



2012年的經營環境充滿挑戰，恒生依然能夠再創佳績，並繼續於各項核心業務投放資源以推動可持續之增長。股東應得溢利較去年上升15%，而股東權益回報率，亦達到22.9%。

本行採取均衡之業務增長策略，帶動存款及貸款均有雙位數字之增長。透過有效之資金成本管理，淨利息收益率上升至1.85%。

本行成功將收入來源多元化及增加產品交叉銷售，非利息收入因而上升8%。人壽保險及零售投資基金之銷售分別錄得49%及25%之增長，整體財富管理業務收入上升14%。

由於營業收入之增長高於營業支出之增幅，成本效益比率改善0.6個百分點，為34.4%。

本行之貸款質素保持穩健，貸款減值撥備亦有所減少。

本行憑藉與內地團隊之緊密合作，以及於開發產品方面之優勢，繼續透過提供創新之離岸人民幣產品，包括推出市場首隻以人民幣計價的黃金交易所買賣基金，維持市場領先地位。

內地方面，恒生銀行（中國）有限公司繼續擴展分行網絡，並善用香港與內地聯動所帶來之機會。恒生中國新增7個網點，並加強跨境業務轉介機制。本行亦根據《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》，於廣東省成立首間合資證券投資諮詢公司。

除稅前溢利上升15%，為港幣221.13億元，反映來自興業銀行股份有限公司之盈利增加，以及本行於7月出售其非人壽保險業務所得之收益。

營業溢利較2011年上升10%，為港幣156.06億元。扣除貸款減值提撥前之營業溢利增加9%，為港幣159.92億元。

由於本行為業務擴展增加投資，營業支出上升6%，為港幣83.89億元，主要因為員工薪酬、市場推廣活動，以及租金與折舊方面的費用上升所致。

由於扣除貸款減值提撥前之淨營業收入增長8%，高於營業支出之增幅，令本行之成本效益比率下降至34.4%，較2011年改善0.6個百分點。

財務概況

總資產上升港幣1,010億元，或10%，達到港幣10,770億元。客戶貸款上升港幣560億元，或12%，為港幣5,360億元，主要由於企業及商業貸款以及住宅按揭貸款均錄得增長。本行成功吸納目標客戶群的個人及商業客戶，帶動客戶存款（包括已發行之存款證及其他債務證券）增加港幣760億元，或10%，為港幣8,190億元。

平均總資產回報率為1.9%，較去年上升0.1個百分點。

由於客戶存款及貸款均錄得增長，令賺取利息之平均資產增加4%。存款及貸款息差改善，以及來自人壽保險資金投資組合之回報增加，帶動淨利息收入上升8%，為港幣169.46億元。淨利息收益率為1.85%，上升7個基點。

淨服務費收入上升5%，為港幣50.86億元。來自零售投資基金銷售，以及信用卡、保險代理及貿易相關服務之服務費收入增加，抵銷了來自證券經紀及相關服務之服務費收入減少之負面影響。

交易收入上升15%，為港幣20.63億元。證券、衍生工具及其他交易活動錄得淨收益，而2011年則錄得淨虧損。來自外匯掉期活動之淨收入增加，帶動外匯交易收入上升8%。

貸款減值提撥減少港幣5,400萬元，或12%，為港幣3.86億元。於2012年下半年之貸款減值提撥，較上半年減少45%。

本行有效地管理信貸風險，以確保能維持高資產質素。減值貸款對總客戶貸款比率改善8個基點，為0.25%。

本行應佔聯營公司之溢利上升33%，主要由於興業銀行之盈利貢獻增加。隨著興業銀行於1月7日完成其配股計劃後，本行於1月8日宣佈不再將興業銀行視為聯營公

司。本行會將所持有之興業銀行股權以證券投資入賬，因此本行日後不會再於賬面上反映所佔興業銀行之溢利及淨資產。

於2012年12月31日，本行根據巴塞爾資本協定二計算之資本充足比率為14.0%，而2011年底則為14.3%。核心資本比率為12.2%，上升0.6個百分點。

為增長做好準備

於2013年，環球經濟仍會不明朗，但預期內地經濟會穩定增長，而《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》及前海發展之政策，將會有利本港經濟發展。在本地消費有溫和增長、與內地之貿易暢旺，以及內地資金持續流入所帶動下，香港經濟會有穩定發展。人民幣進一步國際化，亦會繼續令香港受惠。

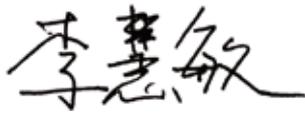
本行乃香港具領導地位之本地銀行，擁有優越品牌、龐大分行網絡及忠實之客戶。本行會把握內地經濟轉型帶來之機遇，並維持核心業務之均衡增長、投資於分行網絡及服務渠道，以及產品開發，以吸引更多目標客戶，並提升財富管理業務之收入。本行會進一步加強與恒生中國及內地業務夥伴之聯動，把握中港經濟融合所帶來跨境業務機會。

2013年乃本行成立80周年。多年以來，本行堅守創辦人確立之經營理念，包括優質服務、恪守誠信及穩健經營。

本行多年來取得之成就，主要有賴員工之專業精神與服務熱忱。本人衷心感謝各位同事於工作上的積極進取及貢獻，令本行業務能夠不斷向前發展，並確保能夠提供優質服務。本人亦感謝客戶一貫對本行的信賴與支持。

本行會堅持這些基本信念，繼續透過與慈善機構合作及鼓勵員工參與義工服務，贊助各項有關體育發展、教育，以及關顧長者及殘疾人士之活動，致力服務社群。

本行於積極爭取業務及加強客戶關係管理之同時，亦會秉持最高之企業管治標準，為客戶和股東的最佳利益努力，達致優質及可持續之增長。



李慧敏

副董事長兼行政總裁

香港 2013年3月4日