

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



(股份代號: 11)

2019 年業績

- 扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額增加 6%，為港幣 435.14 億元（2018 年為港幣 412.15 億元）。
- 營業溢利增加 2%，為港幣 286.10 億元（2018 年為港幣 279.47 億元）。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利增加 5%，為港幣 304.47 億元（2018 年為港幣 289.43 億元）。
- 股東應得溢利增加 3%，為港幣 248.40 億元（2018 年為港幣 242.11 億元）。
- 平均普通股股東權益回報率為 15.2%（2018 年為 16.0%）。
- 每股盈利增加 2%，為每股港幣 12.77 元（2018 年為每股港幣 12.48 元）。
- 第四次中期股息為每股港幣 4.00 元，2019 年每股派息合共為港幣 8.20 元（2018 年為每股港幣 7.50 元）。
- 於 2019 年 12 月 31 日，普通股權一級資本比率為 16.9%，一級資本比率為 18.7%，總資本比率為 20.8%（於 2018 年 12 月 31 日，普通股權一級資本比率為 16.6%，一級資本比率為 17.8%，總資本比率為 20.2%）。
- 成本效益比率為 30.0%（2018 年為 29.5%）。

於本文件內，「香港」乃指中華人民共和國香港特別行政區。

本公告所載之財務資料乃根據恒生銀行有限公司（「本行」）與各附屬公司（「本集團」）截至 2019 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	目錄
4	董事長評論*
5	行政總裁回顧*
9	業績概要
15	按類分析
21	綜合收益表
22	綜合全面收益表
23	綜合資產負債表
24	綜合權益變動表
26	財務概況
26	淨利息收入
27	淨服務費收入
28	以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額
28	其他營業收入
29	財富管理業務收入分析
30	預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥
30	營業支出
31	稅項支出
31	每股盈利 – 基本及攤薄
31	股息 / 分派
32	按類分析
34	持作交易用途的資產
34	指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產
34	客戶貸款
35	對同業及客戶貸款（包括貸款承諾及金融擔保）之風險承擔總額及其準備之對賬表
36	已逾期之客戶貸款
36	重整之客戶貸款
37	總客戶貸款之行業分類
38	金融投資
38	無形資產
39	其他資產
39	往來、儲蓄及其他存款
39	交易賬項下之負債
40	指定以公平價值列賬之金融負債
40	已發行之存款證及其他債務證券
40	其他負債
41	股東權益
41	資本管理
44	流動資金資訊
44	或有負債及承諾

45	其他資料
45	法定財務報表及會計政策
46	會計準則之未來發展
46	比較數字
46	最終控股公司
46	資產負債表日後事項
47	股東登記名冊
47	企業管治原則及常規
48	董事會
48	公告及年報
48	其他財務資料

* 為方便閱覽，於該部分內引述之百分率，已適當地調整為整數，惟比率指標則仍以一個或兩個小數位列示。

恒生銀行董事長錢果豐之評論

香港於 2019 年充滿挑戰。外圍方面，國際貿易秩序的未來發展及其他地緣政治的持續不明朗因素，困擾全球經濟。本地方面，企業信心和經濟則受到社會動盪帶來的不利影響。

面對不穩定的經營環境，恒生秉持以客戶為本的業務方針，繼續提供最優質的服務和體驗。本行對員工和科技的投資，令本行可以透過所有實體及數碼服務渠道接觸客戶，提供更方便易用的服務，為客戶及本行持續帶來更大的經濟效益。由於服務能力提升，帶動業績有良好表現。

股東應得溢利增加 3%，為港幣 248.40 億元。每股盈利上升 2%，為每股港幣 12.77 元。

平均普通股股東權益回報率為 15.2%，2018 年為 16.0%。平均總資產回報率為 1.5%，而去年則為 1.6%。

董事會宣佈派發第四次中期股息每股港幣 4.00 元。2019 年之每股派息合共港幣 8.20 元，而 2018 年則為每股港幣 7.50 元。

經濟展望

去年各項影響香港經濟的外圍及本地因素，將繼續影響 2020 年的經濟表現。

香港經濟於 2019 年收縮 1.2%，而 2018 年則有 2.9% 之增長。受到全球經濟放緩及消費意欲疲弱的影響，零售、貿易和其他相關行業之經營均備受考驗。近月失業率上升，亦顯示本港經濟可能要面對另一挑戰。持續的社會動盪及 2020 年初內地爆發新型冠狀病毒引起的公共衛生問題所帶來的不利影響，可能進一步增加經濟下行的風險。預計 2020 年的香港本地生產總值將出現溫和收縮。

2019 年內地經濟增長 6.1%，較前一年的 6.7% 增幅為低，反映由於貿易活動放緩以及出口需求下降，抑制了工業生產和製造業投資的增長。新型冠狀病毒爆發令情況惡化，經濟阻力在未來數月可能會加劇。然而政府為支持經濟增長而持續採取的財政和貨幣政策新措施，或有助紓緩這些挑戰帶來的不利影響。預計 2020 年內地的國內生產總值增長將較 2019 年放緩。

本行致力建立一個更靈活和具彈性的業務架構，令本行能夠在不同市場環境下蓬勃發展並把握新機遇。

憑藉既有的競爭優勢，本行會在滿足客戶迅速增加和更趨多元化的財務需要和喜好方面，保持領先地位，藉以擴大市場份額。此亦有助鞏固本行的長遠持續發展，確保能繼續為股東創造價值。

恒生銀行副董事長兼行政總裁鄭慧敏之回顧

於 2019 年，由於外圍貿易局勢持續緊張，加上本地社會之狀況，為銀行業帶來挑戰。儘管經營環境困難，但本行於 2019 年仍然有穩健之業績，反映本行繼續透過「以客為本」策略，為客戶提供更簡單方便之銀行服務，致力達致可持續增長。

本行良好之表現，除反映於業績數字之外，本行於 2019 年對科技及系統基礎建設的投資，亦有顯著成效。本行推出超過 100 項數碼創新以及服務提升，為客戶帶來更方便之網上及流動銀行服務。當中，恒生更是香港首間利用近場通訊技術，於自動櫃員機提供手機提款服務之銀行。

本行扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額上升 6%，營業溢利則增加 2%。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利亦增加 5%。本行於擴大資產負債表方面，繼續保持良好勢頭，貸款及存款分別增長 8% 及 5%。除環球資本市場業務之外，所有業務之收入及利潤均錄得增長。

本行採取審慎之信貸風險管理，令實際已減值信貸風險之預期信貸損失提撥較 2018 年減少港幣 3.75 億元。至於 2019 年的信貸風險準備增加，原因是本行因應當前全球和區內的經濟前景，對評估模型的主要變數作出調整。儘管這方面對本行利潤帶來不利影響，但本行對整體資產質素以及為減輕潛在信貸風險而採取的措施充滿信心。

本行透過更靈活及反應迅速的業務架構，加強能力為不同客戶群提供更廣泛服務。本行的主要目標，乃透過員工的優質服務及科技，以更快捷及簡便的服務，照顧客戶的日常銀行服務需要，協助他們達成長遠財務目標。

在科技方面，本行推出手機提款服務及櫃位手機取票服務，為客戶節省時間。本行全新的獨立股票買賣交易應用程式 - 「恒生投資快」，令客戶能夠更輕鬆地查閱投資組合，並在快速變化的市場中把握投資機會。本行亦推出數碼現金管理方案，乃一項有助提升香港港口服務效率和競爭力之重要計劃。

本行善用數據分析和其他數碼工具，加強專業及個人化理財服務之能力。為方便客戶，本行調低網上獨有投資產品的投資門檻，以及豁免綜合戶口及優進理財戶口之低結餘服務月費。

今時今日，速度與效率都是推動企業成功的關鍵，因此，本行大幅縮減商業客戶之交易和處理申請所需時間。新推出手機實時追蹤付款服務，能簡化現金流管理，有助企業作出更快之營運決策。

恒生銀行副董事長兼行政總裁鄭慧敏之回顧 (續)

雖然環球經濟不明朗導致 2019 年貿易活動放緩，本行憑藉強大的跨境連繫，令內地相關業務的未來發展保持良好勢頭，尤其在經濟發展迅速的大灣區。於 2019 年，恒生中國之總營業收入上升 17%。由於資產負債表整體有所增長，加上審慎管理信貸風險與營業支出，除稅前溢利亦增長接近一倍。

市場環境充滿挑戰，本行於各方面都更加關注客戶之情況，適時推出各項紓緩措施，與客戶建立更緊密之連繫。

本行不斷提升服務能力，以滿足客戶在各種市場環境下的不同需求，鞏固本行作為銀行服務提供者的領導地位，亦令業務可以維持長遠發展。

財務概況

整體上，本行採取以客為本之服務策略，於艱難市況下保持良好增長勢頭，扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額上升 6%，為港幣 435.14 億元。利潤方面，營業溢利增加 2%，為港幣 286.10 億元，股東應得溢利則上升 3%，為港幣 248.40 億元，反映本行投資於長遠業務增長帶來的成效。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利上升 5%，為港幣 304.47 億元。

淨利息收入增加 7%，為港幣 322.55 億元，主要由於賺取利息之平均資產增加 7%、存款息差改善，以及來自無利息成本資金之收益增加。淨利息收益率較前一年上升兩個基點，為 2.20%。

非利息收入維持增長，上升 1%，為港幣 112.59 億元。本行提供全新及經優化的多元化退休和醫療保障產品，加上人壽保險投資組合之投資回報有改善，保險收入因此有良好增長，抵銷了來自證券經紀及相關業務，以及零售投資基金銷售收入減少之影響。財富管理業務收入整體上升 7%。

營業支出上升 7%，為港幣 130.57 億元，主要是對員工、科技以及提升服務之投資，藉此提高營運效率，並加強本行快速應對客戶不斷轉變的需求以及市場新機遇的能力。本行之成本效益比率為 30.0%，較 2018 年僅上升半個百分點，仍屬業界最低者之一。

於 2019 年 12 月底，本行之普通股權一級資本比率為 16.9%，而一級資本比率為 18.7%。此兩項比率於 2018 年 12 月 31 日分別為 16.6%及 17.8%。本行之總資本比率為 20.8%，而 2018 年底為 20.2%。

恒生銀行副董事長兼行政總裁鄭慧敏之回顧 (續)

以更緊密連繫配合時代轉變

「因循守舊」的營運方式早已不合時宜。瞬息萬變的市場、不斷演進的生活模式，以及其他行業的服務發展，都令客戶對金融服務提供者的期望和價值觀，產生了重大轉變。

2020 年剛開始，本行需面對另一挑戰，就是新型冠狀病毒的爆發，此問題已經對內地及香港之經濟活動，產生嚴重之影響。

現時情況仍在不斷發展，但任何長時間之經濟放緩，都可能對整個銀行業產生不利影響，同時亦會削弱消費意慾，並對本行之預期信貸損失預測帶來壓力。

於致力支持客戶之同時，員工之健康及福祉亦是本行之首要考慮，本行會繼續密切留意事態發展，並會採取適當措施。本行已經為面臨特別困難之客戶，制訂多項紓困措施。

本行會與員工及客戶緊密合作，克服長期及短期的挑戰，亦會透過具前瞻性及「以客為本」之策略實現業務轉型，繼續向前邁進。

本行透過將數碼創新科技，結合龐大分行網絡與現有競爭優勢，建立更靈活及更具彈性之業務架構，為客戶帶來更具價值的成果 - 即是簡單方便的銀行服務、更個人化的產品、更靈活及更多元化的選擇，以及高安全標準。

本行重視建立更緊密的連繫，包括深入了解客戶的財務優次和期望藉此加強連繫；將線上及線下之服務渠道緊密連繫，提供無縫的銀行服務體驗；與策略合作夥伴建立更緊密連繫，開發創新金融科技並與生活模式配合的相關產品，令理財變得更輕鬆，並為銀行服務方案增值；以及與員工建立更緊密連繫，增進彼此的溝通與合作，營造一個具創意及關懷員工的企業文化。

推動更緊密連繫並不限於金融服務。本行植根香港，一貫積極參與社區活動，促進社會的流動與福祉，特別以年輕一代為目標。

香港乒乓球總會是本行社區活動的重要夥伴，彼此合作已達 30 年。過去數十年，「恒生乒乓球學院」計劃令數以十萬計之人士受惠。該計劃致力推動社區體育活動，協助年輕人培養寶貴的生活技能，例如勇氣和毅力，同時亦培育年輕的精英運動員，在國際體壇為香港爭光。

恒生銀行副董事長兼行政總裁鄭慧敏之回顧 (續)

假若客戶與社區是本行決策的考慮基礎，員工就是本行賴以成功的基石。面對「服務創新」正迅速轉變為「服務深化」的時代，本行大量投資於員工的專業發展和個人福祉。本行深信員工的專業服務以及對客戶的關懷，將繼續是本行有別於同儕，並成為行業領導者邁向未來的關鍵。因此，本行在不斷透過科技進行轉變的同時，亦會致力在各方面加強員工的連繫和培訓，以吸引和培育人才，提升本行的競爭優勢。

香港在過去一年充滿挑戰，本人衷心感謝各同事所展現的適應力、創造力、專業精神和毅力。員工堅定不移為客戶提供衷誠服務，是本行在2019年取得良好業績的關鍵。

自從新型冠狀病毒爆發以來，恒生全體員工為保障客戶及同事之健康與安全而努力不懈。前線員工亦緊守崗位，為客戶提供必須之銀行服務。本人要對各位同事之無私奉獻及辛勞予以嘉許。

於瞬息萬變之時代，恒生將會一如以往，繼續信守對香港社會之承諾，並致力為客戶、股東及社區創造長遠之利益。

業績概要

於 2019 年，香港的經營環境充滿挑戰。中美貿易摩擦及社會不安持續等因素對經濟活動造成不利影響，而本年度第四季經濟亦出現萎縮。面對此情況，恒生銀行有限公司（「本行」）及各附屬公司（「本集團」）仍能維持良好業務勢頭，並於 2019 年錄得穩健業績。儘管經營環境波動，本行憑藉雄厚的資本基礎及充裕的流動資金，繼續為本行的業務策略提供穩固基礎。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額為港幣 435.14 億元，較 2018 年增加 6%，主要受淨利息收入的良好增長所帶動。非利息收入與去年持平。財富管理業務收入較 2018 年增加 7%，其中保險業務相關收入增加，部分抵銷了證券經紀及相關服務以及零售投資基金銷售之收入因投資環境疲弱而減少的影響。預期信貸損失繼續受到經濟前瞻指引影響，隨着未來國際貿易政策及香港經濟前景持續不明朗等經濟下行風險出現，本行採取審慎風險管理策略，於下半年增加減值提撥。影響所及，營業溢利增加 2%，為港幣 286.10 億元。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利增長 5%，為港幣 304.47 億元。股東應得溢利增加 3%，為港幣 248.40 億元。

淨利息收入增加港幣 22.08 億元，即 7%，為港幣 322.55 億元，乃受惠於市場利率上升，令賺取利息之平均資產增加 7%、存款息差改善，以及無利息成本資金之收益增加。本行採取有效的資產負債表管理，包括積極維持利息收益率及提高回報的措施，有助部分抵銷因孳息曲線趨於平坦及信貸息差收窄，限制了透過資產負債表管理組合調配新增及到期資金以增加收入的機會。

淨利息收益率改善兩個基點至 2.20%。平均貸款之息差繼續受壓。年內市場利率上升，客戶存款息差因此有改善，惟客戶將資金由低成本之儲蓄及往來存款轉移至定期存款，則令來自存款的利息收入減少。市場利率上升令無利息成本資金之收益增加。年內，本行發行吸收虧損能力債務票據，以符合監管規定。撇除該等債務票據的利息成本及重新調配資金的相關利息收入後，淨利息收益率改善 5 個基點至 2.23%。

淨服務費收入減少港幣 6.14 億元，即 9%，為港幣 64.53 億元，反映投資相關收入的市場氣氛轉弱。證券經紀及相關服務之收入下跌 20%，與年內香港股市整體成交額減少的表現一致。零售投資基金之收入由 2018 年之高位下跌 9%。來自保險、賬戶服務及匯款之服務費收入分別下跌 4%、11%及 20%。在企業貸款活動的帶動下，信貸融通服務費收入增加 12%，有助減輕有關跌幅之影響。

以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額增加港幣 19.97 億元，即 117%，為港幣 37.02 億元。

淨交易收入及指定以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額合共為港幣21.23億元，與2018年大致相若。市場波幅較少，令客戶交易量下降，外匯交易收入因而有所減少。外匯掉期重估虧損被衍生交易活動之收入增加所抵銷。

以公平價值計入收益表之保險業務資產及負債收入淨額錄得港幣 15.89 億元之收益，而去年則有港幣 4.37 億元之虧損。支持保險負債合約的金融資產之投資回報有所改善，反映股市表現較 2018 年為佳。該等歸屬於保單持有人之投資回報，已於「已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動」或於其他營業收入的「長期保險業務之有效保單現值變動」項下作出相應之抵銷。

來自保險業務之收入（包含於「淨利息收入」、「淨服務費收入」、「以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額」、「保費收入淨額」、「其他營業收入」項下之「長期保險業務之有效保單現值變動」及「其他」，以及「應佔聯營公司之溢利」，並已扣減「已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動」）增加港幣11.80億元，即23%，為港幣62.58億元。人壽保險業務之淨利息收入及服務費收入增加3%。人壽保險組合之投資回報錄得港幣17.04億元之收益，主要反映股市表現向好，而2018年則有港幣6.05億元之虧損。該等歸屬於保單持有人之投資回報，已於「已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動」或於其他營業收入項下的「長期保險業務之有效保單現值變動」項下作出相應之抵銷。

保費收入淨額增加8%，反映本行成功銷售全面退休保障方案。尤其本行配合香港政府有關增加個人自願性退休儲蓄之措施，推出符合稅務寬減新規定的新延期年金計劃，客戶反應良好。

已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動增加39%。增幅主要由於定期檢討折現率，以反映較低的現行利率所致。此舉抵銷長期保險業務之有效保單現值增長，而對整體收益表並無重大影響。

由於上述保險合約負債的折現率下降，導致長期保險業務之有效保單現值變動增長244%。惟有關增長，部分被歸屬於保單持有人的應佔投資回報而進行的長期保險業務之有效保單現值調整所抵銷。

非人壽保險業務收入與去年大致相若。

預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥增加港幣 8.41 億元，即 84%，為港幣 18.37 億元。

本行定期檢討其經濟前瞻指引，以反映經濟前景變化及其他可能影響信貸環境的因素。於 2019 年，香港經濟未來表現的下行風險增加。本行根據當前全球和區內的經濟前景，對預期信貸損失評估模型的主要宏觀經濟變數進行更新，令信貸準備增加，並佔未減值信貸風險（第 1 及第 2 階段）之預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥港幣 11.38 億元淨提撥之大部分，而 2018 年則錄得淨回撥港幣 7,800 萬元。第 1 及第 2 階段之預期信貸損失提撥增加至港幣 12.16 億元，其中零售銀行及財富管理業務佔港幣 3.44 億元，而其餘港幣 8.72 億元則與商業銀行業務以及環球銀行及資本市場業務有關。

已減值信貸風險（第 3 階段及購入或衍生的信貸減值）之預期信貸損失提撥減少港幣 3.75 億元。若干商業銀行大型客戶之信貸評級於 2018 年被調低之情況，於 2019 年並無再次出現，惟此正面影響，部分被零售銀行及財富管理業務項下之信用卡及個人貸款組合提撥增加所抵銷。

總減值貸款較 2018 年底減少港幣 8,700 萬元，即 4%，為港幣 20.73 億元。於 2019 年 12 月底，總減值貸款對總客戶貸款比率維持於 0.22%，而於去年 12 月底則為 0.25%。整體信貸質素維持穩健。

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

營業支出增加港幣 8.89 億元，即 7%，為港幣 130.57 億元，反映本行繼續投資於員工、科技及營運基礎，以提升服務及推動香港與內地之業務發展，為未來增長作更好的營運部署。人事費用上升 10%，主要由於薪酬調增及員工相關津貼增加。

折舊增加 45%，主要由於去年商業物業重估增值令行址之折舊增加。本行採納於 2019 年 1 月 1 日生效之香港財務報告準則第 16 號「租賃」後，2019 年的折舊亦包括使用權資產折舊港幣 5.28 億元。因此，業務及行政支出項下之租金支出有相若之減幅。

業務及行政支出減少 7%。撇除採納香港財務報告準則第 16 號之前述影響，業務及行政支出較 2018 年有所增長。各項業務繼續投資於數碼服務，加上處理服務費增加，導致成本上升，惟此等增長的影響部分被市場推廣及廣告支出減少所抵銷。

本集團於保持良好增長動力之同時，亦繼續專注提升營運效率。本行之成本效益比率為 30.0%，屬香港銀行界最低之一。

物業重估淨增值減少港幣 2.43 億元，即 87%，為港幣 3,500 萬元，反映物業市道較 2018 年放緩。應佔聯營公司之溢利減少港幣 3,900 萬元，即 19%，為港幣 1.68 億元，主要反映一間物業投資公司有較低之重估增值。

2019 年下半年與 2019 年上半年比較

2019 年下半年面對貿易往來形勢及其他地緣政治因素持續不明朗，為香港之經濟增長動力帶來不利影響，經營環境亦更具挑戰。相比 2019 年上半年，本集團下半年的主要財務指標普遍較為遜色。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額為港幣 211.05 億元，減少港幣 13.04 億元，即 6%，淨利息收入增加，惟被財富管理收入下跌令非利息收入減少所抵銷。營業溢利減少港幣 25.12 億元，即 16%，主要由於營業支出及預期信貸損失提撥增加。物業重估淨增值及應佔聯營公司之溢利減少，令股東應得溢利減少港幣 24.72 億元，即 18%。

淨利息收入增加港幣 5.49 億元，即 3%，主要由於賺取利息之平均資產增長、無利息成本資金收益增加，以及下半年日數較多。淨利息收益率因受壓而收窄兩個基點至 2.19%。撇除本行於年內發行吸收虧損能力債務票據的影響，淨利息收益率增加兩個基點。市場利率上升促使客戶將往來及儲蓄存款轉移至定期存款，令負債組合出現不理想變動。

非利息收入減少港幣 18.53 億元，即 28%，主要原因為市道欠佳令客戶的投資活動減少，導致財富管理業務收入下降。

營業支出增加港幣 4.01 億元，即 6%，主要由於業務及行政支出上升，其中處理服務費以及市場推廣及廣告成本亦有所增加。

預期信貸損失提撥增加港幣 8.17 億元，即 160%，主要由於更新經濟前瞻指引，以反映經濟前景更趨不明朗。未減值信貸風險（第 1 及第 2 階段）佔額外預期信貸損失提撥 83%，其餘提撥則與已減值信貸風險（第 3 階段）有關。

綜合資產負債表及主要比率

資產

本集團維持良好業務動力，並進一步推行可持續增長策略提升盈利能力，總資產較 2018 年底增加港幣 1,060 億元，即 7%，為港幣 16,770 億元。

庫存現金及中央銀行之結存減少港幣 30 億元，即 21%，為港幣 130 億元，反映本行重新調配盈餘資金。持作交易用途的資產與 2018 年底大致相若，為港幣 470 億元。受人壽保險基金投資組合增長帶動，指定及其他強制性以公平價值計量之金融資產增加港幣 60 億元，即 44%。同業定期存放減少港幣 140 億元，即 17%，為港幣 660 億元。受本行環球資本市場業務客戶的需求帶動，反向回購協議 – 非交易用途為港幣 70 億元。

客戶貸款（已扣除預期信貸損失準備）較 2018 年底增加港幣 680 億元，即 8%，為港幣 9,430 億元。在香港使用之貸款增加 7%。提供予工業、商業及金融業之貸款增長 6%，主要反映提供予物業發展及投資，以及若干從事「其他」行業類別項下之大型企業客戶作營運資本融資的貸款有所增長。透過與商業銀行業務客戶加強合作，有助本行提供更多貸款予製造業。提供予運輸及運輸設備、康樂活動及資訊科技業之貸款較 2018 年底有所增加。此等增長部分被提供予批發及零售業以及金融企業之貸款減少所抵銷。個人貸款增加 9%，主要由於住宅按揭及「居者有其屋計劃」/「私人參建居屋計劃」/「租者置其屋計劃」貸款增加。貿易融資貸款減少 7%，反映若干貿易融資貸款於年內到期。在香港以外使用之貸款增加 13%，主要原因為香港業務及本集團內地銀行附屬公司提供之貸款均有所增加。

金融投資增加港幣 330 億元，即 8%，為港幣 4,620 億元，主要反映本行調配已發行額外一級資本票據及非資本吸收虧損能力債務票據之資金，以符合監管規定及進一步優化本行的資本及資金結構。人壽保險基金投資組合亦有所增長。

負債及股東權益

包括已發行之存款證及其他債務證券之客戶存款較 2018 年底增加港幣 590 億元，即 5%，為港幣 12,500 億元。由於年內市場利率上升，客戶繼續將資金由低成本儲蓄及往來存款轉移至定期存款。於 2019 年 12 月 31 日，貸款對存款比率為 75.4%，於 2018 年 12 月 31 日則為 73.4%。

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

於 2019 年 12 月 31 日，股東權益較 2018 年底增加港幣 170 億元，即 10%，為港幣 1,790 億元。保留溢利增加港幣 100 億元，即 8%，反映年內分派 2019 年中期股息後的累積溢利。其他股權工具，特別是額外一級資本票據，增加港幣 50 億元，即 68%，反映本行取消及償還價值 9 億美元額外一級資本票據，並於其後新發行價值合共 15 億美元額外一級資本票據，以進一步優化資本結構及符合監管規定。2019 年上半年的商業物業市道向好，惟被下半年市場向下調整而抵銷，行址重估儲備因此與 2018 年底大致相若。金融資產以公平價值計入其他全面收益儲備增加港幣 17 億元，即 110%，主要反映本集團以公平價值計量之金融資產投資的公平價值變動。

主要比率

平均總資產回報率為 1.5% (2018 年：1.6%)。平均普通股股東權益回報率為 15.2% (2018 年：16.0%)。

於 2019 年 12 月 31 日，普通股權一級資本比率、一級資本比率及總資本比率分別為 16.9%、18.7%及 20.8%，而 2018 年底則分別為 16.6%、17.8%及 20.2%。此等比率之上升，乃反映資本基礎增加，以及風險加權資產主要因貸款增加而上升 7.7%之淨影響。一級資本比率上升，乃由於 2019 年上半年再融資及發行額外一級資本票據後令資本基礎增加，以及風險加權資產增加之淨影響。

根據銀行業 (流動性) 規則，截至 2019 年 3 月 31 日、6 月 30 日、9 月 30 日及 12 月 31 日止季度之平均流動性覆蓋比率介乎 198.5%至 210.8%。2018 年相應季度之平均流動性覆蓋比率介乎 207.0%至 209.6%。本集團於兩個年度維持穩健平均流動性覆蓋比率，均高於 100%的法定規定。於 2019 年 12 月 31 日之流動性覆蓋比率為 205.9%，而於 2018 年 12 月 31 日則為 214.7%。截至 2019 年 3 月 31 日、6 月 30 日、9 月 30 日及 12 月 31 日止季度之期末穩定資金淨額比率介乎 148.6%至 152.5%，遠高於監管規定的 100%。2018 年相應季度之期末穩定資金淨額比率介乎 150.5%至 154.0%。

股息

董事會宣佈派發第四次中期股息每股港幣 4.00 元，並將於 2020 年 3 月 20 日派發予於 2020 年 3 月 5 日已在股東名冊內登記之股東。連同首三季之中期股息，2019 年之每股派息將合共港幣 8.20 元。

(以港幣百萬元位列示)	零售銀行 及財富 管理業務	商業銀行 業務	環球銀行 及資本 市場業務	其他業務	合計
全年結算至 2019 年 12 月 31 日					
淨利息收入 / (支出)	17,717	10,439	4,527	(428)	32,255
淨服務費收入	3,928	1,945	321	259	6,453
以公平價值計入收益表之					
金融工具收入 / (虧損) 淨額	1,977	396	1,366	(37)	3,702
金融投資的收益減去虧損	(3)	(1)	26	-	22
股息收入	-	-	-	143	143
保費收入淨額	13,930	1,722	-	-	15,652
其他營業收入	4,807	42	-	265	5,114
總營業收入	42,356	14,543	6,240	202	63,341
已付保險索償及利益淨額及 保單持有人負債變動	(18,297)	(1,530)	-	-	(19,827)
扣除預期信貸損失變動及 其他信貸減值提撥前 之營業收入淨額	24,059	13,013	6,240	202	43,514
預期信貸損失變動及 其他信貸減值提撥	(836)	(857)	(144)	-	(1,837)
營業收入淨額	23,223	12,156	6,096	202	41,677
營業支出*	(8,024)	(3,361)	(1,136)	(536)	(13,057)
無形資產之減值虧損	-	-	-	(10)	(10)
營業溢利 / (虧損)	15,199	8,795	4,960	(344)	28,610
物業重估淨增值	-	-	-	35	35
應佔聯營公司之溢利 / (虧損)	172	-	-	(4)	168
除稅前溢利 / (虧損)	15,371	8,795	4,960	(313)	28,813
應佔除稅前溢利 / (虧損)	53.4%	30.5%	17.2%	(1.1)%	100.0%

扣除預期信貸損失變動及 其他信貸減值提撥前之營業溢利 / (虧損)	16,035	9,652	5,104	(344)	30,447
*已包括於營業支出內之折舊 / 攤銷	(25)	(4)	(2)	(2,105)	(2,136)

於 2019 年 12 月 31 日

總資產	522,253	405,779	712,927	36,032	1,676,991
總負債	971,389	303,606	201,948	21,131	1,498,074
於聯營公司之權益	2,522	-	-	(2)	2,520
於年內購入之非流動資產	152	25	9	1,548	1,734

全年結算至 2019 年 12 月 31 日

按類別劃分之淨服務費收入

- 證券經紀及相關服務	1,167	171	27	-	1,365
- 零售投資基金	1,511	23	-	-	1,534
- 保險	491	80	66	-	637
- 賬戶服務	294	168	7	-	469
- 匯款	70	382	41	-	493
- 信用卡	1,433	1,548	32	-	3,013
- 信貸融通	25	489	158	-	672
- 貿易服務	-	409	37	-	446
- 其他	84	84	26	249	443
服務費收入	5,075	3,354	394	249	9,072
服務費支出	(1,147)	(1,409)	(73)	10	(2,619)
淨服務費收入	3,928	1,945	321	259	6,453

(以港幣百萬元位列示)	零售銀行 及財富 管理業務	商業銀行 業務	環球銀行 及資本 市場業務	其他業務	合計
全年結算至 2018 年 12 月 31 日					
淨利息收入 / (支出)	16,515	9,331	4,566	(365)	30,047
淨服務費收入	4,508	2,040	300	219	7,067
以公平價值計入收益表之					
金融工具收入 / (虧損) 淨額	(398)	543	1,518	42	1,705
金融投資的收益減去虧損	31	3	23	-	57
股息收入	-	-	-	146	146
保費收入淨額	13,513	1,017	-	-	14,530
其他營業收入	1,347	264	7	262	1,880
總營業收入	35,516	13,198	6,414	304	55,432
已付保險索償及利益淨額及 保單持有人負債變動	(13,401)	(816)	-	-	(14,217)
扣除預期信貸損失變動及 其他信貸減值提撥前 之營業收入淨額	22,115	12,382	6,414	304	41,215
預期信貸損失變動及 其他信貸減值提撥	(371)	(602)	(23)	-	(996)
營業收入淨額	21,744	11,780	6,391	304	40,219
營業支出*	(7,391)	(3,205)	(1,071)	(501)	(12,168)
無形資產之減值虧損	-	-	-	(104)	(104)
營業溢利 / (虧損)	14,353	8,575	5,320	(301)	27,947
物業重估淨增值	-	-	-	278	278
應佔聯營公司之溢利	204	-	-	3	207
除稅前溢利 / (虧損)	14,557	8,575	5,320	(20)	28,432
應佔除稅前溢利 / (虧損)	51.2%	30.2%	18.7%	(0.1)%	100.0%

扣除預期信貸損失變動及 其他信貸減值提撥前之營業溢利 / (虧損)	14,724	9,177	5,343	(301)	28,943
*已包括於營業支出內之折舊 / 攤銷	(25)	(3)	(2)	(1,457)	(1,487)

於 2018 年 12 月 31 日

總資產	475,964	382,359	661,736	51,238	1,571,297
總負債	931,201	307,798	163,123	7,068	1,409,190
於聯營公司之權益	2,442	-	-	2	2,444
於年內購入之非流動資產	328	20	2	542	892

全年結算至 2018 年 12 月 31 日

按類別劃分之淨服務費收入					
- 證券經紀及相關服務	1,514	166	24	-	1,704
- 零售投資基金	1,662	20	-	-	1,682
- 保險	511	86	64	-	661
- 賬戶服務	330	191	6	-	527
- 匯款	89	492	38	-	619
- 信用卡	1,383	1,602	29	-	3,014
- 信貸融通	25	438	137	-	600
- 貿易服務	-	419	27	-	446
- 其他	75	79	34	228	416
服務費收入	5,589	3,493	359	228	9,669
服務費支出	(1,081)	(1,453)	(59)	(9)	(2,602)
淨服務費收入	4,508	2,040	300	219	7,067

零售銀行及財富管理業務之營業溢利及除稅前溢利均按年增加6%，分別為港幣151.99億元以及港幣153.71億元。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值撥前之營業溢利上升9%，為港幣160.35億元。

淨利息收入按年增長7%，為港幣177.17億元。儘管市場競爭激烈，本行透過加強數據分析及以客為本的全面數碼渠道，令資產負債表有穩健增長。與2018年底相比，香港之存款及貸款分別增加3%及8%。

本行之非利息收入上升13%，為港幣63.42億元，主要由於財富管理業務收入增加10%。

香港住宅物業市場交投較2018年錄得輕微增長，一手市場的顯著增幅部分被二手市場放緩所抵銷。本行加強於策略客戶分層的銷售能力，繼續維持按揭市場所有客戶分層的領導地位，按揭結餘因此較2018年底增加11%。本行之新造按揭業務繼續位居香港市場三甲，市場佔有率為16%。

國際貿易政策備受關注令環球投資市場持續波動，加上香港社會不安，對本地投資市場氣氛帶來不利影響。證券及投資服務收入較2018年分別減少23%及10%。本行推出更多固定收入產品及保本工具，有助滿足客戶在市況不明朗下風險承受能力下降的需要。

保險收入增長31%。本行採取審慎投資策略，令人壽保險投資組合有較佳投資回報。此外，本行加強提供退休計劃及醫療保健方案，推出新保險產品包括退休、免稅及自願醫保計劃產品，讓客戶能受惠於香港特別行政區政府之最新稅務寬減措施。本行完善的退休及醫療保健方案，有助加強人壽保險產品組合，帶動保險銷售收入增長。

本行優化客戶分層，並透過機器學習加強數據分析，令專業團隊能善用多元化財富管理產品組合，適時向客戶提供更多切合所需的金融產品，以及不同之線上線下服務選擇，以迎合不同客戶需要，藉此與客戶建立更緊密關係。香港之優越尊尚理財客戶數目按年增加9%。內地方面，優越及優進理財客戶數目較一年前增長6%。本行致力發展新服務及推出切合所需的方案，配合年輕客戶於不同人生階段的轉變，包括提升 MPOWER 信用卡，提供流動電話、音樂及電影方面的優惠，並調低多種網上投資產品的門檻。年輕客戶群數目按年增加74%。

本行致力投資於金融科技及建立穩健的數碼營運基礎，為客戶提供更簡便的銀行服務。本行繼續提升流動理財及網上銀行用戶體驗，為客戶帶來更智能化及簡易的銀行服務。本行提升流動理財及網上銀行平台的使用介面，提供更多個人化之服務。本行利用科技進一步將全面的銷售渠道數碼化，推出櫃位手機取票服務及手機提款服務等線上線下新服務，提供無縫的客戶服務體驗。本行推出嶄新網上產品及服務，例如「恒生投資快」股票買賣交易應用程式，以及推出「在線通訊」客戶支援服務。本行亦已提升零售銀行智能助理「HARO」之功能，並將服務範圍由服務查詢拓展至對話式銀行服務。本行推出外匯到價提示及限價指示，透過提升服務協助客戶及時把握市場機會。香港之個人網上銀行客戶數目按年增加8%，而流動理財服務的活躍用戶人數則增加38%。

商業銀行業務之營業溢利及除稅前溢利均按年增加3%，為港幣87.95億元。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值撥前之營業溢利增加5%，為港幣96.52億元。

儘管外圍及本地經濟環境充滿挑戰，淨利息收入增加12%，為港幣104.39億元，原因是貸款結餘增長及存款收益有輕微改善。非利息收入減少16%，為港幣25.74億元，反映市場氣氛轉弱對年內商業活動及貿易往來造成的影響。本行已採取多項措施以減輕經營環境挑戰帶來的影響，例如增加參與銀團貸款市場，令信貸融通服務費收入錄得12%增長。根據金融市場數據供應商路孚特之資料，本行於2019年以宗數計算，在香港及澳門之銀團貸款排行第三位。

為支援經營歷史相對較短的中小型企業，本行繼續參與香港按揭證券有限公司的中小企融資擔保計劃，提供全新「九成信貸擔保產品」。本行亦透過與香港科技園公司的策略合作，開發並推出切合所需的銀行服務及融資方案「Inno Booster」，為合資格的創科公司提供預先批核貸款及其他銀行服務優惠。

本行繼續推動數碼轉型，以提升客戶體驗及滿意度。商業網上銀行平台已進行升級，方便客戶更易取得切合其所需的資訊及服務。本行拓展商業智能助理「BERI」之功能，讓客戶能選擇以圖表方式呈列賬戶結餘。除執行外幣兌換交易外，「BERI」現時亦可提供一站式外幣兌換服務，包括市場最新資訊及現行匯率等。此外，本行利用「Linkscreen」屏幕共享技術，為中小型企業客戶提供線上客戶指導及支援，以完成貸款及商務卡申請程序。

為協助客戶簡化營運流程，本行推出多項為現金管理服務而設的企業應用程式介面方案（Corporate API）。新推出的追蹤付款功能，客戶可以更快捷、簡易及透明的方式端對端追蹤跨境付款。本行將綜合零售終端機「恒生One Collect」收款服務，由實體商戶擴大至網上商戶，同時支援「轉數快」服務。

除加強數碼服務能力外，本行亦提升實體服務網點，包括優化尖沙咀商務理財中心，為客戶提供更寬敞舒適的環境。

本行繼續審慎管理信貸風險並保持警惕，以確保整體資產質素維持良好。

本行致力提供全面而便捷的服務備受肯定，獲頒多個獎項，包括《亞洲貨幣》的「最佳香港中小企銀行」，以及《亞洲銀行家》交易銀行大獎之「香港最佳支付銀行」及「最佳自動化智能機器人應用項目」。本行亦獲《Asian Banking & Finance》頒發本年度「香港最佳本地科技及營運銀行」及「香港最佳本地流動資金管理銀行」。

環球銀行及資本市場業務之營業溢利及除稅前溢利均下跌 7%，為港幣 49.60 億元。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利減少 4%，為港幣 51.04 億元。

環球銀行業務之營業溢利及除稅前溢利均上升 4%，為港幣 21.93 億元。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利增長 9%，為港幣 23.32 億元。

透過優化貸款組合及提升現金管理能力，淨利息收入增加 9%，為港幣 25.25 億元。市場環境充滿挑戰，本行積極管理資產負債表組合，令貸款結餘按年增加 11%。存款方面，本行成功拓展新存款業務，帶動存款結餘顯著增加 32%。

非利息收入上升 11%，為港幣 3.54 億元，主要反映貸款有穩健增長，帶動信貸融通服務費收入有所增加。

本行員工具備深厚的市場知識，並與客戶建立緊密聯繫，繼續透過各業務團隊的合作，提升產品及服務，以配合不同客戶的需求。

環球資本市場業務之營業溢利及除稅前溢利均減少 14%，為港幣 27.67 億元。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利減少 14%，為港幣 27.72 億元。

淨利息收入減少 11%，為港幣 20.02 億元。孳息曲線趨於平坦及信貸息差收窄，限制了透過資產負債表管理組合調配新增及到期資金以增加收入的機會。本行的資產負債表管理團隊繼續有效管理利率風險，於秉持審慎風險管理標準之同時，亦採取措施維持利息收益率及提高回報。

非利息收入減少 11%，為港幣 13.59 億元。孳息曲線趨於平坦、中美貿易摩擦持續帶來不明朗因素、去全球化的趨勢及外匯波幅收窄，令銷售及交易活動之非利息收入減少。本行繼續透過與零售銀行及財富管理業務、商業銀行業務及環球銀行業務團隊的緊密合作，加強環球資本市場業務產品的客戶滲透率。

因應 2019 年的各種挑戰，本行進一步採取措施令收入多元化。於下半年，本行設立回購交易部門。本行活躍參與金融市場，致力為客戶提供全面整合並切合所需而價格亦具競爭力的方案。自本行於 2015 年成為香港場外結算有限公司的直接成員後，本行符合中央結算資格的衍生工具，於外匯市場及場外市場的參與備受肯定，獲得路孚特的「五大最高交易量（即期外匯）」及「最佳 G10 貨幣交易員（即期外匯）」，以及香港交易所的「最佳不交收利率掉期結算獎（區域銀行組別）」等獎項。

(以港幣百萬元位列示)	全年結算至12月31日	
	2019年	2018年
利息收入	44,190	37,633
利息支出	(11,935)	(7,586)
淨利息收入	32,255	30,047
服務費收入	9,072	9,669
服務費支出	(2,619)	(2,602)
淨服務費收入	6,453	7,067
以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額	3,702	1,705
金融投資的收益減去虧損	22	57
股息收入	143	146
保費收入淨額	15,652	14,530
其他營業收入	5,114	1,880
總營業收入	63,341	55,432
已付保險索償及利益淨額及 保單持有人負債變動	(19,827)	(14,217)
扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之 營業收入淨額	43,514	41,215
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	(1,837)	(996)
營業收入淨額	41,677	40,219
員工薪酬及福利	(6,229)	(5,656)
業務及行政支出	(4,692)	(5,025)
折舊支出	(1,972)	(1,363)
無形資產攤銷	(164)	(124)
營業支出	(13,057)	(12,168)
無形資產之減值虧損	(10)	(104)
營業溢利	28,610	27,947
物業重估淨增值	35	278
應佔聯營公司之溢利	168	207
除稅前溢利	28,813	28,432
稅項支出	(3,991)	(4,244)
年內溢利	24,822	24,188
應得之溢利：		
本行股東	24,840	24,211
非控股股東權益	(18)	(23)
每股盈利 – 基本及攤薄 (港幣元位)	12.77	12.48

有關本行就本年度股東應得溢利之應派股息詳列於第 31 頁。

(以港幣百萬元位列示)	全年結算至12月31日	
	2019年	2018年
年內溢利	24,822	24,188
其他全面收益		
在符合特定之條件下，其後將會重新分類至收益表之項目：		
債務工具以公平價值計入其他全面收益：		
- 計入權益賬之公平價值變動	771	319
- 撥入收益表之公平價值變動：		
-- 對沖項目	(760)	36
-- 出售	(26)	(24)
- 於收益表確認之預期信貸損失	6	-
- 遞延稅項	1	(87)
- 外幣換算差額	(3)	13
現金流量對沖儲備：		
- 計入權益賬之公平價值變動	344	489
- 撥入收益表之公平價值變動	(312)	(384)
- 遞延稅項	(5)	(17)
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	(238)	(664)
其後不會重新分類至收益表之項目：		
指定以公平價值列賬之金融負債因本身信貸風險變動導致於初步確認時而產生之公平價值變動		
	(5)	(4)
股權工具：		
- 計入權益賬之公平價值變動	1,808	(562)
- 外幣換算差額	(71)	(163)
行址：		
- 未實現之行址重估增值	888	2,458
- 遞延稅項	(150)	(410)
- 外幣換算差額	(7)	(13)
界定利益福利計劃：		
- 界定利益福利計劃精算盈餘 / (虧損)	252	(703)
- 遞延稅項	(41)	116
外幣換算差額及其他 ¹	(76)	-
除稅後之年內其他全面收益	2,376	400
年內全面收益總額	27,198	24,588
應佔年內全面收益總額：		
- 本行股東	27,216	24,611
- 非控股股東權益	(18)	(23)
	27,198	24,588

¹ 主要包括取消額外一級資本票據所衍生的外幣換算差額。

(以港幣百萬元位列示)	於2019年 12月31日	於2018年 12月31日
資產		
庫存現金及中央銀行之結存	13,038	16,421
持作交易用途的資產	47,357	47,164
衍生金融工具	7,338	8,141
指定及其他強制性以公平價值計入收益表之 金融資產	18,771	13,070
反向回購協議 – 非交易用途	6,659	-
同業定期存放及貸款	65,807	79,400
客戶貸款	942,930	874,456
金融投資	461,704	428,532
於聯營公司之權益	2,520	2,444
投資物業	10,121	10,108
行址、器材及設備	32,362	30,510
無形資產	21,954	16,751
其他資產	46,430	44,300
資產總額	1,676,991	1,571,297
負債及股東權益		
負債		
同業存款	2,491	2,712
往來、儲蓄及其他存款	1,203,458	1,154,415
回購協議 – 非交易用途	1,878	410
交易賬項下之負債	37,976	33,649
衍生金融工具	7,462	8,270
指定以公平價值列賬之金融負債	29,580	33,454
已發行之存款證及其他債務證券	17,190	3,748
其他負債	35,183	45,247
保險合約負債	132,120	120,195
本年度稅項負債	4,159	696
遞延稅項負債	7,083	6,394
後償負債	19,494	-
負債總額	1,498,074	1,409,190
股東權益		
股本	9,658	9,658
保留溢利	133,734	123,350
其他股權工具	11,744	6,981
其他儲備	23,674	22,093
股東權益總額	178,810	162,082
非控股股東權益	107	25
各類股東權益總額	178,917	162,107
各類股東權益及負債總額	1,676,991	1,571,297

全年結算至 2019 年 12 月 31 日

(以港幣百萬元位列示)	其他儲備								股東權益 總額	非控股 股東權益	各類股東權益 總額
	股本	其他 股權工具 ¹	保留溢利 ²	行址 重估儲備	金融資產 以公平價值計入 其他全面收益儲備	現金流量 對沖儲備	外匯儲備	其他 ³			
於 2019 年 1 月 1 日	9,658	6,981	123,350	19,822	1,570	(11)	42	670	162,082	25	162,107
年內溢利	—	—	24,840	—	—	—	—	—	24,840	(18)	24,822
其他全面收益 (除稅後)	—	—	135	731	1,726	27	(238)	(5)	2,376	—	2,376
以公平價值計入其他全面收益 之債務工具	—	—	—	—	(11)	—	—	—	(11)	—	(11)
以公平價值計入其他全面收益 之股權工具	—	—	—	—	1,737	—	—	—	1,737	—	1,737
現金流量對沖	—	—	—	—	—	27	—	—	27	—	27
指定以公平價值列賬之金融負債 因本身信貸風險變動導致於 初步確認時而產生之公平價值變動	—	—	—	—	—	—	—	(5)	(5)	—	(5)
物業重估	—	—	—	731	—	—	—	—	731	—	731
界定利益福利計劃精算盈餘	—	—	211	—	—	—	—	—	211	—	211
外幣換算差額及其他 ⁴	—	—	(76)	—	—	—	(238)	—	(314)	—	(314)
年內全面收益總額	—	—	24,975	731	1,726	27	(238)	(5)	27,216	(18)	27,198
取消及償還額外一級資本票據	—	(6,981)	—	—	—	—	—	—	(6,981)	—	(6,981)
新發行額外一級資本票據	—	11,744	—	—	—	—	—	—	11,744	—	11,744
已派股息 ⁵	—	—	(14,914)	—	—	—	—	—	(14,914)	—	(14,914)
給予額外一級資本票據持有人之 已付票息	—	—	(342)	—	—	—	—	—	(342)	—	(342)
股份報酬安排之相應變動	—	—	1	—	—	—	—	4	5	—	5
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	100
轉撥	—	—	664	(664)	—	—	—	—	—	—	—
於 2019 年 12 月 31 日	9,658	11,744	133,734	19,889	3,296	16	(196)	669	178,810	107	178,917

¹ 於 2019 年，本行已取消及償還價值 9 億美元的額外一級資本票據及新發行價值 15 億美元的額外一級資本票據。

² 為符合《香港銀行業條例》條文規定及本地監管機構就審慎監管目的作出之要求，本集團已直接從保留溢利中撥出「監管儲備」。按照此規定，於 2019 年 12 月 31 日，本集團已從可分派予股東之儲備中撥出港幣 35.09 億元 (2018 年 12 月 31 日：港幣 49.82 億元) 作為監管儲備。

³ 其他儲備包括股份報酬儲備及本身信貸風險儲備。股份報酬儲備乃用以記錄最終控股公司授予本集團僱員之股份獎勵及認股權所涉及之數額。本身信貸風險儲備包括指定以公平價值列賬之金融負債因本身信貸風險變動導致於初步確認時而產生之公平價值變動。

⁴ 包括取消額外一級資本票據所衍生的外幣換算差額。

⁵ 已派股息包括 2018 年第四次中期股息及 2019 年首三次中期股息的款項，分別為港幣 68.83 億元及港幣 80.31 億元。

全年結算至 2018 年 12 月 31 日

(以港幣百萬元位列示)	其他儲備								股東權益 總額	非控股 股東權益	各類股東權益 總額
	股本	其他 股權工具	保留溢利	行址 重估儲備	金融資產 以公平價值計入 其他全面收益儲備	現金流量 對沖儲備	外匯儲備	其他 ³			
於 2017 年 12 月 31 日	9,658	6,981	113,646	18,379	2,116	(99)	706	643	152,030	49	152,079
過渡至香港財務報告準則第 9 號 之影響	—	—	(776)	—	(78)	—	—	—	(854)	—	(854)
於 2018 年 1 月 1 日	9,658	6,981	112,870	18,379	2,038	(99)	706	643	151,176	49	151,225
年內溢利	—	—	24,211	—	—	—	—	—	24,211	(23)	24,188
其他全面收益 (除稅後)	—	—	(587)	2,035	(468)	88	(664)	(4)	400	—	400
以公平價值計入其他全面收益 之債務工具	—	—	—	—	257	—	—	—	257	—	257
以公平價值計入其他全面收益 之股權工具	—	—	—	—	(725)	—	—	—	(725)	—	(725)
現金流量對沖	—	—	—	—	—	88	—	—	88	—	88
指定以公平價值列賬之金融負債 因本身信貸風險變動導致於 初步確認時而產生之公平價值變動	—	—	—	—	—	—	—	(4)	(4)	—	(4)
物業重估	—	—	—	2,035	—	—	—	—	2,035	—	2,035
界定利益福利計劃精算虧損	—	—	(587)	—	—	—	—	—	(587)	—	(587)
外幣換算差額及其他	—	—	—	—	—	—	(664)	—	(664)	—	(664)
年內全面收益總額	—	—	23,624	2,035	(468)	88	(664)	(4)	24,611	(23)	24,588
已派股息	—	—	(13,382)	—	—	—	—	—	(13,382)	—	(13,382)
給予額外一級資本票據持有人 之已付票息	—	—	(418)	—	—	—	—	—	(418)	—	(418)
股份報酬安排之相應變動	—	—	(5)	—	—	—	—	31	26	—	26
其他	—	—	69	—	—	—	—	—	69	(1)	68
轉撥	—	—	592	(592)	—	—	—	—	—	—	—
於 2018 年 12 月 31 日	9,658	6,981	123,350	19,822	1,570	(11)	42	670	162,082	25	162,107

淨利息收入

(以港幣百萬元位列示)

	<i>2019 年</i>	<i>2018 年</i>
淨利息收入 / (支出) 來自：		
- 非以公平價值於收益表列賬之		
金融資產及負債	33,299	31,585
- 持作交易用途之資產及負債	299	192
- 指定及其他強制性以公平價值計入收益表		
之金融工具	<u>(1,343)</u>	<u>(1,730)</u>
	<u>32,255</u>	<u>30,047</u>
賺取利息之平均資產	1,466,871	1,376,091
淨息差	1.99%	2.03%
淨利息收益率	2.20%	2.18%

淨利息收入增加港幣 22.08 億元，即 7%，為港幣 322.55 億元，原因是賺取利息之平均資產增加以及淨利息收益率有所改善。

賺取利息之平均資產較 2018 年增加港幣 910 億元，即 7%。平均客戶貸款上升 8%，其中企業、商業以及按揭貸款均有顯著增長。平均金融投資增加 8%，而平均同業拆放則減少 12%。

淨利息收益率改善兩個基點至 2.20%，主要由於客戶存款息差擴闊，以及 2019 年市場利率上升令無利息成本資金之收益增加。客戶貸款之平均息差收窄，尤其為企業及商業定期貸款。孳息曲線趨於平坦及信貸息差收窄，限制了透過資產負債表管理組合調配新增及到期資金以增加收入的機會。然而，該等不利影響部分被本行之有效資產負債表管理，包括積極維持利息收益率及提高回報而抵銷。

淨利息收入較 2019 年上半年增加港幣 5.49 億元，即 3%，乃受惠於賺取利息之平均資產增長、市場利率上升令無利息成本資金收益增加、存款息差改善，以及下半年日數較多的有利影響。然而，此等有利因素被貸款息差受壓所抵銷。

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金融負債的利息收入及利息支出，以及指定以公平價值計入收益表之金融工具收入，均以「以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額」列賬（已發行之債務證券及後償負債，以及管理兩者之衍生工具則除外）。

下表列出已包含於滙豐集團賬項內之恒生銀行淨利息收入：

(以港幣百萬元位列示)	2019年	2018年
於「淨利息收入」項下列賬之		
淨利息收入及支出		
- 利息收入	43,214	36,711
- 利息支出	(9,966)	(5,158)
- 淨利息收入	33,248	31,553
於「以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額」		
項下列賬之淨利息收入及支出	(993)	(1,506)
賺取利息之平均資產	1,422,968	1,328,533
淨息差	2.14%	2.24%
淨利息收益率	2.34%	2.37%

淨服務費收入

(以港幣百萬元位列示)	2019年	2018年
- 證券經紀及相關服務	1,365	1,704
- 零售投資基金	1,534	1,682
- 保險	637	661
- 賬戶服務	469	527
- 匯款	493	619
- 信用卡	3,013	3,014
- 信貸融通	672	600
- 貿易服務	446	446
- 其他	443	416
服務費收入	9,072	9,669
服務費支出	(2,619)	(2,602)
	6,453	7,067

以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額

(以港幣百萬元位列示)

	<i>2019年</i>	<i>2018年</i>
淨交易收入		
- 交易收入	2,197	1,928
- 其他交易收入 – 低效對沖		
- 現金流量對沖	-	-
- 公平價值對沖	1	8
	<u>2,198</u>	<u>1,936</u>
指定以公平價值計入收益表之金融工具 收入 / (支出) 淨額	<u>(75)</u>	<u>207</u>
以公平價值計入收益表之保險業務資產及負債 收入 / (支出) 淨額		
- 為支付保險及投資合約的負債而持有的 金融資產	1,615	(440)
- 對投資合約客戶之負債	(26)	3
	<u>1,589</u>	<u>(437)</u>
其他強制性以公平價值計入收益表之金融工具 之公平價值變動	<u>(10)</u>	<u>(1)</u>
以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額	<u>3,702</u>	<u>1,705</u>

其他營業收入

(以港幣百萬元位列示)

	<i>2019年</i>	<i>2018年</i>
投資物業租金收入	342	341
長期保險業務之有效保單現值變動	4,559	1,324
出售固定資產之淨虧損	(7)	(5)
撤銷確認以攤銷成本計量之客戶貸款之淨虧損	(3)	(4)
其他	223	224
	<u>5,114</u>	<u>1,880</u>

財富管理業務收入分析

(以港幣百萬元位列示)

	2019 年	2018 年 (重新列示)
投資服務收入 [†] ：		
- 零售投資基金	1,521	1,670
- 結構性投資產品	403	504
- 證券經紀及相關服務	1,331	1,665
- 孖展交易及其他	84	89
	3,339	3,928
保險業務收入：		
- 人壽保險：		
- 淨利息收入及服務費收入	3,907	3,777
- 人壽保險基金投資回報 (包括應佔聯營公司 之溢利及支持保險合約之物業重估增值)	1,704	(605)
- 保費收入淨額	15,652	14,530
- 已付保險索償及利益淨額及 保單持有人負債變動	(19,827)	(14,217)
- 長期保險業務之有效保單現值變動	4,559	1,324
	5,995	4,809
- 非人壽保險及其他業務	263	269
	6,258	5,078
合計	9,597	9,006

[†] 來自零售投資基金以及證券經紀及相關服務的收入已扣除服務費支出。來自結構性投資產品之收入，包括在銷售由第三方供應商發行之結構性投資產品之淨服務費收入項下呈報之收入，亦包括於以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額項下呈報之出售已發行結構性投資產品之溢利。

預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥

(以港幣百萬元位列示)

	2019 年	2018 年
同業及客戶貸款	1,684	1,023
- 已扣除回撥之新增準備	1,773	1,153
- 收回前期已撇除之款項	(106)	(143)
- 其他變動	17	13
貸款承諾及擔保	99	(25)
其他金融資產	54	(2)
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	1,837	996

營業支出

(以港幣百萬元位列示)

	2019 年	2018 年
員工薪酬及福利：		
- 薪金及其他人事費用	5,744	5,225
- 退休福利計劃支出	485	431
	6,229	5,656
業務及行政支出：		
- 租金支出	82	611
- 其他房產及設備費用	1,466	1,498
- 市場推廣及廣告支出	423	526
- 其他營業支出	2,721	2,390
	4,692	5,025
行址、器材及設備折舊*	1,972	1,363
無形資產攤銷	164	124
	13,057	12,168
成本效益比率	30.0 %	29.5 %
分區之全職員工人數	於 2019 年 12 月 31 日	於 2018 年 12 月 31 日
香港及其他地方	8,629	8,611
內地	1,761	1,741
合計	10,390	10,352

* 包括2019年的使用權資產折舊港幣5.28億元 (2018年：不適用)。

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)

	2019 年	2018 年
本年度稅項 – 香港利得稅準備		
- 本年度稅項	3,527	3,888
- 前年度調整	(62)	19
本年度稅項 – 香港以外之稅項		
- 本年度稅項	47	55
- 前年度調整	(11)	-
遞延稅項		
- 暫時差異的產生及回撥	490	282
總稅項支出	<u>3,991</u>	<u>4,244</u>

本年度稅項準備乃以 2019 年本行及其在香港特別行政區經營之附屬公司之估計應課稅溢利，按香港利得稅率 16.5% (與 2018 年相同) 計算。於香港特別行政區以外經營之附屬公司及分行，亦同樣按其營業所在地區之適當稅率提撥稅項準備。遞延稅項按預期該等稅項負債需清付時或資產可予扣減時所適用之稅率計算。

每股盈利 – 基本及攤薄

基本及攤薄之每股盈利乃根據已就額外一級資本票據之相關扣減作調整之盈利港幣 244.21 億元 (2018 年為港幣 238.63 億元) 及已發行普通股加權平均數之 1,911,842,736 股 (與 2018 年相同) 計算。

股息 / 分派

	2019 年		2018 年	
	每股港元	港幣 百萬元	每股港元	港幣 百萬元
(甲) 本年度股息				
第一次中期	1.40	2,677	1.30	2,485
第二次中期	1.40	2,677	1.30	2,485
第三次中期	1.40	2,677	1.30	2,485
第四次中期	4.00	7,647	3.60	6,883
	<u>8.20</u>	<u>15,678</u>	<u>7.50</u>	<u>14,338</u>
(乙) 分派予作為股權之額外一級資本票據持有人				
額外一級資本票據之已付票息		<u>342</u>		<u>418</u>

按類分析

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

- **零售銀行及財富管理業務**提供廣泛之產品及服務，以配合個人客戶對個人銀行、消費貸款及財富管理之需要。個人銀行產品通常包括往來及儲蓄賬戶、定期存款、按揭及私人貸款、信用卡、保險及財富管理；
- **商業銀行業務**為企業、商業及中小型企業客戶提供全面的產品及服務，其中包括企業貸款、貿易及應收賬融資、支付及現金管理、財資及外匯、非人壽保險、要員保險、投資服務及企業財富管理；
- **環球銀行及資本市場業務**為大型企業及機構客戶提供專門設計的財務解決方案。這類長期以客為本的業務包括一般銀行服務、企業信貸、利率、外匯、貨幣市場、結構性產品及衍生工具等。同時亦管理本行的資金、流動資金狀況以及其他由銀行業務衍生之市場風險；
- **其他業務**主要包括本行所持之行址、物業投資、股票投資及後償債務融資，以及中央支援與職能部門開支連同相關之收回款額。

(甲) 按類業績

按類分析下之收入劃分，是反映各業務類別，透過內部資本分配和資金調撥機制獲分派的資本及其他資金所賺取之回報。中央支援服務及職能部門的費用，是按使用服務或與使用服務相關的成本產生因素，由各業務類別攤分。本行自置物業乃於「其他業務」項下列賬。倘有關物業為業務類別所使用，則參考市值向有關業務收取名義租金。

各業務類別對除稅前溢利之貢獻列於下表。詳細之業務類別分析及討論則列於第 15 頁「按類分析」內。

(以港幣百萬元位列示)	零售銀行 及財富管理業務	商業銀行業務	環球銀行 及資本市場業務	其他 業務	合計
全年結算至					
2019年12月31日					
除稅前溢利 / (虧損)	15,371	8,795	4,960	(313)	28,813
應佔除稅前溢利 / (虧損)	53.4%	30.5%	17.2%	(1.1)%	100.0%
全年結算至					
2018年12月31日					
除稅前溢利 / (虧損)	14,557	8,575	5,320	(20)	28,432
應佔除稅前溢利 / (虧損)	51.2%	30.2%	18.7%	(0.1)%	100.0%

按類分析 (續)

(乙) 地理區域分類資料

地理區域分類乃按附屬公司之主要營業地點分類，就本行而言，則按負責匯報業績或貸出款項之分行之所在地劃分。所有就編製本集團綜合財務報表而作出之調整，已包括在「跨業務區域抵銷」項下。

(以港幣百萬元位列示)	香港	內地	其他	跨業務 區域抵銷	合計
全年結算至 2019 年 12 月 31 日					
總營業收入	60,530	2,580	271	(40)	63,341
除稅前溢利	27,732	913	168	-	28,813
於 2019 年 12 月 31 日					
總資產	1,578,710	120,696	23,239	(45,654)	1,676,991
總負債	1,404,716	107,172	22,070	(35,884)	1,498,074
股東權益	173,994	13,524	1,169	(9,770)	178,917
股本	9,658	10,018	-	(10,018)	9,658
於聯營公司之權益	2,522	(2)	-	-	2,520
非流動資產 [†]	63,001	1,415	21	-	64,437
或有負債及承擔	460,924	49,529	6,060	-	516,513
全年結算至 2018 年 12 月 31 日					
總營業收入	53,004	2,200	269	(41)	55,432
除稅前溢利	27,887	437	108	-	28,432
於 2018 年 12 月 31 日					
總資產	1,482,980	106,124	22,103	(39,910)	1,571,297
總負債	1,324,871	93,611	21,093	(30,385)	1,409,190
股東權益	158,109	12,513	1,010	(9,525)	162,107
股本	9,658	9,857	-	(9,857)	9,658
於聯營公司之權益	2,442	2	-	-	2,444
非流動資產 [†]	56,235	1,125	9	-	57,369
或有負債及承擔	428,206	50,274	5,593	-	484,073

[†] 非流動資產包括投資物業、行址、器材及設備、無形資產以及使用權資產。

持作交易用途的資產

(以港幣百萬元位列示)	於 2019 年 12 月 31 日	於 2018 年 12 月 31 日
庫券	24,894	26,700
其他債務證券	22,452	20,448
債務證券	47,346	47,148
投資基金	11	16
持作交易用途的資產總額	<u>47,357</u>	<u>47,164</u>

指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產

(以港幣百萬元位列示)	於 2019 年 12 月 31 日	於 2018 年 12 月 31 日
債務證券	2	6
股票	6,916	5,472
投資基金	10,442	6,267
其他	1,411	1,325
	<u>18,771</u>	<u>13,070</u>

客戶貸款

(以港幣百萬元位列示)	於 2019 年 12 月 31 日	於 2018 年 12 月 31 日
客戶貸款總額	946,443	877,134
減：預期信貸損失	<u>(3,513)</u>	<u>(2,678)</u>
	<u>942,930</u>	<u>874,456</u>
預期信貸損失對總客戶貸款比率	0.37%	0.31%
總減值貸款	2,073	2,160
總減值貸款對總客戶貸款比率	0.22%	0.25%

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

	非信貸 – 減值				信貸 – 減值				合計	
	第 1 階段		第 2 階段		第 3 階段		購入或衍生的 信貸減值 ¹		風險承擔 總額	預期信貸 損失準備 ³
	風險承擔 總額	預期信貸 損失準備	風險承擔 總額	預期信貸 損失準備	風險承擔 總額	預期信貸 損失準備	風險承擔 總額	預期信貸 損失準備		
(以港幣百萬元位列示)										
於 2019 年 1 月 1 日	1,210,584	(777)	53,786	(1,000)	2,154	(959)	6	–	1,266,530	(2,736)
金融工具轉撥：										
- 由第 1 階段轉撥往第 2 階段	(83,702)	94	83,702	(94)	–	–	–	–	–	–
- 由第 2 階段轉撥往第 1 階段	18,965	(250)	(18,965)	250	–	–	–	–	–	–
- 轉撥往第 3 階段	(300)	–	(130)	6	430	(6)	–	–	–	–
- 由第 3 階段轉撥	5	–	10	(1)	(15)	1	–	–	–	–
階段轉撥產生之預期信貸損失重新計量淨額	–	151	–	(276)	–	(3)	–	–	–	(128)
衍生及購入的新金融資產	208,472	(273)	22,627	(235)	135	(74)	–	–	231,234	(582)
撤銷確認的資產 (包括最終還款)	(150,907)	71	(13,601)	172	(148)	70	(6)	–	(164,662)	313
風險參數變動 – 進一步貸款 / 還款	6,635	78	(8,887)	(17)	467	15	–	–	(1,785)	76
風險參數變動 – 信貸質素	–	(131)	–	(457)	–	(797)	–	–	–	(1,385)
計算預期信貸損失所採用模型的變動	–	23	–	(186)	–	–	–	–	–	(163)
撇除的資產	–	–	–	–	(939)	939	–	–	(939)	939
外匯及其他	(1,968)	–	(241)	–	(11)	–	–	–	(2,220)	–
於 2019 年 12 月 31 日	<u>1,207,784</u>	<u>(1,014)</u>	<u>118,301</u>	<u>(1,838)</u>	<u>2,073</u>	<u>(814)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,328,158</u>	<u>(3,666)</u>
										合計
年內預期信貸損失變動										
誌賬於收益表之 (提撥) / 回撥										(1,869)
加：收回										106
加 / (減)：其他										(17)
年內預期信貸損失 (提撥) / 回撥總額 ²										<u>(1,780)</u>

¹ 購入或衍生的信貸減值之金融資產指因財困進行的重組。

² 於 2019 年 12 月 31 日之預期信貸損失結餘準備及年內預期信貸損失提撥總額並不包括以攤銷成本計量之其他金融資產、以公平價值計入其他全面收益之債務工具以及履約及其他擔保相關之預期信貸損失。相應預期信貸損失結餘總額及預期信貸損失提撥分別為港幣 1.04 億元及港幣 5,700 萬元。

³ 上表並不包括來自滙豐集團公司之應收結餘。

已逾期之客戶貸款

已逾期 3 個月以上之客戶貸款及其對總客戶貸款之比率如下：

	於 2019 年 12 月 31 日		於 2018 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	228	0.02	533	0.06
- 6 個月以上至 1 年	54	0.01	395	0.05
- 1 年以上	896	0.09	657	0.07
	<u>1,178</u>	<u>0.12</u>	<u>1,585</u>	<u>0.18</u>

重整之客戶貸款

重整之客戶貸款及其對總客戶貸款之比率如下：

	於 2019 年 12 月 31 日		於 2018 年 12 月 31 日	
	港幣 百萬元	%	港幣 百萬元	%
重整之客戶貸款	<u>117</u>	<u>0.01</u>	<u>102</u>	<u>0.01</u>

總客戶貸款之行業分類

按照香港金融管理局 (「金管局」) 之行業分類及定義之總客戶貸款分析詳列如下：

(以港幣百萬元位列示)

	於 2019 年 12 月 31 日	於 2018 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	72,692	67,295
物業投資	157,472	145,791
金融企業	7,764	8,737
股票經紀	185	20
批發及零售業	29,591	31,044
製造業	23,274	22,653
運輸及運輸設備	13,891	13,077
康樂活動	867	177
資訊科技	9,043	8,736
其他	89,898	84,705
	404,677	382,235

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	30,007	25,664
購買其他住宅物業之按揭貸款	216,131	194,839
信用卡貸款	29,137	29,793
其他	30,814	30,275
	306,089	280,571

在香港使用之貸款總額

	710,766	662,806
貿易融資	33,431	36,127
在香港以外使用之貸款總額	202,246	178,201
客戶貸款總額	946,443	877,134

金融投資

<i>(以港幣百萬元位列示)</i>	<i>於 2019 年 12 月 31 日</i>	<i>於 2018 年 12 月 31 日</i>
以公平價值於其他全面收益計量之金融投資		
- 庫券	212,041	217,636
- 債務證券	125,927	107,400
- 股票	5,881	4,144
以攤銷成本計量之債務工具		
- 庫券	500	1,842
- 債務證券	117,435	97,547
減：預期信貸損失	(80)	(37)
	<u>461,704</u>	<u>428,532</u>
以攤銷成本列賬之債務證券之公平價值	<u>121,987</u>	<u>99,260</u>
庫券	212,541	219,478
存款證	9,773	12,379
其他債務證券	233,509	192,531
債務證券	455,823	424,388
股票	5,881	4,144
	<u>461,704</u>	<u>428,532</u>

無形資產

<i>(以港幣百萬元位列示)</i>	<i>於 2019 年 12 月 31 日</i>	<i>於 2018 年 12 月 31 日</i>
長期保險業務之有效保單現值	20,469	15,910
內部開發 / 購入軟件	1,156	512
商譽	329	329
	<u>21,954</u>	<u>16,751</u>

其他資產

(以港幣百萬元位列示)	於 2019 年 12 月 31 日	於 2018 年 12 月 31 日
同業結算應收賬項	5,650	7,236
黃金	9,394	5,257
預付及應計收入	4,503	4,276
票據承兌及背書	8,336	6,868
減：預期信貸損失	(8)	(5)
再保險公司所佔保險合約之負債	8,503	8,788
結算賬戶	4,175	4,796
現金抵押品	2,216	1,838
其他賬項	3,661	5,246
	<u>46,430</u>	<u>44,300</u>

其他賬項包括港幣 1,900 萬元之「持作出售資產」(2018 年 12 月 31 日：港幣 1,800 萬元)。同時亦包括港幣 2,600 萬元之「退休福利資產」(2018 年 12 月 31 日：港幣 1,300 萬元)。

往來、儲蓄及其他存款

(以港幣百萬元位列示)	於 2019 年 12 月 31 日	於 2018 年 12 月 31 日
往來、儲蓄及其他存款：		
- 如綜合資產負債表所列	1,203,458	1,154,415
- 列為指定以公平價值列賬之金融負債項下之 結構性存款	<u>24,498</u>	<u>28,594</u>
	<u>1,227,956</u>	<u>1,183,009</u>
類別：		
- 通知及往來存款	99,431	106,096
- 儲蓄存款	670,573	707,158
- 定期及其他存款	<u>457,952</u>	<u>369,755</u>
	<u>1,227,956</u>	<u>1,183,009</u>

交易賬項下之負債

(以港幣百萬元位列示)	於 2019 年 12 月 31 日	於 2018 年 12 月 31 日
證券空倉	<u>37,976</u>	<u>33,649</u>

指定以公平價值列賬之金融負債

(以港幣百萬元位列示)	於2019年 12月31日	於2018年 12月31日
已發行之存款證	2,014	2,008
結構性存款	24,498	28,594
已發行之其他結構性債務證券	2,639	2,404
對投資合約客戶之負債	429	448
	<u>29,580</u>	<u>33,454</u>

已發行之存款證及其他債務證券

(以港幣百萬元位列示)	於2019年 12月31日	於2018年 12月31日
已發行之存款證及其他債務證券：		
- 如綜合資產負債表所列	17,190	3,748
- 指定以公平價值列賬之已發行存款證	2,014	2,008
- 列為指定以公平價值列賬之金融負債項下之 已發行其他結構性債務證券	<u>2,639</u>	<u>2,404</u>
	<u>21,843</u>	<u>8,160</u>
類別：		
- 已發行之存款證	19,204	5,756
- 已發行之其他債務證券	<u>2,639</u>	<u>2,404</u>
	<u>21,843</u>	<u>8,160</u>

其他負債

(以港幣百萬元位列示)	於2019年 12月31日	於2018年 12月31日
同業結算應付賬項	6,751	10,053
應計賬項	4,634	4,190
票據承兌及背書	8,336	6,868
退休福利負債	670	834
結算賬戶	8,410	17,213
現金抵押品	688	995
租賃負債	1,438	不適用
其他	4,256	5,094
	<u>35,183</u>	<u>45,247</u>

股東權益

(以港幣百萬元位列示)	於 2019 年 12 月 31 日	於 2018 年 12 月 31 日
股本	9,658	9,658
保留溢利	133,734	123,350
其他股權工具	11,744	6,981
行址重估儲備	19,889	19,822
現金流量對沖儲備	16	(11)
金融資產以公平價值計入其他全面收益儲備	3,296	1,570
其他儲備	473	712
總儲備	169,152	152,424
股東權益總額	178,810	162,082
平均普通股股東權益回報率	15.2%	16.0%

本行或其任何附屬公司於 2019 年內並無購買、沽售或購回本行之上市證券。

資本管理

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

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

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

年內，金管局已將本行歸類為滙豐銀行之亞洲處置機制集團成員的重要附屬公司，並要求本行遵守金融機構 (處置機制) (吸收虧損能力規定 — 銀行界) 規則下之內部吸收虧損能力的規定，由 2019 年 7 月 1 日開始分階段實施。為符合有關規定，本行已於 2019 年上半年向直接控股公司取消及償還價值 9 億美元之永久資本票據，並新發行價值 15 億美元之永久資本票據及合共港幣 195 億元之非資本吸收虧損能力債務票據。

資本管理 (續)

(甲) 資本基礎

(以港幣百萬元位列示)

	於 2019 年 12 月 31 日	於 2018 年 12 月 31 日
普通股權一級資本		
股東權益	143,026	133,990
- 綜合資產負債表之股東權益	178,810	162,082
- 額外一級資本永久資本票據	(11,744)	(6,981)
- 未綜合計算附屬公司	(24,040)	(21,111)
非控股股東權益	-	-
- 綜合資產負債表之非控股股東權益	107	25
- 未綜合計算附屬公司之非控股股東權益	(107)	(25)
於普通股權一級資本下的監管扣減	(31,466)	(32,266)
- 現金流量對沖儲備	(7)	4
- 按公平價值估值之負債所產生之 本身信貸風險變動	(5)	(12)
- 物業重估儲備 ¹	(26,631)	(26,543)
- 監管儲備	(3,509)	(4,982)
- 無形資產	(1,027)	(463)
- 界定利益的退休金基金資產	(22)	(11)
- 已扣除遞延稅項負債的遞延稅項資產	(110)	(111)
- 估值調整	(155)	(148)
普通股權一級資本總額	111,560	101,724
額外一級資本		
監管扣減前及扣減後之額外一級資本總額	11,744	6,981
- 永久資本票據	11,744	6,981
額外一級資本總額	11,744	6,981
一級資本總額	123,304	108,705
二級資本		
監管扣減前之二級資本總額	14,860	15,517
- 物業重估儲備 ¹	11,984	11,944
- 合資格計入二級資本的減值準備及監管儲備	2,876	3,573
於二級資本下的監管扣減	(915)	(915)
- 於未綜合入賬之金融業公司之重大資本投資	(915)	(915)
二級資本總額	13,945	14,602
資本總額	137,249	123,307

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

資本管理 (續)

(乙) 按風險類別分類之風險加權資產

<i>(以港幣百萬元位列示)</i>	<i>於 2019 年 12 月 31 日</i>	<i>於 2018 年 12 月 31 日</i>
信貸風險	584,631	541,542
市場風險	8,357	11,020
業務操作風險	65,868	59,323
合計	<u>658,856</u>	<u>611,885</u>

(丙) 資本比率 (佔風險加權資產比率)

根據銀行業 (資本) 規則按綜合基準計算的資本比率如下：

	<i>於 2019 年 12 月 31 日</i>	<i>於 2018 年 12 月 31 日</i>
普通股權一級資本比率	16.9 %	16.6 %
一級資本比率	18.7 %	17.8 %
總資本比率	20.8 %	20.2 %

此外，於 2019 年 12 月 31 日所有層級的資本比率於計及擬派發之 2019 年第四次中期股息後減少約 1.1 個百分點。下表列出於計及擬派發中期股息後的資本比率備考數字。

	<i>於 2019 年 12 月 31 日 之備考數字</i>	<i>於 2018 年 12 月 31 日 之備考數字</i>
普通股權一級資本比率	15.8 %	15.5 %
一級資本比率	17.6 %	16.6 %
總資本比率	19.7 %	19.0 %

流動資金資訊

本集團須根據銀行業 (流動性) 規則第 11(1) 條，以綜合基礎計算流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率。自 2019 年 1 月 1 日起，本集團須維持不少於 100% 之流動性覆蓋比率。於匯報期間之流動性覆蓋比率如下：

	平均流動性覆蓋比率於			
	季度結算至 12月31日	季度結算至 9月30日	季度結算至 6月30日	季度結算至 3月31日
- 2019 年	201.8%	210.5%	198.5%	210.8%
- 2018 年	209.1%	208.2%	209.6%	207.0%

於 2019 年 12 月 31 日之流動性覆蓋比率為 205.9%，而於 2018 年 12 月 31 日則為 214.7%。

本集團須維持穩定資金淨額比率不少於 100%，而於匯報季度結算之穩定資金淨額比率如下：

	季度結算至 12月31日	季度結算至 9月30日	季度結算至 6月30日	季度結算至 3月31日
- 2019 年	149.1%	148.6%	152.5%	150.3%
- 2018 年	154.0%	150.5%	153.6%	152.9%

或有負債及承諾

(以港幣百萬元位列示)

	於 2019 年 12月31日	於 2018 年 12月31日
或有負債及金融擔保合約		
- 金融擔保	3,825	4,168
- 履約及其他擔保	13,959	12,048
- 其他或有負債	59	172
	<u>17,843</u>	<u>16,388</u>
承諾		
- 押匯信用證及短期貿易交易	2,570	3,310
- 遠期資產購置及存放遠期有期存款	4,356	2,895
- 未取用之正式備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	491,744	461,480
	<u>498,670</u>	<u>467,685</u>

1. 法定財務報表及會計政策

本公告所載資料並不構成法定財務報表。

本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 2019 年 12 月 31 日止年度之法定財務報表（「2019 年度賬項」）。核數師已於 2020 年 2 月 18 日對該財務報表發出無保留意見之報告書。核數師之報告書中並無載有核數師在無保留意見下提出須注意的任何事宜，亦無載有根據香港公司條例（第 622 章）第 406(2)、407(2)或(3)條發出之聲明。

除下文所述外，本集團製備本公告所採用之各項會計政策及計算方法，與列載於 2018 年度法定財務報表第 157 頁至 176 頁者一致。

於 2019 年 12 月 31 日止年度應用之準則

- 1) 本集團於 2019 年 1 月 1 日採納香港財務報告準則第 16 號的規定，並根據香港會計準則第 17 號「租賃」之「經營租賃」，入賬為相應租賃負債。此租賃負債以剩餘租賃付款之現值計量，並以 2019 年 1 月 1 日之承租人增量借款利率折現。相關使用權資產以相應租賃負債計量，並根據於 2018 年 12 月 31 日資產負債表內確認之預付或應付租賃付款作出調整。

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

- 2) 於 2019 年 11 月頒佈之香港財務報告準則第 9 號及香港會計準則第 39 號修訂本，修訂了特定對沖會計規定，令實體應用該等對沖會計規定時，能假設對沖現金流量及對沖工具之現金流量所依據之利率基準，並無因改革利率基準而改變。此等修訂本自 2020 年 1 月 1 日起生效，可予提早採納。本集團自 2019 年 1 月 1 日起採納該修訂本，並已作出修訂本規定之額外披露。提早採納該修訂本並無重大影響。
- 3) 此外，香港會計準則第 12 號之修訂本於 2018 年 2 月頒佈，作為年度改進週期之一部分。該修訂本釐清在產生可供分配溢利的交易或事件得到確認時，實體亦應同時確認有關股息之稅務影響。此修訂本於 2019 年 1 月 1 日生效，並應用於最早比較期間或之後確認派息之所得稅影響。因此，永久後償貸款之所得稅將呈列於收益表而非股東權益內。應用此修訂本對截至 2019 年 12 月 31 日止年度的除稅後溢利並無重大影響（2018 年：無），而對股東權益亦無影響。

有關重要會計政策概要、估計與判斷之使用以及會計準則之未來發展之進一步資料將刊載於本集團 2019 年年報的會計政策內。

2. 會計準則之未來發展

香港會計師公會已頒佈多項於截至2019年12月31日止年度尚未生效且未經本財務報表採用之修訂及新訂準則。新訂準則之主要改變摘要如下：

香港財務報告準則第 17 號「保險合約」

香港財務報告準則第 17 號「保險合約」於 2018 年 1 月頒佈，並訂明實體就其發行的保險合約及持有之再保險合約須採用的會計規定。香港財務報告準則第 17 號將自 2021 年 1 月 1 日生效。然而，香港會計師公會正考慮將生效日期延期一年，並對準則作出額外修訂。本集團正實施香港財務報告準則第 17 號。行業對該準則的操作和解讀仍在發展中，這些變數可能對實施該準則帶來影響，因此本集團仍未能評估實施該準則之影響。

3. 比較數字

若干比較數字已重新分類以符合本年度之呈列。

4. 最終控股公司

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

5. 資產負債表日後事項

新型冠狀病毒對預期信貸損失的影響

於 2019 年 12 月 31 日之預期信貸損失，是按當日各種經濟預測情況為估計基礎。自 2020 年 1 月初新型冠狀病毒於內地爆發並向其他地方擴散，拖累商業及經濟活動。於 2020 年根據香港財務報告準則第 9 號估計預期信貸損失時，將計及其對經濟下行嚴重性及可能性對本地生產總值以及其他主要指標造成的負面影響。

6. 股東登記名冊

本行將於 2020 年 3 月 5 日 (星期四) 暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有第四次中期股息，股份過戶文件連同有關股票，必須於 2020 年 3 月 4 日 (星期三) 下午 4 時 30 分或以前，送達本行股份登記處香港中央證券登記有限公司辦理過戶手續，該股份登記處地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 室。第四次中期股息將於 2020 年 3 月 20 日 (星期五) 派發予於 2020 年 3 月 5 日 (星期四) 名列本行股東名冊內之股東。本行之股份將由 2020 年 3 月 3 日 (星期二) 起除息。

7. 企業管治原則及常規

本行致力秉持及加強高水準之企業管治，以維護股東、客戶、員工以及其他持份者之利益。本行遵循金管局頒佈之監管政策手冊內有關《本地註冊認可機構的企業管治》指引之各項要求。

於 2019 年度，本行亦已符合香港聯合交易所有限公司 (「香港交易所」) 證券上市規則 (「上市規則」) 附錄十四所載之《企業管治守則》所有守則條文及大部分之建議最佳常規。本行於作出需要之披露時，已計及於 2019 年 1 月 1 日生效之上市規則新規定，該等規定訂明 (其中包括) 提高董事會或提名委員會對委任獨立非執行董事時之要求。

此外，本行參考市場趨勢及根據監管機構所發佈的指引及要求，不時對所採用的企業管治架構進行檢討及改進，以確保符合國際及本地之最佳企業管治常規。自 2019 年第三季起，本行推行由滙豐集團引進的「附屬公司問責架構」措施，藉以簡化附屬公司的監管架構，並加強及提升企業管治水平。此外，本行亦繼續將自 2018 年起實施的「工作模式」管治方針融入董事會及董事委員會的管治內，以強化會議成效。滙豐集團推出的「工作模式」管治方針獲得英國特許公司治理公會的肯定，並獲頒「2019 年度管治項目」獎項。

本行審核委員會已審閱本行截至 2019 年 12 月 31 日止年度之業績。

8. 董事會

於 2020 年 2 月 18 日，本行之董事會成員為錢果豐博士* (董事長)、鄭慧敏女士 (副董事長兼行政總裁)、陳祖澤博士*、陳力生先生#、蔣麗苑女士*、顏杰慧女士#、關穎嫻女士、利蘊蓮女士*、李家祥博士*、羅康瑞博士#、伍成業先生#、王冬勝先生#及伍偉國先生*。

* 獨立非執行董事

非執行董事

9. 公告及年報

本公告可於 2020 年 2 月 18 日 (星期二) 於香港交易及結算所有限公司之網站及本行之網站(www.hangseng.com)下載。2019 年之年報將於上述網站發佈，而 2019 年年報之印刷本將於 2020 年 3 月底前寄送各股東。

10. 其他財務資料

為符合銀行業 (披露) 規則及金融機構 (處置機制) (吸收虧損能力規定 – 銀行界) 規則 (統稱 (「該等規則」))，本行已於網站 (www.hangseng.com) 設立「監管披露」一欄，並根據該等規則，以文件形式之《銀行業披露報表》載列與披露規則相關的資料。此《銀行業披露報表》連同本集團年報內之披露，已載列金管局該等規則規定之所有披露。

承董事會命
秘書 李志忠 謹啟

香港 2020 年 2 月 18 日

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

滙豐集團成員