

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



恒生銀行
HANG SENG BANK

(股份代號：11)

2008 年業績

- 營業溢利減少 22.8%，為港幣 137.25 億元
(2007 年為港幣 177.89 億元)
- 扣除貸款減值提撥及其他信貸風險準備前之營業溢利減少 10.1%，為港幣 165.01 億元
(2007 年為港幣 183.65 億元)
- 除稅前溢利減少 26.0%，為港幣 158.78 億元
(2007 年為港幣 214.71 億元)。若撇除 2007 年因策略性投資被攤薄所得收益，除稅前溢利減少 20.6%
- 股東應得溢利減少 22.7%，為港幣 140.99 億元
(2007 年為港幣 182.42 億元)。若撇除 2007 年因策略性投資被攤薄所得收益，股東應得溢利減少 16.0%
- 平均股東資金回報率為 26.0%
(2007 年為 35.4%)。若撇除 2007 年因策略性投資被攤薄所得收益，平均股東資金回報率減少 6.6 個百分點
- 資產上升 2.2%，為港幣 7,622 億元
(2007 年 12 月 31 日為港幣 7,460 億元)
- 每股盈利減少 22.7%，為港幣 7.37 元
(2007 年為每股港幣 9.54 元)
- 第四次中期股息為每股港幣 3.00 元；2008 年每股派息共為港幣 6.30 元
(2007 年每股派息共為港幣 6.30 元)
- 資本充足比率* 為 12.5% (2007 年 12 月 31 日為 11.2%)；
核心資本比率* 為 9.5% (2007 年 12 月 31 日為 8.4%)
- 成本效益比率為 29.2%
(2007 年為 26.6%)

* 2008 年 12 月 31 日之資本充足比率及核心資本比率乃根據自 2008 年 1 月 1 日起採納之新巴塞爾資本協定的基礎內部評級基準計算法計算。而 2007 年 12 月 31 日的有關比率，則根據新巴塞爾資本協定的標準計算法計算。

於本公告內，「香港」乃指中華人民共和國香港特別行政區。

恒生銀行董事長錢果豐博士之評論：

恒生於 2008 年上半年錄得良好業績，但下半年環球金融危機加劇，對經營帶來重大挑戰，若撇除 2007 年因本行在興業銀行股份有限公司之策略性投資被攤薄之所得收益，2008 年之股東應得溢利較上一年下跌 16.0%。

淨利息收入上升 10.3%，原因乃財資業務之資產負債管理組合有較佳收益、平均客戶貸款有穩定增長，以及貸款息率有所改善。然而，非利息收入減少，尤其因客戶投資意欲下降令淨服務費收入減少 27.8%，抵銷了淨利息收入之增長。

理財業務收入於上半年錄得增長，惟下半年則因為市場波動而大幅減少。商業銀行業務收入有令人鼓舞之全面增長，財資業務盈利亦有強勁升幅，但均被貸款減值提撥及其他信貸風險準備大幅增加所抵銷。

本行繼續擴展內地業務之網絡及服務範圍，令總營業收入上升；然而，除稅前溢利卻因對內地業務發展之投資、美元資本以人民幣重估所出現之外匯虧損，以及貸款減值提撥增加之影響而下跌。本行之內地聯營公司興業銀行股份有限公司，對本行之除稅前溢利貢獻有所增加。

扣除貸款減值提撥及其他信貸風險準備前之營業溢利下跌 10.1%，為港幣 165.01 億元。經濟轉差令貸款及若干債務證券之減值準備增加 381.9%，達港幣 27.76 億元。營業溢利下跌 22.8%，為港幣 137.25 億元。

2008 年之股東應得溢利為港幣 140.99 億元，下跌 22.7%。每股盈利下跌 22.7%，為港幣 7.37 元。

扣除貸款減值提撥及其他信貸風險準備前之淨營業收入，下跌港幣 17.19 億元，或 6.9%。營業支出增加 2.2%，此乃由於本行對內地業務之投資。如撇除內地營運開支，加上本行嚴格控制各項支出，以及與業績掛鈎之獎勵金減少，則本行之營業支出下跌 2.7%，成本效益比率為 29.2%。

除稅前溢利下降 26.0%，為港幣 158.78 億元。若撇除 2007 年之攤薄投資所得收益，除稅前溢利下跌 20.6%。

平均股東資金回報率為 26.0%，而 2007 年為 35.4%（若撇除攤薄投資所得收益，則為 32.6%）。平均總資產回報率為 1.9%，下跌 0.7 個百分點。

於 2008 年 12 月 31 日，本行根據新巴塞爾資本協定的「基礎內部評級基準計算法」所計算之資本充足比率及核心資本比率，分別為 12.5%及 9.5%。

董事會宣佈將於 2009 年 3 月 31 日派發第四次中期股息每股港幣 3.00 元。2008 年全年每股派息合共港幣 6.30 元，與 2007 年相同。

恒生銀行董事長錢果豐博士之評論：（續）

環球金融危機惡化，令多個主要經濟體系陷入急劇衰退。

由於出口下跌及消費開支放緩，令香港經濟自 2008 年第二季起，出現季度性收縮，失業率亦正在攀升。

出口需求於中短期將會持續減少。本地需求亦可能會進一步轉弱，雖然政府推出各項刺激經濟方案，例如對基建項目的投資及其他支持措施，但只能起紓緩的作用。

本行擁有雄厚資本而且根基穩固，並且審慎地經營業務，令本行能夠抵禦目前金融風暴的衝擊。

展望未來，本行會集中利用本身的競爭優勢，包括備受信賴的品牌、穩固的客戶關係，以及全面的產品及服務組合。本行並會致力提升市場領導地位並加強營運能力，以支持長遠的業務增長。

恒生銀行有限公司

恒生銀行副董事長兼行政總裁柯清輝先生之回顧：

恒生之 2008 年業績，反映經營環境日益困難，尤以 2008 年下半年為然。

本行的周詳業務策略、備受信賴之品牌以及審慎業務經營方針，有助減輕環球金融海嘯帶來的影響。本行及早加強管理客戶貸款的信貸風險，以及財資業務資產負債管理組合，並透過出售股票組合，大幅減低持有股票之風險，令本行之資產負債表質素得以加強。本行繼續為長遠業務發展進行投資之同時，仍能有效地控制成本。本行的四項核心業務，其中三項錄得收入增長，但盈利能力則受到貸款減值提撥及其他信貸風險準備增加之不利影響。

雖然市場出現萎縮，但本行之理財業務仍有良好表現。不過，隨著下半年收入增長放緩，對個人理財業務之收入帶來不利影響。

本行與客戶的穩固關係，以及成功地加強向客戶提供切合需要的理財服務，有助商業銀行業務達致更多元化的收入來源，各項主要業務之收入，均較上一年有所增長。然而，經濟環境欠佳，貸款減值提撥因而增加。

企業銀行業務之平均客戶貸款及存款均有增加，亦能把握機會提高貸款息率。

利好的利率環境，加上交易收入有令人鼓舞之增長，財資業務收入因而錄得強勁升幅。惟有關升幅，部份被資產負債管理組合內若干投資之信貸風險準備所抵銷。

本行繼續透過恒生銀行（中國）有限公司擴展內地業務網絡及推出新產品，客戶及存款基礎因此均有顯著增加。本行於興業銀行之投資，亦繼續有良好之回報。

客戶類別

於 2008 年上半年，個人理財業務保持良好收入，但全年之除稅前溢利下跌 29.4%，為港幣 84.1 億元，主要由於理財業務收入於下半年下跌。扣除貸款減值提撥前之營業溢利下降 30.2%，為港幣 84.67 億元。

於 2008 年上半年，理財業務收入增長 2.2%，為港幣 35.18 億元，但全年則下跌 37.6%，為港幣 53.89 億元。

由於市場不明朗因素增加，本行之多元化理財產品組合，以及能進一步迅速回應市場需求的優勢，令本行可以迅速將銷售重點轉移至較具防守性之產品。本行拓展既有之多元化交易平台，有助爭取客戶對外匯及黃金孖展交易興趣增加帶來的業務機會，令相關收入增加。本行備受信賴之品牌，令客戶投資戶口數目增長 5.0%。不過，此等利好之發展，均被整體投資活動減少令投資收入下跌 40.8% 所抵銷。私人銀行業務收入下跌 75.4%。

於 2008 年首三季，以新做定期繳付年度保費計算，本行之人壽保險業務高踞香港市場首位，市場佔有率亦有增加。人壽保險保費收益淨額增加港幣 26.29 億元，或 28.0%。由於市道低迷，本行於第二季採取措施，保障人壽保險基金投資組合，令下半年的投資虧損較上半年大幅下降。總體而言，保險收入下跌 29.4%。

恒生銀行副董事長兼行政總裁柯清輝先生之回顧：（續）

淨利息收入維持穩定。在本行一系列之信用卡推廣及促進簽賬活動帶動下，信用卡客戶基礎、信用卡消費及應收賬項均有增長。本行謹慎地拓展私人貸款組合，貸款總額較 2007 年增長 18.9%，達港幣 33 億元。此等發展均有助彌補因存款及按揭貸款息差收窄帶來之影響。

商業銀行業務之淨利息收入及非利息收入均有增長。扣除貸款減值提撥前之營業溢利上升 6.5%，為港幣 23.54 億元。除稅前溢利下跌 8.6%，為港幣 24.7 億元，主要由於貸款減值提撥增加。

本行善用龐大之商業客戶基礎，選擇性地增加客戶貸款，令平均客戶貸款增長 14.5%。由於商品價格下跌及國際貿易放緩，導致貿易融資較 2007 年減少，而貼現融資則增加 2.8%。來自貸款之淨利息收入上升 14.7%，但部份升幅被利率下降令存款息差收窄所抵銷，總體淨利息收入只上升 2.0%。

商業銀行業務之其他營業收入較 2007 年增長 11.8%。企業理財業務收入增加 4.5%，佔商業銀行業務總營業收入之 10.4%。在本行加強提供企業人壽保險產品及銷售培訓的配合下，收入上升 96.6%。

本行成功推出特快中國匯款服務，令本行之匯出匯款市場佔有率有令人鼓舞之改善。本行為零售業商戶提供全面理財方案，令來自信用卡商戶收單業務之服務費收入上升 27.2%。本行之信用卡商戶服務仍為本行吸納新客戶之有效渠道。

本行新增之商業客戶數目，較 2007 年增加 5.5%。

企業銀行業務之扣除貸款減值提撥前營業溢利增加 36.3%。淨利息收入增長 37.4%，平均客戶貸款及平均客戶存款，亦分別上升 7.9%及 5.4%。本行一貫審慎地控制資產增長，令本行於 2008 年可以為企業銀行客戶提供新貸款或續期貸款，並取得已反映風險之理想回報。來自貸款之淨利息收入，增加 45.3%。除稅前溢利增長 35.8%，為港幣 6.45 億元。

財資業務之扣除信貸風險準備前營業溢利錄得 98.0%增長，達港幣 30.37 億元。營業溢利上升 8.3%，為港幣 16.62 億元。

受惠於利好之利率走勢，令資產負債管理組合之淨利息收入增加 104.4%，為港幣 26.82 億元。於 2007 年底國際金融危機浮現之時，本行已採取措施，以減低資產負債管理組合之信貸風險，於 2008 年內，本行積極出售部份可轉讓投資工具，以加強債務證券組合之信貸質素。於 2008 年第四季，本行選擇性地投資於優質債務證券，大多數為 AAA 評級之票據。然而，由於下半年信貸進一步收縮及經濟環境轉差，對財資業務部份資產負債管理組合帶來不利影響。因應投資者對股票之興趣減少，本行成功地推廣與外匯掛鈎之投資產品及保本投資產品，以拓展交易收入。

恒生銀行有限公司

恒生銀行副董事長兼行政總裁柯清輝先生之回顧：（續）

除稅前溢利包括應佔聯營公司之溢利上升 24.6%，為港幣 22.79 億元。

內地業務

於 2008 年內，恒生中國增設 2 間分行及 8 間支行，令內地網點增至 33 個，遍及 11 個城市。內地全職員工人數增加 32.2% 至 1,450 人。本行加強客戶關係管理，有助推動理財業務之發展。

此等發展令客戶基礎及存款分別上升 73.6% 及 91.8%，增幅令人鼓舞。由於本行能配合當前之經濟環境適當地提供貸款，客戶貸款因而增加 3.7%。

總營業收入上升 63.7%，但由於本行進一步對恒生中國服務網點之投資、恒生中國持有的美元資本以人民幣重估出現外匯虧損，以及貸款減值提撥增加之影響，除稅前溢利因而下跌。

連同本行於興業銀行之應佔溢利，內地業務佔本行總除稅前溢利 11.9%，2007 年則為 6.5%。

本行以人民幣 8 億元認購煙台市商業銀行 20.0% 經擴大後股本之交易，已於 2008 年第四季完成，該銀行乃山東省最大之城市商業銀行之一。此項投資將可加強本行在內地發展迅速之環渤海經濟區之業務據點。

迎接挑戰

國際金融危機為 2008 年帶來新挑戰，未來一年亦會同樣嚴峻。全球衰退加劇或會令本行之經營環境進一步惡化。預期香港經濟於 2009 年會繼續收縮。

本行之穩健財務基礎、鞏固市場地位，以及卓越服務文化，為本行克服障礙及繼續業務增長提供了堅實的平台。

本行備受信賴之品牌，成為深化與現有客戶關係，以及建立新客戶關係的重要工具。本行會繼續以昭著信譽，增加各項核心業務及於主要客戶群之市場佔有率。

經濟環境瞬息萬變，本行憑藉推出多元化的產品及服務組合，以及能迅速回應市場需求的優勢，會繼續積極為客戶提供切合需要的理財方案。

本行於香港、內地及澳門之商業銀行服務團隊，將會攜手為商業客戶提供有效率之「一站式」理財服務，並會繼續擴展企業理財服務範圍。

財資業務會積極管理其多元化投資組合，並會提供針對客戶需要之產品及有效率服務渠道，審慎地拓展非利息收入。

恒生銀行副董事長兼行政總裁柯清輝先生之回顧：（續）

增設業務網點及加強客戶關係管理，均有助恒生中國吸納新客戶及拓展存款基礎，為未來之增長作好準備。本行亦會善用與策略夥伴合作帶來的協同效益。

在擁有備受信賴的品牌，以及勤奮盡責員工的支持下，恒生已為克服未來之業務挑戰做好準備，本行會進一步提高競爭優勢，並把握未來的業務增長機會。

業績概要

恒生銀行有限公司（「本行」）、各附屬公司及各聯營公司（「本集團」）於 2008 年之經審核股東應得溢利為港幣 140.99 億元，較 2007 年下跌 22.7%。每股盈利為港幣 7.37 元，較 2007 年減少港幣 2.17 元。若撇除本行於 2007 年在興業銀行股份有限公司（「興業銀行」）之策略性投資被攤薄之所得收益，股東應得溢利下跌 16.0%。於 2008 年下半年，股東應得溢利較上半年減少港幣 40.29 億元，或 44.5%，乃由於環球信貸危機加劇及流動資金短缺，令理財業務收入減少及貸款減值提撥增加帶來之不利影響。

- 扣除貸款減值提撥及其他信貸風險準備前之營業溢利為港幣 165.01 億元，減少港幣 18.64 億元，或 10.1%。雖然資產及負債增加，以及淨利息收益率有改善，令淨利息收入增加 10.3%，但有關增幅卻被下半年之非利息收入因全球經濟衰退及經營情況轉差而減少所抵銷有餘。

- 淨利息收入增加港幣 15.13 億元，或 10.3%。平均客戶存款增加 6.8%（尤其為成本較低之儲蓄存款及外幣定期存款），平均客戶貸款上升 11.6%。因財資業務資產負債管理組合之收益改善，及長期保險基金賺取之利息有增長，彌補了按揭息價受壓及存款息差收窄之影響。淨利息收益率增加 13 個基點，為 2.36%，淨息差則上升 31 個基點，由於市場利率下降，來自無利息成本資金之收益下跌 18 個基點至 0.21%。

- 淨服務費及佣金下跌港幣 19.17 億元，或 27.8%，主要受到環球金融危機影響，令客戶之投資意欲下降。2008 年上半年之淨服務費及佣金較 2007 年同期上升 5.8%，但 2008 年下半年則由於客戶在國際金融風暴下轉趨保守而急劇下跌。來自與股票有關之業務收入減少，乃由於交投量及股價均呈下跌，股票經紀及有關服務之營業額減少 41.0%，令收入下跌 31.5%，而零售投資基金之營業額及收入，亦分別下降 69.6% 及 35.3%。私人銀行投資服務收入下跌 76.6%。銷售結構性投資產品之佣金收入減少 48.4%。此等收入之下跌，部份被本行信用卡業務有良好增長所抵銷。由於本行於 2008 年成功推出「恒生 enJoy 卡」，加上信用卡消費及商戶銷售亦有增長，令信用卡業務收入有 24.4% 之理想增幅。

- 交易收入下跌 13.3%，為港幣 14.55 億元。外匯交易收入上升 60.7%，乃由於客戶將投資目標由股票市場轉移，令外匯交易溢利及外匯掛鈎產品之銷售均有強勁增長，以及資產負債管理組合之「外匯掉期」活動採用之遠期合約錄得之外匯虧損減少。然而，此方面部份被若干美元資本以人民幣匯價重估出現之虧損增加所抵銷，此等美元資本乃存放於本行之內地附屬子銀行並受有關規例規管。受到股票掛鈎投資產品需求減少及交易額下跌所影響，衍生工具及其他交易之收入下降 91.3%。

業績概要 (續)

- 來自保險業務之收入包括保費收益淨額、淨利息收入、淨服務費收入及指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額、保險業務之有效保單現值變動，以及於扣減保險索償淨額及對保單持有人負債變動後，下跌 29.4%，為港幣 16.97 億元。雖然市場之投資氣氛疲弱，本行人壽保險業務之市場佔有率仍有增加，於 2008 年首九個月，以新做定期繳付年度保費計算，本行居於香港首位。人壽保險業務保持其增長動力，與 2007 年比較，保費收益淨額上升港幣 26.29 億元，或 28.0%。因應環球股市波動，本行已將投資組合中大部份股票投資沽售，並改以債務證券替代。由於投資組合金額增加，人壽保險業務之淨利息收入大幅上升 47.5%。下半年之投資虧損維持於相對較低之水平，為港幣 3,500 萬元，而上半年之虧損則為港幣 10.3 億元。

- 扣除貸款減值提撥及其他信貸風險準備前之淨營業收入減少港幣 17.19 億元，或 6.9%，為港幣 232.96 億元。

- 營業支出增加港幣 14.5 億元，或 2.2%，為港幣 67.95 億元，主要由於本行進一步投資於內地及香港之業務發展。與內地營運相關之營業支出上升港幣 3.08 億元，反映本行全資附屬子銀行恒生銀行（中國）有限公司（「恒生中國」）之網絡擴展。與 2007 年底比較，內地的網點由 23 個增至 33 個，員工人數亦由 1,097 人增至 1,450 人。由於年內經營環境困難，本行致力嚴格控制成本。如撇除內地營運開支，及與業績掛鈎之獎勵金減少，營業支出則下跌 2.7%，有助抵銷員工人數增加 223 名及年度薪金調增之影響。

- 貸款減值提撥及其他信貸風險準備大幅上升港幣 22 億元，或 381.9%，為港幣 27.76 億元。個別評估貸款減值提撥增加港幣 6.75 億元，或 270.0%，乃由於在疲弱經濟下，信貸評級下降所致。綜合評估貸款減值準備上升港幣 1.5 億元，原因是信用卡及個人貸款組合之提撥增加，以及對毋須作個別減值之貸款更新過往損失率。鑑於目前信貸市場波動，本行已將若干可供出售債務證券之賬面值減低，並於 2008 年作出港幣 13.75 億元之減值提撥。為與國際會計準則委員會制訂之準則一致，香港會計師公會理事會已修訂香港會計準則第 39 號，容許在受限制之環境下，將持作交易用途之資產重新分類為其他類別，尤其分類為「貸款及借貸」。然而，本行並無根據上述經修訂之香港會計準則第 39 號，於 2008 年度進行任何重新分類。

- 營業溢利下降港幣 40.64 億元，或 22.8%，為港幣 137.25 億元。當中已計及在經濟轉差情況下，貸款減值提撥及其他信貸風險準備增加港幣 22 億元。

- 除稅前溢利下跌 26.0%，為港幣 158.78 億元。當中已計及下列因素：

- 興業銀行於 2007 年上市後，帶來攤薄聯營公司投資所得收益港幣 14.65 億元；
- 重估物業淨增值減少 79.2%（或港幣 3 億元）；

業績概要 (續)

- 來自證券投資及固定資產之收益減去虧損下跌 62.7% (或港幣 4.49 億元)；以及
- 主要來自興業銀行之聯營公司應佔溢利上升 61.1% (或港幣 6.85 億元)。

資產負債表及主要比率

總資產增加港幣 162 億元，或 2.2%，達港幣 7,622 億元。客戶貸款上升 6.7%。隨著本行推行貸款組合多元化之策略，內地貸款、商業貸款、信用卡及私人貸款均錄得令人鼓舞之增長。本行把握 2008 年上半年物業市場活躍的機會，增加住宅按揭貸款。鑑於金融市場出現前所未見之波動，以及政府與中央銀行為穩定金融體系而作出干預，本行已持續減少持有可供出售債務證券，並改為持有由政府及中央銀行發行或擔保之債務證券。客戶存款增加港幣 139 億元，或 2.3%，達港幣 6,045 億元。於 2008 年 12 月 31 日，貸款對存款比率為 54.4%，2007 年底則為 52.2%。

股東資金 (扣除擬派股息) 於 2008 年 12 月 31 日減少港幣 48.3 億元，或 9.5%，為港幣 458.9 億元。跌幅主要來自可供出售債務證券投資之重估儲備因信貸息差擴闊而出現未實現之虧損所致。年內由於出售大部份股票組合，令可供出售股票投資儲備因而減少。保留溢利下跌港幣 3.55 億元，反映界定利益退休計劃精算虧損之增加。

平均總資產回報率為 1.9% (2007 年為 2.6%)，而平均股東資金回報率為 26.0% (2007 年為 35.4%)。

於 2008 年 12 月 31 日，按照於 2008 年 1 月 1 日起採納之新巴塞爾資本協定之基礎內部評級基準計算法之資本充足比率為 12.5%，而核心資本比率則為 9.5%。於 2007 年 12 月 31 日，按照新巴塞爾資本協定之標準計算法之資本充足比率及核心資本比率，分別為 11.2% 及 8.4%。

本行維持雄厚流動資金。2008 年之平均流動資金比率為 46.4% (根據香港銀行業條例附表四之準則計算)，2007 年之平均流動資金比率則為 52.9%。

2008 年之成本效益比率為 29.2%，而 2007 年則為 26.6%。

股息

董事會宣佈派發第四次中期股息每股港幣 3.00 元，將於 2009 年 3 月 31 日派發予於 2009 年 3 月 18 日已在股東名冊內登記之股東。連同已派發之首三季中期股息，2008 年之每股派息合共港幣 6.30 元，與 2007 年相同。

恒生銀行有限公司

客戶類別之表現

	個人理財業務	商業銀行業務	企業銀行業務	財資業務	其他業務	跨業務 收支 抵銷	合計
(以港幣百萬元位列示)							
全年結算至2008年12月31日							
淨利息收入	8,700	2,411	988	2,682	1,451	—	16,232
淨服務費收入／(支出)	3,696	1,066	127	(33)	113	—	4,969
交易收入／(虧損)	743	245	18	641	(192)	—	1,455
指定以公平價值列賬之金融 工具(虧損)／收入淨額	(1,043)	(2)	—	(10)	24	—	(1,031)
股息收入	25	10	—	—	47	—	82
保費收益淨額	12,135	213	3	—	—	—	12,351
其他營業收入	439	54	2	4	202	—	701
跨業務收入	—	—	—	—	469	(469)	—
總營業收入	24,695	3,997	1,138	3,284	2,114	(469)	34,759
保險索償淨額及對保單持有 人負債變動	(11,349)	(113)	(1)	—	—	—	(11,463)
扣除貸款減值提撥及 其他信貸風險準備前 之淨營業收入	13,346	3,884	1,137	3,284	2,114	(469)	23,296
貸款減值提撥及其他信貸 風險準備	(347)	(853)	(201)	(1,375)	—	—	(2,776)
營業收入淨額	12,999	3,031	936	1,909	2,114	(469)	20,520
總營業支出*	(4,490)	(1,470)	(314)	(235)	(286)	—	(6,795)
跨業務支出	(389)	(60)	(8)	(12)	—	469	—
營業溢利	8,120	1,501	614	1,662	1,828	—	13,725
證券投資及固定資產之收益 減去虧損	156	85	31	(84)	79	—	267
重估物業淨增值	—	—	—	—	79	—	79
應佔聯營公司之溢利	134	884	—	701	88	—	1,807
除稅前溢利	8,410	2,470	645	2,279	2,074	—	15,878
應佔除稅前溢利	52.9%	15.6%	4.1%	14.4%	13.0%	—	100.0%
營業溢利(不包括跨業務 交易)	8,509	1,561	622	1,674	1,359	—	13,725
扣除貸款減值提撥及 其他信貸風險準備前 之營業溢利	8,467	2,354	815	3,037	1,828	—	16,501
* 折舊／攤銷(已包括於總 營業支出內)	(140)	(24)	(7)	(3)	(318)	—	(492)
於2008年12月31日							
總資產	211,092	85,791	93,570	345,920	25,795	—	762,168
總負債	508,596	96,905	41,981	34,575	28,485	—	710,542
聯營公司投資	501	3,194	—	2,784	2,391	—	8,870
年內資本開支	374	52	14	3	223	—	666

恒生銀行有限公司

客戶類別之表現 (續)

	個人理財業務	商業銀行業務	企業銀行業務	財資業務	其他業務	跨業務 收支 抵銷	合計
(以港幣百萬元位列示)							
全年結算至2007年12月31日							
淨利息收入	8,701	2,364	719	1,312	1,623	—	14,719
淨服務費收入／(支出)	5,726	1,005	109	(25)	71	—	6,886
交易收入／(虧損)	1,086	173	9	468	(57)	—	1,679
指定以公平價值列賬之金融 工具收入淨額	1,901	2	—	4	—	—	1,907
股息收入	14	1	—	—	37	—	52
保費收益淨額	9,519	181	2	—	—	—	9,702
其他營業收入／(虧損)	543	47	—	(3)	160	—	747
跨業務收入	—	—	—	—	373	(373)	—
總營業收入	27,490	3,773	839	1,756	2,207	(373)	35,692
保險索償淨額及對保單持 有人負債變動	(10,584)	(92)	(1)	—	—	—	(10,677)
扣除貸款減值撥及 其他信貸風險準備前 之淨營業收入	16,906	3,681	838	1,756	2,207	(373)	25,015
貸款減值撥及其他信貸 風險準備	(277)	(165)	(134)	—	—	—	(576)
營業收入淨額	16,629	3,516	704	1,756	2,207	(373)	24,439
總營業支出*	(4,442)	(1,437)	(234)	(214)	(323)	—	(6,650)
跨業務支出	(325)	(34)	(6)	(8)	—	373	—
營業溢利	11,862	2,045	464	1,534	1,884	—	17,789
攤薄聯營公司投資所得收益 證券投資及固定資產之收益	—	—	—	—	1,465	—	1,465
減去虧損	4	1	11	—	700	—	716
重估物業淨增值	—	—	—	—	379	—	379
應佔聯營公司之溢利	52	655	—	295	120	—	1,122
除稅前溢利	11,918	2,701	475	1,829	4,548	—	21,471
應佔除稅前溢利	55.5%	12.6%	2.2%	8.5%	21.2%	—	100.0%
營業溢利(不包括跨業務 交易)	12,187	2,079	470	1,542	1,511	—	17,789
扣除貸款減值撥及 其他信貸風險準備前 之營業溢利	12,139	2,210	598	1,534	1,884	—	18,365
* 折舊／攤銷(已包括於總營 業支出內)	(118)	(21)	(5)	(3)	(234)	—	(381)
於2007年12月31日							
總資產	190,696	80,479	79,419	358,306	37,099	—	745,999
總負債	459,756	100,857	53,373	42,486	33,071	—	689,543
聯營公司投資	201	2,520	—	1,138	2,318	—	6,177
年內資本開支	226	76	21	3	215	—	541

客戶類別之表現 (續)

個人理財業務於 2008 年之除稅前溢利為港幣 84.1 億元，較 2007 年減少 29.4%，主要由於下半年全球經濟衰退對理財業務造成不利影響。扣除貸款減值提撥前之營業溢利下降 30.2%，為港幣 84.67 億元。

淨利息收入維持於 2007 年相同水平，主要由於無抵押貸款表現強勁，抵銷了存款與有抵押貸款之息差因利率下跌而收窄之影響。

由於有效信用卡、信用卡消費及應收賬項均有令人滿意之增長，令無抵押貸款業務之總營業收入較 2007 年顯著增加 31.5%。本行推出採用非接觸式付款科技之新信用卡，以及一連串推廣活動，令發卡數目增加至 173 萬張，較 2007 年增長 13.4%。信用卡應收賬項較 2007 年增加 13.1%，達港幣 128 億元，主要由於成功之信用卡簽賬推廣活動。私人貸款亦錄得可觀之增長，貸款結餘較 2007 年上升 18.9%，達港幣 33 億元。

於下半年，住宅按揭業務跟隨物業市道放緩，但以按揭貸款總額計算，本行仍保持其市場佔有率。於 2008 年 12 月 31 日，本行之市場佔有率為 15.3%。

非利息收入下跌 43.4%。隨著投資氣氛更趨疲弱，來自銷售投資產品、證券買賣及私人銀行業務之服務費收入顯著下降。人壽保險業務之投資回報，受到金融市場波動的沉重打擊。儘管如此，人壽保險銷售之新做年度保費達到破紀錄之超過港幣 30 億元，即較 2007 年增長 45.0%。於 2008 年首三季，以新做之人壽保險業務計算，本行高踞香港市場首位，市場佔有率為 13.4%。

個人理財業務繼續加強於年輕客戶群之市場定位，並透過推出恒生 Green Banking，推廣自主銀行服務。該服務乃為大學/大專學生而設，提供安全之網上銀行服務，以及全港首張提供虛擬身份之智能卡，可以透過電子證書進行安全之網上繳費。

於 2008 年，個人網上銀行業務保持穩定增長，已登記之客戶超過 87 萬名。網上服務亦進一步發展成為主要之交易渠道，透過網上進行之證券買賣，佔有關交易總數之 75.0%。

商業銀行業務在充滿挑戰之市場中，各項主要業務之收入均較上一年有所增長，扣除貸款減值提撥前之營業溢利上升 6.5%，達港幣 23.54 億元。然而，由於業務環境轉差令貸款減值提撥增加，除稅前溢利下跌 8.6%，為港幣 24.7 億元，佔本行 2008 年總除稅前溢利 15.6%，較 2007 年上升 3.0 個百分點。

客戶類別之表現 (續)

平均客戶貸款上升 14.5%。商品價格及國際貿易下跌，令貿易融資較 2007 年下跌 15.3%，而貼現融資則增長 2.8%。整體利率下降令存款息差收窄，抵銷了來自貸款之淨利息收入之 14.7% 升幅。整體淨利息收入增加 2.0%。

其他營業收入較上一年增加 11.8%，各項主要之非利息收入項目均有增長。雖然市場充滿挑戰，企業理財業務收入增加 4.5%，佔商業銀行業務之總營業收入 10.4%。繼 2008 年上半年之理想增長後，投資及財資業務於下半年受到投資意欲疲弱及市道波動之影響，全年收入溫和增長 2.7%。企業人壽保險業務在加強產品種類及銷售訓練的配合下，收入增加 96.6%。

本行與恒生銀行（中國）有限公司、興業銀行及交通銀行合作，成功推出特快中國滙款服務，令本行之滙出滙款市場佔有率有令人鼓舞之改善。透過此項經強化之服務，本行客戶可將滙款即日滙至內地約 100 個主要城市。

除了香港、內地及澳門團隊加強合作之外，本行於 2008 年 9 月推出一項品牌計劃，目標是將本行建立成爲需要一站式跨境理財服務之中型企業客戶之首選金融機構。

商業銀行繼續爲零售業客戶提供全面銀行服務方案，提升其於信用卡商戶收單業務之市場地位。來自信用卡商戶收單業務之服務費收入，有 27.2% 之良好增長。八達通卡商戶服務繼續成爲吸納新客戶之重要渠道。於 2008 年本行新增之八達通商戶，約有 70.0% 爲新客戶。於 2008 年吸納之商業銀行新客戶數目上升 5.5%。

於 2008 年 12 月 31 日，已有超過 64,000 名客戶登記使用商業網上銀行服務，較 2007 年增加 26.5%。本行於 2008 年 8 月推出商業網上銀行證券買賣服務，爲商業客戶提供快捷方便之交易平台。網上商業銀行交易宗數較 2007 年增加 27.8%。爲進一步擴展提供予商業客戶之服務渠道，本行已於兩間商務理財中心提供自動化銀行及櫃檯服務。

企業銀行業務之扣除貸款減值提撥前營業溢利增加 36.3%，主要由淨利息收入有 37.4% 之滿意增長所帶動。平均客戶存款上升 5.4%。平均客戶貸款上升 7.9%，主要爲提供予地產發展及建築與營造公司之貸款增加。除稅前溢利強勁增長港幣 1.7 億元，或 35.8%，達港幣 6.45 億元。

本行一貫審慎地控制資產增長，令本行於 2008 年可以爲企業銀行客戶提供新貸款或續期貸款，並取得已反映風險之理想回報。來自貸款之淨利息收入增加 45.3%。

客戶類別之表現 (續)

於 2008 年，企業銀行仍積極參與以香港為基地之企業於內地之項目融資，並繼續擴展其內地客戶基礎。內地平均客戶存款增長 50.9%，增幅令人鼓舞。至於貸款結餘則保持平穩，原因是內地實施宏觀經濟調控及客戶還款。

財資業務之營業收入強勁增長 87.0%，主要由於在全球利率低企之環境下，資產負債管理組合之利息收益率有改善。

面對經濟放緩及信貸危機加劇，財資業務進一步加強其審慎之風險管理策略。透過重整投資組合並集中於高質素之投資工具，令來自資產負債管理組合之淨利息收入有可觀增長，增加港幣 13.7 億元，或 104.4%。

交易收入淨額亦有令人鼓舞之 37.0% 增幅，或港幣 1.73 億元。來自外匯即期交易及衍生工具交易之收入，仍為交易收入之主要來源。在市場不明朗之情況下，銷售保本投資工具及其他外匯掛鈎產品均有強勁增長。

於 2008 年下半年，由於市場受到金融風暴拖累，影響了資產負債管理組合部份投資之信貸質素，因而需作出港幣 13.75 億元之減值準備，並抵銷了營業收入之部份增長。

雖然面對信貸危機之挑戰，除稅前溢利於計及來自應佔聯營公司之溢利增長後，上升 24.6%，達港幣 22.79 億元，佔本集團除稅前溢利 14.4%。

內地業務

總部設於上海之本行內地附屬子銀行恒生銀行（中國）有限公司（「恒生中國」），於 2008 年 5 月成立一周年。於 2008 年底，恒生中國共有 33 個網點，分佈於北京、上海、廣州、東莞、深圳、福州、南京、杭州、寧波、天津及昆明。本行於深圳設有一間分行從事外匯批發業務，並於廈門設有代表處。

為加強在發展迅速之環渤海經濟區之據點，本行於 2008 年 1 月簽署協議，認購煙台市商業銀行 20.0%之經擴大後股本，總作價為人民幣 8 億元。該銀行為山東省最大之城市商業銀行之一。本行已於 2008 年 12 月 5 日，獲中國銀行業監督管理委員會正式批准進行該項交易，並於 2008 年 12 月 31 日將交易作價支付予煙台市商業銀行。

於 2008 年，恒生中國制訂策略性業務合作計劃，與多間保險公司合作以加強所提供之保險產品種類、與擔保公司及地產代理合作以擴展按揭貸款業務、夥拍內地銀行提供額外之人民幣存款渠道及特快中國滙款服務，並加入中國銀聯，以便發行借記卡及拓展其服務涵蓋範圍。

此等發展均有助鞏固與現有客戶之關係及吸納新客戶，令優越理財客戶及企業客戶之數目，分別上升 154.0%及 20.0%。在目前之經濟危機下，恒生中國成功建立更穩固之存款基礎，令資產負債結構獲得進一步改善。受惠於非利息收入及淨利息收入均有可觀增長，總營業收入上升 63.7%，其中客戶貸款增加 3.7%，而客戶存款則大幅增加 91.8%。受到本行於人力資源及業務網點之投資、恒生中國所持有的美元資本以人民幣重估出現之外匯虧損，以及貸款減值提撥增加之影響，除稅前溢利顯著下跌。

連同本行於興業銀行之應佔溢利，內地業務佔本行總除稅前溢利 11.9%，2007 年則為 6.5%。

本公告所載之財務資料乃根據恒生銀行有限公司（「本行」）與各附屬公司及各聯營公司（「本集團」）截至 2008 年 12 月 31 日止年度之經審核綜合財務報表編製。

1	業績摘要
2	董事長評論
4	行政總裁回顧
8	業績概要
11	客戶類別之表現
16	內地業務
17	目錄
19	綜合損益結算表
20	綜合資產負債表
21	綜合已確認收支結算表
22	綜合現金流量結算表
23	財務概況
23	淨利息收入
25	淨服務費收入
26	交易收入
27	指定以公平價值列賬之金融工具（虧損）／收入淨額
27	其他營業收入
28	理財業務收入分析
30	貸款減值提撥及其他信貸風險準備
31	營業支出
32	證券投資及固定資產之收益減去虧損
32	攤薄聯營公司投資所得收益
33	稅項支出
34	每股盈利
34	每股股息
34	按類分析
36	按到期日剩餘期間分類之資產及負債分析
38	庫存現金及同業和其他金融機構結存
38	存放及貸款予同業和其他金融機構
39	持作交易用途之資產
40	指定以公平價值列賬之金融資產
41	客戶貸款
42	客戶貸款減值準備
43	減值貸款及準備
44	已逾期之客戶貸款
45	重整之客戶貸款
45	客戶貸款之地區分類分析
46	總客戶貸款之行業分類
48	證券投資
50	存／欠直屬控股公司及同母系附屬公司
51	聯營公司投資

51	無形資產
51	其他資產
52	往來、儲蓄及其他存款
52	發出之存款證及其他債務證券
53	交易賬項下之負債
53	其他負債
54	後償負債
55	股東資金
56	資本管理
57	流動資金比率
58	現金流量對賬表
59	或有債務、承擔及衍生工具
62	法定賬項及會計政策
62	比較數字
63	物業重估
63	外匯倉盤
64	最終控股公司
64	股東登記名冊
64	2009 年季度派息之建議時間表
64	企業管治常規守則
65	董事會
65	公告

(以港幣百萬元位列示)

全年結算至 12 月 31 日

	2008 年	2007 年
利息收入	26,172	34,406
利息支出	(9,940)	(19,687)
淨利息收入	16,232	14,719
服務費收入	5,704	7,682
服務費支出	(735)	(796)
淨服務費收入	4,969	6,886
交易收入	1,455	1,679
指定以公平價值列賬之金融工具 (虧損) / 收入淨額	(1,031)	1,907
股息收入	82	52
保費收益淨額	12,351	9,702
其他營業收入	701	747
總營業收入	34,759	35,692
保險索償淨額及對保單持有人負債變動	(11,463)	(10,677)
扣除貸款減值撥及其他信貸風險 準備前之淨營業收入	23,296	25,015
貸款減值撥及其他信貸風險準備	(2,776)	(576)
營業收入淨額	20,520	24,439
員工薪津及福利	(3,452)	(3,585)
業務及行政支出	(2,851)	(2,684)
行址、器材及設備折舊	(432)	(348)
無形資產攤銷	(60)	(33)
總營業支出	(6,795)	(6,650)
營業溢利	13,725	17,789
攤薄聯營公司投資所得收益	—	1,465
證券投資及固定資產之收益減去虧損	267	716
重估物業淨增值	79	379
應佔聯營公司之溢利	1,807	1,122
除稅前溢利	15,878	21,471
稅項支出	(1,779)	(2,865)
年內溢利	14,099	18,606
本行股東應得之溢利	14,099	18,242
少數股東應得之溢利	—	364
	14,099	18,606
股息	12,045	12,045
每股盈利 (港幣)	7.37	9.54
每股股息 (港幣)	6.30	6.30

滙豐集團將持作交易用途之金融資產及負債的利息收入及利息支出，均列作為「淨交易收入」。指定以公平價值列賬之金融工具的利息收入及利息支出，則於損益結算表項下以「指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額」列賬（已發行之債務證券及後償負債，以及管理兩者之衍生工具則除外。）

下表列出包括於滙豐集團賬項內之恒生利息收入及支出：

(以港幣百萬元位列示)

	2008 年	2007 年
利息收入	25,599	33,701
利息支出	(8,366)	(17,343)
淨利息收入	17,233	16,358
以「淨交易收入」呈列之淨利息收入及支出	(1,211)	(1,753)
以「指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額」呈列之淨利息收入及支出	210	114

(以港幣百萬元位列示)	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
資產		
庫存現金及同業和其他金融機構結存	24,822	16,864
存放及貸款予同業及其他金融機構	69,579	113,029
持作交易用途之資產	108,389	10,390
指定以公平價值列賬之金融資產	7,798	13,892
衍生金融工具	7,104	4,702
客戶貸款	329,121	308,356
證券投資	181,159	244,294
聯營公司投資	8,870	6,177
投資物業	2,593	2,581
行址、器材及設備	7,090	6,794
持作自用之經營租賃土地權益	551	565
無形資產	3,385	2,889
其他資產	11,506	15,465
遞延稅項資產	201	1
	762,168	745,999
負債		
往來、儲蓄及其他存款	562,183	546,653
同業存款	11,556	19,736
交易賬項下之負債	48,282	48,151
指定以公平價值列賬之金融負債	1,407	1,498
衍生金融工具	14,945	4,683
發出之存款證及其他債務證券	2,772	5,685
其他負債	15,448	17,850
對保險合約客戶之負債	43,835	33,089
本年稅項負債	94	1,479
遞延稅項負債	711	1,365
後償負債	9,309	9,354
	710,542	689,543
資本來源		
股本	9,559	9,559
保留溢利	32,518	32,873
其他儲備	3,813	8,288
擬派股息	5,736	5,736
股東資金	51,626	56,456
	762,168	745,999

(以港幣百萬元位列示)	全年結算至 12 月 31 日	
	2008 年	2007 年
除稅後之未實現行址重估增值	143	443
出售行址而實現之重估增值稅項回撥	4	45
除稅後之可供出售投資儲備：		
- 計入權益賬之公平價值改變		
-- 債務證券	(3,367)	(429)
-- 股票	(1,905)	2,023
- 撥入損益結算表之公平價值改變		
-- 減值	543	—
-- 對沖項目	(418)	(181)
-- 出售	(568)	(444)
除稅後之現金流量對沖儲備：		
- 計入權益賬之公平價值改變	735	146
- 撥入損益結算表之公平價值改變	(317)	218
除稅後之界定利益福利計劃精算虧損	(2,518)	(1,243)
海外分行、附屬公司及聯營公司之財務 報表折算之換算差額	627	527
稅率調低對 1 月 1 日之遞延稅項結餘之 影響	30	—
於權益賬直接確認之（支出）／收入淨額	(7,011)	1,105
年內之溢利	14,099	18,606
年內已確認之總收入及支出	7,088	19,711
本行股東應得	7,088	19,347
少數股東應得	—	364
	7,088	19,711

(以港幣百萬元位列示)	全年結算至 12 月 31 日	
	2008 年	2007 年
來自營業活動之現金（流出）／流入淨額	(86,830)	21,070
來自投資活動之現金流量		
收取聯營公司股息	287	207
購入聯營公司之權益	(909)	—
購入可供出售投資	(79,103)	(90,693)
購入持至期滿之債務證券	(198)	(504)
出售或贖回可供出售投資所得	136,534	91,813
贖回持至期滿債務證券所得	123	43
購入固定資產及無形資產	(666)	(540)
出售固定資產及持作出售資產所得	272	1,130
收取可供出售投資利息	8,188	9,756
收取可供出售投資股息	80	49
增加持有附屬公司股權之現金流出淨額	—	(2,409)
投資活動之現金流入淨額	64,608	8,852
來自融資活動之現金流量		
已派股息	(12,045)	(9,942)
後償負債支付之利息	(396)	(473)
來自後償負債所得資金	—	2,342
融資活動之現金流出淨額	(12,441)	(8,073)
現金及等同現金項目之（減少）／增加	(34,663)	21,849
於 1 月 1 日之現金及等同現金項目	113,474	90,275
外幣兌換率轉變之影響	(2,695)	1,350
於 12 月 31 日之現金及等同現金項目	76,116	113,474

淨利息收入

(以港幣百萬元位列示)

	<u>2008 年</u>	<u>2007 年</u>
淨利息收入／（支出）來自：		
- 不以公平價值於損益結算表列賬之 金融資產及負債	17,277	16,404
- 持作交易用途之資產及負債	(1,211)	(1,753)
- 指定以公平價值列賬之金融工具	166	68
	<u>16,232</u>	<u>14,719</u>
賺取利息之平均資產	688,252	661,469
淨息差	2.15%	1.84%
淨利息收益率	2.36%	2.23%

淨利息收入增加港幣 15.13 億元，或 10.3%，為港幣 162.32 億元，賺取利息之平均資產則增加 4.0%。

在收益較高之私人貸款、信用卡貸款、貿易融資及內地貸款有顯著增長之帶動下，平均客戶貸款上升 11.6%。2008 年上半年物業市場活躍，令平均按揭貸款有強勁增長，但由於競爭激烈及利率低企令按揭息價受壓，部份增幅因此被抵銷。在淨利息收入之增幅中，來自整體貸款組合的貢獻佔港幣 8.46 億元。

受惠於市場利率低企，財資業務之資產負債管理收入錄得強勁增長，為淨利息收入提供港幣 13.7 億元之升幅。來自人壽保險基金投資組合的利息收入，因投資組合金額增加，亦錄得港幣 4.73 億元令人鼓舞之增長。

平均客戶存款增加 6.8%，主要反映儲蓄存款及外幣定期存款增長。然而在低利息環境下，調減客戶存款利息的空間有限，令定期存款息差收窄，抵銷了存款增長及低成本之儲蓄存款結餘增加的利好因素。來自存款產品的淨利息收入，減少港幣 2.7 億元。

由於市場息率下降，來自無利息成本資金之收益下跌港幣 9.06 億元，但此方面之減幅，部份被無利息成本資金（包括非付息戶口結存及股東資金淨額）水平增加所抵銷。

淨利息收益率上升 13 個基點至 2.36%。受惠於低成本之客戶存款增加、財資業務之資產負債管理組合有較佳收益，以及 2008 年最優惠利率多次下調後，資產重新定價之滯後影響，淨息差改善 31 個基點，為 2.15%。由於市場利率下跌，來自無利息成本資金之收益因而下調 18 個基點至 0.21%。計及「外匯掉期」資金成本有港幣 3.05 億元之淨減少（在交易收入項下被確認為外匯虧損），淨利息收入上升港幣 18.18 億元，或 12.8%，而淨利息收益率則上升 18 個基點，為 2.34%。

按滙豐集團呈列方式，持作交易用途之金融資產及負債的利息收入及利息支出，均列為「淨交易收入」。指定以公平價值列賬之金融工具的利息收入及利息支出，則於損益結算表項下以「指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額」列賬（已發行之債務證券及後償負債，以及管理兩者之衍生工具則除外）。

淨利息收入 (續)

下表列出包括於滙豐集團賬項內之恒生的淨利息收入：

<i>(以港幣百萬元位列示)</i>	<u>2008 年</u>	<u>2007 年</u>
淨利息收入	17,233	16,358
賺取利息之平均資產	664,750	643,655
淨息差	2.34 %	1.98 %
淨利息收益率	2.59 %	2.54 %

淨服務費收入

(以港幣百萬元位列示)

	2008 年	2007 年
- 證券經紀及有關服務	1,359	1,985
- 零售投資基金	1,084	1,676
- 結構性投資產品	341	661
- 保險	98	115
- 賬戶服務	282	284
- 私人銀行業務	234	1,000
- 滙款	212	193
- 信用卡	1,304	1,048
- 信貸便利	132	110
- 貿易服務	409	406
- 其他	249	204
服務費收入	5,704	7,682
服務費支出	(735)	(796)
	4,969	6,886

淨服務費收入較 2007 年減少港幣 19.17 億元，或 27.8%，為港幣 49.69 億元。

於 2008 年上半年，恒生來自證券經紀及有關服務之收入、零售投資基金收入及來自銷售結構性投資產品之收入，均有良好增長。然而，2008 年下半年受到全球經濟衰退之影響，經營環境急劇轉壞，對多項提供服務費收入的業務帶來不利影響。來自證券經紀及有關服務收入、零售投資基金收入及銷售結構性投資產品之收入，全年分別下降 31.5%、35.3%及 48.4%。由於客戶對投資轉趨保守，私人銀行之投資服務費收入亦下跌 76.6%。

由於已發出信用卡數目增加，而信用卡消費及商戶銷售亦分別增加 15.9%及 38.6%，令信用卡服務收入維持良好增長動力，上升 24.4%。本行推出採用非接觸式付款科技之「恒生 enJoy 卡」，深受市場歡迎，令發出的信用卡數目增加約 13.4%。

滙款及信貸便利之服務費收入，亦分別增長 9.8%及 20.0%。

與 2008 年上半年比較，下半年之淨服務費收入減少港幣 10.85 億元，或 35.8%，主要由於來自證券經紀及有關服務、零售投資基金及私人銀行業務之收入下跌。

交易收入

(以港幣百萬元位列示)

	<u>2008 年</u>	<u>2007 年</u>
交易收入：		
- 外匯交易	1,384	861
- 證券、衍生工具及其他交易活動	<u>71</u>	<u>818</u>
	<u>1,455</u>	<u>1,679</u>

交易收入較 2007 年減少港幣 2.24 億元，或 13.3%，為港幣 14.55 億元。外匯交易收入上升港幣 5.23 億元，其中已計及兩項與一般外匯交易無關之原因。首先，於 2008 年，資產負債管理組合之「外匯掉期」* 活動採用之遠期合約，有港幣 1.56 億元之外匯虧損（2007 年則為虧損港幣 4.61 億元）。此外，恒生中國之美元資本於 2008 年以人民幣匯價重估出現港幣 1.94 億元之虧損（2007 年為虧損港幣 1.71 億元）。有關美元資本尚未獲監管機構批准轉為人民幣，其人民幣匯價重估虧損已當作外匯交易虧損入賬。如撇除此兩項不利影響，正常外匯交易收入有令人鼓舞之增長，增加港幣 2.41 億元，或 16.1%，反映本行在波動之金融市場中，能把握良好機會，維持來自自營交易盤及客戶業務（尤其是外匯交易掛鈎產品）之收入。本行於香港及內地推出創新產品時，會透過改善產品定價，以及加強銷售之協同效益及系統支援，進一步發展可持續的競爭優勢。

來自證券、衍生工具及其他交易的收入，減少港幣 7.47 億元，或 91.3%，主要由於與股票掛鈎結構性產品的需求減少及交易成績遜色。

* 財資業務會不時將資金進行外匯掉期，實質上涉及將一種貨幣（「原本貨幣」）用即期匯率轉換為另一種貨幣（「掉期貨幣」）作短期存放並同時訂立一項遠期外匯合約，於到期日兌回原本貨幣。根據香港會計準則第 39 號，即期及遠期合約之匯率差額，須作為外匯溢利／虧損入賬，而原本貨幣及掉期貨幣之利息差額，則會於淨利息收入內反映。

指定以公平價值列賬之金融工具 (虧損) / 收入淨額

(以港幣百萬元位列示)

	<u>2008 年</u>	<u>2007 年</u>
照應保險及投資合約並指定以公平價值 列賬之資產 (虧損) / 收入淨額	(1,045)	1,903
其他指定以公平價值列賬之金融工具之公平 價值變動淨額	14	4
	<u>(1,031)</u>	<u>1,907</u>

指定以公平價值列賬之金融工具淨虧損為港幣 10.31 億元，而 2007 年之收入則為港幣 19.07 億元，反映在 2008 年市場波動的情況下，人壽保險投資組合的投資資產表現疲弱。因應環球股市波動，已將投資組合中大部份股票投資沽售，並改以高質素的債務證券替代。因此，2008 年下半年的投資虧損，已維持於相對較低之水平，為港幣 1,500 萬元，而上半年之投資虧損則為港幣 10.3 億元。

其他營業收入

(以港幣百萬元位列示)

	<u>2008 年</u>	<u>2007 年</u>
投資物業租金收入	138	139
長期保險業務之有效保單現值變動	382	397
其他	181	211
	<u>701</u>	<u>747</u>

理財業務收入分析

(以港幣百萬元位列示)

	2008 年	2007 年
投資收入：		
- 零售投資基金	1,084	1,676
- 結構性投資產品 [†]	882	1,492
- 私人銀行業務 ^{††}	248	1,009
- 證券經紀及有關服務	1,359	1,985
- 孖展交易及其他	119	78
	3,692	6,240
保險業務收入：		
- 人壽保險	1,383	2,055
- 一般保險及其他業務	314	348
	1,697	2,403
合計	5,389	8,643

[†] 來自結構性投資產品之收入，包括在銷售其他供應商結構性投資產品淨服務費收入項下呈報之收入，亦包括於交易收入項下呈報之出售結構性投資產品之溢利。

^{††} 來自私人銀行業務之收入，包括在投資服務淨服務費收入項下呈報之收入，及於交易收入項下呈報之出售結構性投資產品之溢利。

理財業務收入於 2008 年上半年維持強勁及均衡之增長，但下半年則受到環球經濟危機及經濟環境惡化之影響。與 2007 年比較，2008 年之投資收入及保險業務收入，分別減少 40.8%及 29.4%。

於 2008 年下半年經營環境轉壞，多間金融機構受到影響，但本行憑藉靈活的理財業務策略，透過廣泛的產品系列拓展多元化收入來源，成功維持市場領導地位。為使客戶在金融市場波動下更為安心，本行將理財產品的銷售重點，轉為有高度防守性的產品，包括保本投資及人壽保險產品。本行在為客戶發展及挑選合適產品方面，素以風險控制嚴謹見稱，成為本行一項重要的競爭優勢，並有助進一步鞏固本行成為香港其中一間首選金融機構的地位。

2008 年下半年，全球經濟衰退對金融市場相關的收入帶來不利影響。雖然本行推出多種投資基金，以配合客戶不斷轉變的風險承受程度，但投資基金收入（包括銷售佣金及管理費）仍然下跌 35.3%，為港幣 10.84 億元，營業額亦減少 69.6%。本行管理的資產（不包括私人銀行業務）為港幣 515 億元，較 2007 年底下跌 37.3%，主要由於金融市場不景，令資產的市值減低。

於 2008 年，股票市場仍然疲弱，資產價格亦急速下挫。本行繼續銷售多項結構性產品，為客戶提供多種靈活的投資選擇及潛在回報。惟由於投資者趨於審慎，來自結構性投資產品的收入減少 40.9%。股票市場呆滯，亦令證券經紀及有關服務收入下跌 31.5%，為港幣 13.59 億元。

理財業務收入分析 (續)

自 2007 年有強勁增長後，私人銀行業務受到投資意慾疲弱之影響。於 2008 年，客戶交易因此而減少，理財業務收入下降 75.4%。私人銀行客戶基礎維持穩定增長，當金融市場穩定及投資者恢復信心後，將有助令收入回復穩步增長。本行管理之資產則下跌約 42.0%，主要是在金融市場波動下，資產的市場價格下跌。

人壽保險業務收入減少港幣 6.72 億元，或 32.7%，為港幣 13.83 億元（如下表之分析）。雖然投資氣氛疲弱，本行之人壽保險業務仍能保持強勁增長。於 2008 年首三季，以新做定期繳付年度保費計算，本行之人壽保險業務高踞香港市場首位，市場佔有率亦有所增加。本行繼續加強為銀行客戶提供退休儲蓄及保障產品之市場地位，並為旗艦人壽保險產品 – 「自選入息保」人壽保險計劃注入新特色。保費收益淨額增加港幣 26.29 億元，或 28.0%。因應環球股市波動，已將人壽保險基金投資組合中大部份股票投資沽售，並改以債務證券替代。因此，債券投資組合金額增加，令來自人壽保險業務的淨利息收入大幅上升 47.5%。此外，於 2008 年下半年，人壽保險基金投資之虧損，已顯著控制於一個低水平，為港幣 3,500 萬元，2008 年上半年之虧損則為港幣 10.3 億元。

一般保險收入下跌 9.8%，為港幣 3.14 億元。

(以港幣百萬元位列示)

	<u>2008 年</u>	<u>2007 年</u>
人壽保險：		
- 淨利息收入及服務費收入	1,400	943
- 人壽保險基金投資回報	(1,065)	1,903
- 保費收益淨額	12,023	9,394
- 已付索償、利益及退保	(676)	(609)
- 對保單持有人負債變動*	(10,703)	(9,991)
- 分保商應佔索償額及對保單持有人負債變動	22	18
- 長期保險業務之有效保單現值變動	382	397
	1,383	2,055
一般保險及其他	314	348
合計	1,697	2,403

*包括保費及投資儲備

貸款減值提撥及其他信貸風險準備

(以港幣百萬元位列示)

	<u>2008 年</u>	<u>2007 年</u>
貸款減值提撥：		
- 個別評估	(925)	(250)
- 綜合評估	(476)	(326)
	<u>(1,401)</u>	<u>(576)</u>
其中：		
- 新提撥及增加	(1,505)	(702)
- 回撥	48	64
- 收回	56	62
	<u>(1,401)</u>	<u>(576)</u>
其他準備	<u>(1,375)</u>	—
貸款減值提撥及其他信貸風險準備	<u><u>(2,776)</u></u>	<u><u>(576)</u></u>

貸款減值提撥及其他信貸風險準備大幅增加港幣 22 億元，或 381.9%，達港幣 27.76 億元。個別評估貸款之減值提撥增加港幣 6.75 億元，或 270.0%，主要由於信貸環境欠佳，本行調低部份企業及商業銀行客戶之貸款評級，然而，此方面之減值準備，部份被按揭組合之淨回撥所抵銷。

綜合評估貸款減值準備上升港幣 1.5 億元，或 46.0%，此乃由於信用卡及私人貸款組合之減值準備上升港幣 8,100 萬元，以及定期更新過往損益率以反映環球信貸市場波動，令毋須作個別減值之貸款準備增加港幣 6,900 萬元。

於 2008 年，其他信貸風險準備之減值提撥為港幣 13.75 億元。於年內第三季，恒生之證券投資受到主要金融市場波動加劇之影響。本行已減低部份可供出售債務證券之賬面值，以及作出港幣 13.75 億元之貸款減值提撥。

營業支出

(以港幣百萬元位列示)

	<u>2008 年</u>	<u>2007 年</u>
員工薪津及福利：		
- 薪金及其他人事費用	2,817	2,443
- 與業績掛鈎之獎勵金	462	1,095
- 退休福利計劃支出	173	47
	3,452	3,585
業務及行政支出：		
- 租金支出	423	379
- 其他房產及設備費用	926	820
- 市場推廣及廣告支出	516	601
- 其他經營費用	986	884
	2,851	2,684
行址及設備折舊	432	348
無形資產攤銷	60	33
	6,795	6,650

成本效益比率 29.2% 26.6%

分區員工人數[†]

	<u>2008 年</u>	<u>2007 年</u>
香港	8,256	8,033
內地	1,450	1,097
其他地方	58	60
總數	9,764	9,190

[†] 相等於全職員工人數

營業支出輕微上升港幣 1.45 億元，或 2.2%，為港幣 67.95 億元，反映本行於艱難的經濟環境下，維持一貫嚴格控制成本之傳統。如撇除內地營運開支，營業支出輕微下跌 2.7%。

員工薪津及福利下跌港幣 1.33 億元。薪金及其他人事費用上升 15.3%，反映年度薪金調增及全職員工人數增加。與業績掛鈎之獎勵金減少 57.8%，但退休福利計劃支出則由於 2007 年底就預期薪酬升幅的精算假設有所改變而增加。業務及行政支出上升 6.2%。本行行址租金上升、於內地開設新分行，以及租用位於九龍灣之辦公大樓令租金支出上升。資訊科技費用亦有所增加。此等支出部份被市場推廣及廣告支出收緊所省回之金額所抵銷。折舊上升港幣 8,400 萬元，此乃由於本行為九龍灣辦公大樓及中環總行購置辦公室傢俱及設備。

與 2007 年底比較，全職員工人數增加 574 人。為支援恒生中國於內地擴展而新聘之員工數目佔全部新增員工總數之 61.5%。其餘增聘之人手乃為配合商業銀行業務客戶關係與理財服務隊伍之擴展，以及資訊科技系統發展之需要。

2008 年之成本效益比率為 29.2%，2007 年則為 26.6%。

證券投資及固定資產之收益減去虧損

(以港幣百萬元位列示)

	<u>2008 年</u>	<u>2007 年</u>
出售可供出售之股本證券之淨收益	646	449
出售可供出售之債務證券之淨虧損	(83)	-
可供出售股本證券之減值	(284)	-
出售投資物業之收益減去虧損	-	208
出售固定資產之收益減去虧損	(12)	59
	<u>267</u>	<u>716</u>

出售證券投資及固定資產之收益減去虧損下跌港幣 4.49 億元，或 62.7%，為港幣 2.67 億元。出售可供出售股本證券之淨收益增加港幣 1.97 億元，或 43.9%，為港幣 6.46 億元，主要包括出售 MasterCard Inc. 部份股份，以及在 Visa Inc. 於 2008 年初上市後，本行出售其股份而實現之溢利。本行根據香港會計準則，就若干可供出售之股本證券於年內作出港幣 2.84 億元之減值提撥。出售投資物業之收益減去虧損下降，原因為出售之物業較少。

攤薄聯營公司投資所得收益

於 2007 年，本集團於興業銀行之投資被攤薄收益為港幣 14.65 億元，2008 年並無此項收益。

稅項支出

綜合損益結算表內之稅項組成如下：

(以港幣百萬元位列示)	<u>2008 年</u>	<u>2007 年</u>
本年度稅項 – 香港利得稅準備		
本年度稅項	2,167	2,912
上年度賬項調整	(350)	(141)
本年度稅項 – 香港以外之稅項		
本年度稅項	(21)	29
遞延稅項		
暫時性之差額及回撥	31	65
稅率調低對 1 月 1 日之遞延稅項 結餘之影響	(48)	-
總稅項支出	<u>1,779</u>	<u>2,865</u>

本年度稅項準備乃以 2008 年本行及其附屬公司在香港經營之估計應課稅溢利按香港利得稅率 16.5% 計算 (2007 年為 17.5%)。於香港以外之附屬公司及分行，亦同樣按其營業所在地區之適當稅率提撥稅項準備。遞延稅項是按預期該等稅項負債或資產需清付或變現時所適用之稅率計算。

每股盈利

2008年之每股盈利乃根據溢利港幣140.99億元(2007年為港幣182.42億元)及已發行普通股加權平均數之1,911,842,736股(自2007年以來並無變動)計算。

每股股息

	2008年		2007年	
	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	1.10	2,103
第二次中期	1.10	2,103	1.10	2,103
第三次中期	1.10	2,103	1.10	2,103
第四次中期	3.00	5,736	3.00	5,736
	6.30	12,045	6.30	12,045

按類分析

按類分析資料以業務類別及地理區域列示。由於按客戶類別分析所得之業務資料較適用於本集團之營運及財務決策，故被應用作主要按類分析。

按類分析下之收入劃分，是反映各客戶類別或地理區域，透過內部資本分配和資金調撥機制獲分派之資本及其他資金所賺取之回報。成本分配則以各客戶類別之直接成本及分攤之管理費用計算。各類業務使用本集團自置物業，按市值計算之租金反映於「其他業務」項下之跨業務收入及各客戶類別之跨業務支出內。

(甲) 客戶類別

本集團之業務分為五大客戶類別。個人理財業務為個人客戶提供銀行(包括存款、信用卡、按揭及其他零售貸款)及理財服務(包括私人銀行、投資及保險)；商業銀行業務負責促進與中型及小型企業客戶之關係，以及專責提供貿易融資服務；企業銀行業務負責向大型企業及機構客戶提供服務；至於財資業務則從事資產負債管理及自營交易盤，亦管理本集團之流動資金以及銀行業務所產生之其他涉及市場風險之持倉；「其他業務」主要包括管理股東資金、行址投資、物業投資，以及股票投資。

按類分析 (續)

(甲) 客戶類別 (續)

2008 年各客戶類別之除稅前溢利貢獻與 2007 年之比較數字現列於下表，詳細之客戶類別分析列於第 11 頁「客戶類別之表現」內。

(以港幣百萬元位列示)	個人理財業務	商業銀行業務	企業銀行業務	財資業務	其他業務	合計
全年結算至 2008 年 12 月 31 日						
除稅前溢利	8,410	2,470	645	2,279	2,074	15,878
應佔除稅前溢利	52.9%	15.6%	4.1%	14.4%	13.0%	100.0%
全年結算至 2007 年 12 月 31 日						
除稅前溢利	11,918	2,701	475	1,829	4,548	21,471
應佔除稅前溢利	55.5%	12.6%	2.2%	8.5%	21.2%	100.0%

(乙) 地理區域分類

地理區域分類乃按附屬公司之主要營業地點或，就本行而言，負責滙報業績或貸出款項之總行或分行所在地劃分。

(以港幣百萬元位列示)	香港	美洲	內地及其他	合計
全年結算至 2008 年 12 月 31 日				
收入及支出				
總營業收入	31,381	2,378	1,000	34,759
除稅前溢利	12,834	1,771	1,273	15,878
年內資本開支	545	-	121	666
2008 年 12 月 31 日				
總資產	656,411	55,365	50,392	762,168
總負債	680,296	1,238	29,008	710,542
或有債務及承擔	196,778	-	13,464	210,242
全年結算至 2007 年 12 月 31 日				
收入及支出				
總營業收入	33,259	1,782	651	35,692
除稅前溢利	17,150	1,748	2,573	21,471
年內資本開支	432	-	109	541
2007 年 12 月 31 日				
總資產	630,989	71,082	43,928	745,999
總負債	663,333	4,020	22,190	689,543
或有債務及承擔	200,462	-	15,007	215,469

按到期日剩餘期間分類之資產及負債分析

除交易組合因可於到期日前出售而列為「交易賬項」外，下列到期日分析乃根據各項目於結算日至合約到期日之剩餘期間列示。

(以港幣百萬元位列示)	即時 到期	1個月 或以下 但非即 時到期	1個月 以上至 3個月	3個月 以上至 1年	1年 以上至 5年	5年 以上	交易	沒有 合約 到期日	總額
資產									
庫存現金及同業和其 他金融機構結存	24,822	-	-	-	-	-	-	-	24,822
存放及貸款予同業和 其他金融機構	6,440	40,585	15,934	6,620	-	-	-	-	69,579
持作交易用途之資產	-	-	-	-	-	-	108,389	-	108,389
指定以公平價值列賬 之金融資產	-	35	91	1,052	6,004	230	-	386	7,798
衍生金融工具	-	129	252	744	285	-	5,694	-	7,104
客戶貸款	19,056	14,830	22,376	47,777	121,586	103,496	-	-	329,121
證券投資	5	9,921	15,718	28,041	101,512	25,379	-	583	181,159
聯營公司投資	-	-	-	-	-	-	-	8,870	8,870
投資物業	-	-	-	-	-	-	-	2,593	2,593
行址、器材及設備	-	-	-	-	-	-	-	7,090	7,090
持作自用之經營租賃 土地權益	-	-	-	-	-	-	-	551	551
無形資產	-	-	-	-	-	-	-	3,385	3,385
其他資產	4,224	1,781	1,636	3,570	51	8	-	236	11,506
遞延稅項資產	-	-	-	-	-	-	-	201	201
於 2008 年 12 月 31 日	<u>54,547</u>	<u>67,281</u>	<u>56,007</u>	<u>87,804</u>	<u>229,438</u>	<u>129,113</u>	<u>114,083</u>	<u>23,895</u>	<u>762,168</u>
負債									
往來、儲蓄及其他 存款	358,976	128,083	60,146	13,916	777	285	-	-	562,183
同業存款	5,712	4,274	1,279	291	-	-	-	-	11,556
交易賬項下之負債	-	-	-	-	-	-	48,282	-	48,282
指定以公平價值列 賬之金融負債	3	-	-	-	998	-	-	406	1,407
衍生金融工具	-	1	-	5	304	259	14,376	-	14,945
發出之存款證及其 他債務證券	-	295	-	1,082	1,395	-	-	-	2,772
其他負債	4,657	2,154	1,225	2,996	69	116	-	4,231	15,448
對保險合約客戶之 負債	-	-	-	-	-	-	-	43,835	43,835
本年稅項負債	-	1	-	93	-	-	-	-	94
遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	-	711	711
後償負債	-	-	-	-	9,309	-	-	-	9,309
於 2008 年 12 月 31 日	<u>369,348</u>	<u>134,808</u>	<u>62,650</u>	<u>18,383</u>	<u>12,852</u>	<u>660</u>	<u>62,658</u>	<u>49,183</u>	<u>710,542</u>

按到期日剩餘期間分類之資產及負債分析 (續)

(以港幣百萬元位列示)	即時 到期	1個月 或以下 但非即 時到期	1個月 以上至 3個月	3個月 以上至 1年	1年 以上至 5年	5年 以上	交易 賬項	沒有 合約 到期日	總額
資產									
庫存現金及同業和其 他金融機構結存	16,864	-	-	-	-	-	-	-	16,864
存放及貸款予同業和 其他金融機構	30,427	62,943	18,374	1,285	-	-	-	-	113,029
持作交易用途之資產	-	-	-	-	-	-	10,390	-	10,390
指定以公平價值列賬 之金融資產	-	-	305	146	2,481	4,963	-	5,997	13,892
衍生金融工具	5	115	210	392	210	3	3,767	-	4,702
客戶貸款	19,863	15,111	24,885	50,290	93,575	104,632	-	-	308,356
證券投資	300	19,371	22,458	55,071	126,395	16,462	-	4,237	244,294
聯營公司投資	-	-	-	-	-	-	-	6,177	6,177
投資物業	-	-	-	-	-	-	-	2,581	2,581
行址、器材及設備	-	-	-	-	-	-	-	6,794	6,794
持作自用之經營租賃 土地權益	-	-	-	-	-	-	-	565	565
無形資產	-	-	-	-	-	-	-	2,889	2,889
其他資產	6,476	4,200	2,630	1,492	262	8	-	397	15,465
遞延稅項資產	-	-	-	-	-	-	-	1	1
於 2007 年 12 月 31 日	<u>73,935</u>	<u>101,740</u>	<u>68,862</u>	<u>108,676</u>	<u>222,923</u>	<u>126,068</u>	<u>14,157</u>	<u>29,638</u>	<u>745,999</u>
負債									
往來、儲蓄及其他 存款	312,427	177,361	42,612	13,055	913	285	-	-	546,653
同業存款	1,791	12,994	2,640	2,311	-	-	-	-	19,736
交易賬項下之負債	-	-	-	-	-	-	48,151	-	48,151
指定以公平價值列賬 之金融負債	41	-	-	-	997	-	-	460	1,498
衍生金融工具	-	7	11	25	47	58	4,535	-	4,683
發出之存款證及其他 債務證券	-	8	-	2,857	2,820	-	-	-	5,685
其他負債	8,433	4,996	1,718	1,352	124	12	-	1,215	17,850
對保險合約客戶之 負債	-	-	-	-	-	-	-	33,089	33,089
本年稅項負債	-	-	-	1,479	-	-	-	-	1,479
遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	-	1,365	1,365
後償負債	-	-	-	-	9,354	-	-	-	9,354
於 2007 年 12 月 31 日	<u>322,692</u>	<u>195,366</u>	<u>46,981</u>	<u>21,079</u>	<u>14,255</u>	<u>355</u>	<u>52,686</u>	<u>36,129</u>	<u>689,543</u>

庫存現金及同業和其他金融機構結存

(以港幣百萬元位列示)

	<u>2008年12月31日</u>	<u>2007年12月31日</u>
庫存現金	3,696	3,308
中央銀行結存	2,426	6,004
同業和其他金融機構結存	18,700	7,552
	<u>24,822</u>	<u>16,864</u>

存放及貸款予同業和其他金融機構

(以港幣百萬元位列示)

	<u>2008年12月31日</u>	<u>2007年12月31日</u>
1 個月內到期存放及貸款予同業 和其他金融機構	47,025	93,370
1 個月以上到期存放及貸款予同 業和其他金融機構	22,554	19,659
	<u>69,579</u>	<u>113,029</u>

持作交易用途之資產

(以港幣百萬元位列示)

	<u>2008年12月31日</u>	<u>2007年12月31日</u>
庫券	103,621	6,303
其他債務證券	4,750	4,058
債務證券	108,371	10,361
股票	-	2
持作交易用途之證券總額	108,371	10,363
其他*	18	27
持作交易用途之資產總額	<u>108,389</u>	<u>10,390</u>
債務證券：		
- 在香港上市	3,631	2,564
- 在香港以外地區上市	269	796
	3,900	3,360
- 非上市	104,471	7,001
	108,371	10,361
股票：		
- 在香港上市	-	2
持作交易用途之證券總額	<u>108,371</u>	<u>10,363</u>
債務證券：		
由公共機構發行：		
- 中央政府及中央銀行	107,428	9,061
- 其他公共機構	378	387
	107,806	9,448
由其他機構發行：		
- 同業及其他金融機構	306	562
- 企業	259	351
	565	913
	108,371	10,361
股票：		
由企業發行	-	2
持作交易用途之證券總額	<u>108,371</u>	<u>10,363</u>

*未結算之客戶交易應收賬項。

持作交易用途之資產較 2007 年底大幅上升港幣 979.99 億元，或 943.2%。鑑於金融市場出現前所未有的波動，以及多個政府與中央銀行為穩定金融體系而作出干預，本行進一步加強其審慎之風險管理策略，將來自已到期可供出售債務證券及短期存放同業之盈餘資金，投資於優質債務證券，以維持本行資金之流動性及收益。該等持作交易用途之證券主要為由政府發行之短期庫券。

指定以公平價值列賬之金融資產

(以港幣百萬元位列示)

	<u>2008年12月31日</u>	<u>2007年12月31日</u>
存款證	163	52
其他債務證券	7,273	7,860
債務證券	7,436	7,912
股票	362	5,980
	<u>7,798</u>	<u>13,892</u>
債務證券：		
- 在香港上市	834	1,113
- 在香港以外地區上市	1,004	1,377
	1,838	2,490
- 非上市	5,598	5,422
	7,436	7,912
股票：		
- 在香港上市	26	1,976
- 在香港以外地區上市	57	1,600
	83	3,576
- 非上市	279	2,404
	362	5,980
	<u>7,798</u>	<u>13,892</u>
債務證券：		
由公共機構發行：		
- 中央政府及中央銀行	924	2,004
- 其他公共機構	564	395
	1,488	2,399
由其他機構發行：		
- 同業及其他金融機構	5,317	4,682
- 企業	631	831
	5,948	5,513
	7,436	7,912
股票：		
由企業發行	362	5,980
	<u>7,798</u>	<u>13,892</u>

在一般情況下，金融資產連同有關負債及衍生金融工具以公平價值列賬，主要用作消除或大幅減少會計錯配。有關數字包括指定以公平價值列賬以照應保單持有人權益之人壽保險基金之金融資產。

客戶貸款

(以港幣百萬元位列示)

	<u>2008年12月31日</u>	<u>2007年12月31日</u>
客戶貸款總額	331,164	309,409
減：		
貸款減值準備：		
- 個別評估	(1,241)	(417)
- 綜合評估	(802)	(636)
	<u>329,121</u>	<u>308,356</u>
客戶貸款內已包括：		
- 貿易票據	2,899	3,690
- 貸款減值準備	(30)	(14)
	<u>2,869</u>	<u>3,676</u>

客戶貸款減值準備

(以港幣百萬元位列示)	<u>個別評估</u>	<u>綜合評估</u>	<u>總額</u>
2008年1月1日	417	636	1,053
年內撇除	(110)	(346)	(456)
收回往年已撇除之貸款	20	36	56
支取損益結算表之新增減值準備	993	512	1,505
撥回損益結算表之減值準備	(68)	(36)	(104)
貸款減值準備折現值撥回以「利息收入」確認	(11)	-	(11)
2008年12月31日結餘	<u>1,241</u>	<u>802</u>	<u>2,043</u>

總貸款減值準備對總客戶貸款比率如下：

	<u>2008年12月31日</u>	<u>2007年12月31日</u>
	%	%
貸款減值準備：		
- 個別評估	0.37	0.13
- 綜合評估	0.24	0.21
總貸款減值準備	<u>0.61</u>	<u>0.34</u>

於2008年12月31日，總貸款減值準備對總客戶貸款之比率為0.61%，較2007年同期增加0.27個百分點。由於信貸環境疲弱，若干企業及商業銀行客戶之貸款評級被調低，個別評估準備對總客戶貸款比率因而上升0.24個百分點至0.37%。

減值貸款及準備

(以港幣百萬元位列示)

	<u>2008年12月31日</u>	<u>2007年12月31日</u>
總減值貸款	3,404	1,261
個別評估準備	<u>(1,241)</u>	<u>(417)</u>
	<u>2,163</u>	<u>844</u>
個別評估準備對總減值貸款比率	<u>36.5%</u>	<u>33.1%</u>
總減值貸款對總客戶貸款比率	<u>1.0%</u>	<u>0.4%</u>

減值貸款乃指有客觀證據顯示將無法全數收回本金或利息之貸款。

由於若干企業及商業銀行客戶之貸款評級被調低，總減值貸款因而顯著增加港幣 21.43 億元，為港幣 34.04 億元。總減值貸款對總客戶貸款比率為 1.0%，較 2007 年底上升 0.6 個百分點。

(以港幣百萬元位列示)

	<u>2008年12月31日</u>	<u>2007年12月31日</u>
總個別評估減值貸款	3,297	1,183
個別評估準備	<u>(1,241)</u>	<u>(417)</u>
	<u>2,056</u>	<u>766</u>
總個別評估減值貸款對總客戶 貸款比率	<u>1.0%</u>	<u>0.4%</u>
抵押品價值 (已計及客戶作個 別評估減值之貸款)	<u>1,502</u>	<u>754</u>

抵押品包括任何具公平價值及可隨時出售之有形抵押物品。抵押品包括 (但不限於) 現金及存款、股票及債券、物業按揭及其他固定資產如器材和設備之押記。當抵押品價值高於貸款總額時，抵押品價值只以貸款總額為上限。

已逾期之客戶貸款

已逾期 3 個月以上之客戶貸款及其對總客戶貸款之比率如下：

	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	港幣百萬元	%	港幣百萬元	%
總客戶貸款之本金或利息已逾期：				
- 3 個月以上至 6 個月	340	0.1	329	0.1
- 6 個月以上至 1 年	419	0.1	312	0.1
- 1 年以上	311	0.1	112	-
	1,070	0.3	753	0.2

有明確到期日之貸款，若其本金或利息已逾期，並於年結日仍未償還，則列作逾期處理。定期分期償還之貸款，若其中一次還款逾期，而於年結日仍未償還，亦列作逾期處理。即期償還之貸款，若已向借款人送達還款通知，但借款人未按指示還款，或貸款已超出借款人獲通知的批准限額，而此情況持續超過上述逾期期限，亦列作逾期處理。

於 2008 年 12 月 31 日，已逾期之客戶貸款上升港幣 3.17 億元，或 42.1%，為港幣 10.7 億元，主要為若干企業及商業銀行客戶之貸款評級被調低。已逾期之客戶貸款佔總客戶貸款 0.3%，2007 年底則為 0.2%。

重整之客戶貸款

重整之客戶貸款及其對總客戶貸款之比率如下：

	2008年12月31日		2007年12月31日	
	港幣百萬元	%	港幣百萬元	%
重整之客戶貸款	281	0.1	352	0.1

重整之客戶貸款乃因客戶財政困難而重組或重訂償還條件之貸款。重整貸款條件通常較原來寬鬆，並將已逾期之貸款重新劃分為未逾期貸款。倘客戶能按重整貸款之條件正常還款 6 至 12 個月後，即不再列為重整貸款。重整客戶貸款在重整還款計劃後仍逾期 3 個月以上者，已列於第 44 頁之「已逾期之客戶貸款」項內。

於 2008 年 12 月 31 日，重整之客戶貸款減少港幣 7,100 萬元，或 20.2%，為港幣 2.81 億元，佔總客戶貸款 0.1%（與 2007 年底相同）。

客戶貸款之地區分類分析

客戶貸款之地區分類乃依照客戶所在之地區，經計及風險轉移之因素後而劃定。在一般情況下，若貸款之擔保人所在地有異於該客戶，則風險轉移至擔保人之所在地區。於 2008 年 12 月 31 日，本集團大約 90.0%之客戶貸款及有關之減值貸款與逾期貸款均劃分為香港地區貸款（於 2007 年 12 月 31 日亦超逾 90.0%）。除香港外，本行並無向其他地區之客戶貸款超過總貸款 10.0%。

總客戶貸款之行業分類

按照金管局之行業分類及定義之總客戶貸款分析詳列如下：

(以港幣百萬元位列示)

2008年12月31日 2007年12月31日

在香港使用之客戶貸款總額

工業、商業及金融業

物業發展	25,314	20,431
物業投資	66,179	54,676
金融企業	3,146	3,232
股票經紀	526	524
批發及零售業	6,183	6,034
製造業	12,828	8,311
運輸及運輸設備	8,400	9,368
康樂活動	26	218
資訊科技	1,075	913
其他	21,553	21,396
	145,230	125,103

個人

購買「居者有其屋計劃」、「私人參建居屋計劃」及「租者置其屋計劃」之住宅按揭貸款	16,739	18,437
購買其他住宅物業之按揭貸款	89,669	85,923
信用卡貸款	12,841	11,354
其他	11,892	13,155
	131,141	128,869

在香港使用之貸款總額

貿易融資	19,039	22,995
在香港以外使用之貸款總額	35,754	32,442
客戶貸款總額	331,164	309,409

總客戶貸款之行業分類 (續)

總客戶貸款較去年底上升港幣 218 億元，或 7.0%，達港幣 3,312 億元。

本行於不斷轉變中的信貸環境下，積極主動地管理貸款質素，令本行於 2008 年上半年能把握良好商機，工業、商業及金融業之貸款於年內因而錄得令人鼓舞的增長。受惠於 2008 年上半年物業市道暢旺，物業發展貸款及物業投資貸款分別上升 23.9% 及 21.0%，升幅令人滿意。製造業貸款上升 54.3%，運輸及運輸設備貸款下跌 10.3%，主要因為客戶還款。

貿易融資貸款下降 17.2%，反映往美國、內地及主要亞洲市場之出口均持續收縮。

儘管經濟下滑，個人貸款仍增長 1.8%。如不包括政府「居者有其屋計劃」按揭貸款減少，個人貸款增加 3.6%。本行把握 2008 年上半年物業市場蓬勃帶來的商機，推出網上按揭服務及按揭諮詢服務以提供優質按揭方案，個人住宅按揭貸款因而上升 4.4%。雖然經濟環境令下半年之物業市道下挫，本行仍能於市場競爭激烈下保持為市場領導者之一。

在信用卡發卡數目增加 13.4% 及信用卡消費上升 15.9% 的帶動下，信用卡業務錄得強勁增長，信用卡貸款亦增加 13.1%，主要由於成功推出吸納信用卡新客戶及促進信用卡消費之活動。

在香港以外使用之貸款總額較 2007 年底上升港幣 33.12 億元，或 10.2%，主要由於內地貸款組合增長 3.7%，於 2008 年 12 月 31 日達港幣 269 億元。面對日益困難的業務經營環境，本行於內地貸款方面採取謹慎態度，並繼續加強審慎的信貸風險政策。

證券投資

(以港幣百萬元位列示)	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
以公平價值列賬之可供出售投資項目：		
- 債務證券	144,520	220,998
- 股票	434	4,299
以攤銷成本列賬之持至期滿債務證券	36,205	18,997
	<u>181,159</u>	<u>244,294</u>
持至期滿之債務證券之公平價值	<u>39,315</u>	<u>19,526</u>
庫券	9,927	3,089
存款證	12,871	30,247
其他債務證券	157,927	206,659
債務證券	180,725	239,995
股票	434	4,299
	<u>181,159</u>	<u>244,294</u>
債務證券：		
- 於香港上市	5,604	5,234
- 於香港以外地區上市	67,018	71,997
	<u>72,622</u>	<u>77,231</u>
- 非上市	108,103	162,764
	<u>180,725</u>	<u>239,995</u>
股票：		
- 於香港上市	37	3,449
- 於香港以外地區上市	68	188
	<u>105</u>	<u>3,637</u>
- 非上市	329	662
	<u>434</u>	<u>4,299</u>
	<u>181,159</u>	<u>244,294</u>
上市證券投資之公平價值	<u>73,048</u>	<u>80,898</u>
債務證券：		
由公共機構發行：		
- 中央政府及中央銀行	16,643	8,526
- 其他公共機構	4,353	5,688
	<u>20,996</u>	<u>14,214</u>
由其他機構發行：		
- 同業及其他金融機構	144,167	211,568
- 企業	15,562	14,213
	<u>159,729</u>	<u>225,781</u>
	<u>180,725</u>	<u>239,995</u>
股票：		
- 由企業發行	434	4,299
	<u>181,159</u>	<u>244,294</u>

證券投資 (續)

債務證券按評級分類

(以港幣百萬元位列示)	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
AAA	40,775	17,569
AA- 至 AA+	71,511	120,780
A- 至 A+	56,296	86,080
B+ 至 BBB+	7,572	10,939
B 及以下	160	-
不具評級	4,411	4,627
	180,725	239,995

證券投資較 2007 年底下跌港幣 631.35 億元，或 25.8%，主要由於信貸市場持續波動，令資金由債務證券轉移至銀行同業貨幣市場。於 2008 年 12 月 31 日，本集團持有之債務證券，其中 97.6% 獲評級機構給予投資評級。本行已將所有評級為「B 及以下」之債務證券之賬面值，調低至其估計可收回金額，並於 2008 年度作出總額為港幣 13.75 億元減值提撥。其餘不具評級之債務證券，則由擁有投資級別銀行之附屬公司發出，並由其控股公司作出擔保。該等債務證券與其相關擔保人發出之所有其他優先債務證券，享有同等之權益。本集團並無持有任何結構投資產品公司之投資，亦無任何牽涉次按之資產，如債務抵押證券、按揭證券或其他資產抵押證券。

可供出售之投資項目包括庫券、存款證、其他債務證券及股票，此等投資無特定持有限期，但可供出售以應付流動資金需要或配合市場環境轉變。可供出售之投資項目乃以公平價值列賬，而公平價值變動所產生之損益則於股東資金儲備內確認。減值一旦實現，經已於證券減值儲備內反映之累計公平價值虧損，會按有關香港會計準則轉撥入損益結算表內。

持至期滿之債務證券以攤銷成本列示。以溢價或折讓價購入之債務證券，其賬面值已作出調整，以反映計及溢價或折讓之債務證券實際利率。

存／欠直屬控股公司及同母系附屬公司

於結算日，包括於綜合資產負債表內之資產及負債項下結存或結欠本行直屬控股公司及同母系附屬公司之項目，分析如下：

(以港幣百萬元位列示)	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
結存項目：		
庫存現金及同業和其他金融機構結存	7,032	861
存放及貸款予同業及其他金融機構	10,899	5,777
指定以公平價值列賬之金融資產	3,545	3,672
衍生金融工具	635	386
證券投資	692	909
其他資產	226	128
	23,029	11,733
結欠項目：		
客戶存款	177	1,930
同業存款	5,478	3,471
衍生金融工具	7,425	1,773
後償負債	2,015	2,028
其他負債	274	316
	15,369	9,518

聯營公司投資

(以港幣百萬元位列示)	<u>2008年</u> <u>12月31日</u>	<u>2007年</u> <u>12月31日</u>
應佔聯營公司淨資產	8,314	5,894
無形資產	157	-
商譽	399	283
	<u>8,870</u>	<u>6,177</u>

聯營公司投資增加港幣 26.93 億元，主要因為本行應佔興業銀行股份有限公司的淨資產增加，以及投資於煙台市商業銀行所致。

無形資產

(以港幣百萬元位列示)	<u>2008年</u> <u>12月31日</u>	<u>2007年</u> <u>12月31日</u>
長期保險業務之有效保單現值	2,707	2,324
內部開發之軟件	321	212
購入軟件	28	24
商譽	329	329
	<u>3,385</u>	<u>2,889</u>

其他資產

(以港幣百萬元位列示)	<u>2008年</u> <u>12月31日</u>	<u>2007年</u> <u>12月31日</u>
同業結算應收賬項	4,028	6,193
預付及應計收益	2,711	4,433
持作出售資產		
- 收回抵押資產	136	116
- 其他持作出售資產	16	83
票據承兌及背書	3,090	3,294
退休福利資產	30	108
其他賬項	1,495	1,238
	<u>11,506</u>	<u>15,465</u>

往來、儲蓄及其他存款

(以港幣百萬元位列示)	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
往來、儲蓄及其他存款：		
- 根據綜合資產負債表	562,183	546,653
- 列為交易賬項下負債之結構性存款	29,785	24,162
	591,968	570,815
類別：		
- 通知及往來存款	36,321	34,130
- 儲蓄存款	294,556	254,976
- 定期及其他存款	261,091	281,709
	591,968	570,815

發出之存款證及其他債務證券

(以港幣百萬元位列示)	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
發出之存款證及其他債務證券：		
- 如綜合資產負債表所列	2,772	5,685
- 列為交易賬項下負債之結構性存款證及其他債務證券	9,716	14,087
	12,488	19,772
類別：		
- 發出之存款證	6,633	9,212
- 發出之其他債務證券	5,855	10,560
	12,488	19,772

客戶存款、發出之存款證及其他債務證券增加港幣 139 億元，或 2.3%，達港幣 6,045 億元，主要原因為港元及美元儲蓄戶口增加，以及內地存款上升所致。

隨著恒生中國拓展人民幣業務範圍，內地分行之存款有 91.8%之可觀增長。恒生中國將繼續透過在各主要城市設立更多業務據點及提供優質服務，以建立一個綜合網絡，進一步擴大客戶基礎。

交易賬項下之負債

<i>(以港幣百萬元位列示)</i>	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
發出之結構性存款證及其他債務證券	9,716	14,087
結構性存款	29,785	24,162
證券短倉及其他	8,781	9,902
	48,282	48,151

交易賬項下之負債包括客戶存款及內含期權或其他衍生工具之存款證，其市場風險於交易賬項內管理。

其他負債

<i>(以港幣百萬元位列示)</i>	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
同業結算應付賬項	4,583	8,407
應計賬項	2,924	3,836
票據承兌及背書	3,090	3,294
退休福利負債	3,532	633
其他負債	1,319	1,680
	15,448	17,850

後償負債

(以港幣百萬元位列示)		<u>2008年</u> <u>12月31日</u>	<u>2007年</u> <u>12月31日</u>
票面值	內容		
欠第三者之總額			
港幣 15 億元	於 2015 年 6 月到期 之可提前贖回浮息 後償債券	1,498	1,497
港幣 10 億元	於 2015 年 6 月到期 票面息率為 4.125 厘 之可提前贖回定息 後償債券	994	989
4.5 億美元	於 2016 年 7 月到期 之可提前贖回浮息 後償債券	3,478	3,497
3 億美元	於 2017 年 7 月到期 之可提前贖回浮息 後償債券	2,318	2,332
尚欠滙豐集團之總額			
2.6 億美元	於 2015 年 12 月到期 之可提前還款浮 息後償貸款	2,015	2,028
		10,303	10,343
組成如下：			
- 以攤銷成本計算		9,309	9,354
- 以公平價值列示		994	989
		10,303	10,343

年內，本行並無發行任何後償債項。未償還之後償債券符合附加資本之資格，有助平衡本行之資本結構及支持業務增長。

股東資金

(以港幣百萬元位列示)

	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本	9,559	9,559
保留溢利	32,518	32,873
行址物業重估儲備	3,711	3,639
現金流量對沖儲備	562	144
可供出售投資儲備		
- 債務證券	(4,137)	(841)
- 股本證券	314	2,733
資本贖回儲備	99	99
其他儲備	3,264	2,514
總儲備	36,331	41,161
	45,890	50,720
擬派股息	5,736	5,736
股東資金	51,626	56,456
平均股東資金回報率	26.0 %	35.4 %

股東資金（扣除擬派股息）減少港幣 48.3 億元，或 9.5%，於 2008 年 12 月 31 日為港幣 458.9 億元。保留溢利下跌港幣 3.55 億元，反映年內界定利益福利計劃之精算虧損增加所致。可供出售投資儲備（包括債務及股本證券）有港幣 38.23 億元之虧損，而 2007 年則有港幣 18.92 億元之盈餘。

根據會計準則，可供出售債務及股本證券應以公平價值入賬。各項債務及股本證券之賬面值乃於結算日檢討，以決定有否有減值之客觀證據。如有證據支持，則會在損益結算表內，以減值提撥方式，將有關賬面值減至估計可以收回之數額。

債務證券之可供出售投資儲備有港幣 41.37 億元之虧損，而 2007 年底則有港幣 8.41 億元之虧損，反映環球信貸危機及流動資金緊縮令信貸息差擴闊，導致債務證券之價值從儲備內被調低。本集團經進行評估，於 2008 年 12 月 31 日，本行對債務證券所作之減值提撥水平充足。

股本證券之可供出售投資儲備較 2007 年底減少港幣 24.19 億元，為港幣 3.14 億元，主要因為年內若干股本證券之公平價值隨著股市下跌而大幅減少，以及出售股本證券之儲備回撥。

平均股東資金回報率為 26.0%，2007 年則為 35.4%。

於 2008 年內，本行或其任何附屬公司並無購買、沽售或購回本行之上市證券。

資本管理

資本基礎及風險加權資產分析

(以港幣百萬元位列示)	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
資本基礎		
核心資本：		
- 股本	9,559	9,559
- 保留溢利	24,290	29,437
- 轉列為監管儲備	(854)	(911)
- 減：核心資本之扣減項目	(557)	(283)
- 減：未綜合計算之投資及其他扣減項目之 50%	(6,330)	(5,875)
- 總核心資本	26,108	31,927
附加資本：		
- 物業重估之公平價值增值	3,465	3,466
- 可供出售投資及股票重估之公平價值增值	649	823
- 綜合減值準備	78	636
- 監管儲備	94	911
- 過剩準備	101	-
- 有期後償債項	10,357	10,354
- 減：未綜合計算之投資及其他扣減項目之 50%	(6,330)	(5,875)
- 附加資本合計	8,414	10,315
扣減後之總資本基礎	34,522	42,242
風險加權資產		
- 信貸風險	235,576	342,798
- 市場風險	1,684	2,166
- 營運風險	38,104	33,558
	275,364	378,522
資本充足比率	12.5%	11.2%
核心資本比率	9.5%	8.4%

資本管理 (續)

本行於 2008 年 12 月 31 日之資本比率，乃按照香港金融管理局（「金管局」）所發出之銀行業（資本）規則（「資本規則」）計算。此資本規則乃根據香港銀行業條例第 98A 條因應實施新巴塞爾資本協定而制定，並於 2007 年 1 月 1 日生效。本行獲金管局批准，自 2008 年 1 月 1 日起採用基礎內部評級基準計算法，計算信貸風險之風險加權資產。本行採用基礎內部評級基準計算法計算於 2008 年 12 月 31 日之信貸風險，並採納標準（業務操作風險）計算法計算營運風險，及以內部模式計算法計算市場風險。於 2007 年 12 月 31 日之資本充足比率及核心資本比率，則以標準（信貸風險）計算法計算。由於基礎內部評級基準計算法及標準（信貸風險）計算法兩者存有重大分別，故該兩段期間之資本比率不能作直接比較。

於資本規則下計算綜合資本比率之基礎乃跟隨財務報告之綜合基礎，但撇除資本規則界定為受規管金融實體（如保險及證券公司）之附屬公司。因此，該等未綜合之附屬公司之投資成本會從資本基礎中扣除。

根據金管局新頒佈香港會計準則對認可機構之資本基礎及按監管規定呈報之影響之有關指引，本集團已從保留溢利中保留監管儲備港幣 8.54 億元。

流動資金比率

根據香港銀行業條例附表四之準則計算，年內之平均流動資金比率為：

	<u>2008 年</u>	<u>2007 年</u>
本行及金管局指定之附屬公司	<u>46.4 %</u>	<u>52.9%</u>

現金流量對賬表

(甲) 營業溢利與來自營業活動之淨現金流量對賬表

(以港幣百萬元位列示)

	2008 年	2007 年
營業溢利	13,725	17,789
淨利息收入	(16,232)	(14,719)
股息收入	(82)	(52)
貸款減值提撥及其他信貸風險準備	2,776	576
可供出售股本證券之減值	284	-
折舊	432	348
無形資產之攤銷	60	33
可供出售投資之攤銷	(398)	(838)
持至期滿債務證券之攤銷	1	(1)
減除收回後之貸款撇賬淨額	(400)	(429)
收回利息	16,232	25,530
已繳利息	(9,249)	(19,208)
營運資本變動前之營業溢利	7,149	9,029
原有到期日逾 3 個月之庫券及存款證之變動	14,016	(5,958)
1 個月以上到期之存放及貸款予同業之變動	(2,895)	4,324
持作交易用途之資產之變動	(100,363)	1,160
指定以公平價值列賬之金融資產之變動	(276)	362
衍生金融工具之變動	7,848	349
客戶貸款之變動	(21,766)	(29,150)
其他資產之變動	(3,474)	(11,612)
指定以公平價值列賬之金融負債之變動	5	2
往來、儲蓄及其他存款之變動	15,530	63,832
同業存款之變動	(8,300)	2,056
交易賬項下之負債變動	131	(11,942)
發出之存款證及其他債務證券之變動	(2,913)	(1,910)
其他負債之變動	7,150	10,963
撇除換算差額及其他非現金項目	4,542	(7,892)
(用於) / 來自營業活動之現金	(83,616)	23,613
已繳稅項	(3,214)	(2,543)
來自營業活動之現金 (流出) / 流入淨額	(86,830)	21,070

現金流量對賬表 (續)

(乙) 現金及等同現金項目結餘分析

(以港幣百萬元位列示)	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
庫存現金及同業和其他金融機構結存	24,822	16,864
1 個月內到期之同業及其他金融機構 存放及貸款	44,572	89,895
庫券	6,722	4,114
存款證	-	2,601
	<u>76,116</u>	<u>113,474</u>

或有債務、承擔及衍生工具

(以港幣百萬元位列示)	合約金額	信貸之相等金額	風險加權金額
2008 年 12 月 31 日			
直接信貸替代項目	4,174	4,174	2,132
交易關連或有項目	1,016	507	418
貿易關連或有項目	7,046	1,409	922
遠期資產購置	59	59	59
未動用之正式備用便利、 信貸額及其他放款承諾：			
- 不可無條件取銷*	23,708	15,992	6,389
- 可無條件取銷	155,505	30,971	3,586
	<u>191,508</u>	<u>53,112</u>	<u>13,506</u>
匯率合約：			
即期及遠期外匯交易	500,166	7,364	1,872
其他匯率合約	51,226	1,836	778
	<u>551,392</u>	<u>9,200</u>	<u>2,650</u>
利率合約：			
利率掉期	248,758	4,144	1,117
其他利率合約	142	1	-
	<u>248,900</u>	<u>4,145</u>	<u>1,117</u>
其他衍生工具合約	<u>15,705</u>	<u>1,141</u>	<u>343</u>

* 原有到期日「不超過 1 年」及「超過 1 年」之未動用之正式備用便利、信貸額及其他放款承諾之合約金額，分別為港幣 104.44 億元及港幣 132.64 億元。

或有債務、承擔及衍生工具 (續)

(以港幣百萬元位列示)

	合約金額	信貸之相等金額	風險加權金額
2007年12月31日			
直接信貸替代項目	4,651	4,651	3,638
交易關連或有項目	812	406	398
貿易關連或有項目	10,274	2,055	2,045
遠期資產購置	115	115	115
未動用之正式備用便利、 信貸額及其他放款承諾：			
- 不超過1年	20,253	4,051	4,051
- 超過1年	15,973	7,986	6,752
- 可無條件取銷	145,641	-	-
	<u>197,719</u>	<u>19,264</u>	<u>16,999</u>
滙率合約：			
即期及遠期外滙交易	580,889	7,606	2,196
其他滙率合約	25,957	803	189
	<u>606,846</u>	<u>8,409</u>	<u>2,385</u>
利率合約：			
利率掉期	189,703	2,121	520
其他利率合約	312	-	-
	<u>190,015</u>	<u>2,121</u>	<u>520</u>
其他衍生工具合約	<u>26,709</u>	<u>2,294</u>	<u>1,263</u>

上表列出資產負債表以外交易之名義合約金額、信貸之相等金額及風險加權金額。計算信貸之相等金額，乃用作推算風險加權金額之用。有關期間之名義合約金額、信貸之相等金額、風險加權金額及綜合之基準，乃根據由金管局發出於 2007 年 1 月 1 日起生效之銀行業（資本）規則計算。

就以上分析，或有債務及承擔均屬與信貸有關之工具，包括票據承兌及背書、信用證、擔保書及提供信貸之承擔。所涉及之風險基本上與向客戶提供貸款之風險相同。因此在處理此類交易時，會如同審批客戶之貸款申請，需要符合信貸條件、組合管理及抵押品之要求。由於此類信貸便利可能在未運用前已到期，故合約金額之總數並不代表未來之流動資金需求。

或有債務、承擔及衍生工具 (續)

衍生金融工具乃持有作交易用途或指定用作公平價值對沖或現金流量對沖。每類衍生工具之名義合約金額及按市值重估之資產及負債詳列如下：

(以港幣百萬元位列示)	2008年12月31日			2007年12月31日		
	交易用途	指定以公平 價值列賬	對沖用途	交易用途	指定以公平 價值列賬	對沖用途
合約金額：						
利率合約	161,519	1,797	85,942	127,654	2,207	60,232
滙率合約	655,777	-	-	724,501	-	-
其他衍生工具合約	21,168	-	-	42,446	2,898	-
	838,464	1,797	85,942	894,601	5,105	60,232
衍生工具資產：						
利率合約	2,121	31	1,410	697	6	935
滙率合約	3,300	-	-	2,261	-	-
其他衍生工具合約	242	-	-	792	11	-
	5,663	31	1,410	3,750	17	935
衍生工具負債：						
利率合約	2,249	30	569	763	14	148
滙率合約	5,717	-	-	2,072	-	-
其他衍生工具合約	6,380	-	-	1,627	59	-
	14,346	30	569	4,462	73	148

以上衍生工具資產及負債，乃各衍生工具合約按市值重估後之正數值或負數值之總額，即該等合約之重置成本總額，而該等合約並無任何雙邊淨額結算之安排。

其他資料

1. 法定賬項及會計政策

此公告所載資料並不構成法定賬項。

此公告所載之若干財務資料，乃摘錄自將送呈公司註冊處及金管局截至 2008 年 12 月 31 日止之法定賬項（「2008 年度賬項」）。核數師於 2009 年 3 月 2 日對該法定賬項發出無保留意見之報告書。

本行年報已包括金管局發出之銀行業（披露）規則內所有披露要求。該年報於本公告發出當日，在香港聯合交易所有限公司及本行之網址發佈。

除下述外，製備 2008 年度賬項及本公告之資料所採用之各項會計政策，與 2007 年賬項所採用者一致：

香港(IFRIC)詮釋11「集團及庫存股份交易」對2007年3月1日或以後開始之年度有效。於採納此項詮釋後，由2008年1月1日起，本集團已確認所有股份報酬交易以股份結算。之前年度，若干主要涉及成就股份獎勵及有限制股份計劃之股份報酬交易，已被確認以現金結算交易，在每個結算日按該等獎勵之公平價值確認為負債。由2008年1月1日起，當此等獎勵被確認以股份結算交易時，獎勵授出日之公平價值會誌入股東權益的「其他儲備」賬，而並非在每個結算日重新計量其公平價值作為負債。採納香港(IFRIC)詮釋11，對本集團財務報表在財務或列報方面均無重大影響。由於有關數額並非重大，因此比較數字無需重新列示。

為與國際會計準則委員會之規定一致，香港會計師公會於2008年10月14日頒佈對香港會計準則第39號 - *金融工具：確認與計量*及香港財務報告準則第7號 - *財務工具：披露*之修訂。有關修訂容許在符合特定標準的條件及持續根據公平價值作出披露下，可以將金融資產按「公平價值誌入損益賬」的類別或「持作買賣」的類別重新分類，於2008年，本集團並無根據香港會計準則第39號，對任何金融資產進行重新分類。

2. 比較數字

部份比較數字已重新分類，以符合是年度之賬項呈列方式。

其他資料 (續)

3. 物業重估

本集團之行址及投資物業於 2008 年 9 月 30 日由戴德梁行進行重估，並就 2008 年 12 月 31 日估值之顯著變動作出調整。有關估值由持有香港測量師學會會員資格之專業人士進行。重估行址物業之基準乃按照有關物業當時用途之公開市場價值，而重估投資物業之基準則按照公開市場價值。本集團之行址物業有港幣 2.42 億元之重估增值，其中港幣 7,100 萬元屬以往之重估虧損，已撥回損益結算表。其餘之港幣 1.71 億元已誌入物業重估儲備賬。港幣 800 萬元之投資物業重估增值於損益結算表內確認。有關本集團行址物業及投資物業之遞延稅項準備，分別為港幣 4,000 萬元及港幣 100 萬元。

物業重估亦包括重新分類為持作出售物業之投資物業。物業重估虧損港幣 800 萬元，已根據香港財務報告準則第 5 號於損益結算表內確認。

4. 外匯倉盤

外匯風險包括因交易、非交易及結構性倉盤而產生。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。於 2008 年 12 月 31 日，本集團只有美元之非結構性外匯倉盤佔整體外匯淨倉盤總額不少於 10.0%。本集團亦持有人民幣結構性外匯倉盤，佔整體外匯結構性倉盤淨額不少於 10.0%。

(以港幣百萬元位列示)

	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	美元	人民幣	美元	人民幣
非結構性倉盤				
現貨資產	240,624	37,665	227,698	26,160
現貨負債	(200,971)	(37,568)	(184,258)	(26,149)
遠期買入	269,935	26,549	298,806	26,549
遠期賣出	(303,047)	(27,082)	(335,592)	(28,330)
期權盤淨額	(1)	-	32	-
持有/(沽空)非結構性倉盤淨額	<u>6,540</u>	<u>(436)</u>	<u>6,686</u>	<u>(1,770)</u>

於 2008 年 12 月 31 日，本集團之結構性外匯倉盤主要為美元及人民幣。

	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	港幣 百萬元	佔總結構性 淨倉盤百分比	港幣 百萬元	佔總結構性 淨倉盤百分比
結構性倉盤				
美元	285	2.0	286	2.5
人民幣	13,343	96.5	10,752	95.8

其他資料 (續)

5. 最終控股公司

恒生銀行為滙豐控股有限公司間接持有 62.14% 權益之附屬公司。

6. 股東登記名冊

本行將於 2009 年 3 月 18 日 (星期三)，暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有 2008 年第四次中期股息，股份過戶文件連同有關股票，必須於 2009 年 3 月 17 日 (星期二) 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。第四次中期股息將於 2009 年 3 月 31 日 (星期二) 派發予於 2009 年 3 月 18 日 (星期三) 名列股東名冊內之股東。本行之股份將由 2009 年 3 月 16 日 (星期一) 起除息。

7. 2009 年季度派息之建議時間表

	<u>第一次中期股息</u>	<u>第二次中期股息</u>
公佈日期	2009 年 5 月 5 日	2009 年 8 月 3 日
暫停辦理過戶登記 手續及記錄日期	2009 年 5 月 21 日	2009 年 8 月 18 日
派發日期	2009 年 6 月 4 日	2009 年 9 月 2 日
	<u>第三次中期股息</u>	<u>第四次中期股息</u>
公佈日期	2009 年 11 月 2 日	2010 年 3 月 1 日
暫停辦理過戶登記 手續及記錄日期	2009 年 11 月 17 日	2010 年 3 月 16 日
派發日期	2009 年 12 月 2 日	2010 年 3 月 31 日

8. 企業管治常規守則

本行致力實施良好的企業管治，並遵循金管局發出之監管政策手冊內有關「本地註冊認可機構之企業管治」指引。於截至 2008 年 12 月 31 日止之年度，本行已遵循包括於香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四之「企業管治常規守則」全部守則條文。

本行審核委員會已審閱截至 2008 年 12 月 31 日止之全年業績。

其他資料 (續)

9. 董事會

於 2009 年 3 月 2 日，本行之董事會成員為錢果豐博士* (董事長)、柯清輝先生 (副董事長兼行政總裁)、魏國麟先生#、陳祖澤先生*、陳國威先生、鄭裕彤博士*、張建東博士*、霍嘉治先生#、許晉乾先生*、利定昌先生*、李家祥博士*、羅康瑞博士#、潘仲賢先生、冼為堅博士*、鄧日燊先生*及王冬勝先生#。

* 獨立非執行董事

非執行董事

10. 公告

此公告及 2008 年之年報，可於 2009 年 3 月 2 日 (星期一) 於香港聯合交易所有限公司之網址及恒生之網址www.hangseng.com 下載。2008 年之年報印本將於 2009 年 3 月下旬寄送各股東。

承董事會命
秘書 李志忠 謹啓

香港 2009 年 3 月 2 日

恒生銀行有限公司
於香港註冊成立之有限公司
註冊辦事處及總行地址：香港德輔道中 83 號

滙豐集團成員