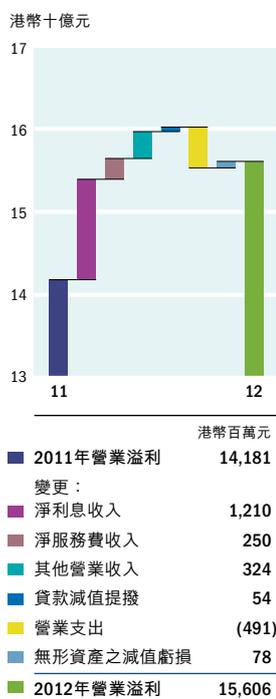
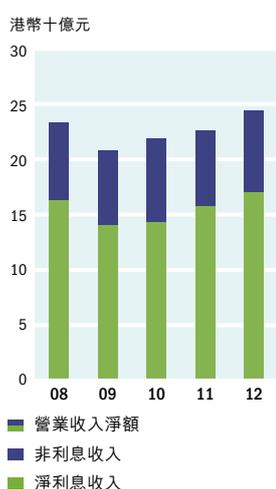


## 營業溢利分析



## 營業收入淨額 (扣除貸款減值提撥前)



## 財務業績

### 收益表

#### 財務業績摘要

以港幣百萬元位列示	2012	2011 (重新列示)
總營業收入	36,616	34,207
營業支出	8,389	7,898
扣除貸款減值提撥後之營業溢利	15,606	14,181
除稅前溢利	22,113	19,255
本行股東應得之溢利	19,426	16,885
每股盈利(港幣)	10.16	8.83

恒生銀行有限公司(「本行」)及各附屬公司(「本集團」)於2012年之股東應得溢利為港幣194.26億元，較2011年增加15.0%。每股盈利增加15.1%，為港幣10.16元。2012年下半年之股東應得溢利，較上半年增加港幣8.22億元，或8.8%。

扣除貸款減值提撥前之營業溢利增加港幣13.71億元，或9.4%，為港幣159.92億元。

原因是資產及存款均有增長，而淨利息收入及非利息收入亦有增加，惟此方面之利好因素，部分被營業支出增加而抵銷。

淨利息收入增加港幣12.1億元，或7.7%，增長乃由於賺取利息之平均資產上升3.5%，以及淨利息收益率有所改善。

賺取利息之資產增加，反映本行繼續致力加強資產負債管理，以及於擴展平均客戶貸款及存款方面維持均衡之增長策略。

淨利息收益率上升7個基點至1.85%，淨息差則上升5個基點至1.73%。負債息差改善，反映核

心資金增值，資產息差則因資金成本增加而收窄。因應香港之人民幣業務發展，以及有更多人民幣計價之流動資產可供選擇，本行透過改善人民幣資金投放，將人民幣資金由收益較低之本地結算銀行及託管賬戶，改為投放於人民幣商業貸款及其他金融工具，令離岸人民幣業務之收益增加。本集團繼續擴展並管理人壽保險資金投資組合，相關之利息收入較去年增加8.9%。然而，在長期低息環境下，財資業務之資產負債表管理收入受到收益率曲線持續平坦之不利影響。來自無利息成本資金之收益上升兩個基點，為0.12%。

以港幣百萬元位列示	2012	2011
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	18,162	16,525
- 持作交易用途之資產及負債	(1,268)	(848)
- 指定以公平價值列賬之金融工具	52	59
	16,946	15,736
賺取利息之平均資產	917,236	886,156
淨息差	1.73%	1.68%
淨利息收益率	1.85%	1.78%

2012年下半年之淨利息收入，較上半年增加港幣3.74億元，或4.5%，主要由於賺取利息之平均資產上升4.1%，以及下半年內日數較多所致。

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收入，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	2012	2011
- 於「淨利息收入」項下列賬之淨利息收入及支出		
利息收入	<b>21,537</b>	19,535
利息支出	<b>(3,375)</b>	(3,010)
淨利息收入	<b>18,162</b>	16,525
- 於「淨交易收入」項下列賬之淨利息收入及支出	<b>(1,268)</b>	(848)
- 於「指定以公平價值列賬之金融工具的收入淨額」項下列賬之淨利息收入及支出	<b>52</b>	59
賺取利息之平均資產	<b>865,876</b>	840,064
淨息差	<b>2.00%</b>	1.89%
淨利息收益率	<b>2.10%</b>	1.97%

淨服務費收入較2011年增加港幣2.5億元，或5.2%，為港幣50.86億元。

隨著客戶對財富管理產品需求增加，本行繼續推出新零售投資基金，以配合投資者不同的風險接受程度，以及客戶對人民幣財富管理產品日益增加的需求，令來自零售投資基金之收入增加24.9%。

本行將其非人壽保險業務售予第三方保險服務供應商後，來自非人壽保險產品分銷佣金於下半年有所增加，令保險相關服務費收入上升51.7%。但此方面之增幅，被非人壽保險產品之承保溢利於下半年相應減少所抵銷。

本行憑藉有效之市場推廣活動，令信用卡客戶消費以及已發出信用卡數目分別增加11.1%及5.4%，帶動來自信用卡業務之服務費收入上升11.3%。信貸融通之服務費收入大幅上升40.7%，主要由於企業貸款業務增加，令相關之服務費收入上升。

本行成功把握貿易活動增加以及人民幣跨境貿易結算金額擴大之機會，帶動匯款及貿易相關服務費收入分別錄得10.3%及18.0%之增長。

然而，此方面之增長，受到來自證券經紀及有關服務費收入減少26.8%之影響而抵銷，原因是市場環境欠佳令股市交投疲弱。

與2012年上半年比較，淨服務費收入於下半年增加港幣2.7億元，或11.2%，主要由於來自零售投資基金銷售、信用卡服務、貿易及保險相關服務之收入增加。

交易收入上升港幣2.67億元，或14.9%，為港幣20.63億元。

外匯交易收入上升港幣1.43億元，或7.8%，原因是客戶活動增加，以及對外匯掛鉤結構性產品之需求增加，其中對人民幣產品的需求尤為顯著，加上來自外匯掉期\*活動之淨收入亦有增加。然而，部分被貿易融資掛鉤的人民幣計價衍生工具產品之需求下降，以及資產負債管理之投資持倉減少所抵銷。

來自證券、衍生工具及其他交易的收入，錄得港幣7,700萬元之淨收入，而去年則有港幣4,700萬元之淨虧損。主要由於支持一隻儲蓄壽險計劃之股票期權因掛鉤股票指數的利好變動而有較高收益，惟該等收益被「保險索償淨額及保單持有人負債變動」相應調高所抵銷。不利的市場利率變動亦影響利率衍生工具及債務證券的交易收入。與去年比較，來自銷售股票掛鉤結構性產品之收入有所下跌。

\* 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。

## 財務概況

指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額錄得港幣3.76億元之重估增值，而2011年則有港幣1.6億元之重估虧損。

這主要反映在股市向好之情況下，人壽保險業務持有之資產之公平價值變動。該項公平價值之增加，乃由單位連結人壽保單之持有人所帶動，「保險索償淨額及保單持有人負債變動」項下因此有相應增加。

保費收益淨額下跌港幣1.14億元，或1.0%。保險索償淨額及保單持有人負債變動上升港幣6.25億元，或5.4%。

### 財富管理業務收入分析

以港幣百萬元位列示	2012	2011 (重新列示)
投資收入：		
– 零售投資基金	1,130	905
– 結構性投資產品*	952	940
– 私人銀行服務費**	123	173
– 證券經紀及有關服務	941	1,285
– 孖展交易及其他	142	134
	<b>3,288</b>	3,437
保險業務收入：		
– 人壽保險	3,016	2,018
– 一般保險及其他業務	310	364
	<b>3,326</b>	2,382
合計	<b>6,614</b>	5,819

\* 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。

本行之財富管理業務收入繼續增長，較2011年增加13.7%，為港幣66.14億元。

由於股票市場交投仍然淡靜，投資收入下跌4.3%，來自證券經紀及有關服務之收入減少26.8%。

本行繼續提供多元化的投資基金，以配合投資者於低息環境中之不同風險接受程度，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。本行於2012年推出首隻以人民幣計價的黃金交易所買賣基金，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增加24.9%。

以港幣百萬元位列示	2012	2011
人壽保險：		
– 淨利息收入及服務費收入	2,845	2,576
– 人壽保險資金投資回報/應佔聯營公司之溢利	761	(361)
– 保費收益淨額	10,774	10,723
– 保險索償淨額及保單持有人負債變動*	(12,179)	(11,515)
– 長期保險業務之有效保單現值變動	815	595
	<b>3,016</b>	2,018
非人壽保險及其他業務	310	364
合計	<b>3,326</b>	2,382

\* 包括保費及投資儲備

保險業務收入大幅增加港幣9.44億元，或39.6%，為港幣33.26億元，主要由於投資有可觀回報，保險銷售增加以及長期保險業務之有效保單現值變動，令人壽保險業務收入上升49.5%。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「悅•享連連」年金人壽保險計劃。於2012年12月31日，有效保單總數以及新做人壽保險業務之年度保費總額較去年分別增加8.6%及13.1%。

來自人壽保險投資組合之淨利息收入及服務費收入增長10.4%，主要由於以債券投資為主要資產之人壽保險資金投資組合之規模增加。人壽保險資金之投資回報大幅改善，並錄得港幣7.61億元之收益，而去年則有港幣3.61億元之虧損，反映人壽保險業務持有的資產之公平價值變動，並受惠於2012年股票市場上升，以及商業物業市場向好。該項公平價值之增加，乃由單位連結人壽保單之持有人所帶動，「保險索償淨額及保單持有人負債變動」項下因此有相應增長。

長期保險業務之有效保單現值變動大幅上升37%，主要由於人壽保險銷售增加，以及市場條件更為有利之綜合結果。

由於本行於2012年下半年以現金作價約港幣15.5億元，完成出售非人壽保險業務予第三方保險服務供應商，非人壽保險收入因而減少14.8%，為港幣3.1億元。此項交易為本行帶來港幣3.55億元之出售收益。於出售其非人壽保險業務之後，非人壽保險產品之分銷佣金將會增加，而非人壽保險產品之承保溢利則會相應減少。

營業支出較2011年增加港幣4.91億元，或6.2%，為港幣83.89億元。

反映本行於審慎控制成本及維持營運效率的同時，亦繼續作出投資以支持業務的長遠增長及把握業務機會。如不包括內地業務，營業支出上升4.7%。

員工薪酬及福利增加港幣2.49億元，或6.4%。薪金及其他人事費用上升6.6%，反映因薪酬趨勢上升而進行年度薪金調增。業務及行政支出增加5.8%，主要由於本行為支持業務增長而推出更多品牌提升及市場推廣活動，以致市場推廣費用上

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8.9%，反映在香港之物業估值上升，致令行址折舊增加。

#### 分區之等同全職員工人數

	2012	2011
香港	7,732	7,993
內地	1,883	1,772
其他地方	65	69
總數	9,680	9,834

於2012年12月31日，本集團全職員工人數較2011年底減少154人。

由於扣除貸款減值提撥前之淨營業收入增長高於營業支出之升幅，因此成本效益比率較2011年改善0.6個百分點，為34.4%，而2011年則為35.0%。本行於保持增長動力之同時，會繼續以改善營運效率為目標。

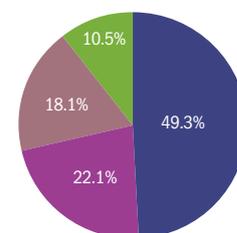
於計及下跌之貸款減值提撥後，營業溢利增加港幣14.25億元，或10.0%，為港幣156.06億元。

貸款減值提撥較去年減少港幣5,400萬元，或12.3%，為港幣3.86億元。

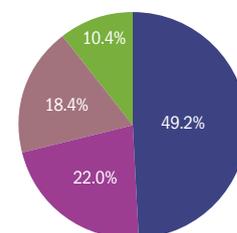
以港幣百萬元位列示	2012	2011
客戶貸款減值淨提撥：		
個別評估減值準備：		
- 新增準備	(294)	(359)
- 回撥	224	221
- 收回	13	35
	(57)	(103)
綜合評估減值淨提撥	(329)	(337)
貸款減值淨提撥	(386)	(440)

#### 營業支出

2012年



2011年

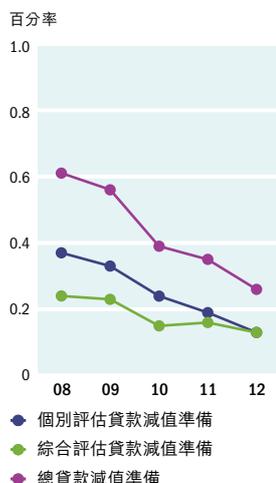


■ 員工薪酬及福利  
■ 其他營業支出  
■ 房地產及設備費用  
■ 折舊及攤銷

貸款減值提撥



總貸款減值準備對總客戶貸款比率



整體信貸質素相對穩定，本行對信貸前景亦繼續保持審慎。

個別評估減值提撥減少港幣4,600萬元，或44.7%，反映於2012年香港業務之企業及商業銀行客戶之貸款減值提撥減少。然而，內地業務之企業及商業銀行客戶之貸款減值提撥則有所增加，原因是若干商業銀行客戶的貸款評級被調低。

綜合評估減值提撥下跌港幣800萬元，或2.4%。信用卡及私人貸款組合之提撥有所增加，反映組合增長。毋須作個別減值之貸款減值準備錄得淨回撥，而2011年則為淨提撥，主要因為平均過去損失率有所改善。

總貸款減值準備對總客戶貸款比率如下：

	2012年 12月31日 %	2011年 12月31日 %
貸款減值準備：		
– 個別評估	0.13	0.19
– 綜合評估	0.13	0.16
總貸款減值準備	0.26	0.35

除稅前溢利錄得14.8%之增長，為港幣221.13億元，當中已計及出售附屬公司所得收益增加港幣3.55億元，反映本集團出售其一般保險業務所得之港幣3.55億元收益；重估物業淨增值減少21.8%（或港幣2.16億元）；及應佔聯營公司之溢利增加33.5%（或港幣13.49億元），主要來自興業銀行，原因為該銀行之客戶貸款錄得強勁增長，服務費收入亦有增加。於2013年1月7日，興業銀行完成以配股方式，向若干名第三者發行股份以增加股本，令本集團於興業銀行之持股

量，由12.8%下降至10.9%。由於是項原因加上其他因素，本集團認為自該日起，本集團已不再對興業銀行具有重大影響力，因此本集團不會再以「聯營公司」形式，將有關興業銀行之投資入賬。於截至2012年12月31日止財務年度，本集團於興業銀行的權益，乃根據本集團之會計政策，按興業銀行截至2012年9月30日之財務報表以權益法入賬。自2013年1月7日起，本集團不再將興業銀行之權益，以權益法入賬。

證券投資及固定資產之收益減去虧損較去年下跌港幣5,500萬元，或110%。

重估物業淨增值下跌21.8%，達港幣7.76億元。

以港幣百萬元位列示	2012	2011
投資物業重估增值	742	982
可供出售資產重估增值	34	8
行址重估虧損撥回	-	2
	776	992

本集團之行址及投資物業於2012年11月30日由戴德梁行有限公司進行重估，並於2012年12月31日就任何顯著變動作出更新。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22.22億元之重估淨增值，已誌入行址重估儲備賬。港幣7.42億元之投資物業重估增值則於收益表內確認。有關本集團行址物業之遞延稅項準備為港幣3.6億元。

物業重估亦包括持作出售之物業，以及一項有關投資物業並於收益表內確認之重估增值港幣3,400萬元。

## 按類分析

有關期間內各業務類別對除稅前溢利之貢獻列於下表內。

以港幣百萬元位列示	香港及其他業務				合計	中國內地業務	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			
<b>全年結算至2012年12月31日</b>							
除稅前溢利	<b>7,939</b>	<b>5,878</b>	<b>2,364</b>	<b>509</b>	<b>16,690</b>	<b>5,423</b>	<b>22,113</b>
應佔除稅前溢利	<b>35.9%</b>	<b>26.6%</b>	<b>10.7%</b>	<b>2.3%</b>	<b>75.5%</b>	<b>24.5%</b>	<b>100.0%</b>
佔香港及其他業務應佔除稅前溢利之百分比	<b>47.6%</b>	<b>35.2%</b>	<b>14.2%</b>	<b>3.0%</b>	<b>100.0%</b>		
全年結算至2011年12月31日 (重新列示)							
除稅前溢利	6,509	4,616	2,512	1,433	15,070	4,185	19,255
應佔除稅前溢利	33.8%	24.0%	13.0%	7.5%	78.3%	21.7%	100.0%
佔香港及其他業務應佔除稅前溢利之百分比	43.2%	30.6%	16.7%	9.5%	100.0%		

香港零售銀行及財富管理業務於2012年之除稅前溢利為港幣79.39億元，較2011年增加22.0%。如不包括出售一般保險業務所得之收益，除稅前溢利則增加19.1%。

淨利息收入較去年增加10.6%，達港幣87.61億元，主要由於富裕客戶數目上升，帶動存款結餘增加，加上無抵押貸款及保險業務持續有所增長所致。

總貸款及存款分別較去年增加11.5%及9.1%。按揭貸款乃本行核心業務之一，於2012年有良好表現。本行推出嶄新產品，包括於2012年3月推出恒生雙幣Mortgage-Link按揭戶口，可以為客戶提供一站式專業服務及靈活的銷售渠道。雖然市場競爭激烈，以及政府推出收緊按揭貸款之措施，本行之按揭貸款業務市場排名仍居第三位，於2012年，本行於香港新做樓宇按揭之市場佔有率為18.7%，較去年增加6.2%。私人貸款組合亦較去年增長11.2%。

非利息收入增加港幣3.09億元，達港幣38.22億元，整體財富管理收入增加18.6%，為港幣53.28億元。

於2012年，來自信用卡業務之總營業收入較去年增長8.0%，乃因本行擁有優質信用卡客戶基礎，以及有效的市場推廣。於2012年12月，本行發行之信用卡總數達234萬張，較去年增長5.1%，並為Visa及萬事達信用卡之第三大發卡機構。信用卡消費及應收賬項分別較去年大幅增長10.7%及9.8%。

本行積極管理投資資產，配合強大的銷售網絡和推廣活動，以及有效之多元化產品策略，令本行之保險業務於2012年表現強勁，營業收入較去年增加45.5%。於2012年，本行擴大保險產品類別，推出「悅•享連連」年金人壽保險計劃、「龍騰」(人民幣)人壽保險計劃，以及「倍安康」手術現金保費回贈人壽保險計劃，藉此拓展新客戶及收入來源。新做人壽保險業務之年度保費總額較去年增加13.3%，有效保單總數亦增加8.7%。

投資意欲受制於環球市場不明朗，尤以第二季後為然。因此，來自投資業務之收入較去年減少4.0%，主要由於證券經紀服務之收入減少。然而，由於本行能夠緊貼市場，為客戶提供切合需要的投資方案，令來自投資基金之收入及銷售額，分別錄得35.7%及73.7%之可觀增長。本行新推出之恒生零售投資基金，包括全球首隻以人民幣計價的黃金交易所買賣基金，加強本行作為財富管理市場領導者及人民幣服務先驅的地位。本行投資基金業務之勢頭於2013年仍然持續。鑑於客戶對黃金投資產品的需求殷切，本行於2013年1月推出「恒生黃金掛鈎存款」，提供更多元化之財富管理產品以滿足客戶之需要。

本行致力吸納優質客戶，優越及優進理財客戶數目較2011年分別增加10.7%及8.3%。本行為優越及優進理財中心引入全新設計概念，透過時尚環境提升客戶的服務體驗，並藉此吸納更多富裕客戶。本行現已開設6間優越及優進理財中心，並計劃在未來數年，於策略地區增設更多優越及優進理財中心。

本行一貫以提供優質服務作為競爭優勢，並繼續獲得業界認同。本行獲《財資》雜誌連續13年獲評選為「香港最佳本地銀行」。本行亦於2012年在《Euromoney 私人銀行評選》中，根據業務表現評審及同業提名，連續3年獲選為「香港最佳本地私人銀行」。另外，本行連續3年獲《讀者文摘》頒發銀行及信用卡發卡銀行類別的「信譽品牌」金獎。

香港企業及商業銀行業務之除稅前溢利上升27.3%，為港幣58.78億元。如不包括出售一般保險業務所得之收益，除稅前溢利則上升23.7%。

淨利息收入較去年增加15.6%，為港幣52.89億元。企業及商業銀行業務繼續為客戶提供新信貸融通及信貸融通續期，並因應信貸環境調整息價。

總貸款及存款均較去年增加10.4%。存款增長乃由於往來及儲蓄戶口存款結餘增長21.4%，主要來自新商業客戶。

非利息收入上升港幣1.23億，為港幣21.01億元。淨服務費收入增加18.5%，乃由於多項非利息收入來源，包括匯款、貿易、票據貼現，以及銀團貸款之服務費皆錄得顯著增長。來自企業財富管理業務之收入為港幣6.34億元，對企業及商業銀行業務淨營業溢利之貢獻為8.5%。

於2012年，本行吸納更多優質商業客戶。年內，企業及商業銀行業務之客戶數目增加12.8%。2012年下半年新吸納之客戶中，內地公司佔45.7%，而上半年則為34.2%。

人民幣業務仍然是本行的發展策略重點之一。於2012年，人民幣戶口增加25.1%，企業及商業銀行業務成功地提供人民幣貸款，並會繼續拓展此方面之業務機會，以達致更均衡及可持續之增長。於2012年12月31日，本行之人民幣貸款為2011年底之3倍。

於2012年8月，企業及商業銀行業務推出全新電視廣告，宣傳恒生中小企商業貸款具備「快、易、專業」的服務優勢，提升恒生的專業服務形象。本行獲《新城財經台》頒發2012「卓越中小企融資服務品牌」獎項。

擴展網絡及優化服務渠道仍為本行主要目標之一。為加強對有跨境業務需要之內地及香港企業提供服務，本行於2012年下半年增設兩間商務理財中心。此外，本行亦於2012年9月推出流動商業理財服務以方便客戶。

本行重點發展結構性融資及銀團貸款，亦有助取得良好業績。根據湯森路透LPC之數據，於2012年，本行在香港及澳門之銀團貸款牽頭行排名榜，以交易宗數及交易金額計算，分別名列第二及第三位。

於2012年，恒生獲《Asian Banking and Finance》評選為「香港最佳本地貿易融資銀行」及「香港最佳本地現金管理銀行」。企業及商業銀行業務會繼續善用本行龐大的香港業務平台及忠實客戶基礎，於大中華地區為企業及商業銀行客戶提供貿易、商業現金管理及財富管理方案。

企業及商業銀行業務會善用本身之核心優勢，包括以客戶為中心的策略及產品方案、不同行業之專責客戶服務團隊，以及能夠緊貼市場需要及提供創新產品的業務能力。

香港**財資業務**之除稅前溢利減少5.9%，為港幣23.64億元，扣除貸款減值撥提前之營業溢利亦減少5.4%，為港幣23.63億元。

淨利息收入減少11.3%，為港幣16.76億元。由於利率低企，加上收益率曲線平坦，令可提高收益的機會減少。此外，資產負債表管理組合到期時，亦只能按當時及相對較低之水平重定息價。

非利息收入增加港幣1.04億元，為港幣9.6億元。總交易收入增加港幣1.1億元，或12.5%，為港幣9.88億元。來自結構性產品之期權收入錄得令人鼓舞之增長，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，而來自外匯掉期活動之淨利息收入增長較快，亦為原因之一。惟該等增幅，部分被證券及其他交易收入減少所抵銷。

本行提升前線服務渠道（包括網上銀行服務）及交易系統，提供一站式處理，以方便投資倉盤管理。為加強本行於黃金相關業務之品牌，本行推出恒生千足金條及恒生人民幣黃金ETF。財資業務會繼續投資於香港及內地債券，留意特選貨幣之收益率曲線走勢，以把握可提高收益之機會。隨著人民幣市場在香港發展，財資業務會繼續發展人民幣計價對沖及投資產品，以迎合客戶需求，並開拓與其他客戶群交叉銷售財資產品的新機會。

### 中國內地業務

恒生銀行（中國）有限公司（「恒生中國」）於2012年憑藉香港及內地業務團隊之緊密合作，以及不斷提升本行獨特品牌優勢，擴展內地業務的種類及覆蓋範圍。恒生中國策略性地投放資源，於具有良好增長潛力的地區發展網絡，進一步加強本行所提供之優質服務。

恒生中國增設一間分行及6間支行，令網點增至46個，分佈於17個內地城市。本行把握《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》補充協議六的政策優惠，新增之網點包括位於廣東省的3間異地支行，令廣東省的網點增至21個。

於2012年，內地的經營環境充滿挑戰，原因是經濟增長放緩，加上出口疲弱所致。中國人民銀行自2012年7月6日以來，維持利率及存款準備金率不變，並透過逆回購操作以維持資金流動性，標準存款利率之上限及基本借貸利率之下限因而得以擴闊，為進一步將利率自由化作好準備。由於各外資銀行均致力維持收入來源及市場佔有率，導致存款及財富管理產品競爭激烈。

## 財務概況

儘管面對挑戰，恒生中國透過為目標客戶提供不同的理財方案，開拓內地及香港之交叉銷售及跨境銀行服務，以擴展業務組合及客戶基礎，並將收入來源多元化發展。

恒生中國因此能夠維持增長勢頭。於2012年12月31日，內地客戶總數（包括企業及商業銀行客戶，以及零售銀行及財富管理業務客戶）增加12.6%，其中優越理財客戶數目較2011年12月增加15.5%。

	報告內列示	固定匯率*
<b>全年結算至2012年12月31日 與2011年12月31日之比較</b>		
總營業收入	8.5%	6.6%
營業溢利	-28.8%	-29.8%
<b>於2012年12月31日 與2011年12月31日之比較</b>		
總客戶貸款及其他賬項	15.5%	15.5%
客戶存款	12.7%	12.7%

總營業收入增加8.5%，主要因為客戶貸款增長15.5%，帶動淨利息收入增加。總存款則上升12.7%。恒生中國繼續重視信貸質素，以重質而非重量為貸款原則，並透過財富管理及貿易服務，專注於具有良好業務潛力並能夠提供額外收入來源的客戶。營業支出增加15.3%，主要原因為本行為未來業務增長作長線投資。加上貸款減值錄得淨提撥，而2011年則為淨回撥，令營業溢利較去年減少28.8%。

年內，本行與興業銀行緊密合作，把握在不同業務範疇之合作機會。

於2012年第一季，恒生銀行之全資附屬公司恒生證券有限公司（「恒生證券」）及越秀集團旗下廣州證券有限責任公司（「廣州證券」）獲中國證券監督管理委員會核准，成立首間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。該合資公司已於2012年第三季開業，並為廣東省首間根據《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》補充協議六而成立之合資證券投資諮詢公司。此項合資安排結合了雙方之優勢，將會對根據CEPA而進行之跨境證券投資諮詢業務合作具有示範作用，亦有助本行於內地進一步發展業務。

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24.5%，而去年則為21.7%，原因為本集團應佔興業銀行之溢利錄得強勁增長。

\* 於上述表報中引述「固定匯率」時，有關恒生中國內地業務乃以功能貨幣（人民幣）換算為港幣呈列2011年的比較數字：  
- 於2011年之收益表內，乃以2012年之人民幣匯率平均值換算；及  
- 於截至2011年12月31日之資產負債表內，乃以2012年12月31日當日之人民幣匯率換算。

### 經濟盈利

經濟盈利是以除稅後溢利計算，任何物業重估增值/減值、物業重估增值應計折舊之調整及購買商譽減值提撥，並考慮本行股東之投資資本成本計算。

於2012年，本行之經濟盈利為港幣129.38億元，較2011年上升港幣24.21億元，或23.0%。投資資本回報上升港幣28.57億元。

	2012		2011	
	港幣百萬元	%	港幣百萬元 (重新列示)	%
平均投資資本	<b>71,583</b>		62,837	
投資資本回報*	<b>19,070</b>	<b>26.7</b>	16,213	25.8
資本成本	<b>(6,132)</b>	<b>(8.6)</b>	(5,696)	(9.1)
經濟盈利	<b>12,938</b>	<b>18.1</b>	10,517	16.7

\* 投資資本回報乃根據除稅後溢利扣減任何物業重估增值/減值、物業重估增值應計折舊計算及購買商譽減值提撥。

## 資產負債表

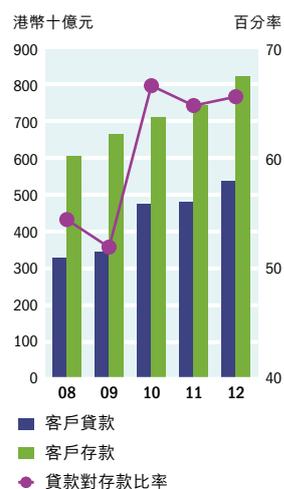
總資產增加港幣1,014億元，或10.4%，達港幣10,771億元。本集團繼續加強資產及負債管理，並對貸款及存款維持均衡增長策略。客戶貸款上升港幣556億元，或11.6%，達港幣5,362億元，乃由於商業及企業貸款業務增長，其中主要為內地貸款。年內，物業市道活躍，本行重拾業務勢頭，進一步鞏固於按揭市場之領導地位，市場佔有率亦有增加，住宅按揭貸款因此有所增長。貿易融資貸款減少，主要因為部分跨境信用證融資於年內到期償還，抵銷了其他貿易融資貸款產品

增長之利好因素。憑藉在香港及內地業務團隊的緊密合作，本行之內地貸款於年內有所增加，其中主要為人民幣貸款。本集團繼續審慎地評估增加內地貸款的風險。客戶存款（包括已發行之存款證及其他債務證券）增加港幣756億元，或10.2%，為港幣8,188億元。於2012年12月31日，貸款對存款比率為65.5%，2011年12月31日則為64.7%。證券投資增加21.1%而持作交易用途之資產則減少46.4%，反映本行將盈餘資金投資於質素較高之證券投資。

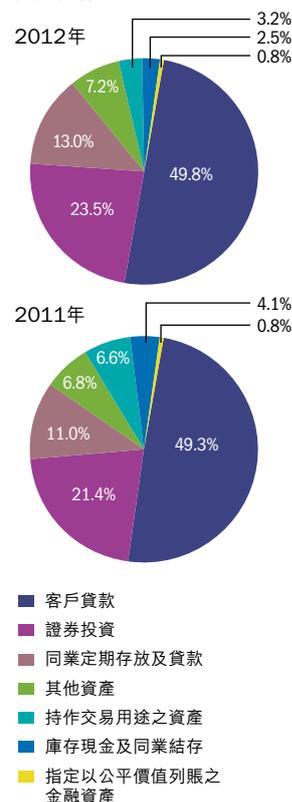
## 資產分配

以港幣百萬元位列示	2012	%	2011 (重新列示)	%
庫存現金及同業結存	<b>27,082</b>	<b>2.5</b>	39,533	4.1
同業定期存放及貸款	<b>140,382</b>	<b>13.0</b>	107,742	11.0
持作交易用途之資產	<b>34,399</b>	<b>3.2</b>	64,171	6.6
指定以公平價值列賬之金融資產	<b>8,343</b>	<b>0.8</b>	8,096	0.8
客戶貸款	<b>536,162</b>	<b>49.8</b>	480,574	49.3
證券投資	<b>253,408</b>	<b>23.5</b>	209,190	21.4
其他資產	<b>77,320</b>	<b>7.2</b>	66,359	6.8
資產總額	<b>1,077,096</b>	<b>100.0</b>	975,665	100.0

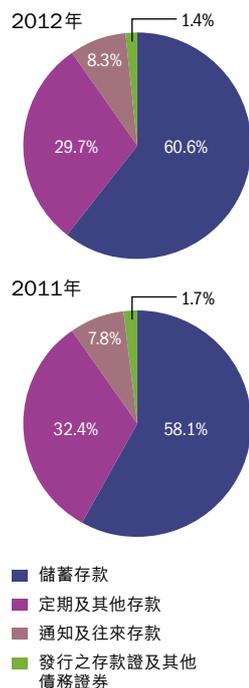
## 客戶貸款及客戶存款



## 資產分配



客戶存款



客戶貸款

於2012年12月31日，總客戶貸款較2011年底上升港幣553億元，或11.5%，為港幣5,376億元。

在香港使用之貸款總額增加港幣349億元，或10.2%。提供予工業、商業及金融業之貸款上升8.8%。由於年內商業物業市道暢旺，提供予物業發展及物業投資之貸款仍然活躍，並分別上升4.2%及3.0%。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42.9%及15.9%。

個人貸款較去年底增加12.0%。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16.4%。已發出之信用卡數目增加5.4%及信用卡消費上升11.1%，令信用卡貸款增加9.9%。

貿易融資較去年底減少4.0%，主要由於部分跨境信用證融資於2012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24.5%，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15.5%，為港幣516億元。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。

客戶存款

隨著本行成功吸納目標客戶，於2012年12月31日，客戶存款（包括往來、儲蓄及其他存款）以及已發行之存款證及其他債務證券增加港幣756億元，或10.2%，為港幣8,188億元，其中港幣存款錄得較高增幅。結構性存款錄得增長，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12.7%，主要由人民幣存款所帶動。

後償負債

未償還之後償貸款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 12月31日	2011年 12月31日 (重新列示)
以港幣百萬元位列示		
股本	9,559	9,559
保留溢利	59,683	49,519
行址重估儲備	13,790	12,280
現金流量對沖儲備	17	6
可供出售投資儲備		
- 債務證券	(57)	(756)
- 股票證券	284	195
資本贖回儲備	99	99
其他儲備	5,124	5,099
總儲備	78,940	66,442
	88,499	76,001
擬派股息	3,824	3,633
股東資金	92,323	79,634
平均股東資金回報率	22.9%	22.7%

股東資金（扣除擬派股息）增加港幣124.98億元，或16.4%，於2012年12月31日為港幣884.99億元。保留溢利增加港幣101.64億元，主要反映2012年溢利於計及年內分派之中期股息後有所增長。於2012年，由於物業市道蓬勃，行址重估儲備增加港幣15.1億元，或12.3%。

債務證券之可供出售投資儲備有港幣5,700萬元之虧損，而2011年底之虧損則為港幣7.56億元，反映市場利率變動以及本集團投資組合內之債務證券信貸息差收窄，令本集團應佔聯營公司之可供出售投資儲備虧損減少。本集團經進行評估，認為年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年則為22.7%。

本行除於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外，本行或其任何附屬公司於2012年內並無購買、沽售或購回本行之證券。

## 風險管理

本集團風險管理政策及策略之成效是重要成功的因素。因經營於金融服務行業，本集團涉及之重要風險分別為信貸風險、流動資金風險、市場風險、法律風險、營運風險、信譽風險及策略風險。本集團已製訂政策及程序界定、量度、分析及積極地管理風險，並設定適當的風險限額監控風險。貫徹最佳慣例，本行的風險管理委員會負

責監管本行之風險管理架構。風險管理委員會由董事會委任及對執行委員有義務，其主要功能為檢討、分析、評估、辨識及管理本行各方面的風險，及負責批准所有風險管理之相關政策及主要監控限額。監控風險限額由指定部門通過可靠及先進管理資訊系統不斷監控。各類風險的管理層透過本行的董事會及各管理委員會，如執行委員會、風險管理委員會和資產及負債管理委員會，緊密合作監控風險。

有關信貸風險、流動資金風險、市場風險、保險業務風險、營運風險及資本管理之分析，詳列於財務報表附註62「財務風險管理」內。本集團之信譽風險管理詳列如下：

信譽風險乃指因社會、道德倫理或環境事宜或因營運風險所帶來之經濟損失風險，集團已為所有信譽風險項目製訂準則、政策及程序，並傳達至各級員工，其中包括公平及透明之客戶往來、避免利益衝突、打擊洗黑錢行動、環境保護及反貪污措施。集團作出任何策略性決議前，必全面評估所引起之負面信譽。

本集團是一所對社會及環保有承擔責任的機構，有關之政策及工作詳列於「企業責任」項下。