

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分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



(股份代號: 11)

## 2018 年中期業績

- 股東應得溢利增加 29%，為港幣 126.47 億元 (2017 年上半年為港幣 98.38 億元)。
- 除稅前溢利增加 28%，為港幣 148.64 億元 (2017 年上半年為港幣 116.46 億元)。
- 營業溢利增加 25%，為港幣 146.62 億元 (2017 年上半年為港幣 117.32 億元)。
- 扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利增加 20%，為港幣 149.00 億元。(2017 年上半年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 124.02 億元)。
- 平均普通股股東權益回報率為 17.4% (2017 年上半年為 14.6%)。
- 每股盈利增加 29%，為每股港幣 6.62 元 (2017 年上半年為每股港幣 5.15 元)。
- 第二次中期股息為每股港幣 1.30 元，2018 年上半年每股派息共為港幣 2.60 元 (2017 年上半年為每股港幣 2.40 元)。
- 於 2018 年 6 月 30 日，普通股權一級資本比率為 16.2%，一級資本比率為 17.4%，總資本比率為 19.6%。(於 2017 年 12 月 31 日，普通股權一級資本比率為 16.5%，一級資本比率為 17.7%，總資本比率為 20.1%)。
- 成本效益比率為 27.7% (2017 年上半年為 29.8%)。

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2018年6月30日止6個月之未經審核簡明綜合財務報表編製。

1	業績摘要*
2	目錄
4	董事長評論*
5	行政總裁回顧*
8	業績概要
13	按類分析
18	簡明綜合收益表
19	簡明綜合全面收益表
20	簡明綜合資產負債表
21	簡明綜合權益變動表
24	財務概況
24	淨利息收入
25	淨服務費收入
26	以公平價值計量之金融工具收入淨額
26	其他營業收入
27	財富管理業務收入分析
28	預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥 / 貸款減值提撥及其他信貸風險準備
28	營業支出
29	稅項支出
29	每股盈利 – 基本及攤薄
29	每股股息
30	按類分析
32	持作交易用途之資產
32	指定及其他強制性以公平價值計量之金融資產 / 指定以公平價值列賬之金融資產
32	客戶貸款
33	對同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)之風險承擔總額及其準備之對賬表
34	客戶貸款減值準備
35	已逾期之客戶貸款
35	重整之客戶貸款
36	總客戶貸款之行業分類
38	證券投資
38	無形資產
39	其他資產
39	往來、儲蓄及其他存款
39	已發行之存款證及其他債務證券

40	交易賬項下之負債
40	指定以公平價值列賬之金融負債
40	其他負債
41	股東權益
41	資本管理
44	流動資金資訊
45	或有負債、承諾及衍生工具
<b>46</b>	<b>其他資料</b>
46	法定財務報表及會計政策
48	比較數字
48	最終控股公司
48	股東登記名冊
48	企業管治原則及常規
49	董事會
49	公告及中期報告
49	其他財務資料

\* 為方便閱覽，於該部分內引述之百分率，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

2018 年上半年環球經濟保持溫和增長，促使主要經濟體的央行繼續加息及推行貨幣緊縮政策。然而，鑑於國際貿易以及全球長遠經濟與金融發展之趨勢持續不明朗，該等行動相對只屬溫和。

恒生投入更多資源，藉此提升效率、加強了解客戶及優化營運基礎，以期能迅速應對不斷變化的市場環境及新業務機會。此等措施皆建基於本行良好的競爭優勢，亦反映本行是具前瞻性的銀行，以及對長遠可持續增長訂立清晰目標。

股東應得溢利上升 29%，為港幣 126.47 億元。每股盈利亦上升 29%，為每股港幣 6.62 元。與 2017 年下半年比較，股東應得溢利上升 24%，每股盈利則上升 29%。

平均普通股股東權益回報率為 17.4%，2017 年上、下半年分別為 14.6% 及 13.9%。

董事會宣佈派發第二次中期股息每股港幣 1.30 元。2018 年上半年之每股派息合共港幣 2.60 元，而 2017 年上半年則為每股港幣 2.40 元。

## 經濟環境

香港經濟在今年首季創下自 2011 年以來的最高增幅，本地生產總值按年上升 4.7%，去年全年則增長 3.8%。雖然美國利率上升對香港銀行之利率帶來上調壓力，但本地需求依然強勁，勞工市場亦維持健康。預期 2018 年香港全年經濟增長可達 3.7%。

內地方面，上半年國內生產總值平均增長為 6.8%。雖然貿易錄得雙位數字增長，但經濟持續去槓桿化，導致投資增長進一步放緩。儘管未來國際貿易政策會為市場帶來隱憂，但相信內地經濟可保持穩定，預計 2018 年的全年增長為 6.6%。

雖然本行對經濟展望保持審慎樂觀，但美國持續收緊信貸以及環球貿易前景轉差，長遠而言會增加經濟下行的風險。儘管如此，本行於核心銀行服務的優勢，可以為把握充滿增長動力的粵港澳大灣區發展以及金融服務模式轉變帶來的新機遇，提供穩固基礎。

本行將繼續投放資源，以鞏固與客戶的關係，同時會善用科技，並透過多元化的產品和服務組合，以及專業的員工，進一步利用市場領先地位及可靠之品牌，提供卓越服務並為股東增值。

## 恒生銀行副董事長兼行政總裁鄭慧敏之回顧

恒生銀行於 2018 年上半年錄得良好業績。本行在去年的優良業務勢頭上，進一步有效地推行以客為本的策略，達致漸進的業務增長。

除稅前溢利上升 28%，淨利息收入及非利息收入有穩健增長，而各項業務之收入與溢利均有增加。

本行採取措施，提供更方便、易用及多元化之服務，藉此深化與現有客戶之關係，以及向主要客戶群爭取新業務機會。本行之貸款和存款有均衡增長，淨利息收益率亦有改善。

本行加強數據分析，並透過多元化銷售渠道更有效地與客戶連繫，藉此加深了解客戶之喜好。本行透過全面的財富及健康保障產品組合，加強為客戶提供切合所需的財務管理方案，亦能迅速回應客戶不斷轉變的需要，令財富管理業務收入錄得雙位數字之增長。

為配合客戶對流動生活模式的服務需求日增，特別是年輕的客戶群，本行增加對科技及營運基礎的投資，令客戶能隨時隨地靈活管理財務所需。

本行為零售和商業銀行客戶推出人工智能助理，可以全日 24 小時提供查詢服務和產品資訊。本行擴展生物認證的應用範圍及推出流動保安編碼，確保客戶能夠使用簡易而安全的數碼服務。

本行強大的跨境及跨業務連繫，繼續在爭取香港和內地之新業務方面發揮關鍵作用。雖然今年上半年人民幣資金成本高企，但恒生中國之盈利有滿意之增長。

本行亦繼續加強員工的投入感，提升員工福祉，藉此建立一個能夠鼓勵創新，加強合作和發揮創意的工作環境。

## 財務概況

股東應得溢利及每股盈利均上升 29%，分別為港幣 126.47 億元及每股港幣 6.62 元。除稅前溢利上升 28%，為港幣 148.64 億元。與 2017 年下半年比較，股東應得溢利及除稅前溢利均上升 24%，每股盈利則上升 29%。

營業溢利增加 25%，為港幣 146.62 億元。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利上升 20%，為港幣 149.00 億元。與 2017 年下半年比較，營業溢利上升 24%，而扣除預期信貸損失變動前之營業溢利則上升 22%。

營業收入淨額上升 20%，為港幣 204.11 億元。與 2017 年下半年比較，營業收入淨額上升 18%。

**恒生銀行副董事長兼行政總裁鄭慧敏之回顧 (續)**

淨利息收入增加 20%，為港幣 142.28 億元，乃由於賺取利息之平均資產增加 11% 及淨利息收益率改善。與 2017 年下半年比較，淨利息收入上升 11%。淨利息收益率為 2.10%，而 2017 年上、下半年均為 1.94%。

本行透過提升數據分析及客戶分層之能力，進一步強化全面之財富及健康保障產品組合，帶動非利息收入上升 10% 及財富管理業務收入增加 14%。與 2017 年下半年比較，非利息收入上升 30%，而財富管理業務收入則上升 31%。

成本效益比率為 27.7%，而去年上、下半年分別為 29.8% 及 31.1%，顯示本行於實現增長的同時，亦能提升生產力。

本行繼續審慎管理貸款組合，整體資產質素維持良好。預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥為港幣 2.38 億元，2017 年上、下半年則分別為港幣 6.70 億元及港幣 3.72 億元。

於 2018 年 6 月 30 日，本行之普通股權一級資本比率為 16.2%，而一級資本比率為 17.4%。此兩項比率於 2017 年 12 月 31 日分別為 16.5% 及 17.7%。本行之總資本比率為 19.6%，而去年底則為 20.1%。

**追求卓越達致漸進增長**

對於今年之展望，預期經營環境將會更具挑戰。由於國際貿易政策及地緣政治發展之不明朗因素增加，環球主要金融市場近期出現之波動可能仍會持續，加上利率趨升，企業於考慮中短期投資時或會更為審慎，此等市場環境亦可能影響消費者信心。

營運環境不斷迅速轉變，本行採取漸進的經營方式，有助鞏固於香港本地銀行之領導地位。本行之競爭優勢包括可靠品牌、龐大客戶基礎和全面之銷售網絡，提供了堅實的增長基礎。本行會力求進取，以及不斷向前發展並提升服務能力，以滿足現在和未來客戶日益複雜之需求。

本行會對科技投放更多資金及資源，支持長遠業務增長，以及提升客戶體驗和推動業界的創新發展。

數據分析及客戶分層策略均能加強與客戶之連繫，並有助為不同的客戶群提供切合需要的財富管理方案。

本行增加對數碼平台之投資，以回應客戶不斷增加的期望，即金融服務必須能全面與客戶的快速生活節奏及流動生活模式融合。

**恒生銀行副董事長兼行政總裁鄭慧敏之回顧 (續)**

本行正與同業合作發展貿易融資區塊鏈平台，藉此提高服務效率、降低風險以及向客戶提供更方便的融資服務。本行亦積極參與其他金融科技發展，包括「快速支付系統」以及「開放應用程式介面」，以期能推動創意和合作，發展創新及方便之銀行服務。

本行會繼續採用能提升效率的科技和營運系統，以期能把握市場新機遇，並提升員工為客戶提供增值服務之能力。

本行完善的跨境業務營運基礎，將有助促進於內地的核心銀行業務增長，以及把握粵港澳大灣區及「一帶一路」等重大發展所帶來的新機遇。

本人衷心感謝全體員工對本行業績之貢獻。面對快速轉變的業務環境，管理層會積極聽取員工之意見，以及汲取他們的經驗。本行會繼續為員工提供支援及培訓，令員工能配合客戶需要，提供高增值服務及專業意見。本行會致力打造一個可以促進員工福祉之工作文化及環境，令員工作為恒生的一份子，能發揮最佳表現、為工作自豪，以及感到受重視。

本行之漸進增長策略，會以客戶之方便程度和選擇為服務體驗之重心。本行作為僱主及金融服務提供者，亦同時肩負企業社會責任，會不斷精益求精，並繼續與持份者緊密連繫，推動產品和服務創新，以及秉持高水平的營運和合規標準。

## 業績概要

恒生銀行有限公司（「本行」）及各附屬公司（「本集團」）有優良增長勢頭，於2018年上半年錄得良好的業績。股東應得溢利較2017年上半年增加29%，為港幣126.47億元。除稅前溢利上升28%，為港幣148.64億元。營業溢利增加25%，為港幣146.62億元。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值撥備前之營業溢利增加20%，為港幣149.00億元，其中淨利息收入及非利息收入均有穩健增長。本行憑藉全面之產品組合、客戶分層策略及適時推出產品之良好能力，迅速回應客戶對投資及保險服務不斷變化的需要，帶動財富管理業務收入增長14%，為港幣53.28億元。

淨利息收入增加港幣24.14億元，即20%，為港幣142.28億元，原因是賺取利息之平均資產增加11%及淨利息收益率擴闊。本行成功擴大及分散貸款業務以及吸引新存款，帶動平均貸款及平均存款結餘均有增長。平均客戶貸款上升19%，其中定期貸款及按揭有顯著增加。

客戶存款息差有所改善，惟部分被客戶貸款息差受壓所抵銷，本行透過有效的資產及負債管理，令淨利息收益率上升16個基點，為2.10%。來自資產負債表管理之收入下降，反映借貸增加導致可供投資之盈餘資金減少。本行之財資業務團隊積極管理利率風險，並把握銀行同業市場上之機遇以提升資產負債表投資組合收益，部分抵銷了盈餘資金減少的影響。

淨服務費收入增加港幣6.95億元，即21%，為港幣39.89億元，各項核心業務均錄得增長。來自證券經紀及相關服務費收入增加46%，而零售投資基金的服務費收入增加10%，主要由於股市交投增加及市場表現向好。來自信用卡業務之總服務費收入增加14%。信貸融通服務費收入增長41%，反映企業貸款增加令服務費收入上升。本行提升跨境商業支付之業務能力，匯款相關服務費收入因此增加16%。來自賬戶服務、保險相關業務及貿易服務之服務費收入分別增長8%、6%及10%。

以公平價值計量之金融工具收入淨額減少港幣13.81億元，即58%，為港幣9.95億元。

本行已參考有關呈列包含存款及衍生兩部分的若干金融負債的市場慣例，並認為宜對「交易賬項下之負債 - 結構性存款及已發行結構性債務證券」相關之會計政策及呈列作出變動，務求與同業就類似金融工具的呈列方式一致，以及更能反映此等金融負債對本行的財務狀況及表現之影響。該會計政策及呈列變動自2018年1月1日起生效。由於此等金融負債以公平價值為基準進行管理及表現評估，因此，本行相應地將此等金融負債現指定以公平價值計入損益賬，而並非分類為持作交易用途項下之「交易賬項下之負債 - 結構性存款及已發行結構性債務證券」。進一步相關資料載列於本公告「其他資料」一節及本集團2018年中期報告之「會計政策」一節。

淨交易收入及指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額合共減少港幣 2.50 億元，即 18%，為港幣 11.40 億元。客戶交易增加令外匯交易收入上升，惟此足以被來自外匯掉期的收入減少所抵銷。利率衍生工具、債務證券、股票及其他交易活動之收入較去年同期減少。

以公平價值計量之保險業務資產及負債收入淨額錄得港幣 1.45 億元之虧損，而去年同期則有港幣 9.86 億元之收益。由於股市轉差，令支持保險負債合約的金融資產之投資回報受到不利影響。該等歸屬於保單持有人之投資回報，已於已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動或長期保險業務之有效保單現值變動項下作出相應之抵銷。

來自保險業務之收入（包含於「淨利息收入」、「淨服務費收入」、「以公平價值計量之金融工具收入淨額」、「保費收入淨額」、「其他營業收入」項下之「長期保險業務之有效保單現值變動」及「其他」，以及「應佔聯營公司之溢利」，並已扣減「已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動」）增加港幣1.32億元，即5%，為港幣28.36億元。人壽保險業務之淨利息收入及服務費收入增加6%。人壽保險業務之投資回報錄得港幣3.26億元之虧損，而去年同期則有港幣9.80億元之收益，反映股市之不利變動。該等歸屬於保單持有人之投資回報，已於已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動或於其他營業收入項下的長期保險業務之有效保單現值變動項下作出相應之抵銷。

保費收入淨額增加23%，反映本行成功銷售涵蓋眾多健康及保障產品之全面退休保障方案令新做保費增加，以及續保保費有增長。保費增長令已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動亦相應增加。長期保險業務之有效保單現值變動增加86%，主要由於新業務銷售上升以及市況轉變。

非人壽保險業務收入減少10%。

**預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥 / 貸款減值提撥及其他信貸風險準備**減少港幣 4.32 億元，即 64%，為港幣 2.38 億元。

根據香港財務報告準則第 9 號「金融工具」，預期信貸損失之確認及計量有別於根據香港會計準則第 39 號「金融工具：確認及計量」。根據香港財務報告準則第 9 號有關金融資產之預期信貸損失變動更具前瞻性，並記錄於收益表內「預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥」項下。由於並無重列過往期間之相關數字，比較期間之金融資產減值變動根據香港會計準則第 39 號於「貸款減值提撥及其他信貸風險準備」項下列賬，因此無需與本期間錄得之預期信貸損失比較。進一步相關資料載列於本集團 2018 年中期報告之會計政策一節。

根據香港財務報告準則第 9 號基準，總減值貸款較 2017 年底增加港幣 4.54 億元，即 21%，為港幣 26.28 億元。於 2018 年 6 月底，總減值貸款對總客戶貸款比率維持於 0.31%，而於 2017 年 12 月底根據香港財務報告準則第 9 號基準計算則為 0.27%。整體信貸質素仍然穩健。

於 2018 年上半年，預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥錄得港幣 2.38 億元提撥。零售銀行及財富管理業務錄得港幣 1.69 億元之預期信貸損失提撥，主要來自信用卡及個人貸款組合。商業銀行業務、環球銀行及資本市場業務及「其他」業務類別之預期信貸損失綜合錄得減值提撥港幣 6,900 萬元。由於若干商業銀行客戶之信貸評級被調低，因此錄得新增預期信貸損失，惟此方面之影響，部分被香港宏觀經濟預期改善，令預期信貸損失減少所抵銷。

2017 年上半年之貸款減值提撥及其他信貸風險準備為港幣 6.70 億元。個別評估之減值提撥為港幣 3.27 億元，而若干商業銀行客戶之信貸評級被調低之負面影響，部分被減值提撥之回撥所抵銷。綜合評估之減值提撥為港幣 3.43 億元，其中信用卡及個人貸款組合佔港幣 2.72 億元，其餘則與毋須作個別減值之綜合評估貸款減值提撥有關。

香港財務報告準則第 9 號要求於金融資產生命週期之較早時間確認減值，以考慮前瞻性資料。因此，計量涉及更複雜的判斷，而減值可能隨着經濟前景變化而出現更大波動。本行之高級管理人員將持續密切留意市場發展及經濟環境轉變，以管理及評估金融資產信貸表現。

**營業支出**增加港幣 4.67 億元，即 9%，為港幣 57.22 億元，主要由於本行繼續投資於科技、提升服務及員工相關支出。人事費用上升 13%，反映年度薪酬調增及業績掛鉤薪金支出增加。

折舊增加 11%，主要由於去年底商業物業重估增值令折舊增加。業務及行政支出上升 4%，反映市場推廣及廣告支出、處理服務費開支及專業費用增加。

本集團於保持增長動力之同時，亦繼續專注提升營運效率。由於扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額增長高於營業支出之升幅，因此本行之成本效益比率較去年同期改善 2.1 個百分點，為 27.7%。

**除稅前溢利**增加港幣 32.18 億元，即 28%，為港幣 148.64 億元，當中已計及下列主要因素：

- 物業重估淨增值增加港幣 2,800 萬元；及
- 應佔聯營公司之溢利 / (虧損) 錄得溢利港幣 1.24 億元，而 2017 年上半年則錄得虧損港幣 1.36 億元，主要反映一間物業投資公司於期內錄得重估增值，而去年同期則錄得重估虧損。

## 2018 年上半年與 2017 年下半年比較

相比 2017 年下半年，本集團發揮核心優勢取得良好業績。受淨利息收入及非利息收入之穩健增長所帶動，股東應得溢利增加港幣 24.67 億元，即 24%。

受惠於賺取利息之平均資產增長及淨利息收益率有所改善，雖然 2017 年下半年日數較多，但淨利息收入仍上升港幣 14.65 億元，即 11%。非利息收入增加港幣 14.84 億元，即 30%，主要由財富管理收入穩健增長所帶動。投資服務收入有所改善，原因是來自零售投資基金、證券經紀及結構性投資產品之收入均有增加。在新業務銷售及續保增加的帶動下，保險業務收入錄得良好增長，惟此部分被股市不利變動帶來的投資組合損失所抵銷。

營業支出上升港幣 2.09 億元，即 4%，人事費用及折舊之增幅大部分被業務及行政支出減少所抵銷。預期信貸損失提撥減少港幣 1.34 億元，即 36%，反映零售銀行及財富管理業務以及商業銀行業務之減值提撥減少。

## 簡明綜合資產負債表及主要比率

### 資產

本集團維持良好業務動力，並繼續透過可持續增長策略提升盈利能力，總資產較去年底增加港幣 560 億元，即 4%，為港幣 15,350 億元。

庫存現金及中央銀行之即期結存減少港幣 110 億元，即 52%，為港幣 100 億元，主要由於存放於香港金融管理局（「金管局」）之盈餘資金減少。同業定期存放減少港幣 60 億元，即 6%，為港幣 970 億元，持作交易用途之資產減少港幣 90 億元，即 18%，為港幣 440 億元，反映此等資產被重新調配作客戶貸款。

客戶貸款（已扣除預期信貸損失準備）較2017年底增加港幣490億元，即6%，為港幣8,550億元。在香港使用之貸款上升7%，主要反映提供予物業發展及投資、批發及零售貿易之貸款，以及提供予若干大型企業客戶作營運資本融資有所增長。個人貸款較2017年底增加5%。本集團繼續維持按揭業務之市場佔有率，住宅按揭及「居者有其屋計劃」/「私人參建居屋計劃」/「租者置其屋計劃」貸款分別增加5%及3%。貿易融資貸款較去年底減少6%。在香港以外使用之貸款增加8%，主要為香港業務提供之貸款。

證券投資增加港幣170億元，即4%，為港幣4,020億元，反映本行將部分盈餘資金重新投放於債務證券以提高收益，以及保險金融工具組合有所增長。

## 負債及股東權益

包括已發行之存款證及其他債務證券之客戶存款較去年底增加港幣470億元，即4%，為港幣11,620億元。定期存款增加，惟部分被往來及儲蓄存款減少所抵銷。於2018年6月30日，貸款對存款比率為73.6%，而於2017年12月31日則為72.3%。

於2018年6月30日，股東權益較去年底增加港幣40億元，即2%，為港幣1,560億元。保留溢利增加港幣40億元，即3%，反映累積溢利部分被2017年第四次中期股息及2018年第一次中期股息的支出所抵銷。行址重估儲備增加港幣6億元，即3%，反映商業物業市道上升。金融資產以公平價值計入其他全面收益儲備/可供出售投資儲備減少港幣4億元，即21%，主要反映本集團以公平價值計量之金融資產的公平價值變動。其他儲備減少港幣2億元，即13%，主要反映人民幣貶值令外匯儲備減少。

## 主要比率

平均總資產回報率為1.7%，而2017年上半年及下半年均為1.4%。平均普通股股東權益回報率為17.4%，而2017年上半年及下半年分別為14.6%及13.9%。

於2018年6月30日，普通股權一級資本比率、一級資本比率及總資本比率分別為16.2%、17.4%及19.6%，而2017年底則分別為16.5%、17.7%及20.1%。此等比率之減少，乃反映資本基礎增加，以及風險加權資產主要因貸款增加而上升5%之淨影響。

根據銀行業(流動性)規則，截至2018年6月30日及2018年3月31日止季度之平均流動性覆蓋比率分別為209.6%及207.0%，而截至2017年6月30日及2017年3月31日止季度則分別為256.7%及267.7%。流動性覆蓋比率減少主要由於將盈餘資金重新投放至客戶貸款。於2018年上半年，本集團的平均流動資金狀況維持充裕。穩定資金淨額比率自2018年1月1日起在香港實施，而本集團需維持穩定資金淨額比率不少於100%。截至2018年6月30日及2018年3月31日止季度之期末穩定資金淨額比率分別為153.6%及152.9%。

## 股息

董事會宣佈派發第二次中期股息每股港幣1.30元，並將於2018年9月6日派發予於2018年8月21日已在股東名冊內登記之股東。連同第一次中期股息，2018年上半年的每股派息合共港幣2.60元。

(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	環球銀行 及資本市場 業務	其他業務	合計
<b>半年結算至 2018 年 6 月 30 日</b>					
淨利息收入 / (支出)	7,873	4,329	2,184	(158)	14,228
淨服務費收入	2,631	1,097	156	105	3,989
以公平價值計量之					
金融工具收入 / (虧損) 淨額	(115)	274	830	6	995
證券投資之收益減去虧損	—	—	24	—	24
股息收入	—	—	—	6	6
保費收入淨額	7,982	750	—	—	8,732
其他營業收入	1,254	236	3	128	1,621
<b>總營業收入</b>	<b>19,625</b>	<b>6,686</b>	<b>3,197</b>	<b>87</b>	<b>29,595</b>
已付保險索償及利益淨額及 保單持有人負債變動	(8,356)	(590)	—	—	(8,946)
<b>扣除預期信貸損失變動及 其他信貸減值提撥前之營業收入淨額</b>	<b>11,269</b>	<b>6,096</b>	<b>3,197</b>	<b>87</b>	<b>20,649</b>
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	(169)	(80)	11	—	(238)
<b>營業收入淨額</b>	<b>11,100</b>	<b>6,016</b>	<b>3,208</b>	<b>87</b>	<b>20,411</b>
營業支出*	(3,539)	(1,577)	(474)	(132)	(5,722)
無形資產之減值虧損	—	—	—	(27)	(27)
<b>營業溢利 / (虧損)</b>	<b>7,561</b>	<b>4,439</b>	<b>2,734</b>	<b>(72)</b>	<b>14,662</b>
物業重估淨增值	—	—	—	78	78
應佔聯營公司之溢利	122	—	—	2	124
<b>除稅前溢利</b>	<b>7,683</b>	<b>4,439</b>	<b>2,734</b>	<b>8</b>	<b>14,864</b>
應佔除稅前溢利	51.7%	29.9%	18.4%	0.0%	100.0%
扣除預期信貸損失變動及 其他信貸減值提撥前之營業溢利 / (虧損)					
	7,730	4,519	2,723	(72)	14,900
* 已包括於營業支出內之折舊 / 攤銷	(12)	(2)	(2)	(707)	(723)
<b>於 2018 年 6 月 30 日</b>					
總資產	461,834	383,863	626,604	62,321	1,534,622
總負債	898,370	306,777	169,133	4,668	1,378,948
於聯營公司之權益	2,405	—	—	3	2,408
<b>半年結算至 2018 年 6 月 30 日</b>					
<b>按類別劃分之淨服務費收入</b>					
- 證券經紀及有關服務	930	106	13	—	1,049
- 零售投資基金	1,059	11	—	—	1,070
- 保險	229	48	33	—	310
- 賬戶服務	153	99	3	—	255
- 匯款	53	236	18	—	307
- 信用卡	672	780	16	—	1,468
- 信貸融通	11	278	75	—	364
- 貿易服務	—	211	12	—	223
- 其他	38	35	18	110	201
服務費收入	3,145	1,804	188	110	5,247
服務費支出	(514)	(707)	(32)	(5)	(1,258)
<b>服務費收入淨額</b>	<b>2,631</b>	<b>1,097</b>	<b>156</b>	<b>105</b>	<b>3,989</b>

(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	環球銀行 及資本市場 業務	其他業務	合計
<b>半年結算至</b>					
<b>2017年6月30日</b>					
淨利息收入 / (支出)	6,619	3,288	1,969	(62)	11,814
淨服務費收入	2,104	934	163	93	3,294
以公平價值計量之					
金融工具收入 / (虧損) 淨額	1,330	255	829	(38)	2,376
證券投資之收益減去虧損	30	—	18	—	48
股息收入	1	—	—	6	7
保費收入淨額	6,668	439	—	—	7,107
其他營業收入	730	175	—	134	1,039
<b>總營業收入</b>	<b>17,482</b>	<b>5,091</b>	<b>2,979</b>	<b>133</b>	<b>25,685</b>
已付保險索償及利益淨額及 保單持有人負債變動	(7,677)	(351)	—	—	(8,028)
<b>扣除貸款減值提撥及</b>					
<b>其他信貸風險準備前之營業收入淨額</b>	<b>9,805</b>	<b>4,740</b>	<b>2,979</b>	<b>133</b>	<b>17,657</b>
貸款減值 (提撥) / 回撥及其他信貸風險準備	(261)	(410)	1	—	(670)
<b>營業收入淨額</b>	<b>9,544</b>	<b>4,330</b>	<b>2,980</b>	<b>133</b>	<b>16,987</b>
營業支出*	(3,170)	(1,337)	(507)	(241)	(5,255)
<b>營業溢利 / (虧損)</b>	<b>6,374</b>	<b>2,993</b>	<b>2,473</b>	<b>(108)</b>	<b>11,732</b>
物業重估淨增值	—	—	—	50	50
應佔聯營公司之虧損	(136)	—	—	—	(136)
<b>除稅前溢利 / (虧損)</b>	<b>6,238</b>	<b>2,993</b>	<b>2,473</b>	<b>(58)</b>	<b>11,646</b>
應佔除稅前溢利 / (虧損)	53.6%	25.7%	21.2%	(0.5)%	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 / (虧損)	6,635	3,403	2,472	(108)	12,402
* 已包括於營業支出內之折舊 / 攤銷	(13)	(2)	(1)	(640)	(656)

於 2017 年 12 月 31 日

總資產	445,489	350,693	611,717	70,519	1,478,418
總負債	860,396	288,476	156,806	20,661	1,326,339
於聯營公司之權益	2,170	—	—	—	2,170

半年結算至 2017 年 6 月 30 日

<b>按類別劃分之淨服務費收入</b>					
- 證券經紀及有關服務	604	104	12	—	720
- 零售投資基金	958	11	—	—	969
- 保險	199	57	37	—	293
- 賬戶服務	138	95	3	—	236
- 匯款	48	200	17	—	265
- 信用卡	606	660	23	—	1,289
- 信貸融通	8	186	65	—	259
- 貿易服務	—	190	13	—	203
- 其他	37	35	21	91	184
服務費收入	2,598	1,538	191	91	4,418
服務費支出	(494)	(604)	(28)	2	(1,124)
服務費收入淨額	2,104	934	163	93	3,294

零售銀行及財富管理業務之扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利按年上升 17%，於 2018 年上半年為港幣 77.30 億元。營業溢利增加 19%，為港幣 75.61 億元，除稅前溢利則增加 23%，為港幣 76.83 億元。

淨利息收入按年增長 19%，為港幣 78.73 億元。本行善用龐大網絡、優越品牌及全面客戶服務方案，提升與客戶之核心銀行關係，令資產負債表有良好增長。存款及貸款結餘較 2017 年底分別上升 5%及 4%。內地業務的淨利息收入增加 7%，反映本行的低成本資金策略持續取得成效。

非利息收入上升 7%，為港幣 33.96 億元。本行以深入的數據分析及客戶分層策略，並透過全方位產品組合帶動財富管理業務增長，令相關收入增加 13%，為港幣 45.45 億元。內地的財富管理業務按年增長 117%。

投資服務收入增長 31%。本行之證券買賣成交額及收入分別增加 75%及 66%。不包括證券相關收入的投資服務收入增加 17%。本行多元化的投資基金、結構性、固定收入及外幣產品組合，可以配合客戶不同財務需要及風險偏好。

保險收入大致與 2017 年上半年相若。本行加強產品組合及透過有效之龐大銷售網絡，人壽保險業務之淨利息收入及服務費收入增加 6%，略為抵銷市場變動對人壽保險組合投資回報帶來的不利影響。本行的退休保障方案為客戶提供一站式之健康及保障服務。新推出的終身人壽保險產品「愛·人生」帶動新業務持續增長。新做人壽保險業務的年度保費增長 27%。

物業市場正面氣氛持續，本行透過提升按揭銷售能力，把握新業務機遇，令按揭業務增加，在香港之按揭貸款結餘亦因此較 2017 年底增長 4%。以新做按揭業務計，本行繼續位居香港市場三甲。

無抵押貸款仍然是主要之收入來源。本行透過有效之市場推廣活動及加深對客戶的了解，帶動信用卡應收賬項按年增長 5%。在香港之個人及稅務貸款組合較 2017 年底上升 7%。

本行以深入的客戶分層策略並強化數據分析，實踐以客為本的業務策略，藉此與客戶建立更緊密關係，並加強本行向客戶提供切合所需金融產品及服務之能力。在優越理財業務方面，本行透過提供增值服務方案及優質財富管理方案獲得新業務。本行成功擴大香港之優越尊尚理財客戶基礎，按年增加 26%。在內地方面，優越及優進理財客戶增長 9%。

本行致力投資於金融科技及建立穩健的數碼營運基礎，帶來安全及便捷之一站式數碼銀行服務體驗，以加強與客戶的連繫。本行繼續致力採取有效及創新方案，以提升零售銀行服務體驗。本行是香港首間銀行為零售銀行服務引入人工智能助理「HARO」及「DORI」，協助處理客戶多方面之查詢及服務。本行推出流動保安編碼，並擴展生物認證功能應用範圍，進一步加強既簡易又安全的數碼方案。本行繼續提升多元化之產品及數碼平台的功能。本行推出嶄新的網上保險產品及投資產品。香港之個人網上銀行客戶數目按年增加8%，而同期流動銀行服務的活躍用戶人數則增加38%。

**商業銀行業務**於2018年上半年之扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利錄得33%之按年增幅，為港幣45.19億元。營業溢利及除稅前溢利均上升48%，為港幣44.39億元。

資產負債表有穩健增長，平均客戶貸款及平均客戶存款分別增長19%及16%，帶動淨利息收入增加32%，為港幣43.29億元。

本行採取多項措施，例如引入數據分析以了解中小企業客戶對不同產品及服務之需要，以及提升數碼營運基礎，加強服務渠道的能力等，令非利息收入上升22%，為港幣17.67億元。商業銀行業務與環球資本市場業務團隊緊密合作，並提升本行網上外匯服務的能力，外匯業務因此增長17%。淨保險收入增加36%。

為方便客戶進行跨境支付，本行參與SWIFT全球支付創新服務，提供快捷、具透明度及可易於追蹤的支付服務體驗。來自匯款及賬戶相關服務之總服務費收入上升14%。

本行積極參與銀團貸款業務，根據湯森路透LPC之數據，以交易宗數計算，本行在2018年上半年之香港銀團貸款牽頭行排名第一位。

本行繼續提升全面及方便易用的數碼銀行服務。全新的商業銀行人工智能助理「BERI」，透過本行商業銀行網頁及恒生商業流動應用程式，處理一般查詢。本行亦推出「在線通訊」網上即時對話服務，方便客戶隨時於任何連接網絡的地點，聯繫客戶服務主任。為加快開立賬戶的流程，客戶現可選擇預先透過新網上平台，填寫開戶資料及上載相關文件後，才親臨任何一間商務理財中心完成有關程序。恒生的流動應用程式亦引入生物認證功能，為客戶提供更快捷及安全的登入方法。

本行保持良好的信貸質素，並繼續積極管理信貸風險及資產組合以提升回報。

本行卓越的客戶服務備受外界肯定，並榮獲多個獎項，包括獲《亞洲銀行家》頒發香港「最佳交易銀行」、「最佳現金管理銀行」及「最佳支付銀行」。本行亦於Corporate Treasurer Awards中榮膺「香港最佳銀行」。

**環球銀行及資本市場業務**之扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利按年增長 10%，為港幣 27.23 億元。營業溢利及除稅前溢利均上升 11%，為港幣 27.34 億元。

**環球銀行業務**之扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利按年增長 21%，為港幣 10.18 億元。營業溢利及除稅前溢利均上升 22%，為港幣 10.27 億元。

淨利息收入增加 20%，為港幣 10.88 億元。存款及貸款的利息收入均錄得增長。平均客戶貸款及平均客戶存款分別增加 34%及 9%。淨利息收入較 2017 年下半年上升 5%。

本行與客戶之緊密關係，有助把握良好的貸款業務機會，帶動貸款結餘較 2017 年底增加 4%。在香港的存款增加 2%。然而，內地團隊積極管理存款組合，以優化資產負債表，環球銀行業務之總存款因此下跌 3%。

非利息收入減少 1%，主要由於信用卡商戶服務之佣金率下降，抵銷了信貸融通服務費收入的穩建增長。非利息收入較去年下半年增加 13%。

**環球資本市場業務**之扣除預期信貸損失變動及其他減值提撥前營業溢利按年上升 5%，為港幣 17.05 億元。營業溢利及除稅前溢利均增加 5%，為港幣 17.07 億元。

淨利息收入上升 3%，為港幣 10.96 億元。良好的貸款結餘增長令可供投資的盈餘資金減少。本行之資產負債表管理團隊繼續把握機會，以多元化投資策略令收益增加。此外，利率管理團隊積極管理固定收入組合，利息收入因此錄得強勁增長。

非利息收入維持穩定，為港幣 8.43 億元。銷售及交易活動之非利息收入增長 31%，抵銷了資產負債表管理相關外匯掉期活動按市值計價產生之不利影響。環球資本市場業務團隊繼續與零售銀行及財富管理業務、商業銀行業務及環球銀行業務團隊緊密合作，向不同客戶交叉銷售環球資本市場產品。

港元及美元利率逐步趨升，環球資本市場業務回應了客戶對相關財資產品的上升需求。加上積極之利率風險管理，利率相關收入顯著增長。

上半年香港股市暢旺，帶動股票掛鈎產品收入按年增長 103%。

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至6月30日		變動 (%)
	2018年	2017年	
利息收入	17,363	13,989	24
利息支出	(3,135)	(2,175)	(44)
<b>淨利息收入</b>	<b>14,228</b>	<b>11,814</b>	<b>20</b>
服務費收入	5,247	4,418	19
服務費支出	(1,258)	(1,124)	(12)
<b>淨服務費收入</b>	<b>3,989</b>	<b>3,294</b>	<b>21</b>
以公平價值計量之金融工具收入淨額	995	2,376	(58)
證券投資之收益減去虧損	24	48	(50)
股息收入	6	7	(14)
保費收入淨額	8,732	7,107	23
其他營業收入	1,621	1,039	56
<b>總營業收入</b>	<b>29,595</b>	<b>25,685</b>	<b>15</b>
已付保險索償及利益淨額及 保單持有人負債變動	(8,946)	(8,028)	(11)
<b>扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之 營業收入淨額</b>	<b>20,649</b>	<b>17,657</b>	<b>17</b>
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	(238)	不適用	不適用
貸款減值提撥及其他信貸風險準備	不適用	(670)	不適用
<b>營業收入淨額</b>	<b>20,411</b>	<b>16,987</b>	<b>20</b>
員工薪酬及福利	(2,866)	(2,540)	(13)
業務及行政支出	(2,133)	(2,059)	(4)
行址、器材及設備折舊	(668)	(603)	(11)
無形資產攤銷	(55)	(53)	(4)
<b>營業支出</b>	<b>(5,722)</b>	<b>(5,255)</b>	<b>(9)</b>
無形資產之減值虧損	(27)	-	不適用
<b>營業溢利</b>	<b>14,662</b>	<b>11,732</b>	<b>25</b>
物業重估淨增值	78	50	56
應佔聯營公司之溢利 / (虧損)	124	(136)	不適用
<b>除稅前溢利</b>	<b>14,864</b>	<b>11,646</b>	<b>28</b>
稅項支出	(2,227)	(1,812)	(23)
<b>期內溢利</b>	<b>12,637</b>	<b>9,834</b>	<b>29</b>
應得之溢利：			
本行股東	12,647	9,838	29
非控股股東權益	(10)	(4)	(150)
每股盈利 – 基本及攤薄 (港幣元位)	6.62	5.15	29

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 29 頁。

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至6月30日	
	2018年	2017年
期內溢利	12,637	9,834
其他全面收益		
在符合特定之條件下，其後將會重新分類至簡明綜合收益表之項目：		
可供出售投資儲備：		
- 計入權益賬之公平價值變動：		
-- 債務證券	不適用	343
-- 股票	不適用	211
- 撥入簡明綜合收益表之公平價值變動：		
-- 對沖項目	不適用	(52)
-- 出售	不適用	(48)
- 遞延稅項	不適用	(24)
- 外幣換算差額及其他	不適用	70
債務工具以公平價值計入其他全面收益儲備：		
- 計入權益賬之公平價值變動	(103)	不適用
- 撥入簡明綜合收益表之公平價值變動		
-- 對沖項目	303	不適用
-- 出售	(24)	不適用
- 於簡明綜合收益表確認之預期信貸損失	(1)	不適用
- 遞延稅項	(51)	不適用
- 外幣換算差額	13	不適用
現金流量對沖儲備：		
- 計入權益賬之公平價值變動	22	(1,372)
- 撥入簡明綜合收益表之公平價值變動	(96)	1,575
- 遞延稅項	13	(34)
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	(176)	343
其後不會重新分類至簡明綜合收益表之項目：		
指定以公平價值列賬之金融負債		
因本身信貸風險變動而產生之公平價值變動	(11)	(6)
股權工具		
- 計入權益賬之公平價值變動	(456)	不適用
- 外幣換算差額	(44)	不適用
行址：		
- 未實現之行址重估增值	1,040	1,043
- 遞延稅項	(174)	(176)
- 外幣換算差額	(3)	6
界定利益福利計劃：		
- 界定利益福利計劃精算盈餘 / (虧損)	(37)	180
- 遞延稅項	6	(29)
除稅後之期內其他全面收益	221	2,030
期內全面收益總額	12,858	11,864
應佔期內全面收益總額：		
- 本行股東	12,868	11,868
- 非控股股東權益	(10)	(4)
	12,858	11,864

(以港幣百萬元位列示)	於2018年 6月30日	於2017年 12月31日	變動 (%)
<b>資產</b>			
庫存現金及中央銀行之即期結存	10,387	21,718	(52)
同業定期存放及貸款	97,183	103,113	(6)
持作交易用途之資產	44,283	53,704	(18)
指定及其他強制性以公平價值計量之			
金融資產	13,070	不適用	不適用
指定以公平價值列賬之金融資產	不適用	9,313	不適用
衍生金融工具	9,329	10,836	(14)
反向回購協議 – 非交易用途	3,172	–	不適用
客戶貸款	855,237	806,573	6
證券投資	402,167	385,261	4
於聯營公司之權益	2,408	2,170	11
投資物業	9,858	10,166	(3)
行址、器材及設備	29,742	28,499	4
無形資產	16,786	15,354	9
其他資產	41,000	31,711	29
<b>資產總額</b>	<b>1,534,622</b>	<b>1,478,418</b>	<b>4</b>
<b>負債及股東權益</b>			
<b>負債</b>			
往來、儲蓄及其他存款	1,116,777	1,074,837	4
回購協議 – 非交易用途	5,796	2,389	143
同業存款	5,552	3,676	51
交易賬項下之負債	41,921	88,270	(53)
指定以公平價值列賬之金融負債	46,049	1,047	4,298
衍生金融工具	9,666	11,169	(13)
已發行之存款證及其他債務證券	–	600	(100)
其他負債	25,694	22,222	16
保險合約下之負債	118,731	115,545	3
本期稅項負債	2,575	568	353
遞延稅項負債	6,187	6,016	3
<b>負債總額</b>	<b>1,378,948</b>	<b>1,326,339</b>	<b>4</b>
<b>股東權益</b>			
股本	9,658	9,658	–
保留溢利	117,360	113,646	3
其他股權工具	6,981	6,981	–
其他儲備	21,636	21,745	(1)
股東權益總額	155,635	152,030	2
非控股股東權益	39	49	(20)
<b>各類股東權益總額</b>	<b>155,674</b>	<b>152,079</b>	<b>2</b>
<b>各類股東權益及負債總額</b>	<b>1,534,622</b>	<b>1,478,418</b>	<b>4</b>

半年結算至 2018 年 6 月 30 日

(以港幣百萬元位列示)	其他儲備								股東權益 總額	非控股 股東權益	各類股東權益 總額
	股本	其他 股權工具	保留溢利	行址 重估儲備	金融資產 以公平價值計入 其他全面收益儲備 <sup>1</sup>	現金流量 對沖儲備	外匯儲備	其他 <sup>2</sup>			
於2017年12月31日	9,658	6,981	113,646	18,379	2,116	(99)	706	643	152,030	49	152,079
過渡至香港財務報告準則第9號 之影響	-	-	(776)	-	(78)	-	-	-	(854)	-	(854)
於2018年1月1日	9,658	6,981	112,870	18,379	2,038	(99)	706	643	151,176	49	151,225
期內溢利	-	-	12,647	-	-	-	-	-	12,647	(10)	12,637
其他全面收益 (除稅後)	-	-	(31)	863	(363)	(61)	(176)	(11)	221	-	221
以公平價值計入其他全面收益 之債務工具	-	-	-	-	137	-	-	-	137	-	137
以公平價值計入其他全面收益 之股權工具	-	-	-	-	(500)	-	-	-	(500)	-	(500)
現金流量對沖	-	-	-	-	-	(61)	-	-	(61)	-	(61)
指定以公平價值列賬之金融負債 因本身信貸風險變動而產生之 公平價值變動	-	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)	-	(11)
物業重估	-	-	-	863	-	-	-	-	863	-	863
界定利益福利計劃精算虧損	-	-	(31)	-	-	-	-	-	(31)	-	(31)
外幣換算差額及其他	-	-	-	-	-	-	(176)	-	(176)	-	(176)
期內全面收益總額	-	-	12,616	863	(363)	(61)	(176)	(11)	12,868	(10)	12,858
已派股息	-	-	(8,412)	-	-	-	-	-	(8,412)	-	(8,412)
額外一級資本票據持有人 之已付票息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股份報酬安排之相應變動	-	-	(3)	-	-	-	-	6	3	-	3
轉撥及其他	-	-	289	(289)	-	-	-	-	-	-	-
於2018年6月30日	9,658	6,981	117,360	18,953	1,675	(160)	530	638	155,635	39	155,674

<sup>1</sup> 此結餘於 2017 年 12 月 31 日乃根據香港會計準則第 39 號基準為可供出售投資儲備。

<sup>2</sup> 其他儲備包括股份報酬儲備及本身信貸風險儲備。股份報酬儲備乃用以記錄最終控股公司授予本集團僱員之認股權所涉及之相應數額及其他股份報酬安排之成本。本身信貸風險儲備包括於初步確認時指定以公平價值列賬之金融負債因本身信貸風險變動而產生之公平價值變動。

半年結算至 2017 年 6 月 30 日

(以港幣百萬元位列示)	其他儲備								股東權益 總額	非控股 股東權益	各類股東 權益總額
	股本	其他 股權工具	保留溢利	行址 重估儲備	可供出售 投資儲備	現金流量 對沖儲備	外匯儲備	其他 <sup>2</sup>			
於 2017 年 1 月 1 日	9,658	6,981	105,204	16,982	1,434	(128)	(162)	657	140,626	60	140,686
期內溢利	—	—	9,838	—	—	—	—	—	9,838	(4)	9,834
其他全面收益 (除稅後)	—	—	151	873	500	169	343	(6)	2,030	—	2,030
可供出售投資	—	—	—	—	500	—	—	—	500	—	500
現金流量對沖	—	—	—	—	—	169	—	—	169	—	169
指定以公平價值列賬之金融負債 因本身信貸風險變動而產生之 公平價值變動	—	—	—	—	—	—	—	(6)	(6)	—	(6)
物業重估	—	—	—	873	—	—	—	—	873	—	873
界定利益福利計劃精算盈餘	—	—	151	—	—	—	—	—	151	—	151
外幣換算差額及其他	—	—	—	—	—	—	343	—	343	—	343
期內全面收益總額	—	—	9,989	873	500	169	343	(6)	11,868	(4)	11,864
已派股息	—	—	(7,647)	—	—	—	—	—	(7,647)	—	(7,647)
額外一級資本票據持有人 之已付票息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股份報酬安排之相應變動	—	—	(3)	—	—	—	—	(4)	(7)	—	(7)
轉撥及其他	—	—	244	(244)	—	—	—	—	—	1	1
於 2017 年 6 月 30 日	9,658	6,981	107,787	17,611	1,934	41	181	647	144,840	57	144,897

半年結算至 2017 年 12 月 31 日

(以港幣百萬元位列示)	其他儲備								股東權益 總額	非控股 股東權益	各類股東 權益總額
	股本	其他 股權工具	保留溢利	行址 重估儲備	可供出售 投資儲備	現金流量 對沖儲備	外匯儲備	其他 <sup>2</sup>			
於 2017 年 7 月 1 日	9,658	6,981	107,787	17,611	1,934	41	181	647	144,840	57	144,897
期內溢利	—	—	10,180	—	—	—	—	—	10,180	(11)	10,169
其他全面收益 (除稅後)	—	—	320	1,050	182	(140)	525	2	1,939	—	1,939
可供出售投資	—	—	—	—	182	—	—	—	182	—	182
現金流量對沖	—	—	—	—	—	(140)	—	—	(140)	—	(140)
指定以公平價值列賬之 金融負債因本身信貸風險 變動而產生之公平價值變動	—	—	—	—	—	—	—	2	2	—	2
物業重估	—	—	—	1,050	—	—	—	—	1,050	—	1,050
界定利益福利計劃精算盈餘	—	—	320	—	—	—	—	—	320	—	320
外幣換算差額及其他	—	—	—	—	—	—	525	—	525	—	525
期內全面收益總額	—	—	10,500	1,050	182	(140)	525	2	12,119	(11)	12,108
已派股息	—	—	(4,588)	—	—	—	—	—	(4,588)	—	(4,588)
額外一級資本票據持有人 之已付票息	—	—	(389)	—	—	—	—	—	(389)	—	(389)
股份報酬安排之相應變動	—	—	(1)	—	—	—	—	(15)	(16)	—	(16)
轉撥及其他	—	—	337	(282)	—	—	—	9	64	3	67
於 2017 年 12 月 31 日	<u>9,658</u>	<u>6,981</u>	<u>113,646</u>	<u>18,379</u>	<u>2,116</u>	<u>(99)</u>	<u>706</u>	<u>643</u>	<u>152,030</u>	<u>49</u>	<u>152,079</u>

淨利息收入

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2018年 6月30日	半年結算至 2017年 6月30日
淨利息收入 / (支出) 來自：		
- 非以公平價值計入損益賬之 金融資產及負債	15,093	12,369
- 持作交易用途之資產及負債	90	(533)
- 指定及其他強制性以公平價值計量 之金融工具	(955)	(22)
	<u>14,228</u>	<u>11,814</u>
賺取利息之平均資產	1,367,995	1,230,985
淨息差	1.97%	1.84%
淨利息收益率	2.10%	1.94%

淨利息收入增加港幣 24.14 億元，即 20%，為港幣 142.28 億元，主要因為賺取利息之平均資產上升以及淨利息收益率有所改善。

賺取利息之平均資產較 2017 年上半年增加港幣 1,370 億元，即 11%。平均客戶貸款上升 19%，其中企業、商業以及按揭貸款均有顯著增長。與去年同期比較，平均同業拆放增加 4%，而證券投資則大致維持不變。

淨利息收益率改善 16 個基點至 2.10%，主要由於平均客戶貸款增長，令客戶存款之息差擴闊及資產組合轉變。財資業務洞悉同業市場之機會，積極管理利率風險以提升投資組合之收益。平均客戶貸款之息差收窄，尤其是企業及商業定期貸款。

雖然 2017 年下半年日數較多，但淨利息收入仍較 2017 年下半年增加港幣 14.65 億元，即 11%，主要由於賺取利息之平均資產增長以及淨利息收益率擴闊。

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，以及指定以公平價值計入損益賬之金融工具收入，均以「以公平價值計量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銀行淨利息收入：

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2018年 6月30日	半年結算至 2017年 6月30日
於「淨利息收入」項下列賬之 淨利息收入及支出		
- 利息收入	16,967	13,791
- 利息支出	(1,882)	(1,449)
- 淨利息收入	15,085	12,342
於「以公平價值計量之金融工具收入淨額」項下 列賬之淨利息收入及支出	(857)	(528)
賺取利息之平均資產	1,318,550	1,190,694
淨息差	2.21%	2.02%
淨利息收益率	2.31%	2.09%

淨服務費收入

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2018年 6月30日	半年結算至 2017年 6月30日 (重新列示)
- 證券經紀及有關服務	1,049	720
- 零售投資基金	1,070	969
- 保險	310	293
- 賬戶服務	255	236
- 匯款	307	265
- 信用卡	1,468	1,289
- 信貸融通	364	259
- 貿易服務	223	203
- 其他	201	184
服務費收入	5,247	4,418
服務費支出	(1,258)	(1,124)
	<u>3,989</u>	<u>3,294</u>

以公平價值計量之金融工具收入淨額

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2018年 6月30日	半年結算至 2017年 6月30日
淨交易收入		
- 交易收入	701	1,389
- 對沖活動之淨收益	8	(1)
	<u>709</u>	<u>1,388</u>
指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額	<u>431</u>	<u>2</u>
以公平價值計量之保險業務資產及負債收入淨額		
- 為支付保險及投資合約的負債而持有的 金融資產	(138)	1,016
- 對投資合約客戶之負債	(7)	(30)
	<u>(145)</u>	<u>986</u>
以公平價值計量之金融工具收入淨額	<u>995</u>	<u>2,376</u>

其他營業收入

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2018年 6月30日	半年結算至 2017年 6月30日
投資物業租金收入	166	183
長期保險業務之有效保單現值變動	1,379	742
出售固定資產之淨虧損	(3)	(15)
其他	79	129
	<u>1,621</u>	<u>1,039</u>

財富管理業務收入分析

	半年結算至 2018年 6月30日	半年結算至 2017年 6月30日 (重新列示)
(以港幣百萬元位列示)		
投資服務收入 <sup>†</sup> :		
- 零售投資基金	1,064	904
- 結構性投資產品	357	305
- 證券經紀及有關服務	1,028	705
- 孖展交易及其他	43	46
	2,492	1,960
保險業務收入：		
- 人壽保險：		
- 淨利息收入及服務費收入	1,856	1,747
- 人壽保險基金投資回報 (包括應佔聯營公司之溢利及 支持保險合約之物業重估增值)	(326)	980
- 保費收入淨額	8,732	7,107
- 已付保險索償及利益淨額及 保單持有人負債變動	(8,946)	(8,028)
- 長期保險業務之有效保單現值變動	1,379	742
	2,695	2,548
- 非人壽保險及其他業務	141	156
	2,836	2,704
合計	5,328	4,664

<sup>†</sup>來自零售投資基金及證券經紀及有關服務的收入已扣除服務費支出。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，亦包括於以公平價值計量之金融工具收入淨額項下呈報之出售已發行結構性投資產品之溢利。

財富管理業務收入較去年同期增加 14%。投資服務收入大幅上升 27%，其中零售投資基金以及證券經紀及有關服務之收入分別增加 18%及 46%。人壽保險業務之收入增加 6%。

預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥 / 貸款減值提撥及其他信貸風險準備

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2018年 6月30日	半年結算至 2017年 6月30日
<b>預期信貸損失變動 / 貸款減值提撥</b>		
已扣除回撥之新增準備	310	722
收回前期已撇除之款項	(72)	(52)
	<u>238</u>	<u>670</u>
可供出售債務證券之減值準備 / (回撥)	不適用	-
其他信貸減值提撥 / (回撥)	-	-
<b>預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥 / 貸款減值提撥 及其他信貸風險準備</b>	<u>238</u>	<u>670</u>
分配如下：		
- 同業及客戶貸款	251	670
- 其他金融資產	(5)	-
- 貸款及其他有關信貸之承諾及擔保	(8)	-
<b>預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥 / 貸款減值提撥 及其他信貸風險準備</b>	<u>238</u>	<u>670</u>

營業支出

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2018年 6月30日	半年結算至 2017年 6月30日
員工薪酬及福利：		
- 薪金及其他人事費用	2,656	2,343
- 退休福利計劃支出	210	197
	<u>2,866</u>	<u>2,540</u>
業務及行政支出：		
- 租金支出	304	312
- 其他房產及設備費用	536	697
- 市場推廣及廣告支出	241	198
- 其他營業支出	1,052	852
	<u>2,133</u>	<u>2,059</u>
行址、器材及設備折舊	668	603
無形資產攤銷	55	53
	<u>5,722</u>	<u>5,255</u>
成本效益比率	27.7%	29.8%
<b>分區之全職員工人數</b>	<b>2018年 6月30日</b>	<b>2017年 6月30日</b>
香港及其他地方	8,365	7,751
內地	1,727	1,705
總數	<u>10,092</u>	<u>9,456</u>

## 稅項支出

簡明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 2018年 6月30日	半年結算至 2017年 6月30日
<b>本期稅項 – 香港利得稅準備</b>		
- 本期稅項	1,988	1,554
<b>本期稅項 – 香港以外之稅項</b>		
- 本期稅項	19	16
- 前期調整	-	(2)
<b>遞延稅項</b>		
- 暫時性差額及回撥	220	244
<b>總稅項支出</b>	<u>2,227</u>	<u>1,812</u>

本期稅項準備乃以 2018 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 2017 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計算。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 – 基本及攤薄

2018 年上半年基本及攤薄之每股盈利乃根據港幣 126.47 億元之溢利 (2017 年上半年為港幣 98.38 億元) 及已發行普通股加權平均數之 1,911,842,736 股 (與 2017 年上半年相同) 計算。

## 每股股息

	半年結算至 2018年 6月30日		半年結算至 2017年 6月30日	
	每股港元	港幣 百萬元	每股港元	港幣 百萬元
向普通股股東派發之股息				
第一次中期	1.30	2,485	1.20	2,294
第二次中期	1.30	2,485	1.20	2,294
	<u>2.60</u>	<u>4,970</u>	<u>2.40</u>	<u>4,588</u>

按類分析

根據香港財務報告準則第 8 號規定，按類分析之匯報須按集團主要業務決策者管理該集團之方式而行；而有關每個匯報業務之金額，應為向本集團主要業務決策者所報告之指標，以便其評估各分類業績之表現，並就各有關業務經營作出決策。為與內部匯報的資料一致，本集團已將業務按類分析為以下四個匯報類別。

- **零售銀行及財富管理業務**提供廣泛之產品及服務，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；
- **商業銀行業務**為企業、商業及中小型企業客戶提供全面的產品及服務，其中包括企業貸款、貿易及應收賬融資、支付及現金管理、財資及外匯、非人壽保險、要員保險、投資服務及企業財富管理；
- **環球銀行及資本市場業務**為大型企業及機構客戶提供專門設計的財務解決方案。這類長期以客為本的業務包括一般銀行服務、企業信貸、利率、外匯、貨幣市場、結構性產品及衍生工具等。同時亦管理本行之資金、流動資金狀況以及其他由銀行業務衍生之市場風險；
- **其他業務**主要包括本行所持之行址投資、物業投資、股票投資及次級債項資金，以及中央支援與職能部門開支連同相關之收回款額。

(甲) 按類業績

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。本行自置物業乃於「其他業務」項下列賬。倘有關物業為業務類別所使用，則參考市值向有關業務收取名義租金。

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 13 頁「按類分析」內。

(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	環球銀行 及資本市場業務	其他 業務	合計
<b>半年結算至</b>					
<b>2018年6月30日</b>					
除稅前溢利	7,683	4,439	2,734	8	14,864
應佔除稅前溢利	51.7%	29.9%	18.4%	0.0%	100.0%
<b>半年結算至</b>					
<b>2017年6月30日</b>					
除稅前溢利 / (虧損)	6,238	2,993	2,473	(58)	11,646
應佔除稅前溢利 / (虧損)	53.6%	25.7%	21.2%	(0.5)%	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。所有就編製本集團綜合財務報表而作出之調整，已包括在「跨業務區域抵銷」項下。

(以港幣百萬元位列示)	香港	內地	其他	跨業務 區域抵銷	合計
<b>半年結算至 2018 年 6 月 30 日</b>					
總營業收入	28,437	1,037	144	(23)	29,595
除稅前溢利	14,472	297	95	-	14,864
<b>於 2018 年 6 月 30 日</b>					
總資產	1,443,347	114,270	22,708	(45,703)	1,534,622
總負債	1,291,920	101,502	21,704	(36,178)	1,378,948
股東權益	151,427	12,768	1,004	(9,525)	155,674
股本	9,658	10,259	-	(10,259)	9,658
於聯營公司之權益	2,405	3	-	-	2,408
非流動資產 <sup>†</sup>	55,235	1,140	11	-	56,386
<b>半年結算至 2017 年 6 月 30 日</b>					
總營業收入	24,657	921	140	(33)	25,685
除稅前溢利	11,470	81	95	-	11,646
<b>於 2017 年 12 月 31 日</b>					
總資產	1,385,176	121,941	20,944	(49,643)	1,478,418
總負債	1,236,896	109,542	20,019	(40,118)	1,326,339
股東權益	148,280	12,399	925	(9,525)	152,079
股本	9,658	10,396	-	(10,396)	9,658
於聯營公司之權益	2,170	-	-	-	2,170
非流動資產 <sup>†</sup>	52,832	1,173	14	-	54,019

<sup>†</sup> 非流動資產包括投資物業、行址、器材以及設備及無形資產。

持作交易用途之資產

(以港幣百萬元位列示)	於 2018 年 6 月 30 日	於 2017 年 12 月 31 日
庫券	25,740	33,066
其他債務證券	18,527	18,509
債務證券	44,267	51,575
投資基金	16	24
持作交易用途之證券總額	44,283	51,599
其他 <sup>†</sup>	-	2,105
持作交易用途之資產總額	44,283	53,704

<sup>†</sup> 未結算之對手交易應收賬項。亦請參閱 2018 年中期報告會計政策附註(2)所載之「會計政策變動」。

指定及其他強制性以公平價值計量之金融資產 / 指定以公平價值列賬之金融資產

(以港幣百萬元位列示)	於 2018 年 6 月 30 日	於 2017 年 12 月 31 日
債務證券	4	792
股票	5,626	5,486
投資基金	6,252	3,035
其他	1,188	-
	13,070	9,313

客戶貸款

(以港幣百萬元位列示)	於 2018 年 6 月 30 日	於 2017 年 12 月 31 日
客戶貸款總額	857,662	808,170
減：預期信貸損失 / 貸款減值準備	(2,425)	(1,597)
	855,237	806,573
預期信貸損失 / 貸款減值準備 對總客戶貸款比率	0.28%	0.20%

由 2018 年 1 月 1 日起採納香港財務報告準則第 9 號，於該日之預期信貸損失為港幣 25.40 億元，而預期信貸損失對總客戶貸款之相應比率為 0.31%。

總減值貸款	2,628	1,970
總減值貸款 對總客戶貸款比率	0.31%	0.24%

由 2018 年 1 月 1 日起採納香港財務報告準則第 9 號，於該日之總減值貸款為港幣 21.74 億元，而總減值貸款對總客戶貸款之相應比率為 0.27%。

## 對同業及客戶貸款 (包括貸款承諾及金融擔保) 之風險承擔總額及其準備之對賬表

	非信貸 – 減值				信貸 – 減值				合計	
	第 1 階段		第 2 階段		第 3 階段		源生或購入已發生信貸減值的金融資產 <sup>1</sup>		風險承擔 總額	預期信貸 損失準備
	風險承擔 總額	預期信貸 損失準備	風險承擔 總額	預期信貸 損失準備	風險承擔 總額	預期信貸 損失準備	風險承擔 總額	預期信貸 損失準備		
(以港幣百萬元位列示)										
於 2018 年 1 月 1 日	1,121,935	(692)	78,449	(1,175)	2,001	(745)	173	(18)	1,202,558	(2,630)
金融工具轉撥：										
- 由第 1 階段轉撥往第 2 階段	(24,588)	49	24,588	(49)	-	-	-	-	-	-
- 由第 2 階段轉撥往第 1 階段	37,062	(365)	(37,062)	365	-	-	-	-	-	-
- 轉撥往第 3 階段	(771)	2	(616)	14	1,387	(16)	-	-	-	-
- 由第 3 階段轉撥	11	-	8	(1)	(19)	1	-	-	-	-
階段轉撥產生之預期信貸損失重新計量淨額	-	251	-	(169)	-	(3)	-	-	-	79
由修改產生而未撤銷確認之變動	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)	-
源生或購入之新金融資產、撤銷確認資產、 還款及進一步貸款	80,470	(73)	(6,312)	187	(351)	103	(122)	12	73,685	229
風險參數變動 (模式數據)	-	76	-	(183)	-	(516)	-	-	-	(623)
計算預期信貸損失所採用模型的變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
撇除之資產	-	-	-	-	(433)	433	(4)	4	(437)	437
外匯及其他	(1,787)	2	(171)	2	(2)	-	(1)	-	(1,961)	4
於 2018 年 6 月 30 日	1,212,332	(750)	58,884	(1,009)	2,582	(743)	46	(2)	1,273,844	(2,504)
期內於收益表 (提撥) / 回撥的預期信貸損失	不適用	254	不適用	(165)	不適用	(416)	不適用	12	不適用	(315)
加：收回	不適用	-	不適用	-	不適用	72	不適用	-	不適用	72
加：並未導致撤銷確認的 合約現金流量之修改收益 / (虧損)	不適用	-	不適用	-	不適用	-	不適用	-	不適用	-
加 / (減)：其他	不適用	-	不適用	-	不適用	-	不適用	-	不適用	-
期內預期信貸損失 (提撥) / 回撥總額	不適用	254	不適用	(165)	不適用	(344)	不適用	12	不適用	(243)

<sup>1</sup> 源生或購入已發生信貸減值的金融資產指因財困進行的重組。<sup>2</sup> 於 2018 年 6 月 30 日之預期信貸損失結餘準備及期內預期信貸損失總提撥並不包括於期末以攤銷成本計量之其他金融資產而相關的預期信貸損失結餘為港幣 3,900 萬元及期內預期信貸損失回撥為港幣 500 萬元。<sup>3</sup> 上表並不包括來自滙豐集團公司之應收結餘。

客戶貸款減值準備

以下的 2017 年上半年客戶貸款減值準備變動，並無反映所採納之香港財務報告準則第 9 號，及不能與第 33 頁所列示根據香港財務報告準則第 9 號基準披露的對同業及客戶貸款 (包括貸款承諾及金融擔保) 之風險承擔總額及其準備之對賬表作比較。

(以港幣百萬元位列示)

	<u>個別評估</u>	<u>綜合評估</u>	<u>合計</u>
於 2017 年 1 月 1 日	923	936	1,859
期內撇除	(114)	(338)	(452)
收回前期已撇除之貸款	9	43	52
支取簡明綜合收益表之新增減值準備	380	386	766
撥回簡明綜合收益表之減值準備	(53)	(43)	(96)
貸款減值準備折現值撥回 以「利息收入」確認	(29)	(2)	(31)
外幣換算差額	13	9	22
於 2017 年 6 月 30 日	<u>1,129</u>	<u>991</u>	<u>2,120</u>

## 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：

	於 2018 年 6 月 30 日		於 2017 年 12 月 31 日	
	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	106	0.01	162	0.02
- 6 個月以上至 1 年	51	0.01	253	0.03
- 1 年以上	801	0.09	1,226	0.15
	<b>958</b>	<b>0.11</b>	<b>1,641</b>	<b>0.20</b>

與去年底比較，已逾期之貸款減少港幣 6.83 億元，即 42%，為港幣 9.58 億元，主要受期內已撇除及償還貸款的影響。於 2018 年 6 月 30 日，已逾期之貸款佔總客戶貸款比率下降 9 個基點，為 0.11%。

## 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：

	於 2018 年 6 月 30 日		於 2017 年 12 月 31 日	
	港幣 百萬元	%	港幣 百萬元	%
重整之客戶貸款	109	0.01	118	0.01

重整之客戶貸款較去年底減少港幣 9 百萬元，即 8%，為港幣 1.09 億元，主要與期內零售貸款組合有關。

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)	於 2018 年 6 月 30 日	於 2017 年 12 月 31 日
<b>在香港使用之客戶貸款總額</b>		
<b>工業、商業及金融業</b>		
物業發展	66,935	62,715
物業投資	143,814	136,214
金融企業	10,508	8,757
股票經紀	463	150
批發及零售業	29,595	27,523
製造業	23,401	23,548
運輸及運輸設備	13,979	14,153
康樂活動	192	191
資訊科技	7,751	7,027
其他	75,281	65,039
	<b>371,919</b>	<b>345,317</b>
<b>個人</b>		
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	22,723	22,046
購買其他住宅物業之按揭貸款	182,050	174,068
信用卡貸款	26,894	29,229
其他	31,247	24,888
	<b>262,914</b>	<b>250,231</b>
<b>在香港使用之貸款總額</b>	<b>634,833</b>	<b>595,548</b>
<b>貿易融資</b>	<b>44,074</b>	<b>47,125</b>
<b>在香港以外使用之貸款總額</b>	<b>178,755</b>	<b>165,497</b>
<b>客戶貸款總額</b>	<b>857,662</b>	<b>808,170</b>
<b>預期信貸損失 / 貸款減值準備</b>	<b>(2,425)</b>	<b>(1,597)</b>
<b>客戶貸款淨額</b>	<b>855,237</b>	<b>806,573</b>

**總客戶貸款之行業分類 (續)**

於 2018 年 6 月 30 日，總客戶貸款較 2017 年底增加港幣 495 億元，即 6%，為港幣 8,577 億元。

於 2018 年 6 月 30 日，在香港使用之貸款增加港幣 393 億元，即 7%，為港幣 6,348 億元。提供予工業、商業及金融業之貸款上升 8%。提供予物業發展及物業投資之貸款維持活躍，分別上升 7%及 6%，而提供予金融企業之貸款則增加 20%。本行繼續致力支持本地企業，提供予批發及零售業之貸款增長 8%。提供予資訊科技業之貸款增加 10%。「其他」項下之貸款增加 16%，主要為提供予大型企業客戶之若干新營運資本融資。

個人貸款增加 5%。本行加強按揭分銷能力以把握新業務增長機遇，住宅按揭及「居者有其屋計劃」/「私人參建居屋計劃」/「租者置其屋計劃」按揭貸款分別增加 5%及 3%。信用卡貸款下降 8%，主要受季節性因素影響。提供予個人客戶之其他貸款上升 26%。

貿易融資貸款較去年底減少 6%。

在香港以外使用之貸款增加 8%，主要為本行香港業務提供之貸款。內地之貸款組合增長 1%。本行之整體信貸質素維持穩定。

證券投資

(以港幣百萬元位列示)	於 2018 年 6 月 30 日	於 2017 年 12 月 31 日
以公平價值於其他全面收益計量之證券投資		
- 庫券及其他合資格票據	185,953	不適用
- 債務證券	110,594	不適用
- 股票	4,336	不適用
以攤銷成本計量之債務工具		
- 庫券及其他合資格票據	450	不適用
- 債務證券	100,867	不適用
- 減：預期信貸損失	(33)	不適用
以公平價值列賬之可供出售投資項目：		
- 債務證券	不適用	283,993
- 股票	不適用	4,942
- 投資基金	不適用	1,269
以攤銷成本列賬之持至期滿債務證券	不適用	95,057
	<u>402,167</u>	<u>385,261</u>
以攤銷成本列賬之債務證券之公平價值	<u>100,151</u>	<u>97,614</u>
庫券	186,403	154,292
存款證	9,225	12,140
其他債務證券	202,203	212,618
債務證券	397,831	379,050
股票	4,336	4,942
投資基金	-	1,269
	<u>402,167</u>	<u>385,261</u>

無形資產

(以港幣百萬元位列示)	於 2018 年 6 月 30 日	於 2017 年 12 月 31 日
長期保險業務之有效保單現值	15,965	14,574
內部開發 / 購入軟件	492	451
商譽	329	329
	<u>16,786</u>	<u>15,354</u>

其他資產

(以港幣百萬元位列示)	於 2018 年 6 月 30 日	於 2017 年 12 月 31 日
同業結算應收賬項	7,920	6,464
黃金	4,284	4,127
預付及應計收益	3,910	3,773
票據承兌及背書	6,641	5,108
減：預期信貸損失	(6)	不適用
再保險公司所佔保險合同之負債	8,316	8,232
其他賬項*	9,935	4,007
	<u>41,000</u>	<u>31,711</u>

其他賬項包括港幣 2,800 萬元之「持作出售資產」(2017 年 12 月 31 日：港幣 4,200 萬元)。同時亦包括港幣 5,800 萬元之「退休福利資產」(2017 年 12 月 31 日：港幣 5,400 萬元)。

\*於 2018 年 6 月 30 日，有關數字包括港幣 45.74 億元之結算賬戶，乃指由於呈列方式變動而未結算之交易對手應收賬項。

往來、儲蓄及其他存款

(以港幣百萬元位列示)	於 2018 年 6 月 30 日	於 2017 年 12 月 31 日
往來、儲蓄及其他存款：		
- 如簡明綜合資產負債表所列	1,116,777	1,074,837
- 列為交易賬項下負債之結構性存款	不適用	36,507
- 列為指定以公平價值列賬之金融負債項下之結構性存款	36,949	不適用
	<u>1,153,726</u>	<u>1,111,344</u>
類別：		
- 通知及往來存款	113,796	117,525
- 儲蓄存款	721,402	757,828
- 定期及其他存款	318,528	235,991
	<u>1,153,726</u>	<u>1,111,344</u>

已發行之存款證及其他債務證券

(以港幣百萬元位列示)	於 2018 年 6 月 30 日	於 2017 年 12 月 31 日
已發行之存款證及其他債務證券：		
- 如簡明綜合資產負債表所列	-	600
- 指定以公平價值列賬之已發行存款證	1,997	493
- 列為指定以公平價值列賬之金融負債項下之 已發行其他結構性債務證券	6,628	不適用
- 列為交易賬項下負債之已發行其他結構性債務證券	不適用	2,929
	<u>8,625</u>	<u>4,022</u>
類別：		
- 已發行之存款證	1,997	1,093
- 已發行之其他債務證券	6,628	2,929
	<u>8,625</u>	<u>4,022</u>

交易賬項下之負債

(以港幣百萬元位列示)	於 2018 年 6 月 30 日	於 2017 年 12 月 31 日
已發行之其他結構性債務證券	不適用	2,929
結構性存款	不適用	36,507
證券空倉及其他	41,921	48,834
	<u>41,921</u>	<u>88,270</u>

指定以公平價值列賬之金融負債

(以港幣百萬元位列示)	於 2018 年 6 月 30 日	於 2017 年 12 月 31 日
已發行之存款證	1,997	493
結構性存款	36,949	不適用
已發行之其他結構性債務證券	6,628	不適用
對投資合約客戶之負債	475	554
	<u>46,049</u>	<u>1,047</u>

其他負債

(以港幣百萬元位列示)	於 2018 年 6 月 30 日	於 2017 年 12 月 31 日
同業結算應付賬項	8,169	8,987
應計賬項	3,214	3,511
票據承兌及背書	6,641	5,108
退休福利負債	155	89
其他 <sup>†</sup>	7,515	4,527
	<u>25,694</u>	<u>22,222</u>

<sup>†</sup> 於 2018 年 6 月 30 日，有關數字包括港幣 24.43 億元之結算賬戶，乃指由於呈列方式變動而未結算之交易對手應付賬項。

股東權益

(以港幣百萬元位列示)	於 2018 年 6 月 30 日	於 2017 年 12 月 31 日
股本	9,658	9,658
保留溢利	117,360	113,646
其他股權工具	6,981	6,981
行址重估儲備	18,953	18,379
現金流量對沖儲備	(160)	(99)
可供出售投資儲備		
- 債務證券	不適用	(90)
- 股票證券	不適用	2,206
金融資產以公平價值計入		
其他全面收益儲備	1,675	不適用
其他儲備	1,168	1,349
總儲備	<u>145,977</u>	<u>142,372</u>
股東權益總額	<u>155,635</u>	<u>152,030</u>
於半年結算期間之年度化平均普通股 股東權益回報率	<u>17.4%</u>	<u>13.9%</u>

本行或任何附屬公司於 2018 年上半年內並無購買、沽售或購回本行之上市證券。

本行已向其直屬控股公司發行港幣69.81億元之永久資本工具，並已根據銀行業（資本）規則計入本集團之資本基礎，作為符合《巴塞爾協定三》的額外一級資本，及在「其他股權工具」項下呈報。

資本管理

下列各表列出金管局於銀行業（資本）規則第 3C(1)節規定以綜合基礎編製之資本基礎、風險加權資產及資本比率。

本集團採用「高級內部評級基準計算法」計算大部分非證券化類別風險承擔之信貸風險。市場風險方面，本集團以「內部模式計算法」計算利率及外匯（包括黃金）風險類型之一般市場風險，而其他市場風險則採用「標準（市場風險）計算法」計算。業務操作風險方面，本集團採用「標準（業務操作風險）計算法」計算業務操作風險。

按銀行業（資本）規則下計算資本比率之綜合基礎乃跟隨財務報表之綜合基礎，但撇除根據銀行業（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。該等未予綜合受規管金融實體之投資成本乃按銀行業（資本）規則第 3 部分釐定之若干門檻規限下從資本基礎中扣除。

資本管理 (續)

(甲) 資本基礎

(以港幣百萬元位列示)

	於 2018 年 6 月 30 日	於 2017 年 12 月 31 日
<b>普通股權一級資本</b>		
股東權益	128,732	126,241
- 簡明綜合資產負債表之股東權益	155,635	152,030
- 額外一級資本永久資本工具	(6,981)	(6,981)
- 未綜合計算附屬公司	(19,922)	(18,808)
非控股股東權益	-	-
- 簡明綜合資產負債表之非控股股東權益	39	49
- 未綜合計算附屬公司之非控股股東權益	(39)	(49)
於普通股權一級資本下的監管扣減	(31,190)	(31,783)
- 現金流量對沖儲備	81	41
- 以公平價值估值之負債所產生之 本身信貸風險變動	6	(5)
- 物業重估儲備 <sup>1</sup>	(25,487)	(24,842)
- 監管儲備	(4,871)	(6,018)
- 無形資產	(454)	(408)
- 界定利益的退休金基金資產	(48)	(45)
- 已扣除遞延稅項負債的遞延稅項資產	(145)	(211)
- 估值調整	(272)	(295)
<b>普通股權一級資本總額</b>	<u>97,542</u>	<u>94,458</u>
<b>額外一級資本</b>		
監管扣減前及扣減後之額外一級資本總額	6,981	6,981
- 永久資本工具	6,981	6,981
<b>額外一級資本總額</b>	<u>6,981</u>	<u>6,981</u>
<b>一級資本總額</b>	<u>104,523</u>	<u>101,439</u>
<b>二級資本</b>		
監管扣減前之二級資本總額	14,492	14,723
- 物業重估儲備 <sup>1</sup>	11,469	11,179
- 合資格計入二級資本的減值準備及監管儲備	3,023	3,544
於二級資本下的監管扣減	(915)	(915)
- 於未綜合入賬之金融業公司之重大資本投資	(915)	(915)
<b>二級資本總額</b>	<u>13,577</u>	<u>13,808</u>
<b>資本總額</b>	<u>118,100</u>	<u>115,247</u>

<sup>1</sup> 包括投資物業之重估增值，已被列作部分保留溢利，並按照金管局發出之銀行業（資本）規則作出相關調整。

資本管理 (續)

(乙) 按風險類別分類之風險加權資產

<i>(以港幣百萬元位列示)</i>	<i>於 2018 年 6 月 30 日</i>	<i>於 2017 年 12 月 31 日</i>
信貸風險	534,048	512,720
市場風險	11,846	7,208
業務操作風險	55,655	52,795
總額	<u>601,549</u>	<u>572,723</u>

(丙) 資本比率 (佔風險加權資產比率)

根據銀行業 (資本) 規則按綜合基準計算之資本比率如下：

	<i>於 2018 年 6 月 30 日</i>	<i>於 2017 年 12 月 31 日</i>
普通股權一級資本比率	16.2 %	16.5 %
一級資本比率	17.4 %	17.7 %
總資本比率	19.6 %	20.1 %

《巴塞爾協定三》所訂定有關最低資本要求的規則已於 2013 年 1 月 1 日起逐步實施，並於 2019 年 1 月 1 日起全面生效。按《巴塞爾協定三》終點基準計算，在不考慮 (例如) 任何未來利潤或管理措施以及現行規例或其應用方式或會於全面實施前有所改變下，終點基準備考數字會與上述 2018 年 6 月 30 日的資本比率相同。鑑於備考數字是將現行規則以機械計算方式應用於 2018 年 6 月 30 日的資本基礎，它並非一項預測。

此外，於 2018 年 6 月 30 日所有層級的資本比率於計及擬派發之 2018 年第二次中期股息後減少約 0.4 個百分點。下表列出於計及擬派發中期股息後的資本比率備考數字。

	<i>備考 於 2018 年 6 月 30 日</i>	<i>備考 於 2017 年 12 月 31 日</i>
普通股權一級資本比率	15.8 %	15.5 %
一級資本比率	17.0 %	16.7 %
總資本比率	19.2 %	19.1 %

**流動資金資訊**

本集團須根據銀行業(流動性)規則第 11(1)條,以綜合基礎計算流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率。於 2018 年內,本集團須維持不少於 90%之流動性覆蓋比率,並最遲於 2019 年 1 月增加至不少於 100%。於匯報期間之平均流動性覆蓋比率如下:

	季度結算至 6月30日	季度結算至 3月31日
- 2018 年	209.6%	207.0%
- 2017 年	256.7%	267.7%

穩定資金淨額比率自 2018 年 1 月 1 日起在香港實施,而本集團須維持穩定資金淨額比率不少於 100%。於匯報期間之穩定資金淨額比率如下:

	季度結算至 6月30日	季度結算至 3月31日
- 2018 年	153.6%	152.9%

或有負債、承諾及衍生工具

(以港幣百萬元位列示)

	於 2018 年 6 月 30 日	於 2017 年 12 月 31 日
--	----------------------	-----------------------

或有負債及金融擔保合約

- 擔保及以附帶擔保形式質押之不可撤回信用證	17,761	15,267
- 其他或有負債	55	61
	17,816	15,328

承諾

- 押匯信用證及短期貿易交易	3,586	3,188
- 遠期資產購置及存放遠期有期存款	2,079	983
- 未取用之正式備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	452,209	433,970
	457,874	438,141

衍生金融工具包括持有作交易用途、指定以公平價值列賬或指定作公平價值對沖或現金流量對沖之金融工具。下表列出根據本集團就會計用途之綜合基礎編製的每類衍生工具之合約賬面金額及按市值重估之資產及負債。因此，合約金額有別於根據銀行業（資本）規則計算的金額。

(以港幣百萬元位列示)	2018年6月30日			2017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
合約金額：						
利率合約	441,525	2,000	67,306	379,937	500	66,565
匯率合約	966,807	-	20,184	808,696	-	22,531
其他衍生工具合約	39,305	-	-	42,591	-	-
	1,447,637	2,000	87,490	1,231,224	500	89,096
衍生工具資產：						
利率合約	2,232	5	722	1,327	-	452
匯率合約	5,830	-	254	7,893	-	375
其他衍生工具合約	286	-	-	789	-	-
	8,348	5	976	10,009	-	827
衍生工具負債：						
利率合約	2,275	8	200	1,386	4	234
匯率合約	5,679	-	682	8,284	-	926
其他衍生工具合約	822	-	-	335	-	-
	8,776	8	882	10,005	4	1,160

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。

## 1. 法定財務報表及會計政策

本公告所載資料乃未經審核且並不構成法定財務報表。

本公告所載若干財務資料乃摘錄自根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第 34 號「中期財務報告」而編製的中期報告。中期報告已由本行審核委員會審閱。本行董事會已於 2018 年 8 月 6 日通過此中期報告。

於本公告所載有關截至 2017 年 12 月 31 日之財務資料並不構成本集團該年度之法定財務報表，而是摘錄自根據香港公司條例（第 622 章）第 662(3)條及附表 6 第 3 部分已送呈公司註冊處及金管局之財務報表。

核數師已就該等截至 2017 年 12 月 31 日之法定財務報表發出無保留意見之報告書，當中不包括核數師在並無作出保留意見下提出須注意的任何事宜，以及並無載列香港公司條例（第 622 章）第 406(2)、407(2)或(3)條之聲明。

除下文所述外，本集團製備本公告所採用之各項會計政策及計算方法，與列載於 2017 年度法定財務報表第 144 頁至 157 頁者一致。

### 於 2018 年 6 月 30 日止半年度應用之準則

本集團自 2018 年 1 月 1 日起，採納香港財務報告準則第 9 號的規定，惟有關呈列指定以公平價值列賬之金融負債之收益及虧損之規定已於 2017 年 1 月 1 日起採納。當中包括採納「具有負補償的提前還款特性（香港財務報告準則第 9 號之修訂本）」，該修訂本於 2019 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效，及允許提早採納。採納該修訂本對本集團之影響不屬重大。本集團已選擇採納載於香港財務報告準則第 9 號內保存香港會計準則第 39 號內有關對沖會計法。就有關分類及計量及減值規定已追溯應用，並於初次應用之期初資產負債表作出調整。在香港財務報告準則第 9 號容許下，本集團並無重列相關比較數字。誠如 2018 年簡明綜合財務報表附註 3 所載，採納導致於 2018 年 1 月 1 日之淨資產減少港幣 8.54 億元。

此外，本集團已採納香港財務報告準則第 15 號「與客戶訂約帶來之收入」的規定以及若干詮釋及準則修訂本，其對本集團的簡明綜合財務報表並無重大影響。

## 1. 法定財務報表及會計政策 (續)

儘管無硬性規定，惟在本行採納香港財務報告準則第9號的同時，就有關採納進行檢討，並自願作出以下會計政策及呈列的變動。於2018年1月1日，呈列變動的影響已列入本集團之2018年簡明綜合財務報表附註3內之對賬表，比較數字不會被重列。

- 本集團已參考有關呈列包含存款及衍生兩部分的若干金融負債的市場慣例，結論是宜對「交易賬項下之負債 - 結構性存款及已發行結構性債務證券」相關之會計政策及呈列作出變動，務求與同業就類似金融工具的呈列方式一致，以及更能反映此等金融負債對財務狀況及表現之影響。因此，本集團將指定此等金融負債為以公平價值計入損益賬，以公平價值為基準進行管理及表現評估，而並非分類為持有作交易用途。此呈列變動的另一個後果是根據於2017年採納的會計政策（繼採納香港財務報告準則第9號有關指定以公平價值列賬之金融負債的收益及虧損列賬之規定），負債信貸風險變動的影響將呈列於其他全面收益表內，而其餘影響則呈列於收益及虧損內。
- 現金抵押品、孖展及結算賬戶已由「持作交易用途之資產」、「同業定期存放及貸款」及「客戶貸款」重新分類為「其他資產」，以及由「交易賬項下之負債」、「同業存款」及「往來、儲蓄及其他存款賬項」重新分類為「其他負債」。根據香港財務報告準則第9號，結算賬戶已由「持作交易用途之資產」重新分類為「其他資產」。過往呈列為「同業存放及貸款」及「客戶貸款」的現金抵押品、孖展及結算賬戶已呈列於「其他資產」內，以確保所有該等結餘之呈列方式一致。鑑於金融資產的呈列變動，金融負債的呈列變動乃為提供更多相關資訊。金融負債的呈列變動對此等項目之計量並無影響，繼而對任何期間之保留溢利或溢利亦無影響。

有關重要會計政策概要、估計與判斷之使用、會計準則之未來發展以及採納香港財務報告準則第9號重新分類之影響，進一步資料已刊載於本集團2018年中期報告的會計政策內。

## 2. 比較數字

若干比較數字已重新分類以符合本期之呈列。

---

## 3. 最終控股公司

恒生銀行為於英國註冊之滙豐控股有限公司間接持有 62.14% 權益之附屬公司。

---

## 4. 股東登記名冊

本行將於 2018 年 8 月 21 日 (星期二)，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 2018 年 8 月 20 日 (星期一) 下午 4 時 30 分或以前，送達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，該股份登記處地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 室。第二次中期股息將於 2018 年 9 月 6 日 (星期四) 派發予於 2018 年 8 月 21 日 (星期二) 名列本行股東名冊內之股東。本行之股份將由 2018 年 8 月 17 日 (星期五) 起除息。

---

## 5. 企業管治原則及常規

本行致力秉持及強化高水準之企業管治，以維護股東、客戶、員工以及其他持份者之利益。本行遵循金管局頒佈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。於截至 2018 年 6 月 30 日止 6 個月期間，本行亦已符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》所有守則條文及大部分之建議最佳常規。此外，本行亦參考市場趨勢及根據監管機構所發佈的指引及要求，不時對所採用的企業管治架構進行檢討及改進，以確保符合國際及本地之最佳企業管治常規。本行審核委員會已審閱本行截至 2018 年 6 月 30 日止之半年業績。

## 6. 董事會

於 2018 年 8 月 6 日，本行之董事會成員為錢果豐博士\* ( 董事長 )、鄭慧敏女士 ( 副董事長兼行政總裁 )、陳祖澤博士\*、陳力生先生#、蔣麗苑女士\*、關穎嫻女士、利蘊蓮女士\*、李瑞霞女士#、李家祥博士\*、羅康瑞博士#、伍成業先生#、王冬勝先生#及伍偉國先生\*。

\* 獨立非執行董事

# 非執行董事

---

## 7. 公告及中期報告

本公告及 2018 年中期報告，可於 2018 年 8 月 6 日 ( 星期一 ) 於香港交易及結算所有限公司之網站及本行之網站(www.hangseng.com)下載。2018 年中期報告之印刷本將於 2018 年 8 月底前寄送各股東。

---

## 8. 其他財務資料

為符合銀行業 ( 披露 ) 規則，本行已於網站(www.hangseng.com)設立「監管披露」一欄，並根據銀行業 ( 披露 ) 規則，以文件形式之《銀行業披露報表》載列與披露規則相關的資料。此《銀行業披露報表》連同本集團中期報告內之披露，已載列金管局銀行業 ( 披露 ) 規則規定之所有披露。《銀行業披露報表》將於 2018 年 8 月下旬發佈。

承董事會命  
秘書 李志忠 謹啟

香港 2018 年 8 月 6 日

恒生銀行有限公司  
**Hang Seng Bank Limited**  
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