

財務概況

(除特別列明外均以港幣百萬元列示)

財務業績

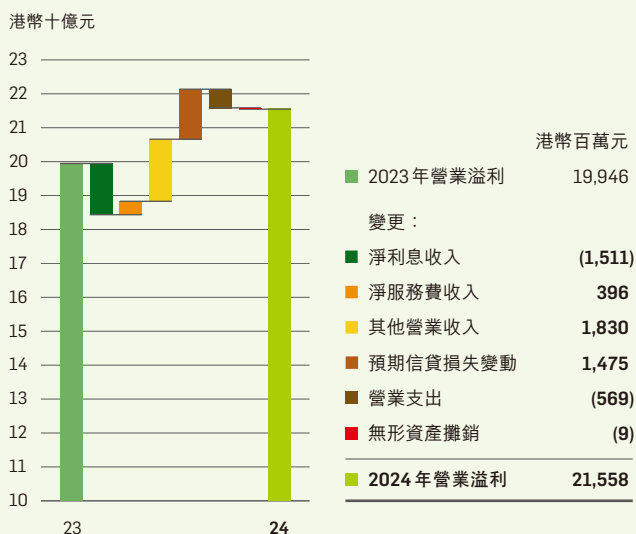
收益分析

財務業績摘要

	2024 年	2023 年
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	41,537	40,822
營業支出	15,193	14,624
營業溢利	21,558	19,946
除稅前溢利	21,014	20,105
股東應得溢利	18,379	17,848
每股盈利(港幣元位)	9.33	8.97

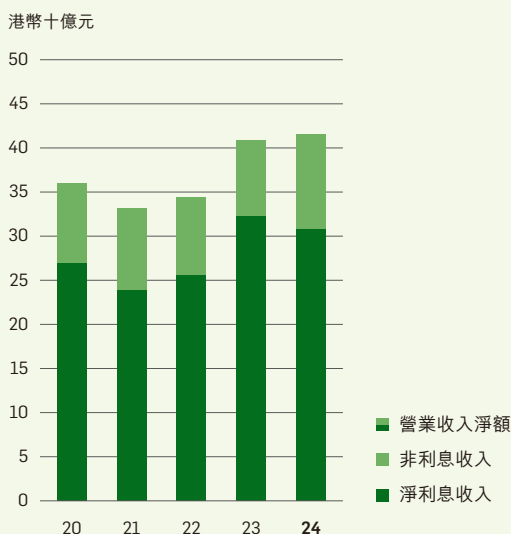
本集團的財務表現錄得穩健增長，此突顯出本集團積極擴闊收入來源，雖然在2024年下半年因息率多次下調令淨利息收入持續受壓，非利息收入仍大幅上升。近期信貸情況的發展亦導致減值貸款及相關信貸損失提撥於2024年下半年有所增加。面對這些挑戰，本集團保持警覺，並正密切監察當前利率前景，在經濟持續溫和增長之際繼續物色機遇。

營業溢利分析



營業收入淨額

(扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前)



2024 年，2023 年及 2022 年的財務表現依香港財務報告準則第 17 號基準編制，2020 年及 2021 年則依香港財務報告準則第 4 號基準編制，不具可比性。

扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額增長2%，為港幣415.37億元。非利息收入增長26%，而部分升幅被淨利息收入減少5%所抵銷。營業溢利增長8%，為港幣215.58億元。除稅前溢利上升5%，為港幣210.14億元，股東應得溢利則上升3%，為港幣183.79億元。

淨利息收入減少港幣15.11億元，即5%，為港幣307.84億元。賺取利息之平均資產減少港幣90億元，即1%，為港幣13,970億元，由於自2023年以來利率持續高企，令新造貸款需求疲弱，惟部分被金融投資及同業拆放的平均結餘增長所抵銷，此增長乃因重新調配盈餘資金所致。淨利息收益率下降10個基點，為2.20%，主要由於貸款需求疲弱，令貸款息差收窄。淨息差下降11個基點，為1.78%，而來自無利息成本資金之收益上升1個基點，為0.42%。

	2024年	2023年
利息收入來自：		
– 按攤銷成本計量之金融資產	47,539	48,879
– 以公平價值於其他全面收益計量之金融資產	13,738	10,560
	61,277	59,439
利息支出來自按攤銷成本計量之金融負債	(30,493)	(27,144)
淨利息收入	30,784	32,295
賺取利息之平均資產	1,396,927	1,406,183
淨息差	1.78%	1.89%
淨利息收益率	2.20%	2.30%

淨服務費收入增長港幣3.96億元，即8%，為港幣53.16億元，主要由於零售投資基金增長39%，反映由於本集團積極推動嚴格以需求為本的財富管理方案，帶動強勁的基金銷售。證券經紀相關服務收入增長19%，反映2024年股票成交量增加。

以公平價值計入收益表之金融工具收入／（虧損）淨額減少港幣36.49億元，即32%，為港幣76.81億元。淨交易收入、以公平價值計入收益表之金融工具收入／（虧損）淨額以及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合共錄得收益為港幣10.44億元，而於2023年則為港幣1.48億元的虧損，主要反映來自衍生產品的收入上升，交易用途持倉之淨利息收入增長，以及客戶交易活動增加帶動外匯收入上升。

以公平價值計入收益表之保險業務資產及負債（包括有關衍生工具）的收入淨額減少港幣48.41億元至港幣66.37億元，主要反映債務證券錄得公平價值虧損，而於2023年則因為相反的利率變動而錄得收益，惟支持保險合約的股權證券的公平價值收益上升，部分抵銷了上述不利影響。超過90%的保險業務以可變計量法入賬，因此，該等公平價值變動將透過保險財務支出計入保險合約負債。保險服務業績上升港幣2.22億元，即11%，為港幣22.71億元，主要反映新業務增長及利好經濟差異，帶動合約服務差額結餘增長，令合約服務差額的回撥增加。

財富管理業務收入(主要為投資及保險相關收入)增加港幣12.41億元，即22%，為港幣69.34億元，增長主要來自投資服務收入，這是由於本行積極把握跨境商機，帶動零售投資基金、證券經紀及相關服務以及結構性投資產品的收入上升所致。

	2024年	2023年
投資服務收入 ¹ ：		
– 零售投資基金	1,330	950
– 結構性投資產品 ²	673	524
– 證券經紀及相關服務 ³	1,507	1,258
– 孖展交易及其他	58	62
	3,568	2,794
人壽保險：		
– 淨利息收入	217	95
– 非利息收入/(支出)	365	304
– 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)	5,825	11,016
– 保險財務收入/(支出)	(5,559)	(10,805)
– 保險服務業績	2,271	2,049
• 保險收入	3,377	2,913
• 保險服務費用	(1,106)	(864)
	3,119	2,659
非人壽保險及其他業務	247	240
	6,934	5,693

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。

² 包括於以公平價值計入收益表之金融工具收入/(虧損)淨額項下呈報之出售已發行結構性投資產品之溢利。

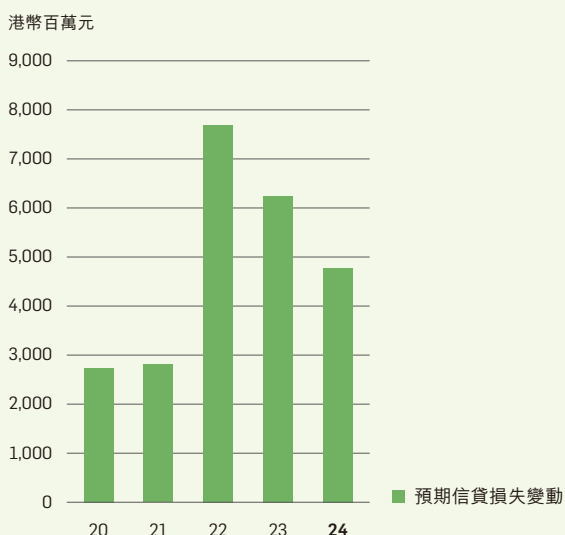
³ 包括於淨服務費收入項下呈報之銷售第三方結構性投資產品產生之收入。

預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥較2023年減少港幣14.75億元，即24%，為港幣47.73億元，主要由於第3階段的批發貸款客戶的預期信貸損失提撥減少港幣16.25億元。

	2024年	2023年
同業及客戶貸款	4,825	6,304
– 已扣除回撥之新增準備	4,921	6,420
– 收回前期已撇除之款項	(179)	(229)
– 其他變動	83	113
貸款承諾及擔保	(26)	(65)
其他金融資產	(26)	9
	4,773	6,248

第1及第2階段未減值信貸風險的預期信貸損失變動減少港幣2.30億元，反映零售貸款組合中經濟前景的利好變化。

預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥

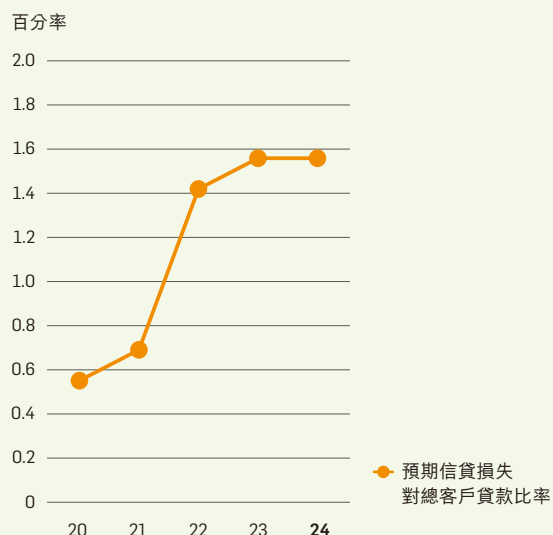


第3階段預期信貸損失變動以及購入或衍生的信貸減值風險(「已減值信貸風險」)較2023年減少港幣12.45億元至港幣60.74億元，主要由於與內地商業房地產行業相關風險的預期信貸損失提撥減少所致。

財富管理及個人銀行業務的預期信貸損失變動總額減少港幣2.28億元至港幣5.77億元。商業銀行業務、環球銀行業務及環球資本市場業務的預期信貸損失變動總額減少港幣12.47億元至港幣41.96億元。

總減值貸款由2023年12月31日的港幣247億元，增加至2024年12月31日的港幣510億元，此變動主要反映若干減值企業貸款的評級下調，以及部分減值貸款撇銷。於2024年12月31日，總減值貸款對總客戶貸款比率為6.12%，而於2024年6月30日為5.32%，於2023年12月31日則為2.83%。

預期信貸損失對總客戶貸款比率



2024年，2023年及2022年的財務表現依香港財務報告準則第17號基準編制，2020年及2021年則依香港財務報告準則第4號基準編制，不具可比性。

下表列出預期信貸損失及總減值貸款對總客戶貸款比率：

	於2024年 12月31日	於2023年 12月31日
預期信貸損失對總客戶 貸款比率	1.56%	1.56%
總減值貸款對總客戶 貸款比率	6.12%	2.83%

營業支出增長港幣5.69億元，即4%，為港幣151.93億元，主要由於無形資產攤銷、人事費用及資訊科技相關費用上升，反映本集團持續投資於人材與科技，藉以保持營運效率並提升客戶體驗。

無形資產攤銷增加25%，主要由於支持業務增長的資本化資訊科技系統開發費用上升。本行持續提升數碼能力，資訊科技相關費用亦因此增加7%。人事費用增加

2%，主要由於本行增加了工資及薪金、業績掛鉤薪金支出及員工保費，藉以改善僱員福利。

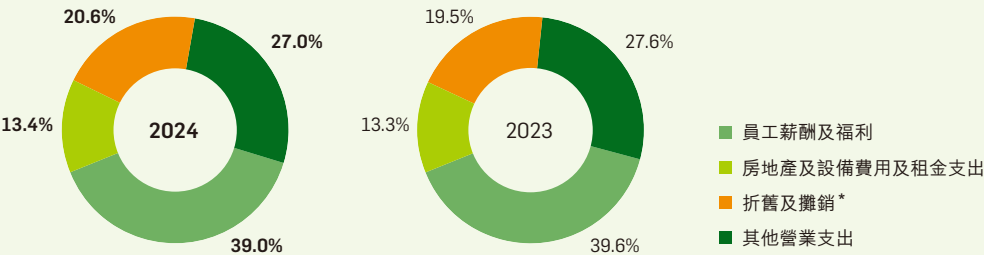
分區之全職員工人數	於2024年 12月31日	於2023年 12月31日
香港及其他地方	6,982	6,997
中國內地	1,346	1,497
	8,328	8,494

成本效益比率輕微上升0.8個百分點至36.6%。

	2024年	2023年
成本效益比率	36.6%	35.8%

物業重估減少港幣5.49億元，淨虧損為港幣5.83億元，反映物業市場前景未明。應佔聯營公司之溢利減少港幣1.54億元至港幣3,900萬元，主要反映一間物業投資公司的重估值減少。

營業支出



* 包括2024年的使用權資產折舊港幣5.04億元（2023年：港幣4.70億元）。

2024年下半年與2024年上半年比較

扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額增加港幣6.75億元，即3%，為港幣211.06億元，乃由非利息收入增長17%所帶動，惟部分被淨利息收入下跌1%所抵銷。營業溢利減少港幣12.34億元，即11%。與2024年上半年比較，股東應得溢利減少港幣14.07億元，即14%。

淨利息收入減少港幣1.82億元，即1%。淨利息收益率下降16個基點，為2.13%。淨息差下降11個基點，為1.72%，而來自無利息成本資金之收益下降5個基點，為0.41%，乃由於2024年下半年市場利率下降所致。

非利息收入增長港幣8.57億元，即17%，主要反映外匯收入及股息收入上升，以及本集團收費業務的客戶活動

增加，其中來自零售投資基金以及證券經紀及相關服務的收入顯著上升。

營業支出增長港幣1.47億元，即2%，主要由於業務及行政支出上升，部分被人事費用減少所抵銷。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及提升客戶體驗。

預期信貸損失變動總額增加港幣17.73億元，為港幣32.73億元，乃由於已減值信貸風險的提撥增加，於兩個期間均錄得淨提撥—2024年下半年為港幣37.18億元，而2024年上半年則為港幣23.56億元—主要反映若干企業客戶評級下調。此外，2024年下半年非減值信貸風險的第1及第2階段預期信貸損失的淨回撥減少，為港幣4.45億元，而2024年上半年淨回撥則為港幣8.56億元。

按類分析

各業務類別對除稅前溢利之貢獻列於下表。

	財富管理及 個人銀行業務	商業銀行 業務	環球銀行 業務	環球資本 市場業務	其他業務	合計
全年結算至2024年12月31日						
除稅前溢利/(虧損)	14,643	2,691	1,873	2,475	(668)	21,014
應佔除稅前溢利/(虧損)	69.7%	12.8%	8.9%	11.8%	(3.2%)	100.0%
全年結算至2023年12月31日						
除稅前溢利/(虧損)	14,386	2,442	1,408	1,677	192	20,105
應佔除稅前溢利/(虧損)	71.6%	12.1%	7.0%	8.3%	1.0%	100.0%

財富管理及個人銀行業務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增長3%，為港幣242.64億元，此乃由非利息收入較去年同期增長15%所帶動。營業溢利增長3%，為港幣146.04億元，除稅前溢利按年增長2%，為港幣146.43億元。透過提升產品範圍及服務，加上年內市場氣氛好轉，本行的財富管理業務收入按年增長20%，2024年下半年亦較2023年下半年增長38%。本行的存款結餘較去年底增長9%。作為本行組合多元化的一環，外匯交易客戶增長21%，帶動非港元存款按年增長17%。

客戶增長仍是本行的主要業務策略之一。本行的富裕客戶群數目按年增長15%，新吸納的富裕客戶數目按年增長75%。恒生致力提供卓越客戶服務獲得肯定，本行的客戶聯絡中心榮獲頒發香港客戶中心協會2024年度大獎。恒生亦於《亞洲銀行及財金》零售銀行大獎中獲得「年度最佳本地零售銀行」殊榮，並於《彭博商業周刊》金融機構大獎中獲頒「年度零售銀行傑出大獎」。本行繼續投資以擴大富裕客戶群，並滿足他們的個人及家庭財富管理需要，本行的優越理財Family+戶口開戶數目按年增長41%。年內本行推出具吸引力的新功能，包括讓客戶免費快速以當地貨幣轉賬到超過50個國家或地區的全新Global Money+服務，以及方便客戶外遊時以12種主要貨幣處理交易的優越理財多貨幣扣賬卡。富裕

客戶群的持續增長，帶動本行2024年下半年的財富管理收入較2024年上半年增長11%。

為了配合大灣區財富管理服務持續增長的需求，本行現時在大灣區主要城市共設立9間跨境財富管理中心，而恒生於《歐洲貨幣》2024粵港澳大灣區最佳銀行獎獲頒發「粵港澳大灣區最佳本地銀行」獎。繼本年度為內地人士推出特快開戶服務後，內地客戶的新開戶數目按年增長81%。

財富管理業務錄得強勁增長，尤其投資服務的收入按年增長24%。此乃受到數碼服務能力提升所帶動，例如在流動應用程式推出保本投資及結構性票據服務，並在Wealth Master新增理財規劃工具，提供投資組合分析及以目標為本的財富規劃體驗。此等措施帶動投資賬戶的開立數目按年增長324%，流動理財的活躍客戶數目亦按年顯著增長12%。

本行保險業務的合約服務差額結餘（不包括所持有的再保險合約）較去年同期增長23%，為港幣260億元，主要受到新業務的強勁增長所帶動。於2024年第三季度，恒生的新做人壽業務保費按年增長80%，位居人壽保險市場的第二位。為向客戶提供更全面的醫療保險產品，恒生與滙豐人壽保險（國際）有限公司簽訂一份為期15年的獨家分銷協議，自2024年11月1日起生效。

恒生投資管理有限公司(「恒生投資」)憑藉其強大的資產管理能力，成功與招商證券資產管理(香港)合作，首次發行兩隻聯合品牌固定收益ETFs，同時利用招商證券的龐大內地客戶基礎，以把握跨境理財通帶來的商機。透過額外引入兩隻追蹤標普500指數及東證100指數的ETFs，本行的投資範圍已進一步拓展至美國及日本市場。為進一步將恒生投資的服務擴展至香港及內地以外地區，恒生投資已與沙地阿拉伯The Saudi Awwal Bank的附屬公司SAB Invest合作，將一隻全數投資於盈富基金的ETF在Tadawul證券交易所上市。此策略性措施體現恒生投資致力推動香港金融市場的發展，並鞏固本港作為全球金融樞紐的地位。作為香港最大的ETF管理公司，恒生投資及盈富基金的整體資產管理規模於2024年下半年均創出記錄新高，在2024年底分別按年增長4.5%及7.6%。

公眾對安全及反詐騙的關注仍然是本行的關注重點。本行根據金管局的指引提升流動應用程式的安全措施。本行亦積極支持金管局的創新措施，例如參與金管局的「戶口互聯」(IADS)，並獲選參與金管局專用於欺詐管理的生成式人工智能沙盒。

商業銀行業務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減少4%，為港幣102.26億元。營業溢利及除稅前溢利均上升10%，為港幣26.91億元。

在息率持續高企的環境下，客戶傾向加快償還貸款，提取貸款的意欲亦下降，導致利息收入按年減少6%。另一方面，本行拓展多元化非利息收入來源，非利息收入較去年增長9%。本行繼續透過方便、安全及度身訂造的支付方案，方便客戶的日常營運，相關收入按年增長6%，客戶存款結餘亦較去年底上升6%。本行把握市場機遇增加財富管理收入，其中投資基金及結構性產品的銷售收入增加47%。

本行繼續提供度身訂造之方案及可用資源，以應對本地中小企所面對的獨特挑戰。為響應香港特別行政區政府的中小企支援措施，本行推出港幣330億元的中小企Power Up融資基金，為客戶提供各種融資方案，協助他們在香港及大灣區拓展業務。

此外，為了把握大灣區需求日益增加所帶來的商機，並為客戶提供更佳支援，香港與內地子公司的商業銀行團隊於2024年加強跨境聯繫，此方面的貸款數目佔香港提取貸款總額9%。

我們採用金融科技提供創新銀行服務及簡化貸款申請程序。客戶現時可以使用全數碼化的貸款申請程序，最快10秒鐘即可獲得原則性批核結果，並可透過電子身分認證及電子簽署貸款文件，最快五個工作天內即可獲取現金。本行亦是金管局IADS計劃的首批參與銀行之一，該計劃旨在按客戶意願，更快地分享銀行間賬戶數據，進一步簡化貸款批核程序。

本行推出港幣800億元可持續發展Power Up融資基金，為不同行業的企業客戶提供多元化的綠色及可持續發展融資。本行與香港品質保證局合作推出恒生商業客戶專屬的綠色設備貸款評定平台「恒動易」，進一步提供更快捷和實惠的綠色設備貸款評定服務。

除管理日常銀行交易外，本行的商業e-banking繼續加強服務能力。客戶現時可以透過更好的數碼服務體驗，了解最適切的銀行服務方案及專屬優惠。流動理財及網上銀行之活躍用戶分別按年增長24%及6%。

本行於《彭博商業周刊》2024年金融機構大獎中獲頒「2024年商業銀行 — 卓越」、「大灣區商業銀行 — 卓越」及「中小企關顧服務 — 傑出」。本行亦於《亞洲銀行

及財金》2024年批發銀行大獎上獲頒「香港年度最佳本地貿易融資銀行」及「香港年度最佳本地數碼支付項目」。香港市務學會亦在2024年權威品牌大獎上嘉許本行為「香港商業銀行權威品牌」。

環球銀行業務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上升0.5%，為港幣29.91億元。在降低內地商業房地產信貸風險的措施下，預期信貸損失變動較2023年減少66%，即港幣5.13億元。除稅前溢利增長33%，錄得港幣18.73億元。

本行透過適時增加銷售活動把握商機，藉此拓展多元化收入來源，非利息收入因此增長9%。受到市場貸款需求疲弱影響，本行的客戶貸款較去年減少6%。然而，本行仍然致力為客戶提供度身訂造的融資方案。本行債券資產管理的結餘增長62%。

憑藉本行強大的跨境聯繫，本行迎合香港和內地大型企業的特定需要，提供全面的綜合銀行、財富管理及諮詢服務。本行致力提升客戶的營運效率，提供創新的數碼現金管理方案，以配合不同行業客戶的特定需要。

為配合本行的可持續發展工作，本行已採取以客為本的方針，提供全面的可持續融資方案，協助客戶轉型至低碳營運。

環球資本市場業務的扣除預期信貸損失變動前之營業收入淨額增長33%，為港幣32.14億元。營業溢利及除稅前溢利均增長48%，為港幣24.75億元。

由於進行再投資以獲取較高收益，淨利息收入錄得按年增長55%。市場財資團隊開拓市場機遇，積極管理及分散投資組合，同時秉持審慎風險管理準則。

非利息收入保持穩定，而外匯與期權買賣的收入錄得按年69%的強勁增長。除了成功管理市場波動及把握機會外，本行亦透過延長保本投資產品的交易時間提升客戶體驗，交投量因此按年增長46%。透過與財富管理及個人銀行團隊、商業銀行團隊及環球銀行團隊緊密合作，深化環球資本市場產品於本行客戶的滲透率，尤其透過跨部門合作，推廣外匯業務，令整體外匯銷售收入增長18%。本行繼續擴大回購交易業務的客戶群，活躍客戶數目按年增長30%，收入增長6%。

資產負債分析

資產

資產總額較2023年底增長港幣1,030億元，即6%，為港幣17,950億元。金融投資增加港幣1,350億元，即33%，為港幣5,410億元，反映將更多盈餘資金重新調配。

客戶貸款(已扣除預期信貸損失準備)減少港幣410億元，即5%，為港幣8,190億元。2024年下半年減息並未帶動貸款需求復甦。信貸需求疲弱，加上客戶還款率上升，導致貸款結餘減少。

在持續高息環境下，貸款需求疲弱，客戶還款率上升，導致於香港使用的貸款減少3%。提供予工業、商業及金融業之貸款減少4%，主要由於物業發展貸款及物業投資貸款分別減少8%及9%。

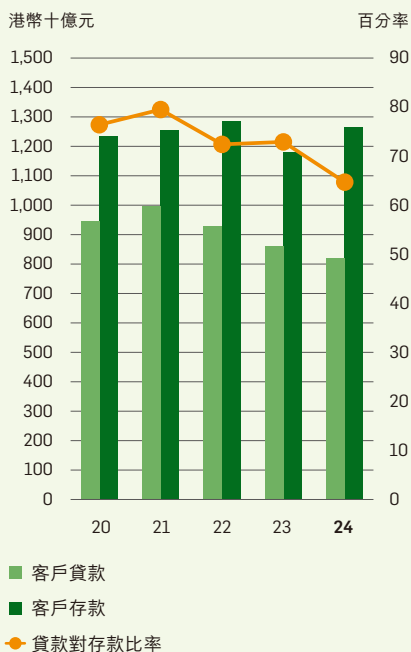
個人貸款減少2%。鑑於物業市場前景未明，住宅按揭及「居者有其屋計劃」/「私人參建居屋計劃」/「租者置其屋計劃」貸款分別減少3%及1%。

於香港以外使用之貸款減少11%，主要由於內地商業房地產的貸款減少所致。

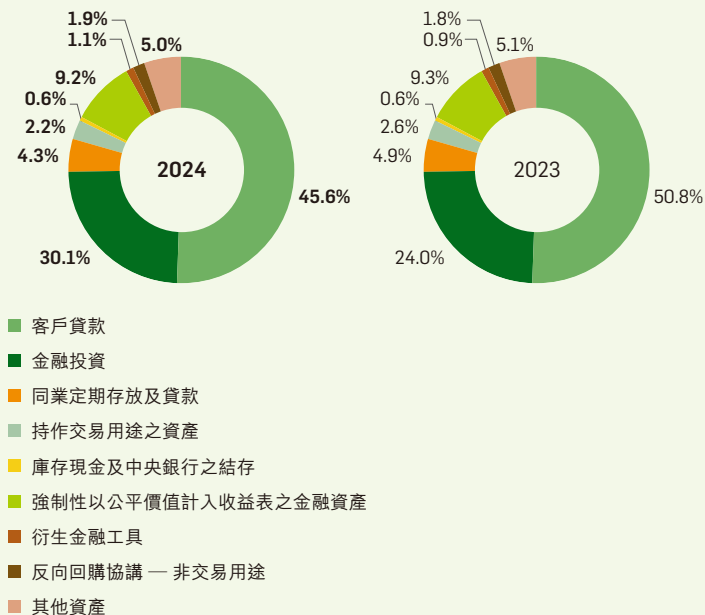
資產分配

	於2024年 12月31日	%	於2023年 12月31日	%
庫存現金及中央銀行之結存	10,433	0.6	10,564	0.6
持作交易用途的資產	39,640	2.2	44,018	2.6
衍生金融工具	20,201	1.1	14,959	0.9
強制性以公平價值計入收益表之金融資產	164,557	9.2	156,872	9.3
反向回購協議 — 非交易用途	33,479	1.9	30,202	1.8
同業定期存放及貸款	76,221	4.3	83,756	4.9
客戶貸款	819,136	45.6	860,406	50.8
金融投資	541,155	30.1	405,792	24.0
其他資產	90,374	5.0	85,525	5.1
資產總額	1,795,196	100.0	1,692,094	100.0
平均總資產回報率	1.1%		1.0%	

客戶貸款及客戶存款



資產分配

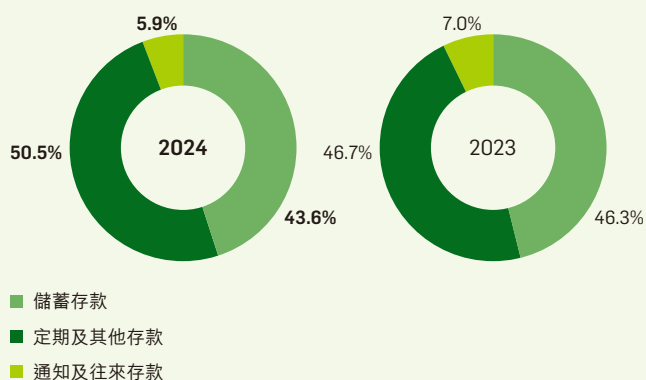


負債及股東權益

客戶存款較2023年底增長港幣860億元，即7%，為港幣12,670億元。通知、往來及儲蓄存款對客戶存款總額比率由2023年底的53.3%，下降至2024年12月31日的49.5%，反映本行客戶基礎擴大。於2024年12月31日，貸款對存款比率為64.7%，於2023年12月31日則為72.9%。

	於2024年 12月31日	於2023年 12月31日
客戶貸款 (已扣除預期信貸損失準備)	819,136	860,406
客戶存款 (包括結構性存款)	1,267,021	1,180,611
貸款對存款比率	64.7%	72.9%

客戶存款



股東權益

	於2024年 12月31日	於2023年 12月31日
股本	9,658	9,658
保留溢利	129,390	126,624
其他股權工具	11,587	11,744
行址重估儲備	17,273	18,525
現金流量對沖儲備	(150)	(96)
金融資產以公平價值計入其他 全面收益儲備	2,198	1,579
其他儲備	(434)	97
總儲備	159,864	158,473
股東權益總額	169,522	168,131
平均普通股股東權益回報率	11.3%	11.3%

於2024年12月31日，股東權益增長港幣10億元，即1%，為港幣1,700億元，乃受到保留溢利增加港幣30億元，即2%所帶動。年內，本行展開港幣30億元的自動股份回購計劃，並分派股息，證明本集團在回饋股東利益的同時，仍有能力累積溢利。行址重估儲備減少港幣10億元，即7%，反映年內香港商業物業市場的不利走勢。