

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。



(股份代號：11)

2009 年中期業績

- 營業溢利減少 26.0%，為港幣 67.4 億元
(較 2008 年下半年之港幣 46.13 億元增加 46.1%，
2008 年上半年為港幣 91.12 億元)
- 扣除貸款減值撥及其他信貸風險準備前之營業溢利減少
20.8%，為港幣 73.61 億元
(較 2008 年下半年之港幣 72.01 億元增加 2.2%，
2008 年上半年為港幣 93 億元)
- 除稅前溢利減少 27.7%，為港幣 76.18 億元
(較 2008 年下半年之港幣 53.48 億元增加 42.4%，
2008 年上半年為港幣 105.3 億元)
- 股東應得溢利減少 28.8%，為港幣 64.51 億元
(較 2008 年下半年之港幣 50.35 億元增加 28.1%，
2008 年上半年為港幣 90.64 億元)
- 平均股東資金回報率為 25.1%
(2008 年上半年為 32.8%，2008 年下半年為 18.7%)
- 資產上升 3.7%，為港幣 7,901 億元
(2008 年 12 月 31 日為港幣 7,622 億元)
- 每股盈利減少 28.9%，為港幣 3.37 元
(2008 年上半年為每股港幣 4.74 元)
- 第二次中期股息為每股港幣 1.10 元；2009 年上半年每股派息
共為港幣 2.20 元
(2008 年上半年為每股港幣 2.20 元)
- 資本充足比率[†] 為 16.6%
(2008 年 12 月 31 日為 12.5%)；
核心資本比率為 13.1%
(2008 年 12 月 31 日為 9.5%)
- 成本效益比率為 30.4%
(2008 年上半年為 26.3%)

[†] 2009 年 6 月 30 日之資本充足比率及核心資本比率乃根據自 2009 年 1 月 1 日起採納之新巴塞爾資本協定的高級內部評級基準計算法計算。而 2008 年 12 月 31 日的有關比率，則根據新巴塞爾資本協定的基礎內部評級基準計算法計算。

恒生銀行董事長錢果豐博士之評論：

在環球金融危機下，恒生於 2009 年上半年之主要財務指標，均普遍較去年同期下降。然而，與 2008 年下半年比較則大有改善，反映本行採取成功措施，在具有挑戰性的經濟環境中，維持各項業務發展之動力。

本行秉持多年來賴以建立可靠品牌之業務價值觀 — 包括審慎理財、長遠的夥伴關係及專業精神。這些經營原則有助本行深化與現有客戶之關係，以及建立新客戶關係。客戶繼續信賴本行提供的理財服務，本行亦藉此贏得客戶的忠誠和信任。

本行在本地社區建立了深厚根基，並與客戶共同努力，應付現時的經濟挑戰，並善用機遇以取得持續增長和促進經濟復甦。

香港政府致力協助工商業及推動經濟發展，本行於其中擔任了積極角色。在信貸緊縮的環境中，本行透過參與政府保證之信貸計劃，提供貸款以協助中小企客戶。

本行繼續加強商業銀行業務在香港及內地團隊的合作，以及推出新服務例如跨境人民幣貿易結算服務，藉此促進有利於貿易活動的基礎建設，並協助提升香港作為主要國際金融及商業中心的地位。

本行透過審慎的風險管理，及嚴格的成本控制，在為未來業務增長作出投資的同時，亦繼續專注為股東增值。

業務表現

本行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 73.61 億元，較 2008 年上半年下跌 20.8%，但與去年下半年比較，則上升 2.2%。營業溢利為港幣 67.4 億元，較去年同期下跌 26%，但較去年下半年則增加 46.1%，反映貸款減值提撥及其他信貸風險準備有所減少。

除稅前溢利較去年同期下降 27.7%，為港幣 76.18 億元，但與去年下半年比較，則上升 42.4%。

股東應得溢利為港幣 64.51 億元，較 2008 年上半年減少 28.8%，但較下半年增長 28.1%。每股盈利為港幣 3.37 元，較去年同期下跌港幣 1.37 元，或 28.9%。

扣除貸款減值提撥及其他信貸風險準備前之營業收入淨額，下跌 16.2%，為港幣 105.76 億元。在本行進一步加強成本控制下，營業支出減少 3.2%，為港幣 32.15 億元。本行之成本效益比率為 30.4%。

恒生銀行董事長錢果豐博士之評論：（續）

平均股東資金回報率為 25.1%，去年上半年及下半年則分別為 32.8%及 18.7%。平均總資產回報率較去年同期下降 0.7 個百分點，為 1.7%，但與去年下半年比較，則上升 0.4 個百分點。

於 2009 年 6 月 30 日，本行根據新巴塞爾資本協定的「高級內部評級基準計算法」計算之資本充足比率及核心資本比率，分別為 16.6%及 13.1%，而去年底本行根據新巴塞爾資本協定的「基礎內部評級基準計算法」計算之有關比率，則分別為 12.5%及 9.5%。此等比率進一步改善，主要反映計及上半年扣除應派股息後之溢利增加、信貸息差收窄令可供出售債務證券儲備改善，以及計算方法改變。

董事會宣佈將於 2009 年 9 月 2 日派發第二次中期股息每股港幣 1.10 元。2009 年上半年每股派息合共港幣 2.20 元，與去年上半年相同。

前瞻

隨著多個主要經濟體系推出大規模的財政及貨幣刺激經濟政策，環球經濟收縮已初現緩和跡象。然而，在全球經濟復甦的路途上，經營環境仍然會充滿挑戰。

內地經濟已經證明較大多數國家更具抵禦能力。雖然出口需求急劇下降，但政府努力採取全面措施促進經濟，令國內消費需求能夠持續。

香港作為一個高度開放的經濟體系，出口和本地需求均已呈現收縮。政府採取之措施，對工商業提供了重要協助，但由於香港極依賴外部需求，其主要貿易夥伴的經濟復甦情況，將會是香港恢復增長勢頭的一個關鍵因素。

恒生擁有穩健財務基礎，以及備受信賴的品牌，將繼續在不明朗的市況中，發揮重要的穩定作用。

本行會繼續秉持各項核心原則，進一步加強與股東、客戶及員工的關係，達致長遠的發展增長。

恒生銀行副董事長兼行政總裁梁高美懿女士之回顧：

在 2009 年上半年充滿挑戰的經營環境中，本行憑藉備受推崇的品牌、優質客戶服務，以及審慎的經營方針，凸顯本行相對於同業的優勢。本行提供多元化的產品組合，並能配合不斷轉變的客戶需求，均有助鞏固本行的市場地位。而貸款及存款之市場佔有率，均較去年底有所增加。

面對全球經濟動盪帶來的不利影響，本行在保障自身業務之同時，亦繼續致力發展理財業務、商業銀行業務及內地業務，作為本行長遠增長的主要動力。

投資環境不明朗，本行推出較具防守性之投資產品，為客戶提供有較高收益的投資機會。本行提供全面的保險方案，令本行今年首季在香港以新做人壽保險業務計算，市場佔有率增至 **16.3%**。本行擴大提供予商業客戶及內地客戶之產品，均有助促進本行理財業務之未來發展。

商業銀行業務透過提供跨境服務，並參與由政府保證之中小企信貸計劃，在艱難的經濟環境中，為新客戶及現有客戶提供了重要支持。

信貸環境不斷轉變，企業銀行業務得以提高貸款之息率，淨利息收入因而有穩健增長。

財資業務繼續以加強資產負債管理組合之質素及表現為策略，並把握客戶對與外匯掛鈎投資產品的興趣增加，以爭取業務機會。

恒生銀行（中國）有限公司進一步加強所提供之服務並擴展產品系列，加上香港和內地同事的緊密合作下，客戶數目因而較去年同期增加 **45%**。

客戶類別

個人理財業務之除稅前溢利下跌 **34.4%**，為港幣 **34.67** 億元，主要由於投資環境欠佳，令理財業務收入較去年同期大幅下跌。扣除貸款減值提撥前之營業溢利下降 **30.4%**，為港幣 **35.79** 億元。然而，與 2008 年下半年比較，除稅前溢利及扣除貸款減值提撥前之營業溢利，分別增加 **10.9%**及 **7.6%**。

理財業務收入為港幣 **21.76** 億元，較去年同期下跌 **31.7%**，但與去年下半年比較，則上升 **35.8%**。

本行把握投資者於第二季對證券投資興趣增加之機會，新設立證券特選客戶交易中心，令證券戶口數目及市場佔有率均有所增加。來自證券經紀及相關服務之收入較 2008 年同期下跌 **15%**，但較去年下半年增加 **25.4%**。本行在銷售與外匯掛鈎投資存款方面，成交額刷新紀錄。

恒生銀行副董事長兼行政總裁梁高美懿女士之回顧：（續）

整體而言，投資相關收入較去年下半年上升 3.3%，但由於投資者之交易較去年同期顯著減少，令有關收入比去年同期下跌 52.7%。受到疲弱的投資氣氛影響，私人銀行業務收入下跌 70.5%。

憑藉本行全面之人壽保險產品系列，令有效保單增加 12.7%，而年度保費總額亦增加 19.1%，達港幣 130 億元。與去年上半年及下半年比較，人壽保險收入分別增長 20.4%及 110.6%。

雖然存款及按揭貸款息差收窄，但淨利息收入只輕微下跌6.5%，為港幣40.15億元，主要因為本行採取成功策略，以改善人壽保險投資組合之投資回報。

本行推出一系列吸納信用卡新客戶及促進信用卡消費之活動，以擴展信用卡業務，令信用卡客戶基礎、信用卡消費及應收賬項之市場佔有率均有上升。在競爭激烈之市場中，本行透過提供網上按揭服務，維持在按揭貸款市場之穩固地位。於2009年首季，本行於樓花按揭及住宅按揭之市場排名，分別佔第一及第二位。

商業銀行業務之扣除貸款減值提撥前營業溢利為港幣 9.51 億元，較去年上半年及下半年分別減少 22%及 16.2%。

總營業收入下降 12.9%，主要由於淨利息收入有 18.5%之跌幅。平均客戶存款上升 3.1%，但在接近零利率之環境下令息差受壓，導致相關之淨利息收入減少 48.7%。全球貿易活動持續減少，令平均客戶貸款及貿易融資分別下跌 4.9%及 23.4%。本行因應現時之信貸環境而重訂貸款息率，來自貸款之淨利息收入因而增加 16.9%。

商業銀行業務之非利息收入略為下跌5.4%。本行專注提供結構性存款，為客戶提供風險較低但有較高收益的投資機會。本行加強產品配套並協調市場推廣活動，令來自企業人壽保險業務之收入增長230.3%。企業理財業務收入佔商業銀行業務總營業收入 12.9%，較去年同期之10.4%為高。

本行繼續協助中小企應付嚴峻之經營環境。自2008年底以來，本行已根據政府保證之中小企信貸計劃，批出超過3,400宗貸款，貸款總金額超過港幣100億元。

商業銀行業務之除稅前溢利較去年同期下跌 36.6%，為港幣 10.8 億元，主要由於經濟環境困難，導致貸款減值提撥增加。本行繼續對風險管理保持警覺，整體資產質素符合本行之預期。今年上半年市場狀況大有改善，貸款減值提撥因此較 2008 年下半年減少 66.4%，除稅前溢利亦因此較去年下半年增加 40.8%。

企業銀行業務之扣除貸款減值提撥前營業溢利，錄得港幣 5.17 億元，較去年上半年及下半年分別增加 41.6%及 14.9%。除稅前溢利為港幣 4.49 億元，分別較 2008 年上半年及下半年上升 23.0%及 60.4%。

恒生銀行副董事長兼行政總裁梁高美懿女士之回顧：（續）

總營業收入增加 31.4%，主要由淨利息收入上升 31.9%帶動。本行擁有穩健的資產負債表及流動資金，於繼續為客戶提供新貸款或續期貸款之同時，亦能因應信貸環境調整息率，來自貸款之淨利息收入因此增加 66.2%，來自存款之淨利息收入，則減少 34.5%，雖然低成本之往來及儲蓄存款增加，但只能抵銷定期存款減少之部份影響。

財資業務之扣除信貸風險準備前營業溢利增長 6.2%，為港幣 18.04 億元。與去年下半年比較，扣除信貸風險準備前營業溢利增長 34.7%。本行繼續採取審慎之風險管理策略，透過選擇性地投資於優質可轉讓投資工具，達致穩定的收入增長。

在充滿挑戰之市場中，本行因應客戶對與外匯掛鈎投資產品的需求增加，繼續推動以客戶需求為主導之財資業務。

財資業務之除稅前溢利較去年同期上升 1.7%，為港幣 20.17 億元。

內地業務

於 2009 年 6 月 30 日，恒生中國之網點達 34 個，遍佈內地 11 個城市。

恒生中國進一步發展理財產品，並提升其商業銀行業務範圍，帶動客戶數目有顯著增長，淨利息收入亦因此增加，總營業收入上升 19.9%。

本行按計劃為未來之存款增長作好部署，繼續以富裕個人客戶為目標，優越理財客戶數目較去年同期上升 77.0%。

經濟環境不明朗，本行採取重質而非重量之審慎原則批核貸款，客戶貸款因而下跌 12.9%。本行進一步對信貸風險及營運風險加強管理。貸款減值提撥較 2008 年上半年增加，但較下半年大幅減少。存款上升 1.2%。

除稅前溢利有穩定增長，總營業收入有所增加，以及美元資本以人民幣匯價重估出現之虧損減少所帶來之利好影響，部份被增加網點之成本、對人力資源之投資，以及貸款減值提撥上升所抵銷。

本行與興業銀行的合作繼續取得良好成績。帶有雙方標識之信用卡，備受內地年輕客戶歡迎。本行亦正加強與興業銀行在理財業務及貿易服務等範疇之合作。

本行亦與新策略夥伴煙台銀行股份有限公司展開合作，協助該行推出新企業形象和宣傳口號。

連同本行來自策略夥伴之應佔溢利，內地業務佔本行總除稅前溢利 11.7%，2008 年上半年則為 9.4%。

恒生銀行副董事長兼行政總裁梁高美懿女士之回顧：（續）

展望

於2008年爆發的環球金融危機，繼續為各行業帶來挑戰。雖然全球多個主要經濟體系已推出刺激經濟方案，但要評估該等措施對推動經濟持續增長的成效，仍然為時尚早。

由於香港經濟極為依賴貿易，因此預期在今年餘下時間至2010年，本港的經濟前景仍是滿佈陰霾。新的投資項目和穩定的國內消費需求，均有助內地經濟恢復增長，但增長步伐將會較過去十年為慢。

本行會進一步加強向客戶提供產品及服務，以推動本行客戶基礎的增長，尤其是富裕及年輕的客戶群，並為客戶帶來更多的投資選擇。

於7月中，本行推出具吸引力之新股孖展貸款服務，極受客戶歡迎，令個人理財業務之新股孖展貸款，以及網上申請孖展貸款之金額均刷新紀錄，其中於網上申請孖展貸款之數額，佔孖展貸款總額之74%。於上月底，本行獲台灣金融監督管理委員會批准，將本行兩隻交易所買賣基金－恒生指數上市基金及恒生H股指數上市基金，申請於台灣證券交易所直接跨境模式作第二上市，亦是香港首間金融機構獲得這項批准。

在不斷變化的經濟情況下，本行會充份利用在產品銷售、產品開發，以及能夠迅速回應市場需求的優勢，繼續為客戶提供切合其需要的理財服務。

本行擁有強大的跨境理財服務能力，並致力擴展企業理財方案，均有助鞏固與商業客戶之關係，以及爭取新業務機會。

財資業務會繼續積極管理其投資組合，以期能夠在風險與回報之間取得良好平衡，並達致一個最佳的投資組合。

本行將透過在內地推出建立品牌活動，並與當地的業務夥伴進行策略合作，進一步提升本行在內地的企業形象。恒生中國會在具備優厚潛力的城市開設更多網點，特別會以珠江三角洲地區為重點，以把握《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排補充協議六》帶來的業務擴展新機遇。

在2009年下半年，各行業仍要繼續面對考驗。本行擁有備受推崇的品牌和勤奮盡責之員工，均有助克服面前之障礙，並能充份利用競爭優勢，把握未來的增長機會。

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 2009 年上半年之未經審核股東應得溢利為港幣 64.51 億元，較 2008 年上半年減少 28.8%。儘管宏觀經濟環境充滿挑戰，金融市場仍然處於困境，但本集團業績較 2008 年下半年增長 28.1%，主要原因為貸款減值提撥及其他信貸風險準備減少港幣 19.67 億元。每股盈利為港幣 3.37 元，較去年同期減少港幣 1.37 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港幣 19.39 億元，或 20.8%，為港幣 73.61 億元。受到全球經濟下滑及經營環境惡化影響，淨利息收入及非利息收入均顯著下降。營業支出則較去年同期有所減少。

— 雖然賺取利息之平均資產增加 4.2%，但淨利息收入仍減少港幣 9.77 億元，或 11.8%。在接近零利率的環境下，存款息差大幅收窄及來自無利息成本資金之收益下降，抵銷了貸款收益率改善之利好影響。於 2009 年上半年，淨利息收益率為 2.06%，較去年同期下降 37 個基點。淨息差減少 21 個基點至 1.99%。來自無利息成本資金之收益則下跌 16 個基點至 0.07%。

— 淨服務費及佣金減少港幣 11.01 億元，或 36.4%，為港幣 19.26 億元，主要因為市場投資氣氛欠佳，客戶對投資相關產品之需求減少所致。環球股票市場波動，加上投資氣候欠理想，令投資者活動減少，來自銷售零售投資基金及其他供應商結構性投資產品之收入，分別下降 70.8% 及 98.3%。由於股市成交量下降，證券經紀及有關服務之收入減少 14.7%。私人銀行業務之服務費收入下跌 74.0%，反映客戶對投資交易及結構性產品之需求減弱。為迎合客戶對保險的需要，本集團提供適合不同人生階段的周全醫療及財富保險方案，帶動保險費收入增加 90.7%。於 2009 年首季，以新做之人壽保險業務計算，本集團之市場佔有率上升至 16.3%。信用卡業務無論在發卡數目、信用卡消費及應收賬項方面，市場佔有率均繼續增長，令服務費收入錄得 5.8% 的良好增幅。

— 交易收入增加港幣 2.76 億元，或 36.4%，達港幣 10.35 億元。外匯交易收入大幅上升港幣 3.95 億元，或 73.8%，部份原因為來自外匯掉期活動之淨利息收入增加，以及客戶對與外匯掛鉤結構性產品需求持續強勁。外匯交易收入增加的另一因素，乃若干美元資本以人民幣匯價重估而出現之虧損減少。此等美元資本乃存放於本行之內地附屬子銀行，並受有關條例規管。證券、衍生工具及其他交易之收入因客戶對與股票掛鉤投資產品之需求下降，而減少港幣 1.19 億元，或 53.1%。

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，增加港幣 2.42 億元，或 24.0%，達港幣 12.51 億元。於 2009 年首季，人壽保險業務以新做直接業務計算，於香港居第二位，市場佔有率為 16.3%。因應客戶對醫療健康日趨重視，本行推出更大保障及醫療承保範圍的產品。來自人壽保險業務之淨利息收入及服務費收入增加 58.2%，主要因為投資組合規模增加所致。人壽保險資金之投資回報大幅改善，虧損由 2008 年上半年之港幣 10.3 億元，減少至 2009 年上半年之港幣 1.33 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 20.44 億元，或 16.2%，為港幣 105.76 億元。

— 營業支出較 2008 年上半年減少港幣 1.05 億元，或 3.2%。隨著金融及經濟環境轉差，本行繼續嚴格控制成本。撇除內地業務之支出，本行之營業支出減少 4.7%，主要由於與業績掛鈎之獎勵金減少，以及市場推廣費下降所致。內地業務的營業支出增加 9.1%，反映於過去 12 個月內，本行在內地之全資附屬子銀行恒生銀行（中國）有限公司（「恒生中國」）的網點由 30 個增至 34 個，而員工人數亦由 1,312 名增至 1,411 名。

— 營業溢利減少港幣 23.72 億元，或 26.0%，為港幣 67.4 億元。當中已計及貸款減值提撥及其他信貸風險準備因經濟環境不明朗而增加港幣 4.33 億元。若與 2008 年下半年比較，營業溢利強勁增加港幣 21.27 億元，或 46.1%，主要因為於 2009 年上半年，金融市場及信貸環境回穩，貸款減值提撥及其他信貸風險準備因而大幅減少。

— 除稅前溢利下跌 27.7%，為港幣 76.18 億元，當中已計及下列因素：

- 證券投資及固定資產之收益減去虧損下降 77.6%（或港幣 1.91 億元）；
- 重估物業淨增值減少 73.8%（或港幣 1.69 億元）；及
- 主要來自興業銀行股份有限公司（「興業銀行」）及一間從事物業投資之聯營公司之應佔聯營公司之溢利減少 19.1%（或港幣 1.8 億元）。

業績概要 (續)

綜合財務狀況及主要比率

總資產增加港幣 280 億元，或 3.7%，達港幣 7,901 億元。鑑於環球經濟疲弱，加上在信貸危機後，金融市場仍在復原階段，因此財資業務繼續極為審慎地管理其應計賬項投資。由於金融市場更趨穩定，財資業務將來自於 2009 年上半年已到期之持作交易用途資產之盈餘資金，調配至存放同業及可供出售債務證券，以提高收益。因此，主要為優質債務證券之證券投資（其中包括由政府擔保之債務證券）增加 24.4%。客戶貸款輕微下跌 1.1%，主要因為恒生中國在信貸環境不明朗的情況下，完善貸款風險準則，強調重質而非重量之貸款政策。儘管市場競爭激烈，本集團仍能維持住宅按揭貸款業務之市場領導地位，並取得令人鼓舞的增長。客戶存款上升港幣 247 億元，或 4.1%，達港幣 6,292 億元，反映在市場環境不明朗下，客戶投資意欲冷淡，並傾向持有流動資金。於 2009 年 6 月 30 日，貸款對存款比率為 51.7%，而於 2008 年 12 月底及 6 月底，則分別為 54.4% 及 58.1%。

於 2009 年 6 月 30 日，股東資金（扣除擬派股息）為港幣 511.58 億元，上升港幣 52.68 億元，或 11.5%。保留溢利上升港幣 35.64 億元，反映 2009 年上半年股東應得溢利（扣除第一次及第二次中期股息）有所增長。可供出售投資儲備有港幣 18.19 億元之改善，主要由於信貸市場回穩，令信貸息差收窄所致。

平均總資產回報率為 1.7%，2008 年上半年及下半年則分別為 2.4% 及 1.3%。平均股東資金回報率為 25.1%（2008 年上半年為 32.8%；2008 年下半年則為 18.7%）。

於 2009 年 6 月 30 日，資本充足比率為 16.6%，較 2008 年底之 12.5% 為高。核心資本比率為 13.1%，亦高於 2008 年底之 9.5%。有關比率乃按照香港金融管理局為實施新巴塞爾資本協定而發出的銀行（資本）規則之內部評級基準計算法計算。自 2009 年 1 月 1 日起，本行採納新巴塞爾資本協定的「高級內部評級基準計算法」計算資本比率。2008 年 12 月 31 日的有關比率，則根據「基礎內部評級基準計算法」計算。該等比率獲得改善，反映計及上半年扣除應派股息後之溢利增加、信貸息差收窄令可供出售債務證券儲備改善，以及計算方法改變。

本行維持雄厚流動資金。於 2009 年上半年之平均流動資金比率為 47.5%（根據香港銀行業條例附表四之準則計算），2008 年上半年則為 47.3%。

2009 年上半年之成本效益比率為 30.4%，而 2008 年上半年及下半年則分別為 26.3% 及 32.5%。

股息

董事會宣佈派發第二次中期股息每股港幣 1.10 元，將於 2009 年 9 月 2 日派發予於 2009 年 8 月 18 日已在股東名冊內登記之股東。連同已派發之第一次中期股息，2009 年上半年每股派息合共港幣 2.20 元，與 2008 年上半年相同。

恒生銀行有限公司

客戶類別之表現

(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	分類呈報總額	跨業務 收支 抵銷	合計
半年結算至2009年6月30日								
淨利息收入	4,015	987	583	1,353	337	7,275	—	7,275
淨服務費收入／(支出)	1,294	524	79	(19)	48	1,926	—	1,926
交易收入／(虧損)	317	115	10	616	(23)	1,035	—	1,035
指定以公平價值列賬之金融 工具虧損淨額	(170)	—	—	(9)	(16)	(195)	—	(195)
股息收入	1	—	—	—	4	5	—	5
保費收益淨額	6,549	108	1	—	—	6,658	—	6,658
其他營業收入	264	15	1	—	307	587	(237)	350
總營業收入	12,270	1,749	674	1,941	657	17,291	(237)	17,054
保險索償淨額及對保單持有 人負債變動	(6,413)	(65)	—	—	—	(6,478)	—	(6,478)
扣除貸款減值撥及 其他信貸風險準備前 之淨營業收入	5,857	1,684	674	1,941	657	10,813	(237)	10,576
貸款減值撥及其他信貸 風險準備	(274)	(263)	(82)	(2)	—	(621)	—	(621)
營業收入淨額	5,583	1,421	592	1,939	657	10,192	(237)	9,955
總營業支出*	(2,278)	(733)	(157)	(137)	(147)	(3,452)	237	(3,215)
營業溢利	3,305	688	435	1,802	510	6,740	—	6,740
證券投資及固定資產之收益 減去虧損	96	53	14	(95)	(13)	55	—	55
重估物業淨增值	—	—	—	—	60	60	—	60
應佔聯營公司之溢利	66	339	—	310	48	763	—	763
除稅前溢利	3,467	1,080	449	2,017	605	7,618	—	7,618
應佔除稅前溢利	45.5%	14.2%	5.9%	26.5%	7.9%	100%	—	100.0%
扣除貸款減值撥及 其他信貸風險準備前 之營業溢利	3,579	951	517	1,804	510	7,361	—	7,361
* 折舊／攤銷(已包括於總 營業支出內)	(82)	(15)	(4)	(2)	(162)	(265)	—	(265)
於2009年6月30日								
總資產	218,251	84,180	90,115	366,245	31,330	790,121	—	790,121
總負債	542,284	106,419	32,593	27,141	28,423	736,860	—	736,860
聯營公司投資	683	3,608	—	2,666	2,372	9,329	—	9,329

恒生銀行有限公司

客戶類別之表現 (續)

(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	分類呈報總額	跨業務收支抵銷	合計
半年結算至2008年6月30日								
淨利息收入	4,295	1,211	442	1,536	768	8,252	-	8,252
淨服務費收入／(支出)	2,380	547	61	(17)	56	3,027	-	3,027
交易收入／(虧損)	485	125	8	294	(153)	759	-	759
指定以公平價值列賬之金融工具(虧損)／收入淨額	(1,029)	(1)	-	6	-	(1,024)	-	(1,024)
股息收入	17	5	-	-	32	54	-	54
保費收益淨額	6,832	96	2	-	-	6,930	-	6,930
其他營業收入／(虧損)	435	24	-	(1)	300	758	(233)	525
總營業收入	13,415	2,007	513	1,818	1,003	18,756	(233)	18,523
保險索償淨額及對保單持有人負債變動	(5,843)	(59)	(1)	-	-	(5,903)	-	(5,903)
扣除貸款減值撥及 其他信貸風險準備前 之淨營業收入	7,572	1,948	512	1,818	1,003	12,853	(233)	12,620
貸款減值撥及其他信貸風險準備	(86)	(71)	(31)	-	-	(188)	-	(188)
營業收入淨額	7,486	1,877	481	1,818	1,003	12,665	(233)	12,432
總營業支出*	(2,431)	(729)	(147)	(120)	(126)	(3,553)	233	(3,320)
營業溢利	5,055	1,148	334	1,698	877	9,112	-	9,112
證券投資及固定資產之收益減去虧損	175	96	31	-	(56)	246	-	246
重估物業淨增值	-	-	-	-	229	229	-	229
應佔聯營公司之溢利	54	459	-	285	145	943	-	943
除稅前溢利	5,284	1,703	365	1,983	1,195	10,530	-	10,530
應佔除稅前溢利	50.2%	16.2%	3.5%	18.8%	11.3%	100.0%	-	100.0%
扣除貸款減值撥及 其他信貸風險準備前 之營業溢利	5,141	1,219	365	1,698	877	9,300	-	9,300
* 折舊／攤銷(已包括於總營業支出內)	(64)	(11)	(3)	(2)	(148)	(228)	-	(228)
於2008年6月30日								
總資產	210,593	93,416	85,595	320,004	38,308	747,916	-	747,916
總負債	473,224	96,559	46,288	37,937	38,300	692,308	-	692,308
聯營公司投資	379	2,412	-	1,923	2,435	7,149	-	7,149

恒生銀行有限公司

客戶類別之表現 (續)

(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	分類呈報總額	跨業務收支抵銷	合計
半年結算至2008年12月31日								
淨利息收入	4,405	1,200	546	1,146	683	7,980	-	7,980
淨服務費收入／(支出)	1,316	519	66	(16)	57	1,942	-	1,942
交易收入／(虧損)	258	120	10	347	(39)	696	-	696
指定以公平價值列賬之金融工具(虧損)／收入淨額	(14)	(1)	-	(16)	24	(7)	-	(7)
股息收入	8	5	-	-	15	28	-	28
保費收益淨額	5,303	117	1	-	-	5,421	-	5,421
其他營業收入	4	30	2	5	371	412	(236)	176
總營業收入	11,280	1,990	625	1,466	1,111	16,472	(236)	16,236
保險索償淨額及對保單持有人負債變動	(5,506)	(54)	-	-	-	(5,560)	-	(5,560)
扣除貸款減值撥發及其他信貸風險準備前之淨營業收入	5,774	1,936	625	1,466	1,111	10,912	(236)	10,676
貸款減值撥發及其他信貸風險準備	(261)	(782)	(170)	(1,375)	-	(2,588)	-	(2,588)
營業收入淨額	5,513	1,154	455	91	1,111	8,324	(236)	8,088
總營業支出*	(2,448)	(801)	(175)	(127)	(160)	(3,711)	236	(3,475)
營業溢利／(虧損)	3,065	353	280	(36)	951	4,613	-	4,613
證券投資及固定資產之收益								
減去虧損	(19)	(11)	-	(84)	135	21	-	21
重估物業淨增值／(虧損)	-	-	-	-	(150)	(150)	-	(150)
應佔聯營公司之溢利／(虧損)	80	425	-	416	(57)	864	-	864
除稅前溢利	3,126	767	280	296	879	5,348	-	5,348
應佔除稅前溢利	58.5%	14.4%	5.2%	5.5%	16.4%	100.0%	-	100.0%
扣除貸款減值撥發及其他信貸風險準備前之營業溢利	3,326	1,135	450	1,339	951	7,201	-	7,201
* 折舊／攤銷(已包括於總營業支出內)	(76)	(13)	(4)	(1)	(170)	(264)	-	(264)
於2008年12月31日								
總資產	211,092	85,791	93,570	345,920	25,795	762,168	-	762,168
總負債	508,596	96,905	41,981	34,575	28,485	710,542	-	710,542
聯營公司投資	501	3,194	-	2,784	2,391	8,870	-	8,870

客戶類別之表現 (續)

個人理財業務於 2009 年上半年之除稅前溢利為港幣 34.67 億元，較去年同期減少 34.4%，但較去年下半年增加 10.9%，主要因為經濟環境帶來之不利影響持續，以及客戶對理財投資服務興趣減弱所致。扣除貸款減值提撥前之營業溢利減少 30.4%，為港幣 35.79 億元，但與去年下半年比較，則增加 7.6%。

雖然在低息之環境下，存款及抵押貸款之息差收窄，但受惠於保險資金投資組合之回報有所改善，淨利息收入只下降 6.5%，為港幣 40.15 億元。

無抵押貸款業務錄得顯著增長，營業收入較 2008 年同期增加 16.5%，主要因為本行擴展信用卡發卡數目、信用卡消費及應收賬項。個人理財業務於推廣信用卡業務之同時，亦密切監察各項信貸風險參數，發卡數目增至 180 萬張，較去年同期增長 9.1%。儘管信用卡市場收縮，但本行之長期客戶優惠計劃及促進信用卡消費之活動，帶動信用卡消費增加 5.3%，達港幣 275 億元，表現較市場優勝。

物業貸款市場活躍，本行以按揭貸款總額計算，維持市場之領導地位。於 2009 年 6 月，本行之市場佔有率為 15.2%。

由於投資者之投資意欲疲弱，令非利息收入自 2009 年初起受影響，較去年同期下跌 43.8%，但較去年下半年則增加 34.6%。來自銷售投資產品及私人銀行業務之服務費收入較去年同期顯著下降。然而，證券成交金額有強勁增長，於 2009 年 6 月創 17 個月以來之高位，達港幣 523 億元。

以有效保單計算，人壽保險業務較 2008 年上半年增加 12.7%。年度保費總額達港幣 130 億元，較 2008 年上半年增加 19.1%。儘管競爭激烈，但本行更新人壽保險產品並增加內含保障，令 2009 年首季以新做之人壽保險業務計算，市場佔有率增加至 16.3%。

個人理財業務利用創新服務方案，擴大自主銀行服務客戶群。於 2009 年上半年，登記使用本行個人網上銀行服務之客戶超過 92 萬名，選用電子月結單服務的客戶亦增加 23.2%。於 5 月，本行率先推出手機上網投保旅遊保險服務。

於 2009 年上半年，商業銀行業務之除稅前溢利佔本集團總除稅前溢利 14.2%，較 2008 年同期減少兩個百分點。扣除貸款減值提撥前之營業溢利下降 22.0%，為港幣 9.51 億元，主要由於在接近零利率的環境下，存款息差收窄所致。經濟環境欠佳，導致貸款減值提撥增加，加上聯營公司應佔溢利減少，令除稅前溢利下跌 36.6%，為港幣 10.8 億元。市場環境充滿挑戰，商業銀行業務透過進一步完善其審慎信貸政策，並以優質貸款為目標，遏止貸款減值提撥的上升趨勢，令除稅前溢利較去年下半年增加 40.8%。

由於全球經濟活動明顯放緩，平均客戶貸款因而下降 4.9%。貿易融資下跌 23.4%，反映出口貿易減少。信貸環境不斷轉變，商業銀行業務積極管理其貸款組合，以改善貸款息率。然而，存款息差下降，將平均客戶存款增加 3.1%的利好因素抵銷，令整體淨利息收入減少 18.5%。

客戶類別之表現 (續)

商業銀行業務繼續善用其穩固的客戶關係拓展企業理財業務。透過加強產品配套並協調市場推廣活動，商業銀行企業人壽保險業務取得良好進展，有關收入錄得 **230.3%**之令人鼓舞增長。因應市場的投資情緒改變，商業銀行業務迅速將銷售重點轉移至基本投資產品，例如結構性產品及證券買賣。此舉有助減輕投資環境欠活躍的不利影響，企業理財業務收入只減少 **14.7%**。期內，企業理財業務收入佔商業銀行業務之總營業收入 **12.9%**。

鑑於香港與內地經濟連繫不斷增加，商業銀行業務繼續透過加強香港、內地及澳門團隊的跨境合作，致力為中型企業客戶提供暢順完善的理財方案。

鑑於中小型企業（「中小企」）對推動經濟發揮的關鍵作用，香港特區政府推出一系列支持中小企之紓困措施，包括「中小企信貸保證計劃」及「特別信貸保證計劃」。為支持該等計劃，商業銀行業務推出一連串市場推廣活動，包括印刷品廣告及電台廣告，內容包括提供優惠、預先批核直接郵遞及客戶講座。本行已批出超過 **3,400** 宗申請，總貸款額超過港幣 **100** 億元。

商業銀行業務繼續鼓勵客戶採用網上及自動化渠道進行交易，令本行能更有效地運用資源。於 **2009** 年 **6** 月 **30** 日，已有超過 **7.1** 萬名客戶登記使用本行商業網上銀行服務，較 **2008** 年同期增加 **22.7%**。期內，在網上進行之商業銀行交易宗數增加 **13.9%**，經分行櫃檯進行之交易宗數則減少 **17.4%**。

企業銀行業務之扣除貸款減值提撥前營業溢利增加 **41.6%**，主要由淨利息收入有 **31.9%**之良好增長帶動，但與去年下半年比較，扣除貸款減值提撥前營業溢利則增加 **14.9%**。客戶貸款較去年底輕微減少 **3.6%**，主要由於提供予製造業及從事房地產業務公司，以及酒店及酒樓業之貸款減少。除稅前溢利上升港幣 **8,400** 萬元，或 **23.0%**，達港幣 **4.49** 億元。

於 **2009** 年上半年，企業銀行業務因應信貸環境重訂息率，繼續為客戶提供新貸款或續期貸款。來自貸款之淨利息收入增加 **66.2%**。

企業銀行業務繼續專注發展收益較高之交易，並積極參與以香港為基地企業之內地項目融資，並擴展其內地客戶基礎。

客戶類別之表現 (續)

財資業務之營業收入較 2008 年上半年有 6.8% 之滿意升幅，主要由於本行以選擇性地投資於優質債務證券為策略，令資產負債管理組合有穩定之利息收益率。營業收入較 2008 年下半年則增加 32.4%。於 2009 年首六個月，淨交易收入較去年同期增加一倍，為營業收入的良好表現提供了動力。淨交易收入之出色表現，主要因為來自外匯掉期活動之交易淨利息收入增加，以及客戶對與外匯掛鈎結構性產品有強勁需求所致。

於 2009 年上半年，財資業務之淨利息收入為港幣 13.53 億元，較去年同期減少 11.9%。計及來自外匯掉期活動* (如下所述) 之收入 (在交易收入項下被確認為外匯交易收入) 增加港幣 4.71 億元，淨利息收入上升港幣 2.88 億元，或 22.7%。在不明朗之經營環境下，財資業務繼續採用審慎之風險管理策略，致力將應計賬項投資之收入來源達致最理想之組合。

扣除信貸風險準備後之淨營業收入錄得 6.7%，或港幣 1.21 億元之滿意增長。環球信貸市場自 2009 年第二季起漸見起色，令本行避免因按公平價值計價而產生重大虧損，以及為潛在減值作進一步撥備。

財資業務亦把握機會，出售資產負債管理組合內有較高風險之資產。此策略令投資組合之信貸質素，以及按市值計價的表現有顯著改善。然而，由於此方面帶來港幣 9,500 萬元之出售虧損，除稅前溢利只輕微增加 1.7%，為港幣 20.17 億元，佔本集團總除稅前溢利 26.5%。

* 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。

內地業務

於 2009 年 6 月 30 日，恒生銀行（中國）有限公司（「恒生中國」）共有 34 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。

由於信貸環境不明朗，恒生中國在審批新貸款時更為謹慎，令貸款較 2008 年底下降 12.9%。客戶存款輕微上升 1.2%，原因是金融海嘯後，客戶之流動資金緊張，並對外資銀行持審慎態度。儘管市況欠佳，恒生中國之客戶基礎仍有穩健增長，較 2008 年 12 月 31 日增加 14%。優越理財客戶總數上升 21%。總營業收入增加 19.9%，但淨利息收入有令人鼓舞增長，以及恒生中國持有之美元資本以人民幣匯價重估而出現之外匯虧損減少等利好因素，部份被其他非利息收入減少所抵銷。

恒生中國繼續擴展及提供多元化產品，以配合目標客戶在不同市況下之需要，並促進彼等對理財服務之認識。恒生中國乃唯一推出人民幣股票掛鈎部份保本投資產品、借記卡，並加入中國銀行卡組織 - 中國銀聯網絡之內地註冊外資法人銀行。因應市場對保本投資產品之需求增加，本行推出獲獎產品「步步穩」及指數掛鈎產品「乒乓盈」。另外，為爭取業務，本行在按揭產品上注入更多新元素，例如推出「無交易轉按揭房貸」及擔保公司按揭貸款。

恒生中國在四個主要城市加強市場滲透，致力改善網絡及提升業務發展效能。同時重新調配資源，以達致更佳之管理及營運效益。此外，亦透過積極主動的風險管理措施，繼續加強信貸及營運風險之管理。

本行會透過加強本身業務據點，以及與內地策略夥伴建立長遠合作關係，繼續堅守發展內地業務之承諾。本行之最新內地聯營公司煙台銀行股份有限公司，已於 2009 年上半年開始對本行有盈利貢獻。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 11.7%，2008 年上半年則為 9.4%。

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 2009 年 6 月 30 日止六個月之未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
17	內地業務
18	目錄
20	綜合收益表
21	綜合全面收益表
22	綜合財務狀況表
23	綜合權益變動表
25	綜合現金流量表
26	財務概況
26	淨利息收入
28	淨服務費收入
29	交易收入
30	指定以公平價值列賬之金融工具虧損淨額
30	其他營業收入
31	理財業務收入分析
33	貸款減值撥及其他信貸風險準備
34	營業支出
35	證券投資及固定資產之收益減去虧損
36	稅項支出
37	每股盈利
37	每股股息
37	按類分析
40	庫存現金及同業和其他金融機構結存
40	存放及貸款予同業和其他金融機構
41	持作交易用途之資產
42	指定以公平價值列賬之金融資產
43	客戶貸款
44	客戶貸款減值準備
45	減值貸款及準備
46	已逾期之客戶貸款
47	重整之客戶貸款
47	客戶貸款之地區分類分析
48	總客戶貸款之行業分類
50	證券投資
52	聯營公司投資
52	其他資產
52	往來、儲蓄及其他存款
53	發出之存款證及其他債務證券
53	交易賬項下之負債
54	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
63	法定賬項及會計政策
63	比較數字
64	物業重估
64	外匯倉盤
65	最終控股公司
65	股東登記名冊
65	2009年其餘季度派息之建議時間表
65	企業管治常規守則
66	董事會
66	公告

恒生銀行有限公司

綜合收益表（未經審核）

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至	半年結算至	半年結算至
	2009年 6月30日	2008年 6月30日	2008年 12月31日
利息收入	8,775	13,665	12,507
利息支出	(1,500)	(5,413)	(4,527)
淨利息收入	7,275	8,252	7,980
服務費收入	2,327	3,368	2,336
服務費支出	(401)	(341)	(394)
淨服務費收入	1,926	3,027	1,942
交易收入	1,035	759	696
指定以公平價值列賬之金融工具虧損淨額	(195)	(1,024)	(7)
股息收入	5	54	28
保費收益淨額	6,658	6,930	5,421
其他營業收入	350	525	176
總營業收入	17,054	18,523	16,236
保險索償淨額及對保單持有人負債變動	(6,478)	(5,903)	(5,560)
扣除貸款減值撥及其他信貸風險準備前之淨營業收入	10,576	12,620	10,676
貸款減值撥及其他信貸風險準備	(621)	(188)	(2,588)
營業收入淨額	9,955	12,432	8,088
員工薪津及福利	(1,669)	(1,736)	(1,716)
業務及行政支出	(1,281)	(1,356)	(1,495)
行址、器材及設備折舊	(225)	(201)	(231)
無形資產攤銷	(40)	(27)	(33)
總營業支出	(3,215)	(3,320)	(3,475)
營業溢利	6,740	9,112	4,613
證券投資及固定資產之收益減去虧損	55	246	21
重估物業淨增值／（虧損）	60	229	(150)
應佔聯營公司之溢利	763	943	864
除稅前溢利	7,618	10,530	5,348
稅項支出	(1,167)	(1,466)	(313)
期內溢利	6,451	9,064	5,035
本行股東應得之溢利	6,451	9,064	5,035
每股盈利（港幣）	3.37	4.74	2.63

有關本行就今年上半年股東應得溢利之應派股息詳列於第 37 頁。

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，均以「淨交易收入」呈列。指定以公平價值列賬之金融工具的利息收入及利息支出，則於收益表項下以「指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額」列賬（已發行之債務證券及後償負債，以及管理兩者之衍生工具則除外）。

下表列出包含於滙豐集團賬項內與恒生相關之利息收入及支出：

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2009 年	半年結算至 2008 年	半年結算至 2008 年
	6月30日	6月30日	12月31日
利息收入	8,545	13,376	12,223
利息支出	(1,124)	(4,679)	(3,687)
淨利息收入	7,421	8,697	8,536
以「淨交易收入」呈列之淨利息收入及支出	(196)	(551)	(660)
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	50	106	104

恒生銀行有限公司

綜合全面收益表（未經審核）

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日
期內溢利	6,451	9,064	5,035
其他全面收益			
行址：			
- 未實現之行址重估增值／(虧損)	244	559	(388)
- 遞延稅項	(40)	(90)	66
可供出售投資儲備：			
- 計入權益賬之公平價值變動：			
-- 債務證券	1,934	(1,448)	(2,179)
-- 股票	28	(1,095)	(842)
- 轉自／(撥入)收益表之公平價值變動			
-- 減值	4	67	488
-- 對沖項目	114	(22)	(474)
-- 出售	(64)	(369)	(194)
- 應佔聯營公司之權益變動			
-- 公平價值變動	73	(56)	(7)
- 遞延稅項	(270)	170	247
現金流量對沖儲備：			
- 計入權益賬之公平價值變動	194	49	821
- 撥入收益表之公平價值變動	(511)	(234)	(142)
- 遞延稅項	48	30	(106)
界定利益福利計劃：			
- 界定利益福利計劃精算溢利／(虧損)	1,520	(506)	(2,510)
- 遞延稅項	(251)	83	414
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	(12)	677	(55)
- 其他	5	5	—
稅率下調對 2008 年 1 月 1 日遞延稅項餘額之影響	—	30	—
除稅後之期內其他全面收益	<u>3,016</u>	<u>(2,150)</u>	<u>(4,861)</u>
期內全面收益總額	<u>9,467</u>	<u>6,914</u>	<u>174</u>
本行股東應得之期內全面收益總額	<u>9,467</u>	<u>6,914</u>	<u>174</u>

(以港幣百萬元位列示)	2009年 6月30日	2008年 6月30日	2008年 12月31日
資產			
庫存現金及同業和其他金融機構結存	51,065	19,755	24,822
存放及貸款予同業和其他金融機構	55,223	136,534	69,579
持作交易用途之資產	84,517	13,689	108,389
指定以公平價值列賬之金融資產	6,025	12,607	7,798
衍生金融工具	4,927	6,043	7,104
客戶貸款	325,371	337,157	329,121
證券投資	225,338	184,654	181,159
聯營公司投資	9,329	7,149	8,870
投資物業	2,716	2,776	2,593
行址、器材及設備	6,887	7,487	7,090
持作自用之經營租賃土地權益	543	558	551
無形資產	3,621	3,297	3,385
其他資產	14,534	16,205	11,506
遞延稅項資產	25	5	201
資產總額	790,121	747,916	762,168
負債與股東權益			
負債			
往來、儲蓄及其他存款	591,267	535,148	562,183
同業存款	4,603	19,247	11,556
交易賬項下之負債	53,387	53,767	48,282
指定以公平價值列賬之金融負債	1,452	1,431	1,407
衍生金融工具	8,778	8,882	14,945
發出之存款證及其他債務證券	2,294	4,026	2,772
其他負債	14,328	17,629	15,448
對保險合約客戶之負債	49,479	38,737	43,835
本期稅項負債	739	2,902	94
遞延稅項負債	1,221	1,184	711
後償負債	9,312	9,355	9,309
負債總額	736,860	692,308	710,542
股東權益			
股本	9,559	9,559	9,559
保留溢利	36,082	37,358	32,518
其他儲備	5,517	6,588	3,813
擬派股息	2,103	2,103	5,736
股東資金	53,261	55,608	51,626
股東權益及負債總額	790,121	747,916	762,168

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日
股本			
期初及期末結餘	<u>9,559</u>	<u>9,559</u>	<u>9,559</u>
保留溢利（包括擬派發股息）			
期初結餘	38,254	38,609	39,461
派發股東之股息			
— 去年通過派發之股息	(5,736)	(5,736)	—
— 期內宣佈派發之股息	(2,103)	(2,103)	(4,206)
轉撥	45	59	62
期內全面收益總額	<u>7,725</u>	<u>8,632</u>	<u>2,937</u>
	<u>38,185</u>	<u>39,461</u>	<u>38,254</u>
其他儲備			
行址重估儲備			
期初結餘	3,711	3,639	4,094
轉撥	(45)	(59)	(62)
期內全面收益總額	<u>204</u>	<u>514</u>	<u>(321)</u>
	<u>3,870</u>	<u>4,094</u>	<u>3,711</u>
可供出售投資儲備			
期初結餘	(3,823)	1,892	(862)
期內全面收益總額	<u>1,819</u>	<u>(2,754)</u>	<u>(2,961)</u>
	<u>(2,004)</u>	<u>(862)</u>	<u>(3,823)</u>
現金流量對沖儲備			
期初結餘	562	144	(11)
期內全面收益總額	<u>(269)</u>	<u>(155)</u>	<u>573</u>
	<u>293</u>	<u>(11)</u>	<u>562</u>
外匯交易儲備			
期初結餘	1,379	757	1,434
期內全面收益總額	<u>(12)</u>	<u>677</u>	<u>(55)</u>
	<u>1,367</u>	<u>1,434</u>	<u>1,379</u>
其他儲備			
期初結餘	1,984	1,856	1,933
股份報酬之成本	7	77	50
期內全面收益總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1</u>
	<u>1,991</u>	<u>1,933</u>	<u>1,984</u>

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日
股東權益總額			
期初結餘	51,626	56,456	55,608
派發股東之股息	(7,839)	(7,839)	(4,206)
股份報酬之成本	7	77	50
期內全面收益總額	9,467	6,914	174
	<u>53,261</u>	<u>55,608</u>	<u>51,626</u>

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日
來自營業活動之現金流入／（流出）淨額	102,831	(44,918)
來自投資活動之現金流量		
收取聯營公司股息	358	258
購入可供出售投資	(35,448)	(27,368)
購入持至期滿之債務證券	(130)	(134)
出售或贖回可供出售投資所得	26,397	84,669
贖回持至期滿債務證券所得	132	71
購入固定資產及無形資產	(157)	(367)
出售固定資產及持作出售資產所得	—	233
收取可供出售投資利息	2,142	5,218
收取可供出售投資股息	4	54
投資活動之現金（流出）／流入淨額	(6,702)	62,634
來自融資活動之現金流量		
已派股息	(7,839)	(7,839)
後償負債利息之支付	(86)	(205)
融資活動之現金流出淨額	(7,925)	(8,044)
現金及等同現金項目之增加	88,204	9,672
於1月1日之現金及等同現金項目	76,116	113,474
外幣兌換率轉變之影響	1,895	988
於6月30日之現金及等同現金項目	166,215	124,134

淨利息收入

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日
淨利息收入／（支出）來自：			
- 不以公平價值於收益表列賬之金融資產及負債	7,431	8,717	8,560
- 持作交易用途之資產及負債	(196)	(551)	(660)
- 指定以公平價值列賬之金融工具	40	86	80
	7,275	8,252	7,980
賺取利息之平均資產	711,253	682,728	693,716
淨息差	1.99%	2.20%	2.10%
淨利息收益率	2.06%	2.43%	2.29%

雖然賺取利息之平均資產增加港幣 285 億元，或 4.2%，達港幣 7,113 億元，以及平均客戶存款上升 4.9%，並將定期存款轉往成本較低之儲蓄存款，但淨利息收入仍下跌港幣 9.77 億元，或 11.8%，為港幣 72.75 億元。

淨利息收益率收窄 37 個基點至 2.06%。淨息差下降 21 個基點至 1.99%，主要由於利率低企，調減客戶存款利息的空間有限，令存款息差顯著收窄。按揭貸款平均結餘錄得增長，在競爭激烈的市場中，貸款額增長強勁，足以抵銷按揭息差收窄的影響。收益較高的私人貸款及信用卡貸款增長，有助維持淨利息的收入來源。來自人壽保險資金投資組合的利息收入增加 51.6%。計及外匯掉期活動淨利息收入有港幣 4.71 億元之淨增長（被確認為在交易收入項下之外匯溢利），淨利息收入之減幅，由港幣 9.77 億元調低至港幣 5.06 億元，或 6.3%。若以此基準計算，淨利息收益率則下降 23 個基點，為 2.12%。此乃受惠於利率孳息曲線傾斜及有選擇地投資於優質可轉讓投資工具的成功策略，令財資業務資產負債管理組合之收益改善。

由於平均市場息率下降，來自無利息成本資金之收益下跌 16 個基點至 0.07%。

與 2008 年下半年比較，淨利息收入減少港幣 7.05 億元，或 8.8%，賺取利息之平均資產增長 2.5%，表現維持平穩。淨利息收益率減少 23 個基點。

淨利息收入 (續)

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

下表列出包含於滙豐集團賬項內與恒生相關的淨利息收入：

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日
淨利息收入	7,421	8,697	8,536
賺取利息之平均資產	653,655	664,892	664,610
淨息差	2.23%	2.33%	2.34%
淨利息收益率	2.29%	2.63%	2.55%

淨服務費收入

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至	半年結算至	半年結算至
	2009年 6月30日	2008年 6月30日	2008年 12月31日
- 證券經紀及有關服務	689	808	551
- 零售投資基金	226	773	311
- 結構性投資產品	5	297	44
- 保險	103	54	44
- 賬戶服務	143	141	141
- 私人銀行業務	46	177	57
- 滙款	101	107	105
- 信用卡	659	623	681
- 信貸便利	67	60	72
- 貿易服務	173	199	210
- 其他	115	129	120
服務費收入	2,327	3,368	2,336
服務費支出	(401)	(341)	(394)
	1,926	3,027	1,942

淨服務費收入較 2008 年上半年減少港幣 11.01 億元，或 36.4%，為港幣 19.26 億元。

隨著經濟環境持續欠佳及客戶對投資產品之興趣減少，來自零售投資基金及銷售結構性投資產品之收入，分別大幅下跌 70.8% 及 98.3%。由於股票市場成交額減少，證券經紀及有關服務收入減少 14.7%。私人銀行之投資服務費收入下跌 74.0%，此乃由於客戶對投資交易和結構性投資產品的投資意欲減少。

信用卡服務收入較去年同期增加 5.8%，大致與信用卡平均結餘增長同步。本行的長期客戶優惠計劃及信用卡簽賬推廣活動，均有助於 2009 年上半年帶動信用卡消費，令本行在收縮中的信用卡市場仍能取得優勝市場的表現。由於已發出信用卡數目及信用卡消費較去年同期分別上升 9.1% 及 5.3%，令來自商戶收入有所上升。

保險業務收入上升 90.7%，主要由於成功銷售「滙豐翡翠環球萬用壽險」。

與 2008 年下半年比較，淨服務費收入基本持平。雖然來自保險和證券經紀及有關服務之收入增加，但被零售投資基金、結構性投資產品及貿易服務之收入減少所抵銷。

交易收入

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日
交易收入：			
- 外匯交易	930	535	849
- 證券、衍生工具及其他 交易活動	105	224	(153)
	<u>1,035</u>	<u>759</u>	<u>696</u>

交易收入顯著增加港幣 2.76 億元，或 36.4%，達港幣 10.35 億元。外匯交易收入上升 73.8%，主要由於來自外匯掉期活動之淨利息收入有良好增長，以及恒生中國持有的美元資本以人民幣匯價重估出現之外匯虧損減少。然而，正常外匯交易收入下跌 32.2%。

來自證券、衍生工具及其他交易的收入，減少港幣 1.19 億元，主要由於客戶對與股票掛鉤結構性產品之興趣減少。

指定以公平價值列賬之金融工具虧損淨額

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日
照應保險及投資合約並指定 以公平價值列賬之資產 虧損淨額	(170)	(1,030)	(15)
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	(25)	6	8
	<u>(195)</u>	<u>(1,024)</u>	<u>(7)</u>

指定以公平價值列賬之金融工具虧損淨額較 2008 年上半年減少港幣 8.29 億元，或 81.0%，為港幣 1.95 億元，反映 2009 年上半年金融市場較為穩定，以及本行於 2008 年下半年，將人壽保險投資組合之投資資產中的股票投資，轉為優質債務證券。

其他營業收入

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日
投資物業租金收入	73	66	72
長期保險業務之有效保單 現值變動	202	363	19
其他	75	96	85
	<u>350</u>	<u>525</u>	<u>176</u>

理財業務收入分析

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日
投資收入：			
- 零售投資基金	226	773	311
- 結構性投資產品 [†]	204	689	193
- 私人銀行業務 ^{††}	58	187	61
- 證券經紀及有關服務	689	808	551
- 孖展交易及其他	76	52	67
	1,253	2,509	1,183
保險業務收入：			
- 人壽保險	1,089	862	521
- 一般保險及其他業務	162	147	167
	1,251	1,009	688
合計	2,504	3,518	1,871

[†] 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。

於 2009 年上半年，理財業務仍然淡靜，相關收入錄得 28.8% 之跌幅。因應客戶在金融市場波動下需求不斷轉變，本集團迅速將銷售重點轉移至較具防守性之產品，包括人壽保險產品。保險業務收入因此錄得令人鼓舞之 24.0% 增長，並抵銷了投資收入下跌 50.1% 之部份影響。

自 2008 年下半年起，來自零售投資基金及結構性產品之收入受到投資氣氛欠佳及股票市場波動的不利影響。本行專注為客戶提供多元化產品，提供風險較低但有較高收益之投資機會，惟由於投資者持續審慎，投資基金銷售額及來自銷售基金之收入，分別較 2008 年上半年下降 84.2% 及 70.8%。來自結構性投資產品之收入，亦較去年同期下跌 70.4%。

隨著股市於 2009 年第二季反彈，本行之證券業務恢復動力，市場佔有率亦有所增長。與 2008 年下半年比較，來自證券經紀及有關服務收入回升，增長 25.0%，但與去年同期比較則下跌 14.7%。證券交易的營業額較去年同期減少 5.3%。本行亦透過最近開設的證券特選客戶交易中心，爭取更多的銷售機會。

受到投資氣氛疲弱的不利影響，私人銀行業務客戶交易因而減少。於 2009 年上半年，有關之理財業務收入下跌 69.0%。

理財業務收入分析 (續)

本集團善用穩固的客戶關係及靈活的理財業務策略，在市場不明朗之情況下，專注為客戶提供有穩定回報並較具防守性及保本之產品，成功維持其業務。本行為客戶提供適合不同人生階段的周全醫療及財富保險方案，令人壽保險銷售得以維持動力。在競爭激烈的環境中，於 2009 年首季，人壽保險以新做直接業務計算，本集團之市場佔有率增加至 16.3%，於香港市場第二位。有效保單總數較 2008 年上半年增長 12.7%，年度保費上升 19.1%。為加強本行的網上服務，本行於 2009 年上半年推出手機上網投保旅遊保險服務。此項創新服務，方便客戶於展開旅程前，能適時及方便地購買旅遊保險。

一般保險收入上升 10.2%，為港幣 1.62 億元。

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2009 年 6 月 30 日	半年結算至 2008 年 6 月 30 日	半年結算至 2008 年 12 月 31 日
人壽保險：			
- 淨利息收入及服務費收入	951	601	799
- 人壽保險資金投資回報	(133)	(1,030)	(35)
- 保費收益淨額	6,502	6,774	5,249
- 已付索償、利益及退保	(948)	(300)	(376)
- 對保單持有人負債變動 [†]	(5,496)	(5,555)	(5,148)
- 分保商應佔索償額及對保單持有人負債變動	11	9	13
- 長期保險業務之有效保單現值變動	202	363	19
	1,089	862	521
一般保險及其他	162	147	167
合計	1,251	1,009	688

[†] 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)	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日
貸款減值提撥：			
- 個別評估	(288)	(56)	(869)
- 綜合評估	(333)	(132)	(344)
	<u>(621)</u>	<u>(188)</u>	<u>(1,213)</u>
其中：			
- 新提撥及增加	(709)	(278)	(1,245)
- 回撥	61	60	6
- 收回	27	30	26
	<u>(621)</u>	<u>(188)</u>	<u>(1,213)</u>
其他信貸風險準備	—	—	(1,375)
貸款減值提撥及其他信貸風險準備	<u>(621)</u>	<u>(188)</u>	<u>(2,588)</u>

貸款減值提撥及其他信貸風險準備較 2008 年上半年增加港幣 4.33 億元，達港幣 6.21 億元。與 2008 年下半年比較，貸款減值提撥及其他信貸風險準備顯著減少港幣 19.67 億元，或 76.0%，主要由於在 2008 年下半年，本行已減低部份可供出售債務證券之賬面值，令其他信貸風險準備減少港幣 13.75 億元。

個別評估準備增加港幣 2.32 億元，主要由於部份企業及商業銀行客戶之貸款評級被調低。

綜合評估貸款減值準備上升港幣 2.01 億元，主要由於信用卡消費增加以及信貸環境欠佳，令信用卡欠款增加。隨著破產數目攀升，私人貸款組合之減值準備亦因而上升，同時，由於採用較高之過往損失率，以反映環球信貸市場波動，亦令毋須作個別減值之貸款之準備增加。

營業支出

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日
員工薪津及福利：			
- 薪金及其他人事費用	1,401	1,351	1,466
- 與業績掛鈎之獎勵金	123	301	161
- 退休福利計劃支出	145	84	89
	1,669	1,736	1,716
業務及行政支出：			
- 租金支出	218	203	220
- 其他房產及設備費用	442	422	504
- 市場推廣及廣告支出	174	242	274
- 其他經營支出	447	489	497
	1,281	1,356	1,495
行址及設備折舊	225	201	231
無形資產攤銷	40	27	33
	3,215	3,320	3,475
成本效益比率	30.4 %	26.3 %	32.5 %
分區員工人數*	2009年 6月30日	2008年 6月30日	2008年 12月31日
香港	7,972	8,240	8,256
內地	1,411	1,312	1,450
其他地方	55	58	58
總數	9,438	9,610	9,764

* 相等於全職員工人數

營業支出較 2008 年上半年減少港幣 1.05 億元，或 3.2%，反映本行於經營環境困難下嚴格控制成本。如撇除內地業務，營業支出下降 4.7%。

員工薪津及福利下跌港幣 6,700 萬元，或 3.9%。薪金及其他人事費用上升 3.7%，反映平均員工人數及其他員工相關支出均有所增加。與業績掛鈎之獎勵金大幅減少 59.1%，但退休福利計劃支出則增加，此乃由於 2008 年底之假設投資回報減少。業務及行政支出下降 5.5%，主要由於對市場推廣及廣告支出加強成本管理，惟部份被租金支出及其他房產及設備費用上升所抵銷。租金支出增加，此乃由於香港之行址租金上升、並於內地開設新分行，以及租用位於九龍灣之辦公大樓。折舊上升 11.9%，此乃由於本行為九龍灣辦公大樓及中環總行購置辦公室設備及傢俱。

與 2008 年底比較，本集團全職員工人數減少 326 人，主要來自香港業務。本行密切監控員工人數，並透過自然流失逐步減少員工數目。內地業務的員工人數維持與去年底相同。

2009 年上半年之成本效益比率為 30.4%，2008 年上半年則為 26.3%，主要由於扣除減值提撥及其他信貸風險前之淨營業收入下降。

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)	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日
出售可供出售股本證券之淨收益	159	369	277
出售可供出售之債務證券之淨虧損	(95)	—	(83)
可供出售股本證券之減值	(4)	(118)	(166)
出售固定資產之收益減去虧損	(5)	(5)	(7)
	<u>55</u>	<u>246</u>	<u>21</u>

證券投資及固定資產之收益減去虧損為港幣 5,500 萬元，較 2008 年上半年減少 1.91 億元。由於本集團於 2008 年已將大部份股票投資沽售，出售可供出售之股本證券之淨收益下跌港幣 2.1 億元，或 56.9%。由於出售股票投資，若干可供出售之股本證券之減值提撥亦減少港幣 1.14 億元，或 96.6%。

稅項支出

綜合收益表內之稅項組成如下：

(以港幣百萬元位列示)	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日	半年結算至 2008年 12月31日
本期稅項 - 香港利得稅準備			
本期稅項	977	1,447	720
前期賬項調整	(3)	(13)	(337)
本期稅項 - 香港以外之稅項			
本期稅項	3	5	(26)
遞延稅項			
暫時性之差額及回撥	190	75	(44)
稅率調低對 2008 年 1 月 1 日 之遞延稅項結餘之影響	—	(48)	—
總稅項支出	1,167	1,466	313

本期稅項準備乃以 2009 年上半年度，本行及其在香港營業之附屬公司之估計應課稅溢利，按香港利得稅率 16.5% 計算（與 2008 年相同）。於香港以外營業之附屬公司及分行，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

2009 年上半年之每股盈利乃根據港幣 64.51 億元之溢利 (2008 年上半年及下半年分別為港幣 90.64 億元及港幣 50.35 億元) 及已發行普通股加權平均數之 1,911,842,736 股 (自 2008 年上半年及下半年以來並無變動) 計算。

每股股息

	半年結算至 2009 年 6 月 30 日		半年結算至 2008 年 6 月 30 日		半年結算至 2008 年 12 月 31 日	
	每股 港幣	港幣百萬元	每股 港幣	港幣百萬元	每股 港幣	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
第四次中期	—	—	—	—	3.00	5,736
	2.20	4,206	2.20	4,206	4.10	7,839

按類分析

本集團之業務分為五大客戶類別。於首次採納香港財務報告準則第 8 號「營業類別」，並參照內部用作資源分配及表現評估的呈報方式，本集團已確定以下五大呈報分類。

個人理財業務為個人客戶提供銀行服務 (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，以及專責提供與貿易相關之融資服務。企業銀行業務負責處理與大型企業及機構客戶之關係。至於財資業務則從事資產負債管理及自營交易盤，亦管理本集團之資金、流動性以及由銀行業務衍生之其他市場風險。「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。

(甲)分類業績

按類分析下之收入劃分，是反映各客戶類別，透過內部資本分配和資金調撥機制獲分派之資本及其他資金所賺取之回報。成本分配則以各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」項下之其他營業收入及各客戶類別之總營業支出內。

按類分析 (續)

(甲) 分類業績 (續)

有關各年度之各客戶類別的貢獻之除稅前溢利列於下表，詳細之客戶類別分析及討論列於第 11 頁「客戶類別之表現」內。

(以港幣百萬元位列示)	<u>個人理 財業務</u>	<u>商業銀 行業務</u>	<u>企業銀 行業務</u>	<u>財資 業務</u>	<u>其他 業務</u>	<u>分類呈 報總額</u>
半年結算至 2009 年 6 月 30 日						
除稅前溢利	<u>3,467</u>	<u>1,080</u>	<u>449</u>	<u>2,017</u>	<u>605</u>	<u>7,618</u>
應佔除稅前溢利	<u>45.5%</u>	<u>14.2%</u>	<u>5.9%</u>	<u>26.5%</u>	<u>7.9%</u>	<u>100.0%</u>
半年結算至 2008 年 6 月 30 日						
除稅前溢利	<u>5,284</u>	<u>1,703</u>	<u>365</u>	<u>1,983</u>	<u>1,195</u>	<u>10,530</u>
應佔除稅前溢利	<u>50.2%</u>	<u>16.2%</u>	<u>3.5%</u>	<u>18.8%</u>	<u>11.3%</u>	<u>100.0%</u>
半年結算至 2008 年 12 月 31 日						
除稅前溢利	<u>3,126</u>	<u>767</u>	<u>280</u>	<u>296</u>	<u>879</u>	<u>5,348</u>
應佔除稅前溢利	<u>58.5%</u>	<u>14.4%</u>	<u>5.2%</u>	<u>5.5%</u>	<u>16.4%</u>	<u>100.0%</u>

按類分析 (續)

(乙) 地理區域分類

地理區域分類乃按附屬公司之主要營業地點，或就本行而言，負責呈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
半年結算至 2009 年 6 月 30 日				
收入及支出				
總營業收入	<u>16,058</u>	<u>499</u>	<u>497</u>	<u>17,054</u>
除稅前溢利	<u>6,391</u>	<u>449</u>	<u>778</u>	<u>7,618</u>
2009 年 6 月 30 日				
總資產	<u>680,589</u>	<u>60,265</u>	<u>49,267</u>	<u>790,121</u>
總負債	<u>707,734</u>	<u>1,169</u>	<u>27,957</u>	<u>736,860</u>
或有債務及承擔	<u>193,094</u>	<u>—</u>	<u>15,786</u>	<u>208,880</u>
半年結算至 2008 年 6 月 30 日				
收入及支出				
總營業收入	<u>16,789</u>	<u>1,296</u>	<u>438</u>	<u>18,523</u>
除稅前溢利	<u>8,410</u>	<u>1,273</u>	<u>847</u>	<u>10,530</u>
2008 年 6 月 30 日				
總資產	<u>620,326</u>	<u>74,177</u>	<u>53,413</u>	<u>747,916</u>
總負債	<u>658,663</u>	<u>3,453</u>	<u>30,192</u>	<u>692,308</u>
或有債務及承擔	<u>207,082</u>	<u>—</u>	<u>12,417</u>	<u>219,499</u>
半年結算至 2008 年 12 月 31 日				
收入及支出				
總營業收入	<u>14,592</u>	<u>1,082</u>	<u>562</u>	<u>16,236</u>
除稅前溢利	<u>4,424</u>	<u>498</u>	<u>426</u>	<u>5,348</u>
2008 年 12 月 31 日				
總資產	<u>656,411</u>	<u>55,365</u>	<u>50,392</u>	<u>762,168</u>
總負債	<u>680,296</u>	<u>1,238</u>	<u>29,008</u>	<u>710,542</u>
或有債務及承擔	<u>196,778</u>	<u>—</u>	<u>13,464</u>	<u>210,242</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)	2009 年 6 月 30 日	2008 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
庫存現金	3,621	3,099	3,696
中央銀行結存	31,637	2,049	2,426
同業和其他金融機構結存	15,807	14,607	18,700
	51,065	19,755	24,822

存放及貸款予同業和其他金融機構

(以港幣百萬元位列示)	2009 年 6 月 30 日	2008 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
1 個月內到期之存放及貸款予 同業和其他金融機構	28,456	99,200	47,025
1 個月以上到期之存放及貸款 予同業和其他金融機構	26,767	37,334	22,554
	55,223	136,534	69,579

持作交易用途之資產

(以港幣百萬元位列示)	2009年 6月30日	2008年 6月30日	2008年 12月31日
庫券	79,426	6,732	103,621
其他債務證券	4,340	5,413	4,750
債務證券	83,766	12,145	108,371
股票	1	6	—
持作交易用途之證券總額	83,767	12,151	108,371
其他 [†]	750	1,538	18
持作交易用途之資產總額	84,517	13,689	108,389
債務證券：			
- 在香港上市	2,872	4,454	3,631
- 在香港以外地區上市	153	431	269
	3,025	4,885	3,900
- 非上市	80,741	7,260	104,471
	83,766	12,145	108,371
股票：			
- 在香港上市	1	6	—
持作交易用途之證券總額	83,767	12,151	108,371
債務證券：			
由公共機構發行：			
- 中央政府及中央銀行	83,168	11,049	107,428
- 其他公共機構	373	379	378
	83,541	11,428	107,806
由其他機構發行：			
- 同業及其他金融機構	80	401	306
- 企業	145	316	259
	225	717	565
	83,766	12,145	108,371
股票：			
由企業發行	1	6	—
持作交易用途之證券總額	83,767	12,151	108,371

[†]此乃與交易對手未結算之交易之應收賬項。

於 2008 年下半年，鑑於金融市場極為波動，以及多個政府及中央銀行為穩定金融體系而作出干預，本行於 2008 年底將來自已到期可供出售證券及短期存放同業之盈餘資金，投放於持作交易用途之優質債務證券，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是由政府發行之短期庫券。於 2009 年上半年，財資業務於短期持作交易用途之資產到期時，將盈餘資金重新編配，並投放於存放同業市場及可供出售債務證券，以期在更穩定的金融市場及信貸環境中審慎管理風險之餘，亦能提高收益。因此，持作交易用途之證券較去年底減少港幣 246.04 億元，或 22.7%，為港幣 837.67 億元。

指定以公平價值列賬之金融資產

(以港幣百萬元位列示)	<u>2009年</u> <u>6月30日</u>	<u>2008年</u> <u>6月30日</u>	<u>2008年</u> <u>12月31日</u>
存款證	139	190	163
其他債務證券	<u>5,481</u>	<u>9,813</u>	<u>7,273</u>
債務證券	<u>5,620</u>	<u>10,003</u>	<u>7,436</u>
股票	<u>405</u>	<u>2,604</u>	<u>362</u>
	<u>6,025</u>	<u>12,607</u>	<u>7,798</u>
債務證券：			
- 在香港上市	<u>559</u>	<u>1,233</u>	<u>834</u>
- 在香港以外地區上市	<u>271</u>	<u>2,006</u>	<u>1,004</u>
	<u>830</u>	<u>3,239</u>	<u>1,838</u>
- 非上市	<u>4,790</u>	<u>6,764</u>	<u>5,598</u>
	<u>5,620</u>	<u>10,003</u>	<u>7,436</u>
股票：			
- 在香港上市	<u>34</u>	<u>1,759</u>	<u>26</u>
- 在香港以外地區上市	<u>54</u>	<u>115</u>	<u>57</u>
	<u>88</u>	<u>1,874</u>	<u>83</u>
- 非上市	<u>317</u>	<u>730</u>	<u>279</u>
	<u>405</u>	<u>2,604</u>	<u>362</u>
	<u>6,025</u>	<u>12,607</u>	<u>7,798</u>
債務證券：			
由公共機構發行：			
- 中央政府及中央銀行	<u>556</u>	<u>2,298</u>	<u>924</u>
- 其他公共機構	<u>409</u>	<u>623</u>	<u>564</u>
	<u>965</u>	<u>2,921</u>	<u>1,488</u>
由其他機構發行：			
- 同業及其他金融機構	<u>4,441</u>	<u>5,589</u>	<u>5,317</u>
- 企業	<u>214</u>	<u>1,493</u>	<u>631</u>
	<u>4,655</u>	<u>7,082</u>	<u>5,948</u>
	<u>5,620</u>	<u>10,003</u>	<u>7,436</u>
股票：			
由企業發行	<u>405</u>	<u>2,604</u>	<u>362</u>
	<u>6,025</u>	<u>12,607</u>	<u>7,798</u>

客戶貸款

(以港幣百萬元位列示)	2009年 6月30日	2008年 6月30日	2008年 12月31日
客戶貸款總額	327,731	338,202	331,164
減：			
貸款減值準備：			
- 個別評估	(1,492)	(415)	(1,241)
- 綜合評估	(868)	(630)	(802)
	<u>325,371</u>	<u>337,157</u>	<u>329,121</u>
客戶貸款內已包括：			
- 貿易票據	2,773	3,676	2,899
- 減：貸款減值準備	(39)	(12)	(30)
	<u>2,734</u>	<u>3,664</u>	<u>2,869</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>合計</u>
2009年1月1日結餘	1,241	802	2,043
期內撇除	(29)	(283)	(312)
收回往年已撇除之貸款	9	18	27
支取收益表之新增減值準備	358	351	709
撥回收益表之減值準備	(70)	(18)	(88)
貸款減值準備折現值撥回以「利息收入」確認	(17)	(2)	(19)
2009年6月30日結餘	<u>1,492</u>	<u>868</u>	<u>2,360</u>

總貸款減值準備對總客戶貸款比率如下：

	<u>2009年</u> <u>6月30日</u> %	<u>2008年</u> <u>6月30日</u> %	<u>2008年</u> <u>12月31日</u> %
貸款減值準備：			
- 個別評估	0.46	0.12	0.37
- 綜合評估	0.26	0.19	0.24
總貸款減值準備	<u>0.72</u>	<u>0.31</u>	<u>0.61</u>

於2009年6月30日，總貸款減值準備對總客戶貸款比率為0.72%，較2008年底上升0.11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0.09個百分點至0.46%。

減值貸款及準備

(以港幣百萬元位列示)	2009年 6月30日	2008年 6月30日	2008年 12月31日
總減值貸款	3,742	1,391	3,404
個別評估準備	(1,492)	(415)	(1,241)
	<u>2,250</u>	<u>976</u>	<u>2,163</u>
個別評估準備對總減值貸款比率	<u>39.9 %</u>	<u>29.8 %</u>	<u>36.5 %</u>
總減值貸款對總客戶貸款比率	<u>1.1 %</u>	<u>0.4 %</u>	<u>1.0 %</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。

雖然客戶還款及將無法收回之貸款從減值準備中撇除，部份抵銷了若干商業銀行客戶之貸款評級被調低之影響，總減值貸款仍較去年底增加港幣3.38億元，或9.9%，為港幣37.42億元。總減值貸款對總客戶貸款比率為1.1%，大致與2008年底相同。

(以港幣百萬元位列示)	2009年 6月30日	2008年 6月30日	2008年 12月31日 (重新列示)
總個別評估減值貸款	3,650	1,300	3,297
個別評估準備	(1,492)	(415)	(1,241)
	<u>2,158</u>	<u>885</u>	<u>2,056</u>
總個別評估減值貸款對總客戶 貸款比率	<u>1.1 %</u>	<u>0.4 %</u>	<u>1.0 %</u>
個別評估減值貸款之抵押品金 額	<u>2,105</u>	<u>848</u>	<u>1,927</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、物業之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：

	2009 年		2008 年		2008 年	
	6 月 30 日		6 月 30 日		12 月 31 日	
	港幣百萬元	%	港幣百萬元	%	港幣百萬元	%
本金或利息已逾期之 總客戶貸款：						
- 3 個月以上至 6 個月	628	0.2	217	0.1	340	0.1
- 6 個月以上至 1 年	830	0.3	164	-	419	0.1
- 1 年以上	500	0.1	336	0.1	311	0.1
	1,958	0.6	717	0.2	1,070	0.3

有明確到期日之貸款，若其本金或利息已逾期，並於期末仍未償還，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，而於期末仍未償還，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 2009 年 6 月 30 日，已逾期之客戶貸款上升 83.0%，達港幣 19.58 億元。已逾期之客戶貸款對總客戶貸款比率為 0.6%，較去年底上升 0.3 個百分點。

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：

	2009 年 6 月 30 日		2008 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日	
	港幣百萬元	%	港幣百萬元	%	港幣百萬元	%
重整之客戶貸款	666	0.2	272	0.1	281	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。重整貸款之條件通常較原來之條件寬鬆，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，即不再被列為重整貸款。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 46 頁之「已逾期之客戶貸款」項內。

於 2009 年 6 月 30 日，重整之客戶貸款增加港幣 3.85 億元，或 137.0%，為港幣 6.66 億元，佔總客戶貸款 0.2%。

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 2009 年 6 月 30 日，本集團超過 90% 之客戶貸款，包括有關之減值貸款與逾期貸款，均劃分為香港地區貸款（於 2008 年 6 月 30 日及 2008 年 12 月 31 日亦同樣超逾 90%）。除香港外，本行並無向其他地區之客戶貸款超過貸款總額之 10%。

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)	<u>2009年</u> <u>6月30日</u>	<u>2008年</u> <u>6月30日</u>	<u>2008年</u> <u>12月31日</u>
在香港使用之客戶貸款總額			
工業、商業及金融業			
物業發展	22,865	20,658	25,314
物業投資	66,060	62,251	66,179
金融企業	2,130	2,468	3,146
股票經紀	2,736	313	526
批發及零售業	6,489	6,875	6,183
製造業	11,350	13,767	12,828
運輸及運輸設備	8,031	8,837	8,400
康樂活動	28	235	26
資訊科技	1,265	1,051	1,075
其他	25,348	20,380	21,553
	146,302	136,835	145,230
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	15,740	17,934	16,739
購買其他住宅物業之按揭貸款	91,656	94,792	89,669
信用卡貸款	12,780	11,685	12,841
其他	10,992	13,698	11,892
	131,168	138,109	131,141
在香港使用之貸款總額	277,470	274,944	276,371
貿易融資	18,878	25,206	19,039
在香港以外使用之貸款總額	31,383	38,052	35,754
客戶貸款總額	327,731	338,202	331,164

總客戶貸款之行業分類 (續)

總客戶貸款較去年底輕微下跌港幣 34 億元，或 1.0%，為港幣 3,277 億元。

在香港使用之貸款總額增加港幣 11 億元，或 0.4%。提供予物業發展、物業投資及金融企業（包括金融工具）之貸款減少，主要由於若干現有大額貸款有還款。提供予股票經紀之貸款上升港幣 22 億元，反映與公開招股相關之融資增加。去年環球金融危機加劇，香港政府推出兩項政府保證計劃 - 「中小企信貸保證計劃」及「特別信貸保證計劃」，以促進金融機構在充滿挑戰的信貸環境中，向中小企提供支持。本行積極向現有客戶及有潛力之新客戶推介此兩項計劃。提供予批發及零售業公司之貸款因而有所增長，並部份抵銷了於今年上半年因現有貸款出現大額還款，而令提供予製造業之貸款有所下跌之影響。「其他」項下之貸款增加，主要由於有若干大型企業客戶敘做新貸款所致。

個人貸款大致維持於去年底之相同水平。若不包括政府「居者有其屋計劃」按揭貸款減少，個人貸款上升 0.9%。儘管價格競爭激烈，本行透過提供全面按揭諮詢服務及網上按揭服務，維持按揭市場之領導地位。提供予個人之住宅按揭貸款錄得 2.2% 增幅。信用卡貸款維持平穩，而其他個人貸款則下跌 7.6%，反映本行採取審慎之信貸風險管理，令無抵押貸款減少。

儘管環球貿易活動顯著收縮，貿易融資僅下跌 0.8%，反映本行於香港、內地及澳門提供暢順完善金融服務之優勢。

在香港以外使用之貸款總額減少港幣 44 億元，或 12.2%。信貸環境不明朗，本集團於批出內地新貸款時採取更謹慎態度，內地貸款因而減少。內地貿易融資亦有所減少。

證券投資

（以港幣百萬元位列示）

	2009年 6月30日	2008年 6月30日	2008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	180,413	156,464	144,520
- 股票	295	2,987	434
以攤銷成本列賬之持至期滿債務證券	44,630	25,203	36,205
	225,338	184,654	181,159
持至期滿之債務證券之公平價值	44,823	24,720	39,315
庫券	35,778	3,796	9,927
存款證	9,469	21,694	12,871
其他債務證券	179,796	156,177	157,927
債務證券	225,043	181,667	180,725
股票	295	2,987	434
	225,338	184,654	181,159
債務證券：			
- 在香港上市	5,526	5,084	5,604
- 在香港以外地區上市	65,791	60,382	67,018
	71,317	65,466	72,622
- 非上市	153,726	116,201	108,103
	225,043	181,667	180,725
股票：			
- 在香港上市	48	2,273	37
- 在香港以外地區上市	64	128	68
	112	2,401	105
- 非上市	183	586	329
	295	2,987	434
	225,338	184,654	181,159
上市證券投資之公平價值	71,398	67,798	73,048
債務證券：			
由公共機構發行：			
- 中央政府及中央銀行	44,478	8,617	16,643
- 其他公共機構	9,463	3,902	4,353
	53,941	12,519	20,996
由其他機構發行：			
- 同業及其他金融機構	154,640	156,105	144,167
- 企業	16,462	13,043	15,562
	171,102	169,148	159,729
	225,043	181,667	180,725
股票：			
- 由企業發行	295	2,987	434
	225,338	184,654	181,159

證券投資 (續)

債務證券按評級分類

	2009 年	2008 年	2008 年
(以港幣百萬元位列示)	6 月 30 日	6 月 30 日	12 月 31 日
AAA	86,125	14,753	40,775
AA- 至 AA+	67,826	91,449	71,511
A- 至 A+	58,544	62,230	56,296
B+ 至 BBB+	7,978	9,058	7,572
B 及以下	151	-	160
不具評級	4,419	4,177	4,411
	225,043	181,667	180,725

證券投資項目包括庫券、存款證、其他債務證券及股票，此等投資無特定持有限期。

可供出售之投資項目或會予以出售，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。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。

證券投資較去年底上升港幣 442 億元，或 24.4%。投資項目主要為優質之債務證券，或由政府擔保的債務證券，反映本行透過確定優質投資機會，於審慎管理風險之同時，亦能獲取最佳回報之投資策略。於 2009 年 6 月 30 日，在本集團持有之債務證券之中，98.0%獲評級機構給予投資評級，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所發行，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性投資公司之投資，亦無任何牽涉次按之資產，如債務抵押證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。

聯營公司投資

(以港幣百萬元位列示)	2009年 6月30日	2008年 6月30日	2008年 12月31日
應佔聯營公司淨資產	8,782	6,848	8,314
無形資產	119	-	157
商譽	428	301	399
	<u>9,329</u>	<u>7,149</u>	<u>8,870</u>

聯營公司投資增加港幣 4.59 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。

其他資產

(以港幣百萬元位列示)	2009年 6月30日	2008年 6月30日	2008年 12月31日
同業結算應收賬項	7,059	6,856	4,028
預付及應計收益	2,263	3,072	2,711
持作出售資產			
- 收回抵押資產	59	99	136
- 其他持作出售資產	254	62	16
票據承兌及背書	3,388	3,834	3,090
退休福利資產	64	88	30
其他賬項	1,447	2,194	1,495
	<u>14,534</u>	<u>16,205</u>	<u>11,506</u>

往來、儲蓄及其他存款

(以港幣百萬元位列示)	2009年 6月30日	2008年 6月30日	2008年 12月31日
往來、儲蓄及其他存款：			
- 根據綜合財務狀況表	591,267	535,148	562,183
- 列為交易賬項下負債之 結構性存款	28,306	31,067	29,785
	<u>619,573</u>	<u>566,215</u>	<u>591,968</u>
類別：			
- 通知及往來存款	43,594	37,674	36,321
- 儲蓄存款	380,090	259,058	294,556
- 定期及其他存款	195,889	269,483	261,091
	<u>619,573</u>	<u>566,215</u>	<u>591,968</u>

發出之存款證及其他債務證券

(以港幣百萬元位列示)	<u>2009年</u> <u>6月30日</u>	<u>2008年</u> <u>6月30日</u>	<u>2008年</u> <u>12月31日</u>
發出之存款證及其他債務證券：			
- 根據綜合財務狀況表	2,294	4,026	2,772
- 列為交易賬項下負債之 發出之結構性存款證及 其他債務證券	<u>7,329</u>	<u>9,867</u>	<u>9,716</u>
	<u>9,623</u>	<u>13,893</u>	<u>12,488</u>
類別：			
- 發出之存款證	3,206	4,660	6,633
- 發出之其他債務證券	<u>6,417</u>	<u>9,233</u>	<u>5,855</u>
	<u>9,623</u>	<u>13,893</u>	<u>12,488</u>

於 2009 年 6 月 30 日，客戶存款及發出之存款證及其他債務證券為港幣 6,292 億元，較 2008 年底上升 4.1%，與去年上半年比較則上升 8.5%。儲蓄及往來存款結餘錄得較高增長，反映於利率低企的環境下，客戶傾向將定期存款轉為流動資金多於其他投資。結構性存款、發出之其他結構性存款證及其他債務證券均有下跌，主要由於市場氣氛欠佳，客戶對投資相關產品需求減少。恒生中國之存款輕微上升 1.2%。

交易賬項下之負債

(以港幣百萬元位列示)	<u>2009年</u> <u>6月30日</u>	<u>2008年</u> <u>6月30日</u>	<u>2008年</u> <u>12月31日</u>
發出之結構性存款證及其 他債務證券	7,329	9,867	9,716
結構性存款	28,306	31,067	29,785
證券短倉及其他	<u>17,752</u>	<u>12,833</u>	<u>8,781</u>
	<u>53,387</u>	<u>53,767</u>	<u>48,282</u>

其他負債

(以港幣百萬元位列示)	2009年 6月30日	2008年 6月30日	2008年 12月31日
同業結算應付賬項	5,644	7,951	4,583
應計賬項	2,106	2,775	2,924
票據承兌及背書	3,388	3,834	3,090
退休福利負債	2,071	1,098	3,532
其他負債	1,119	1,971	1,319
	<u>14,328</u>	<u>17,629</u>	<u>15,448</u>

後償負債

(以港幣百萬元位列示)	2009年 6月30日	2008年 6月30日	2008年 12月31日
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	1,499	1,497
			1,498
港幣 10 億元	於 2015 年 6 月到 期票面息率為 4.125%之可提前 贖回定息後償債券	1,017	979
			994
4.5 億美元	於 2016 年 7 月到 期之可提前贖回浮 息後償債券	3,479	3,498
			3,478
3 億美元	於 2017 年 7 月到 期之可提前贖回浮 息後償債券	2,319	2,332
			2,318
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
		<u>10,329</u>	<u>10,334</u>
			<u>10,303</u>
組成如下：			
- 以攤銷成本計算		9,312	9,355
			9,309
- 以公平價值列賬		1,017	979
		<u>10,329</u>	<u>10,334</u>
			<u>10,303</u>

於 2009 年上半年，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)	<u>2009年</u> <u>6月30日</u>	<u>2008年</u> <u>6月30日</u>	<u>2008年</u> <u>12月31日</u>
股本	9,559	9,559	9,559
保留溢利	36,082	37,358	32,518
行址物業重估儲備	3,870	4,094	3,711
現金流量對沖儲備	293	(11)	562
可供出售投資儲備			
- 債務證券	(2,191)	(2,214)	(4,137)
- 股本證券	187	1,352	314
資本贖回儲備	99	99	99
其他儲備	3,259	3,268	3,264
總儲備	41,599	43,946	36,331
	<u>51,158</u>	<u>53,505</u>	<u>45,890</u>
擬派股息	2,103	2,103	5,736
股東資金	<u>53,261</u>	<u>55,608</u>	<u>51,626</u>
平均股東資金回報率	<u>25.1%</u>	<u>32.8%</u>	<u>18.7%</u>

於 2009 年 6 月 30 日，股東資金（扣除擬派股息）上升港幣 52.68 億元，或 11.5%，為港幣 511.58 億元。保留溢利增加港幣 35.64 億元，主要反映期內股東應得溢利（扣除第一次及第二次中期股息）之增長。在本年第二季物業市道反彈之支持下，行址物業重估儲備增加港幣 1.59 億元。

根據會計準則，可供出售債務及股本證券（不包括持至期滿債務證券）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，以決定是否有減值之客觀證據。如有證據支持，則會在收益表內，以減值提撥方式，將有關賬面值減至估計可以收回之數目。

債務證券之可供出售投資儲備有港幣 21.91 億元之虧損，而去年底之虧損則為港幣 41.37 億元，反映環球信貸市場有所改善及漸趨穩定，以及本行根據審慎之風險管理策略出售高風險資產套現。本集團經進行評估，認為期內本行之債務證券並無任何減值，因此毋需確認任何減值虧損。

平均股東資金回報率為 25.1%，而 2008 年上半年及下半年則分別為 32.8% 及 18.7%。

於 2009 年上半年內，本行或其任何附屬公司並無購買、沽售或購回本行之證券。

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)	2009年 6月30日	2008年 6月30日	2008年 12月31日
資本基礎			
核心資本：			
- 股本	9,559	9,559	9,559
- 保留溢利	28,799	33,262	24,290
- 轉列為監管儲備	(770)	(1,061)	(854)
- 減：核心資本中之扣減項目	(547)	(301)	(557)
- 減：未綜合計算之投資及其他項目之 50%	(6,709)	(6,430)	(6,330)
- 核心資本合計	30,332	35,029	26,108
附加資本：			
- 物業重估之公平價值增值	3,608	3,750	3,465
- 可供出售投資及股票重估之公平價值增值	612	507	649
- 綜合減值準備	85	68	78
- 監管儲備	85	127	94
- 過剩準備	-	-	101
- 有期後償債項	10,367	10,354	10,357
- 減：未綜合計算之投資及其他項目之 50%	(6,709)	(6,430)	(6,330)
- 附加資本合計	8,048	8,376	8,414
扣減後之總資本基礎	38,380	43,405	34,522
風險加權資產			
- 信貸風險	191,308	272,701	235,576
- 市場風險	1,476	2,333	1,684
- 營運風險	38,863	36,314	38,104
	231,647	311,348	275,364
資本充足比率	16.6 %	13.9 %	12.5 %
核心資本比率	13.1 %	11.3 %	9.5 %

資本管理 (續)

本行於 2009 年 6 月 30 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 2009 年 1 月 1 日起採用高級內部評級基準計算法，計算信貸風險之風險加權資產。本行採用高級內部評級基準計算法計算於 2009 年 6 月 30 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 2008 年 12 月 31 日之資本充足比率及核心資本比率，則以基礎內部評級基準計算法計算。於 2009 年 6 月 30 日，資本充足比率及核心資本比率分別為 16.6% 及 13.1%，去年底則分別為 12.5% 及 9.5%。此等比率之改善，主要反映計及上半年扣除應派股息後之溢利增加、信貸息差收窄令可供出售債務證券儲備改善，以及計算方法改變。

按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撥出港幣 7.7 億元之「監管儲備」(2008 年 6 月 30 日及 2008 年 12 月 31 日分別為港幣 10.61 億元及港幣 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，期內之平均流動資金比率為：

	<u>半年結算至</u> 2009 年 6 月 30 日	<u>半年結算至</u> 2008 年 6 月 30 日	<u>半年結算至</u> 2008 年 12 月 31 日
本行及金管局指定之 附屬公司	47.5%	47.3%	45.5%

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)	半年結算至 2009年 6月30日	半年結算至 2008年 6月30日
營業溢利	6,740	9,112
淨利息收入	(7,275)	(8,252)
股息收入	(5)	(54)
貸款減值提撥及其他信貸風險準備	621	188
可供出售股票證券之減值	4	118
折舊	225	201
無形資產之攤銷	40	27
可供出售投資之攤銷	19	(333)
持至期滿債務證券之攤銷	1	-
減除收回後之貸款撇賬淨額	(285)	(192)
收回利息	6,132	7,021
已繳利息	(769)	(4,818)
營運資本變動前之營業溢利	5,448	3,018
原有到期日逾 3 個月之庫券及存款證之變動	(10,310)	9,223
1 個月以上到期之同業及其他金融機構存放及 貸款變動	(4,213)	(17,675)
持作交易用途之資產之變動	92,246	(2,881)
指定以公平價值列賬之金融資產之變動	37	(125)
衍生金融工具之變動	(3,990)	3,069
客戶貸款之變動	3,415	(28,797)
其他資產之變動	(7,063)	(3,354)
指定以公平價值列賬之金融負債之變動	22	(10)
往來、儲蓄及其他存款之變動	29,084	(11,505)
同業存款之變動	(6,833)	(1,101)
交易賬項下之負債變動	5,105	5,616
發出存款證及其他債務證券之變動	(478)	(1,659)
其他負債之變動	3,161	4,724
撇除換算差額及其他非現金項目	(2,489)	(3,435)
來自／(用於) 營業活動之現金	103,142	(44,892)
已繳稅項	(311)	(26)
來自營業活動之現金流入／(流出) 淨額	102,831	(44,918)

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)	2009年 6月30日	2008年 6月30日
庫存現金及同業和其他金融機構結存	51,065	19,755
1個月內到期之同業和其他金融機構 存放及貸款	27,539	96,126
庫券	87,611	5,371
存款證	-	2,882
	<u>166,215</u>	<u>124,134</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
2009年6月30日			
直接信貸替代項目	3,063	3,063	1,659
交易有關的或有項目	570	347	161
貿易有關的或有項目	8,905	2,195	1,415
遠期資產購置	27	27	27
未動用之正式備用便利、 信貸額及其他放款承 諾：			
- 有條件取消 [†]	30,624	16,776	7,399
- 無條件取消	149,008	51,948	12,208
	<u>192,197</u>	<u>74,356</u>	<u>22,869</u>
匯率合約：			
即期及遠期外匯交易	408,031	5,633	597
其他匯率合約	36,469	1,390	371
	<u>444,500</u>	<u>7,023</u>	<u>968</u>
利率合約：			
利率掉期	219,022	3,121	402
其他利率合約	142	1	-
	<u>219,164</u>	<u>3,122</u>	<u>402</u>
其他衍生工具合約	<u>13,090</u>	<u>852</u>	<u>86</u>

* 原有到期日「不多於1年」及「原訂1年以上」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167.48億元及港幣138.76億元。

或有債務、承擔及衍生工具 (續)

(以港幣百萬元位列示)

	<u>合約金額</u>	<u>信貸之相等金額</u>	<u>風險加權金額</u>
2008年6月30日			
直接信貸替代項目	3,554	3,554	1,775
交易有關的或有項目	1,233	616	555
貿易有關的或有項目	11,203	2,241	1,460
遠期資產購置	196	196	196
未動用之正式備用便利、 信貸額及其他放款承諾：			
- 有條件取消	33,121	23,389	8,318
- 無條件取消	147,070	28,786	5,527
	<u>196,377</u>	<u>58,782</u>	<u>17,831</u>
滙率合約：			
即期及遠期外滙交易	487,800	7,351	1,852
其他滙率合約	80,674	1,777	870
	<u>568,474</u>	<u>9,128</u>	<u>2,722</u>
利率合約：			
利率掉期	226,277	2,078	406
其他利率合約	262	1	-
	<u>226,539</u>	<u>2,079</u>	<u>406</u>
其他衍生工具合約	<u>29,714</u>	<u>2,948</u>	<u>1,678</u>

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
2008年12月31日			
直接信貸替代項目	4,174	4,174	2,132
交易有關的或有項目	1,016	507	418
貿易有關的或有項目	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：			
- 有條件取消	23,708	15,992	6,389
- 無條件取消	155,505	30,971	3,586
	<u>191,508</u>	<u>53,112</u>	<u>13,506</u>
滙率合約：			
即期及遠期外滙交易	500,166	7,364	1,872
其他滙率合約	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>4,415</u>	<u>1,117</u>
其他衍生工具合約	<u>15,705</u>	<u>1,141</u>	<u>343</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)	2009年6月30日			2008年6月30日			2008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	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	161,346	1,683	60,966	147,990	1,929	77,233	161,519	1,797	85,942
滙率合約	544,640	70	-	728,581	-	-	655,777	-	-
其他衍生工具合約	16,728	-	-	49,454	747	-	21,168	-	-
	722,714	1,753	60,966	926,025	2,676	77,233	838,464	1,797	85,942
衍生工具資產：									
利率合約	1,780	29	724	981	6	562	2,121	31	1,410
滙率合約	2,132	-	-	2,873	-	-	3,300	-	-
其他衍生工具合約	262	-	-	1,398	223	-	242	-	-
	4,174	29	724	5,252	229	562	5,663	31	1,410
衍生工具負債：									
利率合約	1,841	23	606	1,022	19	256	2,249	30	569
滙率合約	1,940	-	-	2,649	-	-	5,717	-	-
其他衍生工具合約	4,368	-	-	4,924	12	-	6,380	-	-
	8,149	23	606	8,595	31	256	14,346	30	569

以上衍生工具資產及負債，乃各衍生工具合約按市值重估後之正數值或負數值之總額，代表該等合約之重置成本總額，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

此公告所載資料乃未經審核及不構成法定賬項。

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

本行中期報告已包括金管局發出之銀行業（披露）規則內所有披露要求，並將於本公告發出當日，在香港聯合交易所有限公司及本行之網址發佈。

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

於**2009**年**1**月**1**日，本集團採納取代香港會計準則第**14**號—*分類呈報*之香港財務報告準則第**8**號—*營業類別*。香港財務報告準則第**8**號要求，需按向總營運決策人就資源分配及表現評估作出報告所使用的相同基準，就業務分類資料作出呈報。本集團按香港財務報告準則第**8**號之營業類別為客戶類別，因為總營運決策人利用客戶類別資料以決定資源分配及評估表現。本集團五大營業類別，或客戶類別分別為：個人理財業務、商業銀行業務、企業銀行業務、財資業務及「其他業務」。提供予總營運決策人之類別資料乃根據香港財務報告準則而編製。

由**2009**年**1**月**1**日起，本集團採納經修訂之香港會計準則第**1**號—*財務報表之呈列*。經修訂之準則乃為改善使用者就財務報表所呈列之資料作出分析及比較之能力。本集團採納經修訂之準則對本集團綜合財務報表並無任何影響。然而，本集團原有財務報表則出現若干呈列變更，包括：

- 所有於「收益表」及「全面收益表」呈列之收入及支出項目；
- 於財務報表呈列之「權益變動表」，取代財務報表內關於「儲備」之附註；及
- 更改「資產負債表」之名稱為「財務狀況表」。

本集團亦對準則及詮釋採納了一些非重大之修訂，並已列載於**2008**年年報及賬項之附註**7**。

2 比較數字

由於採納香港會計準則第**1**號（**2007**年修訂）—*財務報表之呈列*，部份比較數字已作出調整，以符合本期之賬項呈列方式，並為於**2009**年首次披露之項目提供比較數值。詳細資料已於上述之其他資料及**2009**年中期報告附註**2**內披露。

其他資料 (續)

3 物業重估

本集團於香港之行址及投資物業於2009年6月進行重估，以反映2009年上半年物業市道之變動。有關估值乃由戴德梁行進行，該行為一獨立專業估值師行，重估由持有香港測量師學會會員資格之專業人士負責。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2.11億元之重估淨增值，其中港幣2.44億元已誌入物業重估儲備賬，以及港幣3,300萬元誌入收益表。港幣9,300萬元之投資物業重估增值於收益表內確認。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3,500萬元及港幣1,500萬元。

物業重估亦包括重新分類為持作出售物業之營業行址／投資物業。期內並無根據香港財務報告準則第5號須於收益表內確認之物業重估增值／虧損。

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之風險。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2009年6月30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%。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%。

(以港幣百萬元位列示)	2009年		2008年		2008年	
	6月30日		6月30日		12月31日	
	美元	人民幣	美元	人民幣	美元	人民幣
非結構性倉盤						
現貨資產	220,606	36,442	211,580	41,181	240,624	37,665
現貨負債	(189,501)	(36,031)	(195,205)	(42,101)	(200,971)	(37,568)
遠期買入	227,596	27,145	284,711	44,852	269,935	26,549
遠期賣出	(251,599)	(27,633)	(298,470)	(45,877)	(303,047)	(27,082)
期權盤淨額	2	-	(29)	-	(1)	-
持有／(沽空)非結構性倉盤淨額	7,104	(77)	2,587	(1,945)	6,540	(436)

於2009年6月30日，本集團之結構性外匯倉盤主要為美元及人民幣。

結構性倉盤	2009年		2008年		2008年	
	6月30日		6月30日		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	港幣 百萬元	佔總 結構性 淨倉盤 百分比
美元	285	2.0	287	2.2	285	2.0
人民幣	13,589	96.3	12,265	96.0	13,343	96.5

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 8 月 18 日 (星期二)，暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有第二次中期股息，股份過戶文件連同有關股票，必須於 2009 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。第二次中期股息將於 2009 年 9 月 2 日 (星期三) 派發予於 2009 年 8 月 18 日 (星期二) 已在股東名冊內登記之股東。本行之股份將由 2009 年 8 月 14 日 (星期五) 起除息。

7 2009 年其餘季度派息之建議時間表

	<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
暫停辦理股份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。於截至 2009 年 6 月 30 日止之六個月期間，本行遵循香港金融管理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，並遵從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 2009 年 6 月 30 日止之半年業績。

其他資料 (續)

9 董事會

於 2009 年 8 月 3 日，本行之董事會成員為錢果豐博士* (董事長)、梁高美懿女士 (副董事長兼行政總裁)、魏國麟先生#、陳祖澤先生*、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、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 2009 年中期報告，可於 2009 年 8 月 3 日 (星期一) 於香港聯合交易所有限公司之網址及本行之網址 www.hangseng.com 下載。2009 年中期報告之印刷本將於 2009 年 8 月下旬寄送各股東。

承董事會命
秘書 李志忠 謹啓

香港 2009 年 8 月 3 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