

# 財務概況

## 財務業績

### 收益表

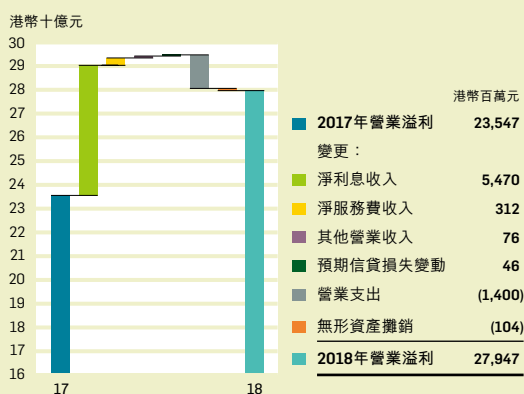
#### 財務業績摘要

以港幣百萬元位列示	2018	2017
總營業收入	55,432	50,076
營業支出	12,168	10,768
營業溢利	27,947	23,547
除稅前溢利	28,432	23,674
本行股東應得之溢利	24,211	20,018
每股盈利(港幣)	12.48	10.30

在充滿挑戰的經營環境下，恒生銀行有限公司（「本行」）及各附屬公司（「本集團」）維持業務勢頭，於2018年取得良好業績。

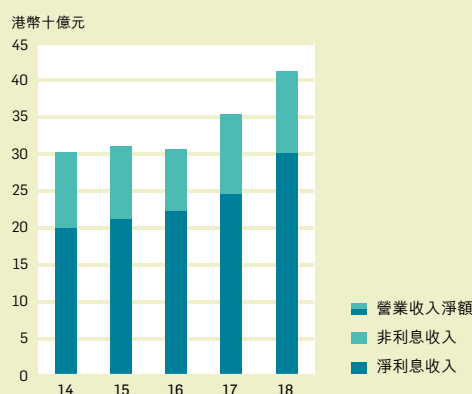
股東應得溢利增加港幣41.93億元，即21%，為港幣242.11億元。除稅前溢利增加港幣47.58億元，即20%，為港幣284.32億元。營業溢利上升港幣44億元，即19%，為港幣279.47億元。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利增加港幣43.54億元，即18%，為港幣289.43億元，其中淨利息收入及非利息收入均有穩健增長，惟部分被營運支出增加所抵銷。各項業務收入及溢利均錄得增長。

#### 營業溢利分析



#### 營業收入淨額

(扣除預期信貸損失變動/貸款減值提撥前)



淨利息收入增加港幣54.70億元，即22%，為港幣300.47億元，反映淨利息收益率有所改善及賺取利息之平均資產增加。

以港幣百萬元位列示	2018	2017
淨利息收入/(支出)來自：		
- 非以公平價值計入損益賬之金融資產及負債	31,585	25,924
- 持作交易用途之資產及負債	192	(1,314)
- 指定及其他強制性以公平價值計量之金融工具	(1,730)	(33)
	<b>30,047</b>	24,577
賺取利息之平均資產	1,376,091	1,267,484
淨息差	2.03%	1.85%
淨利息收益率	2.18%	1.94%

賺取利息之平均資產較2017年增加港幣1,090億元，即9%。平均客戶貸款上升15%，其中企業、商業以及按揭貸款均有顯著增長。與去年比較，平均同業拆放及證券投資則大致維持不變。

淨利息收益率改善24個基點至2.18%，主要由於客戶存款息差擴闊，以及平均客戶貸款增長令資產組合改變。財資業務洞悉同業市場之機會，積極管理利率風險以提升投資組合之收益。平均客戶貸款之息差收窄，尤其是企業及商業定期貸款。

2018年下半年的淨利息收入較2018年上半年增加港幣15.91億元，即11%，主要由於賺取利息之平均資產增長以及淨利息收益率擴闊，以及2018年下半年日數較多。隨着下半年市場利率上升，加上資產負債表管理有效帶動收入增加，令存款息差有所改善，惟部分被貸款息差受壓所抵銷。

按滙豐集團呈列方式，持作交易用途之金融資產及負債的利息收入及利息支出，以及指定以公平價值計入損益賬之金融工具收入，均以「以公平價值計量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	2018	2017
於「淨利息收入」項下列賬之淨利息收入及支出		
- 利息收入	36,711	28,745
- 利息支出	(5,158)	(2,865)
- 淨利息收入	31,553	25,880
於「以公平價值計量之金融工具收入淨額」 項下列賬之淨利息收入及支出	(1,506)	(1,303)
賺取利息之平均資產	1,328,533	1,223,050
淨息差	2.24%	2.04%
淨利息收益率	2.37%	2.12%

淨服務費收入增加港幣3.12億元，即5%，為港幣70.67億元，本集團上半年之良好業績，部分被下半年投資市道轉弱所抵銷。來自證券經紀及相關服務費收入按年增加2%。受信用卡消費及商戶收單業務增長所帶動，來自信用卡業務之總服務費收入增加10%。信貸融通服務費收入增長30%，主要由於企業貸款之服務費上升。跨境商業支付之業務能力有所提升，匯款相關服務費收入因此增加10%。來自保險相關業務、賬戶服務及貿易服務之服務費收入分別增長13%、8%及6%。下半年投資環境欠理想，零售投資基金銷售按年下跌11%。

## 財務概況

以公平價值計量之金融工具收入淨額減少港幣24.52億元，即59%，為港幣17.05億元。

本行已參考有關呈列包含存款及衍生工具兩部分的若干金融負債的市場慣例，並認為宜對「交易賬項下之負債 – 結構性存款及已發行結構性債務證券」相關之會計政策及呈列作出變動，務求與同業就類似金融工具的呈列方式一致，以及就此等金融負債對本行的財務狀況及表現之影響，為市場提供更多比較資訊。該會計政策及呈列變動自2018年1月1日起生效。由於此等金融負債以公平價值為基準進行管理及表現評估，因此，本行相應地將此等金融負債現指定以公平價值計入損益賬，而並非分類為持作交易用途項下之「交易賬項下之負債 – 結構性存款及已發行結構性債務證券」。進一步相關資料載列於本新聞稿「其他資料」一節及本集團2018年年報之「會計政策」一節。

以公平價值計量之保險業務資產及負債收入淨額錄得港幣4.37億元之虧損，而2017年則有港幣17.68億元之收益。股市轉弱，為支持保險合約負債的金融資產之投資回報帶來不利影響。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長期保險業務之有效保單現值變動項下作出相應之抵銷。

淨交易收入及指定以公平價值列賬之金融工具收入淨額合共減少港幣2.46億元，即10%，為港幣21.43億元。外匯交易收入穩定上升，惟此升幅被股市不利變動所導致的股票掛鈎衍生工具虧損所抵銷。外匯衍生工具之收入亦較前一年減少。

### 財富管理業務收入分析

以港幣百萬元位列示	2018	2017 (重新列示)
投資服務收入#：		
- 零售投資基金	1,670	1,765
- 結構性投資產品	561	582
- 證券經紀及有關服務	1,665	1,638
- 孖展交易及其他	89	92
	<b>3,985</b>	4,077
保險業務收入：		
- 人壽保險：		
- 淨利息收入及服務費收入	3,777	3,573
- 人壽保險基金投資回報 (包括應佔聯營公司之溢利及支持保險合約之物業重估增值)	(605)	1,761
- 保費收入淨額	14,530	12,817
- 已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動	(14,217)	(14,719)
- 長期保險業務之有效保單現值變動	1,324	910
	<b>4,809</b>	4,342
- 非人壽保險及其他業務	269	298
	<b>5,078</b>	4,640
合計	<b>9,063</b>	8,717

# 來自零售投資基金及證券經紀及有關服務的收入已扣除服務費支出。來自結構性投資產品之收入，包括在銷售由其他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量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。

在不明朗市況下，本集團憑藉多元化產品及迅速回應市場轉變，帶動財富管理業務收入增長4%。

儘管2018年下半年投資者氣氛疲弱及全球經濟不明朗，本集團仍維持財富管理業務額，投資服務收入減少2%。證券經紀及有關服務之收入增加，惟被零售投資基金的收入減少所抵銷。

保險業務之收入增加9%，反映新做及續保保費增加，惟被人壽保險基金投資回報未如理想所抵銷。

人壽保險方面，人壽保險業務之淨利息收入及服務費收入增加6%。人壽保險業務之投資回報錄得港幣6.05億元之虧損，而2017年則有港幣17.61億元之收益，反映2018年下半年股市之不利變動。該等歸屬於保單持有人之投資回報，已於已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動或於其他營業收入項下的長期保險業務之有效保單現值變動項下作出抵銷。

保費收入淨額增加13%，反映本行成功銷售涵蓋多種退休及保障產品之全面退休保障方案令新做保費增加，以及續保保費有增長。此增長部分被2018年作出之再保險策略安排令再保險費增加所抵銷。撇除再保險費，保費收入總額上升19%。

已付保險索償及利益淨額及保單持有人負債變動減少3%。儘管新做保險及續保業務增加，然而由於定期檢討折現率反映較高的現行利率，令該淨額減少。此將抵銷長期保險業務之有效保單現值減少的影響，而對整體財務應未有構成重大影響。

長期保險業務之有效保單現值變動增加45%，反映多項因素之綜合影響。新業務銷售增長，以及因應上述歸屬於保單持有人之不利投資回報而對長期保險業務之有效保單現值所作出之正面調整，乃有關增長之主要因素，惟部分被保險合約負債之折現率更新令長期保險業務之有效保單現值減少所抵銷。

非人壽保險及其他業務收入減少10%，反映強積金之分銷業務減少。

預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥 / 貸款減值提撥及其他信貸風險準備為港幣9.96億元，而2017年為港幣10.42億元。

以港幣百萬元位列示	2018	2017
預期信貸損失變動/貸款減值提撥		
已扣除回撥之新增準備	1,139	1,141
收回前期已撇除之款項	(143)	(99)
	996	1,042
可供出售債務證券之減值準備/(回撥)	不適用	-
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥/ 貸款減值提撥及其他信貸風險準備	996	1,042
分配如下：		
- 同業及客戶貸款	1,023	1,042
- 其他金融資產	(2)	-
- 貸款及其他有關信貸之承諾及擔保	(25)	-
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥/ 貸款減值提撥及其他信貸風險準備	996	1,042

## 財務概況

根據香港財務報告準則第9號「金融工具」，預期信貸損失之確認及計量有別於根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」所要求。根據香港財務報告準則第9號有關金融資產之預期信貸損失變動更具前瞻性，並記錄於收益表內「預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥」項下。由於並無重列過往期間之相關數字，比較期間之金融資產減值變動根據香港會計準則第39號於「貸款減值提撥及其他信貸風險準備」項下列賬，因此不一定需與本期間錄得之預期信貸損失變動比較。

儘管本集團並無重新列示前年度數字，但經已比較及對照於2018年1月1日之總減值貸款、預期信貸損失及總客戶貸款之結餘。根據香港財務報告準則第9號之要求，總減值貸款較2018年1月1日減少港幣1,400萬元，即1%，為港幣21.60億元。於2018年12月31日，總減值貸款對總客戶貸款比率維持於0.25%，而於2018年1月1日根據香港財務報告準則第9號計算則為0.27%。整體信貸質素仍然穩健，本行將繼續密切監察貸款組合指標，以及早察覺轉弱跡象。

2018年之預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥錄得港幣9.96億元提撥。零售銀行及財富管理業務錄得港幣3.71億元之預期信貸損失提撥，主要來信用卡及個人貸款組合。商業銀行業務以及環球銀行及資本市場業務之預期信貸損失綜合錄得淨提撥港幣6.25億元。由於若干商業銀行客戶之信貸評級被調低，因此錄得額外預期信貸損失，惟部分被預期信貸損失評估模型所使用的宏觀經濟預測更新而導致的預期信貸損失減少所抵銷。

2017年之貸款減值提撥及其他信貸風險準備為港幣10.42億元。個別評估之減值提撥為港幣4.43億元，而若干商業銀行客戶之信貸評級被調低之不利影響，部分被減值提撥之回撥所抵銷。綜合評估之減值提撥為港幣5.99億元，其中信用卡及個人貸款組合佔港幣5.10億元，其餘則與毋須作個別減值之綜合評估貸款減值提撥有關。

香港財務報告準則第9號要求於金融資產生命週期之較早時間確認減值，以考慮前瞻性資料。因此，計量涉及更複雜的判斷，而減值可能隨着經濟前景變化而出現更大波動。本行之高級管理人員將持續密切留意市場發展及經濟環境轉變，以管理及評估金融資產之信貸表現。

預期信貸損失 / 貸款減值準備對總客戶貸款比率如下：

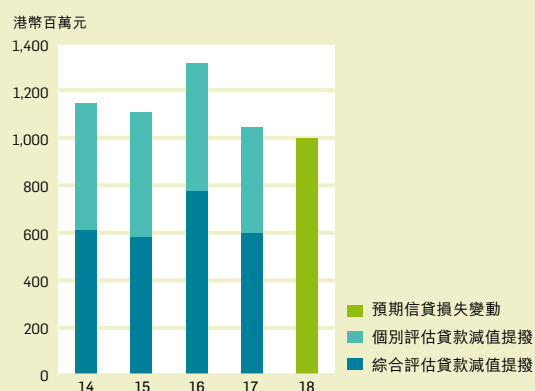
	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
預期信貸損失 / 貸款減值準備對總客戶貸款比率	0.31%	0.20%

由2018年1月1日起採納香港財務報告準則第9號，於該日之預期信貸損失為港幣25.40億元，而預期信貸損失對總客戶貸款之相應比率為0.31%。

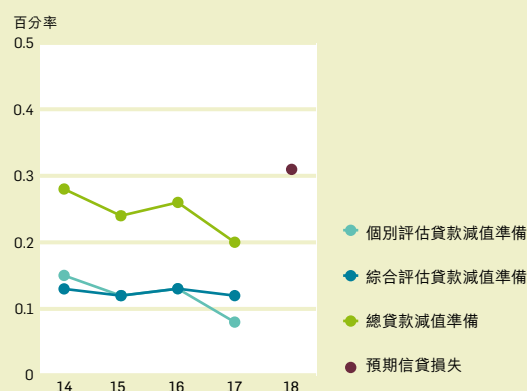
以港幣百萬元位列示	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
總減值貸款	2,160	1,970
總減值貸款對總客戶貸款比率	0.25%	0.24%

由2018年1月1日起採納香港財務報告準則第9號，於該日之總減值貸款為港幣21.74億元，而總減值貸款對總客戶貸款之相應比率為0.27%。

預期信貸損失/貸款減值準備



預期信貸損失/貸款減值準備對總客戶貸款比率



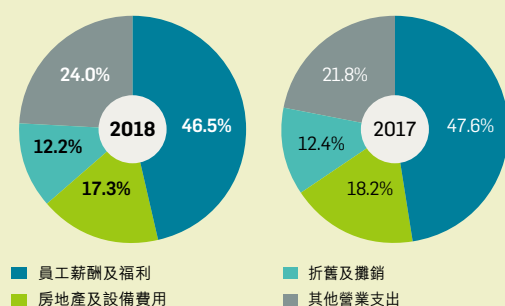
營業支出增加港幣14億元，即13%，為港幣121.68億元，主要由於本行繼續投資於科技、員工及提升服務，同時增加支持業務增長項目的專業及諮詢支出，並投資於監管合規以及優化計劃。

人事費用上升10%，反映年度薪酬調增、業績掛鉤薪金支出增加及員工人數增加。

折舊增加11%，主要由於2017年商業物業重估增值令行址之折舊增加。業務及行政支出上升17%，反映市場推廣及廣告支出、處理服務費開支、專業及諮詢費用增加，並繼續投資於科技、監管合規以及優化計劃。

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錄得17%增長，高於成本上漲。由於營業收入淨額之增幅較營業支出之增幅高出3.6個百分點，本行之成本效益比率較2017年改善1.0個百分點，為29.5%。本集團於保持增長勢頭之同時，亦繼續專注提升營運效率。

營業支出



分區之全職員工人數

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
香港及其他地方	8,611	8,215
內地	1,741	1,765
合計	10,352	9,980

除稅前溢利增加港幣47.58億元，即20%，為港幣284.32億元，當中已計及下列主要因素：

- 物業重估淨增值增加港幣1.37億元；及
- 應佔聯營公司之溢利/(虧損)錄得港幣2.07億元之溢利，而2017年則錄得港幣1,400萬元之虧損，主要反映一間物業投資公司於2018年錄得重估增值，而2017年則錄得重估虧損。

2018年下半年與2018年上半年比較

投資環境向好，恒生於2018年上半年錄得良好業績。然而，全球經濟放緩及投資環境欠理想，為下半年帶來挑戰，股東應得溢利較上半年下跌9.0%。

受惠於賺取利息之平均資產增長及淨利息收益率有所改善，加上2018年下半年日數較多，淨利息收入上升港幣15.91億元，即11%。港元及美元利率上升令存款息差改善，而有效的資產負債表管理令收入增加。惟此等利好發展部分被貸款息差愈趨受壓所抵銷。

全球經濟放緩及環球金融市場愈趨波動，對本行下半年的財富管理收入造成不利影響。非利息收入較上半年下跌26%。投資者的風險承受程度不斷轉變，投資基金收入於下半年減少43%。下半年股票市場交投放緩，與上半年已建立之高基數比較，來自證券經紀及相關服務費收入減少38%。保險業務收入下跌21%，原因是下半年銷售減少及股市波動。本行拓展財富管理產品組合，藉此減低受市況的影響。

對比上半年，下半年之營業支出增加港幣7.24億元，即13%，主要由於用以支持業務發展的資訊科技相關投資及開支上升，亦投資於監管合規以及優化計劃。

預期信貸損失提撥增加港幣5.20億元，反映若干商業銀行客戶之信貸評級被調低，令商業銀行業務之減值提撥增加。本集團對信貸前景維持審慎，並於擴大貸款組合時繼續採取審慎方針，積極提升資產質素。

按類分析

有關年內各業務類別對除稅前溢利之貢獻列於下表內。

以港幣百萬元位列示	零售銀行 及財富 管理業務	商業銀行 業務	環球銀行 及資本 市場業務	其他 業務	合計
<b>全年結算至2018年12月31日</b>					
除稅前溢利/(虧損)	14,557	8,575	5,320	(20)	28,432
應佔除稅前溢利/(虧損)	51.2%	30.2%	18.7%	(0.1)%	100.0%
全年結算至2017年12月31日 (重新列示)					
除稅前溢利	12,353	6,342	4,755	224	23,674
應佔除稅前溢利	52.2%	26.8%	20.1%	0.9%	100.0%



零售銀行及財富管理業務之除稅前溢利錄得18%增長，為港幣145.57億元。營業溢利增加16%，為港幣143.53億元。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值撥備前之營業溢利增加15%，為港幣147.24億元。

淨利息收入按年增長21%，為港幣165.15億元。本行善用龐大網絡，提升與客戶之核心銀行關係，令存款及貸款結餘有良好增長，較2017年底分別上升9%及10%。

非利息收入減少1%，為港幣56億元，反映2018年下半年投資市場較波動的不利影響。儘管市況漸趨不理想，本行透過全方位的投資及保險產品組合，令財富管理業務按年增長3%。

為減低2018年物業市道放緩之影響，本行繼續加強於策略客戶分層的按揭銷售能力，及把握新業務機遇，令香港之按揭貸款結餘較2017年底增加11%。本行之新做按揭業務繼續位居香港市場三甲。

本行透過有效之市場推廣活動，以及進一步利用數據分析以加深對客戶的了解，帶動信用卡消費按年增長9%。在香港之個人及稅務貸款組合增加12%。

2018年環球金融市場愈趨波動，本行憑藉多元化產品，令投資服務收入維持與前一年相若之水平。本行之證券買賣成交額及收入分別較2017年增加1%及3%。扣除證券相關收入的投資服務收入減少5%。

新做人壽保險業務的年度保費按年增長25%。本行透過龐大銷售網絡，及推出全面的策劃及保障方案，為客戶的退休生活提供更大保障。年金產品銷售推動新業務增長，本行繼續提升保險產品組合，包括新推出的終身人壽保險產品。保險收入較2017年增加8%。

本行利用機器學習加強數據分析，並採取深入的客戶分層策略，藉此與客戶建立更緊密關係，以及加強本行向客戶提供切合所需的金融產品及服務之能力。在優越理財業務方面，本行透過提供增值服務方案及優質財富管理方案推動新業務。本行擴大香港之優越尊尚理財客戶數目，按年增加25%。在內地方面，優越理財客戶數目較前一年增長3%。

本行繼續投資於金融科技及建立穩健的營運基礎，以提供安全及便捷之一站式數碼銀行服務，增加與客戶的連繫。繼2018年初率先於香港引入零售銀行人工智能助理「HARO」及「DORI」後，本行進一步提升「HARO」的功能，協助客戶以更簡便方式處理個人財務，包括透過個人網上銀行賬戶進行個人對個人轉賬。本行新推出連接香港快速支付系統的數碼支付平台，為客戶帶來更方便及靈活的轉賬服務。本行繼續提升流動理財及網上銀行用戶體驗，為客戶帶來更智能、簡易及切合所需的銀行服務。本行於香港之個人網上銀行客戶人數按年增加8%，而流動理財服務的活躍用戶人數則增加35%。

商業銀行業務之除稅前溢利及營業溢利均上升35%，為港幣85.75億元。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值撥備前之營業溢利增加33%，為港幣91.77億元。

淨利息收入增加33%，為港幣93.31億元，平均客戶貸款及平均客戶存款錄得均衡增長，分別增加16%及11%。本行對行業的專業知識有助銀團貸款取得穩健的按年增長。

本行提升數據分析以加強了解客戶需要，並致力透過數碼轉型以優化服務，成功把握來自中小企業客戶的新業務商機。借貸擴大大令信貸融通服務費收入增長33%。保險業務收入及匯款服務費收入分別增加24%及16%，帶動非利息收入增加14%，為港幣30.51億元。



## 財務概況

本行繼續加強交易銀行服務能力。本行與香港金融管理局及業界合作發展的區塊鏈貿易融資平台「貿易聯動」，透過數碼化貿易文件及自動化的貿易融資流程，提升效率並減低風險。本行新推出「恒生One Collect」一站式電子收款服務，方便商戶透過一部綜合零售終端機接受多種數碼付款方式，包括非接觸式流動付款及二維碼付款。

為貫徹本行作為良好企業公民的價值，並支持客戶可持續發展之目標，本行推出「綠色融資推廣計劃」，提供優惠予客戶購置環保設備。

本行投資於數碼服務，協助客戶更緊貼市場走勢，以及更容易獲取資訊及協助。本行透過人工智能助理及「在線通訊」網上即時對話服務，提供全天候銀行服務支援。客戶可透過手機於本行的微信官方賬號收取即時資訊，及在網上進行初步開戶程序，以享受更方便的服務。內地方面，本行於2018年推出流動理財應用程式及「移動支付收款平台」，客戶可透過此新數碼支付服務在多種網上渠道或於零售終端機收取電子付款。

本行亦優化實體商業銀行網點以提升客戶體驗。本行擴充位於觀塘之商務理財中心，以把握九龍東商業樞紐的業務增長機遇。

信貸環境仍然充滿挑戰。本行積極管理信貸風險以維持良好資產質素，並繼續提升風險資產的整體回報。

本行致力提供卓越服務備受肯定，於2018年獲《Asian Banking & Finance》頒發「香港最佳本地貿易融資銀行」及「香港最佳本地科技及營運銀行」。本行亦獲得香港中華出入口商會的「進出口企業合作夥伴大獎」。

**環球銀行及資本市場業務**之除稅前溢利及營業溢利均錄得12%增長，為港幣53.20億元。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利增長12%，為港幣53.43億元。

**環球銀行業務**之除稅前溢利及營業溢利均上升19%，為港幣21.10億元。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利增加20%，為港幣21.35億元。

淨利息收入增加20%，為港幣23.18億元，反映貸款組合優化及貸款結餘增長，令貸款相關收入有所增加。

非利息收入大致維持穩定。受惠於穩健的貸款增長，信貸融通服務費收入增加16%。面對充滿競爭的經營環境，信用卡商戶服務費收入減少26%。

**環球資本市場業務**之除稅前溢利及營業溢利均增加8%，為港幣32.10億元。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業溢利上升8%，為港幣32.08億元。

淨利息收入上升12%，為港幣22.48億元。本行之資產負債表管理團隊把握機會，以多元化投資策略令收益增加。此外，利率管理團隊積極管理固定收入組合，利息收入因此錄得良好增長。

非利息收入增加5%，為港幣15.30億元。銷售及交易活動之非利息收入增長，抵銷了資產負債表管理相關外匯掉期活動較低的回報。透過與零售銀行及財富管理業務、商業銀行業務及環球銀行業務團隊的緊密合作，有助向不同客戶交叉銷售環球資本市場產品。

由於客戶對利率產品的需求殷切以及本行積極管理利率風險，利率相關收入錄得顯著增長。

上半年香港股市暢旺，帶動股票掛鉤產品收入按年增長8%。

## 資產負債表

### 資產

本集團繼續透過可持續增長策略提升盈利能力，以維持良好業務勢頭，總資產較2017年底增加港幣930億元，即6%，為港幣15,710億元。

庫存現金及中央銀行之即期結存減少港幣50億元，即24%，為港幣160億元，主要由於存放於香港金融管理局（「金管局」）之盈餘資金減少。同業定期存放減少港幣240億元，即23%，為港幣790億元，持作交易用途之資產減少港幣70億元，即12%，為港幣470億元，反映此等資產被重新調配作客戶貸款及證券投資。

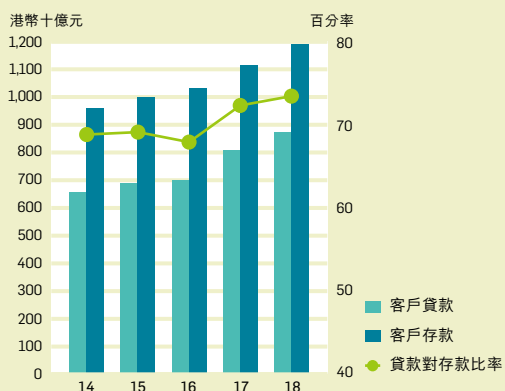
客戶貸款淨額（已扣除預期信貸損失準備）較2017年底增加港幣680億元，即8%，為港幣8,740億元。在香港使用之貸款總額上升11%，為港幣6,630億元。提供予工業、商業及金融業之貸款增長11%，提供予多個行業包括物業發展及投資、批發及零售貿易以及提供予大型企業集團客戶作營運資本融資之貸款均有所增長。個人貸款增加12%。儘管2018年下半年物業市道放緩，本集團維持按揭業務之市場佔有率，住宅按揭及「居者有其屋計劃」/「私人參建居屋計劃」/「租者置其屋計劃」貸款較去年底分別錄得12%及16%的理想增長。信用卡貸款增加2%。而其他個人貸款增加22%。貿易融資貸款減少23%。在香港以外使用之貸款增加8%，主要為香港業務提供之貸款。

證券投資增加港幣430億元，即11%，為港幣4,290億元，反映本行將部分盈餘資金重新調配於債務證券以提高收益，以及保險金融工具組合有所增長。

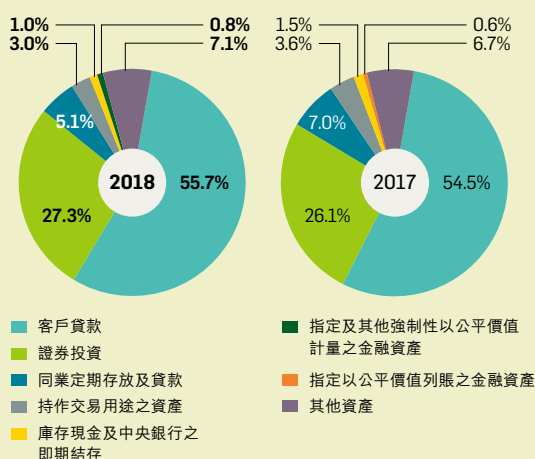
### 資產分配

以港幣百萬元位列示	2018	%	2017	%
庫存現金及中央銀行之即期結存	16,421	1.0	21,718	1.5
同業定期存放及貸款	79,400	5.1	103,113	7.0
持作交易用途之資產	47,164	3.0	53,704	3.6
指定及其他強制性以公平價值計量之金融資產	13,070	0.8	不適用	不適用
指定以公平價值列賬之金融資產	不適用	不適用	9,313	0.6
客戶貸款	874,456	55.7	806,573	54.5
證券投資	428,532	27.3	385,261	26.1
其他資產	112,254	7.1	98,736	6.7
資產總額	1,571,297	100.0	1,478,418	100.0
平均總資產回報率		1.6%		1.4%

### 客戶貸款及客戶存款



### 資產分配



### 客戶貸款

總客戶貸款較2017年底增加港幣690億元，即9%，為港幣8,771億元。

在香港使用之貸款增加11%。提供予工業、商業及金融業之貸款增長11%。儘管2018年下半年物業市場氣氛放緩，提供予物業發展及物業投資之貸款維持活躍，均錄得7%增長。本行繼續致力支持本地企業，提供予批發及零售業之貸款增長13%。提供予資訊科技業之貸款增加24%，而運輸及運輸設備貸款則減少8%。「其他」項下之貸款增加30%，主要為提供予大型集團企業客戶之若干新營運資本融資。

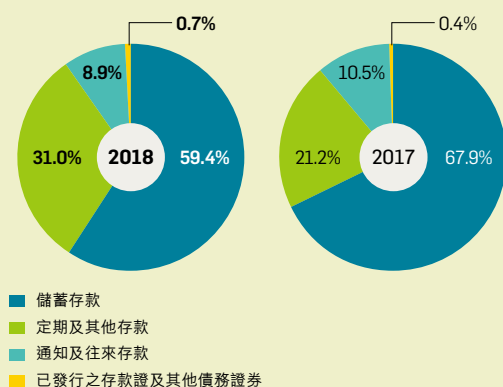
個人貸款增加12%。本行住宅按揭及「居者有其屋計劃」/「私人參建居屋計劃」/「租者置其屋計劃」按揭貸款分別增長12%及16%，以新做按揭業務計算，本行繼續位居香港市場三甲。信用卡貸款較去年底上升2%，而其他私人貸款則增加22%。

在香港以外使用之貸款增加8%，主要反映本行香港業務提供之貸款，以撥資大型集團企業客戶用於內地之營運資金、物業發展及投資。

### 客戶存款

包括已發行之存款證及其他債務證券之客戶存款較2017年底增加港幣760億元，即7%，為港幣11,910億元。定期存款增加，惟部分被往來及儲蓄存款減少所抵銷。於2018年12月31日，貸款對存款比率為73.4%，而於2017年12月31日則為72.3%。

#### 客戶存款



## 股東權益

以港幣百萬元位列示	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
股本	9,658	9,658
保留溢利	123,350	113,646
其他股權工具	6,981	6,981
行址重估儲備	19,822	18,379
現金流量對沖儲備	(11)	(99)
可供出售投資儲備		
- 債務證券	不適用	(90)
- 股票證券	不適用	2,206
金融資產以公平價值計入其他全面收益儲備	1,570	不適用
其他儲備	712	1,349
總儲備	152,424	142,372
股東權益總額	162,082	152,030
平均普通股股東權益回報率	16.0%	14.2%

於2018年12月31日，股東權益較2017年底增加港幣100億元，即7%，為港幣1,620億元。保留溢利增加港幣100億元，即9%，乃來自年內分派2018年中期股息後之2018年股東應得溢利。行址重估儲備增加港幣14億元，即8%，反映商業物業市道向好。金融資產以公平價值計入其他全面收益儲備/可供出售投資儲備減少港幣5億元，即26%，主要由於本集團以公平價值計入其他全面收益計量之金融資產的公平價值變動。其他儲備（包括外匯儲備）減少港幣6億元，即47%，主要反映人民幣貶值令外匯儲備減少。

本行或任何附屬公司於2018年內並無購買、沽售或購回本行之上市證券。

本行已向其直屬控股公司發行港幣69.81億元之永久資本工具，並已根據銀行業（資本）規則計入本集團之資本基礎，作為符合《巴塞爾協定三》的額外一級資本，及在「其他股權工具」項下呈報。