

風險管理方法

承受風險水平

本行深明建立一套穩健風險管理文化的重要性，當中包括影響有關風險意識、風險承擔及風險管理的行為的共同態度、價值觀及標準。全體僱員均肩負風險管理責任，而董事會則對此負最終責任。

為建立長遠業務，本行尋求透過於作出決策時衡量社會、環境及經濟因素。本行的業務策略建基於我們努力不懈發展可持續經營業務。此舉有助本行履行社會責任及管理業務風險狀況。本行致力管理及減輕與氣候相關的風險(不論是實體風險或轉型風險)，並繼續將之納入內部及客戶風險管理及監察考慮範圍。

下列原則規範本集團的整體承受風險水平，並確立管理業務及風險的方式。

財務狀況

- 本行的目標是維持雄厚資本實力，具有穩健的監管及內部資本比率。
- 本行就各營運企業進行獨立的流動性及融資運作管理。

營運模型

- 本行致力取得與可承受風險水平及強健的風險管理能力相應的回報。
- 本行旨在為股東帶來可持續而多元化的盈利及穩定的回報。

業務經營方式

- 本行絕不接受蓄意或在知情下損害消費者的利益或違反監管規定的條文或精神。
- 本行絕不接受員工或任何業務作出不當的市場行為。
- 本行致力管理對我們的財務狀況產生影響的氣候風險，並為滙豐集團的淨零排放目標做出貢獻。
- 我們考慮並在適當情況下緩減我們的業務活動和決策所產生的聲譽風險。

- 我們根據風險偏好監控非金融風險承擔，包括內部流程、人員和系統不完善或失效，或影響我們客戶或可能導致股東回報欠佳、受到譴責或聲譽受損的事件。

企業全面應用

我們的風險偏好包含對金融和非金融風險的考慮。金融風險指業務活動所產生的財務虧損風險。本行積極以此類風險為股東帶來最高價值及溢利。非金融風險為因內部程序、人員及系統的失效，或外圍事件而妨礙我們達成策略或目標的風險。

我們的風險偏好以定量和定性的方式表達。有關風險偏好持續演變並於本行常規審核流程中擴大範圍。

董事會每年對本集團風險偏好進行兩次檢討及批准，確保仍然切合本身用途。本集團基於下列條件考慮、制定並改善風險偏好：

- 與我們策略、目的、價值觀及客戶需要銜接；
- 本集團其他風險報告強調的趨勢；
- 就正在發展的風險形勢與風險管理人的溝通；
- 資本、流動資金及資產負債的實力；
- 適用法律及規例的遵守情況；
- 適用的監控環境對緩減風險的有效性，並以風險監控評估的風險評級為依據；
- 可用系統的風險管理功能、能力及復元力；及
- 具備所需風險管理能力的員工數目。

風險偏好聲明明確地表達了本集團的風險偏好，並由董事會根據風險委員會的建議批准。釐定風險偏好確保符合本行策略的合適風險水平。利用風險偏好，可以設定金融預算計劃，並有助高級管理層將資本分配予各業務活動、服務及產品。

風險偏好聲明包括定性聲明及定量指標，涵蓋金融及非金融風險。該聲明應用於制訂業務部門策略、策略及業務規劃，以及薪酬。

風險偏好聲明的成效會定期於風險管理會議匯報，以輔助就違反風險偏好及相關緩減措施進行針對性的洞察及討論。該報告有助迅速識別並減輕風險，並藉以制訂風險調整薪酬，推動穩健的風險管理文化。

風險管理

本行深明，風險管理的主要作用為保障本行客戶、業務、員工、股東及服務所在社區，並同時確保我們能支持本行策略及達致可持續增長。本行透過三道防線模型為風險管理工作提供支援。

實施業務策略仍然是本行的工作重點。在落實改革的同時，本行積極管理執行風險。本行亦定期進行風險評估，包括確保挽留主要人員的策略，以令本行持續安全運作。

風險管理架構

以下圖表及說明概述風險管理架構的主要範疇，包括管治及架構、本行的風險管理工具及風險管理文化，其於相輔相成之下有助使僱員行為與本行的承受風險水平貫徹一致。

風險管理架構的主要部分

本行價值觀及風險管理文化

風險管治	非執行風險管治	董事會審批本集團的承受風險水平、計劃及表現目標，務求「上行下效」，並獲本集團的風險委員會提供意見。
	執行風險管治	我們的執行風險管治架構負責管理整個企業的所有風險，包括本集團內部風險管理的主要政策及架構。
角色及責任	「三道防線」模型	我們以「三道防線」模型界定風險管理角色和責任，並由獨立的風險管理部門幫助確保風險/回報決策取得必要的平衡。
流程及工具	承受風險水平	本集團擁有識別/評估、監察、管理及報告風險的流程，確保將風險維持於承受風險水平以內。
	集團整體的風險管理工具	
	積極進行風險管理：識別/評估、監察、管理及報告	
內部監控	政策及程序	相關政策及程序界定我們管理風險所需的最低監控要求。
	監控活動	非金融風險管理人界定管理非金融風險的最低監控標準。
	系統及基礎設施	本集團擁有相關系統及/或程序幫助識別、掌握及交換資料，以支持風險管理工作。

本行在整個組織和各個風險類型致力使用建基於文化及價值觀的全面風險管理模式，此模式已概述於風險管理架構當中，並已包括本行在管理重大金融和非金融風險過程中所採用的重大原則及慣例等。

該架構有助我們持續監察、提高風險防範意識及鼓勵穩健的營運和策略決策以及上報程序，亦支持我們採取貫徹一致的方式來識別、評估、管理及報告在業務過程中承受及產生的風險。我們透過加強與人事和職能；管治；報告和管理資訊；信貸風險管理模型；及數據有關的活動，繼續提升本行的風險管理模式。



風險管治

董事會肩負有效管理風險及審批本集團承受風險水平的最終責任。風險管理相關事宜由風險委員會提供意見。

風險監控總監負有持續監察、評估和管理風險環境以及風險管理架構有效性的執行責任，並由風險管理會議提供支援。

監管合規風險及金融犯罪風險的管理由合規部主管負責，並由風險監控總監透過風險管理會議按其企業風險監督職責進行監督。

日常風險管理責任由對決策負有個人問責義務的高級管理層履行。所有僱員均在風險管理過程中履行各自的職責。該等職責採用「三道防線」模型界定，並已考慮本集團的業務及職能架構。

我們採用明確的執行風險管治架構，協助確保風險管理工作受到適當監督並有妥善的問責制度，以便向風險管理會議匯報和上報事項。

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營運風險自我評估程序，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。

角色和責任

所有員工須負責識別及管理其職責範圍內的風險。該等職責是使用「三道防線」模型所界定，該模型考慮了本行業務及職能架構。

「三道防線」

為建立穩健的監控環境以管理風險，本行採用以業務為基礎的「三道防線」模型。「三道防線」模型清晰界定風險管理及監控環境的管理問責及責任。此模型有助本行實施風險管理方法，釐清責任和鼓勵合作，並確保有效協調風險及監控活動。

「三道防線」模型概述如下：

- 第一道防線為風險責任人，負責識別、記錄、呈報及管理風險，並確保設立合適的監控及評估機制，以減輕該等風險。
- 第二道防線負責制訂特定風險範疇的風險管理政策及指引，就有關風險提供意見及作出指導，並就有效風險管理對第一道防線提出質詢。
- 第三道防線為內部稽核，負責就本集團的風險管理、管治及內部監控程序的設計及營運成效提供獨立的保證。

獨立風險管理部門

本集團的風險管理部由風險監控總監領導，負責本集團的風險管理架構。此項責任包括確定及監察風險狀況，並識別及管理前瞻性的風險。本集團的風險管理部由涵蓋所有營運風險的分支部門組成，構成第二道防線的一部分。該部門獨立於業務(包括銷售及交易部門)，以提出質詢，進行適當監督，並為風險/回報決策提供必要的平衡。

將金融和非金融風險減至最低為本集團員工的職責。員工須管理所負責業務及營運活動之風險。

本行透過多名風險管理專才維持充足風險監管措施，而風險監控總監則提供整體概覽。

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

風險偏好為本集團願意接受的風險水平及類別，以達致策略目標。風險偏好以風險偏好聲明表述，而風險偏好聲明包括定性聲明及定量指標，涵蓋對本集團而言屬重大的金融和非金融風險。

風險偏好令高級管理層能最佳地分配資本、融資和流動資金，以在可承受的風險水平內為策略增長提供資金，同時監察可能對我們的客戶產生影響或導致股東回報未如理想、監管機構譴責或聲譽受損的非金融風險。風險管理會議檢討本集團的實際風險承受狀況，當中定量指標已預先制定計量和監察成效的風險偏好和風險承受限額。風險監控總監亦會向風險委員會及董事會匯報集團的實際風險承受狀況，並包括違規評論。

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

(未經審核)

我們運用首要及新浮現風險的流程，對在中長期可能威脅我們執行策略及營運的事件提供前瞻性意見。

我們積極評估內部及外部風險環境，並對整個組織及環球業務所識別的主題進行檢討，以發現可能須加強管理的風險，並在有需要時更新首要及新浮現風險。

壓力測試及復元計劃

本集團實行廣泛的壓力測試計劃，該計劃是我們的風險管理及資本規劃的關鍵部分。壓力測試讓管理層得以有效了解嚴重不利事件對本集團造成的影響，並提高監管機構對本集團財務穩定性的信心。

我們的壓力測試計劃會嚴格檢測我們面對外界衝擊的復元力，從而評估我們的資本實力。我們既按監管機構的要求進行壓力測試，亦進行本身的內部壓力測試，藉此了解所有重大風險的性質及程度，量化有關風險的影響，以及制訂常規業務中可行的緩減措施。

內部壓力測試

內部資本評估採用一系列壓力境況來評估管理層經已識別的風險。當中包括潛在的不利宏觀經濟、地緣政治及營運風險事件，以及本集團所特有的其他潛在事件。

情境的選擇乃基於已識別的首要及新浮現風險以及我們的承受風險水平。壓力測試分析有助管理層了解本集團所面對風險的性質及程度。管理層將借助這些資訊，決定是否可以或應該透過管理行動緩減風險，或於風險具體化時，須透過資本吸收風險，並據此作出關於合適資本水平及分配的決定。

本集團亦會按需要參與其業務經營所在司法管轄區的監管規定壓力測試計劃，以及金管局的各項壓力測試。各業務部門亦進行專門設計的壓力測試，以為其對潛在境況下的風險所作之評估提供指引。

我們每年亦在集團及(如有需要)附屬公司層面進行反向壓力測試，以了解哪些潛在極端狀況會使我們的業務模式無法運作。反向壓力測試識別出本集團可能面臨的潛在壓力及風險，並有助為預警系統、管理措施及減輕風險的應變計劃提供指引。

本集團的壓力測試計劃由風險管理委員會監督，結果會向風險管理會議、風險管理委員會及董事會匯報(如適用)。

復元及解決計劃

復元及解決計劃是維護本集團財務穩定性的重要框架。本集團的復元及解決計劃與壓力測試並用，有助我們了解不利業務或經濟狀況可能出現的影響以及識別緩減措施。



2022年主要發展

我們繼續積極管理宏觀經濟及地緣政治風險，以及2019冠狀病毒病疫情所引起的風險及其對本集團客戶和營運於2022年造成的影響，及本節所載述的其他主要風險。

於2022年，我們已加強下列範疇的風險管理工作：

- 我們繼續改善風險管治決策，尤其是管治財資風險，以確保高級行政人員適當地監督和預見有關通脹和利率的宏觀經濟趨勢。
- 我們繼續制定方式識別和管理新浮現風險，包括使用前瞻性指標，以支持我們的分析。
- 我們加強企業風險報告過程，以加強關注新浮現風險，包括掌握此等風險的重要性、監督和個別監察此等風險。
- 我們已進一步加強第三方風險政策和程序，改善重要第三方之管理和監督，以達致對維持營運韌性及符合不斷演變的最新監管要求。
- 我們加強全球流程、改善一致性並加強管控的全面監管報告計劃取得進展。
- 就香港財務報告準則第9號各項模型及相關的Sarbanes-Oxley控制措施所涉及的模型調整和相關程序而言，我們加強管治和監察，並繼續將管治和監察納入該等調整及程序中。
- 我們繼續在全公司嵌入氣候因素，包括擴展氣候相關培訓範圍，並制定新的氣候風險指標以監察和管理風險，以及發展內部氣候壓力情景。
- 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。

特別提述部分

(未經審核)

於2022年，由於若干範疇可能對本集團造成影響，我們已將該等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、科技及網絡保安風險、金融犯罪風險環境、銀行同業拆息過渡、2019冠狀病毒病疫情相關風險及氣候相關風險。

地緣政治及宏觀經濟風險

俄烏戰爭帶來深遠的地緣政治及經濟影響。本集團正在監測戰事的影響，並繼續應對已實施的廣泛制裁和貿易限制。我們注意到在實施其中若干制裁時出現的複雜、新穎和模稜兩可方面的挑戰。制裁針對的是眾多俄羅斯政府官員和政治公眾人物。俄羅斯已經實施了一定的反制裁措施作為回應。與俄羅斯有關的進一步制裁和反制裁可能產生監管、聲譽和市場風險，對集團、其客戶和集團經營所在的市場產生不利影響。

全球商品市場受到俄烏戰爭和2019冠狀病毒病疫情地方疫情的嚴重影響，導致供應鏈中斷的問題懸而未決。因此，有些地區出現產品短缺問題，而能源和非能源商品(例如糧食)的價格上揚。我們預期這些問題不會在短期內顯著緩減，反而會對全球通脹造成重大影響。

全球通脹上升促使各國央行收緊貨幣政策。通脹和利率上升的綜合壓力可能會給客戶及其償還債務的能力帶來壓力。在全球宏觀經濟政策存在不確定性的背景下，我們繼續密切監控我們的風險狀況。全球更高的通脹和利率預期，以及由此產生的經濟不確定性，對預期信用損失產生了影響。

全球在貿易、技術和意識形態方面的緊張關係正呈現於監管標準和合規制度的差異，為跨國企業帶來長期策略挑戰。

中美關係依然複雜，並在多個重大議題上出現分歧。然而，最近兩國高級官員之間的會晤標誌著兩國正致力透過允許更多工作層面的討論和建立信任措施來緩和緊張局勢。美國、英國、歐盟、加拿大及其他國家對中國個人及企業實施多項制裁及貿易限制，其中包括凍結政府官員的資產，以及針對若干中資公司實施投資和進出口限制。

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。中國亦頒布了法例，為實施進一步制裁提供法律框架。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、其客戶及其經營市場。

隨着地緣政治格局的演變，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優於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。

中國擴展中的數據私隱、國家安全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，削弱我們整個企業的金融犯罪風險管理能力。在香港，監管機構也越來越關注大數據和人工智能的使用。

市場參與者仍然擔心商業房地產行業不穩定對中國國內經濟的影響，包括經營業績惡化和對流動性狀況構成挑戰，以及中國2019冠狀病毒病感染率上升。儘管在2022年底宣布放寬對10項2019冠狀病毒病疫情的控制，並於2023年1月8日重新開放邊境，我們仍會繼續密切監視局勢，包括潛在的間接影響，並根據需要採取緩解措施。

緩減措施

- 我們密切關注重點市場和行業的經濟發展，通過加強監測、專題審查、內部壓力測試等方式積極管理我們的信貸組合。我們將繼續支持我們的客戶並適當管理風險和敞口。
- 我們定期檢討主要資產組合，以助確保了解個別客戶或資產組合風險，及我們具備在經濟下滑期間管理信貸額度的能力。
- 我們繼續通過使用和加強我們現有的控制措施來管理制裁和貿易限制。

科技及網絡保安風險

我們經營著廣泛而複雜的技術領域，必須保持彈性才能支持客戶和集團。如果技術未被正確理解、維護或開發，就會出現風險。正如其他機構一樣，我們繼續在網絡威脅日益嚴重的環境下經營。這需要在業務和技術控制方面持續投資，以抵禦有關威脅，包括潛在未經授權登入客戶賬戶、系統攻擊和第三方供應商面臨的攻擊。

緩減措施

- 我們繼續投資於軟件解決方案的開發、交付和維護。我們投資於提高系統抵禦和服務持續性測試。我們繼續確保將安全性內置到我們的軟件開發生命週期中，並改進我們的測試流程和工具。
- 我們繼續升級我們的資訊科技系統，簡化我們的服務提供並更換舊的資訊科技基礎設施和出版物。
- 我們持續評估最普遍攻擊類型的威脅水平和其潛在結果。為了進一步保護集團和客戶，確保全球各業務部門安全擴張，我們加強控制，以減低進階惡意程式入侵、數據洩漏、第三方所帶來的風險和安全漏洞的可能性和影響。



- 我們繼續加強網絡保安能力，包括雲端保安、身份和登入管理、指標和數據分析及第三方保安審查。我們的防禦策略其中一個重要部分是確保員工時刻留意網絡保安問題，知悉如何匯報事件。
- 我們在執行和非執行董事會層面匯報和審查網絡風險和監控的有效性。我們亦會就環球業務、部門和市場進行匯報，以助確保適當地預見和監管風險和緩減措施。
- 本集團在全球參與行業機構和工作小組，以分享網絡犯罪集團所採用的策略的資料，合作打擊、偵測和預防對金融機構進行的網絡攻擊。

金融犯罪風險環境

金融機構仍須就持續演變的金融犯罪威脅的防範及偵測能力接受大量監管審查。通常與地緣政治形勢及市場科技轉變並行發展，我們所面對的挑戰包括管理相互衝突的法律以及法律和監管制度的方法，以及實施由於俄烏戰爭導致的前所未有的數量化和多樣化的制裁。

隨着通脹升溫和生活成本壓力不斷增加，我們面臨著越來越多的監管機構對內部和外部欺詐以及濫用弱勢客戶的期望。

金融服務加速數碼化，繼續對付款生態系統(包括眾多供應商和全新付款渠道)產生影響，惟並非所有方面均受到就金融機構而言的同等監管審查或監管。就維持所規定透明度而言，業界面臨更多挑戰，尤其是在機構充當中介的情況下。數碼資產及加密貨幣演變持續，與之相關的金融犯罪愈來愈受監管和執法的關注。

隨着我們的機構、客戶和供應商向淨零過渡，我們愈趨關注金融犯罪，環境、社會及管治議題的交叉點，並重點關注可能出現的「漂綠」風險、人權問題和環境犯罪。此外，在金融犯罪已經更為普遍的國家，氣候變化本身可能會加劇與易受影響的移民人口相關的風險。

此外，我們繼續面臨國家數據私隱規定帶來的更多挑戰，而我們管理金融犯罪風險方面全面有效的能力或會受到影響。

緩減措施

- 我們繼續通過使用及調整現有監控措施管理，以應對各式制裁和貿易限制。
- 我們正在加強有關欺詐監控措施，我們透過應用先進的分析方法及人工智能，投放資源以拓展在新世代打擊金融犯罪方面的能力。
- 我們研究快速變化的付款生態系統的影響以及與數碼資產及加密貨幣直接和間接相關的風險，以確保我們的金融犯罪監控措施仍適用。
- 我們正在評估現有的政策及控制措施框架，以確保我們對有關長期有效及可持續改革發展的考量及相關風險的緩減措施。
- 我們與司法管轄區和相關國際機構合作透過國際標準、指引和立法應對數據私隱的挑戰，以有效管理金融犯罪風險。

銀行同業拆息過渡

銀行同業拆息一直廣泛用以為不同類型金融交易設定利率，並用於估值、風險計量及表現基準。

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)繼續將這些基準中餘下有限數量的合約過渡至無風險利率或其他參考利率。

對於2023年6月將停止發布的美元倫敦銀行同業拆息利率基準，本行已經制定主要流程、開發技術及無風險利率產品能力，以準備應對市場的轉變以及在2023年

上旬繼續為餘下的合約進行過渡。大部份的非承諾信貸便利經已完成過渡，另一方面我們持續在餘下的承諾信貸便利過渡取得進展。衍生工具的合約過渡亦因為大部份客戶將按行業機制過渡至近無風險利率而進度良好。我們會繼續跟進部份需要依賴代理或第三方配合過渡的產品和合約如銀團貸款等，亦會繼續監察有可能成為難以過渡的合約。此外，英國金融業操守監管局於2022年11月發出公告建議在指定的期間，繼續以合成的方式計算並發布美元倫敦銀行同業拆息利率基準，以支援未能在2023年6月完成的客戶繼續完成其合約過渡。

我們仍然密切注視對就我們的監管資本票據採取的銀行同業拆息修正策略構成影響的各項因素，包括但不限於相關銀行同業拆息的停止使用時間表、有關發行在外票據的監管法律的限制，以及立法方案和業界最佳實踐指引的潛在相關性。我們仍然致力在相關計算之前尋求修正或緩解對於發行在外的監管資本票據構成有關銀行同業拆息停止發布的相關風險(如適用)，有關風險可能於相關銀行同業拆息停止發布後出現。

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，本行繼續面臨並積極監察以下風險：

- 監管合規和不當行為風險：既有合約過渡至無風險利率或其他利率，或參考無風險利率的產品銷售，可能為客戶帶來不公平的結果；
- 抵禦和業務營運風險：由於為了支持新的無風險利率方法而作出的手動及自動化流程變動以及大量銀行同業拆息合約的過渡，可能造成業務營運問題；
- 法律風險：因使用法律方案和集團無法過渡的既有合約而產生的問題，可能導致客戶和市場參與者面臨不利結果。這可能增加爭議風險；
- 模型風險：由於需要對本行的模型進行更改以替代銀行同業拆息相關數據，模型推算結果的準確性可能會受到不利影響；及

- 市場風險：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。

本行將在餘下的合約過渡中監控上述風險，且重點為客戶帶來公平的結果。隨着制定新流程及持續將既有合約過渡，上述風險正在降低。踏入2023年，本行將致力與客戶及投資者緊密合作，以有序完成餘下停止發布銀行同業拆息的合約過渡。

緩減措施

- 我們的銀行同業拆息過渡計劃由集團風險監控總監負責監督，將繼續推行資訊科技及操作流程相關改動，以達致計劃的目標。
- 我們進行大量培訓、溝通及客戶聯繫，以促進合適利率及產品的挑選。
- 我們設有專門的團隊支持過渡工作。
- 我們積極將既有合約過渡，停止發行新的倫敦銀行同業拆息合約並實施相關監控措施以合乎監管機構期望。
- 我們已針對銀行同業拆息過渡所產生的風險進行評估、監察及動態管理，並按需要實施特定風險緩減措施。
- 我們將繼續積極與監管及行業機構合作以減輕與對沖「難以過渡之既有合約」有關的風險。

銀行同業拆息改革對金融工具的影響

(經審核)

2020年10月頒布的香港財務報告準則修訂本利率基準改革第二階段，為香港會計準則委員會針對利率基準改革影響之項目之第二階段。此等修訂解決合約現金流量及對沖關係發生變化對財務報表之影響的問題。



根據此等修訂，除以公平價值計入收益表之金融工具外，如金融工具因利率基準改革之變動，而該變動為經濟層面上屬等同，將不會導致該金融工具的賬面值出現

變化或撤銷確認。相反，其只需更新實際利率以反映利率基準的變化。此外，倘對沖符合其他對沖會計標準，則毋須僅因取代利率基準而終止對沖會計。

集團已自2020年1月1日起採納該等修訂本。

	尚未過渡至替代基準的金融工具； 參照主要基準利率			
	美元倫敦銀行 同業拆息 (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)	加元 拆借利率 (百萬港元)
於2022年12月31日				
非衍生金融資產 ¹	31,224	–	–	1,439
非衍生金融負債	–	–	–	–
衍生工具名義合約金額	76,489	–	–	–
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。

上表金額與本集團主要營運企業有關，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；
- 合約到期日在參考利率基準預期終止日期之後；及
- 已於本集團的綜合資產負債表內確認。

2019冠狀病毒病疫情相關的風險

2019冠狀病毒病疫情仍然對我們的客戶和組織構成風險。然而，隨着疫苗的成功推出和社會的適應，廣泛封鎖和公共衛生限制的政策已經放寬。儘管中國最近取消了許多對活動和流動性的限制，但各國的做法仍然存在一定程度的差異。

在中國和香港，於2022年的大部分時間裡遵守更嚴格的公共衛生限制措施已對經濟產生了不利影響。政府對中國主要城市實施封鎖並限制出遊，影響了全球旅遊業和供應鏈。

隨着2022年12月起中國放寬限制，以及2023年1月8日起重新開放邊境，減少對活動的持續干擾，恢復了出遊和旅遊業，持續復甦的前景已經出現。然而，因為近期感染激增可能會打擊信心和活動，短期風險仍然存在，同時也有人擔心新變種病毒的出現會令感染風險激增。

香港政府已採取支援本地居民的廣泛措施。政府實施的措施包括但不限於消費券計劃和對企業的資金支援。隨着疫情趨於穩定，政府亦放寬入境管制措施，目的在2022年底恢復與國際聯繫。

我們繼續透過在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以支援個人及企業客戶，而有關政府計劃以受疫情影響最為嚴重的經濟層面為主。有關措施廣受歡迎，我們會繼續配合客戶不斷變化的需求，提供適切協助。

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。

我們將繼續密切監察有關情況。鑑於病毒屬新型品種或疫情持續，我們或需要採取額外的緩解措施。

氣候相關風險

由於全球政策和監管變化迅速且幅度龐大，尤其在氣候風險管理、壓力測試及情境分析以及信息披露方面，對氣候相關風險的關注度在2022年有所增加。倘若我們未能在氣候風險管理方面合乎不斷演變的監管期望或規定，可能會對監管合規和聲譽造成影響。

由於天氣事件愈來愈頻繁發生，情況日益嚴重，加上天氣模式長遠轉變，我們可能面臨直接影響，這可能影響我們進行日常營運的能力。

客戶的商業模式可能無法符合低碳經濟，或因極端天氣事件而面對營運中斷或資產惡化。

隨着我們邁向碳中和目標進展，我們面對更高聲譽、法律和監管風險，持份者可能更加關注我們的行動，例如制定氣候相關政策、我們的信息披露，以及關乎策略的融資和投資決定。

倘若我們被認定就氣候策略、產品或服務的氣候影響或對客戶的承諾誤導持份者，我們將面臨額外風險。

氣候風險亦將對模型風險造成影響，因為氣候變化和數據限制的不確定影響為建立可靠而準確的模型推算結果帶來挑戰。

為了追蹤和匯報達致碳中和目標的進度，我們在業界標準的指引下倚賴內部和外部數據。儘管碳排放報告已隨時間改善，我們繼續提升數據的質素和一致性。本行的碳排放計算方法可能因應市場慣例、規例和氣候科學發展而隨時間演變。數據和方法的任何發展可能導致日後匯報數據需要修訂，意味著匯報數字未必可以按年進行對賬或比較。我們亦可能需要重新評估實現氣候相關目標的未來進度，而這可能帶來聲譽、法律和監管風險。

緩減措施

- 我們繼續加深對於氣候風險產生因素的了解。本行設有氣候風險專責工作小組，負責監督氣候相關風險管理。
- 我們繼續加快氣候風險管理能力在四大範疇的發 — 監管與承受風險水平、風險管理、壓力測試與情境分析，以及信息披露。
- 我們在2022年12月修訂能源政策及逐步退出燃煤政策，並將利用我們的關係與此行業的客戶合作，以助他們過渡至更清潔、更安全和更廉宜的替代能源。
- 我們使用氣候壓力測試及情境，以進一步改善我們對風險承擔的了解，應用於風險管理和商業決策。
- 我們繼續積極與客戶、投資者和監管機構在氣候相關風險管理方面進行溝通。



集團重要之銀行及保險業務風險

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

風險	產生自	措施、監控及管理風險
<p>信貸風險</p> <p>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。</p>	<p>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>	<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。
<p>財資風險</p> <p>財資風險是資本、流動資金或資金資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化而對盈利或資本產生不利影響的風險，並包括因過去及現時向員工及其家屬提供退休金及其他離職後福利而產生的財務風險。</p>	<p>財資風險源自相關資源及風險狀況改變，而有關改變是由於客戶行為、管理決策或退休金計劃受信決策所致，亦來自外圍環境，包括利率或匯率等市場參數的變化，以及最新監管要求。</p>	<p>財資風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 透過風險承受水平和更細化的限制來衡量，設定該等限制旨在提供風險不斷增加的預警，相關監管指標的最低比率，以及監察影響財務資源的主要風險驅動因素的指標； - 根據風險承受水平，採用基於策略目標的業務計劃以及壓力和情境測試予以進行監察及預測；及 - 透過各種資源連同風險狀況、策略目標及現金流監控管理。
<p>市場風險</p> <p>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>	<p>市場風險分為兩個組合：交易用途及非交易用途。非交易用途組合的市場風險於「財資風險」論述。來自保險業務的市場風險於「制訂保險產品業務風險」論述。</p>	<p>市場風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 使用敏感度、風險價值及壓力測試計量，詳盡反映一系列市場變動及情境的潛在損益以及於指定期間的經濟下行風險； - 運用風險價值、壓力測試及其他計量方法監察；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。
<p>氣候風險</p> <p>氣候風險是指可能因氣候變化和過渡至綠色經濟而產生的財務及非財務影響。</p>	<p>氣候風險可能透過以下渠道出現，並對本行的風險分類構成影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 實際風險，這是由於天氣事件的頻率和嚴重程度增加而引起的； - 轉型風險，這是從轉向低碳經濟的過程中產生的； 及 	<p>氣候風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 使用多項風險承受水平標準和關鍵計量指標計量，評估氣候風險對風險分類的影響； - 使用壓力測試監察；及 - 透過遵守風險承受水平門檻和特定政策加以管理。

風險	產生自	措施、監控及管理風險
氣候風險 續	<ul style="list-style-type: none"> 漂綠風險，這是由於有意或無意地誤導利益相關者對我們與氣候相關的戰略、產品或服務的氣候影響/利益或我們客戶的氣候承諾或表現的行為而產生的。 	
<p>抵禦風險</p> <p>本行因業務持續受到重大干擾而無法向客戶、關連公司及交易對手提供重要服務的風險。</p>	<p>如程序、員工、系統或外部事宜出現失誤或不足，則可能會產生抵禦風險。</p>	<p>抵禦風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> 針對本行所協定的風險偏好，使用一系列具既定最高可接受影響承受能力的標準進行計量； 透過監管業務流程、風險、控制及「策略求變」課程以進行監控；及 透過持續進行監控及主題檢討進行管理。
<p>監管合規風險</p> <p>監管合規風險是與違反我們對客戶及其他交易對手承擔的職責、不當市場行為及違反相關金融服務監管標準相關的風險。</p>	<p>監管合規風險源自未能遵守相關法律、守規、規則、法規，並可呈現為市場或客戶結果欠佳，引致罰款、處罰，並對業務造成聲譽受損。</p>	<p>監管合規風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> 參考承受風險水平、已識別的衡量標準、對事件的評估、監管當局的回應以及我們監管合規團隊的判斷和評估予以計量； 按照第一道防線的風險及監控評估、第二道防線部門監察及監控保證活動的成果，以及內外審核及監管機構視察的結果予以監察；及 透過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行相關培訓及在對活動的監察中確保僱員遵守政策及程序予以管理。如有需要，我們會積極進行風險監控及/或修正工作。
<p>金融犯罪風險</p> <p>金融犯罪風險指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，包括洗錢、欺詐、賄賂及貪污、逃稅、違反制裁，以及恐怖分子及武器資金籌集。</p>	<p>金融犯罪風險產生於日常銀行業務，涉及客戶、第三方及僱員。</p>	<p>金融犯罪風險及詐騙風險為：</p> <ul style="list-style-type: none"> 經參考風險偏好聲明、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； 按照我們的第一道防線部門對金融犯罪風險及控制措施的評估、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
模型風險		
<p>模型風險是指因使用在設計、實施或使用方面未盡妥善的模型或不符合預期和預測的模型作出商業決定而可能產生的不良後果。</p>	<p>凡在業務決策過程中對模型有所依賴，不論是金融及非金融環境，都會產生模型風險。</p>	<p>模型風險為：</p> <ul style="list-style-type: none"> 經參考模型表現追縱及詳細技術檢討結果進行計量，而主要衡量標準包括模型檢討狀況及結果； 按照模型風險偏好聲明、獨立檢討部門的意見、內外審核的意見及監管檢討進行監察；及 設立及傳達適當的政策、程序及指引、對員工進行應用培訓及監督員工如何應用以確保運作成效，從而進行管理。

風險闡述 — 保險業務

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營運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	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。</p>	<p>保險業務風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> 按壽險未決賠款及分配至承保風險的經濟資本計量； 透過獲批准限額及獲授權限的架構監察；及 通過健全的風險監控架構管理，而有關架構制訂了清晰而一致的政策、原則及指引，包括應用產品設計、承保、再保險及賠償處理程序。
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>金融風險來自：</p> <ul style="list-style-type: none"> 金融資產公允值或該等資產日後現金流變動的市場風險； 信貸風險；及 公司未能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： 市場風險按經濟資本、內部衡量標準及主要財務變數產生之波動而計量； 信貸風險按經濟資本計量並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； 透過設有經批准限額及指定權限的架構進行監控；及 透過健全穩妥的風險監控架構管理，當中訂有清晰而一致的政策、原則及指引，包括應用產品設計、資產負債配對及紅利率。

此部分闡述本集團的風險管理及控制，尤其與使用金融工具相關(「金融風險」)的風險管控。本集團承受的主要風險為信貸風險、財資風險、市場風險、氣候風險、抵禦風險、監管合規風險、金融犯罪風險、模型風險和保險業務風險。

(a) 信貸風險

概述

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。

信貸風險管理

(經審核)

2022年主要發展

本行管理信貸風險的政策與慣例，於2022年並無重大改變。我們繼續於信貸風險層面內應用香港財務報告準則第9號「金融工具」。

批發貸款組合而言，本行於2021年採納歐洲銀行業管理局《應用違約定義的指引》，而就零售貸款組合而言，本行於2022年採納此等指引。採納此等指引對本行的貸款組合並無重大影響，因此並無重新列示比較披露。

我們積極管理與宏觀經濟不確定性相關的風險，包括財政和貨幣政策、俄烏戰爭、更廣泛的地緣政治不確定性以及2019冠狀病毒病疫情帶來的持續風險。

管治及架構

本行已制訂信貸風險管理及相關香港財務報告準則第9號的程序。本行繼續評估主要市場的經濟發展對特定客戶、客戶分層或信貸組合的影響。倘信貸狀況出現變動，本行會採取緩解措施，包括修訂承受風險水平或限額及期限(如適用)。此外，本行繼續根據個別客戶要求、客戶關係狀況、地方監管規定、市場慣例及本行於當地的市場地位，對信貸融通的條款進行評估。

信貸風險子部門

(經審核)

經董事會授權，執行委員會進一步授予行政總裁信貸批核權限，以及轉授該等權限的權力。信貸風險子部門負責信貸風險管理的主要政策及程序，包括制訂集團信貸政策及風險評級架構、就本集團的信貸風險承受水平提供指引、獨立審核及客觀評估信貸風險，並監察各組合的表現及管理。

信貸風險管理的主要目標為：

- 在本集團秉持堅定的負責任貸款文化，以及穩健的風險管理政策及監控架構；
- 與各業務部門合作，根據實際及假設情境界定、執行和持續重新評估承受風險水平，並就有關事項提問；及
- 確保信貸風險、相關原因及緩減風險措施經獨立而專業的審查。

主要風險管理程序

香港財務報告準則第9號「金融工具」程序

香港財務報告準則第9號程序由三個主要領域組成：建模與數據；執行；及管治。

建模與數據

本行已於多個地區制定香港財務報告準則第9號建模與數據程序，有關程序須符合內部模型風險管治，包括就重大模型變動進行獨立審核。

執行

本行透過集中減值機制，運用來自各類客戶、財務及風險管理系統的數據計算預期信貸損失。該等數據均經過多項驗證檢查及改善程序。在可能情況下，該等檢查及程序均按照母公司全球一致的方式集中處理。



(a) 信貸風險

信貸風險管理 續

(經審核)

主要風險管理程序 續

管治

為審查及批核減值結果，本行設立管理層的質詢討論會。管理層的質詢討論會均有信貸風險管理及財務部的代表參與。批核結果會隨後上報減值委員會，以取得本集團對於期內預期信貸損失的最終批准。委員會的當然成員包括批發信貸風險管理部和財富管理及個人銀行風險業務部的主管、風險監控總監、財務總監及會計總監。

風險集中

(經審核)

如若干交易對手或風險項目具備相若的經濟特點，或該等交易對手從事類似業務，或在同一地區或行業經營業務，以致其履行合約責任的整體能力，受同樣的經濟、政治或其他狀況變動所影響，即出現信貸風險集中的情況。為避免組合中行業、國家及環球業務的風險過於集中，本行採納多項監控和措施，包括設置組合及交易對手限額、審批及評估監控，以及壓力測試。

信貸質素分類

(未經審核)

信貸質素分類 ^{1,2}	主權債務 證券及票據	其他債務 證券及票據	批發貸款		零售貸款	
	信貸評級 機構之評級	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	BBB級及以上	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BB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	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	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	違約	CRR 9至 CRR 10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。

金融工具的信貸質素

(經審核)

本行的風險評級系統促成本集團所採納的巴塞爾協定框架下的內部評級基準計算法，以支持計算信貸監管規定的最低資本水平。

五類信貸質素各自包括一系列涵蓋批發及零售客戶的精細內部信貸評級，而債務證券則按外界評級機構給予之等級作歸類。

就債務證券及若干其他金融工具而言，外界評級已根據相關客戶風險評級與外界信貸評級配對的基準調整，使之與該五類信貸質素相符。

批發貸款

信貸風險評級下的10個等級是更精細的23個等級債務人違約或然率的概括。本行會視乎風險項目所用巴塞爾協定計算法的精確程度，運用10級或23級分級制度對所有企業客戶進行評級。

每個信貸風險評級組別均與一個外界評級等級相關，此乃參考有關等級的長期違約率(即發行人加權過往違約率的平均值)。內部及外界評級的配對屬指標性質，且可能隨時間流逝而有所變動。

零售貸款

零售貸款質素是根據12個月概率加權的違約概率而定。

(a) 信貸風險

信貸風險管理 續

(經審核)

主要風險管理程序 續

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，存在很低之違約或然率或預期損失。
- 良好評級：有關風險顯示出有良好的還款能力以履行承諾，存在較低的之違約或然率。
- 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：已評估並於綜合財務報表附註2(j) 闡述。

暫緩還款貸款及暫緩還款

(經審核)

暫緩還款措施包括對正在或即將在履行財務承諾方面遇到困難(「財務困難」)的債務人提供寬減。

直至2021年底，倘我們因嚴重憂慮借款人償還到期合約款項而修改合約還款條款，本集團會將貸款歸類為暫緩還款。

於2022年，我們對暫緩還款的定義已經擴大至包括非付款相關寬減(例如契諾豁免)。

比較披露是根據先前對批發及零售貸款組合的暫緩還款定義呈列。

有關撤銷重議條件貸款政策的詳情，請參閱綜合財務報表附註2(j)。

重議條件貸款的信貸質素

(未經審核)

於執行重議條件時，貸款亦會被分類為已信貸減值(如尚未進行有關分類)。在批發貸款中，若客戶的一項貸

款根據我們的現有披露被識別為重議條件貸款，則其所有融通(包括未經修改的貸款)均被視為已信貸減值。

批發及零售暫緩還款貸款會被分類為已信貸減值，直至於觀察期內(最少一年)有充分證據顯示日後現金流無法收回的風險已大幅降低，且並無其他減值跡象。任何未被視為已信貸減值的暫緩還款貸款將繼續暫緩還款，自信貸減值不再適用之日起計最少兩年。

暫緩還款貸款及預期信貸損失之確認

(經審核)

暫緩還款預期信貸損失評估反映此類貸款一般常見的較高損失率，因此此類貸款屬於第2階段及第3階段。損失率在需要進一步分層的無抵押零售貸款中更為明顯。就批發貸款而言，暫緩還款貸款一般會進行個別評估。信貸風險評級乃減值評估的固有要素。個別減值評估會考慮暫緩還款貸款未來無法還款的較高風險。

減值評估

(經審核)

有關我們的貸款及金融投資減值政策詳情，請參閱綜合財務報表附註2(j)。

貸款撤銷

(經審核)

有關我們的貸款撤銷政策詳情，請參閱綜合財務報表附註2(j)。

包括信用卡的無抵押個人信貸一般會於違約拖欠付款達180日時撤銷。如出現破產等情況，可提前撤銷。

就有抵押個人信貸而言，於收回抵押品、收取償付款項或確定無法收回抵押品時，須進行撤銷。在任何抵押品的可變現淨值已經確定，並且沒有進一步收回的合理預期下，可提前撤銷。



(a) 信貸風險

信貸風險管理 續

(經審核)

主要風險管理程序 續

貸款撇銷 續

(經審核)

資產負債表所列的任何有抵押資產若連續出現拖欠違約超過60個月，均須予以額外監察及檢討，以評估收回的可能性。

批發貸款在採取了所有收回行動(包括法律程序)而進一步收回的機會很微時，進行撇銷。倘沒有進一步收回的合理預期(例如出現破產或等同法律程序等情況)，可提前全數或部分撇銷。收回程序可於撇銷後繼續。

信貸風險概要

(經審核)

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

	2022年12月31日		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：	944,728	(13,394)	1,004,325	(6,928)
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	62,329	(3)	72,494	(1)
以攤銷成本計量之其他金融資產：	358,894	(127)	214,623	(167)
- 庫存現金及中央銀行之結存	17,612	(3)	16,896	-
- 反向回購協議 — 非交易用途	42,364	-	18,821	-
- 金融投資	261,719	(94)	141,380	(153)
- 其他資產 ²	37,199	(30)	37,526	(14)
資產負債表之總賬面值總額	1,365,951	(13,524)	1,291,442	(7,096)
貸款及其他信貸相關承諾	357,265	(169)	365,054	(162)
金融擔保及類似合約	1,727	(2)	2,431	(3)
資產負債表外賬面金額總額³	358,992	(171)	367,485	(165)
總額	1,724,943	(13,695)	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 ⁴	356,058	(6)	353,892	(9)

¹ 就零售無抵押循環貸款，如透支及信用卡，預期信貸損失總額於金融資產會被確認，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，預期信貸損失會就貸款承諾確認。

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 以公平價值計入其他全面收益之債務工具繼續以公平價值計量，預期信貸損失的準備列作備忘項目。預期信貸損失的變動於綜合收益表內「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

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的金融資產，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

(經審核)

	賬面/名義總額 ¹					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 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：	759,642	160,874	23,911	301	944,728	(755)	(4,818)	(7,802)	(19)	(13,394)	0.10%	2.99%	32.63%	6.31%	1.42%
- 個人	365,249	16,568	923	-	382,740	(203)	(1,029)	(141)	-	(1,373)	0.06%	6.21%	15.28%	不適用	0.36%
- 企業及商業	362,629	142,378	22,988	301	528,296	(420)	(3,785)	(7,661)	(19)	(11,885)	0.12%	2.66%	33.33%	6.31%	2.25%
- 非銀行金融機構	31,764	1,928	-	-	33,692	(132)	(4)	-	-	(136)	0.42%	0.21%	不適用	不適用	0.40%
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	62,135	194	-	-	62,329	(2)	(1)	-	-	(3)	0.00%	0.52%	不適用	不適用	0.00%
以攤銷成本計量之其他金融資產	353,919	4,975	-	-	358,894	(98)	(29)	-	-	(127)	0.03%	0.58%	不適用	不適用	0.04%
貸款及其他信貸相關承諾：	339,402	17,835	28	-	357,265	(70)	(99)	-	-	(169)	0.02%	0.56%	0.00%	不適用	0.05%
- 個人	239,954	7,260	5	-	247,219	(4)	-	-	-	(4)	0.00%	0.00%	0.00%	不適用	0.00%
- 企業及商業	86,843	10,071	23	-	96,937	(63)	(99)	-	-	(162)	0.07%	0.98%	0.00%	不適用	0.17%
- 非銀行金融機構	12,605	504	-	-	13,109	(3)	-	-	-	(3)	0.02%	0.00%	不適用	不適用	0.02%
金融擔保及類似合約：	1,029	694	4	-	1,727	-	(2)	-	-	(2)	0.00%	0.29%	0.00%	不適用	0.12%
- 個人	2	5	-	-	7	-	-	-	-	-	0.00%	0.00%	不適用	不適用	0.00%
- 企業及商業	637	689	4	-	1,330	-	(2)	-	-	(2)	0.00%	0.29%	0.00%	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2022年12月31日	1,516,127	184,572	23,943	301	1,724,943	(925)	(4,949)	(7,802)	(19)	(13,695)	0.06%	2.68%	32.59%	6.31%	0.79%

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」)。

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

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

(經審核)

第二階段客戶貸款逾期日數分析

	2022年12月31日											
	賬面總額				預期信貸損失準備				預期信貸損失準備覆蓋率(%)			
	第2階段	其中包括： 沒逾期	其中包括： 逾期 1至29日 ¹	其中包括： 逾期多於 30日或以上	第2階段	其中包括： 沒逾期	其中包括： 逾期 1至29日	其中包括： 逾期多於 30日或以上	第2階段	其中包括： 沒逾期	其中包括： 逾期 1至29日	其中包括： 逾期多於 30日或以上
以攤銷成本列賬之客戶貸款												
- 個人	16,568	14,210	1,614	744	(1,029)	(887)	(62)	(80)	6.21%	6.24%	3.84%	10.75%
- 企業及商業	142,378	142,029	195	154	(3,785)	(3,774)	(10)	(1)	2.66%	2.66%	5.13%	0.65%
- 非銀行金融機構	1,928	1,928	-	-	(4)	(4)	-	-	0.21%	0.21%	不適用	不適用
	160,874	158,167	1,809	898	(4,818)	(4,665)	(72)	(81)	2.99%	2.95%	3.98%	9.02%

¹ 逾期日數(「DPD」)。

(重新列示)¹

	賬面/名義總額 ²					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 ³	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%
- 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	463,676	124,606	8,495	972	597,749	(350)	(2,621)	(2,515)	-	(5,486)	0.08%	2.10%	29.61%	0.00%	0.92%
- 非銀行金融機構	29,965	1,783	104	-	31,852	(121)	(12)	(28)	-	(161)	0.40%	0.67%	26.92%	不適用	0.51%
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 本行已將客戶貸款的比較數字重新列示，以更新若干融通的交易對手分類，從企業及商業到非銀行金融機構。

² 指約定期額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及的最高風險額。

³ 購入或衍生的信貸減值(「POCI」)。

(a) 信貸風險

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

(經審核)

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。

第二階段客戶貸款逾期日數分析

	2021年12月31日											
	賬面總額				預期信貸損失準備				預期信貸損失準備覆蓋率(%)			
	第2階段	其中包括： 沒逾期	其中包括： 逾期 1至29日 ¹	其中包括： 逾期多於 30日或 以上	第2階段	其中包括： 沒逾期	其中包括： 逾期 1至29日	其中包括： 逾期多於 30日或 以上	第2階段	其中包括： 沒逾期	其中包括： 逾期 1至29日	其中包括： 逾期多於 30日或 以上
以攤銷成本列賬之客戶貸款												
- 個人	15,358	13,430	1,391	537	(833)	(711)	(54)	(68)	5.42%	5.29%	3.88%	12.66%
- 企業及商業	124,606	124,358	243	5	(2,621)	(2,618)	(3)	-	2.10%	2.11%	1.23%	0.00%
- 非銀行金融機構	1,783	1,783	-	-	(12)	(12)	-	-	0.67%	0.67%	不適用	不適用
	141,747	139,571	1,634	542	(3,466)	(3,341)	(57)	(68)	2.45%	2.39%	3.49%	12.55%

¹ 逾期日數(「DPD」)。

(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布多類資產，包括衍生工具、持作交易用途之資產、客戶貸款、同業貸款及金融投資。

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。

	2022	2021 (重新列示)
庫存現金及中央銀行之結存	17,609	16,896
持作交易用途之資產	47,330	47,392
衍生金融工具	22,761	13,224
指定及其他強制性以公平價值計量/計入收益表之金融資產	866	1,041
反向回購協議 — 非交易用途	42,364	18,821
同業定期存放及貸款	62,326	72,493
客戶貸款	931,334	997,397
金融投資	617,683	495,119
其他資產	37,386	37,533
金融擔保及其他有關信貸之或有負債 ¹	24,943	28,870
貸款承諾及其他有關信貸之承諾 ²	518,838	514,920
	2,323,440	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

(ii) 計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

(經審核)

在經濟和地緣政治環境惡化的情況下，管理層的判斷和估計在評估2022年減值準備的經濟情景方面繼續受到高度不確定性的影響。

經濟收縮及高利率，加上地緣政治環境不穩以及全球供應鏈中斷的影響，均使年內的不確定性加劇。

於2022年12月31日，鑑於此等不確定性，本行錄得額外的第1及第2階段準備，而管理層判斷及估計在選擇經濟情境及其權重方面繼續反映出一定程度的謹慎及通過運用管理層判斷調整所得出，詳情見下文。

預期信貸損失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無偏差的預期信貸損失估值。此外，輔以管理層判斷調整用於解決最新突發事件、數據及模型限制以及專家信貸判斷。

方法

本行採用四個經濟情境，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，與本集團的新浮現風險一致。

就該等情境而言，其中三個情境衍生自共識預測及分布估計。中心情境被視為最有可能性發生的情況，且通常被分配最大概率權重，而外圍情境指分布的尾端，是可能性發生較低的情況。中心情境透過使用一組外界預測者的平均值而設定。共識上行及下行情境的設定，則參考預測者對全部特定市場分布的結果而達到共識。

在情境的其後年度，預測回復為長期共識趨勢預期。在共識外圍情境中，我們參考歷史觀察到的宏觀經濟變量值的季度變化，完成回歸趨勢預期。

第四種情境 — 下行情境二，代表管理層對嚴重下行風險的看法。此情境是一個全球一致、敘事驅動的情境，該情境探討比共識情境所捕捉到更極端的經濟結果。在此情境下，變數在設計上不會回復到長期趨勢預期。相反，變數可能會探索替代的均衡狀態，在此狀態下，經濟活動會永久偏離過往趨勢。

共識下行情境及共識上行情境各按20%概率構建。下行情境二按5%概率構建。中心情境按餘下55%概率設定。該權重方案被視為適合於不確定性的情況下作無偏頗的預期信貸損失估算。

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及估算。

於2022年，本行主要市場的經濟增長放緩，經濟預測惡化。利率預期上升及增長放緩的影響亦明顯反映於資產價格預期及樓價預測，尤其樓價預測已經顯著下調。

亞洲方面，經濟預測亦有所下調，香港及中國內地第三季度本地生產總值增長率遜於預期，加上內地堅守嚴格的公共衛生政策應對疫情，令中港兩地的經濟預測被調低。中國內地防疫政策於去年12月急轉，但由於不論上行或下行情境均存在不確定性，令預測調整步伐緩慢。放寬限制的不確定性已反映於管理層對情境概率的評估中。

經濟預測仍然涉及重大不確定性。於第四季度，經濟前景的風險包括通脹持續以及通脹對貨幣政策的影響。防疫政策急轉亦增加了預測的不確定性。

(a) 信貸風險

(ii) 計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析 續

(經審核)

方法 續

若干經濟環境闡述 續

地緣政治風險仍然高企，其中包括俄烏戰爭持續及升級的可能性，以及中國與美國及其他國家對一系列的經濟及戰略議題的分歧持續。

於2022年年報用作計算預期信貸損失的情境載於下文。

共識中心情境

中心情境的特點是隨着經濟活動及就業逐漸恢復到2019冠狀病毒病爆發前的水平，經濟增長將於2022年放緩後復甦。

在香港及中國內地，隨着本地生產總值於多個季度錄得負增長及取消2019冠狀病毒病限制措施，預期2023年的本地生產總值增長較2022年強勁。在中心情境中，香港本地生產總值預計於2023年起計的五年預測期內增長2.7%，增長高於出現疫情前五年期間的平均增幅。

共識中心情境的主要特點是：

- 經濟活動持續復甦，並於2022年後以適度的速度增長。
- 中國內地失業率回復至疫情前的水平，而香港失業率則回落至僅略高於疫情前的水平。
- 由於容許撤回財政支持的經濟活動限制減少，與冠狀病毒病相關的財政支出將在2022年消退。在主要市場，由於啟動為期多年的投資計劃以支持復甦、生產力增長及氣候轉型，赤字依然高企。
- 主要市場的政策利率將於短期內以較慢步伐繼續上升。利率將保持高企，但將隨着通脹回復至目標水平時開始停止升勢。

中心情境最初根據11月份的預測得出，其後持續審視至12月底。

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

	香港 %	中國內地 %
本地生產總值增長率		
2023年：年均增長率	2.7	4.6
2024年：年均增長率	3.0	4.8
2025年：年均增長率	2.7	4.7
5年平均(2023年 – 2027年)	2.7	4.6
失業率		
2023年：年均比率	3.7	5.2
2024年：年均比率	3.5	5.1
2025年：年均比率	3.4	5.0
5年平均(2023年 – 2027年)	3.4	5.0
房屋價格增長		
2023年：年均增長率	(10.0)	(0.1)
2024年：年均增長率	(3.0)	2.9
2025年：年均增長率	1.7	3.5
5年平均(2023年 – 2027年)	(1.0)	2.9
概率	55	55

共識上行情境

相比共識中心情境，共識上行情境的特點是近期經濟活動較強勁，其後成為長遠趨勢的預期水平。

情境與多個主要上行風險議題相符，包括更快解決供應鏈問題；俄烏戰爭迅速結束；中美緊張局勢緩和；及亞洲放寬2019冠狀病毒病政策。

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	9.0 (3Q23)	10.3 (2Q23)
失業率	3.0 (4Q23)	4.7 (3Q24)
房屋價格增長率	1.4 (4Q24)	6.9 (4Q24)
概率	20	20

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。



(a) 信貸風險

(ii) 計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析 續

(經審核)

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。

此外，受俄烏戰爭影響，能源及糧食價格進一步上漲的風險仍然存在，加劇全球通脹，並使家庭預算及企業成本進一步受壓。

有關2019冠狀病毒病的風險集中於出現具更強疫苗抗性的新變種病毒，而需要實施嚴格的公共衛生政策。在亞洲，儘管中國於12月重新開關，但2019冠狀病毒病的抗疫管理仍為不確定性的關鍵來源，而病毒的迅速傳播亦增加出現新變種的風險。

地緣政治環境亦存在風險，包括：

- 俄烏戰爭持續並升級至烏克蘭境外；
- 美國及其他國家與中國的長期分歧仍然存在，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復甦情況相對較弱。本地生產總值增長率下跌，失業率適度上升，而資產及商品價格下降，隨後回復長遠預測趨勢。情境與上述主要下行風險相符。

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，本地生產總值增長率低於中心情境，失業率上升，而資產價格下降。

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	(2.2) (4Q23)	(1.2) (4Q23)
失業率	5.2 (3Q24)	5.9 (4Q23)
房屋價格增長率	(14.9) (2Q23)	(1.9) (1Q23)
概率	20	20

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。

下行情境二

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的看法。其將多項風險同時具體化，包括：俄烏戰爭進一步升級、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，而需要全球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及利率推高。該動力預計維持短暫，因為巨大的下行需求壓力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降溫。

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：

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	(9.2) (4Q23)	(6.9) (4Q23)
失業率	5.8 (1Q24)	6.8 (4Q24)
房屋價格增長率	(18.2) (1Q24)	(18.5) (4Q23)
概率	5	5

附註：下行二的最端點為情境中的「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。

(a) 信貸風險

(ii) 計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析 續

(經審核)

情境權重

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。

於結算日的關鍵考慮因素乃中心情境預測的不明朗性，重點集中於：

- 亞洲國家的2019冠狀病毒病疫情的發展以及宣布解除中國內地及香港的2019冠狀病毒病防疫措施及旅遊限制；
- 進一步收緊貨幣政策以及對利率敏感行業(如房地產業)借貸成本的影響；及
- 全球供應鏈的持續風險。

在中國內地及香港，最近宣布放寬2019冠狀病毒病防疫措施及旅遊限制。管理層認為，放寬該等政策有望促進消費及旅遊增長，令上行風險有所增加。此導致管理層於設定兩地市場的共識上行及中心情境的綜合權重為75%。

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。自2021年12月31日以來，不確定估算及判斷水平一直處於高位，包括有關主要判斷：

- 在經濟狀況快速變化，以及經濟前景預測的分布範圍廣泛之際，對經濟情境作出的選擇和權重。關鍵判斷在於假設通脹及利率、全球增長以及供應鏈中斷的影響；
- 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現時宏觀經濟狀況的變動；及

- 決定高風險及易受影響行業的管理層判斷調整，包括中國相對高風險房地產客戶貸款之調整。識別相對高風險客戶以及參數估算，如違約率和損失嚴重程度，涉及重大估算不確定性。

經濟情境如何在預期信貸損失計算中反映

我們使用模型來反映關於預期信貸損失估計的經濟情境。如上所述，在2022年經歷的情況下，單憑依據歷史資料的模型計算假設和聯繫無法得出適切資料，因此仍需進行管理層判斷調整以支持模擬結果。

滙豐集團已開發一套全球適用的方法以應用前向經濟指引於批發及零售業務信貸風險的預期信貸損失的計算上。本集團繼續遵循滙豐集團的方法。下文載列標準方法，然後是管理層作出的判斷調整，包括反映2022年狀況的調整。

對於批發業務而言，我們估算違責或然率及違責損失率的期限架構。對於違責或然率，我們會考慮遠期經濟指引與市場特定行業違責率的相關性。對於違責損失率的計算，我們會考慮遠期經濟指引與特定市場及行業抵押品價值及變現率的相關性。我們會估算各金融工具於整個期限架構的違責或然率及違責損失率。

就已減值貸款而言，違責損失率的估算會考慮外部顧問提供的獨立收回額估值(如有)，或與預期經濟狀況及個別公司狀況對應的內部預測。於估算個別被視為非大額的已減值貸款的預期信貸損失時，本集團因應非第三級總體的或然率加權結果與核心情境結果納入遠期經濟指引。



(a) 信貸風險

(ii) 計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析 續

(經審核)

經濟情境如何在預期信貸損失計算中反映 續

就零售業務而言，經濟情景對違責或然率模型的影響是按組合水平來設定。透過經濟反映模型，將觀察所得的違責率與宏觀經濟變數的歷史關係納入香港財務報告準則第9號之預期信貸損失。在相關資產尚餘到期日內，該等經濟情境對違責或然率的影響以模型計算。對於按揭組合，模型運用了市場房屋價格指數預測及對應的違責損失率預期、資產尚餘期限內的未來貸款估值比率去預測違責損失率所受到的影響。

該等模型主要基於歷史觀察及與違責率的相關性。管理層判斷調整載於下文。

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增減，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專家信貸判斷。

預期信貸損失的管理層判斷調整¹：

(港幣百萬元)

低風險交易對手(銀行、主權國家和政府實體)

企業貸款調整

宏觀經濟相關調整

疫情相關經濟復甦調整

其他貸款調整

合計

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對預期信貸損失的調整。

管理層判斷調整的總額及預期信貸損失影響，以信貸風險是否有大幅提升及是否分配到相應的預期信貸損失階段作為考量，這符合內部調整框架。

管理層的判斷調整根據香港財務報告準則第9號的管治流程進行檢討(詳情於信貸風險管理部分)。檢討著重於判斷調整的原理及計量，針對重大的判斷調整，第二道防線更會作出進一步檢討。基於內部框架，部份判斷調整已經建立了停止所需的條件，在內部管治過程一併考慮。內部管治機制使管理層的判斷調整得以定期檢討，並在可行時透過重新校準和設計模型，以減輕對此類調整的依賴。

於2022年12月31日，管理層判斷調整較2021年12月31日減少港幣5.17億元。

下表載列就估算於2022年12月31日的情境加權列賬基準之預期信貸損失所作的管理層判斷調整。

	零售業務	批發業務	合計
	2022年12月31日		
低風險交易對手(銀行、主權國家和政府實體)	-	(36)	(36)
企業貸款調整	-	1,464	1,464
宏觀經濟相關調整	141	-	141
疫情相關經濟復甦調整	-	-	-
其他貸款調整	3	44	47
合計	144	1,472	1,616

(a) 信貸風險

(ii) 計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析 續

(經審核)

管理層判斷調整 續

預期信貸損失的管理層判斷調整¹：續

(港幣百萬元)	零售業務	批發業務	合計
	2021年12月31日		
低風險交易對手(銀行、主權國家和政府實體)	-	85	85
企業貸款調整	-	2,082	2,082
宏觀經濟相關調整	(259)	-	(259)
疫情相關經濟復甦調整	193	-	193
其他貸款調整	3	29	32
合計	(63)	2,196	2,133

¹ 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)。

於2022年12月31日，批發管理層判斷調整減少預期信用損失至港幣14.72億元，主要是由於企業貸款調整減少港幣6.18億元。主要反映管理層對部分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、組合風險衡量指標、量化分析及基準作支持。考慮因素包括於不同宏觀經濟情境下的個別風險承擔以及關鍵風險計量指標。房地產行業的預期信用損失調整幅度最大，包括為反映在香港市場之中國商業房地產組合的高風險不確定性而進行的重大調整。

零售貸款組合方面，管理層判斷調整主要有關宏觀經濟狀況及客戶支援計劃，截止2022年12月31日止共錄得港幣1.44億元的調整。宏觀經濟狀況相關調整增加預期信貸損失港幣1.41億元，其他零售貸款調整增加預期信貸損失港幣300萬元，其主要針對管理層所考慮的高債務負擔及客戶紓困措施等範疇。

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貸款於結算日的預期信貸損失結果時，已計及有關權重。

就下行及上行情境計算的預期信貸損失，不應作為可能發生的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，乃透過重新計量貸款於結算日的預期信貸損失得出。

當設定100%權重時，反映更嚴重風險情境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。相比於表現良好的貸款組合，即使違約債務人佔預期信貸損失準備的大部分，其佔批發風險承擔的比例依然極低。

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。



(a) 信貸風險

(ii) 計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析 續

(經審核)

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境下各情境的管理層所判斷調整。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，額外的和替代的下行情境的比較期間結果不可與本年度直接進行比較，因為兩者反映的是與年末共識情境相關的不同風險狀況。

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12月31日	
列賬之預期信貸損失	3,753	776
共識情境		
中心情境	3,447	661
上行情境	2,515	421
下行情境	5,410	1,054
下行情境二	8,883	3,258

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)。

(a) 信貸風險

(ii) 計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析 續

(經審核)

批發及零售貸款敏感度 續

零售貸款分析

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
客戶貸款的預期信貸損失 ²	2022年12月31日	
列賬之預期信貸損失	1,284	23
共識情境		
中心情境	1,112	22
上行情境	863	21
下行情境	1,987	23
下行情境二	3,211	44

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
客戶貸款的預期信貸損失 ²	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 預期信貸損失之敏感度不包括使用較不複雜建立模型方法的組合。

² 預期信貸損失之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。



(a) 信貸風險

(iii) 對同業定期存放及貸款及客戶貸款之賬面總額/名義金額及其準備之變動對賬表

以下披露提供本集團對同業定期存放及貸款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。變動是按年度計算，並反映期初及期末金融工具之狀況。

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。

級別間轉移所產生的預期信貸損失重新計量淨額，代表此等轉移(例如由12個月(第1階段)轉至期限內(第2階段)預期信貸損失計量基準)所導致的增幅或跌幅。重新計量淨額不包括正在轉移級別的金融工具的相關客戶風險評級/違責或然率變動，並連同其他信貸質素變動於「風險參數變動(信貸質素)」一項中反映。

「衍生及購入的新金融資產」、「撤銷確認的資產(包括最終還款)」及「風險參數變動(進一步貸款/還款)」之變動代表由本集團貸款組合內貸款額變動的影響。

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/名義金額及其準備之變動對賬表²

(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		賬面總額/ 名義金額	預期信貸 損失準備
	賬面總額/ 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總額/ 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總額/ 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總額/ 名義金額	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	(108,899)	208	108,899	(208)	-	-	-	-	-	-
- 由第2階段轉撥往第1階段	17,916	(263)	(17,916)	263	-	-	-	-	-	-
- 轉撥往第3階段	(2,803)	5	(16,608)	1,385	19,411	(1,390)	-	-	-	-
- 由第3階段轉撥	16	(3)	23	-	(39)	3	-	-	-	-
階段轉撥產生之預期信貸損失重新計量淨額	-	105	-	(361)	-	(18)	-	-	-	(274)
衍生及購入的新金融資產	316,455	(232)	18,990	(413)	199	(114)	203	(19)	335,847	(778)
撤銷確認的資產(包括最終還款)	(475,393)	89	(53,559)	298	(1,570)	115	(764)	-	(531,286)	502
風險參數變動— 進一步貸款/ (還款)	142,770	76	(9,118)	14	(2,355)	(628)	(109)	-	131,188	(538)
風險參數變動— 信貸質素	-	8	-	(2,343)	-	(4,055)	-	-	-	(6,390)
計算預期信貸損失所採用模型的變動	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-	(2)
撤除之資產	-	-	-	-	(899)	899	-	-	(899)	899
導致撤銷確認的信貸相關修改	-	-	-	-	(155)	-	-	-	(155)	-
外匯及其他	(11,613)	2	(1,230)	19	(106)	86	(1)	-	(12,950)	107
於2022年12月31日	1,162,208	(827)	179,597	(4,920)	23,943	(7,802)	301	(19)	1,366,049	(13,568)
										合計
年內預期信貸損失變動誌賬於收益表的(提撥)/回撥										(7,480)
加：收回										131
加/(減)：其他										(313)
年內預期信貸損失(提撥)/回撥總額										(7,662)

(a) 信貸風險

(iii) 對同業定期存放及貸款及客戶貸款之賬面總額/名義金額及其準備之變動對賬表^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/名義金額及其準備之變動對賬表²^續

(經審核)

	於2022年12月31日		截至2022年 12月31日止年度
	賬面總額/ 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)	1,366,049	(13,568)	(7,662)
以攤銷成本計量之其他金融資產	358,894	(127)	34
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	1,724,943	(13,695)	(7,628)
以公平價值於其他全面收益計量之債務工具 ²	357,641	(6)	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	23,216	(2)	1
預期信貸損失/收益表中的年內預期信貸損失提撥	2,105,800	(13,703)	(7,626)

¹ 購入或衍生的信貸減值(「POCI」)指因財困進行的重組。

² 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。

	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/ 名義金額	預期信貸 損失準備
	賬面總額/ 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總額/ 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總額/ 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總額/ 名義金額	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	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)
撤除之資產	-	-	-	-	(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

(iii) 對同業定期存放及貸款及客戶貸款之賬面總額/名義金額及其準備之變動對賬表^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/名義金額及其準備之變動對賬表² 續

(經審核)

	於2021年12月31日		截至2021年 12月31日止年度
	賬面總額/ 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)
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 ²	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/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 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。

(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。

(a) 信貸風險

(iv) 信貸質素 續

(經審核)

於2022年12月31日按信貸質素分布列示金融工具

	賬面/名義總額						預期信貸 損失準備	淨額
	高等	良好	中等	次等	已信貸減值	合計		
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	457,044	167,123	256,457	39,892	24,212	944,728	(13,394)	931,334
- 個人	353,312	16,917	11,172	416	923	382,740	(1,373)	381,367
- 企業及商業	95,808	143,049	226,674	39,476	23,289	528,296	(11,885)	516,411
- 非銀行金融機構	7,924	7,157	18,611	-	-	33,692	(136)	33,556
以攤銷成本列賬之同業定期 存放及貸款	62,098	203	28	-	-	62,329	(3)	62,326
庫存現金及中央銀行之結存	17,612	-	-	-	-	17,612	(3)	17,609
回購協議 — 非交易用途	38,438	3,926	-	-	-	42,364	-	42,364
以攤銷成本計量之其他金融 資產	228,977	30,444	2,298	-	-	261,719	(94)	261,625
其他資產	21,731	8,276	7,105	87	-	37,199	(30)	37,169
以公平價值於其他全面收益 計量之債務工具 ¹	357,407	234	-	-	-	357,641	(6)	357,635
	1,183,307	210,206	265,888	39,979	24,212	1,723,592	(13,530)	1,710,062
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	46,936	126	268	-	-	47,330	-	47,330
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	247	618	1	-	-	866	-	866
衍生金融工具	22,183	470	18	90	-	22,761	-	22,761
	69,366	1,214	287	90	-	70,957	-	70,957
	1,252,673	211,420	266,175	40,069	24,212	1,794,549	(13,530)	1,781,019
總信貸質素率	70%	12%	15%	2%	1%	100%		
貸款及其他有關信貸之承諾 ²	263,697	53,415	38,414	1,711	28	357,265	(169)	357,096
金融擔保及類似合約 ²	399	627	556	141	4	1,727	(2)	1,725

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。

**(a) 信貸風險****(iv) 信貸質素** 續

(經審核)

於2021年12月31日按信貸質素分布列示金融工具

(重新列示)¹

	賬面/名義總額					合計	預期信貸 損失準備	淨額
	高等	良好	中等	次等	已信貸減值			
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	473,995	216,803	287,835	15,263	10,429	1,004,325	(6,928)	997,397
- 個人	345,528	15,838	12,295	205	858	374,724	(1,281)	373,443
- 企業及商業	122,080	193,188	257,956	15,058	9,467	597,749	(5,486)	592,263
- 非銀行金融機構	6,387	7,777	17,584	-	104	31,852	(161)	31,691
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
庫存現金及中央銀行之結存	16,896	-	-	-	-	16,896	-	16,896
回購協議 — 非交易用途	14,728	3,100	993	-	-	18,821	-	18,821
以攤銷成本計量之其他金融 資產	109,359	28,965	3,056	-	-	141,380	(153)	141,227
其他資產	24,171	7,714	5,631	10	-	37,526	(14)	37,512
以公平價值於其他全面收益 計量之債務工具 ²	353,816	234	-	-	-	354,050	(9)	354,041
	1,065,208	257,054	297,528	15,273	10,429	1,645,492	(7,105)	1,638,387
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	47,028	165	199	-	-	47,392	-	47,392
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	267	771	3	-	-	1,041	-	1,041
衍生金融工具	10,267	2,923	27	7	-	13,224	-	13,224
	57,562	3,859	229	7	-	61,657	-	61,657
	1,122,770	260,913	297,757	15,280	10,429	1,707,149	(7,105)	1,700,044
總信貸質素率	66%	15%	17%	1%	1%	100%		
貸款及其他有關信貸之承諾 ³	279,705	47,077	38,053	219	-	365,054	(162)	364,892
金融擔保及類似合約 ³	424	893	1,108	6	-	2,431	(3)	2,428

¹ 本行已將客戶貸款的比較數字重新列示，以更新若干融通的交易對手分類，從企業及商業到非銀行金融機構。

² 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。

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。從而有關數字與綜合財務報表中附註45有所不同。

(a) 信貸風險

(iv) 信貸質素 續

(經審核)

於2022年12月31日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					合計	預期信貸 損失準備	淨額
	高等	良好	中等	次等	已信貸減值			
以攤銷成本列賬之客戶貸款	457,044	167,123	256,457	39,892	24,212	944,728	(13,394)	931,334
- 第1階段	453,000	148,598	156,787	1,257	-	759,642	(755)	758,887
- 第2階段	4,044	18,525	99,670	38,635	-	160,874	(4,818)	156,056
- 第3階段	-	-	-	-	23,911	23,911	(7,802)	16,109
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	301	301	(19)	282
以攤銷成本列賬之同業定期存放 及貸款	62,098	203	28	-	-	62,329	(3)	62,326
- 第1階段	61,977	158	-	-	-	62,135	(2)	62,133
- 第2階段	121	45	28	-	-	194	(1)	193
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
以攤銷成本計量之其他金融資產	306,758	42,646	9,403	87	-	358,894	(127)	358,767
- 第1階段	305,623	40,012	8,274	10	-	353,919	(98)	353,821
- 第2階段	1,135	2,634	1,129	77	-	4,975	(29)	4,946
- 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	263,697	53,415	38,414	1,711	28	357,265	(169)	357,096
- 第1階段	262,015	46,581	30,460	346	-	339,402	(70)	339,332
- 第2階段	1,682	6,834	7,954	1,365	-	17,835	(99)	17,736
- 第3階段	-	-	-	-	28	28	-	28
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
金融擔保及類似合約 ²	399	627	556	141	4	1,727	(2)	1,725
- 第1階段	399	502	128	-	-	1,029	-	1,029
- 第2階段	-	125	428	141	-	694	(2)	692
- 第3階段	-	-	-	-	4	4	-	4
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
	1,089,996	264,014	304,858	41,831	24,244	1,724,943	(13,695)	1,711,248
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	357,407	234	-	-	-	357,641	(6)	357,635
- 第2階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
	357,407	234	-	-	-	357,641	(6)	357,635

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。



(a) 信貸風險

(iv) 信貸質素 續

(經審核)

於2021年12月31日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					合計	預期信貸 損失準備	淨額
	高等	良好	中等	次等	已信貸減值			
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	-	-	-	-	-	-	-	-
以攤銷成本計量之其他金融資產	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	-	-	-	-	-	-	-	-
	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	-	-	-	-	-	-	-	-
	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。

(a) 信貸風險

(iv) 信貸質素 續

中國內地商業房地產

(未經審核)

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)，包括預期信貸損失按信貸階段之分布。中國內地報告的物業風險承擔包括於中國內地及離岸(最終母公司及實益擁有人以及中國內地為基地)記賬風險承擔，以及所有在中國內地資產負債表記賬的風險承擔。

	於2022年12月31日		
	香港	中國內地	合計
客戶貸款 ¹	37,524	11,821	49,345
發出擔保合約及其他 ^{2,3}	180	2,379	2,559
中國內地商業房地產之風險承擔總額	37,704	14,200	51,904
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	3,307	2,304	5,611
- 良好	2,300	3,076	5,376
- 中等	5,429	6,888	12,317
- 次等	11,834	952	12,786
- 已信貸減值	14,834	980	15,814
	37,704	14,200	51,904
按信貸質素分布列示預期信貸損失			
- 高等	-	4	4
- 良好	1	14	15
- 中等	13	80	93
- 次等	1,987	247	2,234
- 已信貸減值	4,973	578	5,551
	6,974	923	7,897
按信貸階段分布列示預期信貸損失			
- 第1階段	4	30	34
- 第2階段	1,997	315	2,312
- 第3階段	4,973	578	5,551
	6,974	923	7,897
預期信貸損失覆蓋率(%)	18.5	6.5	15.2

¹ 指賬面總額。

² 指名義總額。

³ 香港和中國內地市場的發出擔保合約及其他之數字，本行已考慮風險承擔的性質和於集團內備用信用證的抵消影響。比較數字已據此重新列示。



(a) 信貸風險

(iv) 信貸質素 續

中國內地商業房地產 續

(未經審核)

(重新列示) ³	於2021年12月31日		
	香港	中國內地	合計
客戶貸款 ¹	46,951	18,009	64,960
發出擔保合約及其他 ^{2,3}	–	5,297	5,297
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
	46,951	23,306	70,257
按信貸質素分布列示預期信貸損失			
– 高等	107	7	114
– 良好	139	26	165
– 中等	604	53	657
– 次等	1,139	2	1,141
– 已信貸減值	657	86	743
	2,646	174	2,820
按信貸階段分布列示預期信貸損失			
– 第1階段	13	56	69
– 第2階段	1,976	32	2,008
– 第3階段	657	86	743
	2,646	174	2,820
預期信貸損失覆蓋率(%)	5.6	0.7	4.0

¹ 指賬面總額。

² 指名義總額。

³ 香港和中國內地市場的發出擔保合約及其他之數字，本行已考慮風險承擔的性質和於集團內備用信用證的抵消影響。比較數字已據此重新列示。

(a) 信貸風險

(iv) 信貸質素 續

中國內地商業房地產 續

(未經審核)

中國內地商業房地產是指專注於商業開發和房地產投資的貸款，涵蓋商業、住宅和工業資產。中國內地商業房地產融資可以提供給公司或金融實體，用於購買或融資以支持企業整體運營的財產，稱為自用。

與本集團的風險承擔相關的房地產公司，主要業務是住宅、商業及混合用途的房地產活動。貸款一般集中於一線及二線城市。

中國內地商業房地產市場組合中有45%(2021:82%)屬於「中等」或以上的信貸評級。鑑於近期中國內地商業房地產行業相關的一系列政策變化，如果市場上有持續的流動性支持，並且包括房地產銷售量在內的基本面有所改善，我們預計該行業將在2023年趨於穩定。

非信貸減值組合當前的信貸質素分布反映了中國內地商業房地產組合的積極風險管理，導致全年信貸評級遷移。

中國內地商業房地產相對較低的預期信貸損失是由於該組合的結構，其中超過三分之一是國有企業，其餘大部分是相對穩健的私營企業。

隨着一系列政策措施宣布增加中國內地商業房地產市場的流動性和信貸供應，及加上近期市場對實力較強的私營企業的支持，該行業的負面前景，特別是與即時再融資有關的挑戰，已經穩定下來。然而，我們會繼續密切留意事態發展。

(v) 抵押品及其他改善信貸條件

(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。至於若干貸款，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重要考慮因素。倘出現違約，本集團可動用並出售有關抵押品以償還貸款。

抵押品就減低信貸風險具重大財務影響，而下文之披露旨在量化有關抵押品。本行亦可透過其他類型的抵押品及改善信貸風險條件(如第二抵押、其他留置權和沒有抵押的擔保)管理風險，由於這類抵押品的價值比較難以評估，相關的財務影響不包括在下文所示的貸款內。

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

(v) 抵押品及其他改善信貸條件 續

(經審核)

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：

	2022年12月31日			2021年12月31日		
	賬面/ 名義總額	預期信貸 損失	預期信貸損失 覆蓋率(%)	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	291,992	(4)	0.00	303,236	(9)	0.00
按揭比率：						
- 小於70%按揭比率	228,553	(4)	0.00	245,906	(9)	0.00
- 71%至90%按揭比率	32,766	-	-	48,846	(0)	0.00
- 91%至100%按揭比率	30,673	-	-	8,484	(0)	0.00
部分抵押貸款(甲)	20,819	-	-	42	-	-
總計	312,811	(4)	0.00	303,278	(9)	0.00
- 甲的抵押品價值	19,978			41		
第2階段						
完全抵押	4,718	-	-	5,636	(0)	0.01
按揭比率：						
- 小於70%按揭比率	4,194	-	-	5,248	(0)	0.01
- 71%至90%按揭比率	344	-	-	358	-	-
- 91%至100%按揭比率	180	-	-	30	(0)	0.00
部分抵押貸款(乙)	187	-	-	-	-	-
總計	4,905	-	-	5,636	(0)	0.01
- 乙的抵押品價值	180			-		
第3階段						
完全抵押	505	(17)	3.37	432	(12)	2.72
按揭比率：						
- 小於70%按揭比率	485	(17)	3.51	414	(12)	2.82
- 71%至90%按揭比率	20	-	-	18	(0)	0.52
- 91%至100%按揭比率	-	-	-	-	-	-
部分抵押貸款(丙)	-	-	-	-	-	-
總計	505	(17)	3.37	432	(12)	2.72
- 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	-			-		
	318,221	(21)	0.01	309,346	(21)	0.01

預期信貸損失覆蓋率指實際預期信貸損失除以賬面總額/名義總額。

上表所列的抵押品包括房地產固定第一押記。

(a) 信貸風險

(v) 抵押品及其他改善信貸條件 續

(經審核)

住宅按揭 續

(經審核)

上表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釐定。估值定期進行更新，而當市場狀況或組合表現出現重大變動，或貸款被確認及評定為已減值，即會增加更新次數。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)

其他個人貸款主要包括私人貸款、透支及信用卡。除了借貸予私人銀行(一般有抵押品的)，其他個人貸款一般是沒有抵押品的。

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。



(a) 信貸風險

(v) 抵押品及其他改善信貸條件 續

(經審核)

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：

	2022年12月31日			2021年12月31日		
	賬面/ 名義總額	預期信貸 損失	預期信貸損失 覆蓋率(%)	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						
無抵押	62,767	(17)	0.03	75,656	(32)	0.04
完全抵押	92,736	(72)	0.08	134,639	(84)	0.06
部分抵押貸款(甲)	4,789	-	-	4,721	(3)	0.06
總計	160,292	(89)	0.06	215,016	(119)	0.06
- 甲的抵押品價值	4,099			2,948		
第2階段						
無抵押	17,384	(2,010)	11.56	32,398	(1,986)	6.13
完全抵押	42,635	(661)	1.55	25,433	(175)	0.69
部分抵押貸款(乙)	2,881	(87)	3.02	778	(10)	1.29
總計	62,900	(2,758)	4.38	58,609	(2,171)	3.70
- 乙的抵押品價值	1,810			361		
第3階段						
無抵押	8,497	(4,642)	54.63	1,298	(414)	31.90
完全抵押	5,857	(881)	15.04	2,637	(342)	12.97
部分抵押貸款(丙)	310	(47)	15.16	-	-	-
總計	14,664	(5,570)	37.98	3,935	(756)	19.21
- 丙的抵押品價值	298			-		
購入或衍生的信貸減值						
無抵押	-	-	-	-	-	-
完全抵押	-	-	-	765	-	-
部分抵押貸款(丁)	145	-	-	-	-	-
總計	145	-	-	765	-	-
- 丁的抵押品價值	65			-		
	238,001	(8,417)	3.54	278,325	(3,046)	1.09

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。

(a) 信貸風險

(v) 抵押品及其他改善信貸條件 續

(經審核)

商業房地產 續

(經審核)

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，認為可能未必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。

商業房地產貸款包括給予企業、機構以及資產豐厚客戶(主要投資於賺取收益的資產，其次是投資於建設及發展)的融資。

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：

	2022年12月31日			2021年12月31日		
	賬面/ 名義總額	預期信貸 損失	預期信貸損失 覆蓋率(%)	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						
無抵押	282,001	(317)	0.11	321,650	(280)	0.09
完全抵押	120,657	(170)	0.14	148,902	(104)	0.07
部分抵押貸款(甲)	41,339	(42)	0.10	53,498	(25)	0.05
總計	443,997	(529)	0.12	524,050	(409)	0.08
- 甲的抵押品價值	18,852			23,659		
第2階段						
無抵押	45,063	(240)	0.53	23,596	(204)	0.86
完全抵押	69,599	(740)	1.06	53,111	(335)	0.63
部分抵押貸款(乙)	16,620	(150)	0.90	9,259	(30)	0.32
總計	131,282	(1,130)	0.86	85,966	(569)	0.66
- 乙的抵押品價值	8,111			3,532		
第3階段						
無抵押	1,916	(1,112)	58.04	1,881	(1,252)	66.56
完全抵押	3,231	(154)	4.77	952	(6)	0.63
部分抵押貸款(丙)	3,200	(825)	25.78	1,831	(529)	28.89
總計	8,347	(2,091)	25.05	4,664	(1,787)	38.31
- 丙的抵押品價值	1,879			1,159		
購入或衍生的信貸減值						
無抵押	-	-	-	-	-	-
完全抵押	-	-	-	207	-	-
部分抵押貸款(丁)	156	(19)	12.18	-	-	-
總計	156	(19)	12.18	207	-	-
- 丁的抵押品價值	-			-		
	583,782	(3,769)	0.65	614,887	(2,765)	0.45



(a) 信貸風險

(v) 抵押品及其他改善信貸條件 續

(經審核)

其他企業、商業和金融(非銀行)貸款 續

(經審核)

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。

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。

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。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2022年12月31日，港幣623.26億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(2021年：港幣724.93億元)。

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交易對手風險。本集團大部分CSA與金融機構客戶有關。進一步詳情請參閱附註47「對銷金融資產及金融負債」。

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，特別是涉及有關資產的政府擔保。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擔保證券及類似工具，並由相關金融資產組合作支持。與資產擔保證券相關的信貸風險則透過購入信貸違責掉期保障而降低。

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2022年12月31日，此類資產為住宅物業總值港幣8,700萬元(2021年：住宅物業總值港幣3,500萬元)。

(b) 財資風險

概覽

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我們的盈利或資本產生不利影響的風險，以及退休金及保險風險。

財資風險源自客戶行為、管理層決策或外圍環境帶動的相關資源及風險狀況的變化。

方法及政策

主要財資風險管理目標是維持適當水平的資本、流動資金、資金、外匯及市場風險，以配合業務策略，同時符合監管機構及壓力測試的相關規定。

財資管理方法由我們的策略和組織要求所帶動，並考慮到監管、經濟和商業環境。我們的目標是維持雄厚的資本和流動資金基礎，以抵禦旗下各項業務的內在風險，並根據我們的策略進行投資，使資本和流動資金於任何時候均符合綜合計算及各地監管規定的水平。

風險管理架構、內部資本充足評估程序及內部流動資金充足評估程序是本行政策的支柱。此風險架構包括多項不同計量標準，其作用與內部及為監管目的而進行的風險評估一致。

財資風險管理

2022年的主要發展

- 於2022年，我們推出資本風險的第二道防線，提供對資本財資活動和恢復與處置計劃的獨立監督。
- 董事會對銀行賬項利率風險的風險承受水平的審批於2022年進一步加強，納入淨利息收益敏感度指標，以在董事會對風險承受水平進行審批的情況下，監察未來一年利率變動100個基點對本行預測盈利的影響。

- 在2022年市場高度波動的期間，本行加強對資本狀況的監察和預測。對本行資本比率構成影響的金融工具按市價計值的變動，來自市場財資業務所持有的優質流動性資產組合，乃由於淨利息收入的獲利對沖。此組合大致以公平價值於其他全面收益列賬，連同所持任何衍生工具對沖抵銷資產的期限風險。年內，本行採取措施降低此組合的期限風險，以減低息率上升所帶來的資本影響。此項風險降低措施令持作收取及出售資產的壓力風險值承擔由2021年底的港幣14.4億元減少至2022年底的港幣9.1億元。
- 本行的持作收取及出售資產組合構成流動性資產緩衝的重要部分，而組合的期限風險作為本行結構性利率風險的對沖。本行近期已審批一個新的持作收取業務模式，該模式現時於法律實體層面上實施，而若干新證券購入交易將於此模式下進行。日後，此資產組合亦將構成本行結構性利率對沖的更重要部分，並將使管理現有持作收取及出售組合的市場風險管理更具靈活性，以優化來自市場變動的回報，同時仍能保障資本和未來盈利。

管治及架構

董事會對流動資金及資本的政策和風險承受水平進行審批。風險委員會向董事會提供支援及意見。

資產、負債及資本管理部團隊持續積極管理資本及流動資金風險，並向資產負債管理委員會提供協助，而風險承受水平由風險管理會議進行監督。市場財資部肩負現金及流動資金管理責任，以及管理結構性外匯風險，包括實施由財務總監批准及資產負債管理委員會提供支援的對沖策略。

資產、負債及資本管理部團隊亦管理非交易用途銀行賬項的利率風險，維持轉讓訂價框架，以及向資產負債管理委員會匯報整體銀行賬項利率風險。市場財資部可根據經風險管理會議審批的限額管理撥入銀行賬項利率狀況。



(b) 財資風險

財資風險管理 續

管治及架構 續

財資風險管理部門對資產、負債及資本管理部以及市場財資部就流動資金及銀行賬項利率風險所進行風險管理活動的恰當性作出獨立審議、質詢及保證。

內部稽核部提供有效風險管理的獨立保證。

資本

資本管理

(經審核)

集團之目標是維持雄厚的資本，以支持各項業務發展，並在任何時候均符合法定資本要求。本集團深明內部運用股本之水平對股東回報的影響，並尋求在雄厚資本帶來優勢與靈活性，以及借助較大槓桿效應提高股本回報兩者之間，審慎地保持平衡。

資本管理政策載列本集團的資本管理和內部資本充足評估程序。該政策包含普通股權一級資本、一級資本、總資本、吸收虧損能力及槓桿比率的關鍵資本風險承受水平。監管資本和經濟資本為用作監察和管理資本狀況的兩項主要計量標準。

資本計量標準：

- 監管資本是指本行根據監管機構制定的規則須持有的資本；及
- 經濟資本是指內部計算支持本集團所承擔風險的資本規定，並構成內部資本充足評估程序的核心部分。

內部資本充足評估程序是指對本集團的資本狀況進行的評估，概述本行監管和內部資本來源及規定，經考慮業務模型、策略、風險狀況及管理、表現和計劃、資本風險，以及壓力測試的影響。內部資本充足評估程序由風險評估所帶動，包括信貸、市場、操作、結構性外匯和

銀行賬項利率風險。氣候風險亦會作為內部資本充足評估程序的一部分並加以考慮，而本集團正持續制定氣候風險管理方法。內部資本充足評估程序有助釐定資本風險承受水平，讓監管機構評估和釐定資本規定。

集團會每年制訂年度資本計劃並由董事會核准，目的是維持最理想的所需資本額以及不同資本的最佳組合。集團按已批准的年度計劃管理資本，釐定風險加權資產的增長水平，以及支持業務發展計劃所需的理想資本數額和資本類別組合。資本及風險加權資產均按照計劃監察及管理，並向相關管治委員會報告資本預測。作為集團資本管理目標的一部分，若各附屬公司所得資本超出計劃所需水平，超出的數額通常以股息方式歸還本行。本集團亦按滙豐集團的指引籌集身後償債務，該等指引涵蓋市場與投資者的集中情況、成本、市況、時間及到期情況。

本行為各附屬公司提供主要的股本來源。該等投資資金大多數來自本行之發行股本所得款項及保留溢利。本行力求在資本的組合與對附屬公司投資之間保持審慎平衡。

資本的主要形式，包括下列綜合資產負債表的結餘：股本、保留溢利、其他股權工具及其他儲備。資本亦包括在銀行業(資本)規則許可下為客戶貸款計提之綜合貸款減值準備及監管儲備。

外加資本要求

(經審核)

香港金融管理局(「金管局」)根據綜合基準及單獨綜合基準監管本集團，從而取得集團之資本充足比率資料，並為集團釐定整體之資本要求。個別經營銀行業務之附屬公司由當地之銀行監管機構直接監管，並釐定有關附屬公司之資本充足要求及作出監察。若干非經營銀行業務的附屬公司，亦須接受當地監管機構監管及遵守有關資本要求。

(b) 財資風險

資本管理 續

(經審核)

外加資本要求 續

(經審核)

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。對於集體投資計劃之風險承擔，本集團採用透視計算法計算有關風險加權數額。對手方信用風險方面，本集團採用標準(對手方信用風險)計算法計算其衍生工具違責風險的風險承擔，並採用全面方法計算證券融資交易違責風險的風險承擔。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。

集團在本年度內，遵循所有金管局所設定的資本要求。

巴塞爾協定三

(未經審核)

《巴塞爾資本協定三》就普通股權一級資本之最低要求為4.5%，而就資本總額之最低要求為8%。

於2022年12月31日，適用於本集團的資本緩衝包括防護緩衝資本、逆周期緩衝資本，以及針對本地系統重要性認可機構的較高吸收虧損能力的要求。防護緩衝資本為2.5%，是為確保銀行在受壓期外，建立資本。逆周期緩衝資本是由個別司法管轄區設置，用以在信貸增長過度時期抵禦未來的損失。金管局定期檢討，並於2022年11月4日及2022年12月30日最後公布香港逆周期緩衝資本及具本地系統重要性認可機構名單。金管局於該最新公布維持香港1.0%的逆周期緩衝資本，以及維持評定本集團為具本地系統重要性認可機構及本集團1.0%的較高吸收虧損能力資本規定。

吸收虧損能力規定

(未經審核)

金管局於2019年將本行歸類為滙豐銀行之亞洲處置機制集團成員的重要附屬公司，並要求本行遵守《金融機

構(處置機制)(吸收虧損能力規定—銀行界)規則》下之內部吸收虧損能力的規定。本行於本年向直接控股公司發行價值港幣30億元之非資本吸收虧損能力債務票據。

槓桿比率

(未經審核)

《巴塞爾協定三》引入槓桿比率作為非以風險為基礎的後備限額，補充以風險為基礎的資本要求。引入該比率旨在限制銀行業內累積過度的槓桿借貸，並引入額外保障措施，防止模型風險及計量誤差。此比率乃按量計算，按《巴塞爾協定三》一級資本除以資產負債表內外風險承擔總額計算。香港最低槓桿比率要求為3%。

資本基礎

(未經審核)

隨後報表列出集團呈交予金管局之資本充足比率申報表內之資本基礎、風險加權資產及資本比率。有關資料乃按金管局於銀行業(資本)規則第3C(1)節規定以綜合基礎編製。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之監管披露一欄內的「銀行業披露報表」。

本行及附屬公司或需撥出監管儲備以符合香港銀行業條例及本地有關監管機構就審慎監管之規定及要求。於2022年12月31日，因客戶貸款之第一及第二階段預期信貸損失準備大於監管儲備要求，本集團毋須從可分派予股東之儲備中撥出監管儲備(2021年12月31日：港幣4.41億元)。

我們密切監控和考慮未來的監管變化，並持續評估監管發展對資本要求的影響。這包括香港金管局計劃不早於2024年1月1日開始實施的《巴塞爾協定三》改革最終方案。我們將繼續參與諮詢及監察實施進展。基於金管局的最新諮詢結果，我們預見實施時會對本集團資本比率產生正面影響。預期《巴塞爾協定三》改革最終方案下的風險加權資產推算結果下限實施後，設有五年分階段安排。推算結果下限所產生的任何影響將會於分階段安排接近尾聲時出現。我們預期2023年頒布的最終規則將有助我們更有效估計有關影響。



(b) 財資風險

資本管理 續

(經審核)

資本基礎 續

(未經審核)

下表列示本集團於2022年12月31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之監管披露一欄內的「銀行業披露報表」瀏覽。

	2022	2021
普通股權一級資本		
股東權益	143,883	144,651
- 綜合資產負債表之股東權益	183,896	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	(28,269)	(27,937)
非控股股東權益	-	-
- 綜合資產負債表之非控股股東權益	65	84
- 未綜合計算附屬公司之非控股股東權益	(65)	(84)
於普通股權一級資本下的監管扣減	(27,461)	(28,052)
- 現金流量對沖儲備	472	2
- 按公平價值估值之負債所產生之本身信貸風險變動	(6)	(6)
- 物業重估儲備 ¹	(24,418)	(24,617)
- 監管儲備	-	(441)
- 無形資產	(3,011)	(2,359)
- 已扣除遞延稅項負債的遞延稅項資產	(346)	(90)
- 估值調整	(152)	(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	116,422	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	128,166	128,343
二級資本		
監管扣減前之二級資本總額	11,555	11,460
- 物業重估儲備 ¹	10,988	11,078
- 合資格計入二級資本的減值準備及監管儲備	567	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	10,510	10,415
資本總額	138,676	138,758

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

(b) 財資風險

資本管理 續

(經審核)

按風險類別分類之風險加權資產

(未經審核)

	2022	2021
信貸風險	687,532	659,956
市場風險	19,883	13,248
業務操作風險	57,311	60,924
總額	764,726	734,128

資本比率(佔風險加權資產比率)

(未經審核)

根據銀行業(資本)規則按綜合基準計算之資本比率如下：

	2022	2021
普通股權一級資本比率	15.2%	15.9%
一級資本比率	16.8%	17.5%
總資本比率	18.1%	18.9%

此外，於2022年12月31日所有層級的資本比率於計及擬派發之2022年第四次中期股息後減少約0.5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 2022	備考數字 2021
普通股權一級資本比率	14.7%	15.4%
一級資本比率	16.3%	17.0%
總資本比率	17.6%	18.4%

槓桿比率

(未經審核)

	2022	2021
槓桿比率	7.3%	7.5%
一級資本	128,166	128,343
風險承擔	1,752,201	1,704,064

有關本集團以金管局標準模版編製的槓桿比率及其風險承擔計量值與本集團資產負債表資產之對賬摘要比較表，可於本行網站www.hangseng.com之監管披露一欄內的「銀行業披露報表」瀏覽。

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；及
- 董事會可能認為相關的任何其他因素。

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。

其他財務資料

有關本集團須就《銀行業(披露)規則》及《金融機構(處置機制)(吸收虧損能力規定—銀行界)規則》披露之其他財務資料，可於本行網站www.hangseng.com之監管披露一欄內的「銀行業披露報表」瀏覽。



(b) 財資風險

外匯風險承擔

(未經審核)

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。

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。

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。

流動資金及融資風險

(經審核)

概覽

流動資金風險是本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。流動資金風險因現金流的時間錯配而產生。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。融資風險於無法按預期條款及按需要為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。

流動資金及融資風險之風險狀況

本集團採用滙豐集團的政策，衡量標準及監控措施，旨在讓其能抵禦極為沉重的流動資金壓力。環球政策適用於不斷變化的業務模式、市場狀況及監管規定，以確保集團及企業管理層監管我們的流動資金及融資風險，以進行適當管理。

我們管理營運企業層面的流動資金及融資風險，以確保有能力履行營運所在地區到期的責任，而於一般情況下毋須依賴本集團其他部分。營運企業須時刻遵守內部最低要求及任何適用監管規定。該等要求及規定乃針對本集團流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率的執行情況而制定。於制定內部限額時，各營運企業須對其資產及負債的合約及行為狀況進行定性及定量評估，以反映特定、市場整體及合併壓力情境出現時的預期行為。

結構及組織

資產、負債及資本管理部團隊負責於地方營運企業層面應用集團的政策及監控，以穩健管治架構為支柱，當中兩大部分為：

- 集團及企業層面的資產負債管理委員會；及
- 年度內部流動性充足評估過程，用以核實所承受的風險，並設定風險承受水平。

所有營運企業均須於適當時間準備內部流動性充足評估文件。經相關董事會批准，內部流動性充足評估的最終目的為核實企業及附屬公司的流動性資源在數量及質量上是否一直維持足夠水平；在負債期滿時的還款上沒有重大風險；及維持審慎的融資狀況。

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。

(b) 財資風險

流動資金及融資風險 續

(經審核)

結構及組織 續

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。

資產負債管理委員會專責確保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。

管治

資產、負債及資本管理部團隊於獨立企業及集團層面均應用集團的政策及監控，並負責於法律實體層面上實施本集團的整體及地方監管政策。市場財資部肩負現金及流動資金管理責任。

財資風險管理部對資產、負債及資本管理部以及市場財資部所進行風險管理活動的恰當性作出獨立審議、質詢及保證，當中的工作包括制定監控標準、對政策的實施提供意見，以及審議及質詢有關報告。

內部稽核部提供有效風險管理的獨立保證。

流動資金及融資風險管理

融資及流動資金計劃構成董事會所批准的年度財務資源計劃的一部分。流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率為關鍵的董事會風險承受水平指標。內部流動資金計量指標是用作補充監管規定計量指標。本行透過一套較廣泛的指標妥善管理融資及流動資金狀況：

- 最低流動性覆蓋比率規定；
- 最低穩定資金淨額比率規定；
- 內部流動資金計量指標；
- 存戶集中限額；
- 有期資金期限累計集中限額；
- 按貨幣計算流動資金計量指標以監察最低規定；
- 同日內流動資金；
- 採用流動資金轉移訂價；及
- 前瞻性融資評估。



(b) 財資風險

流動資金及融資風險 續

(經審核)

流動資金及融資風險管理 續

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。

於2022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)

本集團運用穩定資金淨額比率作為基準，確保營運企業籌集充足穩定資金，以支持業務活動。穩定資金淨額比率規定機構須根據資產流動資金的假設，維持最低穩定資金的金額。

於2022年12月31日，本集團的全部主要營運企業的穩定資金淨額比率均高於董事會所設定的內部預期水平。

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2022年12月31日，本集團的全部主要營運企業的存款集中程度及有期資金期限集中度均於董事會所設定的內部預期水平之內。

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)

集團的政策規定所有營運企業監管重大單一貨幣內部流動資金計量指標及流動性覆蓋比率。鑑於對外匯掉期市場的受壓能力假設，我們已設定限額以確保有能力達致流出額。

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，我們不需要額外抵押品。

(b) 財資風險

流動資金及融資風險 續

(經審核)

流動資金及融資風險管理 續

2022年流動資金及融資風險

(未經審核)

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及須維持不少於100%之流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率。

平均流動性覆蓋比率如下：

	季度結算至							
	2022年 12月31日	2022年 9月30日	2022年 6月30日	2022年 3月31日	2021年 12月31日	2021年 9月30日	2021年 6月30日	2021年 3月31日
平均流動性覆蓋比率	275.3%	230.5%	206.8%	188.9%	191.8%	203.2%	214.4%	204.0%

於2022年，本集團維持穩健的流動性。可匯報季度之平均流動性覆蓋比率介乎188.9%至275.3%。流動性覆蓋比率於2022年12月31日為281.3%(2021年12月31日為192.7%)。

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。

	加權值(平均)季度結算至							
	2022年 12月31日	2022年 9月30日	2022年 6月30日	2022年 3月31日	2021年 12月31日	2021年 9月30日	2021年 6月30日	2021年 3月31日
第一級	400,658	381,314	353,034	344,686	350,120	342,427	355,092	377,648
第二甲級	12,385	13,549	15,579	17,109	17,013	15,138	15,464	14,301
第二乙級	2,827	3,423	3,742	3,099	2,321	2,445	3,073	2,169
合計	415,870	398,286	372,355	364,894	369,454	360,010	373,629	394,118

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：

	季度結算於							
	2022年 12月31日	2022年 9月30日	2022年 6月30日	2022年 3月31日	2021年 12月31日	2021年 9月30日	2021年 6月30日	2021年 3月31日
穩定資金淨額比率	163.8%	155.2%	155.0%	151.3%	147.4%	146.6%	146.6%	150.5%

於2022年，本集團維持穩健的資金狀況。穩定資金淨額比率於2022年12月31日為163.8%(2021年12月31日為147.4%)，顯示本集團的可用穩定資金相對所需穩定資金仍有盈餘。

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。



(b) 財資風險

流動資金及融資風險 續

(經審核)

按尚餘合約期限分析於金融負債項下的應付現金流

(經審核)

	1個月內	1個月 以上 至3個月	3個月 以上 至1年	1年以上 至5年	5年以上	合計
於2022年12月31日						
同業存款	4,978	1	229	–	–	5,208
往來、儲蓄及其他存款	910,602	169,288	163,287	12,266	–	1,255,443
回購協議 — 非交易用途	8,525	1,074	1,722	–	–	11,321
交易賬項下之負債	46,323	–	–	–	–	46,323
衍生金融工具	20,587	140	146	113	–	20,986
指定以公平價值列賬之金融負債	13,972	13,979	11,744	7,024	330	47,049
已發行之存款證及其他債務證券	7,220	31,158	56,758	–	–	95,136
其他金融負債	16,134	6,931	7,823	1,205	207	32,300
後償負債	–	404	1,556	25,359	8,259	35,578
	1,028,341	222,975	243,265	45,967	8,796	1,549,344
貸款承諾	518,838	–	–	–	–	518,838
或有負債及金融擔保合約	24,959	–	–	–	–	24,959
	543,797	–	–	–	–	543,797
於2021年12月31日						
同業存款	5,333	–	–	–	–	5,333
往來、儲蓄及其他存款	1,116,989	83,461	27,914	2,362	–	1,230,726
回購協議 — 非交易用途	13,393	729	1,683	812	–	16,617
交易賬項下之負債	44,291	–	–	–	–	44,291
衍生金融工具	11,889	69	249	106	–	12,313
指定以公平價值列賬之金融負債	8,160	9,953	9,056	15	377	27,561
已發行之存款證及其他債務證券	19,709	23,018	39,060	–	–	81,787
其他金融負債	16,746	6,604	4,911	1,209	271	29,741
後償負債	–	100	327	12,664	13,572	26,663
	1,236,510	123,934	83,200	17,168	14,220	1,475,032
貸款承諾	514,920	–	–	–	–	514,920
或有負債及金融擔保合約	28,950	–	–	–	–	28,950
	543,870	–	–	–	–	543,870

(b) 財資風險

流動資金及融資風險 續

(經審核)

按尚餘合約期限分析於金融負債項下的應付現金流 續

(經審核)

上表所示款額按未折現基準呈列與本金及未來票息付款有關的所有現金流。交易賬項下之負債及交易用途衍生工具已計入「1個月內」一欄內，原因是交易用途負債一般只會短期持有。對沖用途衍生工具負債下應付之未折現現金流根據其合約期限分類。投資合約負債已計入指定按公允值列賬之金融負債內，並於「5年以上」一欄列賬。貸款承諾及金融擔保合約項下可能應付之未折現現金流，乃根據其最早可贖回日期分類。客戶賬項的應付現金流主要為按合約需即時或在給予短期通知後償付的款項。

銀行賬項利率風險

(未經審核)

評估和風險偏好

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。

資產、負債及資本管理部以及市場財資部採用多項指標監控銀行賬項的利率風險，包括：

- 淨利息收益敏感度；
- 股東權益經濟價值敏感度；及
- 持作收取合約現金流量及出售的風險值。

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，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。此項監察工作由資產負債管理委員會於公司層面進行，並由集團預測不同利率境況下的一年及五年淨利息收益敏感度。

下表列示由2023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2023年1月1日起所有市場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2023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26.59億元，在25個基點的境況下則為港幣6.96億元，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32.18億元，在25個基點的境況下減少港幣7.76億元。



(b) 財資風險

銀行賬項利率風險 續

(未經審核)

淨利息收入之敏感度 續

(經審核)

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	孳息曲線平行 上移25個基點	孳息曲線平行 下移25個基點
預計於2023年淨利息收入之轉變				
- 港幣	1,024	(1,366)	285	(330)
- 美元	493	(518)	123	(128)
- 其他	1,142	(1,334)	288	(318)
合計	2,659	(3,218)	696	(776)
預計於2022年淨利息收入之轉變				
- 港幣	4,422	(3,392)	1,383	(1,394)
- 美元	1,110	(870)	302	(290)
- 其他	828	(893)	219	(209)
合計	6,360	(5,155)	1,904	(1,893)

預計淨利息收益敏感度的數字顯示，在靜態的資產負債規模及結構下，預計孳息曲線的備考變動所帶來的影響。若結餘規模或重新訂價被視為對利率敏感，則屬例外，例如當不付息往來賬項轉移及定息貸款提早償還之時。上述敏感度的計算並未計及市場財資業務或風險所源自業務為減輕利率變動的影響而採取的行動。

淨利息收益敏感度的計算假設所有期限的利率在「上移」境況下均以相同幅度變動。於「下移」境況下的敏感度計算結果，對受震盪後的市場利率不設下限。然而，在適用情況下，特定客戶產品的利率下限仍會予以確認。

股東權益經濟價值敏感度

股東權益經濟價值(「EVE」)指在受控縮減情境下，可分派予股本提供者的未來銀行賬項現金流現值。這等於股東權益的當前賬面值，加上在此情境下未來淨利息收益的現值。股東權益經濟價值可用於評估為應對銀行賬項利率風險所需的經濟資本。股東權益經濟價值敏感度是指股東權益經濟價值在預先指定的利率變動下所出現的變動程度(假設所有其他經濟變數維持不變)。本集團須監察股東權益經濟價值敏感度佔資本來源的百分比。

本集團的股東權益經濟價值敏感度乃根據金管局的「MA(BS)12A—利率風險承擔申報表」編製。有關本集團股東權益經濟價值敏感度的詳情，可於本行網站之「監管披露」內的「銀行業披露報表」瀏覽。

(b) 財資風險

銀行賬項利率風險 續

(未經審核)

儲備敏感度

本集團每季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。

	2022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	(364)	(372)	(134)
於2022年12月31日佔股東資金之百分率	(0.20)	(0.20)	(0.07)
所有孳息曲線平行下移100個基點	420	445	177
於2022年12月31日佔股東資金之百分率	0.23	0.24	0.10

	2021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	(52)	(52)	(35)
於2021年12月31日佔股東資金之百分率	(0.03)	(0.03)	(0.02)
所有孳息曲線平行下移100個基點	69	71	41
於2021年12月31日佔股東資金之百分率	0.04	0.04	0.02

(c) 市場風險

概覽

市場風險是指匯率、利率、信貸息差、股價及商品價格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。

2022年主要發展

本行管理市場風險的政策與慣例，於2022年並無重大改變。

管治及架構

下圖列示主要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
	- 外匯及商品
	- 利率
	- 信貸息差
風險計量	- 股票
	風險值/敏感度/壓力測試

本集團的風險管理政策及計量方法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。



(c) 市場風險

市場風險管治

(經審核)

市場風險採用董事會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。

本集團有獨立的市場風險管理及監控部門，負責計量、按規定的限額每日監察及匯報市場風險。每家營運公司須評估其業務中產生的市場風險，並將風險轉移至其業務所在地之環球資本市場部門以便管理，或撥入由資產負債管理委員會(「ALCO」)監督的獨立賬目內加以管理。

交易風險管理部負責就各業務部門獲批的限定交易工具的交易狀況和新產品審批程序進行監控。該部門亦限制較複雜衍生工具產品的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。

主要風險管理程序

(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。精細敏感度限額為交易櫃台而設，當中已考慮市場的流程度、客戶需求及資金限制等因素。

風險值(「VaR」)

風險值是一種估算方法，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值。倘並未明確計算風險值，則本集團會使用下文「壓力測試」一節概述的其他工具。

本集團採用的風險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；
- 標準風險值使用的潛在市場變動乃參考過往兩年的數據計算；
- 標準風險值的計算是基於99%的置信水平及使用1日持倉期；及
- 受壓風險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。

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值增加。

風險值模型的限制

雖然風險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；
- 就交易賬項的風險管理而言，使用1日持倉期的計算方法乃假設該短期間足以對沖或套現所有持倉；
- 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，因此並不一定反映同日交易內的風險。

(c) 市場風險

主要風險管理程序 續

(未經審核)

風險值以外的風險架構

(未經審核)

風險值以外的風險架構目的在於管理及資本化風險值模型未能充分涵蓋的重大市場風險。

本行定期檢討風險因素，並在可能情況下直接納入風險值模型，或透過以風險值以外風險架構方法處理，包括以風險值為基準的方法或以壓力測試方法予以量化。以風險值為基準的風險值以外風險乃利用過往境況予以計算，而壓力型風險值以外風險則根據壓力境況估算，有關壓力境況的嚴重程度亦會加以校準，以符合資本充足規定。

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的重要一環，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。在這些狀況下，虧損或會遠高於風險值模型所預測者。

壓力測試會於法律實體及整體集團層面執行。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。集團就潛在壓力虧損所面對之承受風險水平，均按轉介限額釐定及監察。

市場風險反向壓力測試乃為透過物色各種導致集團組合出現嚴重虧損的情境，以識別相關組合的弱點而設。該等情境可能局限於某一地方或具備某些特質，可作為對系統性由上而下壓力測試的補充。

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

交易組合

交易組合包含持作客戶服務及市場莊家活動用途的持倉，擬作短期轉售及/或對沖由有關持倉產生的風險。

2022年市場風險

(未經審核)

於2022年，在俄烏衝突和亞洲區內持續的2019冠狀病毒病疫情限制措施下，對通脹升溫和衰退風險的憂慮是金融市場的主導因素。年內，主要央行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。因此，債券市場出現拋售，孳息升至多年高位。衰退風險及流動資金緊絀，導致大部分市場行業的股票估值出現顯著波動和下跌。由於全球地緣政治不穩及美國聯儲局貨幣緊縮步伐相對迅速，美元升值主導外匯市場表現。信貸市場的投資氣氛仍然疲弱，投資級別及高收益債券基準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。中國房地產行業2022年表現遜色，2021年的違約和債務重組潮持續。

本集團於2022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，敏感度敞口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

交易用途組合

(未經審核)

交易用途組合風險值

2022年12月31日的交易賬項風險值較2021年12月31日為高，主要是由利率持倉帶動。然而，2022年風險值的平均值較去年有所減少。

本集團於年內之交易風險值載於下表。

交易風險值，99% 1日

(經審核)

	於2022年 12月31日	年內最高價值	年內平均價值
風險值			
合計	32	43	34
外匯交易	2	13	3
利率交易	31	42	34
組合分散	(1)	不適用	不適用
	於2021年 12月31日	年內最高價值	年內平均價值
風險值			
合計	31	55	40
外匯交易	3	28	20
利率交易	31	51	35
組合分散	(3)	不適用	不適用

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值總和與合計風險值總額之間的差額。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。

回溯測試

(未經審核)

本集團透過將真實及假設利潤及虧損，與交易風險值進行回溯測試，以定期驗證風險值模型的準確性。假設利潤及虧損不包括費用、佣金及同日交易收入等非以模型計算之項目。

期間內的假設虧損超出風險值之實際次數及其它指標，可用作衡量該等模型的表現和是否需要對風險值模型加強內部監察。

股份風險

(經審核)

集團2022年及2021年之股份風險已列示於財務報表「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) 氣候風險

(未經審核)

概覽

氣候風險與氣候變化以及向綠色經濟轉型所產生的金融及非金融影響有關。氣候變化可透過以下渠道影響本集團：

實際風險可因惡劣天氣或其他氣候事件(如海平面上升和水災)情況日益嚴重及/或愈來愈頻繁發生而產生。

轉型風險可因例如透過政策、監管及科技改變向低碳經濟轉型而產生。

漂綠風險為就氣候策略、產品或服務對氣候影響/好處或對客戶的氣候承諾或表現，在知情或不知情的情況下誤導持份者的主題風險。

措施及政策

氣候風險可能直接或透過我們與客戶的關係，為我們帶來財務及非財務影響。

我們可能直接面對氣候變化的實際影響，這可能對我們的日常營運產生負面影響。此外，倘我們被認定就我們的業務活動誤導持份者，或倘我們未能實現我們的碳中和目標，我們可能面臨漂綠風險，導致聲譽嚴重受損，並可能遭受監管罰款，對本行的收益創造能力造成影響。

客戶的業務模式可能無法符合低碳經濟，或因極端或長遠天氣轉變而導致營運中斷。氣候風險對客戶造成的任何不利影響可能透過貸款信貸損失或持作交易用途的資產損失對我們造成負面影響。我們亦可能受與客戶採取或不採取氣候行動有關的聲譽問題的影響。

氣候風險已納入現有風險分類，並已透過現有風險的政策及控制措施納入風險管理框架內(如適用)。

我們的氣候風險方法符合我們的風險管理框架及三道防線模式，其列明我們如何識別、評估及管理我們的風險。此方法確保董事會及高級管理層能預見及監督我們的主要氣候風險。

第一道防線對根據承受風險水平管理氣候風險負有最終責任，並擁有相關監控措施。

第二道防線負責制訂政策及最低監控標準，為第一道防線的活動提供主題專業知識庫，並加以審查及提出質詢，以確保與氣候有關的活動為適當。現有風險分類中的風險管理人負責監督氣候風險影響對其風險類型的影響。

第三道防線負責就氣候風險管理、管治及監控程序的設計及營運成效為管理層提供獨立保證。

我們的初步方法著重了解以下五大優先風險類別的實際及轉型影響：批發業務信貸風險、零售業務信貸風險、聲譽風險、抵禦風險及監管合規風險。

我們致力發展方法及產品以兌現碳中和承諾，並與客戶合作幫助他們轉型至低碳經濟，漂綠是其中一項重要的新浮現風險，且可能隨着時間增加。為此，我們已將漂綠納入氣候風險，並已向第一及第二道防線提供有關主要風險指標，以及應如何進行管理的指引。



(d) 氣候風險

(未經審核)

概覽 續

措施及政策 續

氣候風險 — 主要風險

產生因素	詳情	潛在影響
實際	逼切	天氣事件愈來愈頻繁發生，情況日益嚴重，導致業務營運中斷
	長遠	氣候模式長時間轉變(如持續高溫)可導致海平面上升或長期熱浪
轉型	政策及法律	現有產品及服務的授權及規範。因氣候變化的影響而蒙受損失的人士的訴訟
	科技	以較低排放選項替代現有產品
	終端需求(市場)	消費者行為變化
	聲譽	於持份者對採取或不採取氣候相關行動的觀感變化後增加審查
		<ul style="list-style-type: none"> • 房地產價值下降 • 家庭收入及財富下降 • 法例及合規成本增加 • 公眾監察增加 • 盈利能力下降 • 資產表現倒退

氣候風險 — 主要風險

產生因素	詳情	
漂綠	公司	無法準確而透明地表達我們實現碳中和目標的進度
	產品	不採取任何措施以確保我們的「綠色」及「可持續」產品能適當開發及銷售
	客戶	無法檢查我們的產品是否被用於「綠色」及「可持續」業務活動，以及評估客戶氣候承諾的可信度及/或關鍵績效指標的進度

氣候風險管理

2022年主要發展

我們繼續加快建立氣候風險管理能力。2022年取得的重大成果包括：

- 制定新的氣候風險指標以涵蓋香港零售抵押貸款組合。
- 提高我們的企業轉型問卷及評分工具予高氣候過渡風險行業的客戶。
- 發展我們的內部氣候壓力測試及情景能力，包括模型發展及交付監管氣候壓力測試。

管治及架構

董事會對氣候策略，監督制定方法、執行及相關報告的行政管理負全責。

風險監控總監為負責氣候相關風險管理的主要高級管理層。我們的氣候風險工作小組負責監督我們的氣候相關風險管理。

承受風險水平

我們的氣候承受風險水平支援因氣候變化而引起的金融及非金融風險的監督及管理，以合乎監管機構期望，並支持安全及可持續性地實現我們的氣候目標。我們的初步承受風險水平著重於監督及管理氣候風險，包括關乎批發貸款組合中的高轉型風險行業及零售貸款組合中的實際風險承擔的計量指標。我們會繼續定期檢討我們的承受風險水平，以確保其掌握了最重要的氣候風險，並將制定適當指標，以計量及監控此等風險。

(d) 氣候風險

(未經審核)

氣候風險管理 續

政策、流程及監控措施

我們正將氣候風險整合至主要領域的政策、流程及監控措施中，我們亦會隨着氣候風險管理能力日趨成熟而更新政策、流程及監控措施。

於2022年，我們更新政策將氣候考量納入我們批發業務的新資金要求流程。我們採納已更新的能源政策，涵蓋石油及天然氣、電力及公用事業、氫氣、再生能源、核能及生物質，以及採納已更新的動力煤淘汰政策(於2021年首次發布動力煤淘汰政策)。我們已加強企業組合的轉型風險評分工具，讓我們能評估客戶須承擔的氣候風險。

批發信貸風險

識別及評估

我們已基於碳排放量識別批發信貸客戶面臨最高氣候過渡風險的六大主要範疇：石油及天然氣、樓宇及建設、化學品、汽車、電力及公用事業，以及金屬及採礦。我們繼續向高風險行業的最大客戶展開轉型及實際風險問卷調查，並加添四個行業：農業、工業、房地產及運輸。該問卷有助我們評估及加深了解氣候變化對客戶業務模式及任何相關轉型策略的影響，也有助我們識別潛在的商機，以支援轉型。

管理

於2022年，我們更新了信貸政策將氣候考量納入我們批發業務的新資金要求流程。我們繼續使用評分工具，根據問卷回應為每名客戶提供氣候風險分數。在組合層級管理層討論中會使用氣候風險分數。在收集更多數據後，評分工具經過一段時間後將會得以加強及改良。此工具的結果已提供予業務及風險管理團隊。踏入2023年，我們的目標是在我們的信貸風險管理過程中進一步嵌入氣候風險考量。

匯總及匯報

我們現正內部匯報批發組合中六大轉型高風險行業所承受的轉型風險承擔。

零售信貸風險

識別及評估

本行透過增加對實際風險數據的投資及發展內部能力，繼續加強本行對氣候風險的識別及評估，優先處理最大的組合。

於2022年，本行進行內部氣候壓力測試，以進一步了解及評估實際風險對本行按揭組合的潛在影響。

管理

本行持續檢討及更新零售信貸風險管理政策及程序，以進一步嵌入氣候風險，同時監察本地監管發展，確保遵循有關規定。

匯總及報告

於2022年，本行定立按揭組合的實際風險承擔度量。

抵禦風險

識別及評估

營運及抵禦風險負責優先識別及評估可能對企業營運及抵禦能力造成影響的實際及轉型風險。

本行將繼續深入了解本行資產所面臨的風險，並評估減低風險措施，確保持續的營運抗逆能力。

管理

滙豐集團繼續制定營運及抵禦風險政策以及相關計量能力。我們將氣候風險管理納入風險管理框架中。

匯總及報告

為了在我們自己的營運中實現淨零排放，我們特別注重製定措施以促進主動風險管理並評估這一戰略目標的進展情況。

營運及抵禦風險在氣候風險相關委員會和工作組中都有代表。



(d) 氣候風險

(未經審核)

監管合規風險

識別及評估

於2022年，審議中的主要監管合規風險經過演變已包括售後服務、投訴處理及市場濫用。首要風險重點繼續集中於漂綠(即制訂並持續管治新訂、經修改或撤回的產品/服務)以及確保銷售慣例及市場推廣資料清晰、公平且不具誤導性。

為支援持續管理及減低漂綠風險，合規諮詢部門與所有業務部門合作，以加強本行對產品的控制能力。此舉提高了本行於產品管治生命周期識別、評估及管理產品相關漂綠風險的能力。能力持續提升的例子包括：

- 將氣候/環境、社會及管治相關風險的考慮因素及緩解措施整合至本行現有產品管治框架內。
- 加強本行的產品模板表格，確保企業在產品審查及創建過程中積極考慮及記錄氣候風險。
- 合規諮詢部門在滙豐集團層面已實施集團產品管治改進指引的要求，以確保氣候風險得到穩健評估、記錄和緩解，並將在區域層面尋求保證驗證和推廣，及涵蓋本行。

管理

我們的政策持續制定管理違反監管職責風險所要求的最低標準，包括與氣候風險有關的標準，以確保為客戶帶來公平結果。我們已加強產品及客戶生命周期政策，以確保氣候風險獲得考量及定期檢討，保證該等政策保持相關性和與時並進。

合規諮詢部門繼續著重透過提供持續訓練、通訊及專門指導提升合規人員的能力。其中一個重點領域是確保合規人員能與時並進，以應對監管環境的變化。

匯總及報告

滙豐集團合規諮詢部門繼續在滙豐集團層面維持環境、社會及管治，及氣候風險工作小組的運作，以追蹤並監察在監管合規風險的管理中納入及嵌入氣候風險的情況。此外，工作小組繼續監察可持續發展及氣候風險議程方面的監管及立法變化。亞太區於2022年2月成立了工作小組，以統籌跨地區執行合規諮詢部門氣候風險相關的改進工作。

滙豐集團持續發展與氣候相關的關鍵準則及指標，並將廣泛重點放在監管合規風險，不斷提升風險監控能力。此包括發展氣候特定風險狀況，由集團層面製作，並定期在地區層面發放及檢討，同時發展新的準則及指標及改善現有的準則及指標。

滙豐集團合規諮詢部門繼續派員出席滙豐集團氣候風險監察論壇。

(e) 抵禦風險

(未經審核)

概覽

抵禦風險為本行因業務、執行、交付或實體保安或安全事件持續受到重大干擾，而無法向客戶、關連公司及交易對手提供重要服務的風險。如程序、員工、系統或外部事宜出現失誤或不足，則可能會產生抵禦風險。

抵禦風險管理

2022年主要發展

營運及抵禦風險分支部門強而有力的風險管理人監督本集團各項業務、部門、法律實體的風險管理，包括有效和適時的獨立質詢。年內，我們採取多項措施以緊貼規管及科技轉變以及加強抵禦風險管理：

- 我們專注於通過更新我們的風險分類和控制庫以及更新風險和控制評估來增強我們對風險和控制環境的理解。
- 我們加強了對俄羅斯/烏克蘭戰爭導致的網絡、第三方、業務連續性和支付/制裁風險的監控和報告，並在必要時加強了控制和關鍵流程。
- 我們提供了非金融風險的分析和報告，提供易於存取的風險和控制信息和指標，使管理層能夠在決策制定和偏好設置中關注非金融風險。
- 我們進一步加強了我們的非金融風險管治架構和高層領導，並改進了我們對數據隱私和變更執行的覆蓋範圍和風險管理人員監督管治。我們優先應對重大風險和正在經歷策略增長的領域，並根據這項需要調整我們的地點策略。

管治及架構

營運及抵禦風險部門的目標營運模式為各項抵禦風險提供全球一致的觀點，加強風險管理方面的監督，同時作為非金融風險簡化架構的一部分有效運作。我們從九個子風險角度審視抵禦風險：未能管理第三方；科技及網絡安全；交易處理；未能保護人員及場所免受實際惡意行為影響；業務中斷及事故風險；數據風險；執行變革風險；樓宇未能使用；及工作場所安全。

風險承受水平及抵禦風險的關鍵升級會向由風險監控總監主持的風險管理會議匯報，並上報風險委員會。

主要風險管理程序

營運抗逆能力指預期、預防、採納、應對、從營運干擾中恢復正常並從中反思、降低對客戶及市場的影響的能力。抗逆能力透過評估本行是否能夠按協定水平持續提供最核心服務而定。這是通過日常監督、定期和持續的保證來實現的，例如深入審查和控制測試，這可能會導致風險管理人員向業務提出挑戰。進一步的挑戰還會以風險管理員意見書的形式正式提出。本行認同我們未必能預防所有干擾，但我們着重投資以持續改善我們有關最核心業務的回應及恢復能力。

持續業務營運

本行持續監察2019冠狀病毒病情況，並一直為連續營運做好準備。緊隨中國宣布放寬2019冠狀病毒病的全國限制，確診個案持續增加。我們正密切監察相關情況。現時並無接獲對本集團營運有所影響的報告。



(f) 監管合規風險

(未經審核)

概覽

監管合規風險是與違反我們對客戶及其他交易對手承擔的職責、不當市場行為及違反相關金融服務監管標準相關的風險。監管合規風險源自未能遵守相關法律、守規、規則、法規，並可呈現為市場或客戶結果欠佳，引致罰款、處罰，並對業務造成聲譽受損。

2022年主要發展

本行嵌入以宗旨為依歸的工作已經結束，該宗旨現被認為是「常規業務」的一部分。為本行的風險及監控措施進行配對的工作仍在繼續，並將在2023年結束，同時亦將採用新工具以支持對新的規管義務及規管報告目錄進行全面掃描。氣候風險已被納入監管合規政策及流程，並強化產品管治框架及監控措施以確保有效考慮氣候風險，尤其是漂綠風險。

於2022年，合規部門的結構基本上維持不變。監管操守部和金融犯罪部繼續與區域合規總監及其各自的團隊緊密合作，幫助識別及管理監管及金融犯罪合規風險。雙方亦致力合作以確保本行取得良好的行為結果，並與風險部門合作，為合規風險議程提供全面支持。

主要風險管理程序

集團監管操守部負責制訂全球政策、標準和承受風險水平，以指導本集團對監管合規風險的管理。該部門亦制訂所需的框架、支持流程及工具，以防範監管合規風險。集團部門為當地合規總監及其團隊提供監督、審查和質疑，以助在必要時識別、評估及減輕監管合規風險。本集團的監管合規風險政策得到定期審查。全球政策及程序要求迅速識別和上報實際或潛在的監管違規行為，相關的可報告事件會酌情上報給合規執行委員會、風險管理會議及風險委員會。

(g) 金融犯罪風險

(未經審核)

概覽

金融犯罪風險是指集團的產品和服務將被用於犯罪活動的風險，包括欺詐，賄絡及貪腐，逃稅，違反制裁和出口管制規定，洗錢以及恐怖分子融資和擴散融資。金融犯罪風險源自涉及客戶、第三方及僱員之日常銀行營運。

金融犯罪風險管理

2022年主要發展

本行持續審查我們的金融犯罪風險管理框架的有效性，包括考慮制裁合規風險的複雜和動態性質。於2022年，為了應對於俄羅斯入侵烏克蘭後，各國針對俄羅斯所實施的前所未見的各式制裁及貿易限制，我們調整了本行政策、程序及控制措施。

本行亦持續進行多項主要金融犯罪風險管理舉措，包括：

- 我們加強了本行的篩選和非篩選監控，以助識別與俄羅斯有關的潛在制裁風險，以及由出口管制限制所引起的風險。
- 我們已於新加坡為財富管理及個人銀行業務及商業銀行業務部署了以情報為主導的動態風險評估能力的主要部分，用於監察客戶賬戶。
- 我們已重新配置交易篩選功能，以為ISO20022要求下的支付系統格式化的環球變化做好準備，並通過實施自動警報折現來加強交易篩選能力。
- 本行繼續加強第一方貸款欺詐框架，審查並發布最新的欺詐政策和相關控制措施信息庫，同時亦在推進開發欺詐檢測工具。

管治及架構

儘管金融犯罪子職能的結構在2022年基本上並無變化，我們依然持續審視我們管理金融犯罪風險的治理框架的有效性。金融犯罪風險的管理由首席合規主管負責。首席風險主管根據其企業風險監督職責，通過風險管理會議進行監督。

主要風險管理程序

本行絕不容忍在知情情況下與相信從事非法活動的個人或實體開展業務。我們要求本行每名員工都於維持有效的系統及控制上發揮作用，以防止及偵測金融犯罪。如我們認為已發現可疑的非法活動，或控制框架出現漏洞，本行將採取適當的緩解行動。

本行管理金融犯罪風險皆因此乃保護我們客戶、股東、員工、經營所在社區以及所依賴的金融系統的完整的正確做法。我們於一個受到高度監管的行業中營運，而該等政策目標也被編入法律及條例。我們致力於遵守所有經營所在的市場的法律及條例。我們在這些市場採用旨在促進最高標準的全球最低標準。如不同市場之間的法律及條例存在重大差異，我們的政策會採納最高標準，同時承認當地法律的優先地位。

我們持續評估本行整體金融犯罪風險管理框架的有效性，並投資於增強我們的運營控制能力和技術解決方案，以阻止和偵查犯罪活動。我們通過精簡和去重策略要求簡化了我們的框架。我們亦加強了金融犯罪風險分類和控制措施信息庫，並通過技術部署提高我們的調查和監控能力，開發更有針對性的指標。我們還增強了風險治理和報告程序。

我們致力與整體業界及公營機構合作，以管理金融犯罪風險。我們還參與多項公私營合作以及資訊共享舉措。於2022年，我們的重點仍然是提高金融犯罪框架的整體成效。



(h) 模型風險

(未經審核)

概覽

模型風險是因採用設計、實施或使用上未盡妥善的模型或不符合預期和預測的模型而產生不適當或不正確商業決定的風險。

凡在業務決策過程中對模型有所依賴，不論是金融及非金融環境，都會產生模型風險。

2022年主要發展

為應對監管規定資本要求，我們將模型(包括信貸風險的內部評級基準計算法)重新制訂和獨立驗證，並提交予英國審慎監管局及香港金管局。建立新模型目的是善用因投資於程序和系統所得的較優質數據，以提升標準。

因應銀行同業拆息過渡帶來的替代利率設定機制變動，我們已重新制訂和驗證受影響的模型。

在Sarbanes-Oxley模型的控制架構內納入變化，以應對為彌補2019冠狀病毒病對模型的影響而大幅增加模型調整及全盤措施而導致的控制弱點，以及因全球息率上升而導致預期信貸損失模型的影響所造成的波動。

各業務及部門繼續積極參與制定和管理模型，招聘具備卓越模型風險技能的員工，並加倍著重關鍵模型風險驅動因素，例如數據質素和模型方法。

提升報告水平以支持模型風險承受水平措施，以助各業務及部門更有效地管理模型風險。

氣候風險、國際財務報告準則第17號「保險模型」及使用先進分析技術及機器學習的模型已成為重點關注範疇，其重要性將於2023年及日後持續增加。模型風險團隊透過提升專業技能，以管理這些範疇帶來的更大模型風險。

管治

模型監管討論會負責監察本行使用的模型，監督基於相關模型類別的模型風險管理行動，並專注於地方交付和規定。

主要風險管理程序

我們就不同的商業應用運用一系列的模型方法，包括迴歸、模擬、抽樣、機器學習及判斷評分卡。該等活動包括客戶選擇、產品訂價、金融犯罪交易監控、信用程度評估及財務報告。

我們會定期檢討模型風險管理的政策和流程，並規定第一道防線須根據模型風險監控措施，落實全面有效的監控。

我們利用風險圖譜、承受風險水平計量以及定期重要更新，定期向高級管理層報告模型風險的狀況。

我們定期檢討模型監督委員會的架構成效，以助確保各業務及部門對模型風險有適當了解並繼續妥善處理。

(i) 制訂保險產品業務風險

(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。大部分售出的制訂保險產品為儲蓄及投資產品。

我們透過專注於個人及中小企業的需要，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。

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，但主要由財富管理及個人銀行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，包括批發信貸及市場風險、營運風險、資訊保安風險及合規，在各自的專長領域中為保險業務風險團隊提供支援。

計量

我們使用風險為本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分之一的機會出現無力償債的情況。風險為本資本的計量方法，大致與滙豐集團經濟資本法計量及即將出台的香港風險資本准則趨同。香港風險資本准則覆蓋比率(以香港風險資本准則計量的資產淨值除以相關資本要求)是一項主要風險承受水平指標。管理層制定需要管理層行動所需之風險承受及容忍水平。除香港風險資本准則外，現行監管償付能力規定亦是一項用於管理企業風險承受水平的衡量標準。



(i) 制訂保險產品業務風險

(經審核)

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				
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	138	28,584	-	28,722
- 衍生金融工具	-	273	5	278
- 金融投資	-	143,091	5,177	148,268
- 其他金融資產	41	4,688	467	5,196
總金融資產	179	176,636	5,649	182,464
再保險公司所佔保險合同之負債	-	6,020	-	6,020
長期保險業務之有效保單現值	-	-	20,620	20,620
其他資產	-	6,398	1,209	7,607
總資產	179	189,054	27,478	216,711
指定以公平價值列賬之投資合約下之負債	86	247	-	333
保險合約下之負債	58	165,536	-	165,594
遞延稅項	-	9	3,480	3,489
衍生金融工具	-	83	-	83
其他負債	-	-	12,648	12,648
總負債	144	165,875	16,128	182,147
股東權益	-	-	34,564	34,564
總負債及股東權益	144	165,875	50,692	216,711
2021				
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

(i) 制訂保險產品業務風險

(經審核)

壓力及情況測試

壓力測試構成保險業務風險管理框架的重要部分。我們參與監管規定壓力測試，包括英倫銀行銀行壓力測試、香港金融管理局壓力測試及香港保險監管局管壓力測試。測試呈示了保險業務的一個主要風險情況為持續的低息環境。為減輕其影響，保險業務已設有一系列可採用之策略，包括重新定價當前產品價格以反映較低利率水平、轉向資本較低的產品，及制定投資策略以優化所需資本的預期投資回報。

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)和信用風險，其次是保險承保風險和操作風險。儘管流動資金風險對銀行業務相對重要，其風險對保險子公司相對輕微。

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，透過調整保單紅利率來管理保險持有人負債；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。基於若干因素，例如無法確定日後能否收取所有保費及何時會出現賠償，以及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，資產與負債的期限未必能完全配對。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；此外，資產負債委員會亦就評估結果對資產持有作出決定以配對負債；
- 使用衍生工具，以免受不利市場變動的影響或更好地支持負債現金流；
- 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；重新分配投保人及股東之間的投資收益分享比例；或降低財務保證水平等；
- 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。



(i) 制訂保險產品業務風險

(經審核)

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	2021
	對該年度稅後利潤之影響及對股東權益之影響	對該年度稅後利潤之影響及對股東權益之影響
孳息曲線上移100基點	(609)	(675)
孳息曲線下移100基點	672	725
股份價格上升10%	410	551
股份價格下降10%	(406)	(533)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%	70	76
美元兌所有貨幣的匯率下降10%	(70)	(76)

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「制訂保險產品業務風險」下之「制訂保險產品附屬公司旗下以合約分類的資產負債表」的「金融投資」和「再保險公司所佔保險合同之負債」。

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。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。

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初始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，預期信貸損失之計量(即違約或然率、違約損失率及違約風險承擔的乘積)，將反映該金融工具在剩餘年期間所發生的違約風險。有關的會計政策詳列於附註2(j)。

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相連負債的資產，以及股東資金項下有關。

(i) 制訂保險產品業務風險

(經審核)

信貸風險(保險業務) 續

再保人應佔之保險合約負債的信貸質素評估為「高等」(按「信貸風險」之下「信貸質素分類」所定義)，其中0%的風險承擔屬逾期或已減值(2021年：0%)。金融資產的信貸質素列於「信貸風險」。信貸利差波動的風險很大程度上通過持有債務證券到期並與保單持有人分享一定程度的信貸利差經驗來轉移。

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製作集團保險風險職能的季度流動性風險報告，以及他所面臨的流動性風險的年度審查。

下表列示於2022年12月31日保險合約負債的預期未折現現金流分析。

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	
2022					
非投資連結保險	13,965	50,029	86,255	158,678	308,927
投資連結保險	10	35	53	28	126
	13,975	50,064	86,308	158,706	309,053
2021					
非投資連結保險	14,958	49,836	82,850	122,856	270,500
投資連結保險	12	41	61	32	146
	14,970	49,877	82,911	122,888	270,646

投資合約負債的剩餘合約期限列於財務報表中附註21。

保險業務風險

保險業務風險指因時間或金額上的不利經驗導致保險承保參數(非經濟假設)損失的風險。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)隨着時間過去可能超過所收保費加投資收益的總額。於「制訂保險產品業務風險」下之「制訂保險產品附屬公司旗下以合約分類的資產負債表」列示按承保的合約類別分析的人壽保險風險承擔。



(i) 制訂保險產品業務風險

(經審核)

保險業務風險 續

本集團主要透過以下各項技術管理及限制保險業務風險：

- 涵蓋產品設計、訂價及全面方案管理(例如收取退保費用以管理保單失效的風險)的正式產品審批流程；
- 承保政策；
- 申索管理程序；及
- 將超出可承受限額的風險轉予外界的再保險公司，進行再保險，藉以限制風險承擔。

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：

	2022	2021
對12月31日止的年內利潤及股東權益之影響		
死亡率及/或發病率上升10%	(89)	(101)
死亡率及/或發病率下降10%	89	102
保單失效率上升10%	(108)	(99)
保單失效率下降10%	115	107
支出率上升10%	(47)	(58)
支出率下降10%	46	57

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。

支出率風險是保單管理成本改變所帶來的風險。若增加的開支未能轉嫁予投保人，支出率上升會對利潤構成負面影響。

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(而非使

用資金成本方法)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。

財務報告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財務報告委員會批准。

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。

(i) 制訂保險產品業務風險

(經審核)

長期保險業務之有效保單價值 續

集團制訂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。

經濟假設

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：

	2022	2021
孳息曲線上升100基點	(772)	(806)
孳息曲線下降100基點	789	902

非經濟假設

長期保險業務之有效保單價值乃經參考死亡率及/或發病率、失效率及支出率等非經濟假設而釐定。下表列示於保險業務各項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的影響：

	2022	2021
死亡率及/或發病率上升10%	(139)	(154)
死亡率及/或發病率下降10%	140	261
保單失效率上升10%	(178)	(191)
保單失效率下降10%	190	256
支出率上升10%	(80)	(119)
支出率下降10%	78	154

以上對長期保險業務之有效保單價值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。

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。保單儲備的計算方法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，而不得低於保單之現金價值。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。



(i) 制訂保險產品業務風險

(經審核)

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。

(iii) 折現率

利率

	2022	2021
以港幣為單元的保單	2.40%	2.20%
以美元為單元的保單	3.15%	3.30%
以人民幣為單元的保單	2.85%	3.00%

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。

下表列示於保險業務各項假設當出現合理可能變動時，對集團保單儲備之敏感度：

	參數的變動	2022	2021
		對保單儲備之影響	對保單儲備之影響
折現率	+100 基點	(3,433)	(5,014)
折現率	-100 基點	12,260	14,875
死亡率/發病率	+10%	285	403
死亡率/發病率	-10%	(202)	(335)

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 +/-100 基點的絕對值。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%)。