業(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分已包括於附加資本內，而內部評級基準計算法之分攤部分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之風險。

本行於2012年6月30日之資本比率，乃按照銀行業（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。本行採用高級內部評級基準計算法，計算信貸風險承擔，並分別採納「標準（業務營運風險）計算法」及「內部模式計算法」計算營運風險及市場風險。

巴塞爾銀行監管委員會於2010年12月，透過「建設更穩健的銀行及銀行體系的全球監管框架」及「流動資金風險計量、標準及監察的國際框架」兩份文件，就資本及流動資金兩方面公布了最終規則，一般被稱為「資本協定三」。金管局隨後於2012年1月，發出一份有關在香港實施「資本協定三」資本標準的諮詢文件。諮詢文件當中列出有關經修訂之資本定義之規定。此等經修訂之定義，擬於2013年生效，而多個項目將於2013至2019年分階段實施。

於2012年6月30日，本行之資本充足比率及核心資本比率分別為13.9%及11.7%，而2011年底則分別為14.3%及11.6%。資本充足比率下跌0.4個百分點，反映資本基礎及風險加權資產均有增加之綜合影響。2011年12月31日及2011年6月30日之資本比率並未因採納香港會計準則第12號「所得稅」而重新列示。因此，在核心資本項下的「資產負債表之儲備」並非與本集團之財務報表內的總儲備一致。

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，於2012年6月30日，有關監管儲備為港幣46.39億元（2011年6月30日及2011年12月31日分別為港幣28.89億元及港幣42.26億元）。

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 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日	半年結算至 2011年 12月31日
本行及金管局指定之附屬公司	36.9%	33.3%	33.8%

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

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2012年 6月30日	半年結算至 2011年 6月30日
營業溢利	8,034	7,129
淨利息收入	(8,286)	(7,637)
股息收入	(4)	(6)
貸款減值提撥	249	158
無形資產之減值虧損	—	78
折舊	381	347
無形資產之攤銷	61	58
可供出售投資之攤銷	(23)	(15)
持至期滿債務證券之攤銷	—	2
減除收回後之貸款撇賬淨額	(228)	(293)
收回利息	9,553	8,784
已繳利息	(2,128)	(1,772)
營運資金變動前之營業溢利	7,609	6,833
原有期限逾3個月之庫券及存款證之變動	8,317	(13,198)
1個月以上到期之同業定期存放及貸款之變動	(23,232)	15,298
持作交易用途之資產之變動	15,510	(18,327)
指定以公平價值列賬之金融資產之變動	140	106
衍生金融工具之變動	558	109
客戶貸款之變動	(24,345)	(35,547)
其他資產之變動	(6,197)	(10,422)
往來、儲蓄及其他存款之變動	20,540	19,693
同業存款之變動	(3,123)	3,866
交易賬項下之負債變動	(2,348)	16,844
已發行之存款證及其他債務證券之變動	3,378	5,051
其他負債之變動	5,109	5,300
撇除外幣換算差額及其他非現金項目	1,235	(4,290)
來自／(用於)營業活動之現金	3,151	(8,684)
已繳稅款	(73)	(55)
來自營業活動之現金流入／(流出)淨額	3,078	(8,739)

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)	2012 年 6 月 30 日	2011 年 6 月 30 日
庫存現金及同業結存	18,272	42,644
1 個月內到期之同業定期存放及貸款	61,347	71,528
庫券	57,494	3,998
存款證	965	—
	<u>138,078</u>	<u>118,170</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
2012 年 6 月 30 日			
直接信貸替代項目	6,548	6,390	3,858
與交易有關的或有項目	1,402	140	57
與貿易有關的或有項目	11,339	1,136	677
遠期資產購置	27	27	27
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*	36,652	16,448	7,233
- 無條件取消	251,487	81,094	25,160
	<u>307,455</u>	<u>105,235</u>	<u>37,012</u>
滙率合約：			
遠期外滙交易	565,496	2,376	651
其他滙率合約	136,220	3,303	2,576
	<u>701,716</u>	<u>5,679</u>	<u>3,227</u>
利率合約：			
利率掉期	267,734	2,378	529
其他利率合約	—	—	—
	<u>267,734</u>	<u>2,378</u>	<u>529</u>
其他衍生工具合約	<u>5,488</u>	<u>375</u>	<u>121</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 129.57 億元及港幣 236.95 億元。

或有負債、承擔及衍生工具 (續)

(以港幣百萬元位列示)

	<u>合約金額</u>	<u>信貸之相等金額</u>	<u>風險加權金額</u>
2011年6月30日			
直接信貸替代項目	4,856	4,711	3,387
與交易有關的或有項目	462	58	32
與貿易有關的或有項目	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>
滙率合約：			
遠期外滙交易	505,747	2,993	1,906
其他滙率合約	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>

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
2011年12月31日			
直接信貸替代項目	5,438	5,308	3,426
與交易有關的或有項目	1,220	138	72
與貿易有關的或有項目	9,807	979	532
遠期資產購置	35	35	35
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	31,311	15,081	5,384
- 無條件取消	232,469	76,890	23,420
	<u>280,280</u>	<u>98,431</u>	<u>32,869</u>
匯率合約：			
遠期外匯交易	493,588	2,441	1,169
其他匯率合約	91,963	2,475	1,766
	<u>585,551</u>	<u>4,916</u>	<u>2,935</u>
利率合約：			
利率掉期	342,801	2,624	950
其他利率合約	—	—	—
	<u>342,801</u>	<u>2,624</u>	<u>950</u>
其他衍生工具合約	<u>5,473</u>	<u>371</u>	<u>114</u>

上表列出資產負債表以外交易之合約金額、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香港銀行業條例第 98(2) 節計算。

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)

衍生金融工具包括持有作交易用途、指定以公平價值列賬之金融工具或指定作公平價值對沖或現金流量對沖之金融工具。每類衍生工具之賬面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)	2012年6月30日			2011年6月30日			2011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	211,899	—	55,836	287,771	140	74,338	275,776	140	75,431
滙率合約	927,014	—	3,276	766,754	—	—	706,521	—	—
其他衍生工具合約	18,054	—	—	25,080	—	—	21,032	—	—
	1,156,967	—	59,112	1,079,605	140	74,338	1,003,329	140	75,431
衍生工具資產：									
利率合約	1,688	—	116	2,091	—	396	2,043	—	179
滙率合約	2,095	—	—	2,763	—	—	2,246	—	—
其他衍生工具合約	164	—	—	428	—	—	242	—	—
	3,947	—	116	5,282	—	396	4,531	—	179
衍生工具負債：									
利率合約	1,525	—	1,448	1,602	7	1,126	1,590	3	1,340
滙率合約	1,647	—	3	1,853	—	—	1,582	—	—
其他衍生工具合約	136	—	—	289	—	—	333	—	—
	3,308	—	1,451	3,744	7	1,126	3,505	3	1,340

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

本公告所載資料乃未經審核及不構成法定賬項。

本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 2011 年 12 月 31 日之法定賬項（「2011 年度賬項」）。核數師已於 2012 年 2 月 27 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布。

除下述外，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 2011 年年報及賬項第 103 頁至 123 頁者一致。

於採納香港會計準則第 12 號「所得稅」之修訂後，本集團根據投資物業於出售時可全數收回有關價值之假設而產生之遞延稅項影響，對有關投資物業之遞延稅項重新計值。去年相關的比較數字已作出調整。

財務報表內之主要變動如下：

(以港幣百萬元位列示)	報告內列示	調整	重新列示
半年結算至 2011 年 6 月 30 日			
應佔聯營公司之溢利	1,771	34	1,805
稅項支出	1,263	(69)	1,194
股東應得之溢利	8,057	103	8,160
全面收益總額	9,380	103	9,483
每股盈利 (港幣)	4.21	0.06	4.27
於 2011 年 6 月 30 日			
於聯營公司之權益	16,988	212	17,200
遞延稅項負債	3,657	(565)	3,092
保留溢利	46,551	777	47,328
於 2011 年 12 月 31 日			
於聯營公司之權益	19,407	220	19,627
遞延稅項負債	4,037	(659)	3,378
保留溢利	48,640	879	49,519

比較期內之若干重要比率亦已重新列示，以符合本期之賬項呈列方式。

2. 比較數字

由於採納香港會計準則第 12 號「所得稅」之修訂，部分比較數字已作出調整，以符合本期之賬項呈列方式，並為於 2012 年首次披露之項目提供比較數值。

其他資料 (續)

3. 物業重估

本集團之行址及投資物業於 2012 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 8.39 億元之重估淨增值，已誌入行址重估儲備賬。港幣 2.38 億元之投資物業重估增值則於收益表內確認。有關本集團行址之遞延稅項準備為港幣 1.28 億元。

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 2012 年 6 月 30 日，本集團持有美元及人民幣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	歐元	其他外幣	外幣總額
--	----	-----	----	------	------

2012 年 6 月 30 日

非結構性倉盤

現貨資產	169,003	102,668	11,325	134,170	417,166
現貨負債	(136,120)	(104,599)	(10,718)	(104,885)	(356,322)
遠期買入	319,178	87,915	5,013	41,528	453,634
遠期賣出	(351,333)	(84,961)	(5,759)	(70,578)	(512,631)
期權盤淨額	142	(114)	—	(31)	(3)
持有 / (沽空) 非結構性倉盤淨額	870	909	(139)	204	1,844
結構性倉盤	205	26,935	—	387	27,527

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	歐元	其他外幣	外幣總額
<i>2011年6月30日</i>					
非結構性倉盤					
現貨資產	202,504	117,668	10,972	93,301	424,445
現貨負債	(138,668)	(116,524)	(11,831)	(98,213)	(365,236)
遠期買入	272,831	109,050	7,088	44,341	433,310
遠期賣出	(335,242)	(110,238)	(6,268)	(39,502)	(491,250)
期權盤淨額	67	(44)	(6)	(11)	6
持有 / (沽空) 非結構性倉盤淨額	1,492	(88)	(45)	(84)	1,275
結構性倉盤	206	21,827	—	273	22,306

(以港幣百萬元位列示)

	美元	人民幣	歐元	其他外幣	外幣總額
<i>2011年12月31日</i>					
非結構性倉盤					
現貨資產	149,152	123,061	9,119	118,208	399,540
現貨負債	(128,778)	(124,005)	(11,097)	(99,929)	(363,809)
遠期買入	265,328	87,981	4,699	30,929	388,937
遠期賣出	(284,172)	(85,934)	(3,061)	(49,305)	(422,472)
期權盤淨額	147	(124)	(24)	4	3
持有 / (沽空) 非結構性倉盤淨額	1,677	979	(364)	(93)	2,199
結構性倉盤	206	24,850	—	305	25,361

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 2012 年 8 月 15 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 2012 年 8 月 14 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 2012 年 8 月 30 日 (星期四) 派發予於 2012 年 8 月 15 日 (星期三) 名列本行股東名冊內之股東。本行之股份將由 2012 年 8 月 13 日 (星期一) 起除息。

7. 2012 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>
公布日期	2012 年 10 月 9 日	2013 年 3 月 4 日
暫停辦理股份過戶登記 手續及記錄日期	2012 年 10 月 26 日	2013 年 3 月 20 日
派發日期	2012 年 11 月 13 日	2013 年 4 月 3 日

8. 企業管治常規守則

本行致力實施良好之企業管治，以維護股東、客戶、員工，以及其他相關人士之利益。於截至 2012 年 6 月 30 日止之 6 個月期間，本行遵循金管局頒布之監管政策手冊內有關《本地註冊認可機構的企業管治》指引之各項要求，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四內之《企業管治常規守則》全部守則條文及大部分之建議最佳常規。

本行審核委員會已審閱本行截至 2012 年 6 月 30 日止之半年業績。

其他資料 (續)

9. 董事會

於2012年7月30日，本行之董事會成員為錢果豐博士* (董事長)、李慧敏女士 (副董事長兼行政總裁)、陳祖澤博士*、張建東博士*、蔣麗苑女士*、馮孝忠先生、馮婉眉女士#、胡祖六博士*、許晉乾先生*、李瑞霞女士#、李家祥博士*、羅康瑞博士#、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2012年中期報告，可於2012年7月30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。2012年中期報告之印刷本將於2012年8月下旬寄送各股東。

承董事會命
秘書 李志忠 謹啟

香港 2012 年 7 月 30 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：香港德輔道中 83 號

滙豐集團成員