



恒生銀行
HANG SENG BANK

2020年中期報告



目錄

1	業績簡報
2	董事長報告*
4	行政總裁報告*
7	財務概況
17	風險及資本管理(未經審核)
17	風險管理
48	資本管理
52	簡明綜合財務報表(未經審核)
52	簡明綜合收益表
53	簡明綜合全面收益表
54	簡明綜合資產負債表
55	簡明綜合權益變動表
57	簡明綜合現金流量表
59	簡明綜合財務報表附註(未經審核)
89	審閱報告
90	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

	<i>2020年</i> <i>6月30日</i>	<i>2019年</i> <i>6月30日</i>
半年期內	港幣百萬元	港幣百萬元
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	19,187	22,409
營業溢利	11,134	15,561
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	12,894	16,071
除稅前溢利	10,619	15,894
本行股東應得之溢利	9,143	13,656
	%	%
平均普通股股東權益回報率	10.7	17.0
成本效益比率	32.8	28.2
	港幣元位	港幣元位
每股盈利	4.64	6.98
每股股息	1.90	2.80
	<i>2020年</i> <i>6月30日</i>	<i>2019年</i> <i>12月31日</i>
於期末	港幣百萬元	港幣百萬元
股東權益	176,019	178,810
總資產	1,732,021	1,676,991
	%	%
資本比率		
- 普通股權一級資本比率	16.3	16.9
- 一級資本比率	18.0	18.7
- 總資本比率	19.7	20.8
流動性比率		
- 流動性覆蓋比率	193.8	205.9
- 穩定資金淨額比率	151.0	149.1

在2020年上半年，由於2019冠狀病毒病疫情迅速蔓延全球，令世界各地的經濟活動與市民日常生活均受到嚴重影響。在香港，疫情更為持續的地緣政治緊張局勢及社會形勢，增添額外挑戰。

外在環境不明朗，令企業及個人的投資意欲受到壓抑、信貸環境轉差，以及本地和國際市場大幅波動。此等因素無可避免對本行今年上半年的財務表現帶來不利影響。

淨利息收入及非利息收入均受到客戶活動減少之影響，低息環境對前者的影響尤為嚴重。本行採取審慎措施，確保能做好準備，應對任何因信貸環境進一步轉差令預期信貸損失增加之情況。由於物業市道下滑，上半年因此錄得物業重估淨虧損，而去年同期則有重估淨增值。

然而，要建立一個可持續發展及以客為本的業務基礎，意味本行需克服這些市場因素，以更遠大的視野發展業務。面對極為艱難的環境，本行的業務營運充份展現堅韌性和適應能力。本行繼續致力以更簡單、輕鬆及方便的方式，滿足客戶的銀行服務需求，這方面很大程度有賴本行對科技、業務基礎和員工的投資。本行以創新之增值服務連繫新客戶。憑藉穩固的資本及充裕的流動資金，本行繼續維持穩健的財務基礎。

股東應得溢利下跌33%，為港幣91.43億元。每股盈利下跌34%，為每股港幣4.64元。與2019年下半年比較，股東應得溢利及每股盈利分別下跌18%及20%。

平均普通股股東權益回報率為10.7%，2019年上、下半年分別為17.0%及13.4%。平均總資產回報率為1.1%，去年上、下半年分別為1.7%及1.3%。

考慮到2019冠狀病毒病帶來的不明確因素及挑戰，以及本地監管機構建議銀行應保留資金儲備以應對將來潛在的挑戰及支持香港之經濟活動，董事會經審慎考慮有關事宜及不同持份者之利益後，宣佈派發第二次中期股息每股港幣0.80元。2020年上半年之每股派息合共港幣1.90元。

經濟展望

要確定當前市場挑戰之長遠影響仍為時尚早。全球復甦以及商業活動恢復至較為「正常」之水平，須視乎各地政府能否因應經濟及2019冠狀病毒病疫情之實際情況，推出有效的支援政策。鑑於目前的市場環境，相信環球利率仍會處於低水平。

香港的貿易、零售和旅遊業備受嚴重打擊，整體失業率正在攀升。儘管今年年底前經濟或會出現回穩跡象，但2019冠狀病毒病進一步爆發以及中美局勢持續緊張等問題，意味經濟下行風險仍然存在。預計2020年全年經濟會出現4%至7%的負增長。

內地方面，最新數據顯示經濟正開始復甦，但上述的風險因素及債務等結構性問題，或會令復甦趨勢放緩。然而，中央政府正推行積極的財政政策以促進增長，加上中央銀行採取行動以維持充裕流動資金水平，並會於有需要時作出政策調整，預計內地2020年之全年國內生產總值增長將介乎1.5%至2%之間。

本行會繼續審慎控制成本，以及小心監察信貸及其他市場風險。

與此同時，本行作出投資以建立更靈活及創新的業務，亦證明了其長遠價值，包括令本行更有效地服務客戶、提升本行對年輕人及其他主要客戶分層的吸引力，以及在不同市場情況下保持良好業務發展的能力。

香港的2019冠狀病毒病疫情突然轉趨嚴峻，但本行的營運基礎能配合靈活的工作政策，因此可以迅速安排員工在家工作，確保能為客戶提供無間斷的服務與支援，亦同時能顧及員工的家庭或個人需要。本人衷心感謝恒生團隊的努力，同時亦感謝管理團隊在這個前所未見的時期，對關顧員工福祉所採取的措施。

憑藉我們既有的優勢，包括敬業而活力充沛的專業團隊以及穩固的財務基礎，本行會繼續提升競爭優勢，包括作出新的投資。面對瞬息萬變的市場，本行仍然處於有利位置，得以繼續提升客戶服務、於主要客戶分層爭取新業務、在經濟復甦時迅速把握新機遇，以及為新市場的發展作出貢獻，藉此為本行股東帶來長遠利益。



錢果豐
董事長

2020年8月3日

2020年首六個月對所有企業而言乃極具挑戰。雖然本行在今年較早前亦曾希望情況會有好轉，但事實上，2019冠狀病毒病疫情繼續對本地以至世界各地之經濟及社會帶來影響。另一方面，香港仍要繼續面對若干長遠問題，例如國際貿易之緊張局勢，以及本地社會狀況所帶來之負面影響。

一如所料，艱難之環境對本行今年上半年之業績帶來不利影響，尤其與去年上半年之強勁業績作比較。

雖然本行有穩固之根基，包括雄厚之資本基礎、充裕之流動資金，以及穩定之市場佔有率，但業務及利潤均有減少。本行之財務表現乃受到四項主要因素之影響：(1)淨利息收入以及淨利息收益率因為低息環境而縮減；(2)保險業務收入下跌，乃由於市場波動令投資回報顯著下降，以及新業務銷售額減少；(3)預期信貸損失增加；以及(4)物業重估出現淨虧損，去年則有淨增值。

本行更詳細之財務資料將臚列如下。惟財務數字並未能反映恒生於上半年之整體情況。於今年首六個月，本行之首要任務，乃保障客戶及員工之健康與安全，提供無間斷之銀行及財富管理服務，並為面對困境之客戶，提供迅速而簡單的支援。

與此同時，本行繼續投資於科技、發展新客戶分層並推動業務擴展，確保本行可以更有能力，把握市場反彈時帶來之機遇。

由於本行繼續對創新及科技作出投資，在需要保持社交距離及應對2019冠狀病毒病所帶來之相關健康問題的情況下，仍可以迅速而暢順地回應客戶對數碼銀行服務急劇增加之需求。本行在香港之個人網上銀行服務登記人數，以及個人流動理財服務應用程式之活躍用戶人數，均較去年同期增加三分之一。

於上半年，本行已推出約210項新數碼創新服務及功能提升，遠遠超過2019年全年推出之150項。多項新數碼服務及產品，乃特別為照顧年輕客戶之需要，除能幫助彼等儲蓄及投資外，亦能促進金融普及化。創新之數碼服務亦縮短商業客戶之交易時間，同時簡化申請程序。

由於本行不斷改善服務體驗，令本行之競爭力及品牌實力均明顯提升。根據今年第二季進行之一項調查，本行在客戶服務方面是香港排名最高的兩家主要銀行之一。在「共融性」方面亦排名居首。於主要目標客戶分層方面，30歲以下年輕客戶對本行之「客戶服務」給予最高評分，於創意財務管理方案方面，內地客戶亦認同恒生於香港乃首屈一指。

恒生植根於香港，因此理解今次疫情為社會每個階層帶來之壓力。本行積極參與政府之紓困計劃，為有需要之客戶提供經濟紓緩。本行亦捐出港幣1,000萬元，為因停課而受到影響之基層家庭兒童，提供學業上的支援。

雖然科技是本行「以客為本」方針之重要一環，但員工仍是本行之主要競爭優勢。在艱難之情況下，本行之員工展現其靈活性及專業性，將客戶服務之影響減至最低。本行採取措施，於關心員工個人福祉的同時，亦協助員工維持高水平之工作表現，這些措施更獲得員工之認同。根據最近一項調查顯示，大部分員工對本行於這段時間對員工作出之支持反應正面。

財務概況

如前所述，市場環境波動，對本行之財務表現帶來明顯之影響。

營業收入淨額下跌20%，為港幣174.27億元。

營業溢利下跌28%，為港幣111.34億元。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下跌20%，為港幣128.94億元。與去年下半年比較，營業溢利下跌15%，扣除預期信貸損失變動前之營業溢利則下跌10%。

至於最影響本行利潤的主要因素方面，淨利息收入減少7%，為港幣147.92億元，較去年同期之港幣158.53億元，減少港幣10.61億元。交易量增加帶動資產負債表增長及賺取利息之平均資產上升5%所帶來之增幅，則由於利率下跌，令淨利息收益率整體收窄而抵銷。

淨利息收益率減少25個基點，為1.96%，反映香港銀行同業拆息下降，以及貸款及存款息差受壓之影響。

非利息收入下跌33%，為港幣43.95億元。

淨服務費收入下跌9%。本行推出之獨立股票應用程式，帶動來自證券經紀及相關業務之收入增長，但不足以抵銷因為疫情令工商業活動受到嚴重打擊，加上市民較多逗留在家，導致信用卡相關之零售消費下跌，令整體服務費收入減少之影響。

淨交易收入及來自指定以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額上升27%，主要因為外匯市場波動，令來自外匯及衍生工具交易活動之收入增加。

以公平價值計量之保險業務資產與負債收入淨額，錄得港幣12.84億元之虧損，與去年同期之港幣10.64億元收益比較，減少港幣23.48億元，反映環球股市表現欠佳之影響，而保單持有人則分擔了部分投資風險。

保費收入淨額有所減少(但被保單持有人負債之變動所抵銷)，而長期保險業務之有效保單現值亦出現變動，主要由於2019冠狀病毒病疫情帶來挑戰，令新業務之銷售額下跌。

預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥，為港幣17.6億元，與去年同期之港幣5.1億元比較，上升港幣12.5億元。此方面之明顯按年升幅，原因乃本行為反映2019冠狀病毒病疫情及國際貿易政策持續不明朗對未來之預期影響，而對信貸風險評估模型之主要變數作出更新。

整體信貸質素維持良好。於2020年6月底，總減值貸款對總客戶貸款比率為0.32%，而2019年底及去年6月底均為0.22%。

本行透過改善營運流程並及早投資於業務基礎，以務實方式控制成本及提升業務效率，營業支出因此減少1%。與2019年下半年比較，營業支出減少6%。

本行之成本效益比率為32.8%，仍然較本地業界之平均數字為低。

隨着物業市道下跌，投資物業重估錄得港幣4.28億元之虧損，較去年同期錄得之港幣1.87億元重估增值，減少港幣6.15億元。

股東應得溢利下跌33%，為港幣91.43億元。乃主要反映上述四大因素即淨利息收入、非利息收入、預期信貸損失變動，以及物業估值之影響。除稅前溢利則下跌33%，為港幣106.19億元。與2019年下半年比較，股東應得溢利及除稅前溢利均下跌18%。

於2020年6月30日，本行之普通股權一級資本比率為16.3%，而一級資本比率為18.0%。此兩項比率於2019年12月31日，分別為16.9%及18.7%。總資本比率為19.7%，而2019年底則為20.8%。

繼續推動未來的成功發展

展望未來，預計2019冠狀病毒病疫情、貿易形勢、地緣政治之緊張局勢，以及本地與外圍之其他不確定因素，會繼續對工商業活動造成困擾、降低消費支出及壓抑投資意欲。低利率持續將進一步令淨利息收益率以及賺取利息業務之回報受壓。此等市場因素會繼續對本行之業務表現帶來挑戰。

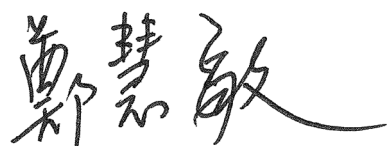
本行會於控制成本及審慎管理信貸風險方面保持警惕，並恪守為客戶提供優質銀行服務及財富管理服務之核心經營原則。

即使挑戰持續，但本行對「以客為本」之長遠增長策略帶來之優勢仍然充滿信心。本行採取服務創新及積極進取的方針，有助建立產品組合，以及於新客戶分層爭取業務。銀行及金融服務始終有市場需求，最重要的是本行繼續為未來作出明智之投資，包括科技、新市場、新客戶群及新產品。以待外在環境有所改善時，本行之業務即可以在穩固之基礎上反彈。

本行透過高績效企業文化鼓勵合作與創新，有助提升本行之競爭優勢。本行之員工充滿創意並為服務增值作出重大貢獻，為客戶帶來更好成果。本行會繼續對人才發展及員工之整體福祉作出投資，讓本行活力充沛之團隊可以發揮所長。

為積極支持新市場之發展，本行之全資附屬公司恒生指數有限公司於上周推出追蹤30間在香港上市的最大創新科技企業之「恒生科技指數」。本行之目標是「恒生科技指數」可以與「恒生指數」及「恒生中國企業指數」看齊，成為香港市場的另一隻旗艦指數。

於上半年之艱難時期，恒生團隊每一位成員都加倍努力，不但確保客戶可以繼續享用優質服務，而且彼此更能相互支持。本人要衷心感謝全體同事的努力不懈及寶貴貢獻。管理團隊會聯同全體同事，確保恒生可以繼續向長遠之可持續成功發展邁進。



鄭慧敏

副董事長兼行政總裁

2020年8月3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 2020年6月30日	半年結算至 2019年6月30日
總營業收入	27,259	33,800
營業支出	6,293	6,328
營業溢利	11,134	15,561
除稅前溢利	10,619	15,894
本行股東應得之溢利	9,143	13,656
每股盈利(港幣)	4.64	6.98

2019冠狀病毒病疫情對經濟及社會帶來前所未有的挑戰，並對全球商業及各界人士構成重大影響。疫情對本行客戶造成的經濟影響，是本集團於2020年上半年財務表現出現變化的主要因素，而財務表現亦較去年同期遜色。本集團收入減少，反映上半年國際資本市場波動，令貸款及交易量減少以及投資服務及保險相關收入下跌。經濟前景愈趨不明朗，本集團因應外圍環境可能進一步轉差，對信貸風險評估模型之主要變數作出更新，預期信貸損失因此有所增加。儘管經營環境波動，本行憑藉雄厚的資本基礎及充裕的流動資金，繼續為本行未來的長遠業務策略提供穩固基礎。在這段不明朗的時期，本行將繼續與香港政府及監管機構緊密合作，發揮資產負債表及業務模式的優勢，確保能致力為客戶、社區以至香港經濟作出支持。

2019冠狀病毒病疫情導致客戶交易量大幅減少，本集團於上半年的財務表現，反映了疫情以及其他外圍因素例如最近環球利率下跌對近期及未來之預期影響。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為港幣191.87億元，減少14%，原因為淨利息收入及非利息收入有所減少。外圍市場環境充滿挑戰，財富管理業務收入減少38%，主要為客戶交易活動疲弱所致，而投資回報及零售投資基金銷售之收入下降，令保險業務相關收入減少，惟部分被證券經紀相關服務收入增加所抵銷。儘管本行持續投資科技以提升數碼服務能力，憑藉務實的成本控制措施、發揮業務效益以及優化其他營運流程，營業支出較去年同期減少1%。預期信貸損失繼續受到經濟前瞻指引有下行風險所牽引，包括2019冠狀病毒病疫情的影響、國際貿易政策以及香港經濟前景持續不明朗等，今年上半年減值提撥增加。受到此方面之不利影響，營業溢利減少28%，為港幣111.34億元。物業重估錄得虧損，而去年同期則錄得增值，導致股東應得溢利減少33%，為港幣91.43億元。

淨利息收入減少港幣10.61億元，即7%，為港幣147.92億元。交易量增加帶動資產負債表增長，惟被利率下降及淨利息收益率收窄的影響所抵銷。

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019年6月30日
淨利息收入／(支出)來自：		
- 非以公平價值計入收益表之金融資產及負債	15,168	16,442
- 持作交易用途的資產及負債	119	128
- 指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融工具	(495)	(717)
	14,792	15,853
賺取利息之平均資產	1,515,614	1,445,615
淨息差	1.78%	2.02%
淨利息收益率	1.96%	2.21%

賺取利息之平均資產較2019年上半年增加港幣700億元，即5%，為港幣15,160億元。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。平均客戶存款增加4%。

淨利息收益率收窄25個基點至1.96%，而淨息差亦下跌24個基點至1.78%。企業及按揭貸款的平均結餘錄得顯著增長，惟被低息市場環境令貸款息差收窄所抵銷。存款息差於現行利率環境下亦收窄，令本行下調給予客戶的利息空間有限。然而，該等不利影響部分被本行有效的資產負債表管理，包括積極維持利息收益率及提高回報而抵銷。無利息成本資金之收益亦因平均市場利率下跌而減少1個基點至0.18%。

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收益表之金融工具收入，均以「以公平價值計入收益表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 2020年6月30日	半年結算至 2019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	20,020	20,912
- 利息支出	(4,874)	(4,493)
- 淨利息收入	15,146	16,419
於「以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額」項下列賬之淨利息收入及支出	(354)	(566)
賺取利息之平均資產	1,476,660	1,401,690
淨息差	1.88%	2.17%
淨利息收益率	2.06%	2.36%

淨服務費收入減少港幣3.10億元，即9%，為港幣31.75億元。本集團的證券經紀及相關服務費收入錄得強勁增長，增加36%，部分由本行推出的獨立股票應用程式所帶動。多個倚賴服務費收入的業務活動受到2019冠狀病毒病疫情不利影響。信用卡消費及商戶銷售減少，令信用卡服務費收入減少26%。來自零售投資基金的收入減少20%。賬戶服務費收入減少24%，部分原因為本行取消若干銀行產品的服務費。來自保險、貿易融資及匯款之服務費收入分別下跌6%、21%及44%。企業貸款活動減少，亦令信貸融通服務費收入減少16%。

以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額錄得虧損港幣5,200萬元，而去年同期則有港幣20.35億元之收益。

淨交易收入及指定以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額合共增加港幣2.65億元，即27%，為港幣12.37億元。外匯市場波動加劇，加上利率環境不斷變化，外匯交易及衍生交易活動收入因此有所增加。

以公平價值計入收益表之保險業務資產及負債收入淨額錄得港幣12.84億元的虧損，而去年同期則錄得港幣10.64億元的收益。支持保險負債合約的金融資產投資回報受到嚴重影響，反映因全球股價疲弱帶來的不利表現，而去年同期則股價表現向好。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。

財富管理業務收入分析

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019年6月30日
投資服務收入*：		
- 零售投資基金	650	810
- 結構性投資產品	218	256
- 證券經紀及相關服務	960	701
- 孖展交易及其他	42	42
	1,870	1,809
保險業務收入：		
- 人壽保險：		
- 淨利息收入及服務費收入	2,042	1,919
- 人壽保險基金投資回報(包括應佔聯營公司之溢利／(虧損)、支持保險合約之物業重估淨增值／(虧損)以及預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥)	(1,705)	1,250
- 保費收入淨額	7,171	9,224
- 已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動	(8,072)	(11,391)
- 長期保險業務之有效保單現值變動	2,106	2,744
	1,542	3,746
- 非人壽保險及其他業務	125	137
	1,667	3,883
合計	3,537	5,692

* 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，包括於銷售由第三方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入收益表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減少38%。

人壽保險組合之投資回報錄得港幣17.05億元之虧損，而去年同期則錄得港幣12.50億元之收益，主要反映環球股市的不利變動。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。

保費收入淨額減少22%，反映新業務銷售主要因疫情影響而減少。面對充滿挑戰的經營環境，本行繼續加強全面的稅務及退休計劃以及醫療保健方案，迎合不同客戶所需，包括新推出之儲蓄及保險產品，以及符合稅務寬減延期年金政策規定的年金產品。本行亦推出優惠措施，為客戶提供與2019冠狀病毒病相關的額外保障。

已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動減少29%，主要由於新業務銷售減少，加上去年同期之折現率下降所致。後者抵銷了長期保險業務之有效保單現值減少，而對整體收益表並無重大影響。

長期保險業務之有效保單現值變動減少23%，主要由於新業務銷售減少及投資回報欠佳，而去年同期則受到較低折現率的影響。投資回報欠佳部分被歸屬於保單持有人所應佔而進行的長期保險業務之有效保單現值調整所抵銷。

非人壽保險收入較去年同期減少9%。

預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥為港幣17.60億元，較去年同期增加港幣12.50億元，反映宏觀經濟環境受2019冠狀病毒病的影響而轉差。

本行定期檢討其經濟前瞻指引，以反映經濟前景變化及其他可能影響信貸環境的因素。2019冠狀病毒病的預期影響已透過額外的情境分析納入預期信貸損失，有關分析已考慮不同嚴重程度及持續性的假設，包括在不同的經濟復甦假設下，對年度本地生產總值產生的概率加權衝擊，以及對失業率和其他經濟變數帶來的影響。

第1及第2階段(未減值信貸風險)的預期信貸損失變動增加港幣6.72億元，其中財富管理及個人銀行業務佔港幣2.17億元，而其餘港幣4.55億元則與商業銀行業務以及環球銀行及資本市場業務有關。

第3階段及購入或衍生的信貸減值(已減值信貸風險)的預期信貸損失變動及減值提撥增加港幣5.78億元，其中財富管理及個人銀行業務佔港幣2.08億元，主要由於信用卡及私人貸款組合提撥增加所致。商業銀行業務以及環球銀行及資本市場業務佔其餘港幣3.70億元，反映於2020年上半年，若干商業銀行客戶之信貸評級被調低。

總減值貸款較2019年底上升港幣9.58億元，即46%，為港幣30.31億元。於2020年6月30日，總減值貸款對總客戶貸款比率為0.32%，而於2019年12月底則為0.22%。整體信貸質素維持穩健。

面對前所未有的2019冠狀病毒病疫情，本集團會保持警惕並繼續密切留意市況。同時會定期對信貸組合進行檢討，以期能識別及減少任何潛在風險。

雖然本行為提升服務及為未來增長作出更好的部署，而繼續對員工、科技及營運基礎進行投資，**營業支出**為港幣62.93億元，減少1%，原因為本行持續控制成本、提升效益及改善其他流程。

人事費用減少1%，反映業績掛鈎薪金及員工數目均有所減少，但部分被薪酬調增所抵銷。

折舊增加7%，主要由於去年商業物業重估增值令行址之折舊增加，加上本行去年採納香港財務報告準則第16號後，使用權資產折舊亦有所增加。

業務及行政支出減少6%，主要由於市場推廣及廣告支出減少。

本集團於維持良好增長動力之同時，亦繼續專注提升營運效率。本行之成本效益比率為32.8%，屬香港銀行界最低之一。

分區之全職員工人數	於2020年	於2019年
	6月30日	6月30日
香港及其他地方	8,429	8,614
內地	1,714	1,757
合計	10,143	10,371
	半年結算至	半年結算至
	2020年6月30日	2019年6月30日
成本效益比率	32.8%	28.2%

物業重估淨增值／(虧損)錄得港幣4.28億元之淨虧損，而去年同期則為港幣1.87億元之淨增值，反映物業市道較去年同期遜色。應佔聯營公司之溢利／(虧損)錄得港幣8,700萬元之虧損，而去年同期則有港幣1.46億元之溢利，主要反映一間物業投資公司錄得重估虧損。

2020年上半年與2019年下半年比較

與2019年下半年相比，2020年上半年爆發2019冠狀病毒病、不斷變化之中美貿易緊張局勢、減息以及香港社會不安，令金融市場更趨波動，影響了商業及經濟活動。該等事件對本集團的收入、預期信貸損失減值提撥及物業重估帶來不利影響。由於本行採取措施保持穩健業務勢頭，該不利影響在若干程度上已有所減少。

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為港幣191.87億元，減少港幣19.18億元，即9%，而淨利息收入及非利息收入均有所減少。營業溢利減少港幣19.15億元，即15%，主要由於預期信貸損失提撥增加，惟部分被營業支出減少所抵銷。物業重估淨虧損及應佔聯營公司之虧損均有所增加，令股東應得溢利減少港幣20.41億元，即18%。

淨利息收入減少港幣16.10億元，即10%，資產負債表平均增長被淨利息收益率因利率下跌而收窄，以及上半年日數較少所抵銷。平均客戶存款增加，帶動賺取利息之平均資產增加2%。淨利息收益率受壓，減少23個基點至1.96%，反映2020年上半年利率下跌及存款息差受壓的情況持續。今年第二季利率下調，加上香港銀行同業拆息大幅下跌，亦對無利息成本資金之收益造成不利影響。

非利息收入減少港幣3.08億元，即7%，主要原因為財富管理業務收入下降。投資服務收入增加22%，主要來自證券經紀及相關業務。金融市場於2020年上半年出現不利之市場變動，令投資表現不理想，保險業務收入因此減少30%。本行擴展財富管理產品組合，以減輕市況帶來的不利影響。

營業支出減少港幣4.36億元，即6%，主要由於業務及行政支出下降，當中市場推廣及廣告支出、專業費用及資料處理費用均有減少。

預期信貸損失提撥增加港幣4.33億元，即33%，主要由於若干來自不同行業的商業銀行客戶之信貸評級於2020年上半年被調低，加上信用卡及私人貸款的資產質素轉差所致。已減值信貸風險(第3階段)佔預期信貸損失的大部分增幅。

物業重估淨增值／(虧損)錄得港幣4.28億元之重估虧損，較2019年下半年增加港幣2.76億元。應佔聯營公司之溢利／(虧損)錄得港幣8,700萬元之虧損，而去年下半年則為港幣2,200萬元之溢利，主要反映一間物業投資公司錄得重估虧損。

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)	財富管理及 個人銀行業務	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2020年6月30日					
除稅前溢利／(虧損)	5,468	3,227	2,646	(722)	10,619
應佔除稅前溢利／(虧損)	51.5%	30.4%	24.9%	(6.8)%	100.0%
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%

財富管理及個人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收入淨額較去年同期減少18%，為港幣102.16億元。營業溢利減少33%，為港幣55.57億元，除稅前溢利則減少35%，為港幣54.68億元。

本行成功深化與客戶之關係，令資產負債表有所增長，平均客戶存款上升3%，平均客戶貸款則上升7%，但由於利率下跌令息差收窄，淨利息收入因此較去年同期下跌6%，為港幣81.38億元。

非利息收入較去年同期下跌46%，為港幣20.78億元，反映環球投資市場波動，對人壽保險組合之投資回報以及客戶之投資活動帶來不利影響。財富管理業務之收入較去年同期下跌40%，部分原因是甚多客戶面對不明朗之市場環境，因而推遲長期投資之決定。

保險業務收入較去年同期下跌60%，反映人壽保險組合之投資回報顯著下降，以及新業務減少。本行繼續加強提供多元化的退休計劃及醫療保健方案，為客戶提供切合不同人生階段所需的產品，包括新推出之儲蓄及保險產品，以及讓客戶能受惠於香港政府稅務寬減措施的年金產品。為支援客戶，本行亦推出特別措施，為2019冠狀病毒病提供額外保障。

投資服務收入總額增長3%，部分受本行新推出之獨立股票應用程式所帶動，股票買賣收入及成交額分別較去年同期增長40%及58%。

雖然市場環境具挑戰性，本行之核心業務繼續保持穩健。本行提升數據分析能力，並建立更靈活之業務架構，令本行可以及早察覺不斷轉變之客戶需要，並且能夠迅速採取行動，提供合適之產品及服務。這有助本行爭取新業務，於2020年上半年，優越及優進理財客戶數目較去年同期增長13%。

本行全面而便捷的數碼服務方案，讓客戶可於2019冠狀病毒病疫情期間，繼續輕鬆而安全地使用銀行服務。本行及早投資於數碼服務平台，有助順利應付香港個人流動理財服務應用程式活躍用戶人數的增長，較去年同期增加47%。今年5月，本行於《亞洲銀行家》雜誌之2020年國際卓越零售金融服務大獎中獲頒「最佳流動理財應用程式」獎。於6月，根據一間環球顧問公司發表之基準報告指出，本行之個人流動理財服務應用程式於功能及用戶體驗方面，表現均為香港最佳。

本行繼續透過網上及應用程式之理財工具為服務增值，例如「Savings Planner」、「SmartInvest」以及「SimplyFund」。此等理財工具特別為年輕客戶而設，令預算支出及投資變得更簡單。透過數碼渠道進行投資之客戶數目，較去年同期上升23%。

本行憑藉龐大的分行網絡，專注服務目標分層的客戶，香港之按揭貸款結餘較2019年底增加2%，繼續保持市場領導地位。本行之新做按揭業務市場佔有率為13%，繼續於香港位居三甲。

2020年上半年消費貸款需求疲弱，部分被稅務貸款需求增加所抵銷。於無抵押貸款方面，本行亦保持領導地位。

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收入淨額較去年同期減少16%，為港幣56.77億元。營業溢利及除稅前溢利均減少35%，為港幣32.27億元，反映於2020年上半年，由於2019冠狀病毒病疫情對商業活動造成打擊，令經濟及商業活動受到影響，同時亦因為經濟前景不明確，影響了本行的信貸風險評估假設。

低息環境對存款利息收入帶來不利影響，令淨利息收入減少13%，為港幣45.32億元，抵銷了平均貸款結餘增長5%之正面影響。非利息收入減少26%，為港幣11.45億元，主要為疫情挑戰下業務減少，尤其匯款及人壽保險收入下降，並抵銷了本行於市場波動下成功把握新業務機遇，令投資服務收入增加13%的成果。

本行在銀團貸款市場維持活躍。以宗數計算，本行於香港及澳門之銀團貸款，位居牽頭行之第一位。

在極具挑戰之外圍環境下，本行繼續維持業務，並致力為客戶提供流動資金支援，協助他們度過時艱。本行於2月初推出「還息不還本」計劃，為眾多客戶延長貸款本金之還款期。由於本行採取主動及迅速應對，根據香港金融管理局(「金管局」)於4月份的統計，本行於「還息不還本」計劃的市場佔有率以批核的總金額計為21%。本行亦積極參與香港按揭證券有限公司之中小企融資擔保計劃，為本地商界提供協助。在社交距離限制措施下，本行於推出百分百中小企融資擔保計劃同日，特別推出具備文件上傳功能的網上申請平台，以加快申請程序及免除客戶親身遞交申請。到6月30日為止，經網上平台提交的申請佔33%。本行亦配合金管局推出的「預先批核還息不還本」計劃，為超過80%的合資格客戶提供還息不還本安排。參與客戶的百分比低於本行預期，顯示大部分客戶於過往數月已從本行獲得充足及適時的紓困支援。

本行持續投資加強數碼服務能力，並能於疫情期間提供無縫的客戶服務。本行的「1 Click 定期存款」方案，方便客戶只需於本行的數碼商業理財平台，一按即可辦理已獲預先批核及優惠利率之定期存款。恒生HSBCnet亦換上全新使用介面，方便客戶透過新推出的「交易展示板」，以儀表圖方式展示貿易交易及自行設定所需資訊類型。本行的商業智能助理「BERI」，服務範圍已擴展至可為客戶解答有關貿易的查詢，包括有關開設貿易戶口的申請手續以及一般進出口服務的問題，加強為客戶提供24小時支援。

為方便客戶更靈活管理經營現金流，本行推出全新存款產品「活定期存款」，客戶只須維持預設的存款結餘門檻，即可享優惠存款利率。

本行整體信貸質素維持穩健，面對充滿挑戰的外圍環境，於繼續為商業客戶提供支援的同時，亦對信貸風險質素保持警惕。

本行專注為客戶提供專業服務的努力得到肯定，獲《*彭博商業周刊*》頒發「中小企關顧服務卓越大獎」。於2019年，在新城財經台與香港大公文匯傳媒集團的「人民幣業務傑出大獎」中，獲頒發「傑出企業／商業銀行跨境商業銀行大獎」，對本行於大中華地區強大的業務連繫予以肯定。

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收入淨額較去年同期增加12%，為港幣33.83億元，而營業溢利及除稅前溢利則增加9%，為港幣26.46億元。

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收入淨額為港幣14.03億元，與去年同期大致相若。於2020年上半年，預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥為港幣1.48億元，主要由於信貸風險評估模型之主要變數作出更新，以反映2019冠狀病毒病疫情持續不明朗對未來之潛在影響，令營業溢利及除稅前溢利因此均減少11%，為港幣9.94億元。

淨利息收入與去年同期大致相若，為港幣12.24億元，部分原因乃本行採取優化貸款組合策略。本行進一步將現金管理服務數碼化，積極為客戶提供切合所需之銀行服務方案，帶動存款基礎較去年12月增長2%。本行亦透過參與政府之財務紓困計劃，協助客戶面對經濟困境。

新成立之債券資本市場團隊憑藉本行穩固之客戶關係，配合有效之跨業務合作，令本行可以在快速發展之市場之中，迅速識別客戶之新需求，服務費收入因此有所提升。

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收入淨額較去年同期增加24%，為港幣19.80億元。營業溢利及除稅前溢利均增加27%，為港幣16.52億元。

淨利息收入增加15%，為港幣11.96億元。本行之資產負債表管理團隊成功透過有效之利率風險管理，於維持審慎風險管理標準之同時，亦能採取措施保持利息收益率，以及提高收益之回報。

非利息收入增加39%，為港幣7.84億元。外匯市場波動，加上利率環境不斷變化，帶動來自銷售及交易活動之非利息收入增加。本行繼續透過與財富管理及個人銀行業務、商業銀行業務及環球銀行業務團隊的緊密合作，增加環球資本市場產品於本行客戶之滲透率。

於2019年下半年成立之回購交易部門，對本行之業務收入作出了貢獻，反映本行致力開拓多元收入來源，以支持業務可持續增長。

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2019年底增加港幣550億元，即3%，為港幣17,320億元。

庫存現金及中央銀行之結存減少港幣40億元，即32%，為港幣90億元，主要由於重新調配資金所致。持作交易用途的資產減少港幣110億元，即24%，為港幣360億元，主要為香港外匯基金票據。

客戶貸款(已扣除預期信貸損失準備)較2019年底增加港幣110億元，即1%，為港幣9,530億元。因應2019冠狀病毒病疫情，政府推出多項措施支援商界及社區，而本集團亦推出額外措施支援零售及企業客戶。截至2020年6月30日，本行已就按揭、私人及商業貸款以及汽車融資批核及完成約2,600宗延期償還本金及紓困貸款申請，並已向客戶提供約港幣820億元的經濟援助。在香港使用之貸款增加2%。提供予工業、商業及金融業之貸款增長3%，主要反映提供予物業發展及投資、批發及零售貿易行業以及若干從事「其他」行業類別項下之大型企業客戶作營運資本融資的貸款有所增長。個人貸款增加2%，主要由於住宅按揭及「居者有其屋計劃」／「私人參建居屋計劃」／「租者置其屋計劃」貸款增加，並抵銷了信用卡貸款因為信用卡消費減少而出現的跌幅。貿易融資貸款及在香港以外使用之貸款分別減少8%及1%。

金融投資增加港幣560億元，即12%，為港幣5,180億元，反映本行重新調配債務證券的部分盈餘資金，以提高回報及流動資金管理，以及保險金融工具組合的增長。

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2019年底增加港幣520億元，即4%，為港幣13,020億元。往來及儲蓄存款均有所增加，惟定期存款則減少。於2020年6月30日，貸款對存款比率為73.2%，於2019年12月31日則為75.4%。

於2020年6月30日，股東權益較2019年底減少港幣30億元，即2%，為港幣1,760億元。保留溢利減少港幣10億元，即1%，反映累積溢利被2019年第四次中期股息及2020年第一次中期股息的支出所抵銷。行址重估儲備減少港幣10億元，即6%，反映2020年上半年商業物業市道的不利變動。金融資產以公平價值計入其他全面收益儲備減少港幣6億元，即19%，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

(除特別列明外均以港幣百萬元位列示)

(未經審核)

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、抵禦風險、監管合規風險、金融犯罪風險及詐騙風險、模型風險、退休金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2019年年報的「風險」一節概述。

本行一直採取貫徹一致的風險管理策略，有助確保保障客戶資金、以負責任的方式發放貸款，並支持經濟繁榮發展。

2020年上半年的主要發展

誠如2019年年報所述，風險管理的政策與慣例並無重大變動。然而，為應對2019冠狀病毒病的發展，本行於必要時將採取合適的個別處理方法。

於2020年上半年，我們一直積極管理2019冠狀病毒病所引起的風險及其對本行客戶及營運造成的影響，以及本節所載述的其他主要風險。

我們矢志投放資源提升資訊科技系統及關鍵服務的可靠程度及復元力的承諾不變，務求更妥善支援各個業務範疇。此舉讓我們能夠保障客戶、聯屬機構及交易對手，亦有助確保我們將可能導致聲譽受損及監管後果的服務中斷減至最少。我們會繼續在充滿挑戰的網絡威脅環境中經營業務，同時亦會持續投放資源制訂業務及技術監控措施，以防禦上述威脅。

於2020年上半年，本行加強以下範疇的風險管理：

- 於2020年1月，我們透過結合企業風險管理架構及營運風險管理架構，採納單一而簡單的滙豐風險管理架構，以簡化風險管理方法及方式。
- 我們採納自2020年5月1日起生效的全新滙豐集團模型風險政策及標準。新政策包括有關模型監察及模型使用的更新監控措施。
- 我們繼續專注於簡化非金融風險的管理方法，同時就非金融風險進行更有效的監督並提高端對端的識別及管理程序。
- 我們繼續根據指定監管責任改善金融犯罪監控措施的成效，並繼續投放資源於先進的分析方法及人工智能，此仍為新世代打擊金融犯罪工具的主要元素。

特別提述部分

於2020年上半年，由於若干範疇對本集團造成影響，我們已將該等範疇當作本行的首要及新浮現風險之一部分。本節會特別關注地緣政治及宏觀經濟風險、2019冠狀病毒病疫情相關的風險、本集團的營運及組合的風險和銀行同業拆息過渡。

地緣政治及宏觀經濟風險

於2020年首6個月，2019冠狀病毒病疫情主導政治和經濟環境，令現有中美緊張局勢加劇。美國政府和國會行動均就2020年1月簽訂的首輪「第一階段」貿易協議條款施加壓力。雙方在更多的議題上產生摩擦，包括貿易、科技和人權問題等。2019冠狀病毒病爆發促使美國加快步伐，嘗試減少於敏感科技、製藥和前驅化學品等策略性行業對中國的倚賴。

香港亦成為導致中美關係緊張的另一源頭，或對本集團造成影響，包括制裁的影響以及監管、聲譽及市場風險。香港的社會動盪於2020年有所緩減，但對「一國兩制」的不同解讀或在立法會選舉前繼續引發示威活動。

長久以來，中英關係一直由緊密的貿易及投資維持，但現卻迎來新挑戰。《港區國安法》通過後，英國政府向在香港的英國國民(海外)護照持有人給予居留權，並提供獲取公民身分的途徑。此外，英國及香港均暫停與對方的引渡條約。有關舉措可能對雙邊商業關係產生不利影響。

儘管存有永久結業及失業問題，大部分發達市場(包括香港)仍有望從2019冠狀病毒病困境中復蘇，但在可預見的未來將無法達到疫情出現前的增長率或活動水平。

全球經濟萎縮對本行客戶造成不同影響，部分客戶陷入財政困境，導致預期信貸損失有所增加，詳情載於「信貸風險」一節。

2019冠狀病毒病疫情相關的風險

2019冠狀病毒病及其對全球經濟的衝擊已對我們的客戶及表現造成影響，而日後的影響尚未明朗。

為抑制2019冠狀病毒病擴散，全球政府紛紛實施出行限制，致使今年上半年的全球經濟活動嚴重收縮。預期經濟活動將於今年下半年重回正軌，但復甦速度及規模仍存在重大不確定性。自2020年7月初起，香港本地確診2019冠狀病毒病個案持續急升，政府因而進一步收緊社交距離的措施，或會拖慢香港企業的復甦步伐。預期經濟活動將於2021年逐步恢復，但需視乎能否成功控制疫情及其他首要風險的發展，包括香港社會動盪及中美緊張局勢，同時亦視乎家庭和企業能否回復至疫情危機前消費水平的意欲和能力而定。

香港政府已制訂多項措施，為家庭及企業層面提供支援。政府所推出的措施包括向每名香港永久性居民派發港幣10,000元的現金發放計劃、零售業資助計劃、食物業界別資助計劃、「保就業」計劃、「預先批核還息不還本」計劃及「中小企融資擔保」計劃等。我們與香港政府緊密合作，為經濟體系中深受2019冠狀病毒病沉重打擊的界別提供支援。

除政府的紓困措施外，我們推出市場特定措施，支援個人及企業客戶渡過這段困難時期，包括為受市場不明朗因素及短期現金周轉問題影響的企業以及承受減薪壓力的人士提供還息不還本安排、暫停還款、豁免部分服務費及收費等。有關措施廣受歡迎，我們會繼續配合客戶不斷變化的需求，提供適切協助。

由於政府迅速推出不同性質的支援計劃，以及客戶的期望，令本集團可能因短期內實行大規模調整而承受風險。

於2020年6月30日，我們的普通股權一級資本比率為16.3%，2019年12月31日則為16.9%，而流動性覆蓋比率為193.8%。我們的資本、資金及流動資金狀況讓我們可繼續於2019冠狀病毒病爆發期間為客戶提供支援。

2019冠狀病毒病疫情相關的風險(續)

2019冠狀病毒病爆發導致香港本地生產總值(計算預期信貸損失的主要變數)走勢轉弱，而有見2019冠狀病毒病爆發的持續影響，較為不利的經濟情境的風險將持續。此外，供應鏈中斷將增加我們客戶的預期信貸損失。有關影響視乎不同經濟界別而異，其中從事石油及燃氣、運輸、零售及餐飲行業於疫情爆發初期首當其衝。疫情爆發對這些行業長遠業務前景的影響尚未明朗，可能於特定範圍產生重大預期信貸損失提撥，而有關提撥不一定能夠透過預期信貸損失模型方法充分計及。

2019冠狀病毒病對經濟及市場推動因素、客戶行為及政府措施造成重大變動，亦影響了模型的表現，當中包括零售及批發信貸模型，例如香港財務報告準則損失模型、資本模型及交易風險模型。因此本行需要加強持續監察工作，及增加測試模型的次數，尤其是信貸模型，並應用補償控制，尤其是為更適切評估而於模型推算結果以外所作的疊加。根據有關補償控制的性質，其需要應用顯著程度的判斷及假設，並存在日後的實際結果或表現可能有別於該等判斷及假設的風險。模型可能需要重新校準或被替代的模型取代。該等現有模型的效益將大體上取決於全球經濟體系面對經濟衰退的程度及持續時間。

因應2019冠狀病毒病，我們推行了業務持續營運計劃。儘管增加居家工作安排，我們仍能維持大部分服務水平協議。我們的第三方服務供應商的供應鏈並無重大影響。本行的實體資產受損或被竊或員工遭刑事傷害的風險維持不變，辦公大樓或員工並無受到重大事故影響。為確保持續提供關鍵客戶服務而採納的個別處理方式已透過管治記錄在案。

於評估2019冠狀病毒病爆發的持續時間、相關影響以及於2020年及往後發展方面，仍然存在重大的不確定因素。我們會繼續密切留意事態發展。鑑於病毒屬新型品種及疫情持續，或需要採取額外的緩減措施。

本集團的營運及組合的風險

由於2019冠狀病毒病所影響，經濟前景仍然未明，大部分行業亦備受衝擊。香港的2019冠狀病毒病確診數字仍不斷上升。

於2020年上半年，中美緊張關係(包括香港相關問題)持續升溫。於2020年6月，中國全國人民代表大會頒佈《港區國安法》。美國採取應對措施，終止根據《1992年香港政策法》賦予香港的優惠待遇。此外，美國總統將《香港自治法》簽署為法律，並頒佈行政命令，授權對被視為損害香港自治的實體及個別人士實施主要制裁。法案亦授權對被視為與於法案下受制於主要制裁的實體及個別人士進行重大交易的非美國金融機構實施二級制裁。隨着中美關係趨於緊張，美國亦已採取其他措施。

香港仍然存在本地社會動盪風險，令投資者及部分行業的營商意欲受到影響。現時有關注認為，緊張局勢持續或會導致貿易及監管環境日益分散，當中零售及消閒行業尤其受到缺乏旅客的影響。然而，香港的金融服務業維持強勁表現，並受惠於穩定的流動資金狀況。

我們繼續審慎管理風險承受水平，定期進行壓力測試，以評估資產負債表的復元力及資本充足程度。壓力測試乃用作考慮風險偏好及審視我們的財務穩定性。在2019冠狀病毒病爆發期間，我們的營運抗逆能力已經過嚴格測試，而我們於期內亦一直為客戶提供優質服務。本行的營運一直表現抗逆能力，在本地社會動盪、2019冠狀病毒病疫情及地緣政治風險加劇時仍能維持運作。儘管如此，我們會持續密切監察有關情況。

銀行同業拆息過渡

金融穩定理事會觀察所得，銀行同業短期無抵押資金減少，會對參照有關市場的利率基準造成結構風險。為此，多個司法管轄區的監管機構與中央銀行成立全國工作小組，藉以識別有關銀行同業拆息的備選基準利率(接近無風險利率)，並在適當情況下促進有序過渡至此等利率。

英國金融業操守監管局於2017年7月宣佈，在2021年後不再要求或規定銀行提交倫敦銀行同業拆息利率。此後，當局委派受影響貨幣的國家工作小組促進相關倫敦銀行同業拆息有序過渡至所選的備選基準利率。

監管機構再次重申，企業不能依賴於2021年底之後發佈的倫敦銀行同業拆息，惟承認2019冠狀病毒病可能對過渡計劃造成影響。

各國工作小組、監管機構及政府亦確認，部分參照倫敦銀行同業拆息的合約事實上無法或不適宜採用備選基準利率，且在倫敦銀行同業拆息取消前亦無重新磋商或修訂的實際能力。有見及此，美國政府及歐盟委員會計劃制訂法例，讓市場參與者有信心將有關「難以過渡之既有合約」過渡至建議的替代基準，而毋須憂慮面臨法律制裁。同樣，於2020年6月，英國政府宣佈將授權英國金融業操守監管局，透過採用另一套更穩健的方法及輸入數據，繼續發佈倫敦銀行同業拆息數字，從而降低對這些「難以過渡之既有合約」持有人的影響。然而，英國金融業操守監管局會否行使有關權力仍存在未知之數，且無法確定經修訂方法將會採用的形式，故英國金融業操守監管局建議倫敦銀行同業拆息用戶於倫敦銀行同業拆息取消前盡可能就多項合約進行重新磋商或修訂。

本行已制訂銀行同業拆息過渡計劃，目標是協助本行及其客戶由倫敦銀行同業拆息及其他無風險利率有序過渡。於2020年上半年，本集團的銀行同業拆息過渡進展如下：

我們繼續拓展提供無風險利率產品以及支援程序及系統的能力。2019冠狀病毒病爆發影響我們發展有關能力的進度，以及大部分客戶採用無風險利率產品的準備。因此，將於2021年後到期的倫敦銀行同業拆息及其他無風險利率合約(即既有合約)的銷售將較初步預期較長時間繼續。此舉或會增加需要過渡的既有合約的數目。

該計劃亦繼續加強大規模過渡既有倫敦銀行同業拆息及其他無風險利率合約的能力。2019冠狀病毒病爆發亦拖慢大部分客戶準備採用無風險利率產品的步伐，並因而有可能影響既有合約過渡至無風險利率的進展。因此，我們預期既有合約過渡將於短期內發生。綜合大量需要過渡的既有合約數量增多，此舉增加過渡過程中執行風險的整體水平，繼而可能增加操守及營運風險水平。我們已調整計劃，反映需要更多投入及相關風險，尤其是我們再次優先實現無風險利率產品的能力。

除操守及營運風險增加外，採納新參考利率的過程亦可能令本集團承擔財務風險水平上升，例如合約修訂及對沖會計關係變動產生的潛在盈利波動。此外，過渡至替代參考利率可能產生多項不利影響。

(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。

本行信貸風險管理的政策與慣例於2020年上半年並無重大改變。

有關本行現時對信貸風險管理的政策與慣例，於2019年年報第49至52頁的「信貸風險管理」一節概述。

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。

	<i>2020年</i> <i>6月30日</i>	<i>2019年</i> <i>12月31日</i>
庫存現金及中央銀行之結存	8,801	13,038
持作交易用途之資產	35,954	47,346
衍生金融工具	10,656	7,338
指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產	1,311	1,413
反向回購協議－非交易用途	8,020	6,659
同業定期存放及貸款	63,961	65,807
客戶貸款	953,451	942,930
金融投資	512,917	455,823
其他資產	35,595	26,707
金融擔保及其他有關信貸之或有負債 ¹	18,561	17,772
貸款承諾及其他有關信貸之承諾	605,717	571,437
	2,254,944	2,156,270

¹ 包括履約及其他擔保

(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

	2020年6月30日		2019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
以攤銷成本列賬之客戶貸款：	958,002	(4,551)	946,443	(3,513)
- 個人	346,546	(1,563)	342,742	(1,391)
- 企業及商業	591,086	(2,868)	582,123	(2,036)
- 非銀行金融機構	20,370	(120)	21,578	(86)
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	41,461	(2)	30,919	(1)
以攤銷成本計量之其他金融資產：	178,440	(293)	158,422	(88)
- 庫存現金及中央銀行之結存	8,801	-	13,038	-
- 反向回購協議－非交易用途	6,962	-	1,912	-
- 金融投資	130,110	(274)	117,935	(80)
- 其他資產 ²	32,567	(19)	25,537	(8)
資產負債表之總賬面值總額	1,177,903	(4,846)	1,135,784	(3,602)
貸款及其他有關信貸之承諾	359,916	(189)	347,121	(145)
金融擔保及類似合約	3,412	(9)	3,675	(7)
資產負債表外賬面金額總額 ³	363,328	(198)	350,796	(152)
總額	1,541,231	(5,044)	1,486,580	(3,754)
	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	383,081	(57)	337,968	(11)

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準備乃是備忘項目，預期信貸損失的變動於簡明綜合收益表內「預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥」項下確認。

(a) 信貸風險(續)

下表按階段和行業概述了集團的信用風險，以及相關的預期信貸損失覆蓋率。每個階段記錄的金融資產具有以下特徵：

第1階段： 未減值及信貸風險並無重大增加的金融資產，當中已確認12個月預期信貸損失。

第2階段： 首次確認入賬後信貸風險大幅增加，當中已確認期限內預期信貸損失。

第3階段： 具有客觀減值證據，因而被視為違責或信貸已減值，當中已確認期限內預期信貸損失。

購入或衍生的信貸減值： 按反映已產生貸款損失的大額折現購入或承辦，當中已確認期限內預期信貸損失。

按級別分佈列示的信貸風險(不包括按公平價值計入其他全面收益之債務工具)以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要

	賬面/名義總額				預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋率(%)					
	第1階段	第2階段	第3階段	購入或衍生的信貸減值 ¹	合計	第1階段	第2階段	第3階段	購入或衍生的信貸減值	合計	第1階段	第2階段	第3階段	購入或衍生的信貸減值	合計
以攤銷成本列賬之客戶貸款	755,265	199,706	3,029	2	958,002	(963)	(2,328)	(1,260)	-	(4,551)	0.13%	1.17%	41.60%	0.00%	0.48%
-個人	325,390	20,111	1,045	-	346,546	(409)	(928)	(226)	-	(1,563)	0.13%	4.61%	21.63%	不適用	0.45%
-企業及商業	418,862	170,238	1,984	2	591,086	(501)	(1,333)	(1,034)	-	(2,868)	0.12%	0.78%	52.12%	0.00%	0.49%
-非銀行金融機構	11,013	9,357	-	-	20,370	(53)	(67)	-	-	(120)	0.48%	0.72%	不適用	不適用	0.59%
以攤銷成本列賬之同業															
定期存放及貸款	41,387	74	-	-	41,461	(2)	-	-	-	(2)	0.00%	0.00%	不適用	不適用	0.00%
以攤銷成本計量之其他金融資產	169,492	8,948	-	-	178,440	(147)	(146)	-	-	(293)	0.09%	1.63%	不適用	不適用	0.16%
貸款及其他信貸相關承諾	335,499	24,417	-	-	359,916	(66)	(123)	-	-	(189)	0.02%	0.50%	不適用	不適用	0.05%
-個人	240,219	-	-	-	240,219	-	-	-	-	-	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
-企業及商業	86,201	21,838	-	-	108,039	(64)	(121)	-	-	(185)	0.07%	0.55%	不適用	不適用	0.17%
-非銀行金融機構	9,079	2,579	-	-	11,658	(2)	(2)	-	-	(4)	0.02%	0.08%	不適用	不適用	0.03%
金融擔保及類似合約	2,439	973	-	-	3,412	(1)	(8)	-	-	(9)	0.04%	0.82%	不適用	不適用	0.26%
-個人	7	-	-	-	7	-	-	-	-	-	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
-企業及商業	2,422	969	-	-	3,391	(1)	(8)	-	-	(9)	0.04%	0.83%	不適用	不適用	0.27%
-非銀行金融機構	10	4	-	-	14	-	-	-	-	-	0.00%	0.00%	不適用	不適用	0.00%
於2020年6月30日	1,304,082	234,118	3,029	2	1,541,231	(1,179)	(2,605)	(1,260)	-	(5,044)	0.09%	1.11%	41.60%	0.00%	0.33%

¹ 購入或衍生的信貸減值(「POCI」)。

(a) 信貸風險(續)

按級別分佈列示的信貸風險(不包括按公平價值計入其他全面收益之債務工具)以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要(續)

	賬面/名義總額				預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋率(%)					
	第1階段	第2階段	第3階段	購入或衍生的信貸減值 ¹	合計	第1階段	第2階段	第3階段	購入或衍生的信貸減值	合計	第1階段	第2階段	第3階段	購入或衍生的信貸減值	合計
以攤銷成本列賬之客戶貸款	831,840	112,530	2,073	-	946,443	(942)	(1,757)	(814)	-	(3,513)	0.11%	1.56%	39.27%	不適用	0.37%
- 個人	329,640	12,405	697	-	342,742	(359)	(884)	(148)	-	(1,391)	0.11%	7.13%	21.23%	不適用	0.41%
- 企業及商業	486,565	94,182	1,376	-	582,123	(528)	(842)	(666)	-	(2,036)	0.11%	0.89%	48.40%	不適用	0.35%
- 非銀行金融機構	15,635	5,943	-	-	21,578	(55)	(31)	-	-	(86)	0.35%	0.52%	不適用	不適用	0.40%
以攤銷成本列賬之同業															
定期存放及貸款	30,919	-	-	-	30,919	(1)	-	-	-	(1)	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
以攤銷成本計量之其他金融資產	155,509	2,913	-	-	158,422	(53)	(35)	-	-	(88)	0.03%	1.20%	不適用	不適用	0.06%
貸款及其他信貸相關承諾	341,893	5,228	-	-	347,121	(68)	(77)	-	-	(145)	0.02%	1.47%	不適用	不適用	0.04%
- 個人	239,003	-	-	-	239,003	-	-	-	-	-	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
- 企業及商業	93,492	4,693	-	-	98,185	(67)	(77)	-	-	(144)	0.07%	1.64%	不適用	不適用	0.15%
- 非銀行金融機構	9,398	535	-	-	9,933	(1)	-	-	-	(1)	0.01%	0.00%	不適用	不適用	0.01%
金融擔保及類似合約	3,132	543	-	-	3,675	(3)	(4)	-	-	(7)	0.10%	0.74%	不適用	不適用	0.19%
- 個人	7	-	-	-	7	-	-	-	-	-	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
- 企業及商業	3,115	539	-	-	3,654	(3)	(4)	-	-	(7)	0.10%	0.74%	不適用	不適用	0.19%
- 非銀行金融機構	10	4	-	-	14	-	-	-	-	-	0.00%	0.00%	不適用	不適用	0.00%
於2019年12月31日	1,363,293	121,214	2,073	-	1,486,580	(1,067)	(1,873)	(814)	-	(3,754)	0.08%	1.55%	39.27%	不適用	0.25%

¹ 購入或衍生的信貸減值(「POCI」)。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

預期信貸損失的確認及計量涉及使用重大判斷及估計。我們根據經濟預測制定多種經濟情境，將有關假設應用於信貸風險模型以估計未來信貸損失，並將所得結果予以或然率加權，從而客觀地釐定預期信貸損失的估計。

方法

我們採納及設定經濟情境的方法載於2019年年報第57及58頁。於2020上半年並無任何重大變動。

共識經濟情境描述

本集團參考計算預期信貸損失的特定外部預測得出本節所呈列的經濟假設。2019年年底爆發的2019冠狀病毒病的突發性質顯示本行於2019年年報所披露的風險分佈意見未能就病毒所帶來的影響作出前瞻性考慮。我們於2019年年底共識中心情境預計於5年內錄得溫和增長，就業率前景樂觀，各中央銀行亦逐步調高政策利率。病毒爆發導致我們的中心預測及風險分佈須予以基本重新評估。

經濟預測受目前環境極度不明朗所規限。預測及經濟模型的限制非常依賴管理層就經濟預測及評估相關預期信貸損失結果的固有錯誤的判斷。影響主要市場不確定性的主要因素如下：

- 流行病的關注，包括於2020年後期及2021年可能再次出現病毒；
- 個別市場的新訂或持續限制因跨境貿易及財務聯繫影響環球增長的能力；
- 各政府及中央銀行繼續提供支援措施以減低經濟損失的能力；
- 2019冠狀病毒病的進展及公眾機關的有關反應的地區差異意味着主要市場的不確定程度各異；
- 隨着全球自2019冠狀病毒病相關限制復甦而可能出現其他影響增長及經濟穩定性的地緣政治及宏觀經濟之潛在風險。

有關數據及預測的波動於管理層的情境選擇、或然率加權及管理層對預期信貸損失結果的評估中反映。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

於2020年簡明綜合財務報表用作計算預期信貸損失的情境載於下文。

共識中心情境

為抑制2019冠狀病毒病擴散，全球政府紛紛實施出行限制，致使今年上半年的全球經濟活動嚴重收縮。預期經濟活動將於今年下半年重回正軌，但復甦速度及規模仍存在重大不確定性。因此，預期我們的所有主要市場將於2020年面臨有史以來最嚴峻的衰退。經濟活動有望於2021年強勁復甦，但需視乎能否成功控制疫情及其他首要風險的發展。

我們中心情境的特點是2020年環球經濟受到嚴重而短暫的經濟衝擊，而於2021年將出現強勁復甦，並於其後穩步增長。預期2020年的全球本地生產總值將收縮-3.9%，隨後於2021年逐步回升至4.8%。於2020年至2025年的預測期間內，預期平均全球本地生產總值的增長率為2.7%，略低於2014年至2018年期間的平均增長率。在各主要市場，我們留意到：

- 2020年的本地生產總值增長預計將為重大負值，其中第一季或第二季預期將錄得最差表現，視乎2019冠狀病毒病的蔓延時間及其後的出行限制。預測本地生產總值將於2021年強勁回升，構成V型復甦。
- 我們大部分主要市場於預測期的失業率預計將會大幅上升，其後將逐步回復至衰退前的水平。
- 於預測期內，我們的主要市場於2020年的通脹率預期將大幅下跌，與經濟活動放緩一致，隨後將逐步回升至中央銀行目標水平。
- 主要市場的政府為家庭及企業提供多項支援。於預測期內，財政虧損預期將於2020年大幅增加，其後將會回落。主權債務預期將會因而飆升。
- 各大中央銀行下調主要政策利率，為資本市場推出應急支援計劃，並重啟或加強量化寬鬆計劃，支持經濟及金融體系。預測期內的利率預期將會維持接近零下限水平。
- 預計西德克薩斯中間基原油價格在預測期內平均每桶為37美元。

5月所得預測已納入中心情境。本集團所選中心情境的比重，反映管理層對主要市場現有不確定因素增加的觀點。我們大部分主要市場的中心情境比重設定為70%。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

共識中心情境(續)

下表載述各共識中心情境的主要宏觀經濟變數以及所設或然率。

中心情境(2020年第三季至2025年第二季)

	香港	中國內地
本地生產總值增長率(%)		
年度平均增長率：2020年	(4.8)	1.4
年度平均增長率：2021年	4.2	8.1
2022年第一季至2025年第二季：平均增長率	2.3	5.3
2020年第三季至2025年第二季：最差季度	(2.6) (2020年第三季)	3.3 (2021年第四季)
失業率(%)		
年度平均增長率：2020年	4.6	4.5
年度平均增長率：2021年	4.1	4.2
2022年第一季至2025年第二季：平均增長率	3.7	3.9
2020年第三季至2025年第二季：最差季度	4.8 (2020年第三季)	4.6 (2020年第三季)
房屋價格指數(%)		
年度平均增長率：2020年	(7.9)	1.8
年度平均增長率：2021年	0.4	2.6
2022年第一季至2025年第二季：平均增長率	3.4	5.4
2020年第三季至2025年第二季：最差季度	(11.5) (2020年第三季)	1.3 (2021年第一季)
10年期債券孳息率(%)		
年度平均增長率：2020年	1.2	不適用
年度平均增長率：2021年	1.7	不適用
2022年第一季至2025年第二季：平均增長率	2.2	不適用
2020年第三季至2025年第二季：最差季度	1.2 (2020年第三季)	不適用
或然率(%)	70	70

附註：不適用—信貸模型不需要此項數據。

共識上行情境

相比中心情境，共識上行情境的特點是情境下首兩年經濟活動的復甦速度較快，其後成為長遠趨勢。儘管具有此特點，2020年的本地生產總值繼續收縮，全球活動於若干季後方會重返2019年底疫情出現前的水平。

情境與多個主要上行風險議題相符，包括透過成功控制及／或研發疫苗而令全球有序減少感染2019冠狀病毒病、中美僵局緩和、財政及貨幣政策持續支援、油價轉強及香港地緣政治緊張局勢降溫。

上行情境的或然率加權設為介乎5%至10%，反映管理層認為我們主要市場有關中心情境的潛在正面成果的觀點。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

共識下行情境

在下行情境中，實質本地生產總值增長率於2020年大幅收縮，失業率急升，而資產價格及通脹率下跌，隨後逐步回升至有關長期趨勢的水平。相比中心情境，有關復甦較為緩慢。

情境與我們的主要下行風險相符，當中包括2019冠狀病毒病不斷蔓延及／或旅遊及活動限制時間較長、中美磨擦升溫、香港經濟增長風險增加及商品價格疲弱。

共識下行情境的或然率為15%或20%，反映管理層對主要市場的風險及嚴重程度的觀點。

其他下行情境

全球下行情境的建立反映管理層對極端風險的觀點。該情境假設本集團的多個首要風險同時浮現，導致極端嚴峻及長期衰退。該情境於所有市場的或然率均設為5%。

多個情境的宏觀經濟預測水平載於下表：

外圍情境水平(2020年第三季至2025年第二季)

	香港		中國內地	
本地生產總值增長率(%)	(1.5) (2020年第三季)	至 (15.8) (2020年第三季)	3.9 (2021年第四季)	至 (7.2) (2020年第三季)
失業率(%)	4.5 (2020年第三季)	至 8.0 (2021年第一季)	4.5 (2020年第三季)	至 6.1 (2022年第一季)
房屋價格指數(%)	(10.3) (2020年第三季)	至 (26.3) (2021年第一季)	3.3 (2020年第三季)	至 (25.8) (2021年第三季)
10年期債券孳息率(%)	1.2 (2020年第三季)	至 (0.8) (2021年第一季)	不適用	
共識上行情境或然率(%)	5		10	
共識下行情境或然率(%)	20		15	
全球下行情境或然率(%)	5		5	

附註：所提供數字指所有三個外圍情境的最差水平。

不適用—信貸模型不需要此項數據。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

關鍵會計估算及判斷

根據香港財務報告準則第9號計算預期信貸損失涉及重大判斷、假設及估算，詳情載於2019年年報「關鍵會計估算及判斷」內。自2019年12月31日起，不確定估算及判斷水平有所增加，原因為2019冠狀病毒病疫情的經濟影響，包括有關主要判斷：

- 經濟情境的選擇及比重，原因為經濟環境瞬息萬變，政府及中央銀行為減低負面經濟影響的支援措施成效未明，加上經濟預測分佈擴大。主要判斷為疫情的經濟影響是否較有可能屬短暫或長期，以及復甦形勢；
- 估算該等情境對預期信貸損失的經濟影響，當中模型假設、經濟因素與信貸損失的關係可能低估或高估有關環境內的預期信貸損失，且參數的估算亦有重大不確定性，例如抵押品價值及損失嚴重程度；及
- 識別信貸風險及信貸減值大幅增加的客戶，特別是接受緩繳費用及其他緩助以解決短期流動資金問題，或延長緩繳時間的客戶，原因為該等客戶的可得信貸資料有限。信貸風險大幅增加的指標使用分層技術，涉及重大估算不確定性。

經濟情境如何在商業銀行資產組合的預期信貸損失的批發貸款計算中反映

本集團已開發一套全球適用的方法以應用前向經濟指引(「FEG」)於預期信貸損失的計算上，透過將FEG併入違約或然率(「PD」)及違約損失率(「LGD」)的期限結構估算之中。就PD而言，我們考慮某一國家的個別行業的違約率中，與FEG的相關性。就LGD，我們考慮某一國家及行業的損失率及抵押品價格，與FEG的相關性。各金融工具的PD及LGD需按其整個時限結構作出估算。

就已發生減值的貸款而言，本集團經考慮借款人的狀況、抵押品的價值／質素、其他追收行動及前瞻性經濟指引後，客觀地評估一連串可能得出的結果及或然率，按折現現金流分析法並予以或然率加權，從而計算預期信貸損失。

經濟情境如何在零售銀行資產組合的預期信貸損失的零售計算中反映

本集團已製定並實施全球統一的方法，將經濟狀況預測納入預期信貸損失估計。前向經濟指引對違約或然率的影響按組合水平設定模型。觀察所得違約率與宏觀經濟變數的歷史關係透過利用經濟反應模型納入香港財務報告準則第9號之預期信貸損失估計。前向經濟指引對違約或然率的影響按相等於基礎資產剩餘年期的期間設定模型。對違約損失率的影響透過使用國家級房屋價格指數預測及應用相關違約損失率預期就資產之剩餘年期對未來貸款對價值情況作出預測，就按揭組合設定模型。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

後期模型調整

就香港財務報告準則第9號而言，後期模型調整為於客戶或組合層面的預期信貸損失進行短期增加或減少，藉以計及突發事件、模型缺失及專家經進行管理審議及質詢後作出的信貸判斷。我們已制定內部管治措施，定期監控後期模型調整，並於可行時透過校準或重建模型(視乎適用情況而定)以減少有關依賴。視乎疫情發展及經濟復甦進度，我們預料預期信貸損失模型及後期模型調整的組成成分或會於2020年作出重大修訂，特別是於經濟回復本地生產總值正數增長及長期失業率之不確定性緩和時。

下表量化於2020年6月30日就預期信貸損失模型作出的判斷調整。

	零售	批發	合計
在預期信貸損失後期模型增加／(減少)			
低風險交易對手及經濟體系	(819)	(27)	(846)
其他經濟調整	421	(1,881)	(1,460)
合計	(398)	(1,908)	(2,306)

低風險交易對手及經濟體系調整(包括財富管理及個人銀行保險業務的承受風險)港幣8.46億元乃與高評級銀行及主權的低信貸風險的承受風險水平有關，信貸模型因素未能全面反映2019冠狀病毒病環境下政府支援及經濟計劃的影響。就若干高評級主權承受風險水平而言，由於模型結果極少或並無衰退，現有模型於目前情況下並無產生可能出現的結果。其他承受風險水平的調整港幣14.6億元主要反映批發企業承受風險水平的信貸專家最佳估計檢討的結果。按照以往關係所產生結果的模型評級轉移及預期信貸損失結果不可能出現，此情況於使用過往經驗範圍以外的經濟輸入數據時經常出現，已作出後期模型調整。

預期信貸損失估計之經濟情境敏感度分析

作為預期信貸損失管治程序的其中一環，管理層會透過對上述各情境逐一設定100%權重，重新計算所選組合在各情境的預期信貸損失，藉此審視預期信貸損失結果對各種經濟預測的敏感度。判定信貸風險大幅提升及計量預期信貸損失結果時，已計及有關權重。

就上行及下行情境計算之預期信貸損失，不應作為可能發生的實際預期信貸損失結果之上限和下限。在不同經濟情境下於未來可能發生的違責所產生的影響，乃透過重新計量第一級和第二級貸款於結算日的預期信貸損失予以覆蓋。第三級貸款(已違責)於結算日的數額在相關敏感度計算中維持不變。第三級預期信貸損失僅於個別組合的違責損失率對未來經濟狀況敏感的情況下，方會對該等未來經濟狀況的預測變動敏感。

就批發信貸風險承擔而言，敏感度分析不包括違約債務人的預期信貸損失及金融工具，原因為預期信貸損失的計量對債務人特定信貸因素的敏感度，相對高於對未來經濟情境的敏感度，且獨立評估無法分開宏觀經濟因素的影響。

就零售信貸風險承擔而言，敏感度分析包括涉及違責債務人的客戶貸款預期信貸損失，原因是抵押按揭組合的零售預期信貸損失的各級貸款對宏觀經濟因素的變數敏感。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

批發貸款分析

香港財務報告準則第9號預期信貸損失對未來經濟狀況之敏感度

	香港	中國內地
於2020年6月30日涉及重大計量不確定性的金融工具的預期信貸損失 列賬之預期信貸損失	1,667	558
共識情境		
中心情境	1,438	476
上行情境	1,079	281
下行情境	2,058	678
其他情境		
全球下行情境	4,813	4,389

零售貸款分析

香港財務報告準則第9號預期信貸損失對未來經濟狀況之敏感度¹

	香港	中國內地
於2020年6月30日涉及重大計量不確定性客戶貸款的預期信貸損失 ² 列賬之預期信貸損失	1,493	29
共識情境		
中心情境	1,311	27
上行情境	1,215	26
下行情境	1,638	28
其他情境		
全球下行情境	3,125	62

¹ 預期信貸損失敏感度不包括使用較不複雜模型方法的組合。

² 預期信貸損失敏感度僅包括已應用香港財務報告準則第9號減值規定的資產負債表內金融工具。

(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			
	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2020年1月1日	1,207,784	(1,014)	118,301	(1,838)	2,073	(814)	-	-	1,328,158	(3,666)
金融工具轉撥:										
-由第1階段轉撥往第2階段	(153,995)	294	153,995	(294)	-	-	-	-	-	-
-由第2階段轉撥往第1階段	15,453	(237)	(15,453)	237	-	-	-	-	-	-
-轉撥往第3階段	(193)	-	(840)	29	1,033	(29)	-	-	-	-
-由第3階段轉撥	-	-	11	-	(11)	-	-	-	-	-
階段轉撥產生之預期信貸損失重新計量淨額	-	100	-	(199)	-	(4)	-	-	-	(103)
衍生及購入的新金融資產	106,370	(137)	14,772	(123)	62	(19)	2	-	121,206	(279)
撤銷確認的資產(包括最終還款)	(50,088)	22	(9,224)	140	(221)	87	-	-	(59,533)	249
風險參數變動進一步貸款/(還款)	11,441	128	(36,163)	(451)	548	52	-	-	(24,174)	(271)
風險參數變動(信貸質素)	-	(133)	-	(472)	-	(980)	-	-	-	(1,585)
計算預期信貸損失所採用模型的變動	-	(55)	-	512	-	-	-	-	-	457
撇除之資產	-	-	-	-	(445)	445	-	-	(445)	445
導致撤銷確認之信貸相關修訂	-	-	-	-	(4)	2	-	-	(4)	2
外匯及其他	(2,182)	-	(229)	-	(6)	-	-	-	(2,417)	-
於2020年6月30日	1,134,590	(1,032)	225,170	(2,459)	3,029	(1,260)	2	-	1,362,791	(4,751)
										合計
期內預期信貸損失變動誌賬於收益表的(提撥)/回撥										(1,530)
加:收回										42
加/(減):其他										(21)
期內預期信貸損失(提撥)/回撥總額										(1,509)

(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2020年6月30日		半年結算至 2020年6月30日
	賬面／名義總額	預期信貸損失	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)	1,362,791	(4,751)	(1,509)
以攤銷成本計量之其他金融資產	178,440	(293)	(205)
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	1,541,231	(5,044)	(1,714)
以公平價值於其他全面收益計量之債務工具 ²	381,163	(57)	(46)
香港財務報告準則第9號減值範圍外的履約及其他擔保	15,160	(5)	-
預期信貸損失準備／收益表中的年內預期信貸損失提撥	1,937,554	(5,106)	(1,760)

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 有關此表財務資料是簡明綜合財務報表中一部分，而羅兵咸永道會計師事務所已審查有關財務資料。

(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)

	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 已發生信貸減值 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	(83,702)	94	83,702	(94)	-	-	-	-	-	-
-由第2階段轉撥往第1階段	18,965	(250)	(18,965)	250	-	-	-	-	-	-
-轉撥往第3階段	(300)	-	(130)	6	430	(6)	-	-	-	-
-由第3階段轉撥	5	-	10	(1)	(15)	1	-	-	-	-
階段轉撥產生之預期信貸損失重新計量淨額	-	151	-	(276)	-	(3)	-	-	-	(128)
衍生及購入的新金融資產	208,472	(273)	22,627	(235)	135	(74)	-	-	231,234	(582)
撤銷確認的資產(包括最終還款)	(150,907)	71	(13,601)	172	(148)	70	(6)	-	(164,662)	313
風險參數變動進一步貸款/(還款)	6,635	78	(8,887)	(17)	467	15	-	-	(1,785)	76
風險參數變動(信貸質素)	-	(131)	-	(457)	-	(797)	-	-	-	(1,385)
計算預期信貸損失所採用模型的變動	-	23	-	(186)	-	-	-	-	-	(163)
撇除之資產	-	-	-	-	(939)	939	-	-	(939)	939
外匯及其他	(1,968)	-	(241)	-	(11)	-	-	-	(2,220)	-
於2019年12月31日	1,207,784	(1,014)	118,301	(1,838)	2,073	(814)	-	-	1,328,158	(3,666)
										合計
年內預期信貸損失變動誌賬於收益表的(提撥)/回撥										(1,869)
加：收回										106
加/(減)：其他										(17)
年內預期信貸損失(提撥)/回撥總額										(1,780)
										截至2019年 於2019年12月31日
										12月31日止年度
										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)					1,328,158	(3,666)				(1,780)
以攤銷成本計量之其他金融資產					158,422	(88)				(48)
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					1,486,580	(3,754)				(1,828)
以公平價值於其他全面收益計量之債務工具 ²					337,339	(11)				(6)
香港財務報告準則第9號減值範圍外的履約及其他擔保					13,956	(5)				(3)
預期信貸損失準備/收益表中的年內預期信貸損失提撥					1,837,875	(3,770)				(1,837)

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。

(a) 信貸風險(續)

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 ^{1,2}	主權債務 證券及票據	其他債務 證券及票據	批發貸款		零售貸款	
	信貸評級 機構之評級	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 加權的違約 概率%
高等評級	BBB級及以上	A-級及以上	CRR1至CRR2級	0-0.169	1至2級	0-0.500
良好評級	BBB-至BB級	BBB+至BBB-級	CRR3級	0.170-0.740	3級	0.501-1.500
中等評級	BB-至B級 及無評級	BB+至B級 及無評級	CRR4至CRR5級	0.741-4.914	4至5級	1.501-20.000
次等評級	B-至C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	違約	CRR9至CRR10級	100	7級	100

¹ 客戶風險評級(「CRR」)

² 12個月特定時點概率加權的違約概率

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：已評估並於2019年年報綜合財務報表附註2(j)闡述。

(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				
以攤銷成本列賬之客戶貸款	447,645	247,734	254,277	5,315	3,031	958,002	(4,551)	953,451
-第1階段	436,765	192,618	125,159	723	-	755,265	(963)	754,302
-第2階段	10,880	55,116	129,118	4,592	-	199,706	(2,328)	197,378
-第3階段	-	-	-	-	3,029	3,029	(1,260)	1,769
-購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	2	2	-	2
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	40,949	511	1	-	-	41,461	(2)	41,459
-第1階段	40,947	439	1	-	-	41,387	(2)	41,385
-第2階段	2	72	-	-	-	74	-	74
-第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
-購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
以攤銷成本計算之其他金融資產	141,749	26,024	10,663	4	-	178,440	(293)	178,147
-第1階段	139,805	21,819	7,868	-	-	169,492	(147)	169,345
-第2階段	1,944	4,205	2,795	4	-	8,948	(146)	8,802
-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	276,611	58,538	24,563	204	-	359,916	(189)	359,727
-第1階段	275,839	44,203	15,442	15	-	335,499	(66)	335,433
-第2階段	772	14,335	9,121	189	-	24,417	(123)	24,294
-第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
-購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
金融擔保及類似合約 ²	90	2,505	812	5	-	3,412	(9)	3,403
-第1階段	72	2,249	118	-	-	2,439	(1)	2,438
-第2階段	18	256	694	5	-	973	(8)	965
-第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
-購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
於2020年6月30日	907,044	335,312	290,316	5,528	3,031	1,541,231	(5,044)	1,536,187
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	380,676	487	-	-	-	381,163	(57)	381,106
-第2階段	-	-	-	-	-	-	-	-
-第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
-購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
於2020年6月30日	380,676	487	-	-	-	381,163	(57)	381,106

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 有關此表財務資料是簡明綜合財務報表中一部分，而羅兵咸永道會計師事務所已審查有關財務資料。

(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				
以攤銷成本列賬之客戶貸款	455,860	245,260	237,925	5,325	2,073	946,443	(3,513)	942,930
- 第1階段	454,420	208,914	168,025	481	-	831,840	(942)	830,898
- 第2階段	1,440	36,346	69,900	4,844	-	112,530	(1,757)	110,773
- 第3階段	-	-	-	-	2,073	2,073	(814)	1,259
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	30,481	438	-	-	-	30,919	(1)	30,918
- 第1階段	30,481	438	-	-	-	30,919	(1)	30,918
- 第2階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
以攤銷成本計算之其他金融資產	124,863	23,835	9,718	6	-	158,422	(88)	158,334
- 第1階段	123,773	22,618	9,118	-	-	155,509	(53)	155,456
- 第2階段	1,090	1,217	600	6	-	2,913	(35)	2,878
- 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	276,021	53,205	17,701	194	-	347,121	(145)	346,976
- 第1階段	276,021	50,438	15,408	26	-	341,893	(68)	341,825
- 第2階段	-	2,767	2,293	168	-	5,228	(77)	5,151
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
金融擔保及類似合約 ²	87	2,590	990	8	-	3,675	(7)	3,668
- 第1階段	87	2,492	553	-	-	3,132	(3)	3,129
- 第2階段	-	98	437	8	-	543	(4)	539
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
於2019年12月31日	887,312	325,328	266,334	5,533	2,073	1,486,580	(3,754)	1,482,826
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	336,462	877	-	-	-	337,339	(11)	337,328
- 第2階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
於2019年12月31日	336,462	877	-	-	-	337,339	(11)	337,328

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2019年報綜合財務報表中附註45有所不同。

(a) 信貸風險(續)

客戶紓困計劃

因應2019冠狀病毒病疫情，全球政府紛紛為個人及批發客戶推行多項支援措施。本集團亦提供額外臨時紓困措施，協助受疫情影響的香港、中國及澳門客戶。下表呈列該等計劃及本集團於2020年6月30日採納的其他紓困措施下的客戶數目及客戶貸款提取額。

		2020年 6月30日
個人貸款		
獲授按揭還款假期的客戶數目	千位	0.7
獲授按揭還款假期的客戶貸款提取額	港幣百萬元	2,501
總按揭	港幣百萬元	275,548
還款假期佔總按揭百分比	%	0.9
獲授其他個人貸款還款假期的客戶數目	千位	0.3
獲授其他個人貸款還款假期的客戶貸款提取額	港幣百萬元	668
總其他個人貸款	港幣百萬元	70,998
還款假期佔總其他個人貸款百分比	%	0.9
批發貸款		
客戶紓困計劃的客戶數目	千位	1.6
客戶紓困計劃的客戶貸款提取額	港幣百萬元	78,777
總客戶批發貸款	港幣百萬元	611,456
客戶紓困計劃佔總客戶批發貸款百分比	%	12.9

附註：於上表的提取貸款額中，約港幣29億元由恒生銀行(中國)有限公司及恒生銀行澳門分行授出，當中大部分款項涉及批發貸款。

香港的客戶紓困計劃

批發

由於爆發2019冠狀病毒病，香港商業社會持續充滿挑戰，本行於2020年推出若干臨時紓困措施，於這段時間為我們的商業客戶提供支援。該等計劃的主要條件為於不會增加客戶整體風險額／承受風險水平的情況下，支持客戶維持即時現金流量及流動資金。合資格客戶須符合一系列風險協定信貸標準。

規定資格標準(包括客戶風險評級的參數、良好還款記錄及並無憂慮－觀察－監察分類等)乃為確保該等措施僅提供予記錄良好且並無壓力跡象的客戶，而相比暫緩還款／重議條件貸款／因財困進行重組，有關安排屬更主動靈活的商業重組方法。

(a) 信貸風險(續)

香港的客戶紓困計劃(續)

批發(續)

紓困措施如下：

- 本行於2020年2月為香港「合資格客戶」推出的計劃包括：
 - 出口貿易貸款還款期可延長最多達60天；
 - 的士／公共小巴租購貸款：暫緩償還本金最長達6個月；
 - 有抵押貸款：暫緩償還本金6個月；
 - 中小企融資擔保計劃項下的貸款：暫緩償還本金最長達6個月；
- 香港金融管理局(「金管局」)於2020年5月推出額外行業紓困計劃，對象為營業額不超過港幣8億元及符合其他規定標準的合資格企業。「預先批核還息不還本」計劃重點包括貿易融通期限最多可延長90天，及其他貸款最長達6個月的還息不還本安排；
- 中小企融資擔保計劃下特設的「百分百擔保特惠貸款」於2020年4月推出，據此貸款最長期限為3年及最高貸款額為港幣400萬元，而計劃的貸款業務已轉移至半政府機構香港按揭證券公司。

零售

金管局於2020年2月初鼓勵認可機構，對因2019冠狀病毒病而面對財政困難的客戶抱支持態度，並在符合審慎風險管理原則的情況下，積極考慮該等借款人提出有關臨時紓緩安排的要求。本行推出一系列全面紓困措施，減輕受2019冠狀病毒病影響的個人客戶所面對的財政負擔及短期現金流量壓力。此舉印證本行於這段艱難時期支持本地社區的承諾。

紓困措施如下：

- 最長達6個月只需償還利息的延期清還按揭本金計劃，對象為於過去6個月具有良好還款記錄的現有按揭貸款客戶，計劃亦適用於居者有其屋計劃／租者置其屋計劃；
- 個人分期紓困貸款額高達港幣30,000元，還款期最長達24個月，對象為從事受影響行業(例如旅遊、娛樂、飲食及零售行業)的現有客戶。可供選擇還款期介乎6個月至24個月。

(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2020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2019年年報第78至83頁的「流動資金及融資風險」一節概述。

流動性資料披露

於2020年上半年，為應付2019冠狀病毒病疫情，流動資金風險的管理水平有所提升，藉以確保銀行以更有效方式預測、監控及應付有關影響。

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及穩定資金淨額比率。而本集團須維持不低於100%之流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率。

應報告期之平均流動性覆蓋比率如下：

	季度結算至 2020年6月30日	季度結算至 2020年3月31日	季度結算至 2019年6月30日	季度結算至 2019年3月31日
平均流動性覆蓋比率	198.0%	181.6%	198.5%	210.8%

於2020年上半年，本集團維持穩健的流動性。截至2020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198.0%及181.6%，而截至2019年6月30日及3月31日止季度之平均流動性覆蓋比率則分別為198.5%及210.8%。

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			
	2020年6月30日	2020年3月31日	2019年6月30日	2019年3月31日
第一級資產	315,876	297,826	305,849	309,073
第二甲級資產	15,415	15,056	12,539	11,577
第二乙級資產	1,795	1,224	550	548
優質流動資產的加權數總額	333,086	314,106	318,938	321,198

應報告季度結算之穩定資金淨額比率如下：

	季度結算至 2020年6月30日	季度結算至 2020年3月31日	季度結算至 2019年6月30日	季度結算至 2019年3月31日
穩定資金淨額比率	151.0%	146.0%	152.5%	150.3%

(b) 流動資金及融資風險(續)

流動性資料披露(續)

於2020年上半年，本集團維持強健的資金狀況。截至2020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151.0%及146.0%，而截至2019年6月30日及3月31日止季度之穩定資金淨額比率則分別為152.5%及150.3%。

資金來源

本集團之主要資金來源為客戶存款。本集團發行批發證券以補充我們的客戶存款及調整負債的貨幣組合或到期情況。

其他合約責任

集團大部分衍生交易為匯率合約及利率合約。根據衍生工具合約(屬符合國際掉期業務及衍生投資工具協會的信貸支持附件合約)，倘集團的信貸評級被下調一級及兩級，我們可能需要的額外抵押品為零。

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

市場風險是指包括匯率及商品價格、利率、信貸息差及股價的市場因素出現變動，導致我們的收益或組合價值減少之風險。市場風險分為兩個組合：交易用途組合及非交易用途組合。

本集團市場風險管理的政策與慣例，於2020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2019年年報第83至91頁的「市場風險」一節概述。

2020年上半年的市場風險

2019冠狀病毒病疫情於2月中爆發，重挫環球金融市場。各個資產類別的市場波幅已屆極端水平，股價自早前歷史性高位暴瀉。信貸市場的息差及回報已達多年高位。2019冠狀病毒病令黃金精煉及運輸受到干擾，影響黃金市場的黃金期貨合約的相對定價，而油價亦因經濟放緩令需求大幅減少以致供過於求的情況越趨嚴重而陷於崩潰。隨着主要發達國家的政府公佈多項經濟復甦計劃，加上各大中央銀行介入提供流動資金及支持資產價格，金融市場自4月起回穩。

本集團於2020年上半年使用額外風險措施及限制(包括壓力及情境分析)審慎管理市場風險。外匯及利率資產類別為交易風險價值(「VaR」)的重要來源。

(c) 市場風險(續)

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2020年6月30日的交易風險價值高於2019年6月30日之水平，主要由外匯及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2020年 6月30日	於2020上半年 最低價值	於2020上半年 最高價值	於2020上半年 平均價值
風險價值				
交易	38	29	58	42
外匯交易	25	21	35	26
利率交易	28	19	45	31
組合分散	(15)	-	-	(15)
受壓虧損之交易風險價值				
交易	136	84	216	135
外匯交易	96	36	99	55
利率交易	92	89	247	141
組合分散	(52)	-	-	(61)
	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)

非交易用途組合

銀行賬項利率風險是指由於市場利率變動而對盈利或資本產生不利影響的風險。該風險源於非交易用途資產及負債重新訂價的時間錯配，是利率變動對盈利及資本的潛在不利影響。

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。

(c) 市場風險(續)

非交易用途組合(續)

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。營運貨幣是港元以外的貨幣。企業的業務貨幣是企業主要營運經濟環境所使用的貨幣。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。

結構性承擔匯率差異經「其他全面收益」確認。

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2020年上半年及2019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

概覽

保險業務風險是指經過一段時間後，承保保單成本(包括賠償及利益)可能超過所收保費加投資收益總額之風險。賠償及利益成本可能受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、失效率及退保率。

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業務風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。保險業務風險指損失由保單持有人轉移給保險公司(恒生保險有限公司(「恒生保險」))的風險(金融風險除外)。

有關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2019年年報第95至104頁概述。

2019年年報所述保險業務風險管理的政策與慣例並無重大變動。

2020年上半年制定保險產品業務的風險狀況

我們使用經濟資本法計量制訂保險產品業務的風險狀況，當中資產及負債以市值基準計量，並且根據業務所承擔的風險持有所需資本，確保一年內只有少於二百分之一的機會出現無力償債的情況。經濟資本的計算方法，大致符合泛歐保險業資本規例《償付能力標準二》。主要風險承受程度指標為經濟覆蓋比率，乃以經濟資產淨值除以經濟資本規定計算。

我們的保險附屬公司，恒生保險，遵照董事會批准的承受及容忍程度管理經濟資本覆蓋比率。

(d) 保險業務風險(續)

2020年上半年制定保險產品業務的風險狀況(續)

下表列示各主要保險產品按合約類別下資產及負債的組合。

保險業務下以合約分類的資產負債表

	投資 連結合約 ¹	非投資 連結合約 ¹	其他資產 及負債 ²	合計
2020年6月30日				
金融資產：				
- 指定及其他強制性以公平價值計入				
收益表之金融資產	179	14,414	-	14,593
- 衍生金融工具	-	584	-	584
- 金融投資	-	111,920	6,250	118,170
- 其他金融資產	18	8,236	180	8,434
總金融資產	197	135,154	6,430	141,781
再保險資產	-	8,031	-	8,031
長期保險業務之有效保單現值	-	-	22,574	22,574
其他資產	-	6,134	1,627	7,761
總資產	197	149,319	30,631	180,147
指定以公平價值列賬之投資合約下之負債	133	290	-	423
保險合約下之負債	60	136,449	-	136,509
遞延稅項	-	9	3,725	3,734
其他負債	-	-	9,327	9,327
總負債	193	136,748	13,052	149,993
股東權益	-	-	30,154	30,154
總負債及股東權益	193	136,748	43,206	180,147

(d) 保險業務風險(續)

2020年上半年制定保險產品業務的風險狀況(續)

保險業務下以合約分類的資產負債表(續)

	投資 連結合約 ¹	非投資 連結合約 ¹	其他資產 及負債 ²	合計
2019年12月31日				
金融資產：				
- 指定及其他強制性以公平價值計入				
收益表之金融資產	198	18,350	-	18,548
- 衍生金融工具	-	357	-	357
- 金融投資	-	99,723	6,792	106,515
- 其他金融資產	10	6,093	622	6,725
總金融資產	208	124,523	7,414	132,145
再保險資產	-	8,791	-	8,791
長期保險業務之有效保單現值	-	-	20,469	20,469
其他資產	-	6,378	1,555	7,933
總資產	208	139,692	29,438	169,338
指定以公平價值列賬之投資合約下之負債	135	294	-	429
保險合約下之負債	69	132,051	-	132,120
遞延稅項	-	8	3,362	3,370
其他負債	-	-	3,996	3,996
總負債	204	132,353	7,358	139,915
股東權益	-	-	29,423	29,423
總負債及股東權益	204	132,353	36,781	169,338

¹ 包括人壽投資連結保險合約及連結投資合約

² 包括股東資產及負債

市場風險(保險業務)

描述及風險

市場風險是指由於市場因素變動而對資本或利潤造成影響的風險。市場因素包括利率、股權及其他具增長潛力資產價格以及匯率。

我們承受的風險水平會視乎所簽發的合約類別而有所不同。我們最主要的壽險產品為於香港簽發附有酌情參與條款的保單。這些產品一般包括就保單持有人投資的金額作出本金保證或回報保證，而假如基金的整體表現許可，則會另加酌情紅利。這些基金主要投資於債券，但其中若干部分會分配至其他資產類別，以便為客戶提供更高的潛在回報。

附有酌情參與條款的產品令本集團承受資產回報變動的風險，影響我們所參與的投資表現。此外，資產回報在某些情境下可能變得不足以涵蓋對保單持有人的財務保證，本集團在此情況下須補足有關差額。就保證成本而持有的儲備按隨機模型推測計算。

倘當地規則規定，該等儲備乃作為部分保險合約負債持有。任何其餘部分列賬為相關產品長期保險業務之有效保單現值之扣減。

(d) 保險業務風險(續)

市場風險(保險業務)(續)

描述及風險(續)

至於單位相連合約方面，市場風險主要由保單持有人承擔，但由於管理該等資產所賺取的費用與相連資產的市值掛鈎，我們在一般情況下仍要面對若干市場風險。

下表列出於特定利率、股價及匯率情境中，對制訂保險產品附屬公司的年內利潤及股東權益之影響。

	2020年6月30日		2019年12月31日	
	對該期內稅後 利潤之影響	對股東權益 之影響	對該年度稅後 利潤之影響	對股東權益 之影響
孳息曲線上移100基點	(386)	(386)	(202)	(202)
孳息曲線下移100基點	147	147	126	126
股份價格上升10%	349	349	426	426
股份價格下降10%	(345)	(345)	(493)	(493)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%	108	108	143	143
美元兌所有貨幣的匯率下降10%	(108)	(108)	(143)	(143)

在適當情況下，我們會於敏感度測試對除稅後利潤及各類股東權益總額的影響中，加入壓力對長期保險業務之有效保單現值的影響。利潤及各類股東權益總額與各項風險因素之間並無直線及無對稱關係，因此披露的測試結果不應用以推算不同壓力水平的敏感度。有關敏感度已反映保單持有人就酌情參與產品的既定風險分享機制，但並未計及為減輕市況變動影響而可能採取的管理措施。所列敏感度亦未計及保單持有人行為因市場利率變動而可能產生的不利變動。

(e) 抵禦風險

抵禦風險為本行因業務持續受到重大干擾而無法向客戶、關連公司及交易對手提供重要服務的風險。

持續重大業務干擾即影響以下各項的事件：

- 金融系統的穩定性；
- 同業及業界的存續；或
- 客戶享用本行服務的能力

我們致力了解該等事件的影響及結果，着重易受影響及就客戶服務組合而言屬重要的服務。

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2019年年報第91至92頁的「抵禦風險」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。對手方信用風險方面，本集團採用現行風險承擔方法計算其違責風險的承擔。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2020年6月30日及2019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。

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
普通股權一級資本		
股東權益	139,917	143,026
- 簡明綜合資產負債表之股東權益	176,019	178,810
- 額外一級資本之永久資本票據	(11,744)	(11,744)
- 未綜合計算附屬公司	(24,358)	(24,040)
非控股股東權益	-	-
- 簡明綜合資產負債表之非控股股東權益	96	107
- 未綜合入賬附屬公司之非控股股東權益	(96)	(107)
於普通股權一級資本下的監管扣減	(27,609)	(31,466)
- 現金流量對沖儲備	(58)	(7)
- 按公平價值估值之負債所產生之本身信貸風險變動	(17)	(5)
- 物業重估儲備*	(24,978)	(26,631)
- 監管儲備	(1,201)	(3,509)
- 無形資產	(1,133)	(1,027)
- 界定利益的退休金基金資產	(3)	(22)
- 已扣除遞延稅項負債的遞延稅項資產	(128)	(110)
- 估值調整	(91)	(155)
普通股權一級資本總額	112,308	111,560
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	11,744
- 永久資本票據	11,744	11,744
額外一級資本總額	11,744	11,744
一級資本總額	124,052	123,304
二級資本		
監管扣減前之二級資本總額	12,369	14,860
- 物業重估儲備*	11,240	11,984
- 合資格計入二級資本的減值準備及監管儲備	1,129	2,876
於二級資本下的監管扣減	(1,045)	(915)
- 於未綜合入賬之金融業公司之重大資本投資	(1,045)	(915)
二級資本總額	11,324	13,945
資本總額	135,376	137,249

* 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

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
信貸風險	608,453	584,631
市場風險	11,652	8,357
業務操作風險	67,299	65,868
總額	687,404	658,856

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：

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
普通股權一級資本比率	16.3%	16.9%
一級資本比率	18.0%	18.7%
總資本比率	19.7%	20.8%

此外，於2020年6月30日所有層級的資本比率於計及擬派發之2020年第二次中期股息後減少約0.2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 2020年 6月30日	備考數字 2019年 12月31日
普通股權一級資本比率	16.1%	15.8%
一級資本比率	17.8%	17.6%
總資本比率	19.5%	19.7%

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：

- 監管規定；
- 財務業績；
- 可分派儲備水平；
- 一般業務狀況及策略；
- 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 2020年6月30日	半年結算至 2019年6月30日
利息收入	4	20,428	21,373
利息支出	5	(5,636)	(5,520)
淨利息收入		14,792	15,853
服務費收入		4,208	4,808
服務費支出		(1,033)	(1,323)
淨服務費收入	6	3,175	3,485
以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額	7	(52)	2,035
金融投資之收益減去虧損	8	20	1
股息收入	9	6	136
保費收入淨額		7,171	9,224
其他營業收入	10	2,147	3,066
總營業收入		27,259	33,800
已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動		(8,072)	(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		19,187	22,409
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	11	(1,760)	(510)
營業收入淨額		17,427	21,899
員工薪酬及福利		(3,090)	(3,118)
業務及行政支出		(2,033)	(2,173)
折舊支出		(1,039)	(967)
無形資產攤銷		(131)	(70)
營業支出	12	(6,293)	(6,328)
無形資產之減值虧損		-	(10)
營業溢利		11,134	15,561
物業重估淨增值／(虧損)		(428)	187
應佔聯營公司之溢利／(虧損)		(87)	146
除稅前溢利		10,619	15,894
稅項支出	13	(1,484)	(2,248)
期內溢利		9,135	13,646
應得之溢利：			
本行股東		9,143	13,656
非控股股東權益		(8)	(10)
(以港幣元位列示)			
每股盈利－基本及攤薄	14	4.64	6.98

有關本行就本期間股東應得溢利之應派股息詳列附註15。

第59頁至第88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 2020年6月30日	半年結算至 2019年6月30日
期內溢利	9,135	13,646
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	1,313	855
- 撥入簡明綜合收益表之公平價值變動：		
- 對沖項目	(1,004)	(789)
- 出售	(20)	-
- 於簡明綜合收益表確認之預期信貸損失	46	2
- 遞延稅項	(40)	(8)
- 外幣換算差額	16	1
現金流量對沖儲備：		
- 計入權益賬之公平價值變動	395	71
- 撥入簡明綜合收益表之公平價值變動	(120)	10
- 遞延稅項	(45)	(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	(268)	(33)
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導致於初步確認時而產生之公平價值變動：		
- 除遞延稅項前	4	4
- 遞延稅項	(1)	(1)
股權工具：		
- 計入權益賬之公平價值變動	(869)	1,298
- 外幣換算差額	(74)	(15)
行址：		
- 未實現之行址重估增值／(虧損)	(1,061)	926
- 遞延稅項	175	(155)
- 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虧損	(450)	(81)
- 遞延稅項	74	13
外幣換算差額及其他 ¹	-	(76)
除稅後之期內其他全面收益	(1,932)	2,009
期內全面收益總額	7,203	15,655
應佔本期全面收益總額：		
- 本行股東	7,211	15,665
- 非控股股東權益	(8)	(10)
	7,203	15,655

¹ 主要包括在2019年上半年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	2020年 6月30日	2019年 12月31日
資產			
庫存現金及中央銀行之結存	17	8,801	13,038
持作交易用途之資產	18	35,990	47,357
衍生金融工具	19	10,656	7,338
指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產	20	14,786	18,771
反向回購協議 - 非交易用途		8,020	6,659
同業定期存放及貸款	21	63,961	65,807
客戶貸款	22	953,451	942,930
金融投資	23	517,854	461,704
於聯營公司之權益	24	2,390	2,520
投資物業	25	9,645	10,121
行址、器材及設備	25	30,887	32,362
無形資產	26	24,244	21,954
其他資產	27	51,336	46,430
資產總額		1,732,021	1,676,991
負債及股東權益			
負債			
同業存款		3,957	2,491
往來、儲蓄及其他存款	28	1,241,156	1,203,458
回購協議 - 非交易用途		3,137	1,878
交易賬項下之負債	29	28,374	37,976
衍生金融工具	19	11,432	7,462
指定以公平價值列賬之金融負債	30	30,677	29,580
已發行之存款證及其他債務證券	31	30,629	17,190
其他負債	32	41,955	35,183
保險合約負債		136,509	132,120
本年稅項負債		1,361	4,159
遞延稅項負債		7,239	7,083
後償負債	33	19,480	19,494
負債總額		1,555,906	1,498,074
股東權益			
股本		9,658	9,658
保留溢利		132,817	133,734
其他股權工具	34	11,744	11,744
其他儲備		21,800	23,674
股東權益總額		176,019	178,810
非控股股東權益		96	107
各類股東權益總額		176,115	178,917
各類股東權益及負債總額		1,732,021	1,676,991

第59頁至第88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

	其他儲備											
	股本	其他股權工具	保留溢利	金融資產 以公平 價值計入					其他 ²	股東權益總額	非控股 股東權益	各類股東 權益總額
				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					
於2020年1月1日	9,658	11,744	133,734	19,889	3,296	16	(196)	669	178,810	107	178,917	
期內溢利	-	-	9,143	-	-	-	-	-	9,143	(8)	9,135	
其他全面收益(除稅後)	-	-	(376)	(889)	(632)	230	(268)	3	(1,932)	-	(1,932)	
以公平價值計入其他全面收益 之債務工具	-	-	-	-	311	-	-	-	311	-	311	
以公平價值計入其他全面收益 之股權工具	-	-	-	-	(943)	-	-	-	(943)	-	(943)	
現金流量對沖	-	-	-	-	-	230	-	-	230	-	230	
指定以公平價值列賬之金融負債 因本身信貸風險變動導致於初步 確認時而產生之公平價值變動	-	-	-	-	-	-	-	3	3	-	3	
物業重估	-	-	-	(889)	-	-	-	-	(889)	-	(889)	
界定利益福利計劃精算虧損	-	-	(376)	-	-	-	-	-	(376)	-	(376)	
外幣換算差額及其他	-	-	-	-	-	-	(268)	-	(268)	-	(268)	
期內全面收益總額	-	-	8,767	(889)	(632)	230	(268)	3	7,211	(8)	7,203	
已派股息 ³	-	-	(9,750)	-	-	-	-	-	(9,750)	-	(9,750)	
額外一級資本票據之已付票息	-	-	(279)	-	-	-	-	-	(279)	-	(279)	
股份報酬安排之相應變動	-	-	8	-	-	-	-	19	27	-	27	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	
轉撥	-	-	337	(337)	-	-	-	-	-	-	-	
於2020年6月30日	9,658	11,744	132,817	18,663	2,664	246	(464)	691	176,019	96	176,115	

¹ 保留溢利指未以股息派發，而保留作再投資於業務發展的本行累計溢利淨額。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，本集團已從保留溢利中撥出作為「監管儲備」。儲備之變動已直接計入保留溢利中。按照此要求，於2020年6月30日集團已從可分派予股東之儲備中撥出港幣12.01億元(2019年12月31日：港幣35.09億元)作為監管儲備。

² 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股份獎勵及認股權所涉及之數額。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。

³ 2020年上半年已派股息代表2019年第四次中期股息及2020年第一次中期股息的款項，金額分別為港幣76.47億元和港幣21.03億元。

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(續)

	股本	其他股權工具	保留溢利	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
				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	現金流量對沖儲備	外匯儲備	其他			
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導致於初步確認時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	-	-	(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	-	-	(9,560)	-	-	-	-	-	(9,560)	-	(9,560)
額外一級資本票據之已付票息	-	-	(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
於2019年7月1日	9,658	11,744	127,395	20,268	2,914	57	9	676	172,721	117	172,838
期內溢利	-	-	11,184	-	-	-	-	-	11,184	(8)	11,176
其他全面收益(除稅後)	-	-	279	(40)	382	(41)	(205)	(8)	367	-	367
以公平價值計入其他全面收益之債務工具	-	-	-	-	(72)	-	-	-	(72)	-	(72)
以公平價值計入其他全面收益之股權工具	-	-	-	-	454	-	-	-	454	-	454
現金流量對沖	-	-	-	-	-	(41)	-	-	(41)	-	(41)
指定以公平價值列賬之金融負債因本身信貸風險變動導致於初步確認時而產生之公平價值變動	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)	-	(8)
物業重估	-	-	-	(40)	-	-	-	-	(40)	-	(40)
界定利益福利計劃精算盈餘	-	-	279	-	-	-	-	-	279	-	279
外幣換算差額及其他	-	-	-	-	-	-	(205)	-	(205)	-	(205)
期內全面收益總額	-	-	11,463	(40)	382	(41)	(205)	(8)	11,551	(8)	11,543
已派股息	-	-	(5,354)	-	-	-	-	-	(5,354)	-	(5,354)
額外一級資本票據之已付票息	-	-	(110)	-	-	-	-	-	(110)	-	(110)
股份報酬安排之相應變動	-	-	1	-	-	-	-	1	2	-	2
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
轉撥	-	-	339	(339)	-	-	-	-	-	-	-
於2019年12月31日	9,658	11,744	133,734	19,889	3,296	16	(196)	669	178,810	107	178,917

第59頁至第88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
2020年6月30日

半年結算至
2019年6月30日
重新列示

除稅前溢利	10,619	15,894
非現金項目調整：		
折舊支出及攤銷	1,170	1,037
淨利息收入	(14,792)	(15,853)
股息收入	(6)	(136)
金融投資之收益減去虧損	(20)	(1)
應佔聯營公司之溢利／(虧損)	87	(146)
物業重估淨增值	428	(187)
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	1,760	510
無形資產之減值虧損	-	10
減除收回後之貸款撇賬淨額	(403)	(256)
長期保險業務之有效保單現值變動	(2,106)	(2,744)
收回利息	19,740	21,313
已繳利息	(5,855)	(5,054)
撇除外幣換算差額及其他非現金項目	(94)	(4,017)
營業資產負債之變動		
持作交易用途之資產之變動	11,367	(2,573)
衍生金融工具之變動	652	630
指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產之變動	3,985	(2,906)
反向回購協議-非交易用途之變動	(1,480)	-
1個月以上到期之同業定期存放及貸款之變動	(7,228)	(13,780)
客戶貸款之變動	(14,480)	(46,687)
其他資產之變動	3,796	2,681
回購協議-非交易用途之變動	1,259	6,254
同業存款之變動	1,466	6,874
往來、儲蓄及其他存款之變動	37,698	32,523
交易賬項下之負債之變動	(9,602)	388
指定以公平價值列賬之金融負債之變動	1,097	3,928
已發行之存款證及其他債務證券之變動	13,439	12,928
其他負債之變動	607	102
保險合約負債之變動	4,389	6,746
收取金融投資股息	(4)	138
已繳稅項	(4,194)	(20)
營業活動之現金淨額	53,295	17,596
購入金融投資	(341,172)	(353,735)
出售或贖回金融投資所得	295,279	314,018
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)	(956)	(696)
出售貸款組合現金流入淨額	2,920	1,066
投資活動之現金淨額	(43,929)	(39,347)
已付後償負債之利息	(327)	-
租賃付款的本金及利息	(305)	(266)
已派股息	(9,750)	(9,560)
額外一級資本票據之已付票息	(279)	(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	(10,661)	14,131
現金及等同現金項目之減少	(1,295)	(7,620)
於1月1日之現金及等同現金項目	92,702	98,061
外幣兌換率轉變之影響	(1,279)	103
於6月30日之現金及等同現金項目	90,128	90,544

第59頁至第88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)

簡明綜合現金流量表(續)

	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019年6月30日 重新列示
現金及等同現金項目包括 ¹ ：		
- 庫存現金及中央銀行之結存	8,801	10,082
- 同業結存	7,059	8,725
- 同業結算應收賬項	10,646	7,662
- 1個月內到期之同業定期存放及貸款	31,798	50,946
- 1個月內到期之反向回購協議 - 非交易用途	5,290	-
- 庫券	39,597	18,991
- 1個月內到期之淨同業結算賬戶及現金抵押品 ²	(5,956)	2,679
- 減：同業結算應付賬項	(7,107)	(8,541)
	90,128	90,544

¹ 於2020年6月30日，本集團未能運用港幣131.38億元(2019年6月30日：港幣141.00億元)，其中港幣89.92億元(2019年6月30日：港幣88.47億元)為法定限制的庫存現金。

² 於2019年，本集團更改其會計慣例，按淨額基準計入與同業交易對手一個月或以下的結算賬戶。本行已重新列示比較數字。

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2020年8月3日通過此簡明綜合財務報表。

簡明綜合財務報表應與截至2019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。除披露在附註2「估計與判斷之使用」外，本簡明綜合財務報表所採用之各項就本集團之會計政策及估計不確定性的主要來源作出的管理層重大判斷與截至2019年12月31日之綜合財務報表所採用之相同。

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89頁。

2 會計政策

除下述外，本簡明綜合財務報表乃採用截至2019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2019年年報內。

於2020年6月30日止半年度應用之準則

並無新財務報告準則或準則修訂本對本集團中期簡明綜合財務報表造成重大影響。

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之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。國際會計準則理事會已於2020年6月頒佈國際財務報告準則第17號之修訂本，並將生效日期推遲至2023年1月1日，惟香港會計師公會於刊發此簡明綜合財務報表日期尚未採納該修訂本。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。

估計與判斷之使用

管理層認為，本集團之關鍵會計估算及判斷乃與攤銷成本及以公平價值計入其他全面收益之債務金融資產減值、金融工具之估值、負債準備、於聯營公司之權益及長期保險業務之有效保單現值有關。2019年年報附註1所載於2019年應用之關鍵會計估算及判斷於本期間無重大變動。然而，自2019年12月31日起，計算預期信貸損失之估算不確定性及判斷水平因2019冠狀病毒病爆發之經濟影響而有所上升，並載第25至31頁之「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。

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 2020年6月30日	半年結算至 2019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	20,020	20,912
- 持作交易用途之資產	385	436
- 指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產	23	25
	20,428	21,373
其中：		
- 減值金融資產利息收入	1	18

5 利息支出

	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019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	4,852	4,470
- 持作交易用途之負債	266	308
- 指定以公平價值列賬之金融負債	518	742
	5,636	5,520
其中：		
- 後償負債利息支出	308	47

6 淨服務費收入

	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019年6月30日
- 證券經紀及有關服務	978	718
- 零售投資基金	656	816
- 保險	317	336
- 賬戶服務	191	252
- 匯款	147	262
- 信用卡	1,132	1,520
- 信貸融通	377	448
- 貿易服務	183	232
- 其他	227	224
服務費收入	4,208	4,808
服務費支出	(1,033)	(1,323)
	3,175	3,485
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)	962	1,259
- 服務費收入	1,877	2,463
- 服務費支出	(915)	(1,204)
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	469	413
- 服務費收入	510	446
- 服務費支出	(41)	(33)

7 以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額

	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019年6月30日
淨交易收入	487	936
- 交易收入	483	935
- 其他交易收入 - 低效對沖		
- 現金流量對沖	-	-
- 公平價值對沖	4	1
指定以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額	750	36
以公平價值計入收益表之保險業務資產及負債收入／(支出)淨額	(1,284)	1,064
- 為支付保險和投資合約的負債而持有的金融資產	(1,286)	1,082
- 對投資合約客戶之負債	2	(18)
其他強制性以公平價值計入收益表之金融工具之公平價值變動	(5)	(1)
	(52)	2,035

8 金融投資之收益減去虧損

	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019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	20	-
	20	1

9 股息收入

	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019年6月30日
股息收入：		
- 上市證券	-	130
- 非上市證券	6	6
	6	136

10 其他營業收入

	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019年6月30日
投資物業租金收入	139	172
長期保險業務之有效保單現值變動	2,106	2,744
出售固定資產之淨虧損	(6)	(3)
撤銷確認以攤銷成本計量之客戶貸款之淨虧損	(1)	(2)
其他	(91)	155
	2,147	3,066

11 預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥

	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019年6月30日
同業及客戶貸款	1,456	491
- 已扣除回撥之新增準備	1,484	543
- 收回前期已撇除之款項	(42)	(58)
- 其他變動	14	6
貸款承諾及擔保	53	12
其他金融資產	251	7
	1,760	510

12 營業支出

	半年結算至 2020年6月30日	半年結算至 2019年6月30日
員工薪酬及福利：		
- 薪金及其他人事費用	2,846	2,876
- 退休福利計劃支出		
- 界定利益福利計劃	90	97
- 公積金福利計劃	154	145
	3,090	3,118
業務及行政支出：		
- 租金支出	11	59
- 其他房產及設備費用	785	758
- 市場推廣及廣告支出	97	184
- 其他經營支出	1,140	1,172
	2,033	2,173
物業、器材及設備折舊(附註25)	746	716
使用權資產折舊	293	251
無形資產攤銷	131	70
	6,293	6,328

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 2020年6月30日	半年結算至 2019年6月30日
本期稅項 - 香港利得稅準備		
本期稅項	1,380	1,856
本期稅項 - 香港以外之稅項		
本期稅項	15	29
遞延稅項		
暫時差額的產生及回撥	89	363
總稅項支出	1,484	2,248

13 稅項支出(續)

本期稅項準備乃以2020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%(2019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

2020年上半年之每股基本及攤薄盈利乃根據扣除額外一級資本票據之已付票息後之溢利港幣88.64億元(2019年上半年為港幣133.47億元)，以及已發行普通股加權平均數之1,911,842,736股(自2019年上半年以來並無變動)計算。

15 股息／分派

(a) 本年度應得之股息

	半年結算至 2020年6月30日		半年結算至 2019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	1.10	2,103	1.40	2,677
第二次中期	0.80	1,529	1.40	2,677
	1.90	3,632	2.80	5,354

於2020年8月3日，本行董事會宣佈派發截至2020年12月31日止年度之第二次中期股息每股普通股港幣0.8元(港幣15.29億元)。該分派將於2020年9月3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 2020年6月30日	半年結算至 2019年6月30日
9億美元可贖回之浮息永久資本票據(息率為1年美元倫敦銀行同業拆息加年息3.84%) ¹	—	232
9億美元可贖回之定息轉浮息永久資本票據(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	—	—
6億美元可贖回之定息轉浮息永久資本票據(息率為年息6.00%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%) ²	279	—
	279	232

¹ 於2019上半年，此後償貸款提早償還及分派支付。

² 此後償貸款於2019上半年發行。

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。

- **財富管理及個人銀行業務(前稱「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。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。

16 按類分析(續)

(a) 分類業績

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。

	財富管理 及個人銀行 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2020年6月30日					
淨利息收入／(支出)	8,138	4,532	2,420	(298)	14,792
淨服務費收入	2,022	876	152	125	3,175
以公平價值計入收益表之金融工具收入／(虧損)淨額	(939)	128	788	(29)	(52)
金融投資之收益減去虧損	-	-	20	-	20
股息收入	-	-	-	6	6
保費收入淨額	6,279	892	-	-	7,171
其他營業收入／(虧損)	2,054	(17)	3	107	2,147
總營業收入／(虧損)	17,554	6,411	3,383	(89)	27,259
已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動	(7,338)	(734)	-	-	(8,072)
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／(虧損)淨額	10,216	5,677	3,383	(89)	19,187
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	(740)	(821)	(199)	-	(1,760)
營業收入／(虧損)淨額	9,476	4,856	3,184	(89)	17,427
營業支出*	(3,919)	(1,629)	(538)	(207)	(6,293)
營業溢利／(虧損)	5,557	3,227	2,646	(296)	11,134
物業重估淨虧損	-	-	-	(428)	(428)
應佔聯營公司之溢利／(虧損)	(89)	-	-	2	(87)
除稅前溢利／(虧損)	5,468	3,227	2,646	(722)	10,619
應佔除稅前溢利／(虧損)	51.5%	30.4%	24.9%	(6.8)%	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)	6,297	4,048	2,845	(296)	12,894
*已包括於營業支出內之折舊／攤銷	(11)	(3)	(1)	(1,155)	(1,170)
於2020年6月30日					
總資產	534,094	412,337	747,863	37,727	1,732,021
總負債	1,009,484	309,937	222,133	14,352	1,555,906
於聯營公司之權益	2,390	-	-	-	2,390

16 按類分析(續)

(a) 分類業績(續)

	財富管理 及個人銀行 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2020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	857	109	12	-	978
- 零售投資基金	645	11	-	-	656
- 保險	243	40	34	-	317
- 賬戶服務	113	75	3	-	191
- 匯款	32	98	17	-	147
- 信用卡	563	551	18	-	1,132
- 信貸融通	12	296	69	-	377
- 貿易服務	-	160	23	-	183
- 其他	43	42	20	122	227
服務費收入	2,508	1,382	196	122	4,208
服務費支出	(486)	(506)	(44)	3	(1,033)
服務費收入淨額	2,022	876	152	125	3,175

16 按類分析(續)

(a) 分類業績(續)

	財富管理 及個人銀行 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
以公平價值計入收益表之金融工具收入／(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12月31日					
總資產	522,253	405,779	712,927	36,032	1,676,991
總負債	971,389	303,606	201,948	21,131	1,498,074
於聯營公司之權益	2,522	-	-	(2)	2,520

16 按類分析(續)

(a) 分類業績(續)

	財富管理 及個人銀行 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)

(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2020年6月30日					
總營業收入	25,753	1,390	144	(28)	27,259
除稅前溢利	10,007	522	90	-	10,619
於2020年6月30日					
總資產	1,633,142	122,900	24,425	(48,446)	1,732,021
總負債	1,462,263	109,146	23,173	(38,676)	1,555,906
股東權益	170,879	13,754	1,252	(9,770)	176,115
股本	9,658	9,814	-	(9,814)	9,658
於聯營公司之權益	2,390	-	-	-	2,390
非流動資產*	63,313	1,418	45	-	64,776
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12月31日					
總資產	1,578,710	120,696	23,239	(45,654)	1,676,991
總負債	1,404,716	107,172	22,070	(35,884)	1,498,074
股東權益	173,994	13,524	1,169	(9,770)	178,917
股本	9,658	10,018	-	(10,018)	9,658
於聯營公司之權益	2,522	(2)	-	-	2,520
非流動資產*	63,001	1,415	21	-	64,437

* 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結存

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
庫存現金	6,590	8,975
中央銀行之結存	2,211	4,063
	8,801	13,038

18 持作交易用途之資產

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
庫券	15,975	24,894
其他債務證券	19,312	22,452
債務證券	35,287	47,346
投資基金／股票	36	11
反向回購協議	667	-
	35,990	47,357

19 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。此類活動詳列如下。

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名義合約金額及公平價值之資產和負債。

	名義合約金額			公平價值-資產			公平價值-負債		
	持作 交易用途	對沖用途	總計	持作 交易用途	對沖用途	總計	持作 交易用途	對沖用途	總計
匯率	1,128,974	21,462	1,150,436	4,742	396	5,138	4,025	66	4,091
利率	506,923	59,400	566,323	4,610	144	4,754	4,631	1,615	6,246
股權及其他	36,244	-	36,244	764	-	764	1,095	-	1,095
於2020年6月30日	1,672,141	80,862	1,753,003	10,116	540	10,656	9,751	1,681	11,432
	名義合約金額			公平價值-資產			公平價值-負債		
	持作 交易用途	對沖用途	總計	持作 交易用途	對沖用途	總計	持作 交易用途	對沖用途	總計
匯率	883,348	14,949	898,297	4,869	267	5,136	4,821	60	4,881
利率	462,424	56,197	518,621	1,603	135	1,738	1,581	625	2,206
股權及其他	33,145	-	33,145	464	-	464	375	-	375
於2019年12月31日	1,378,917	71,146	1,450,063	6,936	402	7,338	6,777	685	7,462

20 指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
債務證券	2	2
股票	3,261	6,916
投資基金	10,214	10,442
其他	1,309	1,411
	14,786	18,771

21 同業定期存放及貸款

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
同業結存	7,059	5,677
1個月內到期之同業定期存放及貸款	31,798	42,253
1個月以上至1年到期之同業定期存放及貸款	21,105	12,717
1年以上到期之同業定期存放及貸款	4,001	5,161
減：預期信貸損失	(2)	(1)
	63,961	65,807

其中：

中央銀行定期存放及貸款	8,253	7,616
-------------	-------	-------

22 客戶貸款

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
客戶貸款總額	958,002	946,443
減：預期信貸損失	(4,551)	(3,513)
	953,451	942,930

%

預期信貸損失對總客戶貸款比率	0.48	0.37
----------------	------	------

總減值貸款	3,031	2,073
-------	-------	-------

%

總減值貸款對總客戶貸款比率	0.32	0.22
---------------	------	------

23 金融投資

	2020年 6月30日	2019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	247,624	212,041
- 債務證券	135,457	125,927
- 股票	4,937	5,881
	388,018	343,849
以攤銷成本計量之債務工具：		
- 庫券	500	500
- 債務證券	129,610	117,435
減：預期信貸損失	(274)	(80)
	129,836	117,855
	517,854	461,704

於2020年6月30日及2019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

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
應佔聯營公司淨資產	2,390	2,520

25 物業、器材及設備

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
行址	27,791	29,498
器材及設備 ¹	1,792	1,405
其他使用權資產	1,304	1,459
行址、器材及設備	30,887	32,362
投資物業	9,645	10,121
	40,532	42,483

¹ 包括以租賃形式擁有的土地及房屋資產，而其使用權被認為有足夠控制權及其租賃負債並無重大影響，因此被列為自有資產。

25 物業、器材及設備(續)

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2020年1月1日	29,498	10,121	5,919	45,538
期內增置	6	14	620	640
期內出售及撇除	-	-	(2,785)	(2,785)
撇除重估行址之累積折舊	(526)	-	-	(526)
重估虧損：				
- 支取行址重估儲備	(1,061)	-	-	(1,061)
- 支取收益表	-	(597)	-	(597)
轉撥	(107)	107	-	-
換算調整及其他	(19)	-	(9)	(28)
於2020年6月30日	27,791	9,645	3,745	41,181
累積折舊：				
於2020年1月1日	-	-	(4,514)	(4,514)
期內支取(附註12)	(526)	-	(220)	(746)
期內已出售或撇除的資產的應佔額	-	-	2,778	2,778
撇除重估行址之累積折舊	526	-	-	526
換算調整及其他	-	-	3	3
於2020年6月30日	-	-	(1,953)	(1,953)
於2020年6月30日賬面淨值	27,791	9,645	1,792	39,228
組成如下：				
- 以成本計算	-	-	1,792	1,792
- 以估值計算	27,791	9,645	-	37,436
	27,791	9,645	1,792	39,228

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
期內出售及撇除	-	-	(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	-	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)
期內已出售或撇除的資產的應佔額	-	-	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2019年7月1日	29,897	10,344	5,517	45,758
期內增置	101	31	459	591
期內出售及撇除	-	-	(48)	(48)
撇除重估行址之累積折舊	(525)	-	-	(525)
重估虧損：				
- 支取行址重估儲備	(38)	-	-	(38)
- 支取收益表	-	(177)	-	(177)
轉撥	77	(77)	-	-
換算調整及其他	(14)	-	(9)	(23)
於2019年12月31日	29,498	10,121	5,919	45,538
累積折舊：				
於2019年7月1日	-	-	(4,360)	(4,360)
期內支取	(525)	-	(203)	(728)
期內已出售或撇除的資產的應佔額	-	-	44	44
撇除重估行址之累積折舊	525	-	-	525
換算調整及其他	-	-	5	5
於2019年12月31日	-	-	(4,514)	(4,514)
於2019年12月31日賬面淨值	29,498	10,121	1,405	41,024
組成如下：				
- 以成本計算	-	-	1,405	1,405
- 以估值計算	29,498	10,121	-	39,619
	29,498	10,121	1,405	41,024

26 無形資產

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
長期保險業務之有效保單現值	22,574	20,469
內部開發之軟件	1,237	1,057
購入軟件	104	99
商譽	329	329
	24,244	21,954

27 其他資產

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
同業結算應收賬項	10,646	5,650
黃金	6,305	9,394
預付及應計收入	4,159	4,503
票據承兌及背書	8,324	8,336
減：預期信貸損失	(19)	(8)
再保險公司所佔保險合同之負債	7,907	8,503
結算賬戶	6,897	4,175
現金抵押品	3,781	2,216
其他賬項	3,336	3,661
	51,336	46,430

其他賬項包括有「持作出售資產」為港幣3,000萬元(2019年12月31日：港幣1,900萬元)。同時亦包括港幣300萬元之「退休福利資產」(2019年12月31日：港幣2,600萬元)。

28 往來、儲蓄及其他存款

	2020年 6月30日	2019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	1,241,156	1,203,458
- 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)	23,676	24,498
	1,264,832	1,227,956
類別：		
- 通知及往來存款	122,541	99,431
- 儲蓄存款	723,316	670,573
- 定期及其他存款	418,975	457,952
	1,264,832	1,227,956

29 交易賬項下之負債

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
證券空倉	28,374	37,976

30 指定以公平價值列賬之金融負債

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
已發行之存款證(附註31)	1,528	2,014
結構性存款(附註28)	23,676	24,498
已發行之其他結構性債務證券(附註31)	5,050	2,639
對投資合約客戶之負債	423	429
	30,677	29,580

於2020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100萬元(2019年12月31日：累計虧損為港幣500萬元)。

31 已發行之存款證及其他債務證券

	2020年 6月30日	2019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	30,629	17,190
- 指定以公平價值列賬之已發行存款證(附註30)	1,528	2,014
- 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(附註30)	5,050	2,639
	37,207	21,843
類別：		
- 已發行之存款證	32,157	19,204
- 已發行之其他債務證券	5,050	2,639
	37,207	21,843

32 其他負債

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
同業結算應付賬項	7,107	6,751
應計賬項	3,423	4,634
票據承兌及背書	8,324	8,336
退休福利負債	1,130	670
結算賬戶	15,813	8,410
現金抵押品	1,112	688
租賃負債	1,294	1,438
其他	3,752	4,256
	41,955	35,183

33 後償負債

		2020年 6月30日	2019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	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	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	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	3,100	3,114
		19,480	19,494
組成如下：			
- 以攤銷成本計算		19,480	19,494

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。

於2020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

		2020年 6月30日	2019年 12月31日
票面值	內容		
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	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	4,700
		11,744	11,744

¹ 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

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
或有負債及金融擔保合約		
金融擔保	3,412	3,825
履約及其他擔保	15,163	13,959
其他或有負債	48	59
	18,623	17,843
承諾		
押匯信用證及短期貿易交易	3,145	2,570
遠期資產購置及遠期有期存款	6,773	4,356
未取用之正式備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	505,685	491,744
	515,603	498,670

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

截止至2020年6月30日半年度發生的所有關連人士交易，本質上類似於2019年年報中所披露。截止至2020年6月30日半年度，2019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2020年6月30日之公平價值的會計政策、監控機制和等級制與2019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			第三者總計	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			
經常性公平價值計量						
於2020年6月30日						
資產						
持作交易用途之資產	31,698	4,292	-	35,990	-	35,990
衍生金融工具	291	6,670	1	6,962	3,694	10,656
指定及其他強制性以公平價值 計入收益表之金融資產	7,162	1,312	6,312	14,786	-	14,786
金融投資	336,151	49,825	2,042	388,018	-	388,018
負債						
交易賬項下之負債	28,374	-	-	28,374	-	28,374
衍生金融工具	51	6,053	-	6,104	5,328	11,432
指定以公平價值列賬之金融負債	-	26,748	3,929	30,677	-	30,677
於2019年12月31日						
資產						
持作交易用途之資產	43,731	3,626	-	47,357	-	47,357
衍生金融工具	307	5,255	3	5,565	1,773	7,338
指定及其他強制性以公平價值 計入收益表之金融資產	10,607	2,655	5,509	18,771	-	18,771
金融投資	287,807	53,863	2,179	343,849	-	343,849
負債						
交易賬項下之負債	37,976	-	-	37,976	-	37,976
衍生金融工具	23	5,366	-	5,389	2,073	7,462
指定以公平價值列賬之金融負債	-	21,839	7,741	29,580	-	29,580

* 與滙豐集團成員交易之衍生合約主要歸類為第二等級之估價等級。

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 值計入收益表 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2020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	1,658	-	-	-	-	-	-	-
於2019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	-	-	1,268	-	-	-	-	-

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。

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 值計入收益表 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2020年6月30日								
私募股本	2,042	-	6,312	-	-	-	-	
結構票據	-	-	-	-	-	3,929	-	
衍生工具	-	-	-	1	-	-	-	
	2,042	-	6,312	1	-	3,929	-	
於2019年12月31日								
私募股本	2,179	-	5,509	-	-	-	-	
結構票據	-	-	-	-	-	7,741	-	
衍生工具	-	-	-	3	-	-	-	
	2,179	-	5,509	3	-	7,741	-	

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

	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 計入收益表 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2020年1月1日	2,179	-	5,509	3	-	7,741	-
於收益表中確認的總收益或虧損							
- 以公平價值計入收益表之 金融工具收入淨額	-	-	(122)	5	-	-	5
於其他全面收益中確認的 總收益或虧損							
- 公平價值虧損	(137)	-	-	-	-	-	-
- 外幣換算差額	-	-	-	-	-	-	-
購入	-	-	1,142	-	-	-	-
發行/接受存款	-	-	-	-	-	5,464	-
銷售	-	-	-	-	-	-	-
結算	-	-	(217)	-	-	(8,923)	-
轉出	-	-	-	(7)	-	(353)	(5)
撥入	-	-	-	-	-	-	-
於2020年6月30日	2,042	-	6,312	1	-	3,929	-
於結算日仍持有之資產及負債在 收益表中已確認的尚未實現 收益或虧損							
- 以公平價值計入收益表之 金融工具收入淨額	-	-	(120)	1	-	1	-

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 計入收益表 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
於收益表中確認的總收益或虧損							
- 以公平價值計入收益表之 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 收益表中已確認的尚未實現 收益或虧損							
- 以公平價值計入收益表之 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 計入收益表 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7月1日	1,947	-	4,659	7	-	10,469	1
於收益表中確認的總收益或虧損							
- 以公平價值計入收益表之 金融工具收入淨額	-	-	223	2	-	208	(1)
於其他全面收益中確認的 總收益或虧損							
- 公平價值收益	232	-	-	-	-	-	-
- 外幣換算差額	-	-	-	-	-	-	-
購入	-	-	894	-	-	-	-
發行/接受存款	-	-	-	-	-	4,867	-
結算	-	-	(267)	-	-	(7,680)	-
轉出	-	-	-	(6)	-	(124)	-
撥入	-	-	-	-	-	1	-
於2019年12月31日	2,179	-	5,509	3	-	7,741	-
於結算日仍持有之資產及負債在 收益表中已確認的尚未實現 收益或虧損							
- 以公平價值計入收益表之 金融工具收入淨額	-	-	309	-	-	(225)	-

於2020年上半年，部分衍生工具資產及負債因其股權波幅可觀察程度轉變而被轉出第三等級。部分指定以公平價值列賬之金融負債從第三等級轉出之變動，反映了外匯及股權波幅可觀察程度的轉變。

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

	於收益表中反映		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2020年6月30日				
私募股本	316	(316)	95	(95)
衍生工具	-	-	-	-
	316	(316)	95	(95)
於2019年12月31日				
私募股本	275	(275)	140	(140)
衍生工具	1	(1)	-	-
	276	(276)	140	(140)

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。

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	盈利倍數	29 – 37 (2019年12月31日：27 – 40)
		市賬率倍數	0.35 – 1.49 (2019年12月31日：0.45 – 1.63)
	流通性折讓	10% – 60% (2019年12月31日：10% – 60%)	
衍生工具	期權定價模型	股權波幅	32.21% – 36.93% (2019年12月31日：13.23% – 22.82%)
負債			
結構票據	期權定價模型	股權波幅	21.85% – 22.39% (2019年12月31日：11.23% – 18.22%)
		外匯波幅	4.15% – 21.52% (2019年12月31日：1.13% – 16.92%)

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2020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2019年年報附註51(a)內。

(b) 非按公平價值列賬之金融工具的公平價值

以下列出各項在資產負債表中非按公平價值列賬的金融工具之公平價值。而其他工具，公平價值等於賬面值。

	2020年6月30日		2019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				
反向回購協議 - 非交易用途	8,020	8,020	6,659	6,659
同業定期存放及貸款	63,961	63,938	65,807	65,739
客戶貸款	953,451	946,815	942,930	940,506
金融投資 - 以攤銷成本列賬	129,836	138,480	117,855	121,987
金融負債				
同業存款	3,957	3,957	2,491	2,491
回購協議 - 非交易用途	3,137	3,137	1,878	1,878
往來、儲蓄及其他存款	1,241,156	1,241,237	1,203,458	1,203,538
已發行之存款證及其他債務證券	30,629	30,640	17,190	17,178
後償負債	19,480	19,381	19,494	20,333

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2019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2019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2019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2019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52至88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」)於二零二零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布的香港會計準則第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2020年中期報告的其他章節中列報，而非在簡明綜合財務報表的附註中呈報。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布的香港審閱準則第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，二零二零年八月三日

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2020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2019年年報發出之日起，或(視乎情況而定)於2019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：

陳祖澤博士 GBS, JP

新委任

- 香港公益金(第二副會長兼籌募委員會主席)

顏杰慧女士

退任

- HSBC Asia Holdings Limited(董事)
- 香港上海滙豐銀行有限公司(候補行政總裁)

伍成業先生

新委任

- 澳洲滙豐銀行有限公司(提名委員會委員)

王冬勝先生 JP

退任

- 香港公益金(董事；第一副會長兼執行委員會主席；提名委員會主席)

註：

⁽¹⁾ 本行董事之最新簡介可於本行網站瀏覽。

⁽²⁾ 陳力生先生已於2020年5月22日舉行的2020年股東周年常會完結後，退任本行非執行董事。

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2020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
顏杰慧女士	2,500	-	-	-	2,500	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	557,085	-	-	213,883 ⁽²⁾	770,968	0.00
陳祖澤博士	24,605 ⁽¹⁾	-	-	-	24,605	0.00
顏杰慧女士	312,686	-	-	77,852 ⁽²⁾	390,538	0.00
關穎嫻女士	83,479	10,041	-	23,543 ⁽²⁾	117,063	0.00
利蘊蓮女士	11,904	-	-	-	11,904	0.00
李家祥博士	-	64,813	-	-	64,813	0.00
伍成業先生	440,723	-	-	-	440,723	0.00
王冬勝先生	2,601,899	27,442	-	1,053,482 ⁽²⁾	3,682,823	0.02
候補行政總裁：						
陳梁綽儀女士	23,874	-	-	12,571 ⁽²⁾	36,445	0.00
林燕勝先生	170,568	-	-	28,747 ⁽²⁾	199,315	0.00
梁永樂先生	12,866	-	-	20,296 ⁽²⁾	33,162	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2020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2020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2020年 6月30日持有之 獲授股份
董事：				
鄭慧敏女士	190,431	130,028	106,576	213,883
顏杰慧女士	55,573	76,899	54,620	77,852
關穎嫻女士	20,104	30,073	26,634	23,543
王冬勝先生	441,157	309,853	244,063	506,947
候補行政總裁：				
陳梁綽儀女士	12,228	6,660	6,317	12,571
林燕勝先生	23,905	28,997	24,155	28,747
梁永樂先生	20,824	9,247	9,775	20,296

於2020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2020年6月30日，並無短倉記錄。

於截至2020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2020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2020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2020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2019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2020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。

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。自2019年第三季起，本行開始實行滙豐集團推行的「附屬公司問責框架」，旨在精簡附屬公司監管框架，以強化及提升企業管治效能。另外，本行亦繼續沿用「工作模式」方案，作為其中一項董事會及董事委員會管治措施，以促進會議效率。「工作模式」方案於2018年由滙豐集團推行實施，並獲英國特許管治學會(The Chartered Governance Institute)認許及頒發「2019年度最佳管治方案」(Governance Project of the Year 2019)獎項。

本行審核委員會已審閱本行截至2020年6月30日止之半年業績。

2020年第二次中期股息

公佈日期	2020年8月3日
除息日	2020年8月14日
暫停辦理股份過戶登記手續及記錄日期	2020年8月18日
派發日期	2020年9月3日

股東登記名冊

本行將於2020年8月18日(星期二)，暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理股份過戶。為確保享有2020年度之第二次中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於2020年8月17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。

其他資料(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

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

張佩詩

周丹玲

關穎嫻

林燕勝

李文龍

梁永樂

李志忠

宋躍升

曾慶強

王依寧

屈詠琴

王美琪

楊志良

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。

其他資料(續)

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。

2020年中期報告

2020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2020年中期報告，但仍擬收取印刷本；或

(B) 已經收取2020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2020年中期報告，但因任何理由以致於本行網站瀏覽2020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2020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