



恒生銀行
HANG SENG BANK

NEW VOICES
新意念 新體驗

2019年中期報告



目錄

1	業績簡報
2	董事長報告*
3	行政總裁報告*
6	財務概況
15	風險及資本管理(未經審核)
15	風險管理
29	資本管理
33	簡明綜合財務報表(未經審核)
33	簡明綜合收益表
34	簡明綜合全面收益表
35	簡明綜合資產負債表
36	簡明綜合權益變動表
38	簡明綜合現金流量表
40	簡明綜合財務報表附註(未經審核)
69	審閱報告
70	其他資料

* 為方便閱覽，於報告內引述之百分率，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。

業績簡報

	2019年 6月30日	2018年 6月30日
半年期內	港幣百萬元	港幣百萬元
本行股東應得之溢利	13,656	12,647
除稅前溢利	15,894	14,864
營業溢利	15,561	14,662
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	16,071	14,900
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	22,409	20,649
	%	%
平均普通股股東權益回報率	17.0	17.4
成本效益比率	28.2	27.7
	港幣元位	港幣元位
每股盈利	6.98	6.62
每股股息	2.80	2.60
	2019年 6月30日	2018年 12月31日
於期末	港幣百萬元	港幣百萬元
股東權益	172,721	162,082
總資產	1,656,652	1,571,297
	%	%
資本比率		
- 普通股權一級資本比率	16.4	16.6
- 一級資本比率	18.2	17.8
- 總資本比率	20.4	20.2
流動性比率		
- 流動性覆蓋比率	224.5	214.7
- 穩定資金淨額比率	152.5	154.0

面對充滿挑戰的經營環境，恒生於2019年上半年維持良好的業務勢頭。本行繼續作出轉變，藉此提升客戶體驗。本行增加對科技、營運基礎以及員工的投資，配合嶄新的分行服務模式，並擴展數碼服務平台特別是流動理財服務應用程式之功能。

我們繼續朝着將不同服務渠道全面整合的目標邁進，讓客戶能以最切合其生活模式及需要的方式處理銀行事宜。這方面之發展令本行能進一步發揮現有之競爭優勢、把握新商機，並能在快速轉變的銀行業市場中，以創新服務提升領導地位。

本行於上半年的良好業績，印證本行業務策略的成效。

股東應得溢利上升8%，為港幣136.56億元。每股盈利上升5%，為每股港幣6.98元。與2018年下半年比較，股東應得溢利及每股盈利分別上升18%及19%。

平均普通股股東權益回報率為17.0%，2018年上、下半年分別為17.4%及14.9%。平均總資產回報率為1.7%，去年上、下半年分別為1.7%及1.5%。

董事會宣佈派發第二次中期股息每股港幣1.40元。2019年上半年之每股派息合共港幣2.80元，而2018年上半年則為每股港幣2.60元。

經濟展望

全球經濟已開始有放緩跡象，面對國際貿易形勢和其他地緣政治因素持續不明朗，各主要央行之立場已轉趨溫和。

香港是高度開放的經濟體，容易受到上述情況的影響。香港經濟增長在2018年首季達到4.6%的七年以來高位後，今年第一季及第二季已放緩至只有0.6%增長。鑑於失業率多年來持續在低位徘徊，勞工市場緊絀將有助支持本地經濟，但零售銷售和貿易增長均有所下跌，反映經濟環境仍然充滿挑戰。預計2019年香港本地生產總值增長將介乎1%至1.5%之間，較2018年的3%為低。

今年上半年，內地經濟平均增長6.3%，而2018年全年則為6.6%。貿易及製造業有所放緩，反映外圍環境帶來的影響，但零售銷售增長相對穩定。隨着內地經濟轉為更依賴服務業，私人消費將繼續在推動增長方面擔當重要角色。與此同時，政府或會維持刺激經濟政策。內地2018年之國內生產總值增長為6.6%，預計2019年將介乎6.2%至6.4%之間。

身處多變的經營環境，本行將繼續面對新挑戰。本行秉持簡明之可持續增長策略，就是透過投資與創新，進一步善用和擴大現有之市場領導者競爭優勢，提供以客為本的卓越服務。這些競爭優勢包括龐大的客戶基礎、廣泛的服務網絡、對大灣區的專業知識，以及可靠之恒生品牌。本行會堅持透過創新，擴大並深化與新客戶及現有客戶的關係，為股東創造長遠價值。



錢果豐

董事長

2019年8月5日

恒生在2019年上半年充滿挑戰的經營環境中有穩健表現。本行於首六個月的良好業績建基於重視客戶體驗，並能迅速回應客戶不斷轉變的需要，以及持續對科技及員工作出投資。

本行於分行引入嶄新之服務概念，以及全面優化工作環境，不僅講求設計及美觀，更是本行對提供銀行服務方式作深遠轉變的其中一環。本行致力逐步將網上及實體銀行服務融合及促進兩者的互動，令客戶能夠隨時隨地透過多元化服務渠道處理銀行事宜。卓越的財富管理能力、安全及優質服務，一直都是恒生的品牌標誌。我們會繼續秉承這些服務理念，為客戶提供更簡易、快捷及方便的銀行服務。

本行對業務作出的轉變帶來正面效果。今年上半年，市場環境雖然不及去年同期，但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仍上升9%，除稅前溢利亦增長7%。去年下半年之市況，由於中美貿易摩擦持續而疲弱，但本行之除稅前溢利與去年下半年比較，反而有17%之可觀增長。

本行運用科技為客戶提供更佳服務，亦有助提升本行的競爭優勢、更有效地把握新業務機會，令本行的市場領導地位，能夠隨着銀行業演變而更加穩固。

憑藉龐大的客戶基礎，以及對本地行業之深入認識，本行透過優化數據分析能力，藉此吸納新存款並審慎地增加貸款。由於資產負債表有良好增長，淨利息收入上升11%。

本行擁有專業的投資團隊，能適時提供市場所需產品，加上靈活的業務營運基礎，可以迅速回應客戶不斷轉變之需要，提供更多固定收入產品及切合所需的保險方案，令本行在投資者更趨審慎時，仍能維持非利息收入的穩健增長動力。

本行為商業客戶推出嶄新及優化之服務，令他們可以在瞬息萬變的市場中把握更多業務機會，同時透過縮短交易及處理時間，協助商業客戶提高營運效率。例如，本行為網上及實體商戶擴展一站式電子收款服務「恒生One Collect」，並加強對「轉數快」服務的支援。「恒生One Collect」以及為商業客戶推出的人工智能助理BERI，更榮獲多個表揚創新服務之獎項。

本行透過香港及內地業務團隊的緊密合作，加上對當地行業有深入了解，藉此鞏固本行具吸引力的跨境業務方案，以方便的服務滿足不同的跨境銀行服務需求。此方面的競爭優勢，有助本行在內地特別是經濟發展迅速的大灣區取得更多業務。

恒生中國於今年上半年的表現理想，亦反映本行業務策略的成效。營業溢利增加50%，是由於淨利息收入及非利息收入均有雙位數字的均衡增長。與去年下半年比較，營業溢利上升174%。

本行繼續以客戶體驗為服務重點，確保本行業務在不同市場環境下能持續發展。本行於上半年的主要財務數字，足以反映這項業務策略的優勢。

財務概況

股東應得溢利上升8%，為港幣136.56億元，每股盈利上升5%，為每股港幣6.98元。除稅前溢利上升7%，為港幣158.94億元。與2018年下半年比較，股東應得溢利及每股盈利分別上升18%及19%，除稅前溢利則上升17%。

營業溢利增加6%，為港幣155.61億元。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8%，為港幣160.71億元。與2018年下半年比較，營業溢利上升17%，而扣除預期信貸損失變動前之營業溢利則上升14%。

營業收入淨額上升7%，為港幣218.99億元。與2018年下半年比較，營業收入淨額上升11%。

淨利息收入增加11%，為港幣158.53億元，主要由於賺取利息之平均資產增加6%、存款息差改善，以及來自無利息成本資金之收益增加。與2018年下半年比較，淨利息收入大致維持不變。淨利息收益率較去年同期上升11個基點，為2.21%。

非利息收入上升2%，為港幣65.56億元。保險業務收入增加，反映本行成功利用多元化產品，以及人壽保險投資組合投資回報有改善。金融市場波動令投資者更趨審慎，來自證券經紀及相關業務，以及零售投資基金銷售之收入因此減少。整體而言，財富管理業務收入上升7%。與2018年下半年比較，非利息收入上升38%，而財富管理業務收入則上升54%。

本行繼續審慎管理貸款組合，整體資產質素維持於高水平。預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥為港幣5.1億元，2018年上、下半年則分別為港幣2.38億元及港幣7.58億元。預期信貸損失較去年同期增加，反映貸款組合增長，以及經濟前景趨於複雜令準備金增加。

營業支出較去年同期上升11%，為港幣63.28億元，反映用於員工以及為提升科技與服務之投資均有增加。與2018年下半年比較，營業支出下降2%。

成本效益比率為28.2%，而去年上、下半年分別為27.7%及31.3%。

於2019年6月30日，本行之普通股權一級資本比率為16.4%，而一級資本比率為18.2%。此兩項比率於2018年12月31日分別為16.6%及17.8%。本行之總資本比率為20.4%，而去年底為20.2%。

為客戶提升未來銀行服務體驗

展望今年下半年，預期經營環境繼續充滿挑戰。全球經濟有明顯的放緩跡象，國際貿易政策及地緣政治發展仍然不明朗。金融市場和利率波動或會促使企業重新評估其商業投資計劃，並會影響消費意欲。

與此同時，銀行業和金融服務業正經歷重大變革，未來市場將會推出各種創新的產品與服務。

科技令本行能夠將最佳的網上及實體銀行服務融合，滿足客戶的不同需要，本行將繼續朝着這個方向轉變，透過與金融科技創新專才的合作，提升數碼服務能力，創造新商機，令本行於先進科技領域佔有先機而受惠，有助本行成為發展以客為本銀行服務之先驅。例如，本行與香港科技園公司合作，包括進行「未來分行」的實驗研究，探討銀行業可以如何演變以推動業界創新。

優質客戶服務是本行業務的基礎。本行之目標是繼續協助客戶更輕鬆處理日常銀行服務所需、規劃重要的人生里程，以及實現長遠目標。

本行員工具備專業知識和豐富經驗，加上可靠的品牌，令本行能專注讓客戶隨時隨地可以更自主和更多選擇地管理財務所需，並享用有效率及方便、易用的個人化銀行服務。

本行優秀的專業團隊，會透過人性化服務和深入的市場專業知識，與客戶建立深厚關係，並提供能緊密配合客戶生活優次及目標的財富管理方案。為充分發揮員工的潛能，本行加強對員工個人發展作出投資，並提供更舒適及靈活的工作環境，務求令員工能盡展所長。本行很榮幸於今年獲選為銀行及金融服務業「最具吸引力僱主」，反映本行獲得香港僱員的認同。

本人衷心感謝各同事在2019年上半年對本行業績作出的寶貴貢獻，員工面對轉變時展現的創造力、毅力和承擔，是本行在銀行業新時代保持競爭力的關鍵。本行會致力確保員工能夠在一個被重視、能積極參與和受到啟發的工作環境中發展成長。

本行會以充滿幹勁的團隊以及具前瞻性的業務策略，推動可持續增長，為所服務的市場和客戶建立更美好的未來，令客戶、股東和社會大眾繼續受惠。



鄭慧敏

副董事長兼行政總裁

2019年8月5日

財務概況

財務業績

收益分析

財務業績摘要

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
總營業收入	33,800	29,595
營業支出	6,328	5,722
營業溢利	15,561	14,662
除稅前溢利	15,894	14,864
本行股東應得之溢利	13,656	12,647
每股盈利(港幣)	6.98	6.62

2019年上半年與2018年上半年比較

面對充滿挑戰的經營環境，恒生銀行有限公司(「本行」)及各附屬公司(「本集團」)於2019年上半年錄得**股東應得溢利**港幣136.56億元，較去年同期增加8%。**除稅前溢利**增加7%，為港幣158.94億元。受到淨利息收入增加以及非利息收入有穩健增長所帶動，**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8%，為港幣160.71億元，**營業溢利**亦上升6%，為港幣155.61億元。財富管理業務收入較去年同期增加7%，其中保險業務相關收入的增幅，部分被證券經紀及相關服務以及零售投資基金的收入減少所抵銷。

淨利息收入增加港幣16.25億元，即11%，為港幣158.53億元，受惠於賺取利息之平均資產增加以及淨利息收益率有所改善。

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018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	16,442	15,093
- 持作交易用途之資產及負債	128	90
- 指定及其他強制性以公平價值計量之金融工具	(717)	(955)
	15,853	14,228
賺取利息之平均資產	1,445,615	1,367,995
淨息差	2.02%	1.97%
淨利息收益率	2.21%	2.10%

賺取利息之平均資產較2018年上半年增加港幣780億元，即6%。平均客戶貸款上升7%，其中企業、商業以及按揭貸款均有顯著增長。平均金融投資增加8%，而平均同業拆放則減少14%。

淨利息收益率改善11個基點至2.21%，主要由於客戶存款息差擴闊，以及2019年上半年市場利率上升令無利息成本資金之收益增加。平均客戶貸款之息差收窄，以企業及商業定期貸款尤為顯著。孳息曲線趨於平坦及信貸息差收窄，不利於調配新增及到期資產負債表管理組合以增加收入。然而，該等不利影響部分被本行之有效資產負債表管理，包括積極維持利息收益率及回報提高而抵銷。

按滙豐集團呈列方式，持作交易用途之金融資產及金融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 2019年6月30日	半年結算至 2018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	20,912	16,967
- 利息支出	(4,493)	(1,882)
- 淨利息收入	16,419	15,085
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	(566)	(857)
賺取利息之平均資產	1,401,690	1,318,550
淨息差	2.17%	2.21%
淨利息收益率	2.36%	2.31%

淨服務費收入減少港幣5.04億元，即13%，為港幣34.85億元。淨服務費收入（不包括來自證券經紀及相關服務以及零售投資基金之收入）保持增長勢頭並增加4%，其中信貸融通及保險業務之服務費收入均有顯著增長。投資服務市場充滿挑戰，零售投資基金收入由去年同期之高位下跌24%。股市轉弱令投資者更趨審慎，來自證券經紀及相關服務收入因而減少32%，與2019年上半年香港股市整體成交額減少的情況一致。

以公平價值計量之金融工具收入淨額增加港幣10.40億元，即105%，為港幣20.35億元。

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1.68億元，即15%，為港幣9.72億元[†]。市場波動不大，令客戶交易量下降，外匯交易收入因而有所減少。同時，外匯資金掉期收入減少，外匯掉期亦出現不利重估。債務證券、股票及其他交易活動之收入均較去年同期增加。

[†] 於2018年，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。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」。

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10.64億元之收益，而去年同期則有港幣1.45億元之虧損。股市及商業物業市道向好，令支持保險負債合約的金融資產投資回報較2018年上半年有所改善。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」作出相應之抵銷。

財富管理業務收入分析

(以港幣百萬元位列示)

半年結算至
2019年6月30日 半年結算至
2018年6月30日
(重新列示)

投資服務收入*：

- 零售投資基金
- 結構性投資產品
- 證券經紀及相關服務
- 孖展交易及其他

810	1,064
256	348
701	1,028
42	43
1,809	2,483

保險業務收入：

- 人壽保險：
 - 淨利息收入及服務費收入
 - 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)
 - 保費收入淨額
 - 已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動
 - 長期保險業務之有效保單現值變動

1,919	1,856
1,250	(326)
9,224	8,732
(11,391)	(8,946)
2,744	1,379
3,746	2,695
137	141

- 非人壽保險及其他業務

3,883	2,836
--------------	-------

合計

5,692	5,319
--------------	-------

* 來自零售投資基金以及證券經紀及相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7%。投資服務收入減少27%。保險業務之收入增加37%。

人壽保險業務之淨利息收入及服務費收入增加3%。人壽保險組合之投資回報錄得港幣12.50億元之收益，主要反映股市表現向好，而去年同期則有港幣3.26億元之虧損。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6%，反映本行成功銷售全面退休保障方案令新做保單保費增加，以及續保保費有增長。

本行配合香港政府有關增加個人自願性退休儲蓄之措施，推出符合稅務寬減新規定的新延期年金計劃，客戶反應良好。

已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動增加27%。增幅主要由於定期檢討折現率，以反映較低的現行利率所致。此舉將抵銷長期保險業務之有效保單現值增長的影響，但對整體損益則無重大影響。

由於上述保險合約負債的折現率下降，導致長期保險業務之有效保單現值變動增長99%，惟有關增長，部分被歸屬於保單持有人的應佔投資回報而進行的長期保險業務之有效保單現值調整所抵銷。

非人壽保險業務收入與去年同期大致相若。

預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥增加港幣2.72億元，即114%，為港幣5.10億元。

香港財務報告準則第9號「金融工具」規定需考慮前瞻性資料，並於金融資產周期之較早時間確認減值。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。

未減值信貸風險（第1及第2階段）之預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥錄得淨提撥港幣2.32億元，而2018年上半年則錄得淨回撥港幣1.12億元，主要由於貸款組合規模改變，以及預期信貸損失評估模型的主要宏觀經濟因素更新時，香港前瞻性宏觀經濟預期未如理想。第1及第2階段之預期信貸損失提撥增加港幣3.44億元，其中零售銀行及財富管理業務佔港幣7,900萬元，而其餘港幣2.65億元則與商業銀行業務以及環球銀行及資本市場業務有關。

已減值信貸風險（第3階段及購入或衍生的信貸減值）之預期信貸損失提撥減少港幣7,200萬元。若干商業銀行客戶之信貸評級於2018年上半年被調低之情況，於2019年上半年並無再次出現，惟此正面影響，部分被零售銀行及財富管理業務項下之信用卡及個人貸款組合提撥增加所抵銷。

總減值貸款較2018年底減少港幣1.37億元，即6%，為港幣20.23億元。於2019年6月底，總減值貸款對總客戶貸款比率維持於0.22%，而於2018年12月底及2018年6月底則分別為0.25%及0.31%。整體信貸質素維持穩健。

本行之高級管理人員將繼續密切留意市場發展及經濟環境變化，以管理及評估金融資產信貸表現。

營業支出增加港幣6.06億元，即11%，為港幣63.28億元，主要由於本行繼續投資於員工、科技及營運基礎，以推動香港及內地之服務及業務發展，達致長遠可持續增長。人事費用上升9%，主要由於薪酬調增及業績掛鉤薪金支出增加。

折舊增加45%，主要由於去年底商業物業重估增值令行址之折舊增加。本行採納於2019年1月1日生效之香港財務報告準則第16號「租賃」後，2019年上半年的折舊提撥已包括使用權資產折舊港幣2.51億元。因此，業務及行政支出項下之租金支出有相若之減幅。

業務及行政支出增加2%。透過進一步投資於系統及拓展銷售渠道，以推動本集團之增長措施，而處理服務費增加亦令科技成本上升，惟部分被市場推廣及廣告支出以及前述之租金支出減少所抵銷。

本集團於保持增長動力之同時，亦繼續專注提升營運效率。本行之成本效益比率為28.2%，屬香港銀行界最低之一。

分區之全職員工人數	於2019年 6月30日	於2018年 6月30日
香港及其他地方	8,614	8,365
內地	1,757	1,727
合計	10,371	10,092
	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
成本效益比率	28.2%	27.7%

營業溢利較去年上半年增加港幣8.99億元，即6%，為港幣155.61億元。

物業重估淨增值增加港幣1.09億元，即140%，為港幣1.87億元。

應佔聯營公司之溢利增加港幣2,200萬元，即18%，為港幣1.46億元，主要反映一間物業投資公司有較高之重估增值。

2019年上半年與2018年下半年比較

相比2018年下半年，本集團錄得良好業績。股東應得溢利增加港幣20.92億元，即18%。營業溢利增加港幣22.76億元，即17%，反映非利息收入增加、預期信貸損失撥及營業支出減少之綜合影響。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值撥提前的營業溢利增加港幣20.28億元，即14%。

淨利息收入維持與2018年下半年相若。賺取利息之平均資產增長以及無利息成本資金收入上升所帶來的利好因素，被市場利率上升促使客戶將往來及儲蓄存款轉為定期存款令負債組合改變，加上淨利息收益率因2019年第一季市場利率下降而收窄，以及2018年下半年日數較多而大部分被抵銷。

非利息收入增加港幣18.09億元，即38%。憑藉本行多元化產品組合及卓越服務的優良信譽，財富管理業務繼續為核心收入來源。儘管投資業務的經營環境充滿挑戰，本行透過完善的人壽保險方案，令財富管理收入增加54%。信貸融通服務費收入增加90%，主要由於企業貸款的服務費收入增加。

營業支出減少港幣1.18億元，即2%，原因為節省業務及行政支出，以及行址及設備開支，抵銷了人事費用增加。預期信貸損失撥提減少港幣2.48億元，即33%，主要由於已減值客戶貸款之額外預期信貸損失撥提，以及若干商業銀行客戶之信貸評級於2018年下半年被調低。

按類分析

各業務類別對除稅前溢利之貢獻列於下表。

(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
半年結算至2019年6月30日					
除稅前溢利	8,396	4,964	2,426	108	15,894
應佔除稅前溢利	52.8%	31.2%	15.3%	0.7%	100.0%
半年結算至2018年6月30日					
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%

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11%，為港幣85.64億元。營業溢利增加9%，為港幣82.49億元，而除稅前溢利則增加9%，為港幣83.96億元。

淨利息收入增長10%，為港幣86.44億元。儘管市場競爭激烈，本行透過加強數據分析並致力拓展主要客戶分層，成功吸納新資金。香港之存款結餘較2018年底增加2%。

非利息收入上升14%，為港幣38.67億元。財富管理業務收入增加12%。

於2019年上半年，香港物業市場之成交量高於去年同期。本行加強於策略客戶分層的銷售能力，維持於政府資助房屋市場之領導地位，令香港之按揭結餘較2018年底增加6%。本行之新做按揭業務繼續位居香港市場三甲。

本行憑藉有效之市場推廣活動，以及對客戶的深入了解，帶動信用卡應收款項按年增加6%。

環球投資市場持續波動。由於2018年上半年投資市況向好，形成較高基數，投資服務收入因而相對減少。證券買賣成交額及收入分別減少43%及34%。不包括證券相關收入的投資服務收入較去年同期減少24%。隨着市況不明朗，客戶之風險承受能力下降，本行推出更多固定收入產品，配合客戶不斷轉變的需要。

保險收入增長51%。本行採取審慎投資策略，令人壽保險投資組合取得更佳投資回報。本行拓展全面退休保障及人壽保險方案，推出新保險產品包括「喜裕連連」延期年金人壽保險計劃，讓客戶能受惠於香港政府之最新稅務寬減措施。本行完善的退休及年金方案，令保險銷售收入有所增長。

本行優化客戶分層策略，並利用機器學習加強數據分析，藉此與客戶建立更緊密關係，以及適時向客戶提供切合所需的金融產品及服務。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推動新業務。香港之優越尊尚理財客戶數目，按年增加14%。內地方面，優越理財客戶數目按年增長5%。

本行致力投資於金融科技及建立穩健的數碼營運基礎，加強與客戶的連繫。本行透過提升流動理財及網上銀行用戶體驗，為客戶帶來更智能、簡易及切合所需的銀行服務。本行亦提升流動理財服務的使用介面，帶來更多個人化之服務。本行亦已提升人工智能助理「HARO」之功能，方便客戶透過對話介面進行外幣兌換及轉賬，以及查詢外幣自動櫃員機位置。本行繼續推出嶄新網上產品及服務，包括全新保險產品、信用卡確認服務以及流動理財電子結單。香港之個人網上銀行客戶數目按年增加8%，而流動銀行服務的活躍用戶人數則增加40%。

商業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增加13%，為港幣51.20億元。營業溢利及除稅前溢利均增加12%，為港幣49.64億元。

淨利息收入增加20%，為港幣51.95億元，反映貸款及存款結餘有良好增長，以及市場利率上升。

非利息收入減少12%，為港幣15.52億元，主要由於投資市場氣氛轉弱以及中美貿易摩擦帶來不明朗因素。儘管外圍環境充滿挑戰，本行在銀團貸款市場仍維持活躍，信貸融通服務費收入錄得22%增長。

本行推出更多措施提升客戶的交易銀行服務體驗。為配合快速支付系統「轉數快」的推出，本行優化賬單繳費服務並接受以「轉數快」二維碼收款。本行亦將綜合零售終端機「恒生One Collect」服務，由實體商戶擴大至網上商戶，同時支援「轉數快」。此外，本行採用嶄新光學字元辨識技術及船舶自動搜尋功能，大幅提升處理貿易交易的速度及準確性。

本行透過與香港科技園公司的策略合作推出「Inno Booster」，為合資格的創科公司推出切合所需的銀行服務及融資方案，提供預先批核貸款及其他銀行服務優惠。

本行繼續提升數碼服務能力，為客戶提供更快捷、簡易及方便的服務。本行提升數碼外匯交易功能，可於達到指定匯率時自動執行客戶指令。本行進一步推出措施加快處理流程，例如推出網上中小企貸款申請表。本行亦優化人工智能助理「BERI」，以擴大處理客戶一般查詢之範圍。

為進一步提升客戶體驗，本行已優化尖沙咀商務理財中心，為客戶提供更寬敞舒適的服務環境。

本行繼續審慎管理信貸風險並保持警惕，確保整體信貸質素維持良好。

本行的數碼創新方案獲得業界肯定，「恒生One Collect」獲《財資》雜誌頒發「創新企業支付項目」，而人工智能助理亦獲頒「新興科技項目」。本行並獲《亞洲銀行家》交易銀行大獎之「香港最佳支付銀行」及「最佳自動化智能機器人應用項目」。

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減少9%，為港幣24.65億元，營業溢利及除稅前溢利均減少11%，為港幣24.26億元。

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增長14%，為港幣11.60億元。營業溢利及除稅前溢利均上升9%，為港幣11.23億元。

淨利息收入增加12%，為港幣12.19億元。市場環境充滿挑戰，本行憑藉與大型企業客戶所建立的深厚信任，以及提升現金管理能力，令貸款組合得以優化並有較佳存款回報。

主要增長動力包括成功擴大存款基礎，存款較2018年底增加18%，以及非利息收入有良好增長，較去年同期上升17%。與2018年下半年比較，非利息收入增加34%。

環球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減少23%，為港幣13.05億元。營業溢利及除稅前溢利均減少24%，為港幣13.03億元。

淨利息收入減少5%，為港幣10.37億元。孳息曲線趨於平坦及信貸息差收窄，不利於調配新增及到期資產負債表管理組合以增加收入。本行之資產負債表管理團隊繼續有效管理利率風險，採取措施維持利息收益率及提高回報，同時秉持審慎的風險管理標準。

非利息收入減少33%，為港幣5.65億元。中美貿易摩擦帶來不明朗因素及外匯波幅收窄削弱客戶對外匯產品之需求，加上孳息曲線趨於平坦的不利影響，導致銷售及交易活動之非利息收入減少。本行致力透過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的緊密合作，加強環球資本市場業務產品的客戶滲透率。

資產負債分析

資產

本集團維持良好業務動力，並進一步推行可持續增長策略提升盈利能力，總資產較去年底增加港幣850億元，即5%，為港幣16,570億元。

庫存現金及中央銀行之即期結存減少港幣60億元，即39%，為港幣100億元，反映本行重新調配盈餘資金。同業定期存放增加港幣200億元，即25%，為港幣990億元，持作交易用途之資產增加港幣30億元，即5%，為港幣500億元。

客戶貸款(已扣除預期信貸損失準備)較2018年底增加港幣450億元，即5%，為港幣9,200億元。在香港使用之貸款增加5%，主要反映提供予物業發展及投資、製造業以及提供予若干大型企業客戶作營運資本融資之貸款有所增長。個人貸款增加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6%及9%。貿易融資貸款增加8%。在香港以外使用之貸款增加7%，主要反映香港業務及本集團內地銀行附屬公司提供之貸款均有所增加的綜合影響。

金融投資增加港幣210億元，即5%，為港幣4,500億元，主要反映本行將已發行額外一級資本票據及非資本吸收虧損能力債務票據之資金重新調配，以符合監管規定及優化本行的資本及資金結構。保險金融工具組合亦有所增長。

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490億元，即4%，為港幣12,410億元。市場利率上升令定期存款有較高增長。於2019年6月30日，貸款對存款比率為74.1%，於2018年12月31日則為73.4%。

於2019年上半年，本行發行港幣195億元後償負債，以符合吸收虧損能力規定及進一步加強本行之財務靈活性。

於2019年6月30日，股東權益較去年底增加港幣110億元，即7%，為港幣1,730億元。保留溢利增加港幣40億元，即3%，反映累積溢利部分被2018年第四次中期股息及2019年第一次中期股息的支出所抵銷。其他股權工具，特別是額外一級資本票據，增加港幣50億元，即68%，原因為本行已取消及償還價值9億美元額外一級資本票據並新發行價值15億美元額外一級資本票據，以優化其資本結構及符合監管規定。行址重估儲備增加港幣4億元，即2%，反映商業物業市道向好。金融資產以公平價值計入其他全面收益儲備增加港幣13億元，即86%，主要反映本集團以公平價值計量之金融資產投資的公平價值變動。

風險及資本管理

(未經審核)

(除特別列明外均以港幣百萬元位列示)

風險管理

主要風險及不確定因素

本集團持續監察及識別風險。本行之主要風險為信貸風險、流動資金及融資風險、市場風險、業務操作風險、合規風險、金融犯罪風險、信譽風險、退休金風險、可持續性風險及保險業務風險。有關主要風險及本行現時對風險管理的政策與慣例，於2018年年報的「風險管理」一節概述。

2019年上半年的主要發展

2018年年報所述關於本行風險管理的政策與慣例，於2019年上半年並無重大改變，惟以下除外：

- 本行繼續加強業務運作風險管理架構中規定的業務運作風險管理方法。該架構列出本行對有關風險的管治和風險承受水平，並提供最相關的非財務風險及有關控制。該架構亦包含了風險管理系統以實現積極的風險管理。
- 本行繼續加強對行為的管理，並將行為考慮作為整個集團風險管理的重要一環。我們為所有員工制訂了明確的期望和指引，說明本行之價值觀與良好行為之關係。本行的目標是通過員工的行為和決策，實現良好的操守，令客戶獲得公平對待以及維護市場誠信。
- 於2019年上半年，本行透過「環球標準」計劃，繼續將打擊洗錢和制裁的工作納入日常業務運作。我們繼續加強金融犯罪風險管理能力，以及提升金融犯罪監控的有效性，並持續投資於採用先進分析及人工智能技術的新一代設備，以應付金融犯罪。

更新我們的Ibor風險的性質

置換我們的產品和服務所使用的銀行同業拆借利率（「Ibors」）至其他無風險利率的影響仍然是一個重點關注的領域。相關協調過渡工作計劃在規模和複雜性上極重要，並將影響所有環球業務和司法管轄區以及多種產品、貨幣、系統和流程。除隨之而來的執行風險外，採用新參考利率的過程使本集團面臨廣泛的重大行為、經營和財務風險。我們會繼續與行業參與者、官方部門和客戶接觸，以支持有序過渡和緩解過渡帶來的風險。

(a) 信貸風險

信貸風險指一旦客戶或交易對手不能履行合約責任時所產生的財務虧損風險。信貸風險主要來自直接貸款、貿易融資及租賃業務，也有來自若干其他產品，例如擔保及衍生工具。

(a) 信貸風險(續)

未計所持抵押品或其他改善信貸條件之最高信貸風險

本集團的信貸風險遍佈多類資產，包括以攤銷成本和以公平價值列賬之資產及資產負債表以外金融工具。下表顯示資產負債表及資產負債表外金融工具的最大信貸風險，其中並未計及所持抵押品或其他強化信貸條件(除非該等強化信貸條件符合會計對銷規定)。在資產負債表確認之金融資產，其最大信貸風險相等於其賬面值；至於授出的金融擔保及類似合約，最大信貸風險是對方要求履行擔保時，本集團須支付的最高金額。至於在貸款承諾及其他信貸相關承諾，最大信貸風險一般是信貸承諾所涉的全數金額。

	2019年 6月30日	2018年 6月30日
庫存現金及中央銀行之即期結存	10,082	16,421
同業定期存放及貸款	99,066	79,400
持作交易用途之資產	49,720	47,148
指定及其他強制性以公平價值計量之金融資產	1,397	1,331
衍生金融工具	6,310	8,141
客戶貸款	919,845	874,456
金融投資	444,079	424,388
其他資產	24,470	27,019
擔保及其他有關信貸之或有負債	4,079	4,167
貸款承諾及其他有關信貸之承諾	586,062	594,457
	2,145,110	2,076,928

(a) 信貸風險(續)

信貸風險概要

下表為對已應用香港財務報告準則第9號之減值規定的金融工具及相關預期信貸損失準備的分析。

已應用香港財務報告準則第9號之減值規定之金融工具概要

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	賬面／名義總額	預期信貸 損失準備 ¹	賬面／名義總額	預期信貸 損失準備 ¹
以攤銷成本列賬之客戶貸款：	922,753	(2,908)	877,134	(2,678)
- 個人	331,906	(1,079)	317,463	(1,023)
- 企業及商業	572,650	(1,782)	540,530	(1,613)
- 非銀行金融機構	18,197	(47)	19,141	(42)
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	71,141	(1)	70,608	(2)
以攤銷成本計量之其他金融資產：	149,753	(47)	142,834	(42)
- 庫存現金及中央銀行之即期結存	10,082	-	16,421	-
- 反向回購協議－非交易用途	-	-	-	-
- 金融投資	115,194	(40)	99,389	(37)
- 其他資產 ²	24,477	(7)	27,024	(5)
資產負債表之總賬面值總額	1,143,647	(2,956)	1,090,576	(2,722)
貸款及其他信貸相關承諾	336,804	(66)	314,620	(55)
金融擔保及類似合約	4,081	(2)	4,168	(1)
資產負債表外賬面金額總額 ³	340,885	(68)	318,788	(56)
總額	1,484,532	(3,024)	1,409,364	(2,778)
	公平價值	預期信貸損失 之備忘準備	公平價值	預期信貸損失 之備忘準備
以公平價值於其他全面收益計量之債務工具 ⁴	328,925	(7)	325,036	(5)

¹ 就零售無抵押循環貸款，如透支及信用卡而言，預期信貸損失總額於金融資產確認，除非總預期信貸損失超過該金融資產的總賬面值，在該情況下，預期信貸損失於貸款承諾確認。

² 僅包括須遵守香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具。簡明綜合資產負債表呈列的「其他資產」包括金融及非金融資產。

³ 有關數字不包括不須遵守香港財務報告準則第9號減值規定的貸款承諾與金融擔保合約。因此有關數字與簡明綜合財務報表中附註35(a)有所不同，該附註的金額乃指約定金額如被悉數取用而客戶拖欠不還時所涉及之最高風險金額。

⁴ 以公平價值於其他全面收益計量之債務工具之預期信貸損失乃是備忘項目，該等債務工具繼續以公平價值計量不會於簡明綜合財務報表抵銷預期信貸損失。

⁵ 上表並不包括來自滙豐集團公司之應收結餘。

(a) 信貸風險(續)

預期信貸損失估計之計量不確定性及敏感度

預期信貸損失(「ECL」)的確認及計量是非常複雜和涉及使用重大判斷及估計，包括制定及合併多個前瞻性經濟狀況於估算預期信貸損失中，以符合香港財務報告準則第9號的計量目標。

方法

減值按三個階段計算，金融工具將分配至其中一個階段，而轉移機制視乎金融工具於報告期內的信貸風險是否顯著增加／減少而定。分配後，預期信貸損失(「ECL」)之計量(即違約或然率(「PD」)，違約損失率(「LGD」)及風險暴露(「EAD」))將反映金融工具在剩餘年期間所發生的違約風險的變化。監察預期損失風險參數的模型將每季進行運算。

本集團為大部分組合採納使用三個經濟情境。它們代表一個「最有可能性的結果」(中心情境)及在中心情境兩旁的兩個較低可能性的「外部」情境，分別稱為「上行」及「下行」情境。

於2019年上半年，除主要經濟假設更新外，經濟情境並無重大變動。

上行及下行情境於年底設定，僅當經濟狀況發生重大變化時，才會於年內更新。中心情境則每季度設定一次。

本集團明白在若干經濟環境下，使用此三種情境的共識經濟情境方式將會有所不足。在管理層的酌情要求下可能進行額外分析，包括產生額外情境。例如，於2018年開始的貿易及關稅相關緊張局勢於近期持續升溫，促使管理層為主要亞太經濟體系模擬一個貿易戰情境，箇中影響相較目前一致下行情境的預測更為深遠。此新訂貿易戰情境模擬環球緊張局勢大幅升溫的影響，箇中因由源自貿易糾紛，但影響已從調高關稅的層面蔓延至非關稅壁壘，且跨境投資流向亦受牽連，恐會危及國際貿易架構。此情境假設有關情境下的行動已超出目前制訂及建議實施的關稅，以就該等經濟體系的三個一致情境模型再作補充。

我們會因應日後經濟狀況變動，定期檢討導致偏離共識經濟預測的狀況，以判定是否需要繼續作出有關調整。

(a) 信貸風險(續)

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		購入或衍生的信貸減值 ¹		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		
於2019年1月1日	1,210,584	(777)	53,786	(1,000)	2,154	(959)	6	-	1,266,530	(2,736)
金融工具轉撥：										
-由第1階段轉撥往第2階段	(17,487)	44	17,487	(44)	-	-	-	-	-	-
-由第2階段轉撥往第1階段	22,410	(218)	(22,410)	218	-	-	-	-	-	-
-轉撥往第3階段	(106)	-	(111)	10	217	(10)	-	-	-	-
-由第3階段轉撥	-	-	17	(1)	(17)	1	-	-	-	-
階段轉撥產生之預期信貸損失重新計量淨額	-	128	-	(141)	-	(2)	-	-	-	(15)
由修改產生而未撤銷確認之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新增及進一步貸款／(還款)淨額	71,156	(55)	(2,467)	117	(22)	113	-	-	68,667	175
風險參數變動(模型數據)	-	(67)	-	(213)	-	(435)	-	-	-	(715)
計算預期信貸損失所採用模型的變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
撇除之資產	-	-	-	-	(314)	314	-	-	(314)	314
外匯及其他	(191)	-	(22)	-	(1)	-	-	-	(214)	-
於2019年6月30日	1,286,366	(945)	46,280	(1,054)	2,017	(978)	6	-	1,334,669	(2,977)
										合計
期內預期信貸損失變動誌賬於收益表的(提撥)／回撥										(555)
加：收回										58
加／(減)：其他										(6)
期內預期信貸損失(提撥)／回撥總額										(503)
										半年結算至
										於2019年6月30日
										賬面／名義
										總額
										預期信貸
										損失準備
										預期信貸損失
										(提撥)／回撥
同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)	1,334,669									(2,977)
以攤銷成本計量之其他金融資產	149,753									(47)
遠期資產購置	110									-
已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具／										
綜合收益表	1,484,532									(3,024)
以公平價值於其他全面收益計量之債務工具 ²	328,226									(7)
履約及其他保證	17,166									(2)
預期信貸損失／收益表中的年內預期信貸損失提撥	1,829,924									(3,033)
										(510)

(a) 信貸風險(續)

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(續)

- 1 購入或衍生的信貸減值(「POCI」)指因財困進行的重組。
- 2 就此披露而言，賬面值總額定義為未就任何損失準備作調整的金融資產攤銷成本。上述以公平價值計入其他全面收益列賬之債務工具賬面值總額並不包括公平價值收益及虧損，因此，不會對賬至簡明綜合資產負債表。
- 3 上表並不包括來自滙豐集團公司之應收結餘。
- 4 有關此表財務資料是簡明綜合財務報表中一部分，羅兵咸永道會計師事務所已作出審閱。

	非信貸-減值				信貸-減值				合計	
	第1階段		第2階段		第3階段		購入或衍生的信貸減值			
	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
於2018年1月1日	1,110,402	(692)	77,109	(1,175)	2,001	(745)	173	(18)	1,189,685	(2,630)
金融工具轉撥：										
- 由第1階段轉撥往第2階段	(31,781)	61	31,781	(61)	-	-	-	-	-	-
- 由第2階段轉撥往第1階段	44,845	(427)	(44,845)	427	-	-	-	-	-	-
- 轉撥往第3階段	(880)	2	(526)	7	1,406	(9)	-	-	-	-
- 由第3階段轉撥	-	-	22	-	(22)	-	-	-	-	-
階段轉撥產生之預期信貸損失重新計量淨額	-	286	-	(219)	-	(5)	-	-	-	62
由修改產生而未撤銷確認之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新增及進一步貸款/(還款)淨額	93,785	(65)	(7,898)	206	(226)	109	(159)	10	85,502	260
風險參數變動(模型數據)	-	54	-	(191)	-	(1,313)	-	2	-	(1,448)
計算預期信貸損失所採用模型的變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
撇除之資產	-	-	-	-	(999)	999	(6)	6	(1,005)	1,005
外匯及其他	(5,787)	4	(1,857)	6	(6)	5	(2)	-	(7,652)	15
於2018年12月31日	1,210,584	(777)	53,786	(1,000)	2,154	(959)	6	-	1,266,530	(2,736)
										合計
年內預期信貸損失變動誌賬於收益表的(提撥)/回撥										(1,126)
加：收回										143
加/(減)：其他										(13)
年內預期信貸損失(提撥)/回撥總額										(996)

(a) 信貸風險(續)

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(續)

	於2018年12月31日		截至2018年 12月31日止年度
	賬面／名義總額	預期信貸 損失準備	預期信貸損失 (提撥)／回撥
同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)	1,266,530	(2,736)	(996)
以攤銷成本計量之其他金融資產	142,834	(42)	2
已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具／			
綜合收益表	1,409,364	(2,778)	(994)
以公平價值於其他全面收益計量之債務工具 ²	325,191	(5)	-
履約及其他保證	12,046	(2)	(2)
預期信貸損失／收益表中的年內預期信貸損失提撥	1,746,601	(2,785)	(996)

¹ 購入或衍生的信貸減值(「POCI」)指因財困進行的重組。

² 就此披露而言，賬面值總額定義為未就任何損失準備作調整的金融資產攤銷成本。上述以公平價值計入其他全面收益列賬之債務工具賬面值總額並不包括公平價值收益及虧損，因此，不會對賬至綜合資產負債表。

³ 上表並不包括來自滙豐集團公司之應收結餘。

下文所定義的五個信貸質素分類各自包括給予批發及零售貸款業務並已細分的內部信貸評級等級，而債務證券則按外界評級機構給予之等級作歸類，如下表所示。根據香港財務報告準則第9號，零售貸款信貸質素現按十二個月或然率加權違責或然率之基準披露。批發貸款之信貸質素分類維持不變並按內部信貸風險評級為基準。

信貸質素分類	債務證券及 其他票據	批發貸款		零售貸款	
	信貸評級 機構之評級	內部評級 評等級	12個月 巴塞爾 違責或然率%	內部評級 評等級	12個月 概率加權的 違責概率%
高等評級	A-級及以上	CRR1至CRR2級	0-0.169	1-2級	0-0.500
良好評級	BBB+至BBB-級	CRR3級	0.170-0.740	3級	0.501-1.500
中等評級	BB+至B及無評級	CRR4至CRR5級	0.741-4.914	4-5級	1.501-20.000
次等評級	B-至C級	CRR6至CRR8級	4.915-99.999	6級	20.001-99.999
已信貸減值	違約	CRR9至CRR10級	100	7級	100

質素分類定義

- 高等評級：有關風險有很強的還款能力以履行承諾，存在很低之違約或然率或預期虧損。
- 良好評級：有關風險需要相對較多監察，但顯示出有良好的還款能力以履行承諾，存在較低的之違約或然率或預期損失。
- 中等評級：有關風險需要較密切監察，但顯示出有足夠的能力，以滿足財務承諾，違約風險屬低至中度。
- 次等評級：有關風險需不同程度的特別監察並具較高之違約風險。
- 已信貸減值：有關風險經過評估後被確定為已減值。

(a) 信貸風險(續)

金融工具之信貸風險

按信貸質素及階段分佈列示已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具分佈

	賬面／名義總額					已信貸 減值	合計	預期信貸 損失準備	淨額
	高等	良好	中等	次等					
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	70,037	1,101	3	—	—	—	71,141	(1)	71,140
-第1階段	70,037	1,101	3	—	—	—	71,141	(1)	71,140
-第2階段	—	—	—	—	—	—	—	—	—
-第3階段	—	—	—	—	—	—	—	—	—
-購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	—	—	—	—	—
以攤銷成本列賬之客戶貸款	442,197	248,710	225,480	4,343	2,023	—	922,753	(2,908)	919,845
-第1階段	440,461	237,394	197,197	1,190	—	—	876,242	(887)	875,355
-第2階段	1,736	11,316	28,283	3,153	—	—	44,488	(1,043)	43,445
-第3階段	—	—	—	—	2,017	—	2,017	(978)	1,039
-購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	6	—	6	—	6
以攤銷成本計算之其他金融資產	122,070	18,869	8,810	4	—	—	149,753	(47)	149,706
-第1階段	121,954	18,193	8,715	—	—	—	148,862	(41)	148,821
-第2階段	116	676	95	4	—	—	891	(6)	885
-第3階段	—	—	—	—	—	—	—	—	—
-購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	—	—	—	—	—
貸款及其他有關信貸之承諾 ²	273,460	43,525	19,535	284	—	—	336,804	(66)	336,738
-第1階段	273,460	42,978	18,669	143	—	—	335,250	(56)	335,194
-第2階段	—	547	866	141	—	—	1,554	(10)	1,544
-第3階段	—	—	—	—	—	—	—	—	—
-購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	—	—	—	—	—
金融擔保及類似合約 ²	558	2,805	712	6	—	—	4,081	(2)	4,079
-第1階段	558	2,765	518	2	—	—	3,843	(1)	3,842
-第2階段	—	40	194	4	—	—	238	(1)	237
-第3階段	—	—	—	—	—	—	—	—	—
-購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2019年6月30日	908,322	315,010	254,540	4,637	2,023	—	1,484,532	(3,024)	1,481,508
以公平價值計入其他全面收益 列賬之債務工具 ¹									
-第1階段	325,291	2,935	—	—	—	—	328,226	(7)	328,219
-第2階段	—	—	—	—	—	—	—	—	—
-第3階段	—	—	—	—	—	—	—	—	—
-購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2019年6月30日	325,291	2,935	—	—	—	—	328,226	(7)	328,219

¹ 就此披露而言，賬面值總額定義為未就任何損失準備作調整的金融資產攤銷成本。上述以公平價值計入其他全面收益列賬之債務工具賬面值總額並不包括公平價值收益及虧損，因此，不會對賬至簡明綜合財務報表。

² 有關數字不包括不須遵守香港財務報告準則第9號減值規定的貸款承諾與金融擔保合約。從而有關數字與簡明綜合財務報表中附註35(a)有所不同。

³ 上表並不包括來自滙豐集團公司之應收結餘。

⁴ 有關此表財務資料是簡明綜合財務報表中一部分，羅兵咸永道會計師事務所已作出審閱。

(a) 信貸風險(續)

金融工具之信貸風險(續)

按信貸質素及階段分佈列示已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具分佈(續)

	賬面／名義總額					已信貸 減值	合計	預期信貸 損失準備	淨額
	高等	良好	中等	次等					
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	69,493	1,111	4	-	-	-	70,608	(2)	70,606
- 第1階段	69,421	984	4	-	-	-	70,409	(2)	70,407
- 第2階段	72	127	-	-	-	-	199	-	199
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以攤銷成本列賬之客戶貸款	434,917	217,902	219,602	2,553	2,160	-	877,134	(2,678)	874,456
- 第1階段	432,339	206,471	186,749	633	-	-	826,192	(732)	825,460
- 第2階段	2,578	11,431	32,853	1,920	-	-	48,782	(987)	47,795
- 第3階段	-	-	-	-	2,154	-	2,154	(959)	1,195
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	6	-	6	-	6
以攤銷成本計算之其他金融資產	118,380	16,721	7,731	1	1	-	142,834	(42)	142,792
- 第1階段	117,878	16,384	7,627	-	-	-	141,889	(34)	141,855
- 第2階段	502	337	104	1	-	-	944	(8)	936
- 第3階段	-	-	-	-	1	-	1	-	1
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-	-
貸款及其他有關信貸之承諾 ²	256,094	32,083	25,954	489	-	-	314,620	(55)	314,565
- 第1階段	256,094	30,267	23,494	263	-	-	310,118	(42)	310,076
- 第2階段	-	1,816	2,460	226	-	-	4,502	(13)	4,489
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-	-
金融擔保及類似合約 ²	745	2,845	568	10	-	-	4,168	(1)	4,167
- 第1階段	745	2,765	355	-	-	-	3,865	(1)	3,864
- 第2階段	-	80	213	10	-	-	303	-	303
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2018年12月31日	879,629	270,662	253,859	3,053	2,161	-	1,409,364	(2,778)	1,406,586
以公平價值計入其他全面收益 列賬之債務工具 ¹									
- 第1階段	324,037	1,154	-	-	-	-	325,191	(5)	325,186
- 第2階段	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2018年12月31日	324,037	1,154	-	-	-	-	325,191	(5)	325,186

¹ 就此披露而言，賬面值總額定義為未就任何損失準備作調整的金融資產攤銷成本。上述以公平價值計入其他全面收益列賬之債務工具賬面值總額並不包括公平價值收益及虧損，因此，不會對賬至綜合財務報表。

² 有關數字不包括不須遵守香港財務報告準則第9號減值規定的貸款承諾與金融擔保合約。從而有關數字與2018年報綜合財務報表中附註45有所不同。

³ 上表並不包括來自滙豐集團公司之應收結餘。

(b) 流動資金及融資風險

流動資金風險乃指集團缺乏足夠財務資源履行到期責任，或以過高成本履行責任之風險。融資風險即原被視為可持續、且用於為資產融資的資金不能長期持續的風險。

本集團設有內部流動資金及融資風險管理架構，旨在讓其能抵禦極為沉重的流動資金壓力，並為適應不斷變化的業務模式、市場狀況及監管規定而設。

本集團流動資金及融資風險管理的政策與慣例，於2019年上半年並無重大變更。

有關集團現時對流動資金及融資風險管理的政策與慣例，於2018年年報第69至73頁的「流動資金及融資風險」一節概述。

流動性資料披露

根據《銀行業(流動性)規則》第11(1)條，本集團須以綜合基礎計算流動性覆蓋比率。由2019年1月1日，本集團須維持不少於100%之流動性覆蓋比率。

應報告期之流動性覆蓋比率如下：

	季度結算至 2019年6月30日	季度結算至 2019年3月31日	季度結算至 2018年6月30日	季度結算至 2018年3月31日
平均流動性覆蓋比率	198.5%	210.8%	209.6%	207.0%

於2019年上半年，本集團維持強健的流動性。截至2019年6月30日及3月31日止季度之平均流動性覆蓋比率分別為198.5%及210.8%，而截至2018年6月30日及3月31日止季度之平均流動性覆蓋比率則分別為209.6%及207.0%。

集團持有優質流動性資產的組成成分是根據《銀行業(流動性)規則》附表二計算。主要是第一級流動性資產，其中大部分是政府債務證券。

	加權(平均值) 季度結算至			
	2019年6月30日	2019年3月31日	2018年6月30日	2018年3月31日
第一級	305,849	309,073	262,800	265,754
第二甲級	12,539	11,577	11,615	12,866
第二乙級	550	548	551	552
優質流動資產的加權數總額	318,938	321,198	274,966	279,172

於2019年，本集團須根據《銀行業(流動性)規則》以綜合基礎計算穩定資金淨額比率及維持不少於100%之穩定資金淨額比率。

(b) 流動資金及融資風險 (續)

應報告季度結算之穩定資金淨額比率如下：

	季度結算至 2019年6月30日	季度結算至 2019年3月31日	季度結算至 2018年6月30日	季度結算至 2018年3月31日
穩定資金淨額比率	152.5%	150.3%	153.6%	152.9%

於2019年上半年，本集團維持穩健的資金狀況。截至2019年6月30日及3月31日止季度之穩定資金淨額比率分別為152.5%及150.3%，而截至2018年6月30日及3月31日止季度之平均流動性覆蓋比率則分別為153.6%及152.9%。

為符合《銀行業(披露)規則》，有關流動性資料的詳情可於本集團之網站www.hangseng.com內「監管披露」項下瀏覽。

(c) 市場風險

市場風險是指匯率及商品價格、利率、信貸息差及股價等市場因素出現變動，可能導致我們的收益或組合價值減少之風險。

本集團市場風險管理的政策與慣例，於2019年上半年並無重大變更。

有關集團現時對市場風險管理的政策與慣例，於2018年年報第74至81頁的「市場風險」一節概述。

風險價值 (「VaR」)

風險價值是一種估算方法，用以估計於指定時限內和既定置信水平下，可能因市場利率和價格變動引致風險持倉產生的潛在虧損。風險價值的運用融入市場風險管理之中，不論本集團如何將該等風險資本化，本集團會為所有交易用途持倉計算風險價值。若沒有認可內部模型，本集團會運用當地適當的規則將風險資本化。

此外，本集團會就非交易用途組合計算風險價值，以掌握全面的市場風險狀況。倘並未明確計算風險價值，則會使用其他工具。

標準風險價值的計算是基於99%的置信水平及使用1日持倉期。而受壓虧損之風險價值則參考過去持續一年期間的重大壓力市況下，按99%的置信水平及10日持倉期計算。本集團採用的風險價值模型主要以歷史模擬法為基準。該等模型按過往錄得的市場利率及價格，引伸出日後可出現的情境，並已考慮不同市場與比率(例如利率及匯率)之間的相互關係。該等模型亦會計入期權特性對有關風險帶來的影響。

本集團採用的歷史模擬法已包含以下特點：

- 過往市場利率及價格乃參考匯率及商品價格、利率、股價及相關波幅計算；
- 風險價值使用的潛在市場變動乃參考歷史數據計算；及
- 標準風險價值的計算是基於99%的置信水平及使用1日持倉期，然後再把結果調整為10日的風險價值。

(c) 市場風險(續)

風險價值以外的風險框架

本集團的風險價值模型是為掌握重大基準風險，例如資產掉期息差及跨貨幣基準。由於風險價值並無法全面包含所有基準風險(例如倫敦銀行同業拆放利率期限基準)，本集團會以風險價值以外的風險作補足，並整合至資本架構。

風險價值以外的風險框架目的在於管理及資本化風險價值模型未能充分涵蓋的重大市場風險。在這些情況下，該風險框架會使用壓力測試以量化有關資本要求。於2019年上半年，這些壓力測試產生的資本要求佔根據內部模型計算之市場風險規定總額的平均值為2.7%，因此並不是本集團之市場風險資本要求的重大部分。

本行定期檢討風險因素，並在可能情況下直接納入風險價值模型，或透過以風險價值以外的風險框架方法處理，包括以風險價值為基準的方法或以壓力測試方法予以量化。有關情境結果會予以適當校準以符合資本充足的要求。

交易用途組合

交易用途組合風險價值

交易風險價值主要源自環球資本市場業務。於2019年6月30日的交易風險價值低於2018年6月30日之水平，主要由利率交易活動所帶動。

下表載列本集團以下時期之交易風險價值。

交易風險價值

	於2019年 6月30日	於2019上半年 最低價值	於2019上半年 最高價值	於2019上半年 平均價值
風險價值				
交易	28	14	30	20
外匯交易	22	7	24	12
利率交易	21	11	28	19
組合分散	(15)	—	—	(11)
受壓虧損之交易風險價值				
交易	166	56	207	115
外匯交易	121	9	121	32
利率交易	191	54	213	122
組合分散	(146)	—	—	(39)

(c) 市場風險(續)

交易風險價值(續)

	於2018年 6月30日	於2018上半年 最低價值	於2018上半年 最高價值	於2018上半年 平均價值
風險價值				
交易	48	19	48	32
外匯交易	13	12	21	16
利率交易	42	14	42	27
組合分散	(7)	-	-	(11)
受壓虧損之交易風險價值				
交易	238	133	253	183
外匯交易	21	21	141	61
利率交易	251	112	251	177
組合分散	(34)	-	-	(55)

回溯測試

於2019年上半年，在通過對比單日風險價值的實際及假設利潤和虧損，以進行回溯測試時，在集團綜合層面的實際及假設利潤和虧損均錄得一次特殊虧損和一次特殊利潤，而這些事件乃由市場的異常波動所致。

非交易用途組合

非交易用途的利率風險是市場利率變動對盈利或資本造成不利影響的風險。有關風險由於非交易用途資產及負債重新定價的時間錯配而產生，並為利率變動對盈利及資本造成的潛在不利影響。

本集團之風險管理旨在減輕未來利率變動可能減低未來淨利息收入的影響，同時就對沖活動成本與當前收入流兩者作出平衡。監察在不同利率情境下預期淨利息收入的敏感度是風險管理的其中一個主要部分。

為管理結構性利率風險，非交易用途資產及負債根據其重新定價及到期特性撥入資產負債管理業務。當資產及負債並無界定到期或重新定價的特性時，本行會透過評估行為特性來估計利率風險狀況。資產負債管理業務根據經核准的限額管理撥入資產負債的銀行賬項利率狀況。資產負債管理委員會負責監察及檢討其整體結構性利率風險狀況。制訂之利率行為政策須符合本集團之行為政策及最少每年由資產負債管理委員會批准。

外匯風險承擔

本集團之外匯風險主要包括因由環球資本市場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。本行將後者轉移至環球資本市場業務，並集中於本集團風險管理會議支持下，風險監控總監批准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。

集團採用敏感度分析監察結構性外匯倉盤，其由本行對聯營公司、附屬公司及分行作出外匯投資與本集團之長期外幣股票投資之公平價值所組成。集團之結構性外匯倉盤由本行資產負債管理委員會管理，其主要目標為確保本集團及本行的資本比率大致避免受匯率變動影響。

(c) 市場風險(續)

外匯風險承擔(續)

本集團外匯風險承擔乃根據香港金管局的「MA(BS)6—持有外匯情況申報表」編製。

有關集團之非結構性及結構性外匯持倉盤的詳情，可於本行網站之監管披露內的「銀行業披露報表」瀏覽。

股份風險

集團2019年上半年及2018年之股份風險主要來自長期股票投資，並已列示「金融投資」。而持作交易用途之股票則列於「持作交易用途之資產」項內及此等股票受買賣限額、風險管理監控措施和其他市場風險制度所規管。

(d) 保險業務風險

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品活動，並可分為金融風險及保險風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。保險風險指由保單持有人轉移給保險公司的損失風險(金融風險除外)。

本集團保險業務風險管理的政策與慣例法並無重大變更。有關集團現時對保險業務風險管理的政策與慣例、保險模型以及制訂的主要保險合約，於2018年年報第81至88頁的「保險業務風險」一節概述。

(e) 業務操作風險

本集團的業務操作風險管理架構是我們管理業務操作風險的總體理念。業務操作風險列明管理，承受力及提供非金融風險的單一觀點，以及相關的控制。本集團使用中央資料庫以記錄業務操作風險管理程序的結果。此架構提供一個平台，以進一步提高整個集團的業務操作風險管理能力。

將業務操作風險減至最低為集團職員的職責。全體職員須管理所負責業務及營運活動之業務操作風險。

有關集團現時對業務操作風險管理的政策與慣例，於2018年年報第89至90頁的「業務操作風險」一節概述。

資本管理

下表所列資本基礎、風險加權資產及資本比率，已載於本行向香港金融管理局(「金管局」)呈交的「資本充足比率」申報表內。根據《銀行業(資本)規則》第3C(1)條的規定，本行須依照金管局指定的綜合基準編製此申報表。該基準有別於會計基準，有關監管的綜合基準詳情列載於本行網站www.hangseng.com之監管披露的「銀行業披露報表」章節內。

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」計算有關風險。

我們密切監控和考慮未來的監管變化，並持續評估監管發展對資本要求的影響。這包括《巴塞爾協定三》改革方案。由於巴塞爾改革中容許地方行使若干酌情權，故此方案仍然存在很大不確定性。我們目前預期風險加權資產將會增加，但現階段仍為時尚早提供有關影響之詳細資料。

資本基礎

下表列示本集團於2019年6月30日及2018年12月31日按《巴塞爾協定三》編製之資本基礎組成。有關更詳盡資本狀況分析及集團之會計和監管資產負債表的完整對賬表，可於本行網站www.hangseng.com之監管披露的「銀行業披露報表」章節內瀏覽。

資本基礎(續)

2019年6月30日 2018年12月31日

普通股權一級資本

股東權益	138,263	133,990
- 簡明綜合資產負債表之股東權益	172,721	162,082
- 額外一級資本之永久資本票據	(11,744)	(6,981)
- 未綜合計算附屬公司	(22,714)	(21,111)

非控股股東權益

- 簡明綜合資產負債表之非控股股東權益	117	25
- 未綜合入賬附屬公司之非控股股東權益	(117)	(25)

於普通股權一級資本下的監管扣減

- 現金流量對沖儲備	(34)	4
- 按公平價值估值之負債所產生之本身信貸風險變動	(12)	(12)
- 物業重估儲備*	(27,160)	(26,543)
- 監管儲備	(4,112)	(4,982)
- 無形資產	(725)	(463)
- 界定利益的退休金基金資產	(15)	(11)
- 已扣除遞延稅項負債的遞延稅項資產	(113)	(111)
- 估值調整	(147)	(148)

普通股權一級資本總額

105,945 101,724

額外一級資本

監管扣減前及扣減後之額外一級資本總額	11,744	6,981
- 永久資本票據	11,744	6,981

額外一級資本總額

11,744 6,981

一級資本總額

117,689 108,705

二級資本

監管扣減前之二級資本總額	14,973	15,517
- 物業重估儲備*	12,222	11,944
- 合資格計入二級資本的減值準備及監管儲備	2,751	3,573

於二級資本下的監管扣減

- 於未綜合入賬之金融業公司之重大資本投資	(915)	(915)
	(915)	(915)

二級資本總額

14,058 14,602

資本總額

131,747 123,307

* 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)規則作出調整。

按風險類別分類之風險加權資產

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
信貸風險	574,999	541,542
市場風險	8,522	11,020
業務操作風險	63,546	59,323
總額	647,067	611,885

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：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
普通股權一級資本比率	16.4%	16.6%
一級資本比率	18.2%	17.8%
總資本比率	20.4%	20.2%

此外，於2019年6月30日所有層級的資本比率於計及擬派發之2019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。

	備考數字 2019年 6月30日	備考數字 2018年 12月31日
普通股權一級資本比率	16.0%	15.5%
一級資本比率	17.8%	16.6%
總資本比率	20.0%	19.0%

吸收虧損能力規定

期內，金管局已將本行歸類為滙豐銀行之亞洲處置機制集團成員的重要附屬公司，並要求本行遵守《金融機構(處置機制)(吸收虧損能力規定—銀行界)規則》下之內部吸收虧損能力的規定，由2019年7月1日開始分階段實施。為符合有關規定，本行已於2019年上半年向直接控股公司取消及償還價值9億美元之永久資本票據，並新發行價值15億美元之永久資本票據及合共港幣195.03億元之非資本吸收虧損能力債務票據。

股息政策

目標

本行的中長期派息目標是維持穩定股息，當中已考慮盈利能力、監管規定、發展機遇及經營環境。其計劃旨在透過策略性業務增長，持續為股東創造更多價值。本行會權衡穩健收益與股價持續增值的更長期回報。

考慮因素

董事會於考慮下列所有相關因素後酌情宣派股息：

- 財務業績；
- 可分派儲備水平；
- 一般業務狀況及策略；
- 監管規定；
- 策略性業務計劃及資本計劃；
- 有關派息的法定及監管規限；
- 董事會可能認為相關的任何其他因素。

階段性及時間性

於一般情況下及倘董事會酌情決定宣派股息，股息將會按季度宣派。考慮到會計期末或會出現任何不可預見的事件，本行將審慎規劃分派股息的階段，並會考慮到本行溢利的波動。

簡明綜合財務報表

(未經審核)

(以港幣百萬元位列示)

簡明綜合收益表

	附註	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
利息收入	4	21,373	17,363
利息支出	5	(5,520)	(3,135)
淨利息收入		15,853	14,228
服務費收入		4,808	5,247
服務費支出		(1,323)	(1,258)
淨服務費收入	6	3,485	3,989
以公平價值計量之金融工具收入淨額	7	2,035	995
金融投資之收益減去虧損	8	1	24
股息收入	9	136	6
保費收入淨額		9,224	8,732
其他營業收入	10	3,066	1,621
總營業收入		33,800	29,595
已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動		(11,391)	(8,946)
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		22,409	20,649
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	11	(510)	(238)
營業收入淨額		21,899	20,411
員工薪酬及福利		(3,118)	(2,866)
業務及行政支出		(2,173)	(2,133)
折舊支出		(967)	(668)
無形資產攤銷		(70)	(55)
營業支出	12	(6,328)	(5,722)
無形資產之減值虧損		(10)	(27)
營業溢利		15,561	14,662
物業重估淨增值		187	78
應佔聯營公司之溢利		146	124
除稅前溢利		15,894	14,864
稅項支出	13	(2,248)	(2,227)
期內溢利		13,646	12,637
應得之溢利：			
本行股東		13,656	12,647
非控股股東權益		(10)	(10)
(以港幣元位列示)			
每股盈利－基本及攤薄	14	6.98	6.62

有關本行就今年上半年股東應得溢利之應派發股息詳列於附註15。

第40頁至第68頁之附註乃屬本簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合全面收益表

	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
期內溢利	13,646	12,637
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：		
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	855	(103)
- 撥入簡明綜合收益表之公平價值變動：		
- 對沖項目	(789)	303
- 出售	-	(24)
- 於簡明綜合收益表確認之預期信貸損失	2	(1)
- 遞延稅項	(8)	(51)
- 外幣換算差額	1	13
現金流量對沖儲備：		
- 計入權益賬之公平價值變動	71	22
- 撥入簡明綜合收益表之公平價值變動	10	(96)
- 遞延稅項	(13)	13
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	(33)	(176)
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	3	(11)
股權工具：		
- 計入權益賬之公平價值變動	1,298	(456)
- 外幣換算差額	(15)	(44)
行址：		
- 未實現之行址重估增值	926	1,040
- 遞延稅項	(155)	(174)
- 外幣換算差額	-	(3)
界定利益福利計劃：		
- 界定利益福利計劃精算盈餘／(虧損)	(81)	(37)
- 遞延稅項	13	6
外幣換算差額及其他 ¹	(76)	-
除稅後之期內其他全面收益	2,009	221
期內全面收益總額	15,655	12,858
應佔本期全面收益總額：		
- 本行股東	15,665	12,868
- 非控股股東權益	(10)	(10)
	15,655	12,858

¹ 主要包括取消額外一級資本票據所衍生的外幣換算差額。

簡明綜合資產負債表

	附註	2019年 6月30日	2018年 12月31日
資產			
庫存現金及中央銀行之即期結存	17	10,082	16,421
同業定期存放及貸款	18	99,066	79,400
持作交易用途之資產	19	49,737	47,164
指定及其他強制性以公平價值計量之金融資產	20	15,976	13,070
衍生金融工具	21	6,310	8,141
客戶貸款	22	919,845	874,456
金融投資	23	449,507	428,532
於聯營公司之權益	24	2,546	2,444
投資物業	25	10,344	10,108
行址、器材及設備	25	31,054	30,510
無形資產	26	19,788	16,751
其他資產	27	42,397	44,300
資產總額		1,656,652	1,571,297
負債及股東權益			
負債			
往來、儲蓄及其他存款	28	1,186,938	1,154,415
回購協議－非交易用途		6,664	410
同業存款		9,586	2,712
交易賬項下之負債	29	34,037	33,649
指定以公平價值列賬之金融負債	30	37,382	33,454
衍生金融工具	21	7,069	8,270
已發行之存款證及其他債務證券	31	16,676	3,748
其他負債	32	29,546	45,247
保險合約負債		126,941	120,195
本期稅項負債		2,550	696
遞延稅項負債		6,922	6,394
後償負債	33	19,503	—
負債總額		1,483,814	1,409,190
股東權益			
股本		9,658	9,658
保留溢利		127,395	123,350
其他股權工具	34	11,744	6,981
其他儲備		23,924	22,093
股東權益總額		172,721	162,082
非控股股東權益		117	25
各類股東權益總額		172,838	162,107
各類股東權益及負債總額		1,656,652	1,571,297

第40頁至第68頁之附註乃屬本簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合財務報表(未經審核)(續)
(以港幣百萬元位列示)

簡明綜合權益變動表

	其他儲備										
	股本	其他 股權工具 ²	保留 溢利 ³	行址重估 儲備	其他全面 收益儲備	現金流量 對沖儲備	外匯儲備	其他 ¹	股東權益總額	非控股 股東權益	各類股東 權益總額
於2019年1月1日	9,658	6,981	123,350	19,822	1,570	(11)	42	670	162,082	25	162,107
期內溢利	-	-	13,656	-	-	-	-	-	13,656	(10)	13,646
其他全面收益(除稅後)	-	-	(144)	771	1,344	68	(33)	3	2,009	-	2,009
以公平價值計入其他全面 收益之債務工具	-	-	-	-	61	-	-	-	61	-	61
以公平價值計入其他全面 收益之股權工具	-	-	-	-	1,283	-	-	-	1,283	-	1,283
現金流量對沖	-	-	-	-	-	68	-	-	68	-	68
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	-	-	-	-	-	-	-	3	3	-	3
物業重估	-	-	-	771	-	-	-	-	771	-	771
界定利益福利計劃精算虧損	-	-	(68)	-	-	-	-	-	(68)	-	(68)
外幣換算差額及其他 ⁴	-	-	(76)	-	-	-	(33)	-	(109)	-	(109)
期內全面收益總額	-	-	13,512	771	1,344	68	(33)	3	15,665	(10)	15,655
取消及償還額外一級資本票據	-	(6,981)	-	-	-	-	-	-	(6,981)	-	(6,981)
新發行額外一級資本票據	-	11,744	-	-	-	-	-	-	11,744	-	11,744
已派股息 ⁵	-	-	(9,560)	-	-	-	-	-	(9,560)	-	(9,560)
給予額外一級資本票據持有人 之已付票息	-	-	(232)	-	-	-	-	-	(232)	-	(232)
股份報酬安排之相應變動	-	-	-	-	-	-	-	3	3	-	3
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102	102
轉撥	-	-	325	(325)	-	-	-	-	-	-	-
於2019年6月30日	9,658	11,744	127,395	20,268	2,914	57	9	676	172,721	117	172,838

¹ 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。

² 於2019年上半年，本行已取消及償還價值9億美元的額外一級資本票據及新發行價值15億美元的額外一級資本票據。

³ 為符合《香港銀行業條例》條文規定及本地監管機構就審慎監管目的作出之要求，本集團已直接從保留溢利中撥出作為「監管儲備」。按照此要求，於2019年6月30日本集團已從可分派予股東之儲備中撥出港幣41.12億元為監管儲備(2018年12月31日：港幣49.82億元)。

⁴ 主要包括取消額外一級資本票據所衍生的外幣換算差額。

⁵ 2019年上半年已派股息代表2018年第四次中期股息及2019年第一次中期股息的款項，金額分別為港幣68.83億元和港幣26.77億元。

⁶ 本行或任何附屬公司於2019年上半年內並無購買、沽售或購回本行之上市證券。

第40頁至第68頁之附註乃屬本簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合權益變動表(續)

	股本	其他 股權工具	保留 溢利	行址重估 儲備	其他儲備					非控股 股東權益	各類股東 權益總額
					金融資產 以公平 價值計入 其他全面 收益儲備	現金流量 對沖儲備	外匯儲備	其他 ¹	股東權益總額		
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)
給予額外一級資本票據 持有人之已付票息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股份報酬安排之相應變動	-	-	(3)	-	-	-	-	6	3	-	3
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
轉撥	-	-	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
於2018年7月1日	9,658	6,981	117,360	18,953	1,675	(160)	530	638	155,635	39	155,674
期內溢利	-	-	11,564	-	-	-	-	-	11,564	(13)	11,551
其他全面收益(除稅後)	-	-	(556)	1,172	(105)	149	(488)	7	179	-	179
以公平價值計入其他全面 收益之債務工具	-	-	-	-	120	-	-	-	120	-	120
以公平價值計入其他全面 收益之股權工具	-	-	-	-	(225)	-	-	-	(225)	-	(225)
現金流量對沖	-	-	-	-	-	149	-	-	149	-	149
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	-	-	-	-	-	-	-	7	7	-	7
物業重估	-	-	-	1,172	-	-	-	-	1,172	-	1,172
界定利益福利計劃精算虧損	-	-	(556)	-	-	-	-	-	(556)	-	(556)
外幣換算差額及其他	-	-	-	-	-	-	(488)	-	(488)	-	(488)
期內全面收益總額	-	-	11,008	1,172	(105)	149	(488)	7	11,743	(13)	11,730
已派股息	-	-	(4,970)	-	-	-	-	-	(4,970)	-	(4,970)
給予額外一級資本票據 持有人之已付票息	-	-	(418)	-	-	-	-	-	(418)	-	(418)
股份報酬安排之相應變動	-	-	(2)	-	-	-	-	25	23	-	23
其他	-	-	69	-	-	-	-	-	69	(1)	68
轉撥	-	-	303	(303)	-	-	-	-	-	-	-
於2018年12月31日	9,658	6,981	123,350	19,822	1,570	(11)	42	670	162,082	25	162,107

第40頁至第68頁之附註乃屬本簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合現金流量表

	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
除稅前溢利	15,894	14,864
非現金項目調整：		
折舊支出	967	668
無形資產之攤銷	70	55
淨利息收入	(15,853)	(14,228)
股息收入	(136)	(6)
金融投資之收益減去虧損	(1)	(24)
應佔聯營公司之溢利	(146)	(124)
物業重估淨增值	(187)	(78)
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	510	238
無形資產之減值虧損	10	27
減除收回後之貸款撇賬淨額	(256)	(365)
長期保險業務之有效保單現值變動	(2,744)	(1,379)
收回利息	18,267	14,550
已繳利息	(5,054)	(2,852)
撇除外幣換算差額及其他非現金項目	(2,341)	(657)
營業資產負債之變動		
指定以公平價值列賬之金融資產之變動	(2,906)	(3,150)
持作交易用途之資產之變動	(2,404)	693
衍生金融工具之變動	630	4
反向回購協議－非交易用途之變動	–	(3,172)
1個月以上到期之同業定期存放及貸款之變動	(13,780)	5,229
客戶貸款之變動	(46,687)	(49,335)
其他資產之變動	2,046	(7,840)
往來、儲蓄及其他存款之變動	32,523	41,940
同業存款之變動	6,874	1,876
回購協議－非交易用途之變動	6,254	3,407
已發行之存款證及其他債務證券之變動	12,928	(600)
指定以公平價值列賬之金融負債之變動	3,928	45,002
交易賬項下之負債之變動	388	(46,349)
保險合約負債之變動	6,746	3,186
其他負債之變動	(14,401)	4,013
收取金融投資利息	3,046	2,800
收取金融投資股息	138	15
已繳稅項	(20)	(9)
營業活動之現金淨額	4,303	8,399
購入金融投資	(353,735)	(285,382)
出售或贖回金融投資所得	314,018	273,163
關聯公司償還股東貸款	–	74
購入物業、器材及設備及無形資產(不包括長期保險業務之有效保單現值)	(696)	(647)
出售貸款組合現金流入淨額	1,066	798
投資活動之現金淨額	(39,347)	(11,994)
租賃付款的本金及利息	(266)	–
已派股息	(9,560)	(8,412)
給予額外一級資本票據持有人之已付票息	(232)	–
取消及償還額外一級資本票據	(7,058)	–
發行新額外一級資本票據所得	11,744	–
發行後償負債所得	19,503	–
融資活動之現金淨額	14,131	(8,412)
現金及等同現金項目之減少	(20,913)	(12,007)
於1月1日之現金及等同現金項目	108,844	110,673
外幣兌換率轉變之影響	103	(357)
於6月30日之現金及等同現金項目	88,034	98,309

第40頁至第68頁之附註乃屬本簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合現金流量表(續)

	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
現金及等同現金項目包括 ¹ ：		
- 庫存現金及中央銀行之即期結存	10,082	10,387
- 同業結存	8,725	7,180
- 同業結算應收賬項	7,662	7,920
- 1個月內到期之同業定期存放及貸款	50,946	54,096
- 庫券	19,160	26,891
- 存款證	-	4
- 減：同業結算應付賬項	(8,541)	(8,169)
	88,034	98,309

¹ 包括在2019年6月30日之庫存現金及中央銀行之即期結存、同業結存及1個月內到期之同業定期存放及貸款內之受外匯監管及法定限制的庫存現金及同業結存為港幣104.25億元(2018年6月30日：港幣158.14億元)。

簡明綜合財務報表附註

(未經審核)

(除特別列明外均以港幣百萬元位列示)

1 編製基礎

本簡明綜合財務報表為恒生銀行有限公司(「銀行」)及其附屬公司(「集團」)按照香港聯合交易所有限公司上市條例有關財務披露之規定及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。本簡明綜合財務報表已由本行審核委員會審閱。本行董事會已於2019年8月5日通過此簡明綜合財務報表。

簡明綜合財務報表應與截至2018年12月31日之年度之綜合財務報表一併閱讀，該綜合財務報表已按照香港財務報告準則編製。

編製符合香港會計準則第34號的簡明綜合財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設會影響會計政策的採用及資產與負債及年度累計收入與支出的呈報總額。估計結果與實質價值可能存在差異。本簡明綜合財務報表乃採用截至2018年12月31日之綜合財務報表所採用之各項管理層作出的重大判斷製備。管理層乃按照本集團之會計政策及估計不確定性的主要來源而作出重大判斷。

以下披露在章節「風險及資本管理」是簡明綜合財務報表一部分：

- 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；及
- 按信貸質素及階段分佈列示已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具分佈

因應本集團現行披露相關資料讓持份者了解集團之營運表現，財務狀況及相關變動的政策，現載於簡明綜合財務報表附註及於章節「風險及資本管理」內提供有關風險披露已超出會計準則、法例及法規之基本要求。

本簡明綜合財務報表未經審核，但由羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」作出審閱。羅兵咸永道會計師事務所致董事局之審閱報告載於第69頁。

2 會計政策

除下述外，本簡明綜合財務報表乃採用截至2018年12月31日之綜合財務報表所採用之各項會計政策製備，詳細資料已披露於2018年年報內。

於2019年6月30日止半年度應用之準則

香港財務報告準則第16號「租賃」

本集團自2019年1月1日起，採納香港財務報告準則第16號的規定，將根據香港會計準則第17號「租賃」之「經營租賃」，入賬為相應租賃負債。此租賃負債以剩餘租賃付款之現值計量，並以2019年1月1日之承租人增量借款利率折現。相關使用權資產以相應租賃負債計量，並根據於2018年12月31日資產負債表內確認之預付或應付租賃付款作出調整。此外，本集團採納該準則批准的實際可行權益方法，並將截止2019年1月1日的剩餘租賃期限少於12個月的經營租賃作為短期租賃處理。

香港會計準則第17號與香港財務報告準則第16號之主要類同及差異同載列如下：

香港會計準則第17號

香港財務報告準則第16號

租賃被歸類為融資租賃或經營租賃。經營租賃合同內之付款以合約期內直線折算方法在收益表內確認。

從租賃資產可供使用日起，將使用權資產及相應金融租賃負債確認，並將租賃付款分類為負債及融資成本。而融資成本於租賃期內於損益表確認，以確保在負債的剩餘價值中產生不變的利率。使用權資產的計量乃按照使用權資產的估計可用年期及租賃年期中的較短者，以直線方法進行攤銷。

在決定租賃期時，本集團會考慮未來五年所有可能執行合同延期選項及不執行合同終止選項而產生之經濟誘因實況。

一般而言，本集團因無法取得租賃隱含利率，而使用其增量借款利率。此利率是承租人在相似經濟環境下獲得相似價值及租賃期的資產所需支付之貸款利率。此利率乃根據本集團於不同經濟情況下以資金息差及交叉貨幣基礎調整後之掉期利率。

本集團以追溯法採納香港財務報告準則第16號，並會調整保留溢利之期初結餘以確認應用該準則的累計影響及不會重述比較數字。相對於香港會計準則第17號「租賃」之「經營租賃」，採納該準則產生額外港幣14億元的資產及金融負債，惟對淨資產或保留溢利並無影響。

香港會計準則第12號「利得稅」之修訂本

香港會計準則第12號之修訂本，為2018年2月頒佈，作為會計準則年度改進週期之一部分。該修訂釐清若產生可供分配溢利的交易或事件得到確認時，其有關股息之稅務影響亦應同時確認。此修訂於2019年1月1日生效，並應用於最早比較期間或之後確認派息之所得稅影響。因此，永久後償貸款之所得稅將呈列於收益表而非股東權益內。採用此修訂本，對截至2019年6月30日止的除稅前溢利並無重大影響（2018年上半年：無），而對股東權益並無影響。

2 會計政策(續)

未來會計發展

香港財務報告準則第17號「保險合約」於2018年1月頒佈，並訂明實體就其發行的保險合約及持有的再保險合約須採用的會計規定。香港財務報告準則第17號將於2021年1月1日生效。然而，香港會計師公會正考慮將生效日期推遲一年，並對該準則做出額外修訂。本集團正在實施香港財務報告準則第17號。行業對該準則的操作和解讀仍在發展中，這些變數可能對實施該準則帶來影響，因此本集團仍未能評估實施該準則之影響。

3 綜合基礎

除特別列明外，本簡明綜合財務報表所載之資料為本集團的綜合報告，亦包括應佔聯營公司之業績及儲備。而會計準則的綜合基礎有別於監管報表的綜合基礎，列載於「風險及資本管理」章節。

4 利息收入

	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
利息收入來自：		
- 非以公平價值於收益表列賬之金融資產	20,912	16,967
- 持作交易用途之資產	436	373
- 指定及其他強制性以公平價值計量之金融資產	25	23
	21,373	17,363
其中：		
- 減值金融資產利息收入	18	28

5 利息支出

	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
利息支出來自：		
- 非以公平價值於收益表列賬之金融負債	4,470	1,874
- 持作交易用途之負債	308	283
- 指定以公平價值列賬之金融負債	742	978
	5,520	3,135
其中：		
- 5年後到期之已發行債務證券利息支出	-	-
- 5年後到期之客戶存款利息支出	-	-
- 後償負債利息支出	47	-

6 淨服務費收入

	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
- 證券經紀及有關服務	718	1,049
- 零售投資基金	816	1,070
- 保險	336	310
- 賬戶服務	252	255
- 匯款	262	307
- 信用卡	1,520	1,468
- 信貸融通	448	364
- 貿易服務	232	223
- 其他	224	201
服務費收入	4,808	5,247
服務費支出	(1,323)	(1,258)
	3,485	3,989

其中：

由非持作交易用途或指定以公平價值列賬之金融資產或負債所產生之

淨服務費收入(不包括用作計算實際利率之金額)	1,259	1,177
- 服務費收入	2,463	2,319
- 服務費支出	(1,204)	(1,142)

本集團來自信託業務或受託代客持有及投資收取的淨服務費收入

- 服務費收入	413	497
- 服務費支出	446	526
	(33)	(29)

7 以公平價值計量之金融工具收入淨額

	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
淨交易收入	936	709
- 交易收入	935	701
- 其他交易收入 - 低效對沖		
- 現金流量對沖	-	-
- 公平價值對沖	1	8
指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額	36	431
以公平價值計量之保險業務資產及負債收入／(支出)淨額	1,064	(145)
- 為支付保險和投資合約的負債而持有的金融資產	1,082	(138)
- 對投資合約客戶之負債	(18)	(7)
其他強制性以公平價值計量之金融工具之公平價值變動	(1)	-
	2,035	995

8 金融投資之收益減去虧損

	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
出售以攤銷成本列賬之債務證券之淨收益	1	-
以公平價值於其他全面收益計量之出售債務證券之淨收益	-	24
	1	24

9 股息收入

	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
股息收入：		
- 上市證券	130	-
- 非上市證券	6	6
	136	6

10 其他營業收入

	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
投資物業租金收入	172	166
長期保險業務之有效保單現值變動	2,744	1,379
出售固定資產之淨虧損	(3)	(3)
撤銷確認以攤銷成本計量之客戶貸款之淨虧損	(2)	(2)
其他	155	81
	3,066	1,621

11 預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥

	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
同業及客戶貸款	491	251
- 已扣除準備回撥之新準備	543	323
- 收回前期已撇除之款項	(58)	(72)
- 其他變動	6	-
貸款承諾及擔保	12	(8)
其他金融資產	7	(5)
	510	238

12 營業支出

	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
員工薪酬及福利：		
- 薪金及其他人事費用	2,876	2,656
- 退休福利計劃支出		
- 界定利益福利計劃	97	85
- 公積金福利計劃	145	125
	3,118	2,866
業務及行政支出：		
- 租金支出	59	304
- 其他房產及設備費用	758	536
- 市場推廣及廣告支出	184	241
- 其他經營支出	1,172	1,052
	2,173	2,133
行址、器材及設備折舊(附註25)	716	668
使用權資產折舊	251	不適用
無形資產攤銷	70	55
	6,328	5,722

13 稅項支出

簡明綜合收益表內之稅項組成如下：

	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
本期稅項－香港利得稅準備		
本期稅項	1,856	1,988
本期稅項－香港以外之稅項		
本期稅項	29	19
遞延稅項		
暫時性差額及回撥	363	220
總稅項支出	2,248	2,227

本期稅項準備乃以2019年上半年本行及其在香港特別行政區經營之附屬公司之估計應課稅溢利，按香港利得稅率16.5%(2018年：16.5%)計算。於香港特別行政區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。遞延稅項按預期該等稅項負債需清付時或資產可予扣減時所適用之稅率計算。

14 每股盈利－基本及攤薄

2019年上半年基本及攤薄之每股盈利乃根據已就額外一級資本票據之相關扣減作調整之盈利港幣133.47億元(2018年上半年為港幣126.47億元)及已發行普通股加權平均數之1,911,842,736股(與2018年上半年相同)計算。

15 股息／分派

(a) 本年度應得之股息

	半年結算至 2019年6月30日		半年結算至 2018年6月30日	
	每股港元	港幣百萬元	每股港元	港幣百萬元
第一次中期	1.40	2,677	1.30	2,485
第二次中期	1.40	2,677	1.30	2,485
	2.80	5,354	2.60	4,970

於2019年8月5日，本行董事會宣佈派發截至2019年12月31日止年度之第二次中期股息每股普通股港幣1.40元(港幣26.77億元)。該分派將於2019年9月5日支付。該股息並無於簡明綜合財務報表確認為負債。

(b) 分派予作為股權之額外一級資本票據持有人

	半年結算至 2019年6月30日	半年結算至 2018年6月30日
額外一級資本票據之已付票息	232	-

於2019年上半年，在取消並償還9億美元的額外一級資本票據時，支付了港幣2.32億元的票息予票據持有人。2018年下半年為這筆9億美元額外一級資本票據支付的2018年票息金額為港幣4.18億元。

16 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可匯報類別。

- **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、定期存款、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的銀行服務、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、物業投資、股票投資及後償債務融資，以及中央支援與職能部門開支連同相關之收回款額。

16 按類分析(續)

(a) 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。中央支援服務及職能部門的費用，是按使用服務或與使用服務相關的成本產生因素，由各業務類別攤分。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。

	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
半年結算至2019年6月30日					
淨利息收入／(支出)	8,644	5,195	2,256	(242)	15,853
淨服務費收入	2,076	1,095	185	129	3,485
以公平價值計量之金融工具收入／(虧損)淨額	1,272	216	580	(33)	2,035
金融投資之收益減去虧損	1	—	—	—	1
股息收入	—	—	—	136	136
保費收入淨額	7,953	1,271	—	—	9,224
其他營業收入／(虧損)	2,869	57	(1)	141	3,066
總營業收入	22,815	7,834	3,020	131	33,800
已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動	(10,304)	(1,087)	—	—	(11,391)
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	12,511	6,747	3,020	131	22,409
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	(315)	(156)	(39)	—	(510)
營業收入淨額	12,196	6,591	2,981	131	21,899
營業支出*	(3,947)	(1,627)	(555)	(199)	(6,328)
無形資產之減值虧損	—	—	—	(10)	(10)
營業溢利／(虧損)	8,249	4,964	2,426	(78)	15,561
物業重估淨增值	—	—	—	187	187
應佔聯營公司之溢利／(虧損)	147	—	—	(1)	146
除稅前溢利	8,396	4,964	2,426	108	15,894
應佔除稅前溢利	52.8%	31.2%	15.3%	0.7%	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)	8,564	5,120	2,465	(78)	16,071
*已包括於營業支出內之折舊／攤銷	(12)	(2)	—	(1,023)	(1,037)
於2019年6月30日					
總資產	501,349	406,036	702,219	47,048	1,656,652
總負債	956,713	312,712	188,355	26,034	1,483,814
於聯營公司之權益	2,545	—	—	1	2,546

16 按類分析(續)

(a) 按類業績(續)

	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
半年結算至2019年6月30日					
按類別劃分之淨服務費收入					
- 證券經紀及有關服務	616	87	15	-	718
- 零售投資基金	804	12	-	-	816
- 保險	260	44	32	-	336
- 賬戶服務	158	91	3	-	252
- 匯款	34	208	20	-	262
- 信用卡	701	801	18	-	1,520
- 信貸融通	13	340	95	-	448
- 貿易服務	-	212	20	-	232
- 其他	37	44	18	125	224
服務費收入	2,623	1,839	221	125	4,808
服務費支出	(547)	(744)	(36)	4	(1,323)
服務費收入淨額	2,076	1,095	185	129	3,485

16 按類分析(續)

(a) 按類業績(續)

	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
半年結算至2018年6月30日					
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
金融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
總營業收入	19,625	6,686	3,197	87	29,595
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)
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	11,269	6,096	3,197	87	20,649
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	(169)	(80)	11	-	(238)
營業收入淨額	11,100	6,016	3,208	87	20,411
營業支出*	(3,539)	(1,577)	(474)	(132)	(5,722)
無形資產之減值虧損	-	-	-	(27)	(27)
營業溢利／(虧損)	7,561	4,439	2,734	(72)	14,662
物業重估淨虧損	-	-	-	78	78
應佔聯營公司之溢利	122	-	-	2	124
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%
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)
於2018年12月31日					
總資產	475,964	382,359	661,736	51,238	1,571,297
總負債	931,201	307,798	163,123	7,068	1,409,190
於聯營公司之權益	2,442	-	-	2	2,444

16 按類分析(續)

(a) 按類業績(續)

	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
半年結算至2018年6月30日					
按類別劃分之淨服務費收入					
- 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)
服務費收入淨額	2,631	1,097	156	105	3,989

16 按類分析(續)

(b) 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。

	香港	中國內地	其他	跨業務 區域抵銷	合計
半年結算至2019年6月30日					
總營業收入	32,441	1,242	137	(20)	33,800
除稅前溢利	15,350	458	86	–	15,894
於2019年6月30日					
總資產	1,558,040	113,889	24,804	(40,081)	1,656,652
總負債	1,389,798	100,610	23,717	(30,311)	1,483,814
股東權益	168,242	13,279	1,087	(9,770)	172,838
股本	9,658	10,183	–	(10,183)	9,658
於聯營公司之權益	2,545	1	–	–	2,546
非流動資產*	61,288	1,317	7	–	62,612
半年結算至2018年6月30日					
總營業收入	28,437	1,037	144	(23)	29,595
除稅前溢利	14,472	297	95	–	14,864
於2018年12月31日					
總資產	1,482,980	106,124	22,103	(39,910)	1,571,297
總負債	1,324,871	93,611	21,093	(30,385)	1,409,190
股東權益	158,109	12,513	1,010	(9,525)	162,107
股本	9,658	9,857	–	(9,857)	9,658
於聯營公司之權益	2,442	2	–	–	2,444
非流動資產*	56,235	1,125	9	–	57,369

* 非流動資產包括投資物業、行址、器材及設備、無形資產及使用權資產。

17 庫存現金及中央銀行之即期結存

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
庫存現金	7,639	7,816
中央銀行之即期結存	2,443	8,605
	10,082	16,421

18 同業定期存放及貸款

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
同業結存	8,725	7,765
1個月內到期之同業定期存放及貸款	50,946	46,021
1個月以上至1年到期之同業定期存放及貸款	38,055	24,302
1年以上到期之同業定期存放及貸款	1,341	1,314
減：預期信貸損失	(1)	(2)
	99,066	79,400
其中：		
中央銀行定期存放及貸款	8,143	9,155

19 持作交易用途之資產

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
庫券	26,936	26,700
其他債務證券	22,784	20,448
債務證券	49,720	47,148
投資基金	17	16
	49,737	47,164

20 指定及其他強制性以公平價值計量之金融資產

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
債務證券	2	6
股票	6,688	5,472
投資基金	7,891	6,267
其他	1,395	1,325
	15,976	13,070

21 衍生金融工具

衍生金融工具用途

本集團的衍生工具交易有三個主要目的：為客戶管理風險、管理客戶業務的投資組合風險以及管理和對沖集團自身風險。衍生金融工具(除衍生金融工具指定列作為有效對沖工具)為持作交易用途。持作交易用途分為兩種衍生工具：用於銷售及交易活動及用於管理風險但基於多項原因未能符合適用對沖會計法的條件。第二種分類包括衍生工具與指定以公平價值列賬之金融工具一併管理。

本集團衍生工具活動由衍生工具組合之重要公開持倉引起。此持倉被不斷管理以維持可接受的風險水平。當進行衍生工具交易時，集團運用與傳統借貸相同信貸風險管理架構評估及批准潛在信貸風險。

下表列出各類別之衍生工具合約賬面金額及公平價值之資產和負債。

	賬面合約金額			公平價值－資產			公平價值－負債		
	持作		總計	持作		總計	持作		總計
	交易用途	對沖用途		交易用途	對沖用途		交易用途	對沖用途	
匯率	1,046,122	16,362	1,062,484	3,758	181	3,939	4,005	312	4,317
利率	432,406	61,340	493,746	1,869	215	2,084	1,850	640	2,490
股權及其他	27,157	–	27,157	287	–	287	262	–	262
於2019年6月30日	1,505,685	77,702	1,583,387	5,914	396	6,310	6,117	952	7,069
	賬面合約金額			公平價值－資產			公平價值－負債		
	持作		總計	持作		總計	持作		總計
	交易用途	對沖用途		交易用途	對沖用途		交易用途	對沖用途	
匯率	830,511	22,468	852,979	5,265	254	5,519	5,197	542	5,739
利率	388,463	62,699	451,162	1,741	591	2,332	1,766	185	1,951
股權及其他	34,795	–	34,795	290	–	290	580	–	580
於2018年12月31日	1,253,769	85,167	1,338,936	7,296	845	8,141	7,543	727	8,270

22 客戶貸款

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
客戶貸款總額	922,753	877,134
減：預期信貸損失	(2,908)	(2,678)
	919,845	874,456
預期信貸損失對總客戶貸款比率	% 0.32	% 0.31
總減值貸款	2,023	2,160
總減值貸款對總客戶貸款比率	% 0.22	% 0.25

23 金融投資

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
以公平價值於其他全面收益計量之金融投資		
- 庫券	202,226	217,636
- 債務證券	126,699	107,400
- 股票	5,428	4,144
	334,353	329,180
以攤銷成本列賬之債務工具		
- 庫券	500	1,842
- 債務證券	114,694	97,547
減：預期信貸損失	(40)	(37)
	115,154	99,352
	449,507	428,532

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團並沒有已逾期金融投資。本集團並無持有資產擔保證券、按揭擔保證券及債務抵押債券。

24 於聯營公司之權益

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
應佔聯營公司淨資產	2,546	2,444

25 物業、器材及設備

物業、器材及設備之變動

	行址	投資物業	器材及設備	合計
成本或估值：				
於2019年1月1日	29,344	10,108	5,368	44,820
期內增置	114	—	206	320
期內出售	—	—	(58)	(58)
撇除重估行址之累積折舊	(507)	—	—	(507)
重估增值：				
—進誌行址重估儲備	926	—	—	926
—進誌收益表之重估增值	—	257	—	257
轉撥	21	(21)	—	—
換算調整及其他	(1)	—	1	—
於2019年6月30日	29,897	10,344	5,517	45,758
累積折舊：				
於2019年1月1日	—	—	(4,202)	(4,202)
期內支取(附註12)	(507)	—	(209)	(716)
期內出售	—	—	55	55
撇除重估行址之累積折舊	507	—	—	507
換算調整及其他	—	—	(4)	(4)
於2019年6月30日	—	—	(4,360)	(4,360)
於2019年6月30日賬面淨值	29,897	10,344	1,157	41,398
組成如下：				
—以成本計算	—	—	1,157	1,157
—以估值計算	29,897	10,344	—	40,241
	29,897	10,344	1,157	41,398

25 物業、器材及設備(續)

物業、器材及設備之變動(續)

	行址	投資物業	器材及設備	合計
成本或估值：				
於2018年1月1日	27,157	10,166	5,241	42,564
期內增置	60	278	171	509
期內出售	—	—	(35)	(35)
撇除重估行址之累積折舊	(458)	—	—	(458)
重估增值：				
—進誌行址重估儲備	1,040	—	—	1,040
—進誌收益表之重估增值	—	71	—	71
轉撥	657	(657)	—	—
換算調整及其他	(13)	—	(6)	(19)
於2018年6月30日	28,443	9,858	5,371	43,672
累積折舊：				
於2018年1月1日	—	—	(3,899)	(3,899)
期內支取(附註12)	(458)	—	(210)	(668)
期內出售	—	—	32	32
撇除重估行址之累積折舊	458	—	—	458
換算調整及其他	—	—	5	5
於2018年6月30日	—	—	(4,072)	(4,072)
於2018年6月30日賬面淨值	28,443	9,858	1,299	39,600
組成如下：				
—以成本計算	—	—	1,299	1,299
—以估值計算	28,443	9,858	—	38,301
	28,443	9,858	1,299	39,600

25 物業、器材及設備(續)

物業、器材及設備之變動(續)

	行址	投資物業	器材及設備	合計
成本或估值：				
於2018年7月1日	28,443	9,858	5,371	43,672
期內增置	–	–	90	90
期內出售	–	–	(72)	(72)
撇除重估行址之累積折舊	(478)	–	–	(478)
重估增值：				
–進誌行址重估儲備	1,418	–	–	1,418
–進誌收益表之重估增值	–	250	–	250
轉撥	–	–	–	–
換算調整及其他	(39)	–	(21)	(60)
於2018年12月31日	29,344	10,108	5,368	44,820
累積折舊：				
於2018年7月1日	–	–	(4,072)	(4,072)
期內支取	(478)	–	(217)	(695)
期內出售	–	–	70	70
撇除重估行址之累積折舊	478	–	–	478
換算調整及其他	–	–	17	17
於2018年12月31日	–	–	(4,202)	(4,202)
於2018年12月31日賬面淨值	29,344	10,108	1,166	40,618
組成如下：				
–以成本計算	–	–	1,166	1,166
–以估值計算	29,344	10,108	–	39,452
	29,344	10,108	1,166	40,618

26 無形資產

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
長期保險業務之有效保單現值	18,654	15,910
內部開發之軟件	725	434
購入軟件	80	78
商譽	329	329
	19,788	16,751

27 其他資產

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
同業結算應收賬項	7,662	7,236
黃金	3,591	5,257
預付及應計收入	4,372	4,276
票據承兌及背書	7,509	6,868
減：預期信貸損失	(7)	(5)
再保險公司所佔保險合同之負債	8,432	8,788
結算賬戶	3,887	4,796
現金抵押品	2,007	1,838
使用權資產	1,426	不適用
其他賬項	3,518	5,246
	42,397	44,300

其他賬項包括有「持作出售資產」為港幣1,200萬元(2018年12月31日：港幣1,800萬元)，亦包括有「退休福利資產」為港幣1,800萬元(2018年12月31日：港幣1,300萬元)。

28 往來、儲蓄及其他存款

	2019年 6月30日	2018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	1,186,938	1,154,415
– 列為指定以公平價值列賬之金融負債項下之結構性存款(附註30)	29,962	28,594
	1,216,900	1,183,009
類別：		
– 通知及往來存款	106,638	106,096
– 儲蓄存款	693,201	707,158
– 定期及其他存款	417,061	369,755
	1,216,900	1,183,009

29 交易賬項下之負債

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
證券空倉	34,037	33,649

30 指定以公平價值列賬之金融負債

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
已發行之存款證(附註31)	2,022	2,008
結構性存款(附註28)	29,962	28,594
已發行之其他結構性債務證券(附註31)	4,956	2,404
對投資合約客戶之負債	442	448
	37,382	33,454

於2019年6月30日，指定以公平價值列賬之金融負債因自身信貸風險變動而產生之公平價值累計虧損為港幣500萬元(2018年12月31日：累計虧損為港幣100萬元)。

31 已發行之存款證及其他債務證券

	2019年 6月30日	2018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	16,676	3,748
- 已發行之指定以公平價值列賬之存款證(附註30)	2,022	2,008
- 列為指定以公平價值列賬之金融負債之已發行之其他結構性債務證券(附註30)	4,956	2,404
	23,654	8,160
類別：		
- 已發行之存款證	18,698	5,756
- 已發行之其他債務證券	4,956	2,404
	23,654	8,160

32 其他負債

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
同業結算應付賬項	8,541	10,053
應計賬項	4,096	4,190
票據承兌及背書	7,509	6,868
退休福利負債	958	834
結算賬戶	2,723	17,213
現金抵押品	255	995
租賃負債	1,387	不適用
其他	4,077	5,094
	29,546	45,247

33 後償負債

		2019年 6月30日	2018年 12月31日
票面值	內容		
54.6億港元	於2028年5月到期，2027年可贖回之浮息後償貸款 ¹	5,460	—
46.8億港元	於2029年6月到期，2028年可贖回之浮息後償貸款 ²	4,680	—
62.4億港元	於2026年6月到期，2025年可贖回之浮息後償貸款 ³	6,240	—
4億美元	於2030年6月到期，2029年可贖回之浮息後償貸款 ⁴	3,123	—
		19,503	—
組成如下：			
— 以攤銷成本計算		19,503	—

¹ 息率為3個月港元香港銀行同業拆息加年息1.425%，每季度支付，直至到期日。

² 息率為3個月港元香港銀行同業拆息加年息1.564%，每季度支付，直至到期日。

³ 息率為3個月港元香港銀行同業拆息加年息1.342%，每季度支付，直至到期日。

⁴ 息率為3個月美元倫敦銀行同業拆息加年息1.789%，每季度支付，直至到期日。

期內，本行發行了合共港幣195.03億元之非資本吸收虧損能力債務票據，於清盤時，此等票據等級高於額外一級資本票據。

於2019年上半年，本集團並沒有任何有關債務票據的本金、利息或其他違反事項的違約。

34 其他股權工具

		2019年 6月30日	2018年 12月31日
票面值	內容		
9億美元	於2019年12月可贖回之浮息永久資本票據 ¹	—	6,981
9億美元	於2024年9月可贖回之定息轉浮息永久資本票據 ¹	7,044	—
6億美元	於2024年6月可贖回之定息轉浮息永久資本票據 ²	4,700	—
		11,744	6,981

¹ 於2019年6月，此9億美元的浮息永久資本票據已被取消，並以定息轉浮息永久資本票據重新發行。息率為年息6.03%，並於首個贖回日起為3個月美元倫敦銀行同業拆息加年息4.02%。

² 息率為年息6%，並於首個贖回日起為3個月美元倫敦銀行同業拆息加年息4.06%。

此額外一級資本票據，具吸收虧損能力，乃是永久及後償次等級，銀行有權自行決定取消其息票支付。若發生《銀行業(資本)規則》下定義的觸發事件而無法繼續經營時，該資本票據會從帳目上被撇除。於清盤時，此等資本票據等級高於普通股。

35 或有負債及承諾

(a) 資產負債表外或有負債及承諾

	2019年 6月30日	2018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	21,247	16,216
其他或有負債	180	172
	21,427	16,388
承諾		
押匯信用證及短期貿易交易	2,131	3,310
遠期資產購置及遠期有期存款	3,992	2,895
未取用之正式備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	476,659	461,480
	482,782	467,685

上表列示承諾(不包括資本承諾)、擔保及其他或有負債之名義本金額，此等金額乃指約定金額如被悉數取用而客戶拖欠不還時所涉及之風險金額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此合約總額並不代表日後之流動資金需求。

(b) 或有事項

現沒有任何對本集團的財務狀況造成重大不利影響的重大訴訟(不論共同或單獨而言)。管理層相信，已就有關訴訟作出足夠撥備。

36 與關聯方之重大交易

於2019年上半年，香港金融管理局已將本行歸類為滙豐銀行亞洲處置集團的重要附屬公司，並規定本行遵守《金融機構(處置機制)(吸收虧損能力—銀行界)規則》下之內部吸收虧損能力。為符合有關規定，本行已於2019年上半年向其直接控股公司再融資9億美元之永久資本票據、發行6億美元之額外永久資本票據及港幣195.03億元之非資本吸收虧損能力債務票據。本行亦於償還9億美元的永久資本票據時向其直接控股公司支付港幣2.32億元之票息。

除以上所述外，於截至2019年6月30日止半年度發生的所有關連人士交易，本質上類似於2018年年報中所披露。於截至2019年6月30日止半年度，2018年年報中所述對本集團財務狀況或表現有重大影響之關連人士交易均無變動。

37 金融工具之公平價值

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值

釐定2019年6月30日之公平價值的會計政策、監控機制和等級制與2018年年報一致。下表載列按公平價值列賬之金融工具的公平價值等級制分析和估值基礎。

	公平價值等級制				與滙豐集團 成員交易 之金額*	總計
	市場報價 第一等級	採用 可觀察數據 第二等級	有重大 不可觀察數據 第三等級	第三者總計		
經常性公平價值計量						
於2019年6月30日						
資產						
持作交易用途之資產	43,699	6,038	—	49,737	—	49,737
指定及其他強制性以公平價值 計量之金融資產	9,918	1,399	4,659	15,976	—	15,976
衍生金融工具	379	4,275	7	4,661	1,649	6,310
金融投資	279,282	53,124	1,947	334,353	—	334,353
負債						
交易賬項下之負債	34,037	—	—	34,037	—	34,037
指定以公平價值列賬之金融負債	—	26,913	10,469	37,382	—	37,382
衍生金融工具	42	4,560	1	4,603	2,466	7,069
於2018年12月31日						
資產						
持作交易用途之資產	44,591	2,573	—	47,164	—	47,164
指定及其他強制性以公平價值 計量之金融資產	6,386	2,595	4,089	13,070	—	13,070
衍生金融工具	386	5,804	24	6,214	1,927	8,141
金融投資	284,696	43,197	1,287	329,180	—	329,180
負債						
交易賬項下之負債	33,649	—	—	33,649	—	33,649
指定以公平價值列賬之金融負債	—	21,140	12,314	33,454	—	33,454
衍生金融工具	29	6,026	71	6,126	2,144	8,270

* 與滙豐集團成員交易之結構性工具及衍生合約主要歸類為第二等級之估價等級。

第一等級及第二等級公平價值之間的轉撥

	資產				負債		
	金融投資	持作 交易用途	指定及 其他強制性以 公平價值計量之 金融資產	衍生工具	持作 交易用途	指定以 公平價值 列賬之 金融負債	衍生工具
於2019年6月30日							
由第一等級轉撥往第二等級	—	—	—	—	—	—	—
由第二等級轉撥往第一等級	—	—	1,268	—	—	—	—
於2018年12月31日							
由第一等級轉撥往第二等級	—	—	—	—	—	—	—
由第二等級轉撥往第一等級	55,329	7,217	—	—	—	—	—

37 金融工具之公平價值(續)

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

公平價值等級制中各級之間的轉撥被視作於每季度報告期末出現。公平價值等級制中各級之間的轉出撥入主要由於估值數據之可觀察程度及價格透明度的轉變。

採用涉及重大不可觀察數據的估值方法以計算公平價值的金融工具 - 第三等級

	資產				負債		
	金融投資	持作 交易用途	指定及 其他強制性以 公平價值計量之 金融資產	衍生工具	持作 交易用途	指定以 公平價值 列賬之 金融負債	衍生工具
於2019年6月30日							
私募股本	1,947	-	4,659	-	-	-	-
結構票據	-	-	-	-	-	10,469	-
衍生工具	-	-	-	7	-	-	1
	1,947	-	4,659	7	-	10,469	1
於2018年12月31日							
私募股本	1,287	-	4,089	-	-	-	-
結構票據	-	-	-	-	-	12,314	-
衍生工具	-	-	-	24	-	-	71
	1,287	-	4,089	24	-	12,314	71

第三等級金融工具的變動

	資產				負債		
	金融投資	持作 交易用途	指定及 其他強制性以 公平價值計量之 金融資產	衍生工具	持作 交易用途	指定以 公平價值 列賬之 金融負債	衍生工具
於2019年1月1日	1,287	-	4,089	24	-	12,314	71
於損益賬中確認的總收益或虧損							
- 以公平價值計量之 金融工具收入淨額	-	-	33	(17)	-	(149)	(70)
於其他全面收益中確認的 總收益或虧損							
- 公平價值收益	660	-	-	-	-	-	-
- 外幣換算差額	-	-	-	-	-	-	-
購入	-	-	790	-	-	-	-
發行/接受存款	-	-	-	-	-	16,854	-
銷售	-	-	(3)	-	-	-	-
結算	-	-	(171)	-	-	(18,361)	-
轉出	-	-	(79)	-	-	(192)	-
撥入	-	-	-	-	-	3	-
於2019年6月30日	1,947	-	4,659	7	-	10,469	1
於結算日仍持有之資產及 負債在損益賬中已確認的 尚未實現收益或虧損							
- 以公平價值計量之 金融工具收入淨額	-	-	32	3	-	131	-

37 金融工具之公平價值(續)

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

第三等級金融工具的變動(續)

	資產				負債		
	金融投資	持作 交易用途	指定及 其他強制性以 公平價值計量之 金融資產	衍生工具	持作 交易用途	指定以 公平價值 列賬之 金融負債	衍生工具
於2018年1月1日	1,455	-	1,832	8	392	-	3
於損益賬中確認的總收益或虧損							
- 以公平價值計量之 金融工具收入淨額	-	-	95	17	6	(131)	(2)
於其他全面收益中確認的 總收益或虧損							
- 公平價值收益	59	-	-	-	-	-	-
- 外幣換算差額	-	-	-	-	-	-	-
購入	-	-	1,690	-	-	-	-
發行/接受存款	-	-	-	-	-	1,660	-
結算	-	-	(201)	-	-	(47)	-
轉出	(32)	-	-	(7)	(398)	(33)	(1)
撥入	-	-	32	-	-	72	-
於2018年6月30日	1,482	-	3,448	18	-	1,521	-
於結算日仍持有之資產及 負債在損益賬中已確認的 尚未實現收益或虧損							
- 以公平價值計量之 金融工具收入淨額	-	-	95	18	-	132	-

37 金融工具之公平價值(續)

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

第三等級金融工具的變動(續)

	資產				負債		
	金融投資	持作 交易用途	指定及 其他強制性以 公平價值計量之 金融資產	衍生工具	持作 交易用途	指定以 公平價值 列賬之 金融負債	衍生工具
於2018年7月1日	1,482	-	3,448	18	-	1,521	-
於損益賬中確認的總收益或虧損							
- 以公平價值計量之 金融工具收入淨額	-	-	239	9	-	182	11
於其他全面收益中確認的 總收益或虧損							
- 公平價值虧損	(229)	-	-	-	-	-	-
- 外幣換算差額	-	-	-	-	-	-	-
購入	34	-	770	-	-	1	-
發行/接受存款	-	-	-	-	-	7,656	-
結算	-	-	(368)	-	-	(1,111)	-
轉出	-	-	-	(10)	-	(131)	(4)
撥入	-	-	-	7	-	4,196	64
於2018年12月31日	1,287	-	4,089	24	-	12,314	71
於結算日仍持有之資產及 負債在損益賬中已確認的 尚未實現收益或虧損							
- 以公平價值計量之 金融工具收入淨額	-	-	334	24	-	54	71

於2019年上半年，部份指定以公平價值列賬之金融負債從第三等級轉出/撥入之變動，反映了股權波幅可觀察程度的轉變。部分指定及其他強制性以公平價值計量之金融資產從第三等級轉出，反映估值數據可觀察程度及價格透明度的轉變。

37 金融工具之公平價值(續)

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

重大不可觀察假設改變對合理可行替代假設的影響

金融工具的公平價值於若干情況下採用估值方法計量，該等方法依據的假設，並未反映於相同工具在當前市場的可觀察交易價格，亦非根據可觀察市場數據。下表列示此等公平價值對合理可行替代假設的敏感度：

按工具種類分析的第三等級公平價值對合理可行替代假設的敏感度

	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動	不利變動	有利變動	不利變動
於2019年6月30日				
私募股本	233	(233)	72	(72)
衍生工具	—	—	—	—
	233	(233)	72	(72)
於2018年12月31日				
私募股本	204	(204)	51	(51)
衍生工具	20	(20)	—	—
	224	(224)	51	(51)

當金融工具的公平價值受多於一個不可觀察的假設所影響時，上表反映隨個別假設變化而產生的最有利或最不利變動。

對於私募股本，有利和不利變動統計方法是根據金融工具價值對不可觀察的參數各水平之5% (2018年12月31日：5%) 變動而釐定。如參數與統計分析不符，則憑判斷量化不確定性。

37 金融工具之公平價值(續)

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

重大不可觀察假設改變對合理可行替代假設的影響(續)

第三等級估值中重大不可觀察數據的數值

	估值方法	不可觀察之數據	範圍
資產			
私募股本	資產淨值	不適用	不適用
		市場可類比方法	28-38 (2018年12月31日：24 - 31)
		市賬率倍數	0.56 - 2.16 (2018年12月31日：0.52 - 1.25)
		流通性折讓	10% - 50% (2018年12月31日：10% - 30%)
衍生工具	期權定價模型	股權波幅	23.92% - 52.41% (2018年12月31日：26.99% - 38.27%)
負債			
結構票據	期權定價模型	外匯波幅	0.87% - 18.44% (2018年12月31日：1.04% - 16.66%)
		股權波幅	15.31% - 52.41% (2018年12月31日：14.95% - 55.96%)
		股價與股市指數之相關性	不適用 (2018年12月31日：0.17 - 0.69)
衍生工具	期權定價模型	股權波幅	16.85% - 31.62% (2018年12月31日：24.52% - 34.53%)

第三等級金融工具之主要不可觀察數據

上表列出第三等級金融工具之主要不可觀察數據，並呈列於2019年6月30日該等數據涵蓋之範圍。主要不可觀察數據類別之詳細說明載列於本集團2018年年報附註51(a)內。

37 金融工具之公平價值(續)

(b) 非按公平價值列賬之金融工具的公平價值

以下列出各項在簡明綜合資產負債表中非按公平價值列賬的金融工具之公平價值，其他金融工具之公平價值與賬面價值相同。

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	賬面價值	公平價值	賬面價值	公平價值
金融資產				
同業定期存放及貸款	99,066	98,984	79,400	79,345
客戶貸款	919,845	920,848	874,456	875,505
金融投資－以攤銷成本列賬	115,154	119,172	99,352	99,260
金融負債				
往來、儲蓄及其他存款	1,186,938	1,186,883	1,154,415	1,154,216
回購協議－非交易用途	6,664	6,664	410	410
同業存款	9,586	9,586	2,712	2,712
已發行之存款證及其他債務證券	16,676	16,782	3,748	3,748
後償負債	19,503	19,862	—	—

其他金融工具屬短期性質，或經常按當時市價重新定價，因此其賬面值與公平價值相當接近。

資產負債表內非按公平價值列賬之金融工具的公平價值計算方法，詳載於本集團2018年年報附註51(b)內。

38 簡明綜合財務報表及法定財務報表

於本簡明綜合財務報表所載有關截至2018年12月31日之財務資料並不構成本行年內之法定財務報表，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香港金融管理局之財務報表。

核數師已就該等截至2018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。

截至2018年12月31日之年報，包括法定財務報表，可於本行網站(www.hangseng.com)及香港交易所之網站(www.hkexnews.hk)瀏覽。

《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。有關符合《銀行業(披露)規則》的披露，可在本行網站(www.hangseng.com)之監管披露的「銀行業披露報表」章節內瀏覽。

39 母公司及最終控股公司

本行之母公司及最終控股公司分別為於香港註冊之香港上海滙豐銀行有限公司及於英國註冊之滙豐控股有限公司。

40 比較數字

若干於簡明綜合財務報表中之比較數字已重新分類以符合本期之呈列。

簡明綜合財務報表的審閱報告

致恒生銀行有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第33至68頁的簡明綜合財務報表，此簡明綜合財務報表包括恒生銀行有限公司(以下簡稱「貴銀行」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零一九年六月三十日的簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的簡明綜合收益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋¹。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就簡明綜合財務報表擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴銀行董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

¹ 如簡明綜合財務報表附註1所述，若干其他披露已在2019年中期報告的其他章節中列報，而非在簡明綜合財務報表附註中。此等披露參照自簡明綜合財務報表，並確定為已審閱。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的簡明綜合財務報表未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年八月五日

董事買賣證券守則

本行已採納《董事買賣證券守則》，有關條款不比載於《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(列於香港聯合交易所有限公司之證券上市規則(「上市規則」)附錄十)之規定標準寬鬆。本行已向所有董事明確查詢，彼等已確認於截至2019年6月30日止6個月期間均已遵守本行《董事買賣證券守則》之規定。

董事資料之變更

自本行2018年年報發出之日起，或(視乎情況而定)於2018年年報發出後由本行宣布委任董事之公告日期起至本行中期業績發出之日止期間之董事資料變更並須根據上市規則第13.51(2)條及13.51B(1)條作出披露者，詳列如下：

利蘊蓮女士

退任

- 國泰航空有限公司⁽¹⁾(獨立非常務董事；審核委員會主席；薪酬委員會主席)

李家祥博士GBS, OBE, JP

退任

- 民政事務局(尤德爵士紀念基金信託委員會成員)
- 財務匯報局(名譽顧問團成員)

羅康瑞博士GBM, JP

退任

- 香港貿易發展局(主席)

伍成業先生

新委任

- 中國平安保險(集團)股份有限公司⁽¹⁾(獨立非執行董事)

王冬勝先生JP

退任

- 交通銀行股份有限公司⁽¹⁾(副董事長兼非執行董事)

註：

⁽¹⁾ 該等公司之證券乃於香港或海外證券市場上市。

⁽²⁾ 本行董事之最新簡介可於本行網站瀏覽。

除上述外，本行董事並無其他根據上市規則第13.51B(1)條需予披露之資料。

董事及候補行政總裁權益

現根據上市規則披露本行各董事及候補行政總裁於2019年6月30日所持有之本行及各相聯公司之股份、股本衍生工具及債券之權益(依照證券及期貨條例第XV部分之釋義)並詳列於下表。

股份權益

	個人權益 (實益持有)	家屬權益 (配偶或 18歲以下 子女之權益)	公司權益 (控權公司 之權益)	其他權益	總數	總數佔已 發行股份/ 股本百分率
持有本行之普通股						
董事：						
陳祖澤博士	1,000 ⁽¹⁾	-	-	-	1,000	0.00
關穎嫻女士	65	-	-	-	65	0.00
持有滙豐控股有限公司之普通股 (每股面值0.50美元)						
董事：						
錢果豐博士	59,799	-	-	-	59,799	0.00
鄭慧敏女士	468,284	-	-	187,464 ⁽²⁾	655,748	0.00
陳祖澤博士	24,605 ⁽¹⁾	-	-	-	24,605	0.00
陳力生先生	143,054	-	-	12,073 ⁽²⁾	155,127	0.00
顏杰慧女士	255,649	-	-	55,332 ⁽²⁾	310,981	0.00
關穎嫻女士	58,199	10,041	-	20,009 ⁽²⁾	88,249	0.00
利蘊蓮女士	11,456	-	-	-	11,456	0.00
李家祥博士	-	62,362	-	-	62,362	0.00
伍成業先生	440,465	-	-	-	440,465	0.00
王冬勝先生	2,334,725	26,405	-	980,781 ⁽²⁾	3,341,911	0.02
候補行政總裁：						
陳梁綽儀女士	16,474	-	-	11,767 ⁽²⁾	28,241	0.00
林燕勝先生	145,378	-	-	23,694 ⁽²⁾	169,072	0.00
梁永樂先生	17,910	-	-	20,037 ⁽²⁾	37,947	0.00

註：

⁽¹⁾ 陳祖澤博士及其夫人共同持有1,000股本行股份及4,371股滙豐控股有限公司股份。

⁽²⁾ 此等權益包括根據滙豐股份計劃授予董事及候補行政總裁每股面值0.50美元之滙豐控股有限公司普通股之有條件獎勵股份。

有條件獎勵股份

於2019年6月30日，各董事及候補行政總裁根據不同的滙豐股份計劃獲授予每股面值0.50美元之滙豐控股有限公司普通股之有條件獎勵股份數目，現詳列如下：

	於2019年1月1日 持有之獲授股份	於上半年任內 獲授之股份	於上半年任內 發放之獲授股份	於2019年 6月30日持有之 獲授股份
<u>董事：</u>				
鄭慧敏女士	199,074	112,656	128,051	187,464 ⁽¹⁾
陳力生先生	11,773	—	—	12,073 ⁽¹⁾
顏杰慧女士	55,332 ⁽²⁾	—	—	55,332 ⁽¹⁾
關穎嫻女士	14,224	28,240	22,604	20,009 ⁽¹⁾
伍成業先生	7,474	—	7,665	—
王冬勝先生	718,038	263,343	562,525	434,246 ⁽¹⁾
<u>候補行政總裁：</u>				
陳梁綽儀女士	11,883	6,251	6,670	11,767 ⁽¹⁾
林燕勝先生	19,824	27,231	23,649	23,694 ⁽¹⁾
梁永樂先生	17,448	13,019	10,874	20,037 ⁽¹⁾

註：

⁽¹⁾ 該數目包括以股代息而收取之額外股份。

⁽²⁾ 此乃顏杰慧女士於2019年5月10日出任本行非執行董事當日持有之獲授股份。

於2019年上半年內，顏杰慧女士、陳梁綽儀女士及林燕勝先生亦根據滙豐國際僱員購股計劃獲取或獲授予滙豐控股有限公司普通股。該等權益已經包括在「股份權益」表項下該等人士個人權益之內。

上述全部權益皆為長倉。根據本行依照證券及期貨條例第352條而設之董事及候補行政總裁權益及短倉登記冊，於2019年6月30日，並無短倉記錄。

於截至2019年6月30日止6個月期間，本行並無向任何人士授予認購本行股本或債務證券之權利，亦無任何人士行使該等權利。

主要股東權益

根據本行依照證券及期貨條例而設之登記冊，於2019年6月30日，下列公司擁有本行股份或相關股份之權益或短倉（按照該條例所規定者）如下：

公司名稱	持有之普通股數量 (佔總數百分率)
香港上海滙豐銀行有限公司	1,188,057,371 (62.14%)
HSBC Asia Holdings Limited	1,188,057,371 (62.14%)
滙豐控股有限公司	1,188,057,371 (62.14%)

香港上海滙豐銀行有限公司為HSBC Asia Holdings Limited之全資附屬公司，HSBC Asia Holdings Limited為滙豐控股有限公司之全資附屬公司。因此，香港上海滙豐銀行有限公司之權益亦被視為HSBC Asia Holdings Limited及滙豐控股有限公司所擁有之權益。

本行董事會認為，滙豐控股有限公司實益持有本行1,188,057,371股普通股(62.14%)。

上述全部權益皆為長倉。根據本行依照證券及期貨條例第336條而設之股份權益及短倉登記冊，於2019年6月30日，並無任何短倉記錄。

購買、沽售或購回本行之上市證券

本行或其任何附屬公司於2019年上半年並無購買、沽售或購回本行之上市證券。

薪酬及員工發展

本行員工薪酬、薪酬政策及員工發展之資料與2018年年報所披露者大致相同，並無重大改變。

企業管治原則及常規

本行致力維持和強化高水準的企業管治，以維護股東、客戶、員工，以及其他相關人士之利益。於截至2019年6月30日止6個月期間，本行遵循香港金融管理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。本行亦已符合上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》中列載的所有守則條文及大部分之建議最佳常規。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2019年6月30日止之半年業績。

2019年第二次中期股息

公佈日期	2019年8月5日
除息日	2019年8月16日
暫停辦理股份過戶登記手續及記錄日期	2019年8月20日
派發日期	2019年9月5日

股東登記名冊

本行將於2019年8月20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2019年8月19日(星期一)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。

董事會及轄下之委員會

董事會

獨立非執行董事長

錢果豐

執行董事

鄭慧敏(副董事長兼行政總裁)

關穎嫻

非執行董事

陳力生

顏杰慧

羅康瑞

伍成業

王冬勝

獨立非執行董事

陳祖澤

蔣麗苑

利蘊蓮

李家祥

伍偉國

轄下之委員會

執行委員會

鄭慧敏(主席)

陳梁綽儀

陳淑佩

張佩詩

周丹玲

關穎嫻

林燕勝

李文龍

梁永樂

李志忠

宋躍升

王依寧

屈詠琴

王美琪

葉其蓁

審核委員會

李家祥(主席)

蔣麗苑

利蘊蓮

薪酬委員會

陳祖澤(主席)

蔣麗苑

錢果豐

風險委員會

利蘊蓮(主席)

李家祥

伍成業

伍偉國

提名委員會

錢果豐(主席)

陳祖澤

鄭慧敏

王冬勝

伍偉國

註：

(1) 本行審核委員會、薪酬委員會、風險委員會及提名委員會之職權範圍可於本行及香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)之網站瀏覽。

(2) 董事名單及其角色與職能可於本行及香港交易所之網站瀏覽。

註冊辦事處

香港德輔道中83號

網站：www.hangseng.com

電郵：hangseng@computershare.com.hk

股份代號

香港聯合交易所有限公司：11

股份登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號

合和中心17樓1712至1716室

美國預託證券託管處*

BNY Mellon Shareowner Services

PO Box 505000

Louisville, KY 40233-5000

USA

網站：www.mybnymdr.com

電郵：shrrelations@cpushareownerservices.com

* 本行透過The Bank of New York Mellon Corporation在美國向投資者提供第一級贊助形式的美國預託證券計劃。

2019年中期報告

2019年中期報告之中文及英文印刷本已備妥，並可於本行網站(www.hangseng.com)及香港交易所之網站(www.hkexnews.hk)瀏覽。

股東若(A)已於本行網站瀏覽2019年中期報告，但仍擬收取印刷本；或(B)已經收取2019年中期報告的英文或中文印刷本，但仍擬收取另一語言版本的印刷本，可向本行股份登記處索取申請表格，或從本行網站(www.hangseng.com)或香港交易所之網站(www.hkexnews.hk)下載該表格，並將填妥之表格送回本行股份登記處：

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號

合和中心17M樓

圖文傳真：(852) 2529 6087

電郵：hangseng@computershare.com.hk

如任何股東已選擇(或被視為已同意選擇)於本行網站瀏覽2019年中期報告，但因任何理由以致於本行網站瀏覽2019年中期報告時出現困難，本行會根據股東之要求，盡快向有關股東免費寄發2019年中期報告之印刷本。

股東可隨時以書面形式或電郵(hangseng@computershare.com.hk)經由本行之股份登記處向本行發出合理通知，以更改已選擇的收取公司通訊方式或語言版本，費用全免。

恒生銀行有限公司
HANG SENG BANK LIMITED
香港德輔道中83號
www.hangseng.com