恒生銀行
HANG SENG BANK

2022 年中期報告

目錄

1 業績簡報
2 董事長報告*
4 行政總裁報告*
8 財務概況
19 風險(未經審核)
57 簡明綜合財務報表(未經審核)
57 簡明綜合收益表
58 簡明綜合全面收益表
59 簡明綜合資產負債表
60 簡明綜合權益變動表
62 簡明綜合現金流量表
64 簡明綜合財務報表附註(未經審核)
96 審閱報告
97 其他資料

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

	2022年6月30日	*2021年6月30日*
半年期內	**港幣百萬元**	港幣百萬元
扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額	**14,944**	17,326
營業溢利	**5,533**	10,223
除稅前溢利	**5,439**	10,298
本行股東應得之溢利	**4,704**	8,767
	%	%
平均普通股股東權益回報率	**5.2**	9.9
成本效益比率	**48.9**	39.0
	港幣元位	港幣元位
每股盈利	**2.31**	4.44
每股股息	**1.40**	2.20

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
於期末	**港幣百萬元**	港幣百萬元
股東權益	**182,496**	184,332
總資產	**1,846,914**	1,820,185
	%	%
資本比率		
– 普通股權一級資本比率	**14.6**	15.9
– 一級資本比率	**16.1**	17.5
– 總資本比率	**17.4**	18.9
流動性比率		
– 流動性覆蓋比率	**228.0**	192.7
– 穩定資金淨額比率	**155.0**	147.4

為業務放眼未來的重要性

2022年上半年在本地及海外發生的一系列事件令人注目，再次提醒我們要放眼未來做好準備的重要性，同時更須兼備強韌的適應能力，藉以克服各種挑戰。

香港市民的生活備受第五波疫情、全球商品價格上升以及通脹壓力所影響，但香港憑藉穩健的財政基礎及雄厚的儲備，得以相對穩定地抵禦各種不明朗環境。最近國際貨幣基金組織發表的報告，讚揚香港在疫情下強韌的適應能力，並再次肯定香港作為主要國際金融中心的地位，同時具備健全的監管框架和有效的宏觀審慎政策。報告亦認同香港採取措施應對氣候變化，以及發展綠色與可持續金融生態圈的努力。

面對目前的不明朗環境，恒生具備長遠視野，致力於未來增長。

2022年上半年的股東應得溢利為港幣47.04億元。董事會宣布派發第二次中期股息每股港幣0.70元。2022年上半年之每股派息合共港幣1.40元。

展望未來，本行預期可以從科技、創新及應對氣候變化行動等大趨勢中受惠。預計到2040年，大灣區的本地生產總值將會由2021年大約2萬億美元，增長至大約5.8萬億美元，這是香港作為大灣區核心城市獨有地位的重要機遇。在強大的政策支持下，大灣區正迅速崛起成為具有全球競爭力的創新、金融服務及綠色科技中心。

於邁進這個令人振奮的新階段之際，恒生在市場創新方面的佳績、獨特的競爭優勢，尤其是本行與忠誠客戶多年來建立的深厚關係，以及循序漸進地推動業務長遠增長，有利於本行為香港及大灣區的持續發展及成功作出貢獻。

科技＋人才：脫穎而出的關鍵

隨着金融科技、大數據以及人工智能成為未來發展的主題，恒生早已對科技作出投資，並建立了靈活而具彈性的業務營運基礎設施。因此，本行已成為本地創新數碼服務的先行者，並支持香港金融科技的整體發展。本行憑藉專業經驗，支持創新相關的初創企業，促進香港及大灣區金融科技生態圈的發展，令本行及金融服務業得以受惠。

科技只是其中一種解決方案。本行冀從硬件投資中獲得最大效益，必須全面成為由數據主導的機構。同時，在競爭日趨激烈的經營環境下，提升員工技能是本行業務脫穎而出的關鍵。作為持續學習的一部分，所有員工將參加一個全面的數據掌握及運用培訓計劃。當所有員工能夠在日常工作中，更有效地理解和運用數據，本行可以更快速地推進業務目標，與銀行業並肩發展。憑着本行卓有遠見的發展模式，將有助吸引及挽留優秀人才。

本地專業，世界標準

全球日益關注氣候相關風險，加上為支持香港政府公布的《香港氣候行動藍圖2050》，本行努力推動邁向低碳經濟。本行透過在日常運營中的實踐、向客戶提供 ESG 相關產品及服務，以及本行的恒生指數有限公司追蹤上市公司的 ESG 表現，支持本地市場的可持續增長。

恒生憑藉財富管理服務及資產管理的專業知識，在香港建立了市場領導地位。本行全資附屬資產管理公司獲委任為盈富基金的新管理人，以及本行其中一隻交易所買賣基金被納入新的「ETF通」計劃，均是對本行經營業務能力的重要認同。

邁向未來

本行的長遠成功發展，與客戶、香港以及大灣區緊密相連。

過去六個月，香港經歷了不同考驗，未來或會繼續面對新的挑戰。儘管如此，市場亦已開始浮現一些正面的發展。在政府的消費券及保就業計劃的支持下，香港的消費及營商氣氛漸見改善。隨着情況恢復平穩，社交距離措施逐步放寬，跨境經濟活動亦有望重拾動力。

支持香港發展，是本行清晰、明確和長遠增長策略中的一環，本行會緊貼客戶及市場所需，進一步發揮獨特優勢，推動銀行業發展。

香港市民無論身處順境逆境，都表現出堅毅不拔、機智及全力以赴的精神，亦是香港保持活力及成功的基礎，本行深受啟發。恒生員工的承擔與實幹貫徹這種精神，盡心竭力為客戶提供輕鬆易用的銀行及財富管理服務，貢獻社區，更使恒生成為一個理想的工作環境。

本人衷心感謝管理團隊及全體員工努力不懈，為本行業務長遠增長作出貢獻。恒生有明確的發展方向、合適的人才及業務策略，引領本行向目標進發。本行於發展業務之同時，會繼續與客戶及社區攜手，為香港及大灣區持續發展作出貢獻。

利蘊蓮
董事長
2022年8月1日

無可否認，上半年之環境特別艱難。第五波疫情繼續影響貿易及商業活動，加上環球經濟之不利因素，以及國際地緣政治之緊張局勢，令本行各項業務，均要面對複雜之問題及挑戰，這些情況無可避免會影響本行之財務表現。

然而，本行之業務仍然保持強韌，明確之長遠策略亦保持不變。本行不斷加強發展動力，客戶基礎亦持續擴大，同時致力為客戶增值，並進一步提升數碼服務與客戶體驗。

本行於上半年取得良好成績，包括：

- 本行所有業務之淨利息收入均錄得增長；
- 目標客戶數目亦有所增加，特別是年輕客戶、新晉富裕之客戶群，以及企業客戶；
- 本行之恒生中國企業指數上市基金，成為香港首四隻被納入「ETF通」之南向合資格交易所買賣基金之一；
- 本行之全資附屬公司恒生投資管理有限公司獲委任管理盈富基金；
- 本行率先在香港為商業及個人客戶提供手機入票服務，亦推出超過350項數碼創新服務及服務提升；以及
- 本行亦是首間透過網上平台推出美股掛鈎投資服務之銀行。

與此同時，本行亦透過於策略性地區開設專門之「跨境財富管理中心」，繼續提升服務能力，把握大灣區對財富管理日益增加之需求。

本行深明可持續發展之重要性，並會堅守於此方面之承諾。

- 本行透過度身訂做之方案，積極協助客戶過渡至低碳經濟。與去年同期比較，於香港新批出之企業綠色貸款及可持續發展表現掛鈎貸款，金額增加超過一倍；
- 本行推出綠色按揭、電動車貸款、綠色消費優惠，以及以「環境、社會及管治」(ESG)為主題之投資產品，協助個人銀行客戶積極參與環保；以及
- 本行之恒生指數有限公司推出「恒生氣候變化1.5°C目標指數」及其他以ESG為目標之指數，為有興趣將氣候及ESG元素納入投資組合之投資者，提供參考基準。

不過，本行之財務表現，則受到困難之外圍環境影響。

首先，保險業務收入顯著下跌，原因是市場之走勢，對人壽保險投資組合帶來不利影響，加上利率上升所產生之不利貼現影響，令情況進一步加劇。扣除預期信貸損失前之營業溢利因此下跌28%。

其次，由於內地商業房地產行業之再融資風險增加，本行對預期信貸損失作出較大之調整。

由於受到以上兩項因素之影響，股東應得溢利下跌46%。

然而，本行憑藉靈活之業務架構，可以於快速轉變之市場中，有效地回應客戶不斷轉變之需要。如果與2021年下半年比較，本行於貿易融資、個人貸款、各項定期金融工具之交易額，以及外匯業務之增長均有所改善。

財富管理及個人銀行業務

於財富管理及個人銀行業務方面，本行加強市場推廣並吸納新客戶，以推動不同客戶群之增長。本行最新之優越理財推廣重點，乃重新強調本行一向為客戶之每個生活階段提供支援，無論是養育子女或為退休做好準備。由此等推廣所帶來之關注、討論及查詢，反映本行之推廣能成功引起客戶共鳴。

由於可持續發展愈來愈受到重視，本行為個人銀行客戶推出一系列綠色方案，並同時提供更多與ESG相關之投資機會。本行ESG財富管理產品之銷售按年上升3%，而ESG基金管理之資產規模則上升59%。在政府發行之綠色債券申請中，本行之市場佔有率為10%。

由於客戶對兼具短期及長期保障並可累積財富之新保險產品反應理想，保費收入淨額因此增加78%。

今年首季，本行於數碼保險市場繼續保持領先地位，部分原因乃本行之數碼保單銷售數目按年增加241%。本行透過受歡迎之恒生Olive健康管理應用程式，推出兼具儲蓄特色之短期人壽保險計劃，加強為客戶提供健康及保健方案。這個應用程式之活躍用戶人數，按年增長127%。

金融市場波動加劇以及投資意欲疲弱，令本行之財富管理業務收入按年下跌港幣26.33億元，即57%。當中港幣21.27億元，即81%之跌幅，乃由於人壽保險業務受到市場變動之不利影響所致。

貸款方面，本行於新造按揭之市場佔有率有所擴大，並繼續於香港位居三甲。新造個人貸款之提取金額增長32%，主要由稅務貸款之需求帶動。本行推出具吸引力之信用卡優惠，令卡消費大致維持於去年同期之水平。由於策略客戶群數目增加，存款亦因此有所增長。

商業銀行業務、環球銀行及資本市場業務

本行之批發業務部門以協助客戶克服當前之挑戰為首要考慮。本行亦提供支援，確保客戶之業務經營能夠與時並進以及可持續發展。

於上半年，本行於香港新批出之綠色貸款及可持續發展表現掛鈎貸款按年增長175%，達到港幣170億元。本行為企業客戶提供度身訂做之領先業務方案，協助客戶推動業務現代化，並過渡至低碳經濟。例如，本行最近與香港一家大型企業簽訂一項港幣10億元之可持續發展表現掛鈎貸款協議，當中之融資機制，可以鼓勵有關企業達成一系列之ESG指標。

與策略夥伴建立關係有助提升業務能力，令本行可以於具有強大增長潛力之「新經濟」行業例如再生能源市場，爭取更大之業務份額。

至於貿易融資則按年上升15%，再次反映本行能夠擴大與客戶之關係。對於有跨境業務需要之客戶，透過本行之「恒生信貸連」服務，即可以迅速及靈活地調配信貸額度。

環球資本市場業務之除稅前溢利按年增長11%。本行之交易團隊面對國際金融市場波動，仍能夠迅速及有效地把握可以帶來收入之機會。

環球資本市場業務現已接受ESG債券為證券融資之抵押品，藉此支持綠色債券及社會責任債券二級市場之發展。本行亦將美股股票掛鈎投資擴大至更多結構性產品，藉此豐富環球資本市場之產品系列，同時採用嶄新金融科技及數碼方案提升服務能力，支持業務增長。

恒生中國

內地方面，本行之全資附屬公司恒生中國憑藉專業之市場知識，以及與香港業務之緊密連繫，維持良好之業務勢頭。

貿易融資業務錄得穩健增長，收入增加32%，貸款組合結餘較2021年底上升5%。恒生中國之淨利息收入及非利息收入均錄得增長，扣除預期信貸損失前之營業收入淨額上升7%。然而，營業溢利則有所下跌，主要乃本行因應信貸環境而作出預期信貸損失提撥。今年上半年之預期信貸損失錄得淨提撥，而去年上半年則有淨回撥。

財務概況

由於利率上升加上賺取利息之平均資產增加3%，帶動淨利息收入回復增長，按年上升4%，為港幣123.56億元。淨利息收益率改善1個基點，為1.52%。

金融市場低迷，投資者亦較為謹慎，來自股票經紀活動及投資基金銷售之收入因此減少。財富管理業務亦受到第五波冠狀病毒病疫情期間，大批分行需暫時關閉之影響。股票市場之表現，亦對人壽保險投資組合造成影響。

由於非利息收入下跌52%，令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按年減少14%，為港幣149.44億元。

營業支出按年增加8%，為港幣73.13億元。本行繼續對科技、員工及品牌作出投資，有助提升本行之業務韌性、加強營運效率，以及為客戶提供更佳服務。惟面對不斷上升之通脹壓力，本行深明必須要適當地控制成本。與2021年下半年比較，營業支出減少1%。

與去年同期比較，由於營業收入淨額減少及營業支出增加，成本效益比率因此上升至48.9%。

鑑於內地商業房地產市場之情況，本行調增預期信貸損失，預期信貸損失淨提撥按年上升港幣17.57億元，為港幣20.96億元。由於情況仍然不穩定，本行會保持高度警惕，亦會繼續及早採取措施並審慎管理資產組合，盡量減少進一步之不利影響，以維持整體資產組合之質素。於2022年6月30日，總減值貸款對總客戶貸款之比率為1.92%，去年底則為1.04%。

整體而言，營業溢利下跌46%，為港幣55.33億元。

物業重估錄得港幣5,900萬元之淨虧損，而2021年同期則有港幣3,900萬元之淨增值。

除税前溢利下跌47%，為港幣54.39億元。股東應得溢利下跌46%，為港幣47.04億元。每股盈利下跌48%，為每股港幣2.31元。本行個別業務包括財富管理及個人銀行業務、商業銀行業務，以及環球銀行及資本市場業務之除税前溢利，分別按年下跌55%、54%及17%。

平均普通股股東權益回報率為5.2%，而2021年同期則為9.9%。平均總資產回報率為0.5%，去年同期則為1.0%。

於2022年6月30日，本行之普通股權一級資本比率為14.6%，一級資本比率為16.1%，而總資本比率則為17.4%。流動性覆蓋比率為228.0%，亦高於法定之要求。

總客戶貸款為港幣9,920億元，較2021年底減少1%。

包括存款證及其他債務證券之客戶存款較2021年底上升港幣190億元，即1%，為港幣13,580億元。

2022年下半年展望

本人要衷心感謝及讚揚全體同事。雖然面對充滿挑戰之經營環境，各位同事仍然能夠為客戶及社區提供卓越服務。

員工乃恒生最寶貴之資產。本行其中一項重要優勢，是開放及包容之文化。根據全球領先之性別平等數據研究機構Equileap最近進行之一項調查，恒生銀行於香港性別平等方面排名第一，亦是亞太地區兩家能夠於每個層面均實現性別均衡之公司之一，本行深以為傲。

今年上半年之情況持續反覆，各項主要之經濟及市場指標均顯示，下半年之經營環境仍然充滿挑戰。本行會密切留意各項外圍風險，包括內地商業房地產市場之發展、通脹、商品價格上升，以及疫情之變化。

從樂觀角度而言，市場利率上升有助提高淨利息收益率，而此方面對本行賺取利息業務之正面影響亦開始出現。本行期望可以盡快通關及恢復跨境活動，以期能進一步刺激社會經濟。

施穎茵
執行董事兼行政總裁
2022年8月1日

財務業績

收益分析

財務業績摘要

(以港幣百萬元位列示)	***半年結算至 2022年6月30日***	*半年結算至 2021年6月30日*
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	**14,944**	17,326
營業支出	**7,313**	6,754
營業溢利	**5,533**	10,223
除税前溢利	**5,439**	10,298
股東應得溢利	**4,704**	8,767
每股盈利(港幣元位)	**2.31**	4.44

於2022年上半年，市場波動並充滿挑戰，加上2019冠狀病毒病第五波疫情嚴峻，以及內地商業房地產行業之情況，持續為經濟帶來不明朗因素，並削弱業務發展動力。在艱難的經營環境下，本集團於2022年上半年的主要財務指標普遍較2021年同期下跌，但與2021年下半年相比，若干業務則有所改善，反映本行在市場不明朗及全球經濟放緩的情況下，能夠採取有效措施維持業務勢頭。從樂觀角度而言，2022年上半年利率持續上升，本集團的淨利息收入因而受惠。

扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前的營業收入淨額為港幣149.44億元，下跌14%。跌幅主要反映人壽保險業務受到市場變動的不利影響以及投資分銷收入下跌，惟部分跌幅被淨利息收入增加4%所抵銷。營業支出較2021年上半年增加8%。預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥(「預期信貸損失」)增加港幣17.57億元，為港幣20.96億元，主要為與內地商業房地產行業有關的新增及額外減值提撥，反映本行能夠積極採取審慎信貸風險管理。此方面對**營業溢利**造成不利影響，下跌46%，為港幣55.33億元。投資物業重估錄得港幣5,900萬元之虧損，而去年同期則錄得港幣3,900萬元之重估增值。**除税前溢利**下跌47%，為港幣54.39億元，**股東應得溢利**則下跌46%，為港幣47.04億元。

淨利息收入增加港幣4.73億元，即4%，為港幣123.56億元。賺取利息之平均資產增加港幣500億元，即3%，為港幣16,380億元，主要受惠於平均客戶貸款及同業拆放增加以及淨利息收益率改善。賺取利息之資產增長，反映本行持續加強資產及負債管理，透過均衡增長策略令平均貸款及存款得以持續增長。

受市場利率上升帶動，淨利息收益率上升1個基點，為1.52%。淨息差下跌1個基點，為1.42%。受惠於香港銀行同業拆息之平均利率溫和上升，無利息成本資金之收益增加兩個基點，為0.10%。

(以港幣百萬元位列示)	***半年結算至 2022年6月30日***	*半年結算至 2021年6月30日*
淨利息收入／(支出)來自：		
–非以公平價值計入收益表之金融資產及負債	**12,823**	12,343
–持作交易用途的資產及負債	**65**	57
–指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融工具	**(532)**	(517)
	12,356	11,883
賺取利息之平均資產	**1,637,980**	1,587,529
淨息差	**1.42%**	1.43%
淨利息收益率	**1.52%**	1.51%

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

下表列出已包含於滙豐集團賬項內之恒生銀行淨利息收入：

(以港幣百萬元位列示)	***半年結算至 2022年6月30日***	*半年結算至 2021年6月30日*
於「淨利息收入」項下列賬之淨利息收入及支出		
–利息收入	**15,039**	13,945
–利息支出	**(2,216)**	(1,606)
–淨利息收入	**12,823**	12,339
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	**(467)**	(456)
賺取利息之平均資產	**1,591,737**	1,550,173
淨息差	**1.54%**	1.54%
淨利息收益率	**1.62%**	1.61%

淨服務費收入減少港幣10.86億元，即29%，為港幣26.23億元，原因是股市不明朗令投資氣氛低迷，加上香港受到2019冠狀病毒病第五波疫情影響，本行部分分行需暫停營業，理財產品的需求因此較2021年上半年為低。股票經紀及相關服務收入下跌38%，反映股市交易量下跌。由於銷售額下降，來自零售投資基金的收入亦減少41%。信用卡服務費收入減少6%，主要由於香港疫情持續，令信用卡消費減少以及商戶銷售額下跌。新造企業貸款減少，信貸融通服務費收入下降33%。保險業務服務費收入下降5%。來自賬戶服務、進出口及匯款服務費之收入分別增加5%、7%及5%。

以公平價值計入收益表之金融工具收入／(虧損)淨額錄得虧損港幣10.70億元，而2021年上半年則錄得收益港幣26.85億元。

以公平價值計入收益表之保險業務資產與負債收入／(支出)淨額錄得虧損港幣19.09億元，而2021年上半年則錄得收益港幣18.21億元。支持保險合約負債的金融資產之投資回報因股市不利波動而受到影響。該等歸屬於保單持有人之投資回報，已於「已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動」，或於其他營業收入項下的「長期保險業務之有效保單現值變動」作出相應抵銷。

淨交易收入及來自指定以公平價值計入收益表之金融工具收入淨額共減少港幣3,800萬元，即4%，為港幣8.26億元，乃由於外匯收入增長被結構性產品收入減少所抵銷。

預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥較2021年上半年增加港幣17.57億元，為港幣20.96億元。

本行定期檢討經濟前瞻指引，以反映經濟前景變化及其他可能影響信貸環境的因素。2022年上半年預期信貸損失提撥增加，主要由於與內地商業房地產行業情況相關的預期信貸損失提撥增加。本集團會保持警惕及繼續密切監察市況。

第1及第2階段未減值信貸風險的預期信貸損失變動於2022年上半年錄得淨回撥港幣7.95億元，主要由於2021年底大幅增加與第2階段相關的準備，轉撥至第3階段準備，以反映2021年下半年內地商業房地產行業流動資金緊絀及再融資風險增加。相比2021年上半年錄得港幣3.46億元之淨回撥，預期信貸損失淨回撥較去年同期增加港幣4.49億元。財富管理及個人銀行業務於2022年上半年之淨提撥為港幣4,900萬元，而2021年上半年則錄得淨回撥港幣6,300萬元。商業銀行業務及環球銀行及資本市場業務之淨回撥共增加港幣5.61億元。

第3階段預期信貸損失變動以及購入或衍生的信貸減值風險(已減值信貸風險)較2021年上半年增加港幣22.06億元，為港幣28.91億元，主要由於與內地商業房地產行業情況相關的預期信貸損失提撥增加所致。財富管理及個人銀行業務之淨提撥減少港幣4,000萬元，主要由於信用卡及個人貸款組合提撥減少。其餘增加之港幣22.46億元淨提撥，則與商業銀行業務以及環球銀行及資本市場業務有關。

總減值貸款較2021年底增加港幣85.95億元，即82%，為港幣190.24億元。期內，透過本集團香港辦事處及內地銀行附屬公司提供的若干減值企業貸款評級被調低，以反映內地商業房地產行業的最新情況。經考慮抵押品及預期信貸損失準備，本集團認為現時撥備處於足夠水平。於2022年6月30日，總減值貸款對總客戶貸款比率為1.92%，而於2021年6月30日為0.69%，2021年12月底則為1.04%。整體信貸質素維持穩健。

保費收入淨額增加港幣52.10億元，即77%，為港幣120.08億元，主要由於本行推出全新終身人壽保險產品，並特別向高端客戶群提供一筆過繳付保費方式，取得良好銷售成績。**「已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動」**相應增加港幣42.83億元，即52%，為港幣125.90億元。

其他營業收入增加港幣11.53億元，即285%，為港幣15.58億元，主要由於長期保險業務之有效保單現值變動所致。長期保險業務之有效保單現值變動增加港幣12.04億元，為港幣13.35億元，反映多項因素的綜合影響。因應保單持有人應佔的不利投資回報以及精算假設改變之影響，而對長期保險業務之有效保單現值作出之正面調整，主要與為保單持有人資金存放於本行的存款而作出的價格更新所錄得港幣6.45億元收益有關，以反映提供此等服務的成本。此部分被長期保險業務之有效保單現值估值因利率上升而產生的不利貼現影響所抵銷。

營業支出增加港幣5.59億元，即8%，為港幣73.13億元，反映投資增加，當中主要為提升數碼服務能力的資訊科技相關成本、無形資產攤銷及人事費用。

人事費用增加2%，主要為工資及薪金，部分被與績效相關薪酬下降及員工數目減少所抵銷。折舊減少2%。無形資產攤銷增加53%，主要與資本化資訊科技系統發展成本以支持集團內部業務增長有關。業務及行政支出增加18%，反映所有業務類別對數碼服務能力的持續投資以及市場推廣及與廣告支出。

分區之全職員工人數	***於2022年6月30日***	*於2021年6月30日*
香港及其他地方	**7,457**	8,028
內地	**1,666**	1,676
	9,123	9,704

	半年結算至2022年6月30日	*半年結算至2021年6月30日*
成本效益比率	**48.9%**	39.0%

成本效益比率增加9.9個百分點至48.9%，主要由於非利息收入減少導致收入下降，而營業支出增加的綜合影響。

物業市場表現較2021年上半年為遜色，2022年上半年**物業重估淨增值／(虧損)**錄得港幣5,900萬元的淨虧損，而2021年上半年則錄得淨增值港幣3,900萬元。**應佔聯營公司之溢利／(虧損)**錄得虧損港幣3,500萬元，而2021年上半年則錄得溢利港幣3,600萬元，主要反映一家物業投資公司的重估虧損。

財富管理業務收入分析

(以港幣百萬元位列示)	***半年結算至 2022年6月30日***	*半年結算至 2021年6月30日*
投資服務收入[1]：		
–零售投資基金	**527**	897
–結構性投資產品	**231**	241
–證券經紀及相關服務	**745**	1,205
–孖展交易及其他	**32**	38
	1,535	2,381
保險業務收入：		
–人壽保險：		
–淨利息收入	**2,135**	2,111
–服務費收入／(支出)	**(49)**	4
–人壽保險基金投資回報(包括應佔聯營公司之溢利／(虧損)、支持保險合約之物業重估淨增值／(虧損)以及預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥)	**(2,124)**	1,814
–保費收入淨額	**12,008**	6,798
–已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動	**(12,590)**	(8,307)
已付／應付索償、利益及退保	***(5,608)***	*(5,528)*
保單持有人負債變動	***(6,982)***	*(2,779)*
–長期保險業務之有效保單現值變動	**1,335**	131
	715	2,551
–非人壽保險及其他業務	**135**	158
	850	2,709
	2,385	5,090
其中：市場影響	**(2,074)**	158

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

財富管理業務收入減少港幣27.05億元，即53%，為港幣23.85億元，主要由於人壽保險產品受市場不利變動的淨影響，反映股市的不利變動，以及長期保險業務之有效保單現值的貼現影響。相比2021年上半年相對強勁的情況，客戶低迷的意欲令股市交投減少，導致投資分銷收入下降。

總投資服務收入減少港幣8.46億元，即36%，為港幣15.35億元，尤其是零售投資基金以及證券經紀及相關服務。

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／(虧損)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」**、**「應佔聯營公司之溢利／(虧損)」**，及已扣減**「已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動」**及**「預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥」**)下跌港幣18.59億元，即69%，為港幣8.50億元。此包括港幣20.74億元虧損的市場影響，而2021年上半年則有港幣1.58億元之收益。

保費收入淨額增加港幣52.10億元，即77%，為港幣120.08億元，乃由於本行新推出終身人壽保險產品(結合資產累積、提升保證現金價值、財富傳承及終身保障特點於一身的產品)，並特別向高端客戶群提供一筆過繳付保費方式，錄得強勁銷售。「已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動」亦相應增加。

市場影響反映年初經濟參數偏離(例如孳息曲線變動及投資回報)或與估值假設偏離時對保險業務收入的總收益影響。市場影響日益嚴重乃主要因為利率上升對有效保單現值估值的不利貼現影響，以及2022年上半年的不利投資表現，而2021年上半年良好投資表現主導市場。一般而言，倘利率一直維持高企，長遠應有利人壽保險業務。

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」，及於「其他營業收入」項下的「長期保險業務之有效保單現值變動」作出相應抵銷。

長期保險業務之有效保單現值變動於2022年上半年增加港幣12.04億元，為港幣13.35億元，反映多項因素的綜合影響。因應保單持有人應佔的不利投資回報以及精算假設改變之影響，而對長期保險業務之有效保單現值作出之正面調整，主要與為保單持有人資金存放於本行的存款而作出的價格更新所錄得港幣6.45億元收益有關，以反映提供此等服務的成本。此部分被長期保險業務之有效保單現值估值因利率上升而產生的不利貼現影響所抵銷。

非人壽保險收入及其他收入較2021年上半年減少港幣2,300萬元，即15%，為港幣1.35億元，主要由於跟隨市場主要股票指數走勢的基金表現不佳，導致強積金佣金收入減少。

2022年上半年與2021年下半年比較

本集團於2022年上半年繼續展現業務優勢及韌性，儘管全球面對前所未有的不確定性，本集團繼續向個人及商業客戶提供服務及業務方案以滿足不同的需要。

扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前的營業收入淨額為港幣149.44億元，減少港幣9.12億元，即6%，主要由於非利息收入下跌34%，但部分被淨利息收入增加3%所抵銷。由於營業支出及預期信貸損失提撥減少，**營業溢利**以及**股東應得溢利**按去年同期下跌，但跌幅較2021年下半年溫和。**營業溢利**減少港幣4.75億元，即8%，**股東應得溢利**則減少港幣4.89億元，即9%。

淨利息收入增加港幣4.17億元，即3%，雖然2021年下半年日數較多，但增幅主要受賺取利息之平均資產增加2%，以及市場利率上升令來自無利息成本資金之收入增長所帶動。淨利息收益率改善4個基點至1.52%。淨息差及無利息成本資金的收入均擴闊兩個基點。

非利息收入減少港幣13.29億元，即34%，主要由於人壽保險業務受到不利市場影響，以及利率上升對長期保險業務之有效保單現值估值的貼現造成影響。香港於2022年上半年經歷2019冠狀病毒病第五波的嚴重疫情，本集團之收費業務因客戶活動減少，淨服務費收入因而受到不利影響。

營業支出減少港幣6,700萬元，即1%，主要由於業務及行政支出減少，當中市場推廣及廣告支出、顧問費用以及與資訊科技相關的投資均有所減少，並綜合抵銷了為推動業務增長而持續對科技及數碼服務能力作出的投資。本集團將繼續積極管理營業支出，以便能繼續投放資源進一步優化數碼服務能力。

預期信貸損失提撥減少港幣3.72億元，即15%，為港幣20.96億元。2021年下半年，本集團已對預期信貸損失進行重大調整，以反映內地商業房地產行業的流動資金緊絀以及再融資風險增加。憑藉審慎的信貸風險管理，本集團亦於2022年上半年對預期信貸損失作出重大調整，以進一步反映內地商業房地產行業的最新情況。預期信貸損失提撥減少，主要反映對企業客戶評級被調低而作出的準備。第1階段及第2階段預期信貸損失提撥於2022年上半年錄得港幣7.95億元之淨回撥，而2021年下半年錄得港幣14.11億元之淨提撥，主要由於2021年下半年大幅增加與第2階段相關的準備，轉撥至第3階段準備，以反映2021年底內地商業房地產行業的流動資金緊絀及再融資風險增加。2022年上半年第3階段預期信貸損失提撥為港幣28.91億元，而2021年下半年則為港幣10.57億元。預期信貸損失提撥增加港幣18.34億元，主要反映上述轉撥。

物業重估淨增值／(虧損)於2022年上半年錄得港幣5,900萬元的淨虧損，而2021年下半年則錄得淨增值港幣4,300萬元。**應佔聯營公司之溢利／(虧損)**錄得虧損港幣3,500萬元，而2021年下半年則錄得港幣3,600萬元溢利。

按類分析

各業務類別對除稅前溢利之貢獻列於下表。

(以港幣百萬元位列示)	***財富管理及個人銀行業務***	***商業銀行業務***	***環球銀行及資本市場業務***	***其他業務***	***合計***
半年結算至2022年6月30日					
除稅前溢利／(虧損)	**2,521**	**1,281**	**1,815**	**(178)**	**5,439**
應佔除稅前溢利／(虧損)	**46.3%**	**23.6%**	**33.4%**	**(3.3)%**	**100.0%**
半年結算至2021年6月30日					
除稅前溢利／(虧損)	5,577	2,780	2,177	(236)	10,298
應佔除稅前溢利／(虧損)	54.2%	27.0%	21.1%	(2.3)%	100.0%

財富管理及個人銀行業務扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額較去年同期減少25%，為港幣73.78億元。營業溢利較去年同期下跌54%，為港幣25.56億元。除稅前溢利下跌55%，為港幣25.21億元。

扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額下跌港幣25.17億元，其中港幣21.27億元，即佔85%之跌幅，主要由於人壽保險產品受金融市場變動之不利影響，以及利率上升。一般而言，利率上升對保險業務有利，因為有助提升未來再投資之回報率，從而令保險產品對客戶更具吸引力。然而，利率上升亦導致用以釐定有效保險業務現值溢利的貼現率提高。

儘管面對此等挑戰，本行推動保險業務增長繼續取得理想進展。保費收入淨額增長78%，原因為本行推出新保險產品，讓客戶可兼享短期及長遠保障以及財富累積，客戶反應理想。

2022年上半年第五波疫情干擾本行正常營業時間及業務，本行部分分行需暫停營業。雖然市況充滿挑戰，本行繼續投資於創新科技，加快推展業務策略，並積極推動業務增長。此等措施有助本行於吸納策略客戶群方面有良好進展，並進一步推動數碼服務方案，繼續可持續的業務發展。

本行之策略客戶群基礎有穩健增長，有利於長遠業務拓展。本行提升客戶服務方案及體驗，令優卓理財客戶數目增加18%，優越及優進理財客戶數目則增加9%。新推出之「試下Mode」推廣活動，令優進理財之年輕客戶群數目較去年同期增加12%。透過深化與客戶的關係，令本行資產負債表得以增長，存款較2021年底增加2%。雖然利率上升，存款基礎增長有助進一步加強本行業務增長的優勢。本行為通關做好準備，於2022年5月在上水開設首個跨境財富管理中心，並計劃於明年進一步擴展。

財富管理收入較去年同期下跌，反映不利的宏觀經濟及投資環境。然而，本行在多方面仍取得良好進展。保險業務方面，本行於第一季在年化新保費方面保持市場地位。數碼保單銷售較去年同期增長241%，於數碼保險範疇居於市場領先地位。恒生Olive健康管理應用程式的活躍用戶人數較去年同期增加127%。市況疲弱令投資者轉趨謹慎，來自投資服務的收入較去年同期下跌。然而，各項基本投資產品例如債券及外匯掛鈎投資等之交易均有增加，交易量分別較去年同期增長40%及24%。

本行之全資附屬公司恒生投資管理有限公司，獲委任為盈富基金的經理人。該項委任進一步鞏固本行在本地資產管理市場的領先地位。

數碼轉型仍為本行發展策略的重要一環。於2022年上半年，本行成功推出超過230項數碼創新服務及功能提升。當中包括本行於香港首創之手機入票服務，以及本行透過「恒生Green Moments」產品與服務推廣，與本地藝術家合作發行之首枚非同質化代幣(NFT)。於財富管理業務方面，本行為首間銀行於個人流動理財服務應用程式及網上理財服務平台推出美股掛鈎投資服務。本行於個人流動理財服務應用程式推出新服務及功能提升，包括「證券盈利／虧損自動計算」功能，以及具備ESG等投資主題的進階基金搜索功能。本行的優越理財客戶關係經理，現可透過「優越理財RM Connect」，以Zoom、WhatsApp及WeChat與客戶聯繫，以及運用Microsoft-Dynamics科技的客戶關係管理平台。憑藉此等科技及提升，使用流動理財服務的每月平均用戶數目較去年同期上升11%，而線上進行的存款及貸款交易總數則較去年同期增加83%。

本行於2022年1月推出香港業界首個虛擬KOL Hazel。本行除了發行NFT，亦與進駐沙盒的富豪酒店集團合作，以全新方式與客戶在元宇宙互動。

今年2月，恒生投資管理有限公司首隻ESG交易所買賣基金於香港交易所上市。今年6月，本行推出首個「恒生Green Moments」活動推廣一系列全新及現有產品，包括綠色按揭、電動車貸款計劃、以ESG為主題的投資產品，以及信用卡特別簽賬獎賞。此推廣將加強本行支持客戶過渡至低碳經濟。

商業銀行業務扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額較去年同期減少4%，為港幣44.40億元。營業溢利及除税前溢利均下跌54%，為港幣12.81億元。

受2019冠狀病毒病新一波疫情衝擊，本港及內地主要城市實施的封鎖措施令商業活動受到打擊，經營環境仍充滿挑戰。淨利息收入上升2%，主要由於平均貿易貸款結餘有27%之強勁增長，以及平均存款結餘上升4%。

透過推出全新產品及市場推廣活動，本行於保險銷售、匯兌及匯款收入均錄得良好增長。然而，股市波動令投資服務收入減少，抵銷了該等增幅。內地商業房地產市場的情況亦影響銀團貸款服務費收入，而貿易服務費收入則受到跨境物流中斷的拖累。整體而言，非利息收入下降23%。

因應內地商業房地產市場情況，本行已就預期信貸損失及其他信貸準備作出調整。本行繼續對信貸風險管理保持警惕以維持良好的資產質素。

本行致力提供以客為本的創新數碼服務，以提升客戶體驗。本行新推出突破性的手機入票服務，讓客戶可隨時隨地透過手機存入支票。本行亦提升極速貸款的網上申請功能，客戶於3分鐘即可獲得原則性批核結果，同時亦提供貸款文件電子簽署功能。本行提升貿易融資平台，藉此推動貿易服務數碼化，其中包括引入數碼化之應收賬融資服務，以簡化申請手續。

本行竭力協助客戶把握業務機遇。為協助客戶把握政府消費券計劃帶來的商機，本行提升中小企業簡易收款方案，除透過使用二維碼之外，客戶可透過網上支付結連及網上商店即時收款。本行推出虛擬卡服務，讓客戶可使用獨一無二的虛擬卡號進行每筆簽賬交易，享受更輕鬆對賬及更安全的線上交易。

本行繼續拓展ESG領域的相關服務。本行新推出之綠色存款讓客戶享有固定利率，亦作為本行支持綠色貸款及可持續發展表現掛鈎貸款的資金來源。本行於香港批出之綠色貸款及可持續發展表現掛鈎貸款較去年同期增長75%。

本行提供領先的開戶流程，加快吸納優質客戶，最新的客戶吸納數目較去年平均上升72%，擴大本行存款可持續增長的基礎。

為滿足於大灣區內對信貸融通不斷增長的需求，本行推出恒生信貸連，讓企業客戶可以快速及靈活地為分支機構進行跨境信貸額度調配。本行致力協助客戶更簡單及迅速把握跨境業務機遇，獲*《彭博商業周刊》*金融機構大獎頒發「中國大灣區銀行－商業銀行」獎項。

本行專注為客戶提供創新的數碼方案，於2022年上半年獲*《財資》*雜誌評選為「最佳收款及付款方案」及「最佳財務與流動資金管理」。

環球銀行及資本市場業務扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額較去年同期增加5%，為港幣28.36億元。營業溢利及除税前溢利均下跌17%，為港幣18.15億元。

環球銀行業務扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額較去年同期上升1%，為港幣13.81億元。本行採取審慎的信貸風險管理策略，為個別內地商業房地產行業客戶增加未減值貸款風險之預期信貸損失撥備。因此，營業溢利及除税前溢利均下跌41%，為港幣6.75億元，但較2021年下半年增加455%。

淨利息收入較去年同期增長2%，為港幣11.77億元。儘管2022年上半年經營環境充滿挑戰，本行成功透過與非商業房地產行業及若干「新經濟」行業建立業務關係，達致貸款組合多元化，平均貸款結餘因此強勁增長7%，而貸款利息收入因而增長8%，為港幣10.33億元。本行於推動可持續發展表現掛鈎貸款增長以及加強金融產品的綠色元素方面取得良好進展，積極支持客戶過渡至低碳經濟。2022年上半年，環球銀行業務於香港新批出的綠色貸款及可持續發展表現掛鈎貸款總額為去年同期的四倍，金額達到港幣107億元。除可持續發展表現掛鈎貸款外，本行亦成功推出綠色存款服務，為有興趣增加使用可持續發展表現掛鈎銀行服務的客戶提供新選擇。

本行成功為不同行業客戶提供創新、數碼化及自動化的特定現金管理方案，帶動總存款較去年同期增長9%。本行獲獎的現金管理服務方案為客戶帶來快捷方便的體驗，令愈來愈多客戶使用本行之數碼渠道管理銀行交易，尤其是針對特定行業需要而度身設計之企業應用程式介面(API)方案。其中值得注意者，是本行最近獲一家非銀行金融機構客戶的虛擬賬戶授權，令本行能為證券行業提供更佳服務。本行致力與客戶合作，提供最佳的支付及收款方案，於2022年上半年獲*《財資》*雜誌頒發「最佳收款及付款方案」獎項。

本行憑藉深厚的客戶關係，進一步拓展非利息收入來源並達致多元化，特別是透過債務資本市場業務拓展團隊，該團隊於今年上半年完成數項交易。本行亦透過管理及持有客戶發行之債券，為客戶提供另一全新借貸工具，新成立的債券管理團隊亦於5月完成首項突破性交易。非利息收入下跌3%，為港幣2.04億元，反映經濟放緩之影響。

環球資本市場業務扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額較去年同期增加8%，為港幣14.55億元。營業溢利及除稅前溢利均上升11%，為港幣11.40億元。

淨利息收入增加12%，為港幣9.81億元。市場財資團隊於秉持審慎風險管理標準之同時，亦透過拓展市場機會，並積極管理投資組合和達致多元化，成功維持利息收益率及提高投資回報。

非利息收入增加2%，為港幣4.74億元。

當中銷售及交易部門的扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額，較去年同期錄得30%之強勁增長。來自客戶之外匯收入較去年同期增加6%，部分原因是本行加強跨業務合作。環球資本市場業務繼續採取措施，透過與財富管理及個人銀行業務、商業銀行業務及環球銀行業務團隊的緊密合作，加強環球資本市場業務產品的客戶滲透率。在交易業務方面，本行在波動的外匯市場中把握機遇，來自外匯及期權交易之收入均較去年錄得顯著增長。

本行接受ESG債券為證券融資之抵押品，藉此支持綠色債券及社會責任債券二級市場之發展。本行亦持續拓展回購業務，積極參與中國人民銀行在香港之票據回購市場，以支持離岸人民幣市場進一步發展及推動人民幣國際化。

本行亦透過將美股股票掛鈎投資擴展到更多結構性產品，以豐富產品組合，並透過推出新金融科技及數碼服務方案支持業務增長，從而提升本行之服務能力。

資產負債分析

資產

總資產較2021年底增加港幣270億元，即1%，為港幣18,470億元，本集團維持良好業務勢頭，並透過可持續增長策略提升長遠盈利能力。

庫存現金及中央銀行之結存減少港幣60億元，即36%，為港幣110億元。持作交易用途的資產減少港幣20億元，即3%，為港幣460億元，主要為債務證券。

信貸需求疲弱，客戶貸款(已扣除預期信貸損失準備)較2021年底減少港幣140億元，即1%，為港幣9,830億元。於香港使用的貸款減少1%。提供予工業、商業及金融業之貸款減少2%。提供予物業發展及物業投資行業的貸款減少5%。提供予運輸及運輸設備、批發及零售以及若干「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減少。然而，金融企業及資訊科技行業的貸款增長穩健。個人貸款大致與2021年底相若。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1%。信用卡貸款減少7%。貿易融資貸款重拾動力，增加11%。於香港以外使用之貸款下降4%，主要反映本行香港業務提供予香港以外使用的貸款有所減少。

金融投資增加港幣510億元，即10%，為港幣5,510億元，主要反映本行重新調配盈餘資金及發行非資本吸收虧損能力債務工具以滿足監管要求，並進一步優化本行資本及資金結構。人壽保險基金投資組合亦有所增加。

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2021年底增加港幣190億元，即1%，為港幣13,580億元。定期存款因市場利率上升而增加，但部分被往來及儲蓄存款減少所抵銷。為達致資金來源多元化，本集團於2022年上半年增加發行存款證。於2022年6月30日，貸款對存款比率為72.4%，於2021年12月31日則為74.5%。

(以港幣百萬元位列示)	***於2022年6月30日***	*於2021年12月31日*
客戶貸款(已扣除預期信貸損失準備)	**983,218**	997,397
包括已發行之存款證及其他債務證券之客戶存款	**1,358,017**	1,338,800
貸款對存款比率	**72.4%**	74.5%

於2022年6月30日，股東權益較2021年底減少港幣20億元，即1%，為港幣1,820億元。保留溢利與2021年底大致持平，反映期內分派股息後的累積溢利。金融資產以公平價值計入其他全面收益儲備減少港幣3億元，即11%，主要反映本集團以公平價值計入其他全面收益之金融資產投資的公平價值變動。其他儲備減少港幣7億元，即39%，主要反映人民幣貶值導致外匯儲備減少。現金流量對沖儲備錄得負儲備港幣5億元，而2021年底則為正儲備港幣4,600萬元，主要反映期內對沖衍生工具的利率變動。

風險

主要風險及不確定因素

本集團持續監察及識別風險。本行之主要風險為信貸風險、財資風險、市場風險、抵禦風險、監管合規風險、金融犯罪風險、模型風險及保險業務風險。有關主要風險及本行現時對風險管理的政策與慣例，於2021年年報的「風險」一節概述。

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

儘管世界各地成功推出2019冠狀病毒病疫苗，但疫情於整個2022年上半年繼續造成不同程度的不確定性。

在疫情期間，我們對客戶的支援從未間斷，同時亦不斷調整營運流程。集團對員工、流程和系統作出所需改變，從而維持高水平的服務。

中美之間的緊張局勢於2022年持續。此外，俄羅斯與烏克蘭之間的緊張關係進一步令地緣政治格局複雜化。由於供應鏈中斷、通脹壓力增加以及市場對中國內地商業房地產行業不穩定性所帶來的潛在影響的憂慮，宏觀經濟、貿易及監管環境愈趨分散。本行將繼續密切監察有關情況。

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

2022年上半年的主要發展

誠如2021年年報所述，風險管理的政策與慣例並無重大變動。

於2022年上半年，我們繼續積極管控因2019冠狀病毒病疫情及中國內地商業房地產行業不穩定性所帶來的風險以及本節所述的其他主要風險。

於2022年上半年，我們已加強下列範疇的風險管理工作：

- 我們繼續加強決策，以確保高級行政人員具有適當監督。
- 我們繼續簡化非金融風險的管理方法，同時採用更有效的監督工具和技巧來提升端對端的識別及管理。
- 我們繼續改善金融犯罪監控的成效，部署先進分析能力。本行正在更新金融犯罪政策，確保該等政策與時並進，且能應對不斷轉變及新浮現的風險，以確保本行繼續監控監管變化。
- 我們正在推行一項全面監管報告計劃，以加強流程、改善一致性並加強管控。
- 我們繼續納入有關香港財務報告準則第9號模型以及Sarbanes-Oxley控制措施對已加強模型調整及相關程序的管治及監察。
- 我們已於2022年上半年實行資本風險管理第二道防線。

特別提述部分

於2022年上半年，由於若干範疇可能對本集團造成影響，我們已將該等若干範疇識別並視作本行的首要及新浮現風險之一部分。我們於本節會特別關注地緣政治及宏觀經濟風險、2019冠狀病毒病疫情、氣候及銀行同業拆息過渡相關的風險。

地緣政治及宏觀經濟風險

我們的營運及組合面臨與政治不穩定、2019冠狀病毒病相關的風險，此等風險可能導致業務中斷、危及員工安全及／或損壞實物資產。

2019冠狀病毒病疫情及俄烏衝突使供應鏈問題成為焦點，多個地區出現產品短缺，能源及非能源商品(如食品)價格上漲。我們預期此等情況於2022年下半年不會顯著紓緩。反過來，這可能對全球通脹產生重大影響。我們繼續對已實施的新制裁及貿易限制作出回應，並注意到在實施其中若干制裁時出現的複雜、新穎及模稜兩可方面的挑戰。

疫情影響以及地緣政治及宏觀經濟事件的次級影響仍然不確定，可能於特定範圍產生重大信貸損失，而有關損失不一定能透過預期信貸損失估計充分計及。為降低有關風險，我們密切監察及檢討模型推算結果及管理層調整，以確保資料可靠及適用。

中美關係依然複雜，在多個重大議題上存在緊張關係。美國政府近期闡明了其基於「投資、結盟及競爭」之意圖與中國進行戰略競爭的方法。美國、英國、歐盟、加拿大及其他政府已對中國個人及企業實施各種制裁及貿易限制措施，包括凍結政府官員資產，以及針對若干中國企業的投資及進出口限制。

美國及其他政府就中國人權及其他問題實施更多制裁的風險持續存在，可能使本集團及其客戶的經營環境更趨複雜。

中國亦宣布了一系列針對外國個人及企業或授權針對外國個人及企業的制裁及貿易限制措施。中國亦頒布了新法例，為實施進一步制裁及出口限制提供法律框架。此等措施以及未來美國、中國及其他國家可能採取的任何措施及反制措施均可能影響本集團及其客戶及其經營市場。

隨着地緣政治格局演變，跨國公司在一個司法管轄區遵守其法律或監管責任可能被視為支持該司法管轄區對另一司法管轄區的法律或政策目標，從而為本集團帶來額外的合規、聲譽及政治風險。我們就法律及監管責任對我們業務及客戶的影響與不同司法管轄區的監管機構保持對話。本集團將繼續考慮不斷變化的地緣政治環境所帶來的潛在監管、聲譽及市場風險。

中國擴展中的數據私隱及網路安全法可能對集團間的數據分享構成挑戰。有關發展可能加重金融機構在個人信息跨境傳輸方面的合規負擔。在香港，監管機構亦加強關注大數據及人工智能的使用。

市場參與者仍然憂慮商業房地產行業的不穩定性對中國國內經濟的影響，包括經營業績惡化和流動性狀況挑戰，以及最近中國政府為應對2019冠狀病毒病疫情感染加劇而在主要城市實施的封鎖限制。儘管經濟指標隨着封鎖措施的解除而改善，我們會繼續密切監察相關情況，包括潛在的間接影響，並根據需要採取緩解措施。

我們密切監察主要市場及行業的經濟發展，並積極透過加強監察工作、進行主題檢討及內部壓力測試等方式管理信貸組合。我們將繼續支援客戶並適當地管理風險及承受水平。

特別提述部分(續)

2019冠狀病毒病疫情相關的風險

儘管世界各地成功推出2019冠狀病毒病疫苗，但疫情及其對全球經濟的影響繼續影響本行及其客戶。新變種及亞變種的出現帶來持續風險。全球推廣疫苗接種有助減少2019冠狀病毒病疫情對社會及經濟的影響。各國在限制活動及旅遊的方式上繼續存在差異，若此等差異持續存在，則可能會使供應鏈及國際旅遊中斷延長或加劇。封鎖限制措施亦可能對經濟、旅遊業及供應鏈產生不利影響。

香港政府已採取廣泛措施支援本地市民。政府實施的措施包括但不限於消費券計劃及對企業的資金支援。

我們繼續透過於2019冠狀病毒病疫情期間推出的市場特定措施，以及支持香港政府的計劃來支援個人及企業客戶，而有關政府計劃以受疫情影響最嚴重的經濟層面為主。此等措施廣受歡迎，我們會繼續配合客戶不斷變化的需求。

由於政府在整個2019冠狀病毒病疫情期間迅速推出不同性質的支援計劃，導致營運風險增加，包括複雜的操守考量、聲譽風險增加及詐騙風險加劇。在政府支援計劃結束後，此等風險可能進一步加劇。

因應2019冠狀病毒病疫情，本行已成功推行業務持續營運計劃，並仍能維持大部分服務水平協議。為確保持續提供關鍵客戶服務而採納的個別處理方式已透過管治記錄在案。

儘管經濟持續復甦，但於評估2019冠狀病毒病疫情的持續時間及相關影響方面，仍存在不確定因素，包括任何隨後的疫情爆發會否導致政府重新實施限制措施。我們將繼續密切監察有關情況，並根據需要採取緩解措施。

氣候風險

近年，各地金融監管機構非常關注業界應對氣候變化帶來的風險及機遇。專門針對氣候風險管理、相關壓力測試及情景分析以及信息披露的監管政策及規定發布得愈來愈多。香港金融管理局亦已於2021年12月發布氣候風險管理新指引。該指引的規定主要針對管治、策略、風險管理及信息披露。於2022上半年，本行已審視此等新規定並進行差距分析。根據分析結果，我們正在制定行動計劃，以加強組織結構、數據及系統能力、業務及風險管理政策以及流程，以確保本行合乎監管期望。

自2021下半年，本行風險管理部門成立一個氣候風險專責工作小組，以支持本行實施氣候變化策略。該工作小組進行定期會面就解決氣候風險的相關議程進行管理監督。

針對從事氣候敏感相關行業的企業客戶，我們繼續採用轉型與實際風險問卷，以識別客戶面對的潛在氣候變化相關的轉型和實體風險。

我們採用了匯豐集團的逐步退出動力煤融資業務政策。本行希望透過逐步退出燃煤發電和動力煤融資以支持減少煤炭排放量，為客戶提供融資以過渡至低碳經濟。

在管治方面，本行已將氣候風險納入零售信貸風險管理流程，並實施各種指標來監控零售抵押貸款組合的氣候相關實體風險。與此同時，我們正在制定指標，以監控及管理與批發貸款組合有關的氣候相關轉型風險。

特別提述部分(續)

氣候風險(續)

除了為本行執行委員會及董事會成員安排氣候風險培訓外，我們亦制定計劃，為第一及第二道防線員工提供氣候風險培訓，以增強他們在日常工作中考慮氣候風險因素的能力。

銀行同業拆息過渡

自2021年底起停止發布英鎊、瑞士法郎、歐元及日元倫敦銀行同業拆息利率基準以及歐元隔夜平均指數後，本行的銀行同業拆息過渡計劃(其任務為開發新的接近無風險利率產品及既有銀行同業拆息產品的過渡)繼續支持將這些基準中有限數量其餘合約過渡至無風險利率或其他參考利率。

於2022年上半年，本行繼續因應美元倫敦銀行同業拆息的需要開發流程、資訊科技及無風險利率產品能力，該美元倫敦銀行同業拆息預期於2023年6月停止發布。我們亦實施控制措施並進行監控，以確保不會在協定豁免之外承擔任何新的美元倫敦銀行同業拆息合約，並確保控制相關風險。此外，我們已與客戶進行相關溝通，以支援其完成產品過渡，包括貿易、對沖及非承諾貸款融資的過渡。截至2022年6月底，我們已過渡了所有在2021年已停止發布的銀行同業拆息合約。

就美元倫敦銀行同業拆息及其他正在停止發布的銀行同業拆息而言，本行面臨監管合規、抵禦、法律、模型及市場風險。

- 監管合規：若本行在既有合約的過渡過程中對適當行為有所疏忽，則可能會出現因違反對客戶的責任而導致客戶投訴增加；
- 抵禦：由於手動及自動化流程的變動以及大量合約的過渡，本行可能面臨更大的業務操作風險；
- 法律：本行可能會因銀行同業拆息過渡而面臨更大的訴訟風險，其可能引發合約、銷售或其他申索；
- 模型：由於需要對本行的模型進行更改，模型推算結果可能會受到不利影響，從而導致監管通知增加或模型輸出不正確；
- 市場：由於存在利率差異(倫敦銀行同業拆息與無風險利率)，本行面臨因不對稱地採用資產、負債及產品利率所導致的基準風險。

根據本行於2021年底停止發布的銀行同業拆息過渡方面的經驗，以及對美元倫敦銀行同業拆息具體問題的評估，我們認為上述風險維持不變，且沒有出現額外高風險。市場及行業愈來愈多使用替代利率，包括擔保隔夜融資利率，進一步降低與從美元倫敦銀行同業拆息過渡相關的潛在風險。我們將繼續監控市場舉措，並已制定控制措施及計劃，透過發展產品能力及既有合約過渡來降低該等風險，且重點閱讀為公平的客戶結果。

在2022年其餘時間內直至2023年，本行將致力與客戶及投資者合作，以完成由其餘停止發布銀行同業拆息的有序過渡。此外，在最近宣布有關於2024年6月後停止加元拆息後，本行正在評估其影響並將採取適當行動。

特別提述部分(續)

銀行同業拆息過渡(續)

銀行同業拆息改革對金融工具的影響

	尚未過渡至替代基準的金融工具；參照主要基準利率			
於2022年6月30日	*美元倫敦銀行同業拆息（百萬港元）*	*加元拆息（百萬港元）*	*英鎊倫敦銀行同業拆息（百萬港元）*	*日圓倫敦銀行同業拆息（百萬港元）*
非衍生金融資產[1]	**34,380**	**1,519**	**–**	**–**
非衍生金融負債	**–**	**–**	**–**	**–**
衍生工具名義合約金額	**76,729**	**–**	**–**	**–**
於2021年12月31日				
非衍生金融資產[1]	33,372	–	6,422	380
非衍生金融負債	3,119	–	–	–
衍生工具名義合約金額	81,944	–	–	–

1 *扣除預期信貸損失提撥的賬面總額。*

上表金額與本集團嚴重受到銀行同業拆息改革影響的主要營運企業有關。有關金額顯示本集團將被替代的銀行同業拆息基準的風險程度。有關金額與下列金融工具有關：

- 訂約參考計劃過渡至替代基準的利率基準；
- 合約到期日為預期終止採用參考利率基準的日期之後；及
- 已於集團的綜合資產負債表內確認。

(a) 信貸風險

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

本行信貸風險管理的政策與慣例於2022年上半年並無重大改變。

有關本行現時對信貸風險管理的政策與慣例，於2021年年報第60至63頁的「信貸風險管理」一節概述。

未計所持抵押品或其他改善信貸條件之最高信貸風險

本集團的信貸風險遍布多類資產，包括但不限於衍生工具、持作交易用途之資產、客戶貸款及金融投資。下表顯示資產負債表及資產負債表外金融工具的最大信貸風險，其中並未計及所持抵押品或其他強化信貸條件(除非該等強化信貸條件符合會計對銷規定)。在資產負債表確認之金融資產，其最大信貸風險相等於其賬面值；至於授出的金融擔保及類似合約，最大信貸風險是對方要求履行擔保時，本集團須支付的最高金額。至於在貸款承諾及其他信貸相關承諾，最大信貸風險一般是信貸承諾所涉的全數金額。

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日(重新列示)*
庫存現金及中央銀行之結存	**10,878**	16,896
持作交易用途之資產	**45,837**	47,392
衍生金融工具	**19,697**	13,224
指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產	**923**	1,041
反向回購協議－非交易用途	**21,906**	18,821
同業定期存放及貸款	**69,983**	72,493
客戶貸款	**983,218**	997,397
金融投資	**545,880**	495,119
其他資產	**31,063**	37,533
金融擔保及其他有關信貸之或有負債[1]	**26,315**	28,870
貸款承諾及其他有關信貸之承諾[2]	**508,409**	514,920
	2,264,109	2,243,706

1 *包括履約及其他擔保*

2 *本行已將貸款承諾及其他有關信貸之承諾之比較數字重新列示，此比較數字不包括預先批准的貸款計劃。*

(a) 信貸風險(續)

信貸風險概要

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

已應用香港財務報告準則第9號之減值規定之金融工具概要

	於2022年6月30日		*於2021年12月31日*	
	賬面／名義總額	*預期信貸損失準備*[1]	*賬面／名義總額*	*預期信貸損失準備*[1]
以攤銷成本列賬之客戶貸款	**991,896**	**(8,678)**	1,004,325	(6,928)
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	**69,985**	**(2)**	72,494	(1)
以攤銷成本計量之其他金融資產：	**278,280**	**(169)**	214,623	(167)
－庫存現金及中央銀行之結存	**10,878**	**–**	16,896	–
－反向回購協議－非交易用途	**21,906**	**–**	18,821	–
－金融投資	**214,410**	**(146)**	141,380	(153)
－其他資產[2]	**31,086**	**(23)**	37,526	(14)
資產負債表之總賬面值總額	**1,340,161**	**(8,849)**	1,291,442	(7,096)
貸款及其他有關信貸之承諾[3]	**360,856**	**(99)**	365,054	(162)
金融擔保及類似合約	**2,466**	**(2)**	2,431	(3)
資產負債表外賬面金額總額[4]	**363,322**	**(101)**	367,485	(165)
總額	**1,703,483**	**(8,950)**	1,658,927	(7,261)
	公平價值	*預期信貸損失之備忘準備*	*公平價值*	*預期信貸損失之備忘準備*
以公平價值於其他全面收益計量之債務工具[5]	**331,616**	**(8)**	353,892	(9)

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

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

3 *包括遠期存款港幣4.83億元(2021：無)。*

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

5 *以公平價值於其他全面收益計量之債務工具之預期信貸損失準備乃是備忘項目，預期信貸損失的變動於簡明綜合收益表內「預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥」項下確認。*

(a) 信貸風險(續)

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

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

第2階段： 首次確認入賬後信貸風險大幅增加，當中已確認期限內預期信貸損失。

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

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

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

	賬面／名義總額					*預期信貸損失準備*					*預期信貸損失覆蓋率(%)*				
	第1階段	*第2階段*	*第3階段*	*購入或衍生的信貸減值*[2]	*合計*	*第1階段*	*第2階段*	*第3階段*	*購入或衍生的信貸減值*	*合計*	*第1階段*	*第2階段*	*第3階段*	*購入或衍生的信貸減值*	*合計*
以攤銷成本列賬之客戶貸款	838,118	134,754	18,904	120	991,896	(715)	(2,777)	(5,186)	–	(8,678)	0.09%	2.06%	27.43%	0.00%	0.87%
–個人	356,410	17,964	935	–	375,309	(268)	(907)	(169)	–	(1,344)	0.08%	5.05%	18.07%	不適用	0.36%
–企業及商業	456,932	114,323	17,969	120	589,344	(305)	(1,851)	(5,017)	–	(7,173)	0.07%	1.62%	27.92%	0.00%	1.22%
–非銀行金融機構	24,776	2,467	–	–	27,243	(142)	(19)	–	–	(161)	0.57%	0.77%	不適用	不適用	0.59%
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	69,826	159	–	–	69,985	(2)	–	–	–	(2)	0.00%	0.00%	不適用	不適用	0.00%
以攤銷成本計量之其他金融資產	273,723	4,557	–	–	278,280	(98)	(71)	–	–	(169)	0.04%	1.56%	不適用	不適用	0.06%
貸款及其他信貸相關承諾	353,466	6,424	966	–	360,856	(60)	(39)	–	–	(99)	0.02%	0.61%	0.00%	不適用	0.03%
–個人	250,066	1	–	–	250,067	–	–	–	–	–	0.00%	0.00%	不適用	不適用	0.00%
–企業及商業	92,099	5,970	966	–	99,035	(56)	(39)	–	–	(95)	0.06%	0.65%	0.00%	不適用	0.10%
–非銀行金融機構	11,301	453	–	–	11,754	(4)	–	–	–	(4)	0.04%	0.00%	不適用	不適用	0.03%
金融擔保及類似合約	2,230	236	–	–	2,466	(1)	(1)	–	–	(2)	0.04%	0.42%	不適用	不適用	0.08%
–個人	8	–	–	–	8	–	–	–	–	–	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
–企業及商業	1,827	236	–	–	2,063	(1)	(1)	–	–	(2)	0.05%	0.42%	不適用	不適用	0.10%
–非銀行金融機構	395	–	–	–	395	–	–	–	–	–	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
於2022年6月30日	1,537,363	146,130	19,870	120	1,703,483	(876)	(2,888)	(5,186)	–	(8,950)	0.06%	1.98%	26.10%	0.00%	0.53%

[1] *指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及的最高風險額。*

[2] *購入或衍生的信貸減值(「POCI」)。*

(a) 信貸風險(續)

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

	賬面/名義總額					*預期信貸損失準備*					*預期信貸損失覆蓋率(%)*				
	第1階段	*第2階段*	*第3階段*	*購入或衍生的信貸減值*[2]	*合計*	*第1階段*	*第2階段*	*第3階段*	*購入或衍生的信貸減值*	*合計*	*第1階段*	*第2階段*	*第3階段*	*購入或衍生的信貸減值*	*合計*
以攤銷成本列賬之客戶貸款	852,149	141,747	9,457	972	1,004,325	(762)	(3,466)	(2,700)	–	(6,928)	0.09%	2.45%	28.55%	0.00%	0.69%
–個人	358,508	15,358	858	–	374,724	(291)	(833)	(157)	–	(1,281)	0.08%	5.42%	18.30%	不適用	0.34%
–企業及商業	469,431	124,606	8,495	972	603,504	(350)	(2,621)	(2,515)	–	(5,486)	0.07%	2.10%	29.61%	0.00%	0.91%
–非銀行金融機構	24,210	1,783	104	–	26,097	(121)	(12)	(28)	–	(161)	0.50%	0.67%	26.92%	不適用	0.62%
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	72,311	183	–	–	72,494	(1)	–	–	–	(1)	0.00%	0.00%	不適用	不適用	0.00%
以攤銷成本計量之其他金融資產	210,364	4,259	–	–	214,623	(99)	(68)	–	–	(167)	0.05%	1.60%	不適用	不適用	0.08%
貸款及其他信貸相關承諾	357,016	8,038	–	–	365,054	(57)	(105)	–	–	(162)	0.02%	1.31%	不適用	不適用	0.04%
–個人	243,639	–	–	–	243,639	–	–	–	–	–	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
–企業及商業	98,530	7,035	–	–	105,565	(53)	(105)	–	–	(158)	0.05%	1.49%	不適用	不適用	0.15%
–非銀行金融機構	14,847	1,003	–	–	15,850	(4)	–	–	–	(4)	0.03%	0.00%	不適用	不適用	0.03%
金融擔保及類似合約	2,283	148	–	–	2,431	(2)	(1)	–	–	(3)	0.09%	0.68%	不適用	不適用	0.12%
–個人	8	–	–	–	8	–	–	–	–	–	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
–企業及商業	1,885	148	–	–	2,033	(2)	(1)	–	–	(3)	0.11%	0.68%	不適用	不適用	0.15%
–非銀行金融機構	390	–	–	–	390	–	–	–	–	–	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
於2021年12月31日	1,494,123	154,375	9,457	972	1,658,927	(921)	(3,640)	(2,700)	–	(7,261)	0.06%	2.36%	28.55%	0.00%	0.44%

1 *指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及的最高風險額。*

2 *購入或衍生的信貸減值(「POCI」)。*

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

經濟情境有關的高度不確定性因素持續。地緣政治風險加劇、2019冠狀病毒病的新變種病毒及公共衛生政策應對措施相關的風險維持，加上供應鏈中斷的影響，導致利率上升及通脹，全球滯脹風險因而上升。因此，全球經濟從疫情中復甦的水平及速度仍然波動。

鑑於此等不確定性因素，管理層作出判斷及估算時仍舊格外審慎。經濟境況的選擇和權重以及管理層判斷調整均經過審慎處理，反映經濟狀況與模擬結果的互動，詳情見下文。

預期信貸損失「ECL」的確認及計量涉及使用重大判斷及估計。我們根據經濟預測形成多種經濟情境，將這些假設應用於信貸風險模型以估計未來信貸損失，並對結果進行概率加權以得出客觀的預期信貸損失估值。

方法

本行採用五個經濟情境，以探討現行經濟環境，並表達管理層對多項潛在結果的觀點。為計算預期信貸損失而設的情境，與本集團的首要及新浮現風險一致。

四種標準的情境假設，其中三種情境來自共識預測及分布估計。第四種情境－額外下行情境二，代表管理層對嚴重下行風險的看法。2022年第二季度，管理層選擇使用額外的第五種情境，稱為滯脹情境，以確保當前的供應側風險充分於經濟前向經濟指引中反映。該情境旨在探討因持續的全球供應鏈衝擊，令通脹長期處於高位、失業率上升並抑制本地生產總值增長之持續全球供應衝擊所帶來的影響。

額外情境的使用與集團的前向經濟指引「FEG」方法一致，如管理層認為共識情境未有充分反映本集團面臨的經濟風險時，其亦可納入額外情境。該額外情境是描述性假設的情境，符合已識別的風險，或有可能引起衝擊而令經濟活動永久偏離過往趨勢。

若干經濟環境闡述

本節所呈列的經濟假設，由內部特別為計算預期信貸損失而制訂，並在過程中參考多個外部預測。

經濟預測受目前環境高度確定性所規限。經濟前景面臨的風險主要受中央銀行加息緩和通貨膨脹以及壓抑通脹預期上升的舉動所影響。烏克蘭事件的影響以及亞洲疫情的發展及控制情況仍然是不確定性的主要來源。其他地緣政治風險，例如中美在一系列戰略問題上的分歧演變，亦依然存在下行風險。

我們已採用五種經濟情境，以計算2022年6月30日的預期信貸損失，分別是共識中心情境、共識上行情境、共識下行情境、滯脹情境，以及額外下行情境二。

於2022年中期報告用作計算預期信貸損失的情境載於下文。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析*(續)*

共識中心情境

本集團中心情境的特點是本地生產總隨着2021年強勁復甦之後，2022年及2023年的增長將逐漸放緩。期間，失業率仍然維持低水平。

本地生產總值預測於近幾個季度下調。亞洲方面，下調的原因乃就部分市場對疫情採取嚴格的公共衛生政策應對措施所致。在其他市場方面，隨着成本上漲及實際收入增長停滯，與供應短缺及大宗商品價格上漲有關的通脹急劇上升，開始對增長造成壓力。

中心情境假設通脹於2022年到達頂峰，並於緊縮貨幣政策的支持下，到2023年底回到中央銀行的目標水平。

在各主要市場的中心情境假設如下：

- 由於供應鏈中斷及價格通脹削弱購買力，預計近期經濟增長將會放緩。隨着供應鏈問題以及通脹得以緩解，未來幾年經濟增長有重回正軌的趨勢。
- 失業率維持接近疫前水平，本行主要市場的勞動力市場依然緊張。
- 由於大宗商品、食品及商品價格持續高企，預計2022年通貨膨脹率將繼續居高不下。
- 隨着各國中央銀行收緊政策使通脹回到目標水平，主要市場的預測政策利率在預測期首18個月持續上升。隨後，預測政策利率將穩定在疫情前更高的水平。

中心情境最初根據5月份的預測得出，其後於6月份更新，以反映對預測所作的重大修訂。就中心情境所確定的概率權重為55%，並反映香港及中國內地市場經濟預測中不明朗的程度。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析*(續)*

共識中心情境*(續)*

共識中心情境使用的主要宏觀經濟變數及概率於下表列示如下：

中心情境(2022年第三季至2027年第二季)

	香港 %	*中國內地* %
本地生產總值增長率		
年均增長率：2022年	1.1	4.5
年均增長率：2023年	3.8	5.1
年均增長率：2024年	2.5	5.0
5年平均值	2.9	4.9
失業率		
年均比率：2022年	4.4	3.8
年均比率：2023年	3.6	3.7
年均比率：2024年	3.5	3.7
5年平均值	3.5	3.7
房屋價格增長		
年均增長率：2022年	-1.2	-0.5
年均增長率：2023年	1.2	1.3
年均增長率：2024年	2.5	3.5
5年平均值	1.9	3.2
通貨膨脹率		
年均增長率：2022年	2.3	2.2
年均增長率：2023年	2.2	2.3
年均增長率：2024年	2.2	2.3
5年平均值	2.2	2.4
概率	55	55

附註：年均增長率指全年平均增長率。5年平均值按2022年第三季至2027年第二季計算。

共識上行情境

相比共識中心情境，共識上行情境的特點是首兩年本地生產總值增長率較快，其後成為長遠趨勢。情境與多個主要上行風險議題相符，包括透過更快解決供應鏈問題；以及緩和俄烏之間及中美之間的僵局。

共識上行情境使用的主要宏觀經濟變數及概率於下表列示如下：

共識上行情境的最佳結果

	香港 %	*中國內地* %
本地生產總值增長率	12.4 (1Q23)	10.2 (2Q23)
失業率	2.8 (4Q23)	3.5 (1Q23)
房屋價格增長率	7.7 (2Q23)	6.2 (2Q23)
通貨膨脹率	4.1 (3Q23)	5.8 (1Q23)
概率	5	5

附註：共識上行情境的極端點為情境中的「最佳結果」，即情境下首兩年的最高本地生產總值增長率及最低失業率等。在上行情景中，通脹與本地生產總值成正比關係，該「最佳結果」也是周期性高點。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析*(續)*

下行情境

下行情境反映若干主要經濟及金融風險加劇及具體化的情況。

通脹及貨幣政策的應對措施已成為全球增長的焦點。疫情以及俄烏衝突導致供應鏈中斷，令多個市場的大宗商品價格及整體價格大幅上升。關鍵問題為通脹預期與中央銀行目標脫鈎，尤其是在勞動力市場及若干行業的勞動力供應短缺令工資帶來上行壓力。通脹預期脫鈎增加通脹於較長時間內維持較高的風險，從而加劇成本壓力以及令家庭實際收入及企業利潤率持續受壓。反過來，中央銀行採取更強而有力的政策應對措施、利率預測走向更快速或最終導致更高的經濟衰退的風險。

2019冠狀病毒病的風險依然重大。儘管歐洲及北美放寬2019冠狀病毒病相關的限制，但因2019冠狀病毒病出現具疫苗抗性的新變種，而需要採取嚴格的公共衛生政策應對措施，此依然是全球前景的主要風險。亞洲方面，為應對高致命性2019冠狀病毒病的新變種病毒傳播，採取嚴格公共衛生政策為應對措施，對全球增長及供應鏈構成持續風險。

地緣政治風險背景亦存在風險。該等風險包括：

- 俄烏長期衝突並升級至烏克蘭境外；及
- 美國及其他國家與中國的分歧仍然存在，而可能影響市場氣氛並限制全球經濟活動。

共識下行情境

相比中心情境，共識下行情境的經濟活動相對較弱。在此情境下，本地生產總值增長減弱、失業率上升以及資產價格下跌。該情境乃因通脹及商品價格下跌形成需求衝擊，隨後逐漸恢復長期趨勢。

共識下行情境使用的主要宏觀經濟變數及概率於下表列示如下：

共識下行情境的最壞結果

	香港	*中國內地*
	%	*%*
本地生產總值增長率	-2.9 (4Q23)	1.3 (1Q23)
失業率	5.4 (4Q22)	4.2 (1Q23)
房屋價格增長率	-8.3 (3Q23)	-4.3 (2Q23)
通貨膨脹率	-0.5 (3Q23)	-0.7 (3Q23)
概率	20	30

附註：共識下行情境的極端點為情境中的「最壞結果」，即情境下首兩年的最低本地生產總值增長率及最高失業率等。在下行情景中，通脹與本地生產總值成正比關係，該「最壞結果」也是周期性低點。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析*(續)*

滯脹情境

建立滯脹情境以探討長期高價格通脹、更激進的政策利率上升路徑、失業率上升以及全球經濟衰退的影響。

在此情境下，烏克蘭的衝突導致供應衝擊持續，使通脹高於基準的時間比其他情境更長。該情境假設主要的中央銀行最初反應遲緩，但隨着通脹預期開始脱離通脹目標，彼等採取更強硬的行動。預計利率上升將引致嚴重的信貸緊縮，最終導致全球經濟於預測期後收縮。

滯脹情境使用的主要宏觀經濟變數及概率於下表列示如下：

滯脹情境的最壞結果

	香港 *%*	*中國內地* *%*
本地生產總值增長率	-3.0 (4Q23)	-1.2 (1Q25)
失業率	6.5 (4Q24)	4.8 (1Q25)
房屋價格增長率	-7.6 (2Q25)	-9.8 (3Q23)
通貨膨脹率	4.2 (1Q23)	4.2 (1Q23)
概率	15	5

附註：滯脹情境的極端點為情境中的「最壞結果」，即情境下的最低本地生產總值增長率及最高失業率等。

額外下行情境二

額外下行情境二的特點是環球嚴重衰退，以及反映管理層對經濟分布極端風險的看法。其將多項風險同時具體化，包括：俄烏衝突進一步升級、供應鏈中斷情況惡化以及2019冠狀病毒病出現具疫苗抗性的新變種，而需要採取嚴格的公共衛生政策應對措施。

此情境的特點是初始供應方面的衝擊而將通脹推高。該動力預計維持短暫，因為巨大的下行需求衝擊導致大宗商品價格急劇調整，並隨着嚴重而漫長的經濟衰退，全球價格通脹將有所放緩。

額外下行情境二使用的主要宏觀經濟變數及概率於下表列示如下：

額外下行情境二的最壞結果

	香港 *%*	*中國內地* *%*
本地生產總值增長率	-9.3 (2Q23)	-5.0 (2Q23)
失業率	5.9 (2Q23)	5.4 (2Q24)
房屋價格增長率	-10.8 (3Q23)	-18.7 (2Q23)
通貨膨脹率	-0.5 (1Q24)	1.4 (2Q24)
概率	5	5

附註：額外下行二的極端點為情境中的「最壞結果」，即情境下首兩年的最低本地生產總值增長率及最高失業率等。在額外下行二情景中，通脹在暫時上升後會與本地生產總值保持正比關係，該「最壞結果」是情景低點。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

情景權重

在審查經濟形勢、不明朗的程度及風險水平時，管理層已考慮全球及市場特定因素。此導致管理層於設定情境概率時應切合個別市場的不確定性觀點。

2022年第二季度的關鍵考慮因素乃中心情境預測的高度不明朗。該等關注重點集中於：

- 就歐洲天然氣供應情況以及全球石油供應的風險而衍生更高的通脹上升風險。從而增加了對實際收入及本地生產總值增長所帶來更重大影響的可能性；
- 市場利率預期利率環境將發生急劇及重大的變化；
- 亞洲國家／地區的2019冠狀病毒病疫情的發展以及嚴格的公共政策應對措施對該地區及全球供應鏈增長的影響。

中國內地及香港方面，鑑於受2019冠狀病毒病嚴格的公共衛生應對措施、當前病毒株的致命性以及近期限制措施對經濟活動所得的影響，下行情景的權重增加。兩地市場的共識上行及中心情境的綜合權重為60%。

關鍵會計估算及判斷

根據香港財務報告準則第9號計算預期信貸損失涉及重大判斷、假設及估算，詳情載於2021年年報「關鍵會計估算及判斷」內。自2021年12月31日起，不確定估算及判斷水平維持高企當中包括有關主要判斷：

- 在經濟狀況以前所未見的方式快速變化，以及經濟前景預測的分布範圍逐步擴大之際，對經濟情境作出的選擇和權重。關鍵判斷在於假設通脹的影響、供應鏈中斷時長以及疫情及衛生政策應對措施及對經濟造成影響的嚴重程度；
- 估算該等情境對預期信貸損失的經濟影響，特別是宏觀經濟變數與違責的歷史關係可能無法反映高通脹情境的變動；及
- 在政府支援計劃的更廣範圍下，識別信貸風險和信貸減值顯著增加的客戶，特別是已接受延期付款和其他旨在解決短期流動資金問題的減免措施的客戶，再次延期還款的客戶或從事高風險行業的客戶，判斷客戶是否能夠履行財務義務，並回復正常信貸水平。信貸風險顯著增加的指標所使用的分類方法在估算方面存在顯著的不確定性。

經濟情境如何在預期信貸損失中反映

就批發及零售貸款和組合計算預期信貸損失時應用前向經濟指引的方法載於2021年報第71頁至第72頁。我們使用模型及經濟情境來反映關於預期信貸損失估計。該等模型主要基於過往數據及違約的相關性。

經濟預測及預期信貸損失模型對該等預測的反應受目前環境高度不明朗所規限，因此於必要時將繼續透過管理層作出的判斷調整進行補充。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析*(續)*

管理層判斷調整

就香港財務報告準則第9號而言，管理層判斷調整為客戶或組合層面預期信貸損失的短期調整，以反映最新突發事件、模型缺陷，以及經管理層審視及質詢後採用的其他評估。

當中包括完善模型所使用的數據和推算結果，並基於管理層判斷和較高級別的定量分析，就難以用模型計算的影響使用模型後調整。

批發及零售的管理層判斷調整作為由模型風險管理層代表組成的全球業務減值委員會的一部份呈列。與2021年報第61頁所載的香港財務報告準則第9號管治流程一致。

影響管理層判斷調整的因素隨着經濟環境而不斷演變。

我們設有內部管治機制，定期監察管理層判斷調整，並在可行情況下酌情透過重新校準和設計模型(如適用)，減少對此類調整的依賴。我們需要時間進行較廣泛的模型調整，亦需要更多可觀察損失數據來建立模型。一旦觀察到2019冠狀病毒疫情有較長期的影響，模型將逐步重新校準。因此，我們仍然預期在可見將來會有重大的管理層判斷調整。

下表載列就估算於2022年6月30日的列賬基準預期信貸損失所作的管理層判斷調整。

預期信貸損失的管理層判斷調整：

	零售業務	***批發業務***	***合計***
		2022年6月30日	
(港幣百萬元)			
低風險交易對手及經濟體系	**–**	**57**	**57**
企業貸款調整	**–**	**577**	**577**
宏觀經濟相關調整	**178**	**–**	**178**
疫情經濟復甦調整	**228**	**–**	**228**
其他貸款調整	**5**	**79**	**84**
合計	**411**	**713**	**1,124**

	零售業務	*批發業務*	*合計*
		2021年12月31日	
(港幣百萬元)			
低風險交易對手及經濟體系	–	85	85
企業貸款調整	–	2,082	2,082
宏觀經濟相關調整	(259)	–	(259)
疫情經濟復甦調整	193	–	193
其他貸款調整	3	29	32
合計	(63)	2,196	2,133

附註：管理層判斷調整於表中分別顯示為對預期信貸損失增加或(減少)。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

管理層判斷調整(續)

低信貸風險的相關調整為港幣5,700萬元(2021年12月31日：港幣8,500萬元)包括反映來自2019冠狀病毒病疫情造成的經濟影響對企業資產類別之相關調整為港幣8,100萬元(2021年12月31日：港幣9,800萬元)，及對高評級銀行資產類別有關，信貸模型因素未能全面反映保險業務基本面的影響之向下調整為港幣2,400萬元(2021年12月31日：港幣1,300萬元)。

企業風險承擔的調整主要反映管理層通過企業貸款調整對主要市場的高風險及易受影響行業的判斷的結果，並以信貸專家輸入數據、量化分析及基準作支持。考慮因素包括若干行業因政府干預及最新突發的特定發展而可能作出抑制違約調整。於2022年6月30日企業貸款調整為港幣5.77億元(2021年12月31日：港幣20.82億元)。該調整低於2021年12月31日，反映了預期信貸損失模型推算結果與管理層預期相符，以及預期信貸損失模型已經反映最新的宏觀經濟變量值預測、最新的客戶風險評級下調及中國情景權重的更改所帶來的影響。

零售貸款組合方面，管理層判斷調整主要關於宏觀經濟狀況及客戶支援計劃。

零售貸款組合方面，管理層判斷調整為2022年6月30日的預期信貸損失增加港幣4.11億元(2021年12月31日：減少港幣6,300萬元)。

- 宏觀經濟狀況相關調整增加預期信貸損失港幣1.78億元(2021年12月31日：減少港幣2.59億元)。該等調整主要反映對未來宏觀經濟狀況之相關風險。

- 疫情經濟復甦相關調整增加預期信貸損失港幣2.28億元(2021年12月31日：增加1.93億港元)，以調整疫情復甦步伐波動的影響。期內觀察到的基礎投資組合惡化有限，該等調整主要與模型結果過於敏感有關。此調整僅針對對2019冠狀病毒病仍存在疑慮的市場。

- 其他零售貸款調整增加預期信貸損失港幣500萬元(2021年12月31日：增加港幣300萬元)，該等調整主要反映客戶支援計劃之相關風險。

預期信貸損失估計之經濟情境敏感度分析

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

就上行及下行情境計算的預期信貸損失，不應作為可能發生的實際預期信貸損失結果的上限和下限。不同經濟情境下於未來可能發生的違責所產生的影響，乃透過重新計量第1階段及第2階段貸款於結算日的預期信貸損失得出。第3階段貸款(已違責)於結算日的數額在相關敏感度計算中保持不變。第3階段預期信貸損失僅在特定組合違責損失率對未來經濟狀況預測變動敏感的情況下，方會對該等變動敏感。

當設定100%權重時，反映尾端風險境況的估計數字存在特別高的不確定性。

就批發信貸風險承擔而言，敏感度分析不包括牽涉違責債務人的預期信貸損失及金融工具，因為預期信貸損失的計量對債務人特定的信貸因素的敏感度，較對未來經濟境況的敏感度高。因此，在個別評估中區分宏觀經濟因素的影響並不可行。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析*(續)*

預期信貸損失估計之經濟情境敏感度分析*(續)*

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

批發及零售貸款敏感度

批發及零售敏感度分析包括在適用情況下各情境的管理層判斷調整。分析結果表格中不包括保險業務持有的組合與小型組合，故不可與其他信貸風險表格中的個人及批發貸款直接進行比較。此外，在批發及零售分析中，滯脹情境僅在2022年上半年引入，因此在2021年12月31日並不存在。

批發貸款分析

香港財務報告準則第9號預期信貸損失對未來經濟狀況之敏感度[1,3]

涉及重大計量不確定性的金融工具的預期信貸損失[2]	*香港*	*中國內地*
	2022年6月30日	
列賬之預期信貸損失	**1,899**	**542**
共識情境		
中心情境	**1,445**	**369**
上行情境	**959**	**169**
下行情境	**2,526**	**736**
滯脹情境	**2,310**	**972**
下行情境二	**4,790**	**1,982**

香港財務報告準則第9號預期信貸損失對未來經濟狀況之敏感度[1,3]

涉及重大計量不確定性的金融工具的預期信貸損失[2]	*香港*	*中國內地*
	2021年12月31日	
列賬之預期信貸損失	2,921	370
共識情境		
中心情境	2,550	288
上行情境	1,769	96
下行情境	4,048	508
下行情境二	7,947	2,234

1 *不包括違約債務人的預期信貸損失及金融工具，原因為預期信貸損失的計量對債務人特定信貸因素的敏感度，相對高於對未來經濟情境的敏感度。*

2 *包括受重大計量不確定性影響之資產負債表外金融工具。*

3 *預期信貸損失之敏感度是按照以上個別情境以100%加權的方式計算，並進行判斷性疊加(如適用)。*

於2022年6月30日，額外下行情境二顯示香港及中國內地的預期信貸損失敏感度最高，乃由於該等市場的信貸質素可能轉差及風險承擔水平兩者的綜合影響所致。

在此分析結果中，中國房地產組合的預期信貸損失的敏感度水平最高。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

批發及零售貸款敏感度(續)

零售信貸分析

香港財務報告準則第9號預期信貸損失對未來經濟狀況之敏感度[1]

客戶貸款的預期信貸損失[2]	*香港*	*中國內地*
	2022年6月30日	
列賬之預期信貸損失	**1,263**	**26**
共識情境		
中心情境	**1,125**	**24**
上行情境	**959**	**22**
下行情境	**1,463**	**26**
滯脹情境	**1,717**	**27**
下行情境二	**1,853**	**53**

香港財務報告準則第9號預期信貸損失對未來經濟狀況之敏感度[1]

客戶貸款的預期信貸損失[2]	*香港*	*中國內地*
	2021年12月31日	
列賬之預期信貸損失	1,219	24
共識情境		
中心情境	1,138	23
上行情境	918	22
下行情境	1,352	24
下行情境二	2,047	49

1 *預期信貸損失敏感度不包括使用較不複雜模型方法的組合。*

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

於2022年6月30日，據觀察所得，香港的預期信貸損失敏感度水平最高，乃由於組合規模相對較大。

(a) 信貸風險(續)

對同業定期存放及貸款及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)之賬面總額／名義總額及其準備之變動對賬表

	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]			
	賬面總額／名義總額	*預期信貸損失準備*	*賬面總額／名義總額*	*預期信貸損失準備*	*賬面總額／名義總額*	*預期信貸損失準備*	*賬面總額／名義總額*	*預期信貸損失準備*	*賬面總額／名義總額*	*預期信貸損失準備*
於2022年1月1日	**1,283,759**	**(822)**	**150,116**	**(3,572)**	**9,457**	**(2,700)**	**972**	**–**	**1,444,304**	**(7,094)**
金融工具轉撥:										
–由第1階段轉撥往第2階段	(53,512)	115	53,512	(115)	–	–	–	–	–	–
–由第2階段轉撥往第1階段	27,208	(233)	(27,208)	233	–	–	–	–	–	–
–轉撥往第3階段	(2,116)	7	(9,777)	1,130	11,893	(1,137)	–	–	–	–
–由第3階段轉撥	5	(1)	18	(1)	(23)	2	–	–	–	–
階段轉撥產生之預期信貸損失重新計量淨額	–	86	–	(203)	–	(17)	–	–	–	(134)
衍生及購入的新金融資產[2]	180,759	(118)	6,421	(178)	34	(10)	–	–	187,214	(306)
撤銷確認的資產(包括最終還款)	(135,478)	27	(29,245)	158	(373)	63	(764)	–	(165,860)	248
風險參數變動進一步貸款／(還款)	(30,887)	54	(1,482)	223	(744)	7	(88)	–	(33,201)	284
風險參數變動(信貸質素)	–	102	–	(499)	–	(1,734)	–	–	–	(2,131)
撇除之資產	–	–	–	–	(308)	308	–	–	(308)	308
導致撤銷確認的信貸相關修改	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
外匯及其他	(6,581)	5	(782)	7	(66)	32	–	–	(7,429)	44
於2022年6月30日	**1,263,157**	**(778)**	**141,573**	**(2,817)**	**19,870**	**(5,186)**	**120**	**–**	**1,424,720**	**(8,781)**

	合計
期內預期信貸損失變動誌賬於收益表的(提撥)／回撥	(2,039)
加: 收回	49
加／(減): 其他	(102)
期內預期信貸損失(提撥)／回撥總額	**(2,092)**

(a) 信貸風險(續)

對同業定期存放及貸款及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)之賬面總額／名義總額及其準備之變動對賬表
(續)

	於2022年6月30日		*半年結算至2022年6月30日*
	賬面／名義總額	*預期信貸損失準備*	*預期信貸損失(提撥)／回撥*
對同業定期存放及貸款及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)	**1,424,720**	**(8,781)**	**(2,092)**
以攤銷成本計量之其他金融資產	**278,280**	**(169)**	**(5)**
遠期存款	**483**	**–**	**–**
已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具／綜合收益表	**1,703,483**	**(8,950)**	**(2,097)**
以公平價值於其他全面收益計量之債務工具[3]	**333,245**	**(8)**	**1**
香港財務報告準則第9號減值範圍外的履約及其他擔保	**23,849**	**(3)**	**–**
預期信貸損失準備／收益表中的期內預期信貸損失提撥	**2,060,577**	**(8,961)**	**(2,096)**

1 *購入或衍生的信貸減值(「POCI」)指因財困進行的重組。*

2 *包括期內衍生及購入的新金融資產，但隨後於2022年6月30日由第1階段轉撥往第2階段或第3階段。*

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

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

(a) 信貸風險(續)

對同業定期存放及貸款及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)之賬面總額／名義總額及其準備之變動對賬表 *(續)*

	非信貸-減值				*信貸-減值*				*合計*	
	第1階段		*第2階段*		*第3階段*		*購入或衍生已發生信貸減值[1]*			
	賬面總額／名義總額	*預期信貸損失準備*	*賬面總額／名義總額*	*預期信貸損失準備*	*賬面總額／名義總額*	*預期信貸損失準備*	*賬面總額／名義總額*	*預期信貸損失準備*	*賬面總額／名義總額*	*預期信貸損失準備*
於2021年1月1日	1,213,008	(1,421)	135,379	(1,896)	5,723	(2,044)	1	–	1,354,111	(5,361)
金融工具轉撥：										
–由第1階段轉撥往第2階段	(70,798)	237	70,798	(237)	–	–	–	–	–	–
–由第2階段轉撥往第1階段	43,558	(302)	(43,558)	302	–	–	–	–	–	–
–轉撥往第3階段	(5,131)	14	(1,302)	54	6,433	(68)	–	–	–	–
–由第3階段轉撥	10	(1)	42	(1)	(52)	2	–	–	–	–
階段轉撥產生之預期信貸損失重新計量淨額	–	144	–	(607)	–	(13)	–	–	–	(476)
衍生及購入的新金融資產[2]	256,859	(275)	16,987	(840)	507	(47)	973	–	275,326	(1,162)
撤銷確認的資產(包括最終還款)	(163,501)	127	(32,169)	254	(699)	95	–	–	(196,369)	476
風險參數變動進一步貸款／(還款)	5,207	223	4,368	161	(1,070)	46	(2)	–	8,503	430
風險參數變動(信貸質素)	–	479	–	(757)	–	(1,885)	–	–	–	(2,163)
計算預期信貸損失所採用模型的變動	–	(38)	–	(8)	–	–	–	–	–	(46)
撇除之資產	–	–	–	–	(1,233)	1,233	–	–	(1,233)	1,233
導致撤銷確認的信貸相關修改	–	–	(768)	6	(208)	–	–	–	(976)	6
外匯及其他	4,547	(9)	339	(3)	56	(19)	–	–	4,942	(31)
於2021年12月31日	1,283,759	(822)	150,116	(3,572)	9,457	(2,700)	972	–	1,444,304	(7,094)

	合計
年內預期信貸損失變動誌賬於收益表的(提撥)／回撥	(2,935)
加：收回	167
加／(減)：其他	(37)
年內預期信貸損失(提撥)／回撥總額	(2,805)

(a) 信貸風險(續)

對同業定期存放及貸款及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)之賬面總額／名義總額及其準備之變動對賬表
(續)

	於2021年12月31日		*截至2021年12月31日止年度*
	賬面／名義總額	*預期信貸損失準備*	*預期信貸損失(提撥)／回撥*
對同業定期存放及貸款及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)	1,444,304	(7,094)	(2,805)
以攤銷成本計量之其他金融資產	214,623	(167)	(6)
遠期存款	–	–	–
已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具／綜合收益表	1,658,927	(7,261)	(2,811)
以公平價值於其他全面收益計量之債務工具[3]	354,050	(9)	–
香港財務報告準則第9號減值範圍外的履約及其他擔保	26,439	(3)	4
預期信貸損失準備／收益表中的年內預期信貸損失提撥	2,039,416	(7,273)	(2,807)

[1] *購入或衍生的信貸減值(「POCI」)指因財困進行的重組。*

[2] *包括年內衍生及購入的新金融資產，但隨後於2021年12月31日由第1階段轉撥往第2階段或第3階段。*

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

(a) 信貸風險(續)

金融工具之信貸風險

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

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

1 *客戶風險評級(「CRR」)。*

2 *12個月特定時點概率加權的違約概率。*

質素分類定義

- *高等評級：有關風險有很強的還款能力以履行承諾，存在很低之違約或然率或預期虧損。*
- *良好評級：有關風險需要相對較多監察，但顯示出有良好的還款能力以履行承諾，存在較低的之違約或然率或預期損失。*
- *中等評級：有關風險需要較密切監察，但顯示出有足夠的能力，以滿足財務承諾，違約風險屬低至中度。*
- *次等評級：有關風險需不同程度的特別監察並具較高之違約風險。*
- *已信貸減值：已評估並於2021年年報綜合財務報表附註2(j)闡述。*

(a) 信貸風險(續)

金融工具之信貸風險(續)

按信貸質素及階段分布列示已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具分布

	賬面／名義總額							
	高等	*良好*	*中等*	*次等*	*已信貸減值*	*合計*	*預期信貸損失準備*	*淨額*
以攤銷成本列賬之客戶貸款	454,318	214,547	285,975	18,032	19,024	991,896	(8,678)	983,218
－第1階段	451,046	185,687	201,002	383	–	838,118	(715)	837,403
－第2階段	3,272	28,860	84,973	17,649	–	134,754	(2,777)	131,977
－第3階段	–	–	–	–	18,904	18,904	(5,186)	13,718
－購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	120	120	–	120
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	69,717	246	22	–	–	69,985	(2)	69,983
－第1階段	69,700	104	22	–	–	69,826	(2)	69,824
－第2階段	17	142	–	–	–	159	–	159
－第3階段	–	–	–	–	–	–	–	–
－購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	–	–	–	–
以攤銷成本計算之其他金融資產	225,453	42,634	10,178	15	–	278,280	(169)	278,111
－第1階段	224,320	40,617	8,786	–	–	273,723	(98)	273,625
－第2階段	1,133	2,017	1,392	15	–	4,557	(71)	4,486
－第3階段	–	–	–	–	–	–	–	–
－購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	–	–	–	–
貸款及其他有關信貸之承諾[2]	274,676	44,721	39,749	744	966	360,856	(99)	360,757
－第1階段	274,672	42,932	35,595	267	–	353,466	(60)	353,406
－第2階段	4	1,789	4,154	477	–	6,424	(39)	6,385
－第3階段	–	–	–	–	966	966	–	966
－購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	–	–	–	–
金融擔保及類似合約[2]	436	920	1,104	6	–	2,466	(2)	2,464
－第1階段	436	916	876	2	–	2,230	(1)	2,229
－第2階段	–	4	228	4	–	236	(1)	235
－第3階段	–	–	–	–	–	–	–	–
－購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	–	–	–	–
於2022年6月30日	1,024,600	303,068	337,028	18,797	19,990	1,703,483	(8,950)	1,694,533
以公平價值計入其他全面收益列賬之債務工具[1]								
－第1階段	333,010	235	–	–	–	333,245	(8)	333,237
－第2階段	–	–	–	–	–	–	–	–
－第3階段	–	–	–	–	–	–	–	–
－購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	–	–	–	–
於2022年6月30日	333,010	235	–	–	–	333,245	(8)	333,237

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

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

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

(a) 信貸風險(續)

金融工具之信貸風險*(續)*

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

	賬面／名義總額							
	高等	*良好*	*中等*	*次等*	*已信貸減值*	*合計*	*預期信貸損失準備*	*淨額*
以攤銷成本列賬之客戶貸款	473,995	216,803	287,835	15,263	10,429	1,004,325	(6,928)	997,397
–第1階段	460,810	186,463	204,354	522	–	852,149	(762)	851,387
–第2階段	13,185	30,340	83,481	14,741	–	141,747	(3,466)	138,281
–第3階段	–	–	–	–	9,457	9,457	(2,700)	6,757
–購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	972	972	–	972
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	72,243	238	13	–	–	72,494	(1)	72,493
–第1階段	72,204	94	13	–	–	72,311	(1)	72,310
–第2階段	39	144	–	–	–	183	–	183
–第3階段	–	–	–	–	–	–	–	–
–購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	–	–	–	–
以攤銷成本計算之其他金融資產	165,154	39,779	9,680	10	–	214,623	(167)	214,456
–第1階段	164,041	38,481	7,842	–	–	210,364	(99)	210,265
–第2階段	1,113	1,298	1,838	10	–	4,259	(68)	4,191
–第3階段	–	–	–	–	–	–	–	–
–購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	–	–	–	–
貸款及其他有關信貸之承諾[2]	279,705	47,077	38,053	219	–	365,054	(162)	364,892
–第1階段	279,684	44,406	32,742	184	–	357,016	(57)	356,959
–第2階段	21	2,671	5,311	35	–	8,038	(105)	7,933
–第3階段	–	–	–	–	–	–	–	–
–購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	–	–	–	–
金融擔保及類似合約[2]	424	893	1,108	6	–	2,431	(3)	2,428
–第1階段	422	860	999	2	–	2,283	(2)	2,281
–第2階段	2	33	109	4	–	148	(1)	147
–第3階段	–	–	–	–	–	–	–	–
–購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	–	–	–	–
於2021年12月31日	991,521	304,790	336,689	15,498	10,429	1,658,927	(7,261)	1,651,666
以公平價值計入其他全面收益列賬之債務工具[1]								
–第1階段	353,816	234	–	–	–	354,050	(9)	354,041
–第2階段	–	–	–	–	–	–	–	–
–第3階段	–	–	–	–	–	–	–	–
–購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	–	–	–	–
於2021年12月31日	353,816	234	–	–	–	354,050	(9)	354,041

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

[2] *有關數字不包括不須遵守香港財務報告準則第9號減值規定的貸款承諾與金融擔保合約。從而有關數字與2021年報綜合財務報表中附註45有所不同。*

(a) 信貸風險(續)

金融工具之信貸風險(續)

中國內地商業房地產

下表列示本集團之中國內地商業房地產之風險承擔總額(按市場及信貸質素分布):

	香港	*中國內地*	*合計*
客戶貸款[1]	**36,901**	**17,667**	**54,568**
發出擔保合約及其他[2]	**9,712**	**1,750**	**11,462**
於2022年6月30日之中國內地商業房地產之風險承擔總額	**46,613**	**19,417**	**66,030**
按信貸質素分布列示中國內地商業房地產之風險承擔			
-高等	**4,074**	**3,063**	**7,137**
-良好	**10,807**	**7,922**	**18,729**
-中等	**10,935**	**7,053**	**17,988**
-次等	**8,884**	**491**	**9,375**
-已信貸減值	**11,913**	**888**	**12,801**
於2022年6月30日	**46,613**	**19,417**	**66,030**
預期信貸損失準備	**3,657**	**339**	**3,996**

[1] *指賬面總額。*

[2] *指名義總額。*

(重新列示)[3]	*香港*	*中國內地*	*合計*
客戶貸款[1]	37,828	18,009	55,837
發出擔保合約及其他[2]	9,123	5,297	14,420
於2021年12月31日之中國內地商業房地產之風險承擔總額	46,951	23,306	70,257
按信貸質素分布列示中國內地商業房地產之風險承擔			
-高等	11,461	5,763	17,224
-良好	11,762	8,658	20,420
-中等	12,069	7,997	20,066
-次等	8,607	94	8,701
-已信貸減值	3,052	794	3,846
於2021年12月31日	46,951	23,306	70,257
預期信貸損失準備	2,646	174	2,820

[1] *指賬面總額。*

[2] *指名義總額。*

[3] *本行已將中國內地市場的發出擔保合約及其他之比較數字重新列示,以考慮於集團內備用信用證的抵消影響。*

(a) 信貸風險(續)

金融工具之信貸風險*(續)*

中國內地商業房地產*(續)*

2022年上半年，中國內地商業房地產市場的房地產開發商相關風險加劇，於2022年6月30日，該組合中有66%屬於「中等」或以上的信貸評級。此外，香港市場之中國內地商業房地產組合的風險通常較高。於2022年6月30日，本集團就香港市場之中國內地商業房地產之風險承擔已反映預期信貸損失準備為港幣36.57億元(2021年12月31日：港幣26.46億元)。我們會繼續密切留意事態發展。

(b) 財資風險

財資風險是指資本、流動資金或資金來源不足以履行財務責任及滿足監管規定的風險，包括因結構性外匯風險及市場利率變動對盈利或資本產生不利影響的風險，以及退休金及保險風險。

本行財資風險管理的政策與慣例於2022年上半年並無重大改變。

有關本行現時對財資風險管理的政策與慣例，於2021年年報第91頁的「財資風險管理」一節概述。

資本管理

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

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

按風險類別分類之風險加權資產

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
信貸風險	**703,993**	659,956
市場風險	**20,303**	13,248
業務操作風險	**57,171**	60,924
總額	**781,467**	734,128

(b) 財資風險(續)

資本管理(續)

資本基礎

下表列示本集團於2022年6月30日及2021年12月31日按《巴塞爾協定三》編製之資本基礎組成。有關更詳盡資本狀況分析及集團之會計和監管資產負債表的完整對賬表，可於本行網站www.hangseng.com之監管披露的「銀行業披露報表」章節內瀏覽。

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
普通股權一級資本		
股東權益	**142,625**	144,651
－簡明綜合資產負債表之股東權益	**182,496**	184,332
－額外一級資本之永久資本票據	**(11,744)**	(11,744)
－未綜合計算附屬公司	**(28,127)**	(27,937)
非控股股東權益	**–**	–
－簡明綜合資產負債表之非控股股東權益	**74**	84
－未綜合入賬附屬公司之非控股股東權益	**(74)**	(84)
於普通股權一級資本下的監管扣減	**(28,508)**	(28,052)
－現金流量對沖儲備	**214**	2
－按公平價值估值之負債所產生之本身信貸風險變動	**(16)**	(6)
－物業重估儲備*	**(24,483)**	(24,617)
－監管儲備	**(1,130)**	(441)
－無形資產	**(2,678)**	(2,359)
－已扣除遞延稅項負債的遞延稅項資產	**(260)**	(90)
－估值調整	**(155)**	(126)
－在內部評級基準計算法下預期損失總額超出合資格準備金總額之數	**–**	(415)
普通股權一級資本總額	**114,117**	116,599
額外一級資本		
監管扣減前及扣減後之額外一級資本總額	**11,744**	11,744
－永久資本票據	**11,744**	11,744
額外一級資本總額	**11,744**	11,744
一級資本總額	**125,861**	128,343
二級資本		
監管扣減前之二級資本總額	**11,491**	11,460
－物業重估儲備*	**11,017**	11,078
－合資格計入二級資本的減值準備及監管儲備	**474**	382
於二級資本下的監管扣減	**(1,045)**	(1,045)
－於未綜合入賬之金融業公司之重大資本投資	**(1,045)**	(1,045)
二級資本總額	**10,446**	10,415
資本總額	**136,307**	138,758

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

(b) 財資風險(續)

資本管理*(續)*

資本比率(佔風險加權資產比率)

根據《銀行業(資本)規則》按綜合基準計算之資本比率如下:

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
普通股權一級資本比率	**14.6%**	15.9%
一級資本比率	**16.1%**	17.5%
總資本比率	**17.4%**	18.9%

此外,於2022年6月30日所有層級的資本比率於計及擬派發之2022年第二次中期股息後減少約0.2個百分點。下表列出於計及擬派發中期股息後的資本比率備考數字。

	備考數字於2022年6月30日	*備考數字於2021年12月31日*
普通股權一級資本比率	**14.4%**	15.4%
一級資本比率	**15.9%**	17.0%
總資本比率	**17.3%**	18.4%

股息政策

目標

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

考慮因素

董事會於考慮下列所有相關因素後酌情宣派股息:

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

(b) 財資風險(續)

資本管理*(續)*

股息政策*(續)*

階段性及時間性

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

外匯風險承擔

結構性外匯倉盤是淨資產或對附屬公司、分行作出之外匯投資，或與本集團之長期外幣股票投資之公平價值，而其營運貨幣是港元以外的貨幣。企業的業務貨幣是企業主要營運經濟環境所使用的貨幣。本集團管理結構性外匯倉盤的主要目標為確保本集團及本行的資本比率大致避免受匯率變動影響。

結構性承擔匯率差異經「其他全面收益」確認。本集團的綜合財務報表以港元表示。因此，本集團的綜合資產負債表會受到港元與其他以非港元作為營運貨幣的附屬公司的匯率變動所影響。

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

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

流動資金及融資風險

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

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

本集團流動資金及融資風險管理的政策與慣例，於2022年上半年並無重大變更。

有關集團現時對流動資金及融資風險管理的政策與慣例，於2021年年報第96至101頁的「流動資金及融資風險」一節概述。

(b) 財資風險(續)

流動資金及融資風險*(續)*

流動性資料披露

根據《銀行業(流動性)規則》第11(1)條，本集團須以綜合基礎計算流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率。而本集團須維持不少於100%之流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率。

應報告期之平均流動性覆蓋比率如下：

	季度結算至 2022年6月30日	***季度結算至 2022年3月31日***	*季度結算至 2021年6月30日*	*季度結算至 2021年3月31日*
平均流動性覆蓋比率	**206.8%**	**188.9%**	214.4%	204.0%

於2022年上半年，本集團維持穩健的流動性。截至2022年6月30日及3月31日止季度之平均流動性覆蓋比率分別為206.8%及188.9%，而截至2021年6月30日及3月31日止季度之平均流動性覆蓋比率則分別為214.4%及204.0%。

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

	加權(平均值)季度結算至			
	2022年6月30日	***2022年3月31日***	*2021年6月30日*	*2021年3月31日*
第一級	**353,034**	**344,686**	355,092	377,648
第二甲級	**15,579**	**17,109**	15,464	14,301
第二乙級	**3,742**	**3,099**	3,073	2,169
優質流動資產的加權數總額	**372,355**	**364,894**	373,629	394,118

應報告季度結算之穩定資金淨額比率如下：

	季度結算至 2022年6月30日	***季度結算至 2022年3月31日***	*季度結算至 2021年6月30日*	*季度結算至 2021年3月31日*
穩定資金淨額比率	**155.0%**	**151.3%**	146.6%	150.5%

於2022年上半年，本集團維持強健的資金狀況。截至2022年6月30日及3月31日止季度之穩定資金淨額比率分別為155.0%及151.3%，而截至2021年6月30日及3月31日止季度之穩定資金淨額比率則分別為146.6%及150.5%。

資金來源

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

(b) 財資風險(續)

流動資金及融資風險(續)

額外抵押品責任

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

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

銀行賬項利率風險

銀行賬項利率風險指因市場利率變動對盈利或資本產生不利影響的風險。該風險來自非交易用途資產及負債,尤其是非為交易用途而持有或持作對沖交易用途持倉的貸款、存款和金融工具。利率風險在其相關的經濟風險能對沖時轉移至市場財資業務。對沖一般以利率衍生工具或定息政府債券進行。凡屬市場財資業務無法經濟對沖的利率風險均不會轉移,並將保留在產生相關風險的環球業務部門。

本集團銀行賬項利率風險管理的政策與慣例,於2022年上半年並無重大變更。

有關集團現時對流動資金及融資風險管理的政策與慣例,於2021年年報第101至103頁的「銀行賬項利率風險」一節概述。

(c) 市場風險

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

有關集團現時對市場風險管理的政策與慣例,於2021年年報第103至107頁的「市場風險」一節概述。

2022年上半年的市場風險

本集團市場風險管理的政策與慣例,於2022年上半年並無重大變更。

於2022年上半年,衰退風險上升及對高通脹的憂慮是宏觀市場的主導因素。烏克蘭衝突加劇地緣政治風險以及亞洲持續的2019冠狀病毒病疫情限制措施導致供應鏈中斷,從而造成能源、商品及食品價格上漲。大多數亞洲央行正以較預期更快的速度收緊貨幣政策,以遏抑不斷上升的通脹。債券市場大幅拋售,孳息曲線迅速升至多年高位。由於投資級別及高收益債券的信貸息差均擴闊至2019冠狀病毒病疫情開始以來的最闊水平,信貸市場的市場情緒大大減弱。特別是中國房地產行業在信貸評級下調及違約數量增加的情況下仍然疲弱,並進一步受到中國增長憂慮的拖累。衰退風險及流動資金緊絀導致全球股市出現溫和拋售。由於全球地緣政治不穩及美國聯儲局貨幣緊縮步伐,美元升值主導外匯市場表現。

本集團於2022年上半年繼續審慎管理市場風險。我們繼續維持核心市場莊家活動以支持我們的客戶,頭寸風險及風險值仍處於可承受範圍之內。我們使用一系列風險措施及額度(包括壓力及情境分析)管理市場風險。

(c) 市場風險(續)

交易用途組合

交易用途組合風險值

交易風險值主要源自環球資本市場業務。利率風險為交易風險值的主要來源。於2022年6月30日的交易風險值與2021年6月30日之水平相若，主要由利率交易活動所帶動。

下表載列本集團以下時期之交易風險值。

交易風險值

	於2022年6月30日	***於2022上半年最低價值***	***於2022上半年最高價值***	***於2022上半年平均價值***
風險值				
交易	**34**	**23**	**42**	**32**
外匯交易	**3**	**1**	**13**	**3**
利率交易	**35**	**26**	**42**	**33**
組合分散	**(4)**	**–**	**–**	**(4)**
受壓虧損之交易風險值				
交易	**265**	**153**	**376**	**274**
外匯交易	**16**	**14**	**47**	**27**
利率交易	**254**	**164**	**369**	**268**
組合分散	**(5)**	**–**	**–**	**(21)**

	於2021年6月30日	*於2021上半年最低價值*	*於2021上半年最高價值*	*於2021上半年平均價值*
風險值				
交易	33	33	55	44
外匯交易	19	17	25	22
利率交易	32	27	50	36
組合分散	(18)	–	–	(14)
受壓虧損之交易風險值				
交易	247	176	372	248
外匯交易	57	57	135	87
利率交易	280	144	430	252
組合分散	(90)	–	–	(91)

(c) 市場風險(續)

股份風險承擔

本集團之股份風險承擔已列示於簡明綜合財務報表「指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產，金融投資及持作交易用途之資產」項內。此等股票受買賣限額、風險管理監控措施和其他市場風險制度所規管。

(d) 制訂保險產品業務風險

概覽

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

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品活動，並可分為金融風險及保險業務風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。保險業務風險指損失由保單持有人轉移給保險公司(恒生保險有限公司(「恒生保險」))的風險(金融風險除外)。

有關保險業務風險管理的政策與慣例、保險模型以及制訂的主要保險合約，於2021年年報第112至119頁概述。

2021年年報所述保險業務風險管理的政策與慣例並無重大變動。

2022年上半年制定保險產品業務的風險狀況

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

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

(d) 制訂保險產品業務風險(續)

2022年上半年制定保險產品業務的風險狀況*(續)*

下表列示各主要保險產品按合約類別下資產及負債的組合。

制訂保險附屬公司旗下以合約分類的資產負債表

	投資連結合約[1]	*非投資連結合約[1]*	*其他資產及負債[2]*	*合計*
2022年6月30日				
金融資產：				
–指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產	**144**	**27,732**	**–**	**27,876**
–衍生金融工具	**–**	**350**	**–**	**350**
–金融投資	**–**	**133,689**	**3,874**	**137,563**
–其他金融資產	**46**	**11,923**	**828**	**12,797**
總金融資產	**190**	**173,694**	**4,702**	**178,586**
再保險公司所佔保險合同之負債	**–**	**6,173**	**–**	**6,173**
長期保險業務之有效保單現值	**–**	**–**	**23,698**	**23,698**
其他資產	**–**	**6,113**	**1,230**	**7,343**
總資產	**190**	**185,980**	**29,630**	**215,800**
指定以公平價值列賬之投資合約下之負債	**93**	**257**	**–**	**350**
保險合約下之負債	**59**	**163,252**	**–**	**163,311**
遞延税項	**–**	**9**	**3,775**	**3,784**
衍生金融工具	**–**	**430**	**3**	**433**
其他負債	**–**	**–**	**13,373**	**13,373**
總負債	**152**	**163,948**	**17,151**	**181,251**
股東權益	**–**	**–**	**34,549**	**34,549**
總負債及股東權益	**152**	**163,948**	**51,700**	**215,800**

1 *包括人壽投資連結保險合約及連結投資合約*

2 *包括股東資產及負債*

(d) 制訂保險產品業務風險(續)

2022年上半年制定保險產品業務的風險狀況(續)

制訂保險附屬公司旗下以合約分類的資產負債表(續)

	投資連結合約[1]	*非投資連結合約[1]*	*其他資產及負債[2]*	*合計*
2021年12月31日				
金融資產：				
–指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產	180	31,043	–	31,223
–衍生金融工具	–	411	–	411
–金融投資	–	123,381	6,126	129,507
–其他金融資產	46	9,786	571	10,403
總金融資產	226	164,621	6,697	171,544
再保險公司所佔保險合同之負債	–	5,848	–	5,848
長期保險業務之有效保單現值	–	–	22,363	22,363
其他資產	–	6,291	1,298	7,589
總資產	226	176,760	30,358	207,344
指定以公平價值列賬之投資合約下之負債	114	269	–	383
保險合約下之負債	71	154,480	–	154,551
遞延稅項	–	9	3,755	3,764
衍生金融工具	–	286	–	286
其他負債	–	–	13,960	13,960
總負債	185	155,044	17,715	172,944
股東權益	–	–	34,400	34,400
總負債及股東權益	185	155,044	52,115	207,344

1 *包括人壽投資連結保險合約及連結投資合約*

2 *包括股東資產及負債*

市場風險(保險業務)

描述及風險

市場風險是指由於市場因素變動而對集團的資本或利潤造成影響的風險。市場因素包括利率、股權及具增長潛力資產、息差風險及匯率。

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

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

***(d) 制訂保險產品業務風險**(續)*

市場風險(保險業務)*(續)*

描述及風險(續)

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

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

	2022年6月30日	*2021年12月31日*
	對該年度税後利潤之影響及對股東權益之影響	*對該年度税後利潤之影響及對股東權益之影響*
孳息曲線上移100基點	**(625)**	(675)
孳息曲線下移100基點	**666**	725
股份價格上升10%	**506**	551
股份價格下降10%	**(494)**	(533)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%	**88**	76
美元兌所有貨幣的匯率下降10%	**(88)**	(76)

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

簡明綜合財務報表

（未經審核）
（以港幣百萬元位列示）

簡明綜合收益表

	附註	*半年結算至 2022年6月30日*	*半年結算至 2021年6月30日*
使用實際利息法計算之利息收入		**15,039**	13,945
利息收入－其他		**340**	229
利息收入	4	**15,379**	14,174
利息支出	5	**(3,023)**	(2,291)
淨利息收入		**12,356**	11,883
服務費收入		**3,860**	4,893
服務費支出		**(1,237)**	(1,184)
淨服務費收入	6	**2,623**	3,709
以公平價值計入收益表之金融工具收入／(虧損)淨額	7	**(1,070)**	2,685
金融投資之收益減去虧損	8	**34**	148
股息收入	9	**25**	5
保費收入淨額		**12,008**	6,798
其他營業收入	10	**1,558**	405
總營業收入		**27,534**	25,633
已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動		**(12,590)**	(8,307)
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		**14,944**	17,326
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	11	**(2,096)**	(339)
營業收入淨額		**12,848**	16,987
員工薪酬及福利		**(3,216)**	(3,165)
業務及行政支出		**(2,766)**	(2,349)
折舊支出		**(1,009)**	(1,030)
無形資產攤銷		**(322)**	(210)
營業支出	12	**(7,313)**	(6,754)
無形資產之減值虧損		**(2)**	(10)
營業溢利		**5,533**	10,223
物業重估淨增值／(虧損)		**(59)**	39
應佔聯營公司之溢利／(虧損)		**(35)**	36
除稅前溢利		**5,439**	10,298
稅項支出	13	**(743)**	(1,537)
期內溢利		**4,696**	8,761
應得之溢利：			
本行股東		**4,704**	8,767
非控股股東權益		**(8)**	(6)
(以港幣元位列示)			
每股盈利－基本及攤薄	14	**2.31**	4.44

有關本行就本期間股東應得溢利之應派股息詳列附註15。

第64頁至第95頁之附註乃屬本簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合全面收益表

	半年結算至 2022年6月30日	半年結算至 2021年6月30日
期內溢利	**4,696**	8,761
其他全面收益		
在符合特定之條件下,其後將會重新分類至簡明綜合收益表之項目:		
債務工具以公平價值計入其他全面收益:		
-計入權益賬之公平價值虧損	**(1,595)**	(729)
-撥入簡明綜合收益表之公平價值虧損/(收益):		
-對沖項目	**362**	491
-出售	**(42)**	(87)
-於簡明綜合收益表確認之預期信貸損失回撥	**(1)**	–
-遞延税項	**178**	6
-外幣換算差額	**230**	254
現金流量對沖儲備:		
-計入權益賬之公平價值收益	**2,477**	1,519
-撥入簡明綜合收益表之公平價值收益	**(3,188)**	(1,625)
-遞延税項	**117**	18
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	**(737)**	198
其後不會重新分類至簡明綜合收益表之項目:		
指定以公平價值列賬之金融負債		
因本身信貸風險變動導致於初步確認時而產生之公平價值變動:		
-計入權益賬之公平價值收益	**2**	–
指定以公平價值於其他全面收益計量之股權工具:		
-計入權益賬之公平價值收益/(虧損)	**773**	(1,427)
-外幣換算差額	**(221)**	88
行址:		
-未實現之行址重估增值	**319**	648
-遞延税項	**(54)**	(109)
-外幣換算差額	**(14)**	4
界定利益福利計劃:		
-界定利益福利計劃(虧損)/盈餘	**(98)**	369
-遞延税項	**16**	(61)
外幣換算差額及其他	**(4)**	(4)
除税後之期內其他全面收益	**(1,480)**	(447)
期內全面收益總額	**3,216**	8,314
應佔本期全面收益總額:		
-本行股東	**3,224**	8,320
-非控股股東權益	**(8)**	(6)
	3,216	8,314

第64頁至第95頁之附註乃屬本簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合資產負債表

	附註	*於2022年6月30日*	*於2021年12月31日*
資產			
庫存現金及中央銀行之結存	17	**10,878**	16,896
持作交易用途之資產	18	**45,880**	47,433
衍生金融工具	19	**19,697**	13,224
指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產	20	**28,009**	31,326
反向回購協議–非交易用途		**21,906**	18,821
同業定期存放及貸款	21	**69,983**	72,493
客戶貸款	22	**983,218**	997,397
金融投資	23	**551,478**	500,386
於聯營公司之權益	24	**2,263**	2,341
投資物業	25	**10,046**	9,545
行址、器材及設備	25	**30,002**	31,205
無形資產	26	**27,198**	25,486
其他資產	27	**46,356**	53,632
資產總額		**1,846,914**	1,820,185
負債及股東權益			
負債			
同業存款		**4,395**	5,333
往來、儲蓄及其他存款	28	**1,228,848**	1,230,216
回購協議–非交易用途		**8,758**	16,592
交易賬項下之負債	29	**40,094**	44,291
衍生金融工具	19	**15,889**	12,252
指定以公平價值列賬之金融負債	30	**33,731**	27,399
已發行之存款證及其他債務證券	31	**95,788**	81,567
其他負債	32	**38,079**	31,179
保險合約負債		**163,311**	154,551
本年稅項負債		**744**	603
遞延稅項負債		**7,211**	7,302
後償負債	33	**27,496**	24,484
負債總額		**1,664,344**	1,635,769
股東權益			
股本		**9,658**	9,658
保留溢利		**139,936**	140,100
其他股權工具	34	**11,744**	11,744
其他儲備		**21,158**	22,830
股東權益總額		**182,496**	184,332
非控股股東權益		**74**	84
各類股東權益總額		**182,570**	184,416
各類股東權益及負債總額		**1,846,914**	1,820,185

第64頁至第95頁之附註乃屬本簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合權益變動表

				其他儲備							
	股本	*其他股權工具*	*保留溢利*[1]	*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*[2]	*股東權益總額*	*非控股股東權益*	*各類股東權益總額*
於2022年1月1日	**9,658**	**11,744**	**140,100**	**18,428**	**2,499**	**46**	**1,180**	**677**	**184,332**	**84**	**184,416**
期內溢利	–	–	4,704	–	–	–	–	–	4,704	(8)	4,696
其他全面收益(除稅後)	–	–	(86)	251	(316)	(594)	(737)	2	(1,480)	–	(1,480)
以公平價值計入其他全面收益之債務工具	–	–	–	–	(868)	–	–	–	(868)	–	(868)
指定以公平價值於其他全面收益計量之股權工具	–	–	–	–	552	–	–	–	552	–	552
現金流量對沖	–	–	–	–	–	(594)	–	–	(594)	–	(594)
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	–	–	–	–	–	–	–	2	2	–	2
物業重估	–	–	–	251	–	–	–	–	251	–	251
界定利益福利計劃精算虧損	–	–	(82)	–	–	–	–	–	(82)	–	(82)
外幣換算差額及其他	–	–	(4)	–	–	–	(737)	–	(741)	–	(741)
期內全面收益總額	–	–	4,618	251	(316)	(594)	(737)	2	3,224	(8)	3,216
已派股息[3]	–	–	(4,779)	–	–	–	–	–	(4,779)	–	(4,779)
額外一級資本票據之已付票息	–	–	(283)	–	–	–	–	–	(283)	–	(283)
股份報酬安排之相應變動	–	–	(1)	–	–	–	–	3	2	–	2
其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(2)	(2)
轉撥[4]	–	–	281	(326)	45	–	–	–	–	–	–
於2022年6月30日	**9,658**	**11,744**	**139,936**	**18,353**	**2,228**	**(548)**	**443**	**682**	**182,496**	**74**	**182,570**

1 *保留溢利指未以股息派發，而保留作再投資於業務發展的本行累計溢利淨額。為符合《香港銀行業條例》條文規定及本地監管機構就審慎監管目的作出之要求，本集團已從保留溢利中撥出作為「監管儲備」。儲備之變動已直接計入保留溢利中。按照此規定，於2022年6月30日，集團已從可分派予股東之儲備中撥出港幣11.30億元(2021年12月31日：港幣4.41億元)作為監管儲備。*

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

3 *已派股息包括2021年第四次中期股息及2022年首次中期股息的款項，分別為港幣34.41億元及港幣13.38億元。*

4 *此包括就重估物業折舊由行址重估儲備轉撥往保留溢利，以及就出售以公平價值計入其他全面收益之股權投資之虧損由以公平價值計入其他全面收益之金融資產儲備轉撥往保留溢利。*

第64頁至第95頁之附註乃屬本簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合權益變動表*(續)*

				其他儲備							
	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*	*股東權益總額*	*非控股股東權益*	*各類股東權益總額*
於2021年1月1日	9,658	11,744	137,580	17,960	4,557	260	658	683	183,100	95	183,195
期內溢利	–	–	8,767	–	–	–	–	–	8,767	(6)	8,761
其他全面收益(除稅後)	–	–	304	543	(1,404)	(88)	198	–	(447)	–	(447)
以公平價值計入其他全面收益之債務工具	–	–	–	–	(65)	–	–	–	(65)	–	(65)
指定以公平價值於其他全面收益計量之股權工具	–	–	–	–	(1,339)	–	–	–	(1,339)	–	(1,339)
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	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
物業重估	–	–	–	543	–	–	–	–	543	–	543
界定利益福利計劃精算盈餘	–	–	308	–	–	–	–	–	308	–	308
外幣換算差額及其他	–	–	(4)	–	–	–	198	–	194	–	194
期內全面收益總額	–	–	9,071	543	(1,404)	(88)	198	–	8,320	(6)	8,314
已派股息	–	–	(7,456)	–	–	–	–	–	(7,456)	–	(7,456)
額外一級資本票據之已付票息	–	–	(280)	–	–	–	–	–	(280)	–	(280)
股份報酬安排之相應變動	–	–	(3)	–	–	–	–	(4)	(7)	–	(7)
其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1	1
轉撥	–	–	310	(310)	–	–	–	–	–	–	–
於2021年6月30日	9,658	11,744	139,222	18,193	3,153	172	856	679	183,677	90	183,767
於2021年7月1日	9,658	11,744	139,222	18,193	3,153	172	856	679	183,677	90	183,767
期內溢利	–	–	5,193	–	–	–	–	–	5,193	(8)	5,185
其他全面收益(除稅後)	–	–	(13)	556	(654)	(126)	324	3	90	–	90
以公平價值計入其他全面收益之債務工具	–	–	–	–	(205)	–	–	–	(205)	–	(205)
指定以公平價值於其他全面收益計量之股權工具	–	–	–	–	(449)	–	–	–	(449)	–	(449)
現金流量對沖	–	–	–	–	–	(126)	–	–	(126)	–	(126)
指定以公平價值列賬之金融負債因本身信貸風險變動導致於初步確認時而產生之公平價值變動	–	–	–	–	–	–	–	3	3	–	3
物業重估	–	–	–	556	–	–	–	–	556	–	556
界定利益福利計劃精算虧損	–	–	(14)	–	–	–	–	–	(14)	–	(14)
外幣換算差額及其他	–	–	1	–	–	–	324	–	325	–	325
期內全面收益總額	–	–	5,180	556	(654)	(126)	324	3	5,283	(8)	5,275
已派股息	–	–	(4,206)	–	–	–	–	–	(4,206)	–	(4,206)
額外一級資本票據之已付票息	–	–	(423)	–	–	–	–	–	(423)	–	(423)
股份報酬安排之相應變動	–	–	6	–	–	–	–	(5)	1	–	1
其他	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2	2
轉撥	–	–	321	(321)	–	–	–	–	–	–	–
於2021年12月31日	9,658	11,744	140,100	18,428	2,499	46	1,180	677	184,332	84	184,416

第64頁至第95頁之附註乃屬本簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合現金流量表

	半年結算至 2022年6月30日	半年結算至 2021年6月30日
除税前溢利	**5,439**	10,298
非現金項目調整:		
折舊支出及攤銷	**1,331**	1,240
淨利息收入	**(12,356)**	(11,883)
股息收入	**(25)**	(5)
金融投資之收益減去虧損	**(34)**	(148)
應佔聯營公司之(溢利)/虧損	**35**	(36)
物業重估淨(增值)/虧損	**59**	(39)
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	**2,096**	339
無形資產之減值虧損	**2**	10
減除收回後之貸款撇賬淨額	**(259)**	(341)
長期保險業務之有效保單現值變動	**(1,335)**	(131)
收回利息	**15,187**	13,958
已繳利息	**(2,642)**	(2,241)
撇除外幣換算差額及其他非現金項目	**8,641**	2,536
營業資產負債之變動		
持作交易用途之資產之變動	**1,553**	4,818
衍生金融工具之變動	**(2,836)**	(3,885)
指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產之變動	**3,317**	(5,088)
1個月以上到期之反向回購協議-非交易用途之變動	**(3,632)**	2,917
1個月以上到期之同業定期存放及貸款之變動	**2,638**	(21,759)
客戶貸款之變動	**11,829**	(70,447)
其他資產之變動	**(1,561)**	4,560
回購協議-非交易用途之變動	**(7,834)**	14,135
同業存款之變動	**(938)**	9,253
往來、儲蓄及其他存款之變動	**(1,368)**	(19,034)
交易賬項下之負債之變動	**(4,197)**	(3,443)
指定以公平價值列賬之金融負債之變動	**6,332**	3,279
已發行之存款證及其他債務證券之變動	**14,221**	16,918
其他負債之變動	**5,586**	(620)
保險合約負債之變動	**8,760**	5,795
收取金融投資股息	**21**	6
已繳税項	**(616)**	(806)
營業活動之現金淨額	**47,414**	(49,844)
購入金融投資	**(398,217)**	(361,479)
出售或贖回金融投資所得	**336,640**	390,200
購入物業、器材及設備及無形資產(不包括長期保險業務之有效保單現值)	**(848)**	(854)
出售貸款組合現金流入淨額	**601**	1,812
投資活動之現金淨額	**(61,824)**	29,679
已付後償負債之利息	**(216)**	(172)
租賃付款的本金及利息	**(284)**	(297)
已派股息	**(4,779)**	(7,456)
額外一級資本票據之已付票息	**(283)**	(280)
發行後償負債所得	**3,000**	–
融資活動之現金淨額	**(2,562)**	(8,205)
現金及等同現金項目之減少	**(16,972)**	(28,370)
於1月1日之現金及等同現金項目	**111,134**	109,615
外幣兌換率轉變之影響	**(2,071)**	(365)
於6月30日之現金及等同現金項目	**92,091**	80,880

第64頁至第95頁之附註乃屬本簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合現金流量表(*續*)

	半年結算至 2022年6月30日	*半年結算至 2021年6月30日*
現金及等同現金項目包括[1]:		
–庫存現金及中央銀行之結存	**10,878**	12,283
–同業結存	**11,586**	6,376
–同業結算應收賬項	**4,246**	7,491
–1個月內到期之同業定期存放及貸款	**31,823**	25,833
–1個月內到期之反向回購協議–非交易用途	**10,127**	8,699
–庫券	**26,950**	31,143
–1個月內到期之淨同業結算賬戶及現金抵押品	**2,739**	15,521
–減:同業結算應付賬項	**(6,258)**	(26,466)
	92,091	80,880

[1] *於2022年6月30日,本集團未能運用港幣101.35億元(2021年6月30日:港幣133.33億元),其中港幣74.25億元(2021年6月30日:港幣100.09億元)為法定限制的庫存現金。*

第64頁至第95頁之附註乃屬本簡明綜合財務報表之一部分。

(未經審核)
(除特別列明外均以港幣百萬元位列示)

1 編製基礎

本簡明綜合財務報表為恒生銀行有限公司(「銀行」)及其附屬公司(「集團」)按照香港聯合交易所有限公司上市條例有關財務披露之規定及香港會計師公會頒布的香港會計準則第34號*「中期財務報告」*而編製。本簡明綜合財務報表已由本行審核委員會審閱。本行董事會已於2022年8月1日通過此簡明綜合財務報表。

簡明綜合財務報表應與截至2021年12月31日之年度之綜合財務報表一併閱讀，該綜合財務報表已按照香港財務報告準則編製。

編製符合香港會計準則第34號的簡明綜合財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設會影響會計政策的採用及資產與負債及年度累計收入與支出的呈報總額。估計結果與實質價值可能存在差異。除披露在附註2「估計與判斷之使用」外，本簡明綜合財務報表所採用之各項就本集團之會計政策及估計不確定性的主要來源作出的管理層重大判斷與截至2021年12月31日之綜合財務報表所採用之相同。

以下披露在章節「風險」是簡明綜合財務報表一部分：

- 對同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)之賬面總額／名義金額及其準備之對賬表；及
- 按信貸質素及階段分布列示已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具分布

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

本簡明綜合財務報表未經審核，但由羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會頒布的香港審閱工作準則第2410號*「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」*作出審閱。羅兵咸永道會計師事務所致董事局之審閱報告載於第96頁。

2 會計政策

除下述外，本簡明綜合財務報表乃採用截至2021年12月31日之綜合財務報表所採用之各項會計政策製備，詳細資料已披露於2021年年報內。

於2022年6月30日止半年度應用之準則

並無新財務報告準則或準則修訂本對本集團中期簡明綜合財務報表造成重大影響。

未來會計發展

香港財務報告準則第17號*「保險合約」*於2018年1月頒布，而該準則的修訂本於2020年10月及2022年2月頒布。該準則訂明實體就其發行的保險合約及持有的再保險合約須採用的會計規定。經修訂後，香港財務報告準則第17號將於2023年1月1日生效。本集團正在準備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。然而，對本集團有關保險合約的現行會計政策的估計影響如下：

- 根據香港財務報告準則第17號，將不會確認長期保險業務之有效保單現值資產，而估計未來溢利將作為合約服務邊際計入保險合約負債的計量，並於保險合約期間按已提供之服務逐步確認。儘管個別保單期內的溢利將維持不變，但根據香港財務報告準則第17號，其出現的時間將會較後。移除長期保險業務之有效保單現值資產及確認合約服務邊際將減少股東權益。於實施過渡時，長期保險業務之有效保單現值資產將於股東權益抵銷，並就資產與負債作出其他調整，以反映香港財務報告準則第17號的計量規定以及香港財務報告準則第9號範圍內對金融資產的任何後續修訂；

- 香港財務報告準則第17號規定，計量保險負債時增加使用現行市值。視乎計量模型，倘若干產品(以一般計量法進行計量)的市況出現變化，將即時於損益表中確認，而其他產品(以可變計量法進行計量)則會計入合約服務邊際的計量中；

- 根據香港財務報告準則第17號，直接應佔成本將計入保險服務的業績中，其溢利乃於保險合約期間確認，而非直接應佔的成本將維持計入營業支出。相比現行會計政策，這將導致營業支出有所減少；

- 本集團預計可於2022年之年度之綜合財務報提供採納新準則對保險業務可能受到的財務影響之合理估算。

估計與判斷之使用

管理層認為，本集團之關鍵會計估算及判斷乃與攤銷成本及以公平價值計入其他全面收益之債務金融資產減值、金融工具之估值、負債準備、於聯營公司之權益及長期保險業務之有效保單現值有關。2021年年報附註1所載於2021年應用之關鍵會計估算及判斷於本期間無重大變動。

3 綜合基礎

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

4 利息收入

	半年結算至 2022年6月30日	*半年結算至 2021年6月30日*
利息收入來自：		
–非以公平價值於收益表列賬之金融資產	**15,039**	13,945
–持作交易用途之資產	**340**	213
–指定及其他強制性以公平價值計量之金融資產	**–**	16
	15,379	14,174
其中：		
–減值金融資產利息收入	**127**	18

5 利息支出

	半年結算至 2022年6月30日	*半年結算至 2021年6月30日*
利息支出來自：		
–非以公平價值於收益表列賬之金融負債	**2,216**	1,602
–持作交易用途之負債	**275**	156
–指定以公平價值列賬之金融負債	**532**	533
	3,023	2,291
其中：		
–後償負債利息支出	**231**	169

6 淨服務費收入

	半年結算至 2022年6月30日	*半年結算至 2021年6月30日*
–證券經紀及有關服務	**758**	1,225
–零售投資基金	**537**	903
–保險	**251**	264
–賬戶服務	**194**	185
–匯款	**135**	128
–信用卡	**1,181**	1,250
–信貸融通	**289**	429
–入口／出口	**196**	183
–其他	**319**	326
服務費收入	**3,860**	4,893
服務費支出	**(1,237)**	(1,184)
	2,623	3,709
其中：		
非以公平價值列賬之金融資產所產生之淨服務費收入(不包括用作計算實際利率之金額)	**799**	988
–服務費收入	**1,884**	2,044
–服務費支出	**(1,085)**	(1,056)
本集團來自信託業務或受託代客持有及投資收取的淨服務費收入	**339**	528
–服務費收入	**407**	580
–服務費支出	**(68)**	(52)

7 以公平價值計入收益表之金融工具收入／(虧損)淨額

	半年結算至 2022年6月30日	*半年結算至 2021年6月30日*
淨交易收入	**1,124**	914
–交易收入	**1,136**	919
–來自低效公平價值對沖之其他交易支出	**(12)**	(5)
指定以公平價值計入收益表之金融工具收入／(支出)淨額	**(298)**	(50)
以公平價值計入收益表之保險業務資產及負債收入／(支出)淨額	**(1,909)**	1,821
–為支付保險和投資合約的負債而持有的金融資產	**(1,916)**	1,834
–對投資合約客戶之負債	**7**	(13)
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	**13**	–
	(1,070)	2,685

8 金融投資之收益減去虧損

	半年結算至 2022年6月30日	*半年結算至 2021年6月30日*
出售以攤銷成本列賬之債務證券之淨收益／(虧損)	**(8)**	61
以公平價值於其他全面收益計量之出售債務證券之淨收益	**42**	87
	34	148

9 股息收入

	半年結算至 2022年6月30日	*半年結算至 2021年6月30日*
股息收入：		
– 上市證券	**–**	–
– 非上市證券	**25**	5
	25	5

10 其他營業收入

	半年結算至 2022年6月30日	*半年結算至 2021年6月30日*
投資物業租金收入	**132**	132
長期保險業務之有效保單現值變動	**1,335**	131
出售固定資產之淨收益／(虧損)	**(3)**	(10)
撇銷確認以攤銷成本計量之客戶貸款之淨收益／(虧損)	**1**	6
其他	**93**	146
	1,558	405

11 預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥

	半年結算至 2022年6月30日	*半年結算至 2021年6月30日*
同業及客戶貸款	**2,170**	319
– 已扣除回撥之新增準備	**2,059**	372
– 收回前期已撇除之款項	**(49)**	(78)
– 其他變動	**160**	25
貸款承諾及擔保	**(78)**	(84)
其他金融資產	**4**	104
	2,096	339

12 營業支出

	半年結算至 2022年6月30日	*半年結算至 2021年6月30日*
員工薪酬及福利：		
－薪金及其他人事費用	**2,964**	2,917
－退休福利計劃支出		
－界定利益福利計劃	**74**	84
－公積金福利計劃	**178**	164
	3,216	3,165
業務及行政支出：		
－租金支出	**12**	6
－其他房產及設備費用	**964**	856
－市場推廣及廣告支出	**195**	131
－其他經營支出	**1,595**	1,356
	2,766	2,349
物業、器材及設備折舊(附註25)	**745**	744
使用權資產折舊	**264**	286
無形資產攤銷	**322**	210
	7,313	6,754

13 稅項支出

簡明綜合收益表內之稅項組成如下：

	半年結算至 2022年6月30日	*半年結算至 2021年6月30日*
本期稅項－香港利得稅準備		
－本期稅項	**651**	1,406
－前期調整	**–**	2
本期稅項－香港以外之稅項		
－本期稅項	**118**	45
－前期調整	**–**	(7)
遞延稅項		
－暫時差額的產生及回撥	**(26)**	91
總稅項支出	**743**	1,537

本期稅項準備乃以2022年上半年本行及其在香港特別行政區經營之附屬公司之估計應課稅溢利，按香港利得稅率16.5%(2021年：16.5%)計算。於香港特別行政區以外經營之附屬公司及分行，亦同樣按其營業所在地區之適當稅率提撥稅項準備。遞延稅項按預期該等稅項負債需清付時或資產可予扣減時所適用之稅率計算。

14 每股盈利－基本及攤薄

2022年上半年之每股基本及攤薄盈利乃根據扣除額外一級資本票據之已付票息後之溢利港幣44.21億元(2021年上半年為港幣84.87億元),以及已發行普通股加權平均數之1,911,842,736股(自2021年以來並無變動)計算。

15 股息／分派

(a) 分派予普通股股東

	半年結算至 2022年6月30日		*半年結算至 2021年6月30日*	
	每股港元	***港幣百萬元***	*每股港元*	*港幣百萬元*
第一次中期	**0.70**	**1,338**	1.10	2,103
第二次中期	**0.70**	**1,338**	1.10	2,103
	1.40	**2,676**	2.20	4,206

於2022年8月1日,本行董事會宣布派發截至2022年12月31日止年度之第二次中期股息每股普通股港幣0.7元(港幣13.38億元)。該分派將於2022年9月1日支付。該股息並無於簡明綜合財務報表確認為負債。

(b) 分派予作為股權之額外一級資本票據持有人

	半年結算至 2022年6月30日	*半年結算至 2021年6月30日*
6億美元可贖回之定息轉浮息永久資本票據(息率為年息6.00%並於首個贖回日起為3個月美元倫敦銀行同業拆息加年息4.06%)	**283**	280
	283	280

16 按類分析

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

- **財富管理及個人銀行業務**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、投資及財富管理服務；

- **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**為大型企業和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。同時亦管理本行之資金、流動資金狀況以及其他由銀行業務衍生之市場風險；

- **其他業務**主要包括本行所持之行址、物業投資、股票投資及後償債務融資，以及中央支援與職能部門開支連同相關之收回款額。

(a) 分類業績

按類分析下之收入劃分，是反映各業務類別，透過內部資本分配和資金調撥機制獲分派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(不包括財富管理及個人銀行業務的專屬網點)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類別收取名義租金。

16 按類分析*(續)*

(a) 分類業績(續)

	財富管理及個人銀行業務	*商業銀行業務*	*環球銀行及資本市場業務*	*其他業務[1,3]*	*合計*
半年結算至2022年6月30日					
淨利息收入／(支出)	**6,777**	**3,579**	**2,158**	**(158)**	**12,356**
淨服務費收入	**1,606**	**693**	**162**	**162**	**2,623**
以公平價值計入收益表之金融工具收入／(虧損)淨額	**(1,776)**	**92**	**472**	**142**	**(1,070)**
金融投資之收益減去虧損	**(8)**	**–**	**42**	**–**	**34**
股息收入	**–**	**–**	**–**	**25**	**25**
保費收入淨額	**10,687**	**1,321**	**–**	**–**	**12,008**
其他營業收入／(虧損)	**1,299**	**138**	**2**	**119**	**1,558**
總營業收入	**18,585**	**5,823**	**2,836**	**290**	**27,534**
已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動	**(11,207)**	**(1,383)**	**–**	**–**	**(12,590)**
扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入／(虧損)淨額	**7,378**	**4,440**	**2,836**	**290**	**14,944**
–其中：–外來	***6,226***	***4,623***	***3,994***	***101***	***14,944***
–跨業務類別	***1,152***	***(183)***	***(1,158)***	***189***	**–**
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	**(298)**	**(1,440)**	**(358)**	**–**	**(2,096)**
營業收入／(虧損)淨額	**7,080**	**3,000**	**2,478**	**290**	**12,848**
營業支出*	**(4,524)**	**(1,719)**	**(663)**	**(407)**	**(7,313)**
無形資產之減值虧損	**–**	**–**	**–**	**(2)**	**(2)**
營業溢利／(虧損)	**2,556**	**1,281**	**1,815**	**(119)**	**5,533**
物業重估淨增值／(虧損)	**–**	**–**	**–**	**(59)**	**(59)**
應佔聯營公司之溢利／(虧損)	**(35)**	**–**	**–**	**–**	**(35)**
除税前溢利／(虧損)	**2,521**	**1,281**	**1,815**	**(178)**	**5,439**
應佔除税前溢利／(虧損)	**46.3%**	**23.6%**	**33.4%**	**(3.3)%**	**100.0%**
**已包括於營業支出內之折舊／攤銷*	**(400)**	**(5)**	**(2)**	**(924)**	**(1,331)**
於2022年6月30日					
總資產	**601,890**	**406,274**	**835,307**	**3,443**	**1,846,914**
其中：客戶貸款總額	**375,771**	**389,461**	**226,664**	**–**	**991,896**
總負債	**1,063,103**	**349,268**	**246,488**	**5,485**	**1,664,344**
其中：客戶存款[2]	**895,195**	**326,955**	**144,019**	**(8,152)**	**1,358,017**
於聯營公司之權益	**2,263**	**–**	**–**	**–**	**2,263**

16 按類分析(續)

(a) 分類業績(續)

	財富管理及個人銀行業務	商業銀行業務	環球銀行及資本市場業務	其他業務[1,3]	合計
半年結算至2022年6月30日					
-證券經紀及有關服務	**695**	**59**	**4**	**–**	**758**
-零售投資基金	**528**	**9**	**–**	**–**	**537**
-保險	**168**	**42**	**41**	**–**	**251**
-賬戶服務	**124**	**66**	**4**	**–**	**194**
-匯款	**22**	**96**	**17**	**–**	**135**
-信用卡	**1,168**	**13**	**–**	**–**	**1,181**
-信貸融通	**8**	**191**	**90**	**–**	**289**
-入口／出口	**–**	**173**	**23**	**–**	**196**
-其他	**61**	**63**	**33**	**162**	**319**
服務費收入	**2,774**	**712**	**212**	**162**	**3,860**
服務費支出	**(1,168)**	**(19)**	**(50)**	**–**	**(1,237)**
淨服務費收入	**1,606**	**693**	**162**	**162**	**2,623**

1 *「其他業務」類別項下的存款結餘主要包括合併恒生銀行(中國)有限公司向恒生銀行有限公司所發行可轉讓存款證之抵銷。*

2 *客戶存款包括往來、儲蓄及其他存款以及已發行之存款證及其他債務證券。*

3 *其他業務包括跨業務抵銷，當中包括總資產港幣634億元(2021年12月31日：港幣794億元)及總負債港幣530億元(2021年12月31日：港幣687億元)。*

16 按類分析*(續)*

(a) 分類業績(續)

	財富管理及個人銀行業務	*商業銀行業務*	*環球銀行及資本市場業務*	*其他業務*[2,4]	*合計*
半年結算至2021年6月30日(重列)[1]					
淨利息收入／(支出)	6,531	3,495	2,029	(172)	11,883
淨服務費收入	2,545	859	175	130	3,709
以公平價值計入收益表之金融工具收入／(虧損)淨額	2,051	188	414	32	2,685
金融投資之收益減去虧損	57	4	87	–	148
股息收入	–	–	–	5	5
保費收入淨額	5,994	804	–	–	6,798
其他營業收入／(虧損)	274	12	–	119	405
總營業收入／(虧損)	17,452	5,362	2,705	114	25,633
已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動	(7,557)	(750)	–	–	(8,307)
扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入／(虧損)淨額	9,895	4,612	2,705	114	17,326
–其中：–外來	*9,062*	*4,784*	*3,411*	*69*	*17,326*
–跨業務類別	*833*	*(172)*	*(706)*	*45*	–
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	(226)	(188)	75	–	(339)
營業收入／(虧損)淨額	9,669	4,424	2,780	114	16,987
營業支出*	(4,128)	(1,644)	(603)	(379)	(6,754)
無形資產之減值虧損	–	–	–	(10)	(10)
營業溢利／(虧損)	5,541	2,780	2,177	(275)	10,223
物業重估淨溢利／(虧損)	–	–	–	39	39
應佔聯營公司之溢利／(虧損)	36	–	–	–	36
除稅前溢利／(虧損)	5,577	2,780	2,177	(236)	10,298
應佔除稅前溢利／(虧損)	54.2%	27.0%	21.1%	(2.3)%	100.0%
**已包括於營業支出內之折舊／攤銷*	(410)	(6)	(2)	(822)	(1,240)
於2021年12月31日					
總資產	593,093	416,717	821,465	(11,090)	1,820,185
其中：客戶貸款總額	375,095	402,067	227,163	–	1,004,325
總負債	1,036,077	352,129	256,574	(9,011)	1,635,769
其中：客戶存款[3]	874,709	334,003	143,964	(13,876)	1,338,800
於聯營公司之權益	2,341	–	–	–	2,341

16 按類分析*(續)*

(a) 分類業績(續)

	財富管理及個人銀行業務	*商業銀行業務*	*環球銀行及資本市場業務*	*其他業務*[2,4]	*合計*
半年結算至2021年6月30日					
-證券經紀及有關服務	1,110	99	16	–	1,225
-零售投資基金	885	18	–	–	903
-保險	176	49	39	–	264
-賬戶服務	119	62	4	–	185
-匯款	28	83	17	–	128
-信用卡	1,239	11	–	–	1,250
-信貸融通	9	313	107	–	429
-入口／出口	–	170	13	–	183
-其他	107	66	27	126	326
服務費收入	3,673	871	223	126	4,893
服務費支出	(1,128)	(12)	(48)	4	(1,184)
淨服務費收入	2,545	859	175	130	3,709

[1] *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包括外來和業務之間。本行已將比較數字重新列示，以符合本年之呈列方式。*

[2] *「其他業務」類別項下的存款結餘主要包括合併恒生銀行(中國)有限公司向恒生銀行有限公司所發行可轉讓存款證之抵銷。*

[3] *客戶存款包括往來、儲蓄及其他存款以及已發行之存款證及其他債務證券。*

[4] *其他業務包括跨業務抵銷，當中包括總資產港幣794億元及總負債港幣687億元。*

16 按類分析*(續)*

(b) 地理區域分類

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

	香港	*中國內地*	*其他*	*跨業務區域抵銷*	*合計*
半年結算至2022年6月30日					
總營業收入／(虧損)	**25,814**	**1,612**	**134**	**(26)**	**27,534**
除稅前溢利	**5,287**	**61**	**91**	**–**	**5,439**
於2022年6月30日					
總資產	**1,726,935**	**160,044**	**24,133**	**(64,198)**	**1,846,914**
總負債	**1,552,528**	**143,663**	**22,581**	**(54,428)**	**1,664,344**
股東權益	**174,407**	**16,381**	**1,552**	**(9,770)**	**182,570**
股本	**9,658**	**10,501**	**–**	**(10,501)**	**9,658**
於聯營公司之權益	**2,263**	**–**	**–**	**–**	**2,263**
非流動資產*	**65,654**	**1,550**	**42**	**–**	**67,246**
半年結算至2021年6月30日					
總營業收入／(虧損)	24,007	1,503	139	(16)	25,633
除稅前溢利	9,420	786	92	–	10,298
於2021年12月31日					
總資產	1,697,609	179,392	22,820	(79,636)	1,820,185
總負債	1,521,858	162,429	21,348	(69,866)	1,635,769
股東權益	175,751	16,963	1,472	(9,770)	184,416
股本	9,658	10,990	–	(10,990)	9,658
於聯營公司之權益	2,341	–	–	–	2,341
非流動資產*	64,535	1,652	49	–	66,236

* *非流動資產包括投資物業、行址、器材及設備、無形資產及使用權資產。*

17 庫存現金及中央銀行之結存

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
庫存現金	**7,322**	7,230
中央銀行之結存	**3,556**	9,666
	10,878	16,896

18 持作交易用途之資產

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
庫券	**17,172**	26,004
其他債務證券	**28,665**	21,388
債務證券	**45,837**	47,392
投資基金／股票	**43**	41
	45,880	47,433

19 衍生金融工具

衍生金融工具用途

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

本集團衍生工具組合之重要未平倉倉位由衍生工具活動引起。此持倉被持續管理以維持可接受的風險水平。當進行衍生工具交易時，集團運用與評估傳統借貸相同的信貸風險管理架構以評估及批准其潛在信貸風險。

19 衍生金融工具*(續)*

衍生金融工具用途(續)

下表列出各類別之衍生工具名義合約金額及公平價值之資產和負債。

	名義合約金額			***公平價值–資產***			***公平價值–負債***		
	持作交易用途	***對沖用途***	***總計***	***持作交易用途***	***對沖用途***	***總計***	***持作交易用途***	***對沖用途***	***總計***
外匯	**1,281,310**	**24,048**	**1,305,358**	**9,547**	**2,708**	**12,255**	**8,813**	**77**	**8,890**
利率	**627,703**	**57,006**	**684,709**	**6,630**	**351**	**6,981**	**6,327**	**303**	**6,630**
股權及其他	**21,031**	**–**	**21,031**	**461**	**–**	**461**	**369**	**–**	**369**
於2022年6月30日	**1,930,044**	**81,054**	**2,011,098**	**16,638**	**3,059**	**19,697**	**15,509**	**380**	**15,889**

	名義合約金額			*公平價值–資產*			*公平價值–負債*		
	持作交易用途	*對沖用途*	*總計*	*持作交易用途*	*對沖用途*	*總計*	*持作交易用途*	*對沖用途*	*總計*
外匯	1,108,621	21,949	1,130,570	8,099	1,068	9,167	7,822	148	7,970
利率	609,565	38,128	647,693	3,345	229	3,574	3,293	316	3,609
股權及其他	23,480	–	23,480	483	–	483	673	–	673
於2021年12月31日	1,741,666	60,077	1,801,743	11,927	1,297	13,224	11,788	464	12,252

20 指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
債務證券	**10**	18
股票	**5,527**	7,422
投資基金	**21,559**	22,863
其他	**913**	1,023
	28,009	31,326

21 同業定期存放及貸款

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
同業結存	**11,586**	10,078
1個月內到期之同業定期存放及貸款	**31,823**	33,202
1個月以上至1年到期之同業定期存放及貸款	**24,017**	26,673
1年以上到期之同業定期存放及貸款	**2,559**	2,541
減:預期信貸損失準備	**(2)**	(1)
	69,983	72,493
其中:		
中央銀行定期存放及貸款	**6,669**	7,554

22 客戶貸款

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
客戶貸款總額	**991,896**	1,004,325
減：預期信貸損失準備	**(8,678)**	(6,928)
	983,218	997,397
	%	*%*
預期信貸損失對總客戶貸款比率	**0.87**	0.69
總減值貸款	**19,024**	10,429
	%	*%*
總減值貸款對總客戶貸款比率	**1.92**	1.04

23 金融投資

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
以公平價值於其他全面收益計量之金融投資		
–庫券	**215,812**	225,910
–債務證券	**115,804**	127,982
–股票	**5,598**	5,267
	337,214	359,159
以攤銷成本計量之債務工具：		
–庫券	**62,430**	2,300
–債務證券	**151,980**	139,080
減：預期信貸損失準備	**(146)**	(153)
	214,264	141,227
	551,478	500,386

於2022年6月30日及2021年12月31日，本集團並沒有已逾期金融投資。本集團並無持有資產擔保證券、按揭擔保證券及債務抵押債券。

24 於聯營公司之權益

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
應佔聯營公司淨資產	**2,263**	2,341

25 物業、器材及設備

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
行址	**26,481**	27,281
器材及設備[1]	**1,915**	2,090
其他使用權資產	**1,606**	1,834
行址、器材及設備	**30,002**	31,205
投資物業	**10,046**	9,545
	40,048	40,750

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

物業、器材及設備之變動

	行址	*投資物業*	*器材及設備*	*合計*
成本或估值：				
於2022年1月1日	**27,281**	**9,545**	**4,465**	**41,291**
期內增置	**23**	**3**	**114**	**140**
期內出售及撇除	**–**	**–**	**(54)**	**(54)**
撇除重估行址之累積折舊	**(512)**	**–**	**–**	**(512)**
重估增值／(虧損)：				
–進誌行址重估儲備	**319**	**–**	**–**	**319**
–支取收益表	**–**	**(78)**	**–**	**(78)**
轉撥	**(585)**	**581**	**–**	**(4)**
換算調整及其他	**(45)**	**(5)**	**(101)**	**(151)**
於2022年6月30日	**26,481**	**10,046**	**4,424**	**40,951**
累積折舊：				
於2022年1月1日	**–**	**–**	**(2,375)**	**(2,375)**
期內支取(附註12)	**(516)**	**–**	**(229)**	**(745)**
期內出售或撇除的資產的應佔額	**–**	**–**	**49**	**49**
撇除重估行址之累積折舊	**512**	**–**	**–**	**512**
換算調整及其他	**4**	**–**	**46**	**50**
於2022年6月30日	**–**	**–**	**(2,509)**	**(2,509)**
於2022年6月30日賬面淨值	**26,481**	**10,046**	**1,915**	**38,442**
組成如下：				
–以成本計算	**–**	**–**	**1,915**	**1,915**
–以估值計算	**26,481**	**10,046**	**–**	**36,527**
	26,481	**10,046**	**1,915**	**38,442**

25 物業、器材及設備*(續)*

物業、器材及設備之變動*(續)*

	行址	*投資物業*	*器材及設備*	*合計*
成本或估值：				
於2021年1月1日	26,898	9,415	3,982	40,295
期內增置	23	2	287	312
期內出售及撇除	–	–	(81)	(81)
撇除重估行址之累積折舊	(492)	–	–	(492)
重估增值：				
–進誌行址重估儲備	648	–	–	648
–進誌收益表	–	65	–	65
轉撥	(326)	326	–	–
換算調整及其他	12	–	5	17
於2021年6月30日	26,763	9,808	4,193	40,764
累積折舊：				
於2021年1月1日	–	–	(2,038)	(2,038)
期內支取(附註12)	(492)	–	(252)	(744)
期內出售或撇除的資產的應佔額	–	–	71	71
撇除重估行址之累積折舊	492	–	–	492
換算調整及其他	–	–	(3)	(3)
於2021年6月30日	–	–	(2,222)	(2,222)
於2021年6月30日賬面淨值	26,763	9,808	1,971	38,542
組成如下：				
–以成本計算	–	–	1,971	1,971
–以估值計算	26,763	9,808	–	36,571
	26,763	9,808	1,971	38,542

25 物業、器材及設備*(續)*

物業、器材及設備之變動*(續)*

	行址	*投資物業*	*器材及設備*	*合計*
成本或估值：				
於2021年7月1日	26,763	9,808	4,193	40,764
期內增置	23	–	394	417
期內出售及撇除	–	–	(131)	(131)
撇除重估行址之累積折舊	(509)	–	–	(509)
重估增值：				
–進誌行址重估儲備	662	–	–	662
–進誌收益表	–	60	–	60
轉撥	323	(323)	–	–
換算調整及其他	19	–	9	28
於2021年12月31日	27,281	9,545	4,465	41,291
累積折舊：				
於2021年7月1日	–	–	(2,222)	(2,222)
期內支取	(509)	–	(239)	(748)
期內出售或撇除的資產的應佔額	–	–	93	93
撇除重估行址之累積折舊	509	–	–	509
換算調整及其他	–	–	(7)	(7)
於2021年12月31日	–	–	(2,375)	(2,375)
於2021年12月31日賬面淨值	27,281	9,545	2,090	38,916
組成如下：				
–以成本計算	–	–	2,090	2,090
–以估值計算	27,281	9,545	–	36,826
	27,281	9,545	2,090	38,916

26 無形資產

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
長期保險業務之有效保單現值	**23,698**	22,363
內部開發之軟件	**3,090**	2,704
購入軟件	**81**	90
商譽	**329**	329
	27,198	25,486

27 其他資產

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
同業結算應收賬項	**4,246**	3,744
黃金	**7,503**	8,470
預付及應計收入	**4,895**	4,732
票據承兌及背書	**12,848**	11,121
減：預期信貸損失準備	**(18)**	(12)
再保險公司所佔保險合同之負債	**6,173**	5,848
結算賬戶	**5,529**	13,711
現金抵押品	**1,973**	2,343
其他賬項	**3,207**	3,675
	46,356	53,632

其他賬項包括有「持作出售資產」為港幣8,700萬元（2021年12月31日：港幣3,500萬元）。

28 往來、儲蓄及其他存款

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
往來、儲蓄及其他存款：		
–如簡明綜合資產負債表所列	**1,228,848**	1,230,216
–列為指定以公平價值列賬之金融負債項下之結構性存款（附註30）	**30,826**	24,012
	1,259,674	1,254,228
類別：		
–通知及往來存款	**140,795**	150,127
–儲蓄存款	**828,818**	871,281
–定期及其他存款	**290,061**	232,820
	1,259,674	1,254,228

29 交易賬項下之負債

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
證券空倉	**40,094**	44,291

30 指定以公平價值列賬之金融負債

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
已發行之存款證(附註31)	**237**	–
結構性存款(附註28)	**30,826**	24,012
已發行之其他結構性債務證券(附註31)	**2,318**	3,005
對投資合約客戶之負債	**350**	382
	33,731	27,399

於2022年6月30日，本集團沒有指定以公平價值列賬之金融負債因自身信貸風險變動而產生之公平價值累計虧損(2021年12月31日：累計虧損為港幣200萬元)。

31 已發行之存款證及其他債務證券

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
已發行之存款證及其他債務證券：		
–如簡明綜合資產負債表所列	**95,788**	81,567
–指定以公平價值列賬之已發行存款證(附註30)	**237**	–
–列為指定以公平價值列賬之金融負債項下之已發行其他結構性債務證券(附註30)	**2,318**	3,005
	98,343	84,572
類別：		
–已發行之存款證	**96,025**	81,567
–已發行之其他債務證券	**2,318**	3,005
	98,343	84,572

32 其他負債

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
同業結算應付賬項	**6,258**	6,102
應計賬項	**3,322**	3,762
票據承兌及背書	**12,848**	11,121
退休福利負債	**464**	339
結算賬戶	**4,178**	1,874
現金抵押品	**5,091**	2,232
租賃負債	**1,648**	1,880
其他	**4,270**	3,869
	38,079	31,179

33 後償負債

票面值	內容	*於2022年6月30日*	*於2021年12月31日*
54.6億港元	於2028年5月到期，2027年可贖回之浮息後償貸款[1]	**5,460**	5,460
46.8億港元	於2029年6月到期，2028年可贖回之浮息後償貸款[2]	**4,680**	4,680
62.4億港元	於2026年6月到期，2025年可贖回之浮息後償貸款[3]	**6,240**	6,240
4億美元	於2030年6月到期，2029年可贖回之浮息後償貸款[4]	**3,138**	3,119
50億港元	於2027年11月到期，2026年可贖回之浮息後償貸款[5]	**4,987**	4,985
30億港元	於2028年6月到期，2027年可贖回之浮息後償貸款[6]	**2,991**	–
		27,496	24,484
組成如下：			
–以攤銷成本計算		**27,496**	24,484

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

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

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

4 *於2022年上半年，因應利率基準轉用而從3個月美元倫敦銀行同業拆息加年息1.789%。過渡至息率為擔保隔夜融資利率加年息2.0478%，每季度支付，直至到期日。*

5 *息率為3個月港元香港銀行同業拆息加年息1.000%，每季度支付，直至到期日。*

6 *息率為3個月港元香港銀行同業拆息加年息1.68%，每季度支付，直至到期日。*

於2022年上半年，本行發行了合共港幣30億元之非資本吸收虧損能力債務票據，於清盤時，此等票據等級高於額外一級資本票據。

於2022年上半年，本行並沒有任何有關債務票據的本金、利息或其他違反事項的違約(2021年：無)。

34 其他股權工具

票面值	內容	*於2022年6月30日*	*於2021年12月31日*
9億美元	於2024年9月可贖回之定息轉浮息永久資本票據[1]	**7,044**	7,044
6億美元	於2024年6月可贖回之定息轉浮息永久資本票據[2]	**4,700**	4,700
		11,744	11,744

1 *息率為年息6.03%，並於首個贖回日起為3個月美元倫敦銀行同業拆息加年息4.02%。*

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

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

35 或有負債、合約承諾及擔保

(a) 資產負債表外或有負債及承諾

	於2022年6月30日	*於2021年12月31日*
或有負債及金融擔保合約		
金融擔保[1]	**2,466**	2,431
履約及其他擔保[2]	**23,849**	26,439
其他或有負債	**82**	80
	26,397	28,950
承諾[3]		
押匯信用證及短期貿易交易	**2,844**	3,233
遠期資產購置及遠期有期存款	**12,380**	10,633
未取用之正式備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	**493,185**	501,054
	508,409	514,920

35 或有負債、合約承諾及擔保(續)

(a) 資產負債表外或有負債及承諾(續)

[1] *金融擔保合約是指當某一指定債務人未能根據債務工具的原有或經修訂條款支付到期債務，則發行人須向債權人償付有關款項。上表之款項為名義本金額。*

[2] *履約及其他擔保包括有關特定交易之再保險信用證、並無規定發行機構保留相關貨物擁有權的已發行貿易信用證、履約保證金、投標保證金、備用信用證及其他交易相關擔保。*

[3] *包括於2022年6月30日已應用香港財務報告準則第9號減值規定的承諾港幣3,608.56億元(2021年12月31日：港幣3,650.54億元)，而本集團成為不可撤回承諾訂約方。*

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

(b) 或有事項

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

36 其他承諾

資本承諾

於2022年6月30日，主要涉及分行及辦公室的裝潢費用之資本承擔為港幣4.81億元(2021年12月31日：港幣8.86億元)。

37 與關聯方之重大交易

於截至2022年6月30日止半年度發生的所有關連人士交易，本質上類似於2021年年報中所披露。於截至2022年6月30日止半年度，2021年年報中所述對本集團財務狀況或表現有重大影響之關連人士交易均無變動。

38 金融工具之公平價值

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值

釐定2022年6月30日之公平價值的會計政策、監控機制和等級制與2021年年報一致。下表載列按公平價值列賬之金融工具的公平價值等級制分析和估值基礎。

	公平價值等級制					
	市場報價 第一等級	*採用可觀察數據 第二等級*	*有重大不可觀察數據 第三等級*	*第三者總計*	*與滙豐集團成員交易之金額**	*總計*
經常性公平價值計量						
於2022年6月30日						
資產						
持作交易用途之資產	**40,717**	**5,163**	**–**	**45,880**	**–**	**45,880**
衍生金融工具	**295**	**13,303**	**8**	**13,606**	**6,091**	**19,697**
指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產	**8,441**	**2,505**	**17,063**	**28,009**	**–**	**28,009**
金融投資	**272,032**	**63,484**	**1,698**	**337,214**	**–**	**337,214**
負債						
交易賬項下之負債	**40,094**	**–**	**–**	**40,094**	**–**	**40,094**
衍生金融工具	**25**	**10,730**	**2**	**10,757**	**5,132**	**15,889**
指定以公平價值列賬之金融負債	**–**	**25,428**	**8,303**	**33,731**	**–**	**33,731**
於2021年12月31日						
資產						
持作交易用途之資產	43,574	3,859	-	47,433	-	47,433
衍生金融工具	244	10,039	17	10,300	2,924	13,224
指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產	10,481	5,774	15,071	31,326	–	31,326
金融投資	287,573	70,217	1,369	359,159	–	359,159
負債						
交易賬項下之負債	44,291	–	–	44,291	–	44,291
衍生金融工具	17	8,936	–	8,953	3,299	12,252
指定以公平價值列賬之金融負債	–	21,376	6,023	27,399	–	27,399

* *與滙豐集團成員交易之衍生合約主要歸類為第二等級之估價等級。*

38 金融工具之公平價值(續)

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

第一等級及第二等級公平價值之間的轉撥

	資產				負債		
	金融投資	持作交易用途	指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產	衍生工具	持作交易用途	指定以公平價值列賬之金融負債	衍生工具
於2022年6月30日							
由第一等級轉撥往第二等級	**4,002**	**162**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
由第二等級轉撥往第一等級	**8,984**	**505**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
於2021年12月31日							
由第一等級轉撥往第二等級	17,130	1,207	–	–	–	–	–
由第二等級轉撥往第一等級	6,011	481	–	–	–	–	–

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

採用涉及重大不可觀察數據的估值方法以計算公平價值的金融工具－第三等級

	資產				負債		
	金融投資	持作交易用途	指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產	衍生工具	持作交易用途	指定以公平價值列賬之金融負債	衍生工具
於2022年6月30日							
投資基金及股本	**1,698**	**–**	**17,063**	**–**	**–**	**–**	**–**
結構票據	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**8,303**	**–**
衍生工具	**–**	**–**	**–**	**8**	**–**	**–**	**2**
	1,698	**–**	**17,063**	**8**	**–**	**8,303**	**2**
於2021年12月31日							
投資基金及股本	1,369	–	15,071	–	–	–	–
結構票據	–	–	–	–	–	6,023	–
衍生工具	–	–	–	17	–	–	–
	1,369	–	15,071	17	–	6,023	–

38 金融工具之公平價值*(續)*

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

第三等級金融工具的變動

	資產				*負債*		
	金融投資	*持作交易用途*	*指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產*	*衍生工具*	*持作交易用途*	*指定以公平價值列賬之金融負債*	*衍生工具*
於2022年1月1日	**1,369**	**–**	**15,071**	**17**	**–**	**6,023**	**–**
於收益表中確認的總收益或虧損							
–以公平價值計入收益表之金融工具收入/(虧損)淨額	**–**	**–**	**595**	**(10)**	**–**	**21**	**2**
於其他全面收益中確認的總收益或虧損							
–公平價值收益	**329**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
–外幣換算差額	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(122)**	**–**
購入	**–**	**–**	**1,672**	**–**	**–**	**–**	**–**
發行/接受存款	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**10,773**	**–**
結算	**–**	**–**	**(274)**	**–**	**–**	**(8,367)**	**–**
轉出	**–**	**–**	**(1)**	**–**	**–**	**(27)**	**–**
撥入	**–**	**–**	**–**	**1**	**–**	**2**	**–**
於2022年6月30日	**1,698**	**–**	**17,063**	**8**	**–**	**8,303**	**2**
於結算日仍持有之資產及負債在收益表中已確認的尚未實現收益或虧損							
–以公平價值計入收益表之金融工具收入/(虧損)淨額	**–**	**–**	**595**	**(8)**	**–**	**(26)**	**(2)**

38 金融工具之公平價值*(續)*

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

第三等級金融工具的變動(續)

	資產				*負債*		
	金融投資	*持作交易用途*	*指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產*	*衍生工具*	*持作交易用途*	*指定以公平價值列賬之金融負債*	*衍生工具*
於2021年1月1日	2,907	–	8,933	3	–	5,702	–
於收益表中確認的總收益或虧損							
–以公平價值計入收益表之金融工具收入／(虧損)淨額	–	–	1,171	2	–	17	5
於其他全面收益中確認的總收益或虧損							
–公平價值虧損	(1,327)	–	–	–	–	(1)	–
–外幣換算差額	–	–	–	–	–	38	–
購入	–	–	1,976	–	–	–	–
發行／接受存款	–	–	–	–	–	5,772	–
結算	–	–	(592)	–	–	(5,434)	–
轉出	–	–	–	–	–	(22)	(3)
撥入	–	–	–	3	–	427	–
於2021年6月30日	1,580	–	11,488	8	–	6,499	2
於結算日仍持有之資產及負債在收益表中已確認的尚未實現收益或虧損							
–以公平價值計入收益表之金融工具收入／(虧損)淨額	–	–	1,171	8	–	(37)	(2)

38 金融工具之公平價值*(續)*

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

第三等級金融工具的變動(續)

	資產				*負債*		
	金融投資	*持作交易用途*	*指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產*	*衍生工具*	*持作交易用途*	*指定以公平價值列賬之金融負債*	*衍生工具*
於2021年7月1日	1,580	–	11,488	8	–	6,499	2
於收益表中確認的總收益或虧損							
–以公平價值計入收益表之金融工具收入/(虧損)淨額	–	–	1,752	(3)	–	(19)	(2)
於其他全面收益中確認的總收益或虧損							
–公平價值虧損	(211)	–	–	–	–	(1)	–
–外幣換算差額	–	–	–	–	–	55	–
購入	–	–	2,946	–	–	–	–
發行/接受存款	–	–	–	–	–	6,383	–
結算	–	–	(1,115)	–	–	(6,764)	–
轉出	–	–	–	–	–	(130)	–
撥入	–	–	–	12	–	–	–
於2021年12月31日	1,369	–	15,071	17	–	6,023	–
於結算日仍持有之資產及負債在收益表中已確認的尚未實現收益或虧損							
–以公平價值計入收益表之金融工具收入/(虧損)淨額	–	–	1,752	(9)	–	25	1

於2022年上半年,衍生工具資產從第三等級撥入/轉出,反映了其股權波幅及股票之間的相關系數可觀察程度的轉變。指定以公平價值列賬之金融負債從第三等級撥入/轉出,則反映了外匯及股權波幅可觀察程度的轉變。

38 金融工具之公平價值*(續)*

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

重大不可觀察假設改變對合理可行替代假設的影響

第三級金融工具之主要不可觀察數據包括按期權模型估值的結構性票據及存款之波幅及相關性、採用考慮市場可資比較數據的方法進行估值的企業債券之買入報價，以及投資基金及股本及策略投資的多個項目。在欠缺交投活躍市場的情況下，投資基金及股本及策略投資的公平價值根據投資對象的財務狀況及業績、風險狀況、前景和其他因素之分析進行估算，並會參照於交投活躍市場報價的類似企業之市場估值，或類似公司變更擁有權的價格。因該等不可觀察數據之合理可行替代假設的變動而產生之公平價值變動並不重大。

有利及不利變動按敏感度分析釐定。敏感度分析旨在計量與應用95%可信程度一致的公平價值範圍。該等方法會考量所採用估值方法的性質，以及取得可觀察替代數據及過往數據的可能性及可靠性。當可用數據未能通過統計分析檢驗時，不確定程度的量化會涉及判斷，但仍然以95%可信程度作指引。第三級公平價值對合理可行替代假設的敏感度並不重大。

按工具種類分析的第三等級公平價值對合理可行替代假設的敏感度

	於收益表中反映		***於其他全面收益中反映***	
	有利變動	***不利變動***	***有利變動***	***不利變動***
於2022年6月30日				
投資基金及股本	**853**	**(853)**	**85**	**(85)**
衍生工具	**–**	**–**	**–**	**–**
	853	**(853)**	**85**	**(85)**
於2021年12月31日				
投資基金及股本	754	(754)	68	(68)
衍生工具	–	–	–	–
	754	(754)	68	(68)

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

38 金融工具之公平價值*(續)*

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

重大不可觀察假設改變對合理可行替代假設的影響*(續)*

第三等級估值中重大不可觀察數據的數值

	估值方法	*不可觀察之數據*	*範圍*
資產			
投資基金及股本	資產淨值	不適用	**不適用**
	市場可類比方法	盈利倍數	**33 - 35** (2021年12月31日：42 - 47)
		市賬率倍數	**0.27 - 1.52** (2021年12月31日：0.29 - 1.91)
		流通性折讓	**10% - 60%** (2021年12月31日：10% - 60%)
衍生工具	期權定價模型	股權波幅	**26.77% - 39.38%** (2021年12月31日：22.89% - 56.99%)
負債			
結構票據	期權定價模型	股權波幅	**25.45% - 89.33%** (2021年12月31日：7.08% - 32.46%)
		外匯波幅	**6.80% - 21.04%** (2021年12月31日：2.72% - 19.69%)
衍生工具	期權定價模型	股權波幅	**19.60% - 30.06%** (2021年12月31日：26.43% - 31.74%)

上表列出第三等級金融工具之主要不可觀察數據，並呈列於2022年6月30日該等數據涵蓋之範圍。主要不可觀察數據類別之詳細說明載列於本集團2021年年報附註51(a)內。

38 金融工具之公平價值*(續)*

(b) 非按公平價值列賬之金融工具的公平價值

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

	於2022年6月30日		*於2021年12月31日*	
	賬面價值	*公平價值*	*賬面價值*	*公平價值*
金融資產				
反向回購協議－非交易用途	**21,906**	**21,916**	18,821	18,820
同業定期存放及貸款	**69,983**	**69,987**	72,493	72,505
客戶貸款	**983,218**	**980,432**	997,397	994,164
金融投資－以攤銷成本列賬	**214,264**	**201,198**	141,227	148,020
金融負債				
同業存款	**4,395**	**4,395**	5,333	5,333
往來、儲蓄及其他存款	**1,228,848**	**1,228,831**	1,230,216	1,230,279
回購協議－非交易用途	**8,758**	**8,758**	16,592	16,591
已發行之存款證及其他債務證券	**95,788**	**95,786**	81,567	81,588
後償負債	**27,496**	**27,092**	24,484	25,148

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

資產負債表內非按公平價值列賬之金融工具的公平價值計算方法，詳載於本集團2021年年報附註51(b)內。

39 簡明綜合財務報表及法定財務報表

於本簡明綜合財務報表所載有關截至2021年12月31日之財務資料並不構成本行年內之法定財務報表，而是摘錄自根據《香港公司條例》(第622章)第662(3)條及附表6第3部分已送呈公司註冊處及香港金融管理局之財務報表。

核數師已就該等截至2021年12月31日之法定財務報表發出無保留意見之報告書，當中不包括核數師在並無作出保留意見下提出須注意的任何事宜，以及並無載列《香港公司條例》(第622章)第406(2)、407(2)或(3)條之聲明。

截至2021年12月31日之年報，包括法定財務報表，可於本行網站(www.hangseng.com)及香港交易所之網站(www.hkexnews.hk)瀏覽。

《銀行業披露報表》連同本集團中期報告內之披露，已載列金管局《銀行業(披露)規則》規定之所有披露。有關符合《銀行業(披露)規則》的披露，可在本行網站(www.hangseng.com)之監管披露的「銀行業披露報表」章節內瀏覽。

40 母公司及最終控股公司

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

簡明綜合財務報表的審閱報告
致恒生銀行有限公司董事會
(於香港註冊成立的有限公司)

引言
本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第57至95頁的簡明綜合財務報表，此簡明綜合財務報表包括恒生銀行有限公司(以下簡稱「貴銀行」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二二年六月三十日的簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的簡明綜合收益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表，以及附註，包括主要會計政策和其他解釋信息[1]。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就簡明綜合財務報表擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒布的香港會計準則第34號*「中期財務報告」*。貴銀行董事須負責根據香港會計準則第34號*「中期財務報告」*擬備及列報該等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

[1] *如簡明綜合財務報表附註1所述，若干其他披露已在2022年中期報告的其他章節中列報，而非在簡明綜合財務報表的附註中呈報。此等披露參照自簡明綜合財務報表，並確定為已審閱。*

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

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

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二二年八月一日

董事買賣證券守則

本行已採納《董事買賣證券守則》，有關條款不比載於《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(列於香港聯合交易所有限公司之證券上市規則(「上市規則」)附錄十)之規定標準寬鬆。本行已向所有董事明確查詢，彼等已確認於截至2022年6月30日止6個月期間均已遵守本行《董事買賣證券守則》之規定。

董事資料之變更

自本行2021年年報發出之日起，或(視乎情況而定)於2021年年報發出後由本行宣布委任董事之公告日期起至本行中期業績發出之日止期間之董事資料變更並須根據上市規則第13.51(2)條及13.51B(1)條作出披露者，詳列如下：

利蘊蓮

退任

- 滙豐控股有限公司[1](獨立非執行董事；主席委員會成員；提名及企業管治委員會成員)

施穎茵JP

新委任

- 太平紳士
- 香港公益金(籌募委員會聯席主席；執行委員會委員)

鍾郝儀[3]

新委任

- 恒生銀行有限公司[1](薪酬委員會委員)

顏杰慧

退任

- 滙豐銀行(中國)有限公司(監事)
- HSBC Global Services Limited(董事)

林詩韻[4]

新委任

- 恒生銀行有限公司[1](提名委員會委員)

伍成業

調任

- 恒生銀行有限公司[1](由非執行董事調任為獨立非執行董事)

新委任

- 恒生銀行有限公司[1](提名委員會委員)

王小彬[6]

新委任

- 恒生銀行有限公司[1](審核委員會委員)

伍偉國

新委任

- 恒生銀行有限公司[1](薪酬委員會主席)

註:

[1] *該等公司之證券乃於香港或海外證券市場上市。*

[2] *本行董事之最新簡介可於本行網站瀏覽。*

[3] *鍾郝儀自2022年2月23日起,出任本行獨立非執行董事。*

[4] *林詩韻自2022年7月1日起,出任本行獨立非執行董事。*

[5] *林慧如自2022年7月1日起,出任本行獨立非執行董事。*

[6] *王小彬自2022年2月23日起,出任本行獨立非執行董事。*

[7] *陳祖澤自2022年5月5日起,退任本行獨立非執行董事,並不再出任本行薪酬委員會主席及提名委員會委員。*

[8] *羅康瑞自2022年5月5日起,辭任本行非執行董事。*

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

董事及候補行政總裁權益

現根據上市規則披露本行各董事及候補行政總裁於2022年6月30日所持有之本行及各相聯公司之股份、股本衍生工具及債券之權益(依照證券及期貨條例第XV部分之釋義)並詳列於下表。

股份權益

	個人權益（實益持有）	家屬權益（配偶或18歲以下子女之權益）	公司權益（控權公司之權益）	其他權益	總數	總數佔已發行股份／股本百分率
持有本行之普通股						
董事：						
顏杰慧	2,500	–	–	–	2,500	0.00
持有滙豐控股有限公司之普通股（每股面值0.50美元）						
董事：						
施穎茵	377,025	–	–	111,835[1]	488,860	0.00
顏杰慧	459,203	–	–	122,320[1]	581,523	0.00
利蘊蓮	15,000	–	–	–	15,000	0.00
廖宜建	508,281	–	–	343,819[1]	852,100	0.00
伍成業	440,723	–	–	–	440,723	0.00
候補行政總裁：						
張家慧	85,934	–	–	17,211[1]	103,145	0.00
趙蕙雯	28,080[2]	79,570[3]	–	5,311[1]	112,961	0.00
林燕勝	236,151	–	–	28,002[1]	264,153	0.00
李樺倫	5,436	–	–	8,696[1]	14,132	0.00
梁永樂	12,866	–	–	19,919[1]	32,785	0.00

持有本行相聯公司之債券權益

	個人權益（實益持有）	家屬權益（配偶或18歲以下子女之權益）	公司權益（控權公司之權益）	其他權益	總數
由滙豐控股有限公司發出之永久後償或有可轉換證券					
候補行政總裁：					
趙蕙雯	–	300,000美元[3]	–	–	300,000美元

註：

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

(2) *此等權益包括趙蕙雯及其家人共同持有的1,933股滙豐控股有限公司股份。*

(3) *趙蕙雯之配偶持有由滙豐控股有限公司發出總面值300,000美元之永久後償或有可轉換證券。當發生資本充足觸發事件時，該等永久後償或有可轉換證券將轉換為79,570股滙豐控股有限公司普通股。列於「股份權益」表以及「持有本行相聯公司之債券權益」表項下屬趙女士之家屬權益乃屬相同權益。*

有條件獎勵股份

於2022年6月30日，各董事及候補行政總裁根據不同的滙豐股份計劃獲授予每股面值0.50美元之滙豐控股有限公司普通股之有條件獎勵股份數目，現詳列如下：

	於2022年1月1日持有之獲授股份	於上半年任內獲授之股份	於上半年任內發放之獲授股份	於2022年6月30日持有之獲授股份[1]
董事：				
施穎茵	104,941	94,153	87,345	111,835
顏杰慧	103,421	90,721	71,822	122,320
廖宜建	93,765	348,175	98,121	343,819
候補行政總裁：				
張家慧	17,211[2]	–	–	17,211
趙蕙雯	4,645[2]	2,821	2,280	5,311
林燕勝	31,188	30,247	33,484	28,002
李樺倫	8,696[2]	–	–	8,696
梁永樂	21,367	9,666	11,690	19,919

註：

(1) *該數目包括以股代息而收取之額外股份(如有)。*

(2) *此乃相關候補行政總裁獲委任為本行候補行政總裁時所持有的獎勵。*

張家慧、趙蕙雯、顏杰慧及林燕勝根據滙豐國際僱員購股計劃於滙豐控股有限公司普通股所持有的權益，已經包括在「股份權益」表項下相關「個人權益」之內。

上述全部權益皆為長倉。根據本行依照證券及期貨條例第352條而設之董事及候補行政總裁權益及短倉登記冊，於2022年6月30日，並無短倉記錄。

於截至2022年6月30日止6個月期間，本行並無向任何人士授予認購本行股本或債務證券之權利，亦無任何人士行使該等權利。

主要股東權益

根據本行依照證券及期貨條例而設之登記冊，於2022年6月30日，下列公司擁有本行股份或相關股份之權益或短倉（按照該條例所規定者）如下：

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

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

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

上述全部權益皆為長倉。根據本行依照證券及期貨條例第336條而設之股份權益及短倉登記冊，於2022年6月30日，並無任何短倉記錄。

購買、沽售或購回本行之上市證券

本行或其任何附屬公司於2022年上半年並無購買、沽售或購回本行之上市證券。

薪酬及員工發展

本行員工薪酬、薪酬政策及員工發展之資料與2021年年報所披露者大致相同，並無重大改變。

企業管治原則及常規

本行致力維持和強化高水準的企業管治，以維護股東、客戶、員工，以及其他相關人士之利益。於截至2022年6月30日止6個月期間，本行遵循香港金融管理局頒布之監管政策手冊內有關《本地註冊認可機構的企業管治》指引之各項要求。本行亦已符合上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》中列載的所有守則條文及大部分之建議最佳常規。

此外，為確保符合國際及本地之最佳企業管治常規，本行會參考市場趨勢及根據監管機構所發布的指引及要求，不時對所採用的企業管治架構進行檢討及改進。最後，於2022年首6個月，本行亦推行了由集團倡議不同的企業管治措施，以精簡母公司及附屬公司之間監管框架，提升會議效率及匯報素質。

本行審核委員會已審閱本行截至2022年6月30日止6個月之業績。

2022年第二次中期股息

公布日期	2022年8月1日
除息日	2022年8月12日
暫停辦理股份過戶登記手續及記錄日期	2022年8月16日
派發日期	2022年9月1日

股東登記名冊

本行將於2022年8月16日(星期二)，暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理股份過戶。為確保享有2022年度之第二次中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於2022年8月15日(星期一)下午4時30分或以前，送達香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室，本行股份登記處香港中央證券登記有限公司辦理過戶手續。

董事會及轄下之委員會

董事會

獨立非執行董事長
利蘊蓮

執行董事
施穎茵(行政總裁)

非執行董事
顏杰慧
廖宜建

獨立非執行董事
蔣麗苑
鍾郝儀
郭敬文
林詩韻
林慧如
伍成業
王小彬
伍偉國

轄下之委員會

執行委員會
施穎茵(主席)
張家慧
趙蕙雯
左玫
周丹玲
何樂斯
林燕勝
李文龍
李樺倫
梁永樂
李志忠
成靜雯
宋躍升
曾慶強
王美琪

審核委員會
郭敬文(主席)
蔣麗苑
利蘊蓮
王小彬

薪酬委員會
伍偉國(主席)
蔣麗苑
鍾郝儀
利蘊蓮

風險委員會
伍成業(主席)
利蘊蓮
伍偉國

提名委員會
利蘊蓮(主席)
施穎茵
林詩韻
廖宜建
伍成業
伍偉國

註:

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

(2) *董事名單及其角色與職能可於本行及香港交易所之網站瀏覽。*

註冊辦事處

香港德輔道中83號
網站：www.hangseng.com
電郵：hangseng@computershare.com.hk

股份代號

香港聯合交易所有限公司：11

股份登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712至1716室

美國預託證券託管處*

BNY Mellon Shareowner Services
PO Box 505000
Louisville, KY 40233-5000
USA
網站：www.mybnymdr.com
電郵：shrrelations@cpushareownerservices.com

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

2022年中期報告

2022年中期報告之中文及英文印刷本已備妥，並可於本行網站(www.hangseng.com)及香港交易所之網站(www.hkexnews.hk)瀏覽。

股東若：
(A) 已於本行網站瀏覽2022年中期報告，但仍擬收取印刷本；或
(B) 已經收取2022年中期報告的英文或中文印刷本，但仍擬收取另一語言版本的印刷本，

可向本行股份登記處索取申請表格，或從本行網站(www.hangseng.com)或香港交易所之網站(www.hkexnews.hk)下載該表格，並將填妥之表格送回本行股份登記處：

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17M樓
圖文傳真：(852) 2529 6087
電郵：hangseng@computershare.com.hk

如任何股東已選擇(或被視為已同意選擇)於本行網站瀏覽2022年中期報告，但因任何理由以致於本行網站瀏覽2022年中期報告時出現困難，本行會根據股東之要求，盡快向有關股東免費寄發2022年中期報告之印刷本。

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

此乃白頁　特此留空

此乃白頁　特此留空

攝影：Ringo Tang
© 恒生銀行有限公司2022年

FSC
www.fsc.org
混合產品
紙張 | 支持
負責任的林業
FSC™ C074528

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

www.hangseng.com

滙豐集團成員