

風險管理

(除特別列明外均以港幣百萬元位列示)

本集團所有業務均涉及不同程度的測量、評估、承擔及管理一種風險或多種風險。我們作為銀行和金融服務機構，積極管理風險是日常營運的核心部分。本集團面對的主要風險類別為信貸風險、流動資金及融資風險、市場風險、保險業務風險、業務操作風險及聲譽風險。

風險管理架構

本集團設定風險管理政策程序用以識別及分析風險，釐定合適的風險限額，透過可靠及趨時的資訊管理系統監察控制各類風險。集團的風險管理架構/政策，風險偏好聲明及主要的風險控制限額由董事會批准，此等政策及限額會由各董事或管理委員會，如執行委員會、風險委員會、資產負債管理委員會及風險管理會議作定期監察及審閱。

通過建立穩健的企業風險管理架構和問責機制，在整個組織中各個層次和各個風險類型內設置適當的監督和控制，以確保有效管理有關的風險。

本集團一直深明建立一套穩健風險管理文化的重要性，而培養有關文化乃是高級行政人員的主要職責。透過清晰一致的員工通訊方式傳遞策略性訊息，並由高層管理人員確立方針。本行亦提供一套風險及合規事宜的強制性培訓，培養相關技術及知識，加強本行的風險管理文化及員工對風險管理的態度。

董事會對本集團的風險偏好聲明和風險的有效管理有最終責任。風險委員會負責審閱風險偏好聲明與策略的一致性，並對風險治理，內部控制及高層次的風險相關事宜向董事會提供建議和報告。

風險管理會議負責為風險環境和風險管理政策的有效性進行持續的監測、評估和管理。它監控金融服務業務存在的風險、接收報告、決定將採取行動，並檢討風險管理架構的效率。

管理層負責日常的風險管理工作，並承擔個人責任。本集團透過「業務操作風險」項下所述的「三道防線」模式向管理層提供支援。

產品監督委員會需向風險管理會議匯報，並負責對新產品及服務的推出進行審查及批准。其成員包括風險、法律、合規、財務及營運/資訊科技的高級行政人員。每項新推出的服務及產品均需進行業務操作風險自我評估程序，包括識別、評估及減低新服務及產品所產生的風險。在新產品及服務推出前，有關部門須向內部稽核就內部監控方面作出諮詢。

風險管理工具

本集團使用一系列工具以識別、監控和管理風險。主要工具總結如下。

風險偏好

本集團的風險偏好聲明（「RAS」）列明了為達致本集團中長期策略目標所願意接受的風險類型及數額。我們的風險偏好囊括了對金融和非金融風險的考慮，並以定量和定性的方式表達。風險偏好聲明與其他風險管理工具結合，如壓力測試、首要及新浮現風險報告，以確保風險管理實務上的一致性。風險偏好聲明每半年度進行檢討，並由董事會根據風險委員會的建議每年作出正式審批。

風險管理會議根據風險偏好聲明訂明的限額每月檢討本集團的實際風險承受程度，令高級管理層能監控風險狀況並指導業務活動，以平衡風險和回報。風險監控總監定時向風險委員會及董事會匯報集團的實際風險狀況，並包括有關偏差和所需之管理改善行動。

風險圖譜

本集團使用風險圖譜就金融風險和非金融風險提供在特定時點的剩餘風險狀態觀點。風險圖譜突顯在當前和預估基礎上這些風險對集團的業績、聲譽或業務可持續性造成重大影響的可能性。風險管理人在評論支持下訂定當前及預估風險評級。「黃色」或「紅色」評級的風險需要實施或制定監察及緩解措施計劃，以管控下調風險至可接受程度。

首要及新浮現風險

本集團通過監測首要及新浮現風險的分析過程，對通常是大型事件或外部因素造成、難以預測及往往超出集團直接控制的事宜，提供前瞻性的分析。

首要風險界定為可能在六個月到一年間形成及具體化，並可能對本集團的業績、聲譽或長期業務模式造成重大影響，而可在任何風險類型、地區或環球業務中產生的專題事項。高級管理層可能清楚理解其影響，並可能已採取若干減低風險措施。我們亦可能已進行不同精細程度的壓力測試以評估有關影響。

新浮現風險界定為擁有大量未知組成因素，並可能於一年後才形成及具體化的主題事件。倘出現這些事件，可能會對本集團的長期策略、盈利能力及聲譽構成重大影響。現時的管理行動計劃可能屬最低限度，反映該等風險於現階段的不確定性，亦可能已進行高層次分析及/或壓力測試，以評估潛在影響。

壓力測試

本集團通過壓力測試和情境分析檢視資本計劃在不利宏觀經濟事件下的敏感性及抵禦力，以評估資本充足性的敏感性及抵禦力。制定整改計劃以在有需要時減低已識別風險。反向壓力測試在集團層面進行，用於識別本集團可能面臨的潛在壓力及弱點以加強我們的抵禦力，並有助確立預警觸發點及設計應變計劃，以在其真實發生時減輕所帶來的影響。

獨立風險部門

本集團的風險部門由風險監控總監領導，負責監督企業的總體風險。這包括建立及監察風險概況以及前瞻性風險識別及管理。集團的風險部門由涵蓋各種業務風險類型的子部門組成，屬第二道防線的一部分。風險部門獨立於銷售及交易業務部門，以確保風險/回報決策的平衡。

集團管理的風險

與銀行業務及制定保險產品業務有關之主要風險類別於下表闡述：

風險闡述 – 銀行業務

(經審核)

風險	產生自	措施、監控及管理風險
信貸風險		
因客戶或交易對手不能履行合約責任時產生的財務虧損風險。	信貸風險主要源自直接貸款、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保及衍生工具等若干其他產品。	<p>信貸風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 按客戶或交易對手未能還款而可能損失的金額計量； - 不得超出指定授權架構內的人士所批准的限額；及 - 通過健全的風險監控架構管理，而有關架構為風險管理人員制訂了清晰而一致的政策、原則及指引。
流動資金及融資風險		
流動資金風險是集團缺乏足夠財務資源履行到期時的責任，或將要以額外成本履行責任的風險。融資風險是考慮融資的可持續性，及經過一段時間後，因而用於融資資產是不可持續的風險。	<p>流動資金風險因現金流的時間錯配而產生。</p> <p>融資風險於無法按預期條款及按需要而取得融資，以為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。</p>	<p>流動資金及融資風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 使用一系列衡量標準包括流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率以進行量度； - 通過獨立流動性充足評估程序； - 按照集團的流動資金及融資風險管理架構監察；及 - 以獨立形式管理，並不依賴任何集團內各公司（除非預先承諾）或中央銀行，除非已按市場慣例成為既定的常規業務運作。
市場風險		
匯率、利率、信貸息差、股票價格及大宗商品價格等市場因素變動，可能導致集團的收益或投資組合價值減少之風險。	<p>市場風險分為兩個組合：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 交易用途組合 - 非交易用途組合 	<p>市場風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 按風險價值計量，用於反映風險持倉在指定期間的既定可信程度內的潛在虧損，並以壓力測試評估； - 運用風險價值、壓力測試及其他計量方法監察，包括淨利息收益的敏感度及結構匯兌的敏感度；及 - 使用獲集團風險監控總監批准的風險限額管理。這些風險限額分配予各業務部門及本集團旗下的法律實體。

風險闡述 – 銀行業務 續

風險	產生自	措施、監控及管理風險
業務操作風險		
因內部程序、人員及系統的不足或失效，或外圍事件而妨礙我們達成策略或目標的風險。	業務操作風險產生自日常營運或外界事件，且與集團業務各方面有關。 監管合規風險及金融犯罪風險於下文論述。	業務操作風險： - 使用風險與監控評估程序衡量，這些程序評估風險水平及監控效能； - 使用關鍵指標及其他內部監控活動監控；及 - 主要通過業務及部門經理管理。管理人員運用業務操作風險管理架構識別及評估風險，執行監控措施以管理風險，並監察該等措施的成效。
監管合規風險		
未能遵守所有相關法律、守規、規則、法規和良好市場慣例準則的條文和精神，招致監管機構罰款和處罰，並對業務造成損害。	監管合規風險是業務操作風險的一部分，源於向客戶和交易對手提供產品和服務。	合規風險： - 通過確定的參考指標、事件評估、監管反饋以及合規團隊的評估來衡量； - 根據合規風險評估和指標，第二道防線功能的監控和控制活動的結果以及內部和外部審計和監管檢查的結果進行監控；及 - 通過建立和傳達適當的政策和程序，對員工進行培訓及以活動監察，從而進行管理。必要時進行主動風險控制和/或修正工作。
金融犯罪風險		
有意或無意地協助某些人士透過集團進行或促進非法活動的風險。	金融犯罪風險是業務操作風險的一部分，並產生於日常銀行業務。	金融犯罪風險： - 經參考已識別的衡量標準、對事件的評估、監管當局的回應以及金融犯罪風險管理團隊的判斷和評估，從而進行計量； - 按照我們的金融犯罪風險承受水平聲明及計量指標、第二道防線部門監察及監控活動的成果、內外審核及監管視察的結果，從而進行監察；及 - 通過建立和傳達適當的政策和程序，對員工進行培訓及以活動監察，從而進行管理。必要時進行主動風險控制和/或修正工作。

風險闡述 – 銀行業務 續

風險	產生自	措施、監控及管理風險
其他重要風險		
聲譽風險		
因集團本身、員工或其關聯人士的任何事件、行為、作為或不作為未能符合相關群體的預期，致使相關群體對集團產生負面看法的風險。	主要聲譽風險直接源自集團本身、其僱員或關聯人士的作為或不作為，而並非因另一風險類別而產生。次要聲譽風險為間接產生，因未能監控任何其他風險而出現。	<p>聲譽風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 經參考本集團與所有相關群體（包括媒體、監管機構、客戶及僱員）的關係所示的聲譽計量； - 通過聲譽風險管理架構並計及合規風險監控活動的成果監控；及 - 由各員工管理並列入一系列的政策及指引所覆蓋的範圍。集團設立清晰的委員會架構及指明負責人員減低聲譽風險。
退休金風險		
退休金基金持有的資產表現不足以彌補現有退休金債務的風險。	退休金風險源自投資回報不充足、利率或通脹的不利變動，或成員壽命長於預期。退休金風險包括上述所列的業務操作風險。	<p>退休金風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 根據計劃產生足夠資金以應付資金累計利益成本的能力而衡量； - 透過特定風險偏好監控；及 - 通過適當的退休金風險管治架構管理。
可持續性風險		
集團向客戶提供的金融服務間接對人類或環境造成不可接受影響的風險。	可持續發展風險源於向公司或項目提供金融服務，間接導致對人類或環境產生不可接受的影響。	<p>可持續發展風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 通過評估客戶活動可持續性的潛在影響並為所有高風險交易分配可持續性風險評級來衡量； - 分別由風險管理會議及集團可持續發展風險管理部進行監察；及 - 通過可持續性風險政策，包括項目融資貸款和行業的可持續性政策，管理對環境或社會具有潛在高度影響的貸款和行業。

本集團的保險附屬公司與集團的銀行業務受到不同監管。保險公司已採用適合制訂保險產品業務的方法和流程管理當中的風險，但同時亦受到集團監控。本集團保險業務存在業務操作風險及同樣面對銀行業務所面臨的部分風險，而這些風險均由本集團的相關風險管理流程所監管。

風險闡述 – 制訂保險產品業務

風險	產生自	措施、監控及管理風險
保險業務風險		
<p>經過一段時間後，獲取保單成本，加上行政開支和賠償及利益支出的總額，可能超過所收保費加投資收益總額之風險。</p>	<p>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，以及（倘保單帶有儲蓄成分）為支持負債而持有的資產之表現。</p>	<p>保險業務風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 以經濟資本計量； - 乃管控至特定承受風險水平，以符合集團承受風險水平及企業風險管理架構及由保險業務風險管理會議監控；及 - 由集團總部及當地部門透過資產與負債配對，產品設計、訂價及全面方案管理、承保、再保險及賠償處理的程序管理。
金融風險		
<p>集團能否有效地將保單未決賠款與支持該等負債的資產組合配對，乃取決於金融風險管理，如市場、信貸及流動資金風險和非由保單持有人承擔該等風險的程度而定。</p> <p>具酌情參與條款的合約列明須就合約的類型和具體的合約條款將相關資產的表現向保單持有人及股東公佈。</p>	<p>金融風險來自：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 金融資產公平價值或其未來現金流因變數（例如利率、匯率及股價）的變動而出現變動的市場風險； - 因第三者違約未能履行其責任而產生金融損失的信貸風險；及 - 由於並無充足資產可變現為現金，故公司未能於規定時間內向投保人支付到期款項的流動資金風險。 	<p>金融風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 乃就各類型風險獨立計量； - 市場風險根據主要財務變數產生之波動而量度； - 信貸風險指一旦交易對手未能按要求付款，計量可能損失的金額；及 - 流動資金風險是使用內部衡量標準計量，包括受壓的營運現金流預測； - 在限額內監控，並由指定授權架構內的人士批准； - 通過為風險管理人員載述清晰及一貫的政策、原則及指引的穩健風險監控架構管理風險。倘若附屬公司制訂附有保證的產品，而其承擔的市場風險不能以其制訂的保單內的任何酌情參與（或紅利）條款管理，則往往要承受市場利率及股價下跌的風險；及 - 對於分紅產品，集團與保單持有人根據酌情參與條款共同承擔部份風險，而得以減低。

此部分闡述本集團承受的金融風險及其管理及控制程序。金融工具所產生的主要風險為信貸風險、流動資金風險、市場風險、保險業務風險和業務操作風險。

(a) 信貸風險

(經審核)

信貸風險乃指客戶或交易對手不能履行其合約責任而產生之財務虧損風險。信貸風險主要來自貸款、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。集團有既定之準則、政策及程序，控制及監察所有相關活動信貸風險。

其中之既定功能需向風險監控總監匯報，透過下列工作統籌集中管理信貸風險：

- 制定審批過程，貸款後監察，跟催過程及大額信貸之政策；
- 發出特定市場，行業及產品之信貸指引；特定抵押品之可接受額度或抵押品緩和風險及評估參數之信貸指引；
- 為所有超過某指定金額的非銀行商業信貸融通進行獨立審核及客觀評估風險；
- 透過設定限額監控行業、交易對手、國家及信貸組合類別等之信貸風險；
- 維持和發展信貸風險/信貸分級制度以將風險分類及加強管理；
- 向高級行政人員及各類委員會匯報集團信貸資料；
- 積極參予管理及發展信貸系統；及
- 向業務部門提供各項有關信貸之意見及指引。

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。

2018年的信貸風險

本集團已自2018年1月1日起，採納香港財務報告準則第9號的規定。根據香港財務報告準則第9號，減值範圍包括以攤銷成本列賬之金融資產、貸款承諾及金融擔保，及以公平價值計入其他全面收益（「FVOCI」）之債務工具。減值按三個階段計算，金融工具將分配至其中一個階段，而轉移機制視乎金融工具於報告期內的信貸風險是否顯著增加/減少而定。分配後，預期信貸損失（「ECL」）之計量（即違約或然率（「PD」），違約損失率（「LGD」）及風險暴露（「EAD」））將反映金融工具在剩餘年期間所發生的違約風險的變化。

(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準備的分析。

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

	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：	877,134	(2,678)
– 個人	317,463	(1,023)
– 企業及商業	540,530	(1,613)
– 非銀行金融機構	19,141	(42)
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	70,608	(2)
以攤銷成本計量之其他金融資產	142,834	(42)
– 庫存現金及中央銀行之即期結存	16,421	–
– 反向回購協議 – 非交易用途	–	–
– 證券投資	99,389	(37)
– 其他資產 ²	27,024	(5)
資產負債表之總賬面值總額	1,090,576	(2,722)
貸款及其他信貸相關承諾	314,620	(55)
金融擔保及類似合約	4,168	(1)
資產負債表外賬面金額總額³	318,788	(56)
於2018年12月31日	1,409,364	(2,778)
	公平價值	預期信貸 損失之 備忘準備
於2018年12月31日		
以公平價值於其他全面收益計量之債務工具 ⁴	325,036	(5)

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。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 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。因此有關數字與綜合財務報表中附註45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。

4 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乃是備忘項目，該等債務工具繼續以公平價值計量不會於綜合財務報表抵銷預期信貸損失。

5 上表並不包括來自滙豐集團公司之應收結餘。

(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準備覆蓋率。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，當中已確認12個月預期信貸損失準備。

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。

按級別分佈列示的信貸風險（不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及按行業列示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					預期信貸損失準備覆蓋率 (%)					
	第1階段	第2階段	第3階段	購入或衍生的信貸減值	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
按已攤銷成本計量之客戶貸款	826,192	48,782	2,154	6	877,134	(732)	(987)	(959)	-	(2,678)	0.09%	2.02%	44.52%	0.00%	0.31%
- 個人	306,695	10,207	561	-	317,463	(301)	(618)	(104)	-	(1,023)	0.10%	6.05%	18.54%	不適用	0.32%
- 企業及商業	502,839	36,092	1,593	6	540,530	(403)	(355)	(855)	-	(1,613)	0.08%	0.98%	53.67%	0.00%	0.30%
- 非銀行金融機構	16,658	2,483	-	-	19,141	(28)	(14)	-	-	(42)	0.17%	0.56%	不適用	不適用	0.22%
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	70,409	199	-	-	70,608	(2)	-	-	-	(2)	0.00%	0.00%	不適用	不適用	0.00%
按已攤銷成本計量之其他金融資產	141,889	944	1	-	142,834	(34)	(8)	-	-	(42)	0.02%	0.85%	0.00%	不適用	0.03%
貸款及其他信貸相關承諾	310,118	4,502	-	-	314,620	(42)	(13)	-	-	(55)	0.01%	0.29%	不適用	不適用	0.02%
- 個人	219,048	-	-	-	219,048	-	-	-	-	-	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
- 企業及商業	90,433	4,501	-	-	94,934	(42)	(13)	-	-	(55)	0.05%	0.29%	不適用	不適用	0.06%
- 非銀行金融機構	637	1	-	-	638	-	-	-	-	-	0.00%	0.00%	不適用	不適用	0.00%
金融擔保及類似合約	3,865	303	-	-	4,168	(1)	-	-	-	(1)	0.03%	0.00%	不適用	不適用	0.02%
- 個人	7	-	-	-	7	-	-	-	-	-	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
- 企業及商業	3,848	299	-	-	4,147	(1)	-	-	-	(1)	0.03%	0.00%	不適用	不適用	0.02%
- 非銀行金融機構	10	4	-	-	14	-	-	-	-	-	0.00%	0.00%	不適用	不適用	0.00%
於2018年12月31日	1,352,473	54,730	2,155	6	1,409,364	(811)	(1,008)	(959)	-	(2,778)	0.06%	1.84%	44.50%	0.00%	0.20%

除非已在較早階段識別，否則所有金融資產都會在逾期30日時視為信貸風險大幅增加，並從第1階段轉撥至第2階段。下文按逾期少於及多於30日的金融資產呈列第2階段金融資產的賬齡，並由此列示因賬齡（逾期30日）及因在較早階段已識別（逾期少於30日）而被歸類為第2階段的金融資產。

(a) 信貸風險 續

於2018年12月31日第二階段客戶貸款逾期日數分析

	賬面 / 名義總額			預期信貸損失準備			預期信貸損失準備覆蓋率(%)		
	其中包括：逾期		其中包括：逾期30日或以上	其中包括：逾期		其中包括：逾期30日或以上	其中包括：逾期		其中包括：逾期30日或以上
	第2階段	1至29日		第2階段	1至29日		第2階段	1至29日	
按已攤銷成本計量之客戶貸款									
- 個人	10,207	1,287	457	(618)	(45)	(37)	6.05%	3.50%	8.10%
- 企業及商業	36,092	194	51	(355)	(17)	(21)	0.98%	8.76%	41.18%
- 非銀行金融機構	2,483	-	-	(14)	-	-	0.56%	不適用	不適用

信貸風險集中

若一組交易對手同時受相同地區、經濟或行業因素影響，而該組別之信貸風險佔集團信貸風險舉足輕重，即構成集中風險，因此本集團的金融工具組合分散於不同地區、行業及產品。集團資產之地區分析列於附註21，而其金融資產之信貸風險則於附註25、26、28及29中披露。

(i) 未計所持抵押品或其他改善信貸條件之最高信貸風險

(經審核)

本集團的信貸風險遍佈多類資產，包括衍生工具、交易用途資產、客戶貸款、同業貸款及證券投資。

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。至於在信貸額度有效期內不可撤回之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。

	2018	2017
庫存現金及中央銀行之即期結存	16,421	21,718
同業定期存放及貸款	79,400	103,113
持作交易用途之資產	47,148	53,680
指定及其他強制性以公平價值計量之金融資產 / 指定以公平價值列賬之金融資產	1,331	792
衍生金融工具	8,141	10,836
客戶貸款	874,456	806,573
證券投資	424,388	379,050
其他資產	27,019	18,913
擔保及其他有關信貸之或有負債	4,167	3,409
貸款承諾及其他有關信貸之承諾	594,457	516,588
	2,076,928	1,914,672

(a) 信貸風險 續

(ii) 預期信貸損失估計之計量不確定性及敏感度

於財務報表確認反映財務報表中確認的預期信貸損失準備反映了基於概率加權基礎的一系列可能的經濟結果的影響，基於下述經濟情境。預期信貸損失（「ECL」）的確認及計量是非常複雜和涉及使用重大判斷及估計。本集團採用標準形成經濟情境，以反映有關未來經濟狀況的假設，並輔以管理層的判斷，或會導致使用替代或額外的經濟情況及/或管理層調整。

方法

本集團採納使用三個經濟情境以代表本集團對經濟狀況預測的觀點，並足以計算無偏頗預期信貸損失。它們代表一個「最有可能性的結果」（中心情境）及在中心情境外出現的兩個較低可能性的「外部」情境，分別稱為「上行」及「下行」情境。各外部情境均分配10%之或然率，而中心情境則獲分配餘下之80%。此加權方案被認為是合適的方法以計算無偏頗的預期信貸損失而言屬適合。主要情境假設的設定使用外部經濟師預測的平均值，有助確保香港財務報告準則第9號情境屬無偏頗及最大化使用獨立資料。使用上述方法參考外部預測分佈選擇的中心，上行和下行情境稱為「共識經濟情景」。

就中心情境而言，本集團利用對大多數經濟體所做的外部預測平均值（一般稱為共識預測）或市場價格以設定多項主要的假設，如國內生產總值增長、通脹、失業率及利率。另由外部供應商提供的全球宏觀模型，需遵循共識預測的條件，提供其他路徑的預測以作為信貸模型所需的輸入數據。此外部供應商模型遵從本集團的風險管理框架並由一個內部專家小組所監察。

上行及下行情境的設定為週期性，其中就主要經濟體而言，國內生產總值增長、通脹及失業率一般在首三年後回復至中心情境。我們利用主要經濟體預測結果整體分佈中的第10及第90百分位釐定本地生產總值與中心情境的最大差異。使用外部預測分佈可確保情況設立的獨立性。除主要經濟參數設定參考外部分佈預測外，我們亦將情境的整體敘述配合本集團的「首要及新浮現風險」所描述的宏觀經濟風險。此舉確保情境與「首要及新浮現風險」所載風險質化評估保持一致。我們使用外部供應商的全球宏觀模型預測額外經濟參數的路徑。

本集團應用以下各項以產生三種經濟情境：

- 經濟風險評估：我們制定就本集團及香港財務報告準則第9號而言最相關的上行及下行經濟及政治風險列表。此等風險包括共同對本集團而言具重要性的經濟體（即香港、中國內地、美國、英國及歐元地區）造成影響的本地及全球經濟及政治風險。我們透過監視全球經濟發展、參考本集團「首要及新浮現風險」的風險及與相關的外部及內部專家進行諮詢以編製此列表。
- 情境產生：有關中心情境，我們自專業預測師的共識預測調查所得的平均預測值取得一組預設經濟預測。兩個外部情境路徑對照中心情境以反映經濟風險評估。情境或然率的設定按管理層判斷及以過往衰退時、步入/步出衰退前後及現行經濟前景的數據分析為基礎。主要假設的訂定連同相關的路徑代表在特定或然率下的「最佳估算」情境。中心情境及外部情境的路徑會定立適合的敘述。
- 豐富參數：透過增加參數擴大各情境，此包括產生計算預期信貸損失所需的超過400個參數。外部供應商透過將協定情境敘述及配合此等敘述的參數作為輸入數據，以擴大此等情境。情境在經擴大後，持續對照最近期事件及資料。突發事件可導致情境重訂以反映管理層判斷。

(a) 信貸風險 續**(ii) 預期信貸損失估計之計量不確定性及敏感度** 續**方法** 續

上行及下行情境於年底設定，僅當經濟狀況發生重大變化時，才會於年內更新。中心情境則每季度設定一次。於只有情境獲更新的季度內，批發貸款的外圍情境會作出調整，確保該季的中心情境及外圍情境與從最近設定的全面情境所觀察的情況一致。零售貸款方面，我們會每年測試三種情境，以為各組合確定不同情境的影響。有關影響隨後每季應用，並認為除非經濟狀況出現重大變動，否則不會改變對經濟狀況作出的非線性反應。

本集團明白在若干經濟環境下，使用此三種情境的共識經濟情境方式將會有所不足。在管理層的酌情要求下可能進行額外分析，包括產生額外情境。我們預期只有有限的情況才會未能應用以上的標準方法。我們在2018年採取了額外措施，對與貿易和關稅的緊張局勢進行了調整。請參閱下表的「貿易戰情境」。

若干經濟環境闡述

本節所呈列的經濟假設由本集團內部特別為計算預期信貸損失而制訂。

共識中心情境

本集團預期中心情境於2019年至2023年穩步增長。預期香港國內生產總值平均增長率為2.6%，略高於2013至2017年期間的平均增長率。在各主要市場，我們留意到：

- 中國內地及香港於2019至2023年期間的預計平均本地生產總值增長率低於2013至2017年期間達致的水平。中國情況則與重整經濟步伐相符，即由出口主導的模式逐步轉向以內需為重。
- 於預測範圍內的平均失業率預計將保持在或低於2013-2017年期間所有主要市場的平均值。
- 儘管我們核心市場的本地生產總值增長穩定且勞動市場保持強勢，但通脹率預期趨向平穩，於預測期內料會貼近央行目標水平。
- 各大央行預期逐步調升其主要政策利率。美國聯邦儲備局（「聯儲局」）將繼續縮減資產負債表規模，而歐洲央行料自2019年下半年起調高利率。中國央行預期會繼續運用各項措施以控制資金流並管控國內信貸增長。
- 西德州中級原油價格於預測期內的預測平均價格為每桶63美元。

(a) 信貸風險 續

(ii) 預期信貸損失估計之計量不確定性及敏感度 續

共識中心情境 續

主要宏觀經濟環境變數於下表列示如下：

中心情境 (2019年至2023年平均值數)

	香港	中國內地
國內生產總值增長率(%)	2.6	5.9
通脹(%)	2.3	2.5
失業(%)	3.1	4.0
短期利率(%)	2.6	4.0
10年期國債孳息率(%)	3.1	不適用
房屋價格增長(%)	1.0	5.8
股票價格增長(%)	3.8	9.6

共識上行情境

全球實質生產總值增長率於上行情境首兩年上升，隨後回復至中心情境的水平。信心改善、貿易緊張局勢緩和且貿易壁壘消除、擴張性財政政策、英國在應對經濟不明朗因素上取得正面成果、油價轉強以及地緣政治緊張局勢降溫等風險主題，均屬奠定2018年底上行情境的基礎。

主要宏觀經濟環境變數於下表列示如下：

上行情境 (2019年至2023年平均數)

	香港	中國內地
國內生產總值增長率(%)	2.9	6.1
通脹(%)	2.6	2.7
失業(%)	2.9	3.7
短期利率(%)	2.6	4.1
10年期國債孳息率(%)	3.3	不適用
房屋價格增長(%)	1.4	7.3
股票價格增長(%)	7.1	13.6

(a) 信貸風險 續

(ii) 預期信貸損失估計之計量不確定性及敏感度 續

下行情境

共識下行情境

在下行情境中，全球實質生產總值增長率連續兩年下降，隨後回升至中心情境的水平。主要市場房屋價格增長停滯或萎縮，而股市出現急速調整。全球需求放緩導致大宗商品價格下跌，繼而拖累通脹回落。央行保持寬鬆政策。以上情境與全球貿易保護主義升溫及貿易壁壘增加、聯邦政策利率收緊的速度較預期快、英國經濟不明朗因素惡化、中國選擇利用嚴謹的措施調整經濟發展步伐及大宗商品價格下跌等主要風險主題吻合。

主要宏觀經濟環境變數於下表列示如下：

下行情境 (2019年至2023年平均數)

	香港	中國內地
國內生產總值增長率(%)	2.2	5.8
通脹(%)	1.9	2.2
失業(%)	3.5	4.2
短期利率(%)	0.6	3.6
10年期國債孳息率(%)	1.6	不適用
房屋價格增長(%)	(0.8)	3.3
股票價格增長(%)	(1.6)	2.0

貿易戰下行情境

貿易及關稅相關緊張局勢於2018年持續升溫，促使管理層為主要亞太經濟體系模擬一個貿易戰情境，箇中影響相較目前一致下行情境的預測更為深遠。此新訂貿易戰情境模擬環球緊張局勢大幅升溫的影響，箇中因由源自貿易糾紛，但影響已從調高關稅的層面蔓延至非關稅壁壘，且跨境投資流向亦受牽連，恐會危及國際貿易架構。此情境假設所徵收的關稅已超出目前制訂及建議實施的水平，以就該等經濟體系的三個一致情境模型再作補充。

主要宏觀經濟環境變數於下表列示如下：

貿易戰情境 (2019年至2023年平均數)

	香港	中國內地
國內生產總值增長率(%)	1.5	5.4
通脹(%)	1.6	2.1
失業(%)	4.7	4.3
短期利率(%)	1.0	3.1
10年期國債孳息率(%)	2.0	不適用
房屋價格增長(%)	(2.0)	2.9
股票價格增長(%)	(3.5)	1.1

我們會因應日後經濟狀況變動，定期檢討導致偏離共識經濟預測的狀況，以判定是否需要繼續作出有關調整。上表列示國內生產總值增長率的五年平均增長率。

(a) 信貸風險 續

(ii) 預期信貸損失估計之計量不確定性及敏感度 續

經濟情境如何在商業銀行資產組合的預期信貸損失的批發貸款計算中反映

本集團已開發一套全球適用的方法以應用前向經濟指引（「FEG」）於預期信貸損失的計算上，透過將FEG併入違約或然率（「PD」）及違約損失率（「LGD」）的期限結構估算之中。就PD而言，我們考慮某一國家的個別行業的違約率中，與FEG的相關性。就LGD，我們考慮某一國家的損失率及抵押品價格，與FEG的相關性。各金融工具的PD及LGD需按其整個時限結構作出估算。

就已發生減值的貸款而言，LGD的估算會考慮外部顧問提供之賬戶獨立收回估算（如有），或對應預測經濟狀況及個別公司狀況的內部預測。於估計個別被認為屬非重大之已發生減值的貸款的預期信貸損失時，本集團透過應用純量數來納入前向經濟指引。有關純量數反映了非第3階段的貸款的概率加權結果對中心情境結果的比率。

經濟情境如何在零售銀行資產組合的預期信貸損失的零售貸款計算中反映

本集團已制定並實施全球統一的方法，將經濟狀況預測納入預期信貸損失估計。前向經濟指引對違約或然率的影響按組合水平設定模型。觀察所得違約率與宏觀經濟變數的歷史關係透過利用經濟反應模型納入香港財務報告準則第9號之預期信貸損失估計。前向經濟指引對違約或然率的影響按相等於基礎資產剩餘年期的期間設定模型。對違約損失率的影響透過使用國家級房屋價格指數預測及應用相關違約損失率預期就資產之剩餘年期對未來貸款對價值情況作出預測，就按揭組合設定模型。

預期信貸損失估計之經濟情境敏感度分析

預期信貸損失結果容易受上述為制定及合併多個前瞻性經濟狀況而作出的判斷及估計所影響。因此，作為預期信貸損失管治流程的一部分，管理層選定組合的預期信貸損失，當中100%加權獲分配予上述各三個情境，藉此評估及考慮預期信貸損失結果對前瞻性經濟狀況的敏感度。加權在釐定信貸風險顯著增加及所導致的預期信貸損失的計量中反映。

所述經濟情境乃為反映本集團對一系列可能經濟狀況預測的觀點而產生，並足以計算無偏頗及或然率加權的預期信貸損失。就各情境計算的預期信貸損失代表評估後的一系列可能結果。故此，按上行及下行情境計算之預期信貸損失不應被視為可能造成的實際預期信貸損失結果的下限及上限。經濟下行情境採用了100%加權，並就經濟下行敏感度分析提供了指示性範圍，因此計算出來的數據存在高不確定性。潛在預期信貸損失後果的範圍更廣闊，反映經濟狀況分佈的不明朗因素，未必表示相關貸款的信貸風險高於潛在未來經濟狀況分布較窄的貸款的信貸風險。就每種境況重新計算的預期信貸損失應按整體敏感度分析連同以下描述性披露一併閱讀。

於2018年12月31日，各情境下的預期信貸損失按照了或然率加權預期信貸損失之百分比列示。

(a) 信貸風險 續

(ii) 預期信貸損失估計之計量不確定性及敏感度 續

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

	香港 %	中國內地 %
列賬之預期信貸損失覆蓋率	0.06	0.34
共識中心情境	0.06	0.34
共識上行情境	0.06	0.32
共識下行情境	0.06	0.37
貿易戰	0.27	0.90

¹ 不包括預期信貸損失及與違約債務人有關的提取金額

預期信貸損失覆蓋率反映了潛在的信貸違約率，對經濟環境的敏感性，安全程度以及賬項的有效期。香港違約率比較低是為典型的短期市場，這反映在低預期信貸損失覆蓋率。

零售貸款分析

以下地區是按於整體零售貸款的預期信貸損失佔比而選。

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

	香港 %	中國內地 %
列賬之預期信貸損失覆蓋率	0.40	0.08
共識中心情境	0.40	0.08
共識上行情境	0.37	0.08
共識下行情境	0.41	0.10
貿易戰	0.47	0.10

¹ 預期信貸損失之敏感度不包括使用較不複雜建立模型方法的組合

在若干經濟狀況下，經濟因素將與預期相反地影響預期信貸損失，例如國內生產總值平均增長與利率同時上升，導致違約或然率上升。所以須根據管理人員對結果的判斷，並為計算出來的預期信貸損失敏感度進行管理評估後，對模型的結果作出調整。

上述敏感度分析中，隨著不確定性水平、經濟預測、歷史經濟變量相關性或信貸質素變化，預期信貸損失的敏感度亦會出現相應的變化。

(a) 信貸風險 續

(iii) 對同業及客戶貸款之風險承擔總額及其準備之變動對賬表

下表提供本集團對同業及客戶貸款的賬面總額/名義金額的對賬表，包括貸款承諾和財務擔保。

金融工具的轉撥代表總賬面/名義金額和相關預期信貸損失階段轉移的影響。階段轉撥產生之預期信貸損失重新計量淨額代表由於階段轉移而導致的預期信貸損失增加。

對同業及客戶貸款（包括貸款承諾及金融擔保）之風險承擔總額及其準備之對賬表

（經審核）

	非信貸 - 減值				信貸 - 減值				合計	
	第1階段		第2階段		第3階段		購入或衍生的信貸減值 ¹		風險承擔總額	預期信貸損失準備
	風險承擔總額	預期信貸損失準備	風險承擔總額	預期信貸損失準備	風險承擔總額	預期信貸損失準備	風險承擔總額	預期信貸損失準備		
於2018年1月1日	1,110,402	(692)	77,109	(1,175)	2,001	(745)	173	(18)	1,189,685	(2,630)
金融工具轉撥：										
- 由第1階段轉撥往第2階段	(31,781)	61	31,781	(61)	-	-	-	-	-	-
- 由第2階段轉撥往第1階段	44,845	(427)	(44,845)	427	-	-	-	-	-	-
- 轉撥往第3階段	(880)	2	(526)	7	1,406	(9)	-	-	-	-
- 由第3階段轉撥	-	-	22	-	(22)	-	-	-	-	-
階段轉撥產生之預期信貸損失重新計量淨額	-	286	-	(219)	-	(5)	-	-	-	62
由修改產生而未撤銷確認之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新增及進一步貸款/（還款）淨額	93,785	(65)	(7,898)	206	(226)	109	(159)	10	85,502	260
風險參數變動（模型數據）	-	54	-	(191)	-	(1,313)	-	2	-	(1,448)
計算預期信貸損失所採用模型的變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
撇除之資產	-	-	-	-	(999)	999	(6)	6	(1,005)	1,005
外匯及其他	(5,787)	4	(1,857)	6	(6)	5	(2)	-	(7,652)	15
於2018年12月31日	1,210,584	(777)	53,786	(1,000)	2,154	(959)	6	-	1,266,530	(2,736)
年內預期信貸損失變動誌賬於收益表的（提撥）/ 回撥										合計
加：收回										143
加/（減）：其他										(13)
年內預期信貸損失（提撥）/ 回撥總額										(996)

	於2018年12月31日		截至2018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
同業及客戶貸款（包括貸款承諾及金融擔保）	1,266,530	(2,736)	(996)
以攤銷成本計量之其他金融資產	142,834	(42)	2
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	1,409,364	(2,778)	(994)
以公平價值於其他全面收益計量之債務工具 ³	325,191	(5)	-
履約及其他保證	12,046	(2)	(2)
預期信貸損失/ 收益表中的年內預期信貸損失提撥	1,746,601	(2,785)	(996)

1 購入或衍生的信貸減值（「POCI」）指因財困進行的重組。

2 上表並不包括來自滙豐集團公司之應收結餘。

3 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，不會對賬至綜合資產負債表。

(a) 信貸風險 續

(iv) 信貸質素

(經審核)

我們評估所有受信貸風險影響的金融工具的信貸質素。金融工具的信貸質素是該金融工具於一個時間點的違約概率評估，而香港財務報告準則第9號第1及第2階段乃根據初步確認後信貸質素的相對惡化而釐定。因此，就非信貸減值金融工具而言，信貸質素評估與香港財務報告準則第9號第1及第2階段並無直接關係，但通常較低的信貸質素範圍在第2階段的比例較高。

本集團的客戶貸款及債務證券組合之信貸質素分為五大類別。此等類別各包括一定範圍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。債務證券及若干其他金融工具的外界信貸評級已根據相關客戶風險評級的配對按符合五大類別信貸質素之方式進行分類。有關配對定期進行檢討。

除兩者會共同歸納於同一信貸質素類別外，內部評級等級與外界評級等級並無直接關聯性。

根據香港會計準則第39號，零售貸款信貸質量乃根據預期虧損百分比披露。根據香港財務報告準則第9號，零售貸款信貸質量現已根據12個月概率加權的違約概率披露。批發貸款的信用質量分類不變，仍基於內部信用風險評級。

信貸質素分類	債務證券及其他票據	批發貸款		零售貸款	
	信貸評級機構之評級	內部評級等級	12個月巴塞爾違責或然率%	內部評級等級	12個月概率加權的違約概率%
高等評級	A-級及以上	CRR 1至CRR 2級	0-0.169	1-2級	0-0.500
良好評級	BBB+至BBB-級	CRR 3級	0.170-0.740	3級	0.501-1.500
中等評級	BB+至B級及無評級	CRR 4至CRR 5級	0.741-4.914	4-5級	1.501-20.000
次等評級	B-至C級	CRR 6至CRR 8級	4.915-99.999	6級	20.001-99.999
已信貸減值	違約	CRR 9至CRR 10級	100	7級	100

信貸質素分類之定義：

- 高等評級：有關風險有很強的還款能力以履行承諾，存在很低之違責或然率或預期虧損。
- 良好評級：有關風險顯示出有良好的還款能力以履行承諾，存在較低的之違責或然率或預期損失。
- 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：有關風險經過評估後被確定為已減值。

(a) 信貸風險 續

(iv) 信貸質素 續

(經審核)

按信貸質素分佈列示金融工具

	賬面/名義總額				已信貸 減值	合計	預期信貸 損失準備	淨額
	高等	良好	中等	次等				
香港財務報告準則 第9號減值範圍內								
以攤銷成本列賬之客戶 貸款	434,917	217,902	219,602	2,553	2,160	877,134	(2,678)	874,456
- 個人	297,151	11,696	7,851	204	561	317,463	(1,023)	316,440
- 企業及商業	135,183	196,474	204,925	2,349	1,599	540,530	(1,613)	538,917
- 非銀行金融機構	2,583	9,732	6,826	-	-	19,141	(42)	19,099
以攤銷成本列賬之同業 定期存放及貸款	69,493	1,111	4	-	-	70,608	(2)	70,606
庫存現金及中央銀行之 即期結存	16,421	-	-	-	-	16,421	-	16,421
以攤銷成本計量之其他 金融資產	83,590	12,054	3,745	-	-	99,389	(37)	99,352
其他資產	18,369	4,667	3,986	1	1	27,024	(5)	27,019
以公平價值於其他全面 收益計量之債務工具 ¹	324,037	1,154	-	-	-	325,191	(5)	325,186
	946,827	236,888	227,337	2,554	2,161	1,415,767	(2,727)	1,413,040
香港財務報告準則 第9號減值範圍外								
持作交易用途之資產	47,148	-	-	-	-	47,148	-	47,148
指定及其他強制性以 公平價值於收益表 計量之其他金融資產	300	1,031	-	-	-	1,331	-	1,331
衍生金融工具	4,460	1,603	125	26	-	6,214	-	6,214
	51,908	2,634	125	26	-	54,693	-	54,693
於2018年12月31日	998,735	239,522	227,462	2,580	2,161	1,470,460	(2,727)	1,467,733
總信貸質素率	68%	16%	16%	0%	0%	100%		
貸款及其他有關信貸之 承諾 ²	256,094	32,083	25,954	489	-	314,620	(55)	314,565
金融擔保及類似合約 ²	745	2,845	568	10	-	4,168	(1)	4,167

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，不會對賬至綜合資產負債表。

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。從而有關數字與綜合財務報表中附註45有所不同。

3 上表並不包括來自滙豐集團公司之應收結餘。

(a) 信貸風險 續

(iv) 信貸質素 續

(經審核)

按信貸質素及階段分佈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佈

	賬面/名義總額				已信貸 減值	合計	預期信貸 損失準備	淨額
	高等	良好	中等	次等				
以攤銷成本列賬之同業 定期存放及貸款	69,493	1,111	4	-	-	70,608	(2)	70,606
- 第1階段	69,421	984	4	-	-	70,409	(2)	70,407
- 第2階段	72	127	-	-	-	199	-	199
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
以攤銷成本列賬之客戶 貸款	434,917	217,902	219,602	2,553	2,160	877,134	(2,678)	874,456
- 第1階段	432,339	206,471	186,749	633	-	826,192	(732)	825,460
- 第2階段	2,578	11,431	32,853	1,920	-	48,782	(987)	47,795
- 第3階段	-	-	-	-	2,154	2,154	(959)	1,195
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	6	6	-	6
以攤銷成本計量之其他 金融資產	118,380	16,721	7,731	1	1	142,834	(42)	142,792
- 第1階段	117,878	16,384	7,627	-	-	141,889	(34)	141,855
- 第2階段	502	337	104	1	-	944	(8)	936
- 第3階段	-	-	-	-	1	1	-	1
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
貸款及其他有關信貸之 承諾²	256,094	32,083	25,954	489	-	314,620	(55)	314,565
- 第1階段	256,094	30,267	23,494	263	-	310,118	(42)	310,076
- 第2階段	-	1,816	2,460	226	-	4,502	(13)	4,489
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
金融擔保及類似合約²	745	2,845	568	10	-	4,168	(1)	4,167
- 第1階段	745	2,765	355	-	-	3,865	(1)	3,864
- 第2階段	-	80	213	10	-	303	-	303
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
於2018年12月31日	879,629	270,662	253,859	3,053	2,161	1,409,364	(2,778)	1,406,586
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	324,037	1,154	-	-	-	325,191	(5)	325,186
- 第2階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
於2018年12月31日	324,037	1,154	-	-	-	325,191	(5)	325,186

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，不會對賬至綜合資產負債表。

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。從而有關數字與綜合財務報表中附註45有所不同。

3 上表並不包括來自滙豐集團公司之應收結餘。

(a) 信貸風險 續

(v) 抵押品及其他改善信貸條件

貸款

(經審核)

雖然抵押品可以是減低信貸風險的重要工具，但本集團的一般慣例是參考客戶從其現金流資源償還債務的能力，而非依賴抵押品的價值來決定貸款的事宜。我們提供的融資額度可能毋須抵押，但須視乎客戶的財政狀況及產品類別而定。至於其他貸款，則須獲得抵押品作為押記，而有關抵押品亦將用作決定是否提供信貸及相關訂價的考慮因素。倘出現違約，銀行可動用並出售有關抵押品以償還貸款。抵押品具重要的財務效用，而此披露則量化有關抵押品。本行可透過其他類型的抵押品及其他改善信貸條件，如第二抵押，其他留置權和沒有抵押的擔保，進一步管理風險，由於這類抵押品的價值都較難以評估，相關的財務影響不包括在下面所示的貸款內。

在借款人未能履行其合同義務的情況下，對運用其資產（現金或可在已建立的市場變現的資產）於償還債務方面，本行有實際能力和執行經驗，這些資產的價值量化如下。

個人貸款

(經審核)

由於不同貸款組合所持有的抵押品性質有別，住宅按揭貸款和其他私人貸款的抵押品現分析如下：

(a) 信貸風險 續

(v) 抵押品及其他改善信貸條件 續

住宅按揭

(經審核)

住宅按揭貸款(包括資產負債表外的貸款承諾)按抵押擔保水平詳列如下:

按抵押品水平分析的住宅按揭貸款(包括貸款承諾)

	賬面/ 名義總額	預期信貸損失	預期信貸損失 覆蓋率(%)
第1階段			
完全抵押	244,155	(1)	0.00
按揭比率:			
- 小於70%按揭比率	225,705	(1)	0.00
- 71%至90%按揭比率	13,968	(0)	0.00
- 91%至100%按揭比率	4,482	(0)	0.00
部分抵押貸款(甲)	17	(0)	0.01
總計	244,172	(1)	0.00
- 甲的抵押品價值	16	-	-
第2階段			
完全抵押	4,533	(1)	0.01
按揭比率:			
- 小於70%按揭比率	4,397	(0)	0.01
- 71% to 90%	126	(0)	0.01
- 91%至100%按揭比率	10	-	-
部分抵押貸款(乙)	-	-	-
總計	4,533	(1)	0.01
- 乙的抵押品價值	-	-	-
第3階段			
完全抵押	185	(8)	4.45
按揭比率:			
- 小於70%按揭比率	183	(8)	4.48
- 71%至90%按揭比率	-	-	-
- 91%至100%按揭比率	2	-	-
部分抵押貸款(丙)	-	-	-
總計	185	(8)	4.45
- 丙的抵押品價值	-	-	-
購入或衍生的信貸減值			
完全抵押	-	-	-
按揭比率:			
- 小於70%按揭比率	-	-	-
- 71%至90%按揭比率	-	-	-
- 91%至100%按揭比率	-	-	-
部分抵押貸款(丁)	-	-	-
總計	-	-	-
- 丁的抵押品價值	-	-	-
於2018年12月31日	248,890	(10)	0.00

(a) 信貸風險 續

(v) 抵押品及其他改善信貸條件 續

上表所列的抵押品包括房地產固定第一押記。

於上表中之按揭比率為於結算日，資產負債表內貸款的賬面值總額及任何資產負債表外的貸款承諾，列示為抵押品現值百分比。抵押品現值是透過專業估值、實物檢察或房屋價格指數而定。抵押品價值不包括任何有關取得及出售抵押品的調整。

其他個人貸款

(經審核)

本行其他個人貸款的其餘部分主要包括信用卡、分期貸款、透支或循環貸款。信用卡貸款一般是沒有抵押品的。分期貸款、透支及循環貸款可部分以現金或可銷售的證券擔保。

企業、商業和金融（非銀行）貸款

(經審核)

有關企業、商業和金融（非銀行）貸款由於不同貸款組合所持有的抵押品性質有別，商業房地產貸款和其他企業、商業和金融（非銀行）貸款的抵押品個別分析如下。

商業房地產

(經審核)

商業房地產貸款包括企業和機構客戶的融資，這些客戶主要投資於創造收入的資產，並且在較小程度上投資於其建設及發展。本集團對商業房地產的定義進行了調整，以反映內部風險管理的觀點，並且於信用風險(vi)項下重新列示比較數字。

(a) 信貸風險 續**(v) 抵押品及其他改善信貸條件** 續**商業房地產** 續

(經審核)

商業房地產貸款(包括資產負債表外的貸款承諾)按抵押擔保水平詳列如下:

按抵押品水平分析的商業房地產貸款(包括貸款承諾)

	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			
無抵押	103,278	(32)	0.03
完全抵押	150,255	(80)	0.05
部分抵押貸款(甲)	11,540	(9)	0.07
總計	265,073	(121)	0.05
- 甲的抵押品價值	8,107	-	-
第2階段			
無抵押	2,391	(12)	0.49
完全抵押	10,259	(69)	0.67
部分抵押貸款(乙)	87	(0)	0.37
總計	12,737	(81)	0.64
- 乙的抵押品價值	24	-	-
第3階段			
無抵押	-	-	-
完全抵押	76	-	-
部分抵押貸款(丙)	-	-	-
總計	76	-	-
- 丙的抵押品價值	-	-	-
購入或衍生的信貸減值			
無抵押	-	-	-
完全抵押	-	-	-
部分抵押貸款(丁)	-	-	-
總計	-	-	-
- 丁的抵押品價值	-	-	-
於2018年12月31日	277,886	(202)	0.07

上表所載抵押品包括就商用物業貸款而持有的房地產固定第一押記以及現金押記。上表包括向主要物業發展商提供的貸款，一般以擔保作抵押，或屬無抵押貸款。

商用物業抵押品的價值透過專業及內部估值以及實地視察而釐定。由於商用物業抵押品的估值複雜，本集團會以當地估值政策，根據當地市況決定檢討估值的頻密程度。倘對債務人進行定期信貸評估時，就有關交易有重大質疑，而可能反映在抵押品之相關表現上，或倘債務人的信貸質素顯著轉差，令其主要還款資金來源引起關注，認為可能未足以償付其全部債務(即債務人的信貸質素分類顯示，其信貸質素處於較低水平，例如低於標準或接近已減值)，則會進行更頻繁的重估。

(a) 信貸風險 續

(v) 抵押品及其他改善信貸條件 續

其他企業、商業和金融（非銀行）貸款

（經審核）

企業、商業和金融（非銀行）貸款（包括資產負債表外的貸款承諾）按抵押擔保水平詳列如下：

按抵押品水平分析的企業、商業和金融（非銀行）貸款（包括貸款承諾）

	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			
無抵押	284,966	(196)	0.07
完全抵押	144,968	(119)	0.08
部分抵押貸款（甲）	55,215	(38)	0.07
總計	485,149	(353)	0.07
- 甲的抵押品價值	24,860	-	-
第2階段			
無抵押	19,253	(154)	0.80
完全抵押	13,591	(123)	0.90
部分抵押貸款（乙）	7,377	(24)	0.32
總計	40,221	(301)	0.75
- 乙的抵押品價值	3,283	-	-
第3階段			
無抵押	987	(647)	65.78
完全抵押	380	(21)	5.61
部分抵押貸款（丙）	225	(187)	83.10
總計	1,592	(855)	53.82
- 丙的抵押品價值	27	-	-
購入或衍生的信貸減值			
無抵押	6	-	-
完全抵押	-	-	-
部分抵押貸款（丁）	-	-	-
總計	6	-	-
- 丁的抵押品價值	-	-	-
於2018年12月31日	526,968	(1,509)	0.29

用於上述評估的抵押品主要包括就工商業貸款而言，房地產的第一法定質押及以現金作為質押，以及就金融機構貸款而言，以現金及有價金融工具作為質押。在政府方面，貸款一般為無抵押。

值得注意的是，上表不包括一般就企業及商業貸款接納的其他類別抵押品，例如無支持的擔保和以客戶業務資產作浮動押記。雖然該等減低風險措施具有一定價值，且在客戶無力償債時往往讓貸款人可以行使一定的權利，但其可獲賦予的價值難以釐定，故就披露而言並未訂定任何價值。

(a) 信貸風險 續**(v) 抵押品及其他改善信貸條件** 續**其他企業、商業和金融（非銀行）貸款** 續

（經審核）

與商用物業一樣，計入上表的房地產抵押品價值，一般透過專業與內部估值以及實地視察而釐定。進行重估的頻密程度與商用物業貸款所用基準相若。至於並非以商用物業為主要抵押品的企業及商業貸款融資活動，其抵押品價值與其償還本金的履約能力之間則沒有同樣強烈的相互關係。倘若債務人的整體信貸表現惡化，相關抵押品的價值一般會重新釐定，如果證明還款需要依賴抵押品作為第二資金來源，則須評估有關資金來源可能具備的履約能力。因此，上表僅呈列CRR評級8至10級的客戶所涉貸款價值，反映該等貸款一般在較近期進行估值。上表所涉現金按名義價值估值，而有價證券則按公平價值估值。

同業定期存放及貸款

（經審核）

同業定期存放及貸款一般為無抵押。於2018年12月31日，港幣794億元的同業定期存放及貸款（包括貸款承諾）為CRR評級1至5級及無抵押（2017年：港幣1,031.13億元）。

衍生工具

（經審核）

本集團傾向以國際掉期業務及衍生投資工具協會（「ISDA」）總協議作為衍生工具業務的協議文件。該協議為買賣全線場外交易產品提供主體合約模式，倘若任何一方違約或提早終止交易，則合約限定雙方對協議涵蓋的全部未平倉交易須採用淨額結算。有關雙方於簽訂ISDA總協議時，亦會簽訂信貸支持附件（「CSA」），此乃普遍的做法，亦是本集團傾向選用的做法。根據CSA，抵押品會由交易其中一方轉交另一方，以減低未平倉交易內含的市場或有交易對手風險。本集團大部分CSA與金融機構客戶有關。

其他信貸風險

（經審核）

除上文所述的有抵押借貸外，本集團亦會用其他強化信貸條件及方法，降低來自金融資產的信貸風險，詳情如下。

政府、銀行同業及其他金融機構發行的證券，可能受惠於額外的強化信貸條件，特別是透過政府以有關資產作為參考而提供的擔保。企業發行的債務證券主要為無抵押債務證券。由銀行同業及金融機構發行的債務證券包括資產抵押債務證券及類似工具，並由相關金融資產組合作支持。

交易用途資產包括就有意用作交易而持有的貸款，其中大部分為反向回購以及證券借貸，性質屬有抵押資產。集團根據該等安排可出售或再質押的持作資產擔保的抵押品，載於財務報表附註30「已轉讓資產、作為負債擔保而質押之資產及持作資產擔保之抵押品」。

本集團承擔的最大信貸風險包括發行或訂立的金融擔保及類似安排，以及其不可撤回承擔的貸款承諾。倘擔保被要求履行或貸款承諾被取用但隨後拖欠還款，則視乎安排的條款，銀行可能對其他減低信貸風險項目有追索權。有關擔保的風險乃根據集團的整體信貸風險管理政策及程序予以操控及管理。

收取的抵押品及其他改善信貸風險的資產

（經審核）

本集團收取抵押品及其他改善信貸風險的資產。於2018年12月31日，此類資產均為住宅物業，總值港幣1,800萬元（2017年：住宅物業共港幣4,200萬元）。

(a) 信貸風險 續

(vi) 2017年信貸風險披露選定

以下披露已載於2017年財務報告，並未實施香港財務報告準則第9號。由於下表未能與2018年已實行香港財務報告準則第9號的信貸風險披露作直接比較，因此相關披露於以下列示而不併鄰載於2018表旁。

金融工具信貸質素分佈

	非逾期或減值				已逾期但 非已減值	已減值	減值準備	合計
	高等評級	良好評級	中等評級	次等評級				
2017								
同業結算應收賬項	6,157	-	307	-	-	-	-	6,464
持作交易用途之資產：								
- 庫券	33,066	-	-	-	-	-	-	33,066
- 債務證券	18,509	-	-	-	-	-	-	18,509
- 同業貸款	2,011	84	-	-	-	-	-	2,095
- 客戶貸款	10	-	-	-	-	-	-	10
	53,596	84	-	-	-	-	-	53,680
指定以公平價值列賬之 金融資產：								
- 庫券	400	-	-	-	-	-	-	400
- 債務證券	390	-	2	-	-	-	-	392
	790	-	2	-	-	-	-	792
衍生工具	8,375	1,745	554	162	-	-	-	10,836
以攤銷成本列賬之 貸款：								
- 在中央銀行之 即期結存	14,309	-	-	-	-	-	-	14,309
- 定期存放及貸款	98,511	3,761	841	-	-	-	-	103,113
- 客戶貸款	382,207	215,556	201,116	2,869	4,452	1,970	(1,597)	806,573
	495,027	219,317	201,957	2,869	4,452	1,970	(1,597)	923,995
證券投資：								
- 庫券及同類票據	154,292	-	-	-	-	-	-	154,292
- 債務證券	210,120	10,255	4,383	-	-	-	-	224,758
	364,412	10,255	4,383	-	-	-	-	379,050
其他資產：								
- 票據承兌及背書	373	2,266	2,430	39	-	-	-	5,108
- 其他	3,081	412	3,763	7	78	-	-	7,341
	3,454	2,678	6,193	46	78	-	-	12,449

(a) 信貸風險 續

(vi) 2017年信貸風險披露選定 續

已逾期但非已減值之金融工具之賬齡分析

被指定為已逾期但視為並非已減值之貸款風險例子包括：已錯過最近的付款日期但沒有證據顯示已出現減值的貸款；由現金抵押品提供全數擔保的貸款；以及基於技術理由（例如文件延誤）而拖欠超過90日的短期貿易信貸（當中不涉及交易對手的信譽可靠度）。

	逾期不多於 29日	逾期30至 59日	逾期60至 89日	逾期90至 180日	逾期180日 以上	合計
2017						
以攤銷成本列賬之客戶貸款 [#]	4,031	338	83	-	-	4,452
其他資產	12	4	16	1	45	78
	<u>4,043</u>	<u>342</u>	<u>99</u>	<u>1</u>	<u>45</u>	<u>4,530</u>

[#] 大部分在重整後根據經修訂條款安排的客戶貸款並無入上表。

住宅按揭

(經審核)

住宅按揭貸款（包括資產負債表外的貸款承諾）按抵押擔保水平詳列如下。

住宅按揭貸款	2017
非已減值貸款	
完全抵押	223,528
已減值貸款	
完全抵押	128
- 小於70%按揭比率	124
- 71%至90%按揭比率	4
- 91%至100%按揭比率	-
合計	<u>223,656</u>

上表所列的抵押品包括房地產固定第一押記。

(a) 信貸風險 續

(vi) 2017年信貸風險披露選定 續

企業、商業和金融（非銀行）貸款

商業房地產貸款 (重新列示)	2017
評級 – CRR/EL 1至7	
無抵押	93,947
完全抵押	121,359
部分抵押 (甲)	6,489
– 甲的抵押品價值	2,800
	221,795
評級 – CRR/EL 8	
完全抵押	1
	1
評級 – CRR/EL 9至10	
完全抵押	78
	78
合計	221,874
企業、商業和金融（非銀行）貸款 (重新列示)	2017
評級 – CRR/EL	
無抵押	9
完全抵押	1
	10
評級 – CRR/EL 9至10	
無抵押	766
完全抵押	602
部分抵押 (甲)	136
– 甲的抵押品價值	72
	1,504
合計	1,514

(b) 流動資金及融資風險

(經審核)

流動資金及融資管理是為了確保本集團維持充足的現金流以配合所有財務承諾，並掌握業務擴展的機會。當中包括確保集團能夠在即時或合約期滿時滿足客戶的提款要求，在借款期滿時的還款能力、符合法定流動資金比率，以及掌握新造貸款和投資機遇。本集團維持一個穩定及多元化的資金基礎，當中包括以零售及企業客戶存款及高流動性資產組合。

作為集團的資產、負債及資本管理架構的一部分，本集團及各主要營運企業均設立資產負債管理委員會。各資產負債管理委員會的職權範圍均包括對流動資金及融資的監察與監控。本集團負責整體的流動資金管理，而各營運企業亦同時自行管理本身的流動資金。本集團規定各營運企業須維持充裕的流動資金，並自行管理其資產、負債及承諾的流動資金結構，使現金流取得適當的平衡，並能在到期時提供全部所需資金。

集團的管理人員須負責確保遵循經營所在地的監管規定，以及風險管理會議設定的各項要求和限制並獲董事會批准。本行及海外財資部門負責管理日常流動資金狀況。

董事會負責最終決定本集團能夠承受的流動資金風險的類型和程度，並確保集團有適當的組織架構以管理相關風險。執行委員會委派集團資產負債及管理委員會負責資產、負債及資本的管理和相關的流動資金及融資風險的管理。

集團資產負債管理委員會委派集團策略性資產負債管理委員會審查各種與集團有關的流動資金及融資風險分析。策略性資產負債管理委員會的主要職責包括但不限於：

- 審查營運企業的資金結構和流動資金的分配；
- 監控對流動資金及融資限制的違規，並向未能及時糾正違規的營運企業提供指引。

資產負債管理委員會專責確保經營所在地的運作遵循流動資金及融資規定，並向風險管理會議、執行委員會、風險委員會及董事會定期匯報，其過程包括以下各項：

- 維持營運企業遵守監管要求；
- 預測不同壓力情境下的現金流，並考慮必要的相關流動資產水平；
- 按照內部及監管機構的規定，監察流動資金比率；
- 以足夠的後備信貸額度維持多元化的資金來源；
- 管理長期資金的集中程度及組合；
- 管理或有流動資金承諾風險，使之維持於既定上限以內；
- 管理各項債務融資計劃；
- 監察存戶的集中程度，以防止過份依賴個別大額存戶，並確保整體資金組合情況令人滿意；及
- 維持有效的流動資金及融資應急計劃。訂立此等計劃可及早辨識緊絀情況之預警指標，並且描述若出現系統性或其他危機時應採取之相應行動，同時亦將業務所受的任何長遠負面影響減至最低。

(b) 流動資金及融資風險 續

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。

在內部流動性及融資風險管理架構下，集團維持適當的整體流動性風險狀況的主要方針如下：

- 各營運企業需獨立管理流動性及融資運作；
- 流動性覆蓋比率（「LCR」）最低要求；
- 穩定資金淨額比率（「NSFR」）最低要求；
- 存款集中程度限制；
- 三個月及十二個月累積滾動合同期限的限額涵蓋銀行存款、非銀行金融企業存款及證券發行；
- 各貨幣的最低流動性覆蓋比率；
- 即日流動資金管理；
- 流動資金轉移定價；
- 前瞻性融資評估；及
- 年度獨立流動性充足評估過程。

主要營運企業需要準備獨立流動性充足評估的文件以確保：

- 流動性資源在數量及質量上是足夠；
- 在負債期滿時的還款上沒有重大風險；
- 持續審慎的結構性融資狀況；
- 持續維持足夠的流動性資源；及
- 營運企業的流動性風險架構是適當及健全。

獨立流動性充足評估的主要目標是：

- 反映所有重大流動資金及融資風險已載入於內部架構；及
- 透過顯示出現逆向壓力測試情境的可能性在可接受範圍下屬於極低，驗證風險接受量度及風險偏好，並透過沉重壓力情境評估弱點。

流動資金及融資風險管理

流動性覆蓋比率

(未經審核)

流動性覆蓋比率衡量標準是為了提升銀行流動資金組合的短期抗禦力而設，以確保銀行擁有足夠無產權負擔優質流動性資產來應付30曆日流動資金壓力境況下的流動資金需要。優質流動資產包括現金以及可於市場上以較低或零虧損轉換為現金的資產。

於2018年12月31日，本集團的全部營運企業均符合董事會設定的流動性覆蓋比率風險接受量度及在流動資金及融資風險管理架構下適用。

穩定資金淨額比率

(未經審核)

穩定資金淨額比率量度穩定資金相對規定穩定資金的比例，並反映銀行的長期資金狀況（年期超過1年的資金）。此比率是為了補足流動性覆蓋比率。本集團根據巴塞爾銀行監管委員會公佈的標準計算穩定資金淨額比率。

於2018年12月31日，本集團的全部營運企業均符合董事會設定的穩定資金淨額比率風險接受量度及在流動資金及融資風險管理架構下適用。

(b) 流動資金及融資風險 續**存款集中程度及有期資金期限集中度**

(未經審核)

流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率衡量標準假設各存款類別內的存戶組合出現受壓資金流出。如果存戶組合規模不足以避免存戶集中情況，有關假設的有效性將會存疑。如現有到期情況導致在任何特定期間出現明顯期限集中度，營運企業承受有期再融資集中度風險。

於2018年12月31日，本集團的全部營運企業均符合就存款集中程度及有期資金期限集中度設定的風險接受量度。該等風險接受量度由董事會設定及在流動資金及融資風險管理架構下適用。

資金來源

(未經審核)

我們之主要資金來源是客戶存款。我們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。

貨幣錯配

(未經審核)

若集團透過掉期市場有足夠流動資金應付於市場壓力下的匯兌資金需求，貨幣錯配可以令管理資產負債結構上提供靈活性及促進外匯交易。另外，集團亦會根據掉期市場的流動性現況，規限各重要貨幣於流動性覆蓋比率的限額。限額亦須由資產負債管理委員會批准及監督。

其他合約責任

(未經審核)

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是輕微。

流動資金規例

(未經審核)

金管局於2014年實施銀行業（流動性）規則（「BLR」），並由2015年1月1日起生效。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。於2018年，本集團須維持不少於90%之流動性覆蓋比率，並最遲於2019年1月增加至不少於100%。

平均流動性覆蓋比率如下：

	季度結算至							
	2018年 12月31日	2018年 9月30日	2018年 6月30日	2018年 3月31日	2017年 12月31日	2017年 9月30日	2017年 6月30日	2017年 3月31日
平均流動性覆蓋 比率	209.1%	208.2%	209.6%	207.0%	209.5%	242.3%	256.7%	267.7%

於2018年，本集團維持穩健的流動性。可匯報年度之平均流動性覆蓋比率介乎207.0%至209.6%。流動性覆蓋比率於2018年12月31日為214.7%（2017年12月31日為232.3%）。

(b) 流動資金及融資風險 續

流動資金規例 續

(未經審核)

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。

	加權量（平均值）季度結算至							
	2018年 12月31日	2018年 9月30日	2018年 6月30日	2018年 3月31日	2017年 12月31日	2017年 9月30日	2017年 6月30日	2017年 3月31日
第一級	281,615	268,842	262,800	265,754	261,705	269,223	283,481	295,635
第二甲級	10,920	10,786	11,615	12,866	15,520	16,748	14,980	13,669
第二乙級	546	549	551	552	563	393	528	766
合計	293,081	280,177	274,966	279,172	277,788	286,364	298,989	310,070

根據《銀行業（流動性）規則》，穩定資金淨額比率已於2018年1月1日起生效。本集團須以綜合基礎計算穩定資金淨額比率及維持不少於100%之穩定資金淨額比率。

應報告期之穩定資金淨額比率如下：

	季度結算至			
	2018年 12月31日	2018年 9月30日	2018年 6月30日	2018年 3月31日
穩定資金淨額比率	154.0%	150.5%	153.6%	152.9%

於2018年，本集團維持穩健的資金狀況。

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。

以下表列集團財務負債之未折現現金流量預測，財務負債包括按最早合約到期日計算之應付利息。

下表所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應，因為該表按未折現基準綜合計算與本金及所有未來票息付款有關的現金流（交易用途負債及交易用途衍生工具除外）。此外，貸款承諾與金融擔保合約一般不會在資產負債表中表列。交易用途負債及交易用途衍生工具因一般只會短期持有，所以被計入「即期」一欄內，而並未按合約期限列示。對沖用途衍生工具負債應付之未折現現金流乃根據其合約期限而分類。

(b) 流動資金及融資風險 續

客戶賬項的應付現金流按合約計算，主要為即期或短期通知，但事實上，由於流入及流出額大致上配對，短期存款結餘向來保持穩定，且大部分貸款承諾尚未取用便已到期。貸款承諾及金融擔保的未折現現金流根據其最早的取用期分類。

	即時到期	3個月或以下但非即時到期	3個月以上至1年	1年以上至5年	5年以上	合計
於2018年12月31日						
往來、儲蓄及其他存款	821,474	247,579	86,342	1,068	-	1,156,463
回購協議 - 非交易用途	-	410	-	-	-	410
同業存款	1,978	734	-	-	-	2,712
指定以公平價值列賬之金融負債	-	20,857	9,881	2,606	445	33,789
交易賬項下之負債	33,649	-	-	-	-	33,649
衍生金融工具	7,538	303	141	151	-	8,133
已發行之存款證及其他債務證券	-	3,770	-	-	-	3,770
其他金融負債	10,839	29,080	2,074	448	-	42,441
	875,478	302,733	98,438	4,273	445	1,281,367
貸款承諾	378,183	89,502	-	-	-	467,685
金融擔保及信貸相關擔保合約	16,388	-	-	-	-	16,388
	394,571	89,502	-	-	-	484,073
於2017年12月31日						
往來、儲蓄及其他存款	882,027	154,921	39,564	1,430	-	1,077,942
回購協議 - 非交易用途	-	2,389	-	-	-	2,389
同業存款	1,738	1,938	-	-	-	3,676
指定以公平價值列賬之金融負債	3	3	8	517	551	1,082
交易賬項下之負債	88,270	-	-	-	-	88,270
衍生金融工具	10,008	157	401	680	5	11,251
已發行之存款證及其他債務證券	-	603	-	-	-	603
其他金融負債	7,545	10,964	1,414	4	-	19,927
	989,591	170,975	41,387	2,631	556	1,205,140
貸款承諾	353,925	84,216	-	-	-	438,141
金融擔保及信貸相關擔保合約	15,239	88	1	-	-	15,328
	369,164	84,304	1	-	-	453,469

(c) 市場風險

(經審核)

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

本行管理市場風險的政策與慣例，於2018年並無重大改變。

市場風險分為兩個組合：

- 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客戶保管的持倉。
- 非交易用途組合包括主要因我們進行零售及商業銀行業務資產與負債之利率管理而產生的持倉，以及指定以公平價值計入其他全面收益之金融投資。

下圖列示主要交易及非交易市場風險類別以及用以監察及限制風險承擔之市場風險計量。

風險類型	交易風險	非交易風險
	<ul style="list-style-type: none">- 外匯及商品- 利率- 信貸息差	<ul style="list-style-type: none">- 結構性外匯持倉- 利率- 信貸息差
風險計量	風險價值/敏感度分析/壓力測試	風險價值/敏感度分析/壓力測試

在適用情況下，本集團把類似的風險管理政策及量度技巧應用於交易用途組合及非交易用途組合。本集團的目標是管理及監控市場風險，以取得理想的風險回報，同時維持本集團作為專業銀行及金融服務機構的市場地位。

對沖及減低風險策略包括使用傳統市場工具如利率掉期，以至更精密的對沖策略以處理在投資組合層面所產生的多種風險因素。

市場風險管治

(經審核)

市場風險採用本集團風險管理會議支持下，風險監控總監批准的限額進行管理及控制。這些限額分配予各業務部門及本集團旗下的法律實體，包括恒生銀行（中國）有限公司。

市場風險管理工作主要由本集團之環球資本市場業務執行，而所採用的風險限額則按董事局核准的風險偏好分配。該等風險限額乃在適用情況下按每個組合、產品及風險類別而設定，而在設定限額水平時，最主要的考慮因素包括市場之流通程度及業務需要。

獨立的市場風險監控部門負責量度市場風險，並按規定的限額每日監察及匯報該等風險。

每項交易產品所產生的市場風險會轉移至環球資本市場業務管理，目標是將所有市場風險集中於擁有足夠技術、工具、管理及管治能力的部門處理。

(c) 市場風險 續

市場風險管治 續

(經審核)

模型風險透過模型監察委員會按企業信貸及市場風險管理層面進行管治。模型監察委員會直接監察及負責批核風險計量及管理及壓力測試使用的交易風險模型，以確保風險維持在本行的風險偏好及業務計劃之內。企業信貸及市場風險管理模型監察委員會，向監管集團層面各種風險的集團的風險管理會議報告。

本行控制交易及非交易用途組合之市場風險包括限制各業務部門只准使用限定的工具類別進行交易，執行新產品審批程序，以及限制較複雜衍生工具產品交易只可由具備適當產品知識及健全監控系統的業務部門進行。

市場風險計量

(未經審核)

監察及限制市場風險

本集團的目標是管理及控制市場風險，同時保持相關市場的狀況與本集團風險偏好相符。本集團使用多種工具以監控及限制市場風險，包括敏感度分析、風險價值 (「VaR」) 及壓力測試。

敏感度分析

(未經審核)

敏感度分析量度個別市場因素 (包括利率、匯率及股價) 變動對特定工具或組合的影響。本集團透過量度敏感度，監控各風險類型的市場風險持倉，包括量度利率風險的利率基點現值。

敏感度限額針對組合、產品及風險類型而設定，而釐定限額水平的其中一個主要因素是市場深度。

風險價值 (「VaR」)

風險價值是一種估算方法，用以估計於指定時限內和既定置信水平下，可能因市場利率和價格變動引致風險持倉產生的潛在虧損。風險價值的運用融入市場風險管理之中，不論本集團如何將該等風險資本化，本集團會為所有交易用途持倉計算風險價值。若沒有認可內部模型，本集團會運用當地適當的規則將風險資本化。

此外，本集團會就非交易用途組合計算風險價值，以掌握全面的市場風險狀況。倘並未明確計算風險價值，則會使用其他工具。

標準風險價值的計算是基於99%的置信水平及使用1日持倉期。而受壓虧損之風險價值則參考過去持續一年期間的重大壓力市況下，按99%的置信水平及10日持倉期計算。本集團採用的風險價值模型主要以歷史模擬法為基準。歷史模擬法已包含以下特點：

- 過往市場利率及價格乃參考匯率及商品價格、利率、股價及相關波幅計算；
- 標準風險價值使用的潛在市場變動乃參考過往兩年的數據計算；及
- 標準風險價值的計算是基於99%的置信水平及使用1日持倉期。

該等模型亦會計入期權特性對有關風險帶來的影響。根據風險價值模型的性質，即使相關持倉沒有任何變動，市場波動性增加將導致風險價值增加。

(c) 市場風險 續

風險價值模型的限制

雖然風險價值是衡量風險的一項重要指標，但應留意其存在有一定局限性，例如：

- 採用過往數據作為估計未來事件的準則，未必可以顧及所有可能出現的情況，特別是一些極端情況；
- 持倉期的計算方法乃假設所有持倉均可以在該期間內套現。這項假設或許未能充份反映市場流通性極低時，可能未及在持倉期內套現或對沖所有持倉，因而產生的市場風險；
- 根據定義，當採用99%置信水平時，即未有考慮在此置信水平以外或會出現的虧損；及
- 風險價值是以營業時間結束時的持倉盤作計算基準，因此並不一定反映交易時段內的風險。

風險價值以外的風險架構

(未經審核)

風險價值以外的風險架構目的在於管理及資本化風險價值模型未能充分涵蓋的重大市場風險。在這些情況下，該風險架構會使用壓力測試以量化有關資本要求。於2018年平均計算，這些壓力測試產生的資本要求佔根據內部模型計算之市場風險規定總額的1.85%，因此並不是本集團之市場風險資本要求的重大部分。

本行定期檢討風險因素，並在可能情況下直接納入風險價值模型，或透過以風險價值以外的風險架構方法處理，包括以風險價值為基準的方法或以壓力測試方法予以量化。

壓力測試

(經審核)

壓力測試是已併入本集團市場風險管理框架之重要工具之一，以評估倘若出現較為極端但有可能發生的事件，或當一系列金融市場同時出現變數時，對組合價值的潛在影響。在這些非正常的狀況下，虧損或會遠高於風險價值模型所預測者。

壓力測試會於法律實體及整體集團層面執行。該等測試情境均經精心設計，以反映相關事件或市場變動。本集團有一套計分制度，讓管理層可以有效地評估有關壓力測試潛在虧損的嚴重程度及壓力情境發生的可能性。

市場風險反向壓力測試乃基於錄得固定虧損的前設下進行。測試程序會識別何種情境導致此項虧損。反向壓力測試有助明瞭在正常業務環境以外的情境可能導致的連鎖及系統性影響。

受壓之風險價值及壓力測試，連同反向壓力測試使管理層得悉有關風險價值以外的「尾端風險」，而本集團對該等尾端風險的承受力有限。

(c) 市場風險 續

交易用途組合

(經審核)

交易用途組合風險價值

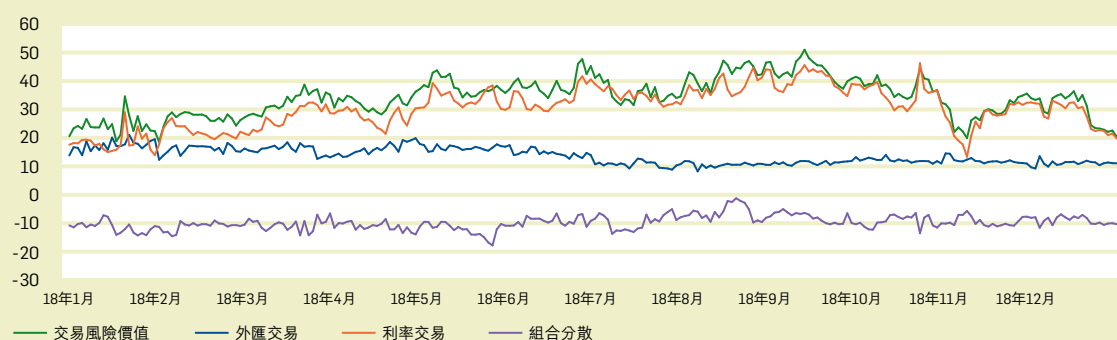
大部分交易風險價值均源自環球資本市場業務。2018年12月31日的交易風險價值比較2017年12月31日之水平相對平穩。2018年風險價值的平均值較去年上升，主要由利率交易敞口所帶動。

下圖載列去年整體交易風險價值總額之單日水平。

單日風險價值 (交易用途組合)，99% 1日 (港幣百萬元)

(未經審核)

單日風險價值 (交易用途組合)，99% 1日 (港幣百萬元)



本集團於年內之交易風險價值載於下表。

交易風險價值，99% 1日

(經審核)

	於2018年 12月31日	年內最低 價值	年內最高 價值	年內平均 價值
風險價值				
交易	20	19	51	34
外匯交易	11	8	21	14
利率交易	20	13	46	30
組合分散	(11)	-	-	(10)
<hr/>				
	於2017年 12月31日	年內最低 價值	年內最高 價值	年內平均 價值
風險價值				
交易	21	17	41	24
外匯交易	11	8	23	15
利率交易	18	10	27	18
組合分散	(8)	-	-	(9)

1 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客戶保管的持倉。

2 組合分散指持有包含不同風險類型的組合帶來分散市場風險之影響。它表示當一個組合內結合多種不同類別風險時，例如利率及外匯風險，該組合所出現的非系統市場風險減少。其計算方法，是按個別風險類型之風險價值總和與合計風險價值總額之間的差額。而負數代表組合分散的好處。由於不同風險類型的最高及最低風險價值數額在不同日子出現，所以就這些計量進行組合分散的效益計算並無意義。

(c) 市場風險 續

回溯測試

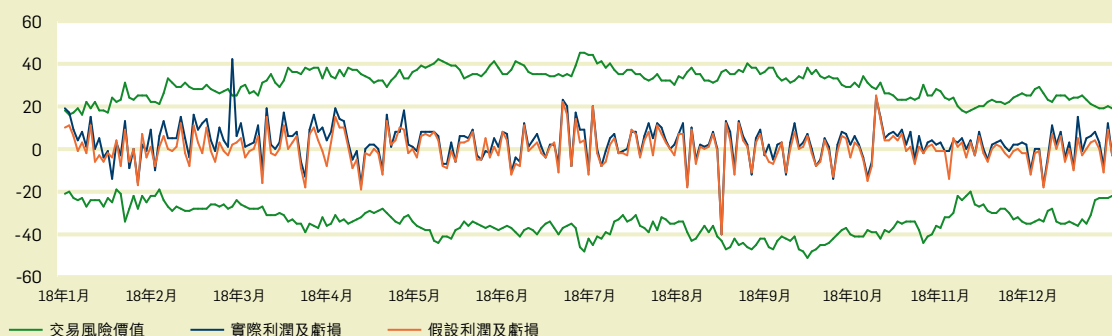
(未經審核)

於2018年，本集團錄得三次特殊利潤情況。

特殊利潤情況是屬於實際損益類別，主要是由於日間交易利潤所導致。

下圖列示本集團於2018年之單日交易風險價值對比實際及假設利潤及虧損。

2018年交易風險價值對比實際及假設利潤及虧損之回溯測試(港幣百萬元)



本集團透過將真實及假設利潤及虧損，與風險價值進行回溯測試，以定期驗證風險價值模型的準確性。假設利潤及虧損不包括來自實際列賬基準之費用、佣金及同日交易收入等非以模型計算之項目。

本集團預期於一年期內平均會出現兩至三次利潤及兩至三次虧損超出99%置信水平的風險價值情況。於該時段內利潤或虧損超出風險價值之實際次數，可用作衡量該等模型的效用。風險價值的回溯測試適用於本集團包括旗下沒有獲得當地監管機構允許使用風險價值作為計算市場風險資本的實體。

非交易用途組合

(未經審核)

非交易用途的利率風險是市場利率變動對盈利或資本造成不利影響的風險。有關風險由於非交易用途資產及負債重新定價的時間錯配而產生，並為利率變動對盈利及資本造成的潛在不利影響。

本集團之風險管理旨在減輕未來利率變動可能減低未來淨利息收入的影響，同時就對沖活動成本與當前收入流兩者作出平衡。監察在不同利率情境下預期淨利息收入的敏感度是風險管理的其中一個主要部分。

為管理結構性利率風險，非交易用途資產及負債根據其重新定價及到期特性撥入資產負債管理業務。當資產及負債並無界定到期或重新定價的特性時，本行會透過評估行為特性來估計利率風險狀況。資產負債管理業務根據經核准的限額管理撥入資產負債的銀行賬項利率狀況。資產負債管理委員會負責監察及檢討其整體結構性利率風險狀況。制訂之利率行為政策須符合本集團之行為政策及最少每年由資產負債管理委員會批准。

(c) 市場風險 續**淨利息收入之敏感度**

(經審核)

集團管理非交易用途之利率風險時，主要利用模擬模型，最少每季監察在不同利率情境下預計淨利息收益及其敏感度，而所有其他經濟變數維持不變。

下表列示由2019年1月1日起所有孳息曲線累積平行上移或下移100個基點，以及由2019年1月1日起12個月內，在每季開始時所有市場的孳息曲線累積平行上移或下移25個基點，對未來淨利息收入之影響。

若管理層不採取任何行動及所有其他非利率風險變數維持不變，則所有孳息曲線的連串平行上移累積的結果，會使截至2019年12月31日止年度之預計淨利息收入在100個基點的境況下增加港幣31.42億元，在25個基點的境況下則為港幣12.94億元，而所有孳息曲線出現連串平行下移累積的結果，則會使預計淨利息收益在100個基點的境況下減少港幣38.57億元，在25個基點的境況下減少港幣12.42億元。

根據此基準，預計淨利息收入之敏感度分析如下：

	孳息曲線 平行 上移100個 基點	孳息曲線 平行 下移100個 基點	每季初 孳息曲線 上移25個 基點	每季初 孳息曲線 下移25個 基點
預計於2019年淨利息收入之轉變				
- 港幣	2,247	(2,448)	879	(882)
- 美元	356	(809)	220	(220)
- 其他	539	(600)	195	(140)
合計	3,142	(3,857)	1,294	(1,242)
預計於2018年淨利息收入之轉變				
- 港幣	2,045	(3,858)	515	(893)
- 美元	555	(1,154)	135	(281)
- 其他	716	(601)	189	(146)
合計	3,316	(5,613)	839	(1,320)

上表列示之利率敏感度顯示基於資產負債規模不變及結構假設，預計孳息曲線之備考變動之影響。但此項影響並未計及資產負債管理業務或有關業務部門內部為減輕利率風險的影響而可能採取之行動。在實際情況下，資產負債管理業務會積極尋求改變利率風險狀況，務求盡量提高收入淨額。淨利息收益的敏感度計算假設所有期限的利率在「上行」情境下均以相同幅度變動。預計數值不假設於「下行」情境下利率會降至負數，除非中央銀行利率已是負數則不會假設會進一步降低，就若干貨幣而言，此境況實際上可能造成不平行變動。此外，淨利息收益的敏感度計算已計及銀行同業拆息及企業在時間及利率方面有酌情權之利率之間的預計變動差異，對淨利息收益的影響。

計量利率敏感度所用之主要假設包括業務利率轉嫁假設、到期資產及負債按每個變動情境之市場利率重新投資及預付款風險。資產負債管理業務假設管理層並無採取行動訂定模型，即假設每個月月底之風險狀況於整個預測期間維持不變。有關預測作出其他假設，包括合約定期持倉至到期、受管理利率產品及不計息結餘（例如免息往來賬戶）均受利率風險行為影響。

(c) 市場風險 續

儲備敏感度

本集團按持有至到期或待售組合的受壓風險價值基於99%的置信水平及假設持有期為一季，對由於利率及信貸息差風險對普通股權一級資本比率造成的潛在負面風險進行計量。於2018年12月31日，組合的受壓風險價值為港幣10.22億元。

本集團每半年透過評估現金流對沖估值由於所有孳息曲線平行上移或下移100個基點而出現的預期減少，監察匯報現金流對沖儲備對利率變動的敏感度。這些個別風險僅形成本集團整體利率風險的其中部分。

下表顯示現金流對沖匯報儲備對孳息曲線指定變動的敏感度。有關敏感度屬指示性質，並只根據簡單境況評估。

	2018年 12月31日	最高影響	最低影響
所有孳息曲線平行上移100個基點	(139)	(198)	(139)
於2018年12月31日佔股東資金之百分率	(0.09)	(0.12)	(0.09)
所有孳息曲線平行下移100個基點	259	361	259
於2018年12月31日佔股東資金之百分率	0.16	0.22	0.16

	2017年 12月31日	最高影響	最低影響
所有孳息曲線平行上移100個基點	(114)	(114)	(94)
於2017年12月31日佔股東資金之百分率	(0.08)	(0.08)	(0.06)
所有孳息曲線平行下移100個基點	274	274	52
於2017年12月31日佔股東資金之百分率	0.18	0.18	0.03

外匯風險承擔

(經審核)

本集團之外匯風險主要包括因由環球資本市場業務所涉及之外匯交易風險，以及因銀行業務所衍生之貨幣風險。本行將後者轉移至環球資本市場業務，並集中於本集團風險管理會議支持下，風險監控總監批准之外匯持倉限額內管理。期權盤淨額乃根據所有外匯期權合約之得爾塔加權持倉為基礎計算。

集團採用敏感度分析監察結構性外匯倉盤，其由本行對聯營公司、附屬公司及分行作出外匯投資與本集團之長期外幣股票投資之公平價值所組成。集團之結構性外匯倉盤由本行資產負債管理委員會管理，其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。

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。

於2018年12月31日，本集團有美元、人民幣和新西蘭元之非結構性外匯倉盤佔整體外匯淨倉盤總額不少於10%。本集團亦持有人民幣結構性外匯倉盤，佔整體外匯結構性倉盤淨額不少於10%。

有關集團之非結構性及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。

(c) 市場風險 續

股份風險

(經審核)

集團2018年及2017年之股份風險主要來自長期股票投資，並已列示於財務報表附註29「證券投資」項內，而持作交易用途之股票則列於財務報表附註25「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) 保險業務風險

(經審核)

風險管理目的及管理保險業務風險之政策

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

本集團之銀行保險業務模式

我們實行的綜合銀行保險業務模式，是主要向已與我們建立銀行業務關係的客戶提供保險產品。我們出售的保單，以銀行客戶相關需要為本，我們從聯絡銷售的途徑及對客戶的認識，識別有關需要。大部分售出的產品為儲蓄及投資產品。

我們透過專注於個人及中小企業務的需要，獲得最合適數量的保單，並能分散個別保險風險。

我們根據營運規模及承受風險水平的評估，選擇由集團旗下的附屬公司制訂相關保險產品。制訂保險產品讓我們能將部分承保利潤及投資收益保留在集團內部，從而保留與簽發保單相關的風險及回報，同時亦能透過使用既有的分行網絡減低產品分銷成本，藉此控制銷售過程及產品本身的質素，確保客戶能獲得切合其特定需要且價格最優惠的產品。

倘若我們沒有足以支持有效制訂保險產品的承受風險水平或營運規模，便會委聘少數具領導地位的外界保險公司制訂保險產品，然後透過我們的銀行網絡及直接服務途徑提供予客戶。有關安排一般與我們的獨家策略合作夥伴共同訂立，而集團則賺取佣金、費用及利潤分成。我們於香港、中國及澳門均會分銷保險產品。

我們透過所有環球業務銷售保險產品，但主要由零售銀行及財富管理業務及商業銀行業務通過分行及直接服務途徑進行銷售。

管治

保險業務風險乃管控至特定承受風險水平，以符合集團承受風險水平及企業風險管理架構（包括三道防線模式）。保險風險管理會議監察有關監控架構，並就有關保險業務的風險事宜向集團風險管理會議負責。

保險業務的風險由保險業務風險團隊進行監察。特定風險部門，包括批發市場風險、業務操作風險、資訊保安風險及金融犯罪合規，在各自的專長領域中為保險業務風險團隊提供支援。

計量

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算，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。經濟資本的計量方法，大致符合泛歐保險業資本規例《償付能力標準二》。經濟資本覆蓋比率（經濟資產淨值除以經濟資本規定）是一項主要風險承受水平指標。業務現時承受風險水平維持在135%以上，而其接受量為110%。除經濟資本外，監管規定償付能力比率亦是一項用於管理企業風險承受水平的衡量標準。

(d) 保險業務風險 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。

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
2018				
金融資產：				
- 指定及其他強制性以公平價值計量之金融資產	186	12,652	-	12,838
- 衍生金融工具	-	219	-	219
- 證券投資	-	92,044	7,467	99,511
- 其他金融資產	13	5,414	519	5,946
總金融資產	199	110,329	7,986	118,514
再保險資產	-	9,575	-	9,575
長期保險業務之有效保單現值	-	-	15,910	15,910
其他資產	-	6,202	1,471	7,673
總資產	199	126,106	25,367	151,672
指定以公平價值列賬之投資合約下之負債	132	316	-	448
保險合約下之負債	61	120,134	-	120,195
遞延稅項	-	6	2,727	2,733
其他負債	-	-	2,478	2,478
總負債	193	120,456	5,205	125,854
股東權益	-	-	25,818	25,818
總負債及股東權益	193	120,456	31,023	151,672
2017				
金融資產：				
- 指定以公平價值列賬之金融資產	263	9,050	-	9,313
- 衍生金融工具	-	683	-	683
- 證券投資	-	92,675	6,563	99,238
- 其他金融資產	9	5,478	520	6,007
總金融資產	272	107,886	7,083	115,241
再保險資產	-	8,342	-	8,342
長期保險業務之有效保單現值	-	-	14,574	14,574
其他資產	-	5,687	1,315	7,002
總資產	272	121,915	22,972	145,159
指定以公平價值列賬之投資合約下之負債	196	358	-	554
保險合約下之負債	81	115,464	-	115,545
遞延稅項	-	-	2,378	2,378
其他負債	-	1,811	1,706	3,517
總負債	277	117,633	4,084	121,994
股東權益	-	-	23,165	23,165
總負債及股東權益	277	117,633	27,249	145,159

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) 保險業務風險 續**壓力及情況測試**

壓力測試構成保險業務風險管理架構的重要部分。我們會於當地及整個集團層面進行監管規定壓力測試。

前述測試顯示，長期低息環境是保險業務的主要風險境況。為紓緩該境況的影響，保險業務採取一系列策略，包括對沖投資風險、靈活重訂產品價格以反映較低利率水平、開發更多對利率變化較不敏感的產品種類、將風險轉移至第三方，以及採取提高收益的投資策略，以爭取相對於經濟資本成本而言最優厚的預期回報。

主要風險類型

保險業務的主要風險是市場風險（特別是利率和權益）、信用風險和流動資金風險，其次是保險承保風險和操作風險。

市場風險（保險業務）

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保單。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準備按隨機模型推測計算。

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

我們所有制訂保險產品的附屬公司設有市場風險授權，指明該附屬公司獲許可進行投資的投資工具及其可保留的最高市場風險水平。該附屬公司允其運用下列部分或全部方法管理市場風險，視乎其所承保合約性質而定。

- 就附有酌情參與條款的產品而言，透過調整保單紅利來管理投保人負債；效果是大部分市場風險由投保人承擔；
- 透過資產與負債的配對構建資產組合以支持預計負債現金流。本集團管理資產時，會考慮資產質素、多元化程度、現金流配對、流動資金、波幅及目標投資回報等方面。資產與負債的期限未必能完全配對，原因是無法確定日後能否收取所有保費及何時會出現賠償，而且負債的預計還款日期可能超過市場上現有最長期投資的期限。我們使用各種模型評估一系列未來境況對金融資產和相關負債價值之影響；
- 使用衍生工具，以免受不利市場變動的影響或更好地配對負債現金流；
- 設計附有投資保證的新產品時，於釐定保費水平或價格結構時一併考慮成本；
- 定期檢討界定為較高風險的產品以作積極管理，這些儲蓄及投資產品，包含相連的投資回報保證和嵌入式期權特性；
- 設計新產品以減輕市場風險，如帶有終期紅利的產品，能將收益的波幅分散於一段較長之時間；
- 當投資組合的風險達到不能接受的水平時，在可行情況下終止該等組合；及
- 重訂向保單持有人收取的保費。

(d) 保險業務風險 續

市場風險（保險業務）續

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。

	2018		2017	
	對該年度 稅後利潤 之影響	對股東權益 之影響	對該年度 稅後利潤 之影響	對股東權益 之影響
孳息曲線上移100基點	(69)	(69)	(109)	(273)
孳息曲線下移100基點	4	4	(50)	136
股份價格上升10%	306	306	290	399
股份價格下降10%	(252)	(252)	(263)	(371)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%	120	120	176	176
美元兌所有貨幣的匯率下降10%	(120)	(120)	(176)	(176)

在適當情況下，我們會於敏感度測試對除稅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價值的影響。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投保人行為因市場利率變動而可能產生的不利變動。

信貸風險（保險業務）

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，就我們制訂保險產品的附屬公司而言，主要有兩大信貸風險來源：

- 為投保人及股東賺取回報而投資保費後，信貸利差波動及債務證券交易對手違責的風險；及
- 轉移保險風險後，再保險交易對手違責及不就已作出的索償進行賠償的風險。

資產負債表內有關此等項目的未償還金額列於「保險業務風險」下之「保險附屬公司旗下以合約分類的資產負債表」。

我們旗下制訂保險產品的附屬公司負責管理其投資組合的信貸風險、質素及表現。我們對發行人及交易對手信譽可靠度的評估，主要依據國際認可的信貸評級及其他公開資料。制訂保險產品的附屬公司按所定各項上限監察投資信貸風險，並予以匯總，然後向集團保險信貸風險管理部及集團信貸風險管理職能匯報。我們會利用信貸息差敏感度對投資信貸風險進行壓力測試，而違責或然率已包含於上述壓力及情況測試內。

我們使用多種工具管理和監察信貸風險，包括編製信貸報告，在報告的預警名單中載列當前遇上信貸問題的投資，以便識別帶有日後減值風險的投資或投資組合中存在高度集中的交易對手。該報告分發給集團保險信用風險高級管理層和保險製造子公司的首席風險官，以確定可能存在未來減值風險的投資。

以攤銷成本列賬及以公平價值計入其他全面收益（「FVOCI」）之債務證券及貸款，本集團已自2018年1月1日起，採納香港財務報告準則第9號中減值的規定。減值按三個階段計算，金融資產將分配至其中一個階段，而轉移機制視乎該金融資產於首次確認時至相關的報告期之間的信貸風險是否有顯著增加而定。分配後，預期信貸損失（「ECL」）之計量（即違約或然率（「PD」）、違約損失率（「LGD」）及風險暴露（「EAD」）的乘積），將反映該金融工具在剩餘年期間所發生的違約風險的變化。有關的會計政策詳列於附註2(j)。

(d) 保險業務風險 續**信貸風險 (保險業務)** 續

用作支持單位相連負債之資產的信貸風險主要由保單持有人承擔；因此，我們的風險主要與非相連保險及投資合約的負債，以及股東資金項下有關。

再保人應佔之保險合約負債的信貸質素主要評估為「高等」或「良好」(按「信貸風險」之下「信貸質素分類」所定義)，其中100%的風險承擔均屬並非逾期或已減值(2017年：100%)。

流動資金風險 (保險業務)

流動資金風險指保險業務即使具備償債能力，亦無足夠可用財務資源履行到期時的責任，或將要以額外成本履行責任的風險。

本集團透過配對現金流及保持充足的現金來源、投資於信貸質素較高及具市場深度和流通性高的投資工具、監察投資集中情況，在適當情況下施加限制，以及設立或有借貸承諾額度。

我們的保險製造子公司需要完成集團保險風險職能的季度流動性風險報告，以及他們所面臨的流動性風險的年度審查。

下表列示於2018年12月31日保險合約負債的預期未折現現金流分析。單位相連業務的流動資金風險由投保人全面承擔，而附有酌情參與條款的產品的流動資金風險則與投保人共同承擔。

保險合約負債的預計期

	預期現金流 (未折現)				合計
	1年以內	1至5年	5至15年	15年以上	
2018					
非投資連結保險	14,625	47,534	73,485	93,516	229,160
投資連結保險	10	39	64	36	149
	14,635	47,573	73,549	93,552	229,309
2017					
非投資連結保險	15,367	46,253	72,133	78,814	212,567
投資連結保險	14	51	86	56	207
	15,381	46,304	72,219	78,870	212,774

投資合約負債的剩餘合約期限列於綜合財務報表中附註22。

保險業務風險

保險業務風險指因時間或金額上的不利因素導致保險承保參數(非經濟假設)的損失。有關參數包括死亡率、發病率、壽命、失效及單位成本。我們面對的主要風險是保單成本(包括賠償及利益支出)隨著時間過去可能超過所收保費加投資收益的總額。於「保險業務風險」下之「保險附屬公司旗下以合約分類的資產負債表」列示按業務類型分析的人壽保險風險承擔。

本集團主要透過以下各項管理保險業務風險，包括資產負債管理、產品設計、訂價及整體計劃管理(例如，透過引入退保收費進行失效管理)、承保政策、申索管理程序以及進行再保險以將超過我們可接受的風險分予外聘再保險商，從而限制我們的風險。

(d) 保險業務風險 續

長期保險業務之有效保單價值

計算長期保險業務之有效保單價值時，我們會按保險業務作出的多種假設而調整，以反映當地市場狀況及管理層對未來趨勢的判斷，以及應用風險邊際差距以反映相關假設涉及的任何不確定因素後，才推算預計現金流。實際經驗的變化及假設變動，均可導致保險業務的業績出現波動。

精算監控委員會於每季會議檢討及批准用於釐定長期保險業務之有效保單價值的假設。所有非經濟假設、不可觀察經濟假設及模型方法的更改必須經由精算監控委員會批准。

我們在釐定經濟假設時，會採取符合可觀察市場價值的方式，而在若干市場，我們則會使用長期經濟假設。釐定該等經濟假設涉及預測長期利率及可觀察利率趨近該等長期假設的時限。我們採用內部及外部專家（包括監管機構）編撰的相關過往數據及研究分析得出假設。長期保險業務之有效保單價值估值將對該等長期假設的任何變動具敏感度，其方式與對可觀察市場變動的敏感度相同，而該等變動的影響計入下文所列敏感度內。

集團訂制長期保險業務之有效保單價值計算方法適用之風險折現率時，先由無風險利率曲線開始，並就已作最佳估算的現金流模型中未有反映之風險加入明確準備額。當股東向投保人提供選擇權及保證時，該等選擇權及保證之成本即為長期保險業務之有效保單價值的明顯減額。

下表列示於結算日各項主要經濟及業務假設當出現合理可能變動時，對長期保險業務之有效保單價值之影響：

	2018	2017
孳息曲線上升100基點	(46)	(108)
孳息曲線下降100基點	1,375	188

以上對長期保險業務之有效保單價值的影響以及下文對稅後利潤及淨資產的影響只供說明用途及僅根據被簡化的情境進行分析。各種影響之間可能不存在直線關係，因此評估結果不能用以推算。有關敏感度反映保單持有人就參與產品之既定風險分享機制，但並無納入管理層為減輕影響而可能採取的其他措施及因保單持有人隨後行為的改變。

非經濟假設

下表列示於保險業務各項假設當出現合理可能變動時，對集團當年利潤及資產淨值之敏感度：

	對2018年業績之影響		對2017年業績之影響	
	利潤	資產淨值	利潤	資產淨值
死亡率及/或發病率上升10%	(48)	(48)	(43)	(43)
死亡率及/或發病率下降10%	46	46	39	39
保單失效率上升10%	(44)	(44)	(29)	(29)
保單失效率下降10%	48	48	32	32
支出率上升10%	(57)	(57)	(55)	(55)
支出率下降10%	57	57	53	53

(d) 保險業務風險 續**非經濟假設** 續

死亡率及發病率風險一般與壽險保單有關。死亡率或發病率上升對利潤的影響，視乎承保的業務類別而定。

保單失效率的敏感度取決於承保的合約類別。一般而言，人壽保險合約對利潤有兩方面的抵銷影響，即失效保單不再產生未來收入，以及保單失效時存在退保費用。有關影響淨額取決於該兩種影響的相對幅度，其視乎合約類別而有所不同。

支出率風險指管理保單合約成本變動的風險。支出率增加將對我們的溢利造成負面影響。

就長期保險合同制定假設的流程

制定假設的程序旨在得出穩定及審慎的未來估算結果。為達至此，集團採用相對較為保守的假設，有關假設須足夠承受按實際經驗所得出的波幅，並且每年對有關經驗進行檢討，以評估所採用的假設與未來估算結果之間保留足夠緩衝。這些假設已考慮包括費用和賠付概率。風險貼現率和投資回報的假設均按主動基準參考市場無風險利率設定。

就非投資連結的壽險業務，保單儲備一般是以經修改保費淨額為基準計算。保費淨額是指於保費付款期內應付的保費水平，即保單初始折現價值足以準確地彌補在到期或死亡當日（以較早的日期為準）的原先保證利益的折現價值。保費淨額其後作出調整，以計及遞延獲取保單成本。保單儲備的計算是從截至結算日止到期或死亡時的保證利益現值，減去未來經修改保費淨額的現值，而不得高於保單之現金價值。經修改保費淨額計算方法不會就投保人自願終止合同調整任何準備金，因為這一般會導致保單儲備下降。

就投資連結的壽險業務，保單儲備一般是以所有有效現行保單的總賬戶餘額另加未到期保險業務風險的額外準備金而釐定。

假設

計算長期保險業務準備金時所用的主要假設如下：

(i) 死亡率

集團會就各類合同選擇最適合的基本死亡率圖表。集團每年按實際經驗探討其適合性，並作出調整。

(ii) 發病率

疾病發生率（主要包括嚴重疾病及傷殘）一般是參考再保險成本，並構成定價基礎。本集團一般會計提附加逆差準備金，並會每年按本集團實際經驗探討其適合性。

(d) 保險業務風險 續

假設 續

(iii) 折現率

利率

	2018	2017
以港幣為單元的保單	1.8%, 2.22%及 2.65%	1.8%, 2.22%及 2.55%
以美元為單元的保單	3.4%, 3.45%及 3.5%	3.0%及3.45%
以人民幣為單元的保單	2.32%, 2.9%, 3.32% 及3.45% 根據不同產品而定	2.32%, 2.9%, 3.0%, 3.3%及3.32% 根據不同產品而定

根據經修改保費淨額計算方法，長期業務準備金很容易受到折現時所用的利率所影響。

對參數出現變動的敏感度

集團按照不同基準重新操作估值模型。根據不同情境作出的敏感度分析能夠對本集團面對的主要風險提供透徹的見解。下表列出受保負債估計對估計程序中所用假設的特定變動的敏感度。與其他類型比較，部分參數預期會對人壽保險負債構成較大的影響，因此預期對這些參數的敏感度亦較高。

主要參數變動對已報告利潤所造成的影響

	參數的變動	負債的變動	
	%	2018	2017
基本操作		96,912	95,348
折現率	+1	(1,855)	(2,583)
折現率	-1	10,106	11,472
死亡率/發病率	+10	168	306
死亡率/發病率	-10	(138)	(260)

上述分析在所有其他假設維持不變的情況下，更改各參數的變動而進行，而且沒有計及相關資產的價值變動。

折現率的敏感度是使用+/-1%的絕對值。死亡率/發病率的敏感度則採用+/-10%的相對值（即假設乘以110%或90%）。

(e) 業務操作風險

(經審核)

業務操作風險為因內部程序、人員及系統的不足或失效，或外圍事件而妨礙我們達成策略或目標的風險。

將業務操作風險減至最低為集團職員的職責。全體職員須管理所負責業務及營運活動之業務操作風險。

業務操作風險管理架構

集團的業務操作風險管理架構是我們管理業務操作風險的總體理念。其目的是為了：

- 以有效的方式識別及管理集團的業務操作風險
- 維持在業務操作風險承受水平，其有助機構釐定其願意承擔的風險水平
- 使集團於2018年有更前瞻性的風險意識及協助集中管理

機構的業務和職能經理負責依照營運規模及性質維持內部控制之合理水平、識別及評估風險、設計監控措施及監察監控之成效。業務操作風險管理架構透過界定標準風險評估方法及提供系統報告營運虧損數據之工具，協助經理履行此等職責。

本集團使用中央資料庫以記錄業務操作風險管理程序的結果。業務單位會記錄及保留對業務操作風險及監控的自我評估結果。各業務及部門管理層和業務風險及監控經理會監察各項已記錄在案的行動計劃有何進度，以糾正不足之處。為確保業務操作風險虧損在集團層面得以一致匯報及監察，集團旗下所有公司均須匯報預期虧損淨額超過1萬美元的個別虧損，以及總計所有其他低於1萬美元的業務操作風險虧損。虧損會記入集團業務操作風險資料庫，並每月向風險管理會議匯報。

在2018年，本集團進一步強化業務操作風險管理文化、深化營運管理架構的運作。當中，我們採用以活動為基準的「三道防線」模式，載列每日管理業務操作風險的角色及職責。

風險

(未經審核)

集團持續加強管理大部分重大風險的監控：

- 進一步併入環球標準，確保我們認識及保障客戶、正確提問及上報問題。
- 加強監察及強化偵查監控，管理因使用新科技及新理財方法而產生的詐騙風險。
- 加強保安監控，防止網絡攻擊。

網絡威脅仍是金融業的重大問題，且一直快速演變。網絡攻擊越來越有組織、有規劃及複雜。網絡罪犯透過損害銀行及客戶資料賺取金錢利益，並干擾銀行服務。黑客未經授權進入銀行系統可能會造成財務損失及聲譽受損，惟加強監管審查則可能會嚴重影響客戶及投資者對恒生銀行的信心。

(e) 業務操作風險 續

風險 續

(未經審核)

我們設立了一個監管委員會來監視網絡安全，確保網絡安全風險得到有效管理，並監督與信息安全風險相關的問題和活動。我們將繼續加強並顯著提高我們預防、偵測和面對日益嚴重的網絡威脅的能力。具體來說，我們將繼續提升能力，以防止越趨複雜的惡意軟件，阻斷服務攻擊和數據洩露，並加強安全事件偵測和事故處理流程。我們會繼續與執法機關和同業交流情況，以幫助提高我們及同業面對行業內不斷變化的威脅。

- 改善監控及保安，確保客戶使用數碼服務渠道時受到保護。
- 加強授權登入資訊系統相關之監控。

(f) 監管合規風險

(未經審核)

概覽

監管合規部門負責進行獨立而客觀的監督，並且查核及推廣合規導向文化，以推動企業為客戶帶來公平回報、維持金融市場穩健，並實現本集團之策略目標。

主要風險管理程序

我們定期檢討各項政策及程序。環球政策及程序規定員工須及時辨識任何實際或潛在監管違規行為，並向監管合規部門報告。須呈報事件將在適當情況下上報風險管理會議及風險管理委員會。

業務行為

於2018年，我們繼續採取措施提高我們有關業務行為的標準，包括：

- 於2018年向全體員工提供進一步強制性行為培訓；
- 於招聘、評核表現及釐定薪酬的過程中，以評估預期價值觀及行為作為關鍵決定因素；
- 改善我們的市場監察能力；
- 提升行為管理資料的質素及深入程度，以及改善有關資料在整個集團整體的應用；
- 執行評估程序，以檢測行為相關措施在整個集團之效益；及
- 評估主要第三方供應商及分銷商的行為標準及慣例。

(g) 金融犯罪風險

(未經審核)

概覽

本集團繼續推進在整個集團實施有效金融犯罪風險管理措施。本集團完成推出主要合規系統，並轉而專注於在各個營運所在地點融入實施可持續的金融犯罪風險管理工作，並透過在金融犯罪風險管理部門實施目標營運模型，根據金融犯罪風險管理架構逐個國家完成評估，切實執行有關工作。

主要風險管理程序

於2018年，本集團加強金融犯罪風險管理管治架構，授權金融犯罪風險管理委員會在國家、地區及環球業務層面設定統一的實施時間表。

我們已加強聯屬機構風險管理部署，並在集團層面實施有效的程序來評估及糾正相關風險，同時建成強大的調查及分析能力，讓我們主動識別新湧現的風險問題。

(h) 信譽風險

(未經審核)

信譽風險是本集團自身、其僱員或關聯人士的任何事件、行為、作為或不作為未能符合持份者的期望，可能令持份者對本集團產生負面看法。

信譽風險與觀感有關，但有關觀感未必有事實理據支持。持份者的期望會不斷改變，因此信譽風險往往變化不定，並會因不同的地區、群體及個人而異。作為本地領先銀行，我們會堅定不移地維持在各營運所在地區設定的崇高標準。若未能符合誠信、合規、客戶服務或營運效率的標準，或會產生信譽風險。

本行已採取及/或持續採取多項措施提升我們的反洗錢、制裁及其他監管合規架構，此等措施隨時間亦提升我們的信譽風險管理，該等措施包括：

- 漸進執行本集團之策略以精簡我們的業務，包括採納環球金融罪行風險過濾機制，有助建立我們於高風險國家進行業務的標準方式；
- 在我們營運所在的各地區增加信譽風險資源，並就信譽風險及客戶關係事宜實行中央管理及追蹤；
- 就環球業務成立合併信譽風險及客戶甄選的委員會，並設有清晰流程以在適當層面呈報及處理事宜；
- 繼續進行與滙豐價值觀計劃有關的培訓及通訊，務求界定本集團全體僱員應有的行為舉止，並確保價值觀融入我們的營運之中；及
- 持續發展及實施有關金融犯罪合規的環球標準，為我們的業務奠下基礎。此包括確保規管反洗錢及制裁合規條文的政策於全球業務的應用貫徹一致。

本集團絕不容忍在罔顧及並無減輕可預見聲譽受損風險的情況下，仍然進行任何相關業務、活動或聯繫。可能對本集團有負面影響的事宜不得存有任何阻礙公開討論及呈報。當各範疇業務活動出現一定程度風險時，所有業務決策必須適當考慮可能對本集團聲譽造成的損害。我們不斷保持警覺，偵查及阻止違法份子利用環球金融系統，並將繼續與各國政府緊密合作，以取得成效，這亦正是我們執行策略、實現價值以及維護及提升聲譽不可或缺的一部分。