

風險

(除特別列明外均以港幣百萬元位列示)

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。

本行尋求透過於作出決策時衡量社會、環境及經濟因素，建立長遠業務。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

- 本行致力取得與審慎管理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的盈利及穩定的回報。

業務經營方式

- 本行絕不容忍任何員工在罔顧及/或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。
- 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。

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
- 目前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管理委員會的建議批准。釐定風險偏好確保符合本行策略合適的風險水平。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金分配予各業務活動、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。

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、政策及慣例等。

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」，並獲本集團的風險管理委員會提供意見。
	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。

風險

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管理委員會提供意見。

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結構。

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架構及監控管治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

本集團的風險偏好聲明乃以書面方式表明集團願意接受的風險水平及類別，以達致策略目標。我們的風險偏好包含對金融和非金融風險的考慮，並以定量和定性的方式表達。

風險管理會議根據風險偏好聲明訂明的限額定期檢討本集團的實際風險承受狀況，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

(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。

我們界定「首要風險」為可能於一年內形成並且具體化，且可能對本集團的財務業績、聲譽或長期業務模式構成重大影響的主題事件。其中可能涉及任何風險類別、市場或環球業務。高級管理層可能清楚理解其影響，並可能已採取若干風險緩解措施。

「新浮現風險」界定為具有大型未知組成因素的主題事件，而這些事件可能於一年後才形成及發生。倘出現該等事件，可能會對本集團長期策略、盈利能力及/或聲譽的綜合層面構成極度重大影響。現時的緩解計劃可能屬最低限度，反映於現階段該等風險的不確定性。本集團或已進行若干高層次分析及/或壓力測試以評估有關潛在影響。

壓力測試及復元計劃

本集團實行廣泛的壓力測試計劃，屬於我們的風險管理及資本規劃不可或缺的一部分。壓力測試讓管理層能夠審視對本集團帶來嚴重不利影響的事件的影響，並加強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。

不少監管機構(包括香港金融管理局(「金管局」))採用壓力測試作為審慎監管工具，而本集團已加強管治及投入大量資源以符合該等機構的規定。

內部壓力測試

我們採用管理層所識別風險的一系列壓力境況來進行內部資本評估。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薄弱環節的性質及程度。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，決定是否可以或應該透過資本吸收風險。這反過來有助作出有關優先資本水平及分配的決定。

除本集團整體壓力測試情境外，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。環球部門及業務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。

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及風險管理委員會匯報(如適用)。

風險

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。

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。

2021年主要發展

於2021年，風險管理的政策與慣例並無重大改變。然而，為應對2019冠狀病毒病的發展，本行於必要時將採取合適的特個別處理手法。

我們繼續積極管理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2021年造成的影響，以及本節所載述的其他主要風險。

於2021年，我們已加強下列範疇的風險管理工作：

- 我們已精簡風險偏好架構的表述方式，從而進一步釐清承受風險水平如何與策略規劃和復元計劃流程互動。
- 我們繼續簡化非金融風險的管理方法，同時採用更有效的監督工具和技巧來提升端對端的風險識別及管理。
- 我們繼續改善金融犯罪監控措施的成效，並對欺詐監控進行針對性更新。我們已重新制訂金融犯罪政策，確保有關政策與時並進，且能解決不斷轉變及新浮現的風險，並持續履行監管責任。我們自2021年起合併我們的風險管理會議及金融犯罪風險管理會議，確保以全面觀點審視所有風險。
- 我們已加強管治和監察香港財務報告準則第9號模型的模型調整及相關程序及Sarbanes-Oxley控制措施。

- 於2021年，流動資金風險和銀行帳項利率風險管理第二道防線全面實行，資本風險管理第二道防線正在推進中。

特別提述部分

(未經審核)

於2021年，由於若干範疇可能對本集團造成影響，我們已將該等若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、銀行同業拆息過渡、金融犯罪風險環境、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

我們的營運和組合面對與中美關係緊張、社會動亂及2019冠狀病毒病疫情相關的風險，此等風險可能導致業務中斷、危及員工安全及/或損壞實物資產。

2019冠狀病毒病疫情令中美緊張局勢加劇，或對本集團及客戶造成影響。

中美關係維持複雜，並在多個重大議題上出現分歧。美國對中國人及中國企業施加多項制裁及貿易限制。

若干措施特別相關。美國通過的《香港自治法》授權對非美國金融機構實施二次制裁。金融機構假如被發現在知情的情況下與被美國認為破壞香港自治的人或實體進行重大交易，將會面臨美國的制裁。此外，美國還對美國人買賣若干與中國國防和相關物資或監控部門相關的中國公司的公開交易證券施加了限制。

中國隨後亦宣布一系列針對外國人及企業的制裁及貿易限制，而有關制裁及限制主要是針對參與對中國實施制裁的若干官員。中國已頒布新法例，制訂法律框架來施加進一步制裁及出口限制，包括禁止實施或遵循外國對中國的制裁的法例、中國法院亦就第三方實施外國制裁

或其他歧視措施而導致的損失增設私人訴訟權。這些措施和未來美國和中國可能會採取的任何措施及反制措施將可能影響本集團、本行客戶和其經營市場。

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

市場仍擔心近期房地產行業不穩對中國國內經濟的影響。我們將繼續密切監察有關情況，包括潛在的間接影響，並根據需要採取緩減措施。

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

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。

英國金融業操守監管局於2017年7月發出公告，表示在2021年後不再繼續要求或規定成員銀行需要提交倫敦銀行同業拆息利率，而此後，我們一直積極進行銀行同業拆息既有合約過渡，並滿足客戶對新近無風險替代利率或其他參考利率掛鈎的產品需求。於2021年3月，ICE Benchmark Administration Limited(「IBA」)宣布，該公司35種主要倫敦銀行同業拆息貨幣利率基準的其中26種，將於2021年底停止發布，而美元倫敦銀行同業拆息這種最廣泛使用的基準則會於2023年6月底停止發布。因此，我們於2021年重點為那些受影響的既有合約進行過渡。

於2021年，我們持續拓展資訊科技及無風險利率產品的能力，實施支援性操作流程，並與客戶互動協作，討論其既有合約的過渡方案。新訂流程及監控措施成功推出，加上參考銀行同業拆息的合約過渡，減低了我們所面對的高企金融及非金融風險。然而，儘管2021年底已全面停止簽發新的倫敦銀行同業拆息合約，但我們仍然面臨風險，包括那些參考即將於2023年6月底停止發報的美元倫敦銀行同業拆息的既有合約。

由於實施模型及定價變動，金融風險大致上得以緩解。然而，由於美元倫敦銀行同業拆息及其替代無風險利率又名擔保隔夜融資利率的差異加上在資產、負債和產品的不對稱採用，我們需要透過適當的金融對沖積極管理所產生在交易賬項及銀行賬項之間的基準風險。此外，現時金融市場對擔保隔夜融資利率的使用相對有限，這可能令我們於2022年對既有美元合約過渡時造成流動性風險，以及導致延誤過渡至2023年的進程，和加劇營運及行為相關風險。

鑑於修訂既有合約時採用會計抵減，因此非金融風險(包括有關潛在錯誤陳述的財務報告風險)仍然存在。

在本行所提供的產品中存在不同程度的此等風險。

既有合約過渡

於2021年，我們成功將英鎊、瑞士法郎、歐元及日元倫敦銀行同業拆息的既有銀行同業拆息合約過渡或確認合適後備方案，並無餘下「難以過渡的既有合約」。我們對既有美元銀行同業拆息合約過渡的部署將視乎產品及業務範疇而各有不同，但將汲取2021年合約成功過渡的經驗。我們將繼續有系統地與客戶及投資者溝通，並在過渡時間及性質上以客戶為先。

衍生工具方面，本行於年末的英鎊、瑞士法郎、歐元及日元倫敦銀行同業拆息利率風險已透過自然期到或主動買賣終止機制成功過渡。繼停止發行新的美元倫敦銀行同業拆息合約後，我們預計本行的美元倫敦銀行同業拆息風險將於2022年間持續降低。我們將繼續主動與客戶合作，按其需要討論合適方法以致在2023年6月30日前過渡交易，從而降低本行的美元倫敦銀行同業拆息利率風險。此外，我們正致力與市場參與者(包括結算所)合作，以確保隨着美元倫敦銀行同業拆息停止使用日期臨近，本行能夠順利過渡合約。

對於貸款，本行於年末的英鎊、瑞士法郎、歐元及日元倫敦銀行同業拆息利率風險已大致完成過渡。餘下之風險與一項在2022年初繼續進行的銀團交易有關，這導致了進一步的過渡完成。如果合同無法在2022年的第一個利息支付日之前過渡，則預計將使用由合同語言和適用法律所確定的替代利率。就其餘終止銀行同業拆息合約(尤其是美元倫敦銀行同業拆息合約)而言，本行實施新產品及更新系統以為過渡作好準備。環球銀行業務及商業銀行業務已開始就即將到期的合約聯絡客戶，務求使用適當的替代利率進行再融資。本行將進一步就本集團各業務部門的整體銀行同業拆息組合與美元倫敦銀行同業拆息合約的客戶進行溝通。

當本行持有由其他機構發行的債券，本行仍然依賴發行人的代理銀行進行溝通以完成過渡，不過正如在整個2021年，本行將對美元倫敦銀行同業拆息債券的發行人進行分析以降低風險。

完成其餘銀行同業拆息合約(尤其是美元倫敦銀行同業拆息合約)的有序過渡仍是計劃於整個2022年及2023年的主要目標，旨在設立系統及流程，以助達成目標。

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及合規部主管負責監督，將繼續推行資訊科技及操作流程，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以合乎監管機構期望，並實施相關監控措施。
- 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監控。
- 我們將繼續與監管及行業機構合作，積極減輕與對沖「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

(經審核)

	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)	新加坡銀行 同業拆息 (百萬港元)
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	–	–	–
於2020年12月31日				
非衍生金融資產 ¹	44,268	11,008	55	205
非衍生金融負債	3,101	–	–	–
衍生工具名義合約金額	113,010	761	–	–

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。

於2021年3月，倫敦銀行同業拆息的管理機構(洲際交易所基準管理機構)宣布，絕大部分美元倫敦銀行同業拆息年期的公布時間由2021年12月31日延長至2023年6月30日。一星期及兩個月年期的拆借利率將於2021年12月31日後停止發出。由於2020年12月31日計及的部分金融工具的合約到期日將於已延長的公布時間之前屆滿，有關更改令上表所示於2021年12月31日的金額下調。比較數字並未重列。

金融犯罪風險環境

(未經審核)

金融機構仍須就防範及偵測金融犯罪的能力接受大量監管審查。我們所面對的金融犯罪威脅持續演變，通常與地緣政治形勢及市場科技轉變並行發展，導致諸如管理相互衝突的法律以及法律和監管制度方法的挑戰。

由於經濟放緩引起相關欺詐風險的表現，加上政府就此迅速推出紓困措施，2019冠狀病毒病的相關金融犯罪風險隨着疫情而有所演變。金融服務加速數碼化，促進了付款生態系統(包括眾多供應商和全新付款渠道)的重大變革，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，當中以穩定幣及中央銀行數碼貨幣較為顯著，與這些資產類別相關的金融犯罪愈來愈受監管和執法的關注。

當我們展望支持社區在2019冠狀病毒病後復甦，我們愈趨關注金融犯罪及ESG議題的交叉點，包括對在實現淨零排放的過程可能出現「漂綠」風險、客戶全球供應鏈透明度方面的擔憂，以及對人權問題和新制訂環境上游犯罪的高度監管。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

- 我們正在加強有關欺詐及監控措施，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，以確保我們的金融犯罪監控措施仍適用於客戶行為的變化和監管覆蓋範圍的差距，包括制訂多項程序及監控措施，以管理與虛擬資產及貨幣直接和間接相關的風險。
- 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。
- 我們與相關司法管轄區合作應對數據私隱的挑戰，以有效管理金融犯罪風險。
- 我們繼續與監管機構密切合作，並建立公私營合作關係，在塑造行業未來的金融犯罪監控措施方面發揮積極作用，特別是在增強及透明化的技術使用方面。

2019冠狀病毒病疫情相關的風險

儘管世界各地成功推出了疫苗，2019冠狀病毒病疫情及其對全球經濟的影響繼續影響着我們的客戶和機構。疫情促使各地政府採取前所未有的應對措施以保障公眾健康、支持當地經濟和民生。急速的轉變及龐大的營運需

求，為政府的應對支援措施及限制帶來更多挑戰。疫情再次爆發，特別是由變種病毒出現所引起的爆發，體現2019冠狀病毒病的持續威脅，並可能導致政府限制進一步收緊。

香港政府已採取廣泛措施為本地人口提供支援。

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持個人及企業客戶，而有關政府計劃以深受疫情影響的經濟層面為主。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。

疫情對經濟中最易受影響的行業（包括零售、酒店、旅遊及房地產）長遠業務前景的影響尚未明朗，可能於特定範圍產生重大預期信貸損失提撥，而有關提撥不一定能夠透過預期信貸損失估計充分計及。此外，欺詐活動於壓力期間通常較為猖獗，可能導致重大預期信貸損失提撥或營運虧損。

隨着經濟狀況改善及政府支援措施結束，我們或會面臨香港財務報告準則第9號模型低估貸款損失的風險。為降低有關風險，我們密切監察及獨立檢討模型推算結果及管理層調整，以確保資料可靠及適用。

因應2019冠狀病毒病，我們成功推行了業務持續營運計劃，並仍能維持大部分服務水平協議。我們的第三方服務供應商的供應鏈並無因2019冠狀病毒病而受到任何重大影響。本行的實體資產受損或被竊或員工遭刑事傷害的風險維持不變，辦公大樓或員工並無受到重大事故影響。為確保持續提供關鍵客戶服務而採納的個別處理方式已透過管治記錄在案。

儘管經濟持續復甦，於評估2019冠狀病毒病疫情的持續時間及相關影響，仍然存有重大的不確定因素，包括任何隨後的疫情爆發會否導致政府重新實施限制。我們可能面臨經濟活動於一段長時間仍然處於低於疫情前水平的風險，且加劇市場不平等的情況，社會或需一段時間方可恢復疫情前的社交聯繫。

我們將會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減措施。

氣候相關風險

概覽

現今環球經濟面對的其中一項最重大風險與氣候變化有關。普遍意見認為，持續排放溫室氣體將導致進一步全球暖化，繼而可能產生具破壞性的經濟及社會後果。於國際層面，中央銀行及監管機構對共同應對這挑戰的意識及承諾已日益增強。亦預期金融業將推動氣候融資以支持過渡至低碳經濟體。

本行支持《巴黎協定》目標，正加強本行之氣候風險管理能力。根據滙豐集團針對氣候敏感行業的指引，我們將管理本行在該等行業的信貸風險，並支持客戶轉型成為低碳經濟體。

氣候相關風險的影響

氣候相關風險可分為兩個主要類別：(1) 過渡性風險及(2) 實際風險。過渡性風險來自至低碳經濟轉型過程中，或會引至廣泛政策、法律、監管、市場及科技改變的相關風險。而實際風險則為嚴重氣候事件例如洪水及乾旱等所帶來之實質影響；及長遠氣候轉變之風險。

對各大銀行及其客戶而言，上述風險可能造成財務及非財務影響。倘過渡性及實際風險影響借款人的還款能力，則可能會出現財務影響。而非財務影響有可能因銀行自身的資產或業務受極端天氣或氣候變化影響，或因實踐氣候策略而作出的商業決策所致。

主要風險管理程序

我們的氣候風險管理方法符合滙豐集團的風險管理及「三道防線」框架，確保對氣候風險進行有力監督。透過將氣候風險措施整合至現有的風險支援政策、流程及監控措施中，我們可應對氣候風險帶來的財務及非財務影響。

我們的風險承受水平及偏好會繼續演變，反映氣候轉變的最新風險及國際標準，從而制訂我們計劃採取的措施以支持實踐本行氣候策略，以及履行我們對監管機構、投資者及持份者的承諾。

此外，我們的環境、社會及管治部門與風險管理團隊會定期會面，並於有需要時與其他部門及持份者溝通，以檢討我們的氣候風險管理策略及路線圖。而氣候風險的最新相關進展及議題亦會定期向環境、社會及管治督導委員會匯報，以便高級管理層進行監督工作。

2021年的主要發展

為確保我們達致監管機構、投資者及客戶對氣候風險日益增長的相關預期；並與銀行同業保持一致，恒生銀行聘請外部顧問進行全面檢討及基準研究；並制訂專門針對氣候風險管理的路線圖，為我們採取符合國際標準及市場最佳實踐的措施時提供指引。

本行風險管理部門新成立一個由風險監控總監帶領的氣候風險專責工作小組，以支持恒生銀行實施氣候變化策略。該工作小組將設立與氣候相關的風險管治框架，並同時對風險進行管理監督，以解決氣候風險的相關議程。

為奠定與氣候變化相關的管治基礎，本行於2021年9月為執行委員會及董事會成員提供氣候風險計劃培訓，以助成員承擔額外責任並行使董事會層面的監督。

風險

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

(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。	信貸風險： <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。
財資風險		
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。	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。	財資風險： <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。
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。	市場風險分為兩個組合：交易用途及非交易用途。來自保險業務的市場風險於「制訂保險產品業務風險」論述。	市場風險： <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。
抵禦風險		
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。	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： <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。

風險	產生自	措施、監控及管理風險
監管合規風險		
<p>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。</p>	<p>監管合規風險源自違反我們對客戶及交易對手須承擔的責任、不當市場行為及違反其他監管規定相關的風險。</p>	<p>監管合規風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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； - 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、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。
金融犯罪風險		
<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。影響日常業務的極罕見情況或會額外增添金融犯罪風險。</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 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。
模型風險		
<p>模型風險是根據模型作出的業務決策或會導致不良後果的風險，而有關後果可以因計算法、設計或其使用方式出錯而加劇。</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

風險闡述 — 保險業務

(經審核)

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		
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。	賠償及利益成本可能受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、失效率及退保率。	保險業務風險： <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		
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。	金融風險來自： <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。	金融風險： <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、流動資金風險、市場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)

2021年主要發展

本行管理信貸風險的政策與慣例，於2021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」。

鑑於2019冠狀病毒病爆發的獨特市況，本行擴大營運規模，藉以根據現有政策架構為客戶提供短期支援。支援個人及公司客戶的紓困措施可參閱以下部分。

(a) 信貸風險

信貸風險管理 續

(經審核)

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。本行繼續積極評估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、相關成本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。

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企業信貸部、市場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。

金融工具的信貨質素

(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信貸業務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。

(a) 信貸風險

信貸風險管理 續

(經審核)

主要風險管理程序 續

金融工具的信貨質素 續

(經審核)

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，使之與該五類信貨質素相符。

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。

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。

信貨質素分類 ^{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。

信貨質素分類之定義：

- 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。

重議條件貸款及暫緩還款

(經審核)

「暫緩還款」指經修改的合約條款和條件或因債務人出現信貸相關的財務困難而作出寬限，以便客戶能夠更好地償還債務。一旦寬限歸類為「暫緩還款」，必須列示為「重議條件貸款」。

有關撤銷確認重議條件貸款政策的詳情，請參閱綜合財務報表附註2(j)。

(a) 信貸風險

信貸風險管理 續

(經審核)

主要風險管理程序 續

重議條件貸款的信貸質素

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。

就批發貸款而言，重議條件貸款將繼續披露為已信貸減值，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。就零售信貸而言，重議條件貸款一般維持該分類直至還款或撤銷確認為止。

被分類為重議條件之貸款將繼續計入此類別，直至(1)到期、(2)撤銷確認或(3)無逾期超過30天而不需分類為信用減值後之兩年觀察期屆滿為止。

重議條件貸款及確認預期信貸損失

(經審核)

就零售貸款而言，無抵押重議條件貸款一般與貸款組合的其他部分分開處理。重議條件的預期信貸損失評估反映重議條件貸款常見的較高損失率。就批發貸款而言，重議條件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。

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，進行撤銷。

(a) 信貸風險

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

	2021年12月31日		2020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	1,004,325	(6,928)	949,954	(5,180)
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	72,494	(1)	44,357	-
以攤銷成本計量之其他金融資產：	214,623	(167)	188,872	(187)
- 庫存現金及中央銀行之結存	16,896	-	11,226	-
- 反向回購協議 — 非交易用途	18,821	-	13,360	-
- 金融投資	141,380	(153)	134,997	(173)
- 其他資產 ²	37,526	(14)	29,289	(14)
資產負債表之賬面總值總額	1,291,442	(7,096)	1,183,183	(5,367)
貸款及其他信貸相關承諾	365,054	(162)	356,776	(163)
金融擔保及類似合約	2,431	(3)	3,024	(18)
資產負債表外之名義總額 ³	367,485	(165)	359,800	(181)
總額	1,658,927	(7,261)	1,542,983	(5,548)
		預期信貸損失 之備忘準備		預期信貸損失 之備忘準備
以公平價值計入其他全面收益之債務工具 ⁴	353,892	(9)	412,845	(9)

¹ 就零售無抵押循環貸款，如透支及信用卡，預期信貸損失總額按金融資產確認，除非預期信貸損失總額超過該金融資產的賬面總值，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撥提」項下確認。

(a) 信貸風險

下表按階段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，因而被視為違約或已信貸減值，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扣購入或承辦，當中已確認期限內預期信貸損失。

按階段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)及預期信貸損失覆蓋率之概要

(經審核)

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

¹ 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及的最高風險額。

² 購入或衍生的信貸減值(「POCI」)。

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

按階段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)及預期信貸損失覆蓋率之概要 續

(經審核)

第二階段客戶貸款逾期日數分析

以攤銷成本列賬之客戶貸款	2021年12月31日											
	賬面總額				預期信貸損失準備				預期信貸損失覆蓋率(%)			
	第2階段	沒逾期	其中包括：		第2階段	沒逾期	其中包括：		第2階段	沒逾期	其中包括：	
			逾期 1至29日 ¹	逾期多於 30日或以上			逾期 1至29日	逾期多於 30日或以上			逾期 1至29日	逾期多於 30日或以上
- 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」)。

以攤銷成本列賬之客戶貸款	賬面/名義總額 ¹					預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋率(%)				
	第1階段	第2階段	第3階段	購入或衍生的 信貸減值 ²	合計	第1階段	第2階段	第3階段	購入或衍生的 信貸減值	合計	第1階段	第2階段	第3階段	購入或衍生的 信貸減值	合計
- 個人	339,299	12,282	984	-	352,565	(557)	(748)	(220)	-	(1,525)	0.16%	6.09%	22.36%	不適用	0.43%
- 企業及商業	455,414	115,640	4,579	1	575,634	(695)	(1,065)	(1,782)	-	(3,542)	0.15%	0.92%	38.92%	0.00%	0.62%
- 非銀行金融機構	19,433	2,162	160	-	21,755	(63)	(8)	(42)	-	(113)	0.32%	0.37%	26.25%	不適用	0.52%
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	43,919	438	-	-	44,357	-	-	-	-	-	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	184,344	4,528	-	-	188,872	(133)	(54)	-	-	(187)	0.07%	1.19%	不適用	不適用	0.10%
貸款及其他信貸相關承諾	352,241	4,535	-	-	356,776	(90)	(73)	-	-	(163)	0.03%	1.61%	不適用	不適用	0.05%
- 個人	241,420	-	-	-	241,420	-	-	-	-	-	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
- 企業及商業	98,795	4,535	-	-	103,330	(87)	(73)	-	-	(160)	0.09%	1.61%	不適用	不適用	0.15%
- 非銀行金融機構	12,026	-	-	-	12,026	(3)	-	-	-	(3)	0.02%	不適用	不適用	不適用	0.02%
金融擔保及類似合約	2,702	322	-	-	3,024	(16)	(2)	-	-	(18)	0.59%	0.62%	不適用	不適用	0.60%
- 個人	7	-	-	-	7	-	-	-	-	-	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
- 企業及商業	2,695	322	-	-	3,017	(16)	(2)	-	-	(18)	0.59%	0.62%	不適用	不適用	0.60%
- 非銀行金融機構	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	不適用	不適用	不適用	不適用	
於2020年12月31日	1,397,352	139,907	5,723	1	1,542,983	(1,554)	(1,950)	(2,044)	-	(5,548)	0.11%	1.39%	35.72%	0.00%	0.36%

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

按階段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)及預期信貸損失覆蓋率之概要 續

(經審核)

第二階段客戶貸款逾期日數分析

以攤銷成本列賬之客戶貸款	2020年12月31日											
	賬面總額				預期信貸損失準備				預期信貸損失覆蓋率(%)			
	第2階段	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	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	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
- 個人	12,282	10,418	1,240	624	(748)	(645)	(48)	(55)	6.09%	6.19%	3.87%	8.81%
- 企業及商業	115,640	115,170	374	96	(1,065)	(1,005)	(20)	(40)	0.92%	0.87%	5.35%	41.67%
- 非銀行金融機構	2,162	2,161	1	-	(8)	(8)	-	-	0.37%	0.37%	0.00%	不適用
	130,084	127,749	1,615	720	(1,821)	(1,658)	(68)	(95)	1.40%	1.30%	4.21%	13.19%

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高信貸風險，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，其最高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，最高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，最高信貸風險一般是信貸承諾所涉的全數金額。

	2021	2020
庫存現金及中央銀行之結存	16,896	11,226
持作交易用途之資產	47,392	37,072
衍生金融工具	13,224	17,181
指定及其他強制性以公平價值計入收益表之金融資產	1,041	1,284
反向回購協議 — 非交易用途	18,821	13,360
同業定期存放及貸款	72,493	44,357
客戶貸款	997,397	944,774
金融投資	495,119	547,669
其他資產	37,533	29,449
金融擔保及其他有關信貸之或有負債 ¹	28,864	19,773
貸款承諾及其他有關信貸之承諾	649,961	556,503
	2,378,741	2,222,648

¹ 包括履約及其他擔保

(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)

儘管2021年經濟狀況普遍復甦，預期信貸損失估計仍面臨高度不確定性，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判斷調整所得出。

預期信貸損失「ECL」的確認及計量涉及使用重大判斷及估計。我們根據經濟預測形成多種經濟情境，將這些假設應用於信貸風險模型以估計未來信貸損失，並對結果進行概率加權以得出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，與本集團的首要及新浮現風險一致。

於2020年第二季度，為確保適當探討與疫情相關的嚴重風險，管理層增加了第四個更嚴重的情境，用於衡量預期信貸損失。自2021年第四季度起，該方法已進行調整，以便使用四種情境，而其中兩種為下行情境，作為計算預期信貸損失的標準方法。

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」，而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，機械地回歸趨勢預期。

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。

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。

全球經濟增長在2020年出現前所未有的收縮之後於2021年出現復甦。在成功推出疫苗接種計劃的幫助下，我們市場的流動性及旅遊限制有所緩解。疫苗接種計劃於減少住院需求及死亡個案方面已見成效，促進經濟重啟。病毒出現新變種可能降低疫苗成效的風險仍然持續。經濟預測受目前環境高度不明朗所規限。經濟前景面臨的風險主要是疫情的進展、疫苗接種計劃的推出及公眾反應。地緣政治風險亦依然重大，包括中美兩國在多個戰略問題上的持續分歧。

於2021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，2022年經濟增長將持續復甦。

中心情境假設2020年及2021年初多個國家及地區對經濟活動採取的嚴格限制不復再現，並假設2021年底出現的新型變種病毒 — 「Omicron」對復甦的影響有限。隨着財政與貨幣政策的支持消退，在私營企業儲蓄水平上升的支持下，消費者支出及商業投資預計將推動經濟復甦。就中心情境而言，經濟復甦的速度與規模之間的市場差異，反映2019冠狀病毒病疫情發展中的時間差異、推行疫苗接種計劃的不同速度、國家層面上實施限制的差異，以及支援措施的範圍。

(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)

共識中心情境 續

共識中心情境的主要特點是：

- 環球市場的經濟活動持續復甦。於2022年，環球市場的本地生產總值均以適度的速度增長，並超過疫情前的水平。
- 失業率降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。一些國家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。
- 多個主要市場的通脹在2022年仍然居高不下。於逐漸緩解前，供應驅動的價格壓力持續至2022年上半年。在隨後數年，通脹迅速回復與中央銀行目標水平一致。
- 主要市場的政策利率在預測期內逐漸上升，與經濟復甦一致。

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		
2022年：年均增長率	3.1	5.3
2023年：年均增長率	2.9	5.4
2024年：年均增長率	2.6	5.1
5年平均(2022年 – 2026年)	2.7	5.1
失業率		
2022年：年均比率	4.1	3.8
2023年：年均比率	3.6	3.7
2024年：年均比率	3.5	3.8
5年平均(2022年 – 2026年)	3.6	3.8
房屋價格增長		
2022年：年均增長率	3.4	0.3
2023年：年均增長率	2.4	4.7
2024年：年均增長率	2.0	4.9
5年平均(2022年 – 2026年)	2.6	3.5
概率	70	80

共識上行情境

相比共識中心情境，共識上行情境的特點是首兩年經濟活動的復甦速度較快，其後成為預測長遠趨勢。

情境與多個主要上行風險議題相符，包括透過成功控制及疫苗持續有效，而令全球有序而快速減少感染2019冠狀病毒病、中美僵局緩和以及財政及貨幣政策持續支援。

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	10.3 (4Q22)	11.8 (4Q22)
失業率	2.7 (4Q23)	3.5 (1Q23)
房屋價格增長率	11.9 (4Q22)	8.2 (4Q22)
概率	5	5

附註：共識上行情境的極端點為情境中的「最佳結果」，即情境下首兩年的最高本地生產總值增長率及最低失業率等。

下行情境

疫情的發展及公共政策的持續應對措施仍然是主要風險來源。下行情境假設新病毒株會導致感染率加速上升並增加公共衛生服務的壓力，因而需要限制活動。我們可以假設重新實施此類限制會對消費者及企業信心產生破壞性影響。

發達經濟體於2020年及2021年實行的政府財政計劃得到眾中央銀行採取的寬鬆行動支持。該等措施為家庭及企業提供了重要支持。無法或不願繼續提供此類支持或過早撤銷支持會為增長帶來下行風險。

(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 續

儘管2019冠狀病毒病及相關風險主導着經濟前景，惟地緣政治風險亦構成威脅。該等風險包括：

- 中美之間持續存在長期分歧，有可能影響市場氣氛並限制全球經濟活動。
- 香港或會再次出現社會動盪。

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。2019冠狀病毒病爆發情況加劇，且疫苗接種計劃出現延誤，進一步延長對經濟活動施加的限制。此外，其他國際風險增加並促使增加資產市場的風險規避情況。

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	(1.0) (4Q22)	2.3 (4Q22)
失業率	5.6 (2Q22)	4.0 (2Q22)
房屋價格增長率	(7.9) (4Q22)	(3.7) (2Q22)
概率	20	10

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。在此情境中，出現2019新型冠狀病毒病的新變種病毒引致2022年的感染數目急劇上升，導致疫苗接種計劃受挫及部分國家迅速實施旅遊限制及封鎖。該情境亦假設各地政府及中央銀行未能大幅增加財政及貨幣計劃，導致勞動力及資產市場出現突變。

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	(8.2) (4Q22)	(4.8) (4Q22)
失業率	6.1 (4Q22)	5.4 (4Q23)
房屋價格增長率	(17.7) (4Q22)	(24.8) (4Q22)
概率	5	5

附註：下行情境二的極端點為情境中的「最壞結果」，即情境下首兩年的最低本地生產總值增長率及最高失業率等。

情境權重

管理層於考慮經濟不明朗因素及情境所設概率時，已參考了全球及本地特定因素。此導致管理層於設定情境概率時切合其對個別市場的不確定性觀點。

為了提出觀點，管理層已考慮個別市場的病毒擴散情況及應對措施的趨勢、疫苗接種計劃的成效、目前及預計政府於未來提供支持的程度，以及與其他國家的連繫。管理層並已參考了疫情期間的政策迴響及經濟表現，以及經濟已經適應疫情發展的證據。

於第四季度的關鍵考慮因素是2021年12月出現的新型變種病毒 — 「Omicron」。於新病毒株首次出現時，該變種的病毒致命性及嚴重性，以及疫苗對此的持續效力均為未知之數。因此，管理層已確定與預測相關的不確定性有所增加，並尋求於情境權重中體現這一點。

鑑於中國顯著的能力去延伸政策以支援經濟及抑制病毒擴散，管理層認為，中國內地經濟前景是我們所有主要市場中不確定性最低的。中國內地中心情境的概率為80%，兩個下行情境所設的概率共為15%。香港方面，除了上文所述的其他風險外，疫情持續爆發，導致管理層對兩個下行情境概率設定共為25%。

(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)

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。儘管經濟狀況於2021年普遍復甦，惟於2021年，不確定估算及判斷水平有所增加，原因為2019冠狀病毒病疫情持續的經濟影響以及導致經濟不穩的其他源頭，包括有關主要判斷：

- 在經濟狀況以前所未見的方式快速變化，各地政府及中央銀行為緩減不利經濟影響而採取的支援措施成效未明，以及經濟前景預測的分布範圍相比疫前擴大之際，對經濟境況作出的選擇和權重。關鍵判斷在於疫情對經濟造成影響的時期，以及經濟復甦的速度及形態。主要因素包括防疫措施的成效、疫苗推出時間及功效、出現新變種病毒，加上若干地緣政治不確定因素，導致估計不確定性極高，尤其是下行情境的評估；
- 估算該等情境對預期信貸損失的經濟影響，並無可觀察歷史趨勢能夠納入模型，以準確反映2019冠狀病毒病疫情引發經濟之變化與回複速度的影響。在這些情境中，以模型計算的假設和經濟因素與信貸損失之間的聯繫可能被低估或高估預期信貸損失，且對抵押估算品價值和虧損嚴重程度等參數的估算也非常不明朗；
- 識別信貸風險及信貸減值大幅增加的客戶基於迄今為止的違約經驗，特別是接受緩繳費用及其他援助

以解決短期流動資金問題。信貸風險大幅增加的指標使用分層技術，涉及重大估算不確定性；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2021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，因此仍需進行判斷調整以支持模擬結果。

我們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。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2021年狀況的調整。

對於批發業務而言，我們採用全球方法用於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。

我們已於2021年12月31日應用了管理層判斷調整，以反映模型未能監測的信貸風險變動。管理層判斷調整是受了變化的經濟前景及本集團經營地區內不斷演變的風險所驅動。

若宏觀經濟及組合風險前景因所觀察到的違約情況處於低位而持續好轉，最初為反映風險預期上升而作出的調整則會被撤銷或削減。

然而，當模型推算結果過於敏感，且與疫情期間就相關組合的風險所觀察到的變化並不相符，或在無充分掌握行業特定風險時，便會增加其他調整。

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)。檢討着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。

下表載列就估算於2021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。下表包括在模型開發與實施的慣常過程所導致的數據及模型限制的調整，包括由最新突發事件及就2019冠狀病毒病疫情所引致的行業類別特定風險。

預期信貸損失的管理層判斷調整¹：

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

(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
	2020年12月31日		
低風險交易對手及經濟體系 ²	-	44	44
企業貸款調整	-	686	686
零售貸款調整	219	-	219
零售模型違約抑制調整	503	-	503
合計	722	730	1,452

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)。

² 低風險交易對手及經濟體系僅包括財富管理及個人銀行保險業務調整，其比較數字已重新列示，以符合本年之呈列方式。

於2021年12月31日，批發的管理層判斷調整是預期信貸損失增加港幣14億元，主要因為企業貸款調整的增加。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與疫前水平的比較，導致各地區的預期信貸損失錄得撥回或增幅。

相對2020年12月31日的調整影響主要因管理層判斷而增加，原因是在模型推算結果下宏觀經濟情境進一步改善及高風險行業的模型推算結果與管理層預期的偏差擴大。管理層判斷調整的上升集中在房地產行業，包括一項關於中國房地產客戶貸款的重大調整，用以反映在一些相對高風險的中國房地產客戶中，可能產生的資金流動性及再融資相關不確定性風險。中國房地產行業判斷調整的提升，部份被某些行業的判斷調整的釋放所抵銷，相關行業判斷調整的停止和釋放是因應行業前景及組合質素均有所改善。

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2021年12月31日止共錄得港幣6,300萬元的調整。

- 為了配合經濟反映模型的變更、客戶支援計劃和數據限制等領域，宏觀經濟相關調整減少預期信用損失港幣2.59億元，而其他零售貸款調整增加預期信用損失港幣300萬元。
- 大流行期間觀察到的基礎投資組合惡化有限，在投資組合和經濟指標的定量分析的支持下，管理層判斷模擬結果過於敏感。因此疫情經濟復甦調整增加預期信用損失港幣1.93億元，以調整疫情復甦步伐波動的影響。

預期信貸損失估計之經濟情境敏感度分析

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

(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)

預期信貸損失估計之經濟情境敏感度分析 續

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

當設定100%權重時，反映更嚴重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。

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

批發及零售貸款敏感度

批發及零售敏感度分析包括在適用情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，替代下行情境二的比較期間結果不可直接進行比較，因為兩者反映的是與期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}

	香港	中國內地
涉及重大計量不確定性的金融工具的預期信貸損失 ²	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

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}

	香港	中國內地
涉及重大計量不確定性的金融工具的預期信貸損失 ²	2020年12月31日	
列賬之預期信貸損失	1,606	424
共識情境		
中心情境	1,248	364
上行情境	626	98
下行情境	2,370	932
其他下行情境	5,315	3,503

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	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

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	2020年12月31日	
列賬之預期信貸損失	1,440	49
共識情境		
中心情境	1,396	49
上行情境	1,339	48
下行情境	1,517	50
其他下行情境	2,030	65

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之賬面總額/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)
撇除之資產	-	-	-	-	(1,233)	1,233	-	-	(1,233)	1,233
導致撤銷確認的信貸相關修改	-	-	(768)	6	(208)	-	-	-	(976)	6
外匯及其他	4,547	(9)	339	(3)	56	(19)	-	-	4,942	(31)
於2021年12月31日	1,283,759	(822)	150,116	(3,572)	9,457	(2,700)	972	-	1,444,304	(7,094)
										合計
年內預期信貸損失變動誌賬於收益表的(提撥)/回撥										(2,935)
加：收回										167
加/(減)：其他										(37)
年內預期信貸損失(提撥)/回撥總額										(2,805)

(a) 信貸風險

(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。

	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2020年1月1日	1,243,623	(1,014)	118,301	(1,838)	2,073	(814)	-	-	1,363,997	(3,666)
金融工具轉撥：										
- 由第1階段轉撥往第2階段	(71,117)	118	71,117	(118)	-	-	-	-	-	-
- 由第2階段轉撥往第1階段	33,455	(480)	(33,455)	480	-	-	-	-	-	-
- 轉撥往第3階段	(1,607)	2	(1,443)	52	3,050	(54)	-	-	-	-
- 由第3階段轉撥	-	-	31	-	(31)	-	-	-	-	-
階段轉撥產生之預期 信貸損失重新計量淨額	-	219	-	(101)	-	(3)	-	-	-	115
衍生及購入的新金融資產	186,164	(342)	7,988	(177)	563	(329)	2	-	194,717	(848)
撤銷確認的資產(包括最終還款)	(111,033)	74	(21,136)	253	(357)	109	-	-	(132,526)	436
風險參數變動進一步貸款/(還款)	(73,811)	117	(6,336)	135	1,463	(399)	(1)	-	(78,685)	(147)
風險參數變動(信貸質素)	-	(255)	-	(1,610)	-	(1,645)	-	-	-	(3,510)
計算預期信貸損失所採用模型的變動	-	140	-	1,028	-	-	-	-	-	1,168
撇除之資產	-	-	-	-	(1,091)	1,091	-	-	(1,091)	1,091
外匯及其他	7,334	-	312	-	53	-	-	-	7,699	-
於2020年12月31日	1,213,008	(1,421)	135,379	(1,896)	5,723	(2,044)	1	-	1,354,111	(5,361)
										合計
年內預期信貸損失變動誌賬於收益表的(提撥)/回撥										(2,786)
加：收回										104
加/(減)：其他										43
年內預期信貸損失(提撥)/回撥總額										(2,639)

(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2020年12月31日		截至2020年
	賬面總額/ 名義總額	預期信貸 損失準備	12月31日止年度 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)	1,354,111	(5,361)	(2,639)
以攤銷成本計量之其他金融資產	188,872	(187)	(99)
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	1,542,983	(5,548)	(2,738)
以公平價值於其他全面收益計量之債務工具 ²	411,423	(9)	2
香港財務報告準則第9號減值範圍外的履約及其他擔保	16,774	(7)	(2)
預期信貸損失/收益表中的年內預期信貸損失提撥	1,971,180	(5,564)	(2,738)

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2021年12月31日按信貸質素分布列示金融工具

	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	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	127,835	193,188	257,956	15,058	9,467	603,504	(5,486)	598,018	
– 非銀行金融機構	632	7,777	17,584	–	104	26,097	(161)	25,936	
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 ¹	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 ²	279,705	47,077	38,053	219	–	365,054	(162)	364,892	
金融擔保及類似合約 ²	424	893	1,108	6	–	2,431	(3)	2,428	

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2020年12月31日按信貸質素分布列示金融工具

	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	434,281	215,848	281,689	12,412	5,724	949,954	(5,180)	944,774
– 個人	322,117	17,634	11,488	342	984	352,565	(1,525)	351,040
– 企業及商業	112,107	188,178	258,765	12,004	4,580	575,634	(3,542)	572,092
– 非銀行金融機構	57	10,036	11,436	66	160	21,755	(113)	21,642
以攤銷成本列賬之								
同業定期存放及貸款	44,044	311	2	–	–	44,357	–	44,357
庫存現金及中央銀行之結存	11,226	–	–	–	–	11,226	–	11,226
回購協議 — 非交易用途	11,280	2,080	–	–	–	13,360	–	13,360
以攤銷成本計量之								
其他金融資產	105,830	22,385	6,782	–	–	134,997	(173)	134,824
其他資產	17,225	7,554	4,498	12	–	29,289	(14)	29,275
以公平價值於其他全面 收益計量之債務工具 ¹								
	411,036	387	–	–	–	411,423	(9)	411,414
	1,034,922	248,565	292,971	12,424	5,724	1,594,606	(5,376)	1,589,230
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	36,198	874	–	–	–	37,072	–	37,072
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								
	243	1,041	–	–	–	1,284	–	1,284
衍生金融工具	13,864	3,117	199	1	–	17,181	–	17,181
	50,305	5,032	199	1	–	55,537	–	55,537
	1,085,227	253,597	293,170	12,425	5,724	1,650,143	(5,376)	1,644,767
總信貸質素率	66%	15%	18%	1%	0%	100%		
貸款及其他有關信貸之承諾 ²	269,830	54,036	32,823	87	–	356,776	(163)	356,613
金融擔保及類似合約 ²	99	1,325	1,590	10	–	3,024	(18)	3,006

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				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

(經審核)

於2020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				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				
以攤銷成本列賬之客戶貸款	434,281	215,848	281,689	12,412	5,724	949,954	(5,180)	944,774
– 第1階段	430,162	189,437	193,739	808	–	814,146	(1,315)	812,831
– 第2階段	4,119	26,411	87,950	11,604	–	130,084	(1,821)	128,263
– 第3階段	–	–	–	–	5,723	5,723	(2,044)	3,679
– 購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	1	1	–	1
以攤銷成本列賬之 同業定期存放及貸款	44,044	311	2	–	–	44,357	–	44,357
– 第1階段	43,854	65	–	–	–	43,919	–	43,919
– 第2階段	190	246	2	–	–	438	–	438
– 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	145,561	32,019	11,280	12	–	188,872	(187)	188,685
– 第1階段	143,610	31,506	9,227	1	–	184,344	(133)	184,211
– 第2階段	1,951	513	2,053	11	–	4,528	(54)	4,474
– 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	269,830	54,036	32,823	87	–	356,776	(163)	356,613
– 第1階段	269,810	51,989	30,372	70	–	352,241	(90)	352,151
– 第2階段	20	2,047	2,451	17	–	4,535	(73)	4,462
– 第3階段	–	–	–	–	–	–	–	–
– 購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	–	–	–	–
金融擔保及類似合約 ²	99	1,325	1,590	10	–	3,024	(18)	3,006
– 第1階段	97	1,264	1,337	4	–	2,702	(16)	2,686
– 第2階段	2	61	253	6	–	322	(2)	320
– 第3階段	–	–	–	–	–	–	–	–
– 購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	–	–	–	–
	893,815	303,539	327,384	12,521	5,724	1,542,983	(5,548)	1,537,435
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	411,036	387	–	–	–	411,423	(9)	411,414
– 第2階段	–	–	–	–	–	–	–	–
– 第3階段	–	–	–	–	–	–	–	–
– 購入或衍生的信貸減值	–	–	–	–	–	–	–	–
	411,036	387	–	–	–	411,423	(9)	411,414

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)

下表列示本集團於2021年12月31日之中國內地商業房地產之風險承擔總額(按市場及信貸質素分布)：

	香港	中國內地	合計
客戶貸款 ¹	37,828	18,009	55,837
發出擔保合約及其他 ²	9,123	9,839	18,962
於2021年12月31日之中國內地商業房地產之風險承擔總額	46,951	27,848	74,799
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	6,184	17,645
- 良好	11,762	8,822	20,584
- 中等	12,069	11,954	24,023
- 次等	8,607	94	8,701
- 已信貸減值	3,052	794	3,846
於2021年12月31日	46,951	27,848	74,799
預期信貸損失	2,646	174	2,820

¹ 指賬面總額。

² 指名義總額。

於2021年12月31日，本集團於中國政府「三條紅線」中紅線類別的房地產發展商並沒有直接的信貸風險承擔。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。

由於流動資金緊絀及再融資風險增加，儘管香港市場之中國內地商業房地產組合中有75%屬於中等或以上的信貸評級，其風險承擔有着相對高程度的不確定性。於2021年12月31日，本集團就香港市場之中國內地商業房地產之風險承擔已反映預期信貸損失準備為港幣26.46億元。我們會繼續密切留意事態發展。

(v) 信貸減值貸款

(經審核)

本集團釐定金融工具是否信貸已減值及屬於第3階段時，會考慮相關客觀證據，主要包括是否存在以下情況：

- 本金或利息的合約還款逾期超過90日；
- 有其他跡象顯示借款人不太可能還款，例如已就有關借款人財務狀況的經濟或法律原因，向借款人授予還款優惠；或
- 貸款因其他原因被視為違責。倘未能於較早階段識別不能還款的情況，本集團會於貸款逾期90日時視之為違責，即使監管規定容許逾期180日時始視之為違責。因此，信貸已減值與違責的定義已盡可能一致，以使第3階段貸款代表所有被視為已違責或信貸已減值的貸款。

(a) 信貸風險

(vi) 客戶紓困計劃

(未經審核)

因應2019冠狀病毒病疫情，全球政府及監管機構紛紛為個人及批發客戶推行多項支援措施。下表呈列該等計劃及本集團於2021年12月31日採納的其他紓困措施下的客戶數目及客戶貸款提取額。

		2021年12月31日	2020年12月31日
個人貸款			
獲授按揭還款假期的客戶數目	千位	0.08	0.57
獲授按揭還款假期的客戶貸款提取額	港幣百萬元	210	1,739
總按揭	港幣百萬元	304,830	284,111
還款假期佔總按揭百分比	%	0.1	0.6
獲授其他個人貸款還款假期的客戶數目	千位	0.13	0.24
獲授其他個人貸款還款假期的客戶貸款提取額	港幣百萬元	267	537
總其他個人貸款	港幣百萬元	69,894	68,454
還款假期佔總其他個人貸款百分比	%	0.4	0.8
批發貸款			
客戶紓困計劃的客戶數目	千位	0.11	0.22
客戶紓困計劃的客戶貸款提取額	港幣百萬元	9,130	13,658
總客戶批發貸款	港幣百萬元	629,601	597,389
客戶紓困計劃佔總客戶批發貸款百分比	%	1.5	2.3
總客戶紓困計劃佔總客戶貸款百分比	%	1.0	1.7

(a) 信貸風險

(vi) 客戶紓困計劃 續

(未經審核)

首次作出客戶紓困措施不會自動觸發貸款遷移至第2或第3階段。然而，就還款延期所提供的資料會與其他合理和可靠的資料一併考慮，此舉構成信貸風險及信貸減值有否大幅增加的整體評估的一部分，藉以識別期限內預期信貸損失屬適當的貸款。延長還款期限並不會自動導致貸款變為第2或第3階段。確定信貸風險是否已經大幅增加的主要會計和信貸風險判斷，是2019冠狀病毒病對客戶的經濟影響在貸款期限中是否可能屬暫時性，以及並無跡象顯示就財務困難作出寬減的情況與第3階段一致。

香港的客戶紓困計劃

批發

由於爆發2019冠狀病毒病，香港商業社會持續充滿挑戰，本行於2020年推出若干臨時紓困措施，於這段時間為我們的商業客戶提供支援。該等計劃的主要條件為於不會增加客戶整體風險額/承受風險水平的情況下，支持客戶維持即時現金流量及流動資金。合資格客戶須符合一系列風險協定信貸標準。

規定資格標準(包括客戶風險評級的參數、良好還款記錄及並無憂慮—觀察—監察分類等)乃為確保該等措施僅提供予記錄良好且並無壓力跡象的客戶，而相比暫緩還款/重議條件貸款/因財困進行重組，有關安排屬更主動靈活的商業重組方法。

紓困措施如下：

- 本行於2020年2月為香港「合資格客戶」推出的計劃包括：
 - 貿易融資貸款還款期可延長多達60天
 - 非貿易融資貸款暫緩償還本金及/或還款期可延長多達6個月
- 香港金融管理局(「金管局」)自2020年5月起推出額外行業紓困計劃，對象為營業額不超過港幣8億元及符合其他規定標準的合資格企業。「預先批核還息不還本」計劃重點包括貿易融資貸款還款期最多可延長90天，及/或各項計劃內的非貿易融資暫緩償還本金最長達6個月；
- 中小企融資擔保計劃下特設的「百分百擔保特惠貸款」於2020年4月推出，據此貸款最長期限為3年及最高貸款額為港幣400萬元，而計劃的貸款業務已轉移至半政府機構香港按揭證券公司。隨後香港按揭證券公司已進一步提高最高貸款金額至港幣600萬元及延長貸款期至8年。

零售

金管局於2020年2月初鼓勵認可機構，對因2019冠狀病毒病而面對財政困難的客戶抱支持態度，並在符合審慎風險管理原則的情況下，積極考慮該等借款人提出有關臨時紓緩安排的要求。本行推出一系列全面紓困措施，減輕受2019冠狀病毒病影響的個人客戶所面對的財政負擔及短期現金流量壓力。此舉印證本行於這段艱難時期支持本地社區的承諾。

(a) 信貸風險

(vi) 客戶紓困計劃 續

(未經審核)

香港的客戶紓困計劃 續

零售 續

紓困措施如下：

- 延期清還按揭本金計劃一般為6個月，並按要求可進一步延長6個月(合共最多12個月)，符合資格的客戶於還款期內只需償還利息，而該計劃的對象為於過去6個月具有良好還款記錄的現有按揭貸款客戶，計劃亦適用於居者有其屋計劃/租者置其屋計劃；
- 百分百擔保個人特惠貸款計劃於2021年4月28日推出 — 向因2019冠狀病毒病而在2020年1月後失業的客戶提供最高港幣80,000元的貸款，更可選擇提取貸款後首12個月還息不還本，實際年利率為1%，而利息亦會在貸款償還後全數退還。

(vii) 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，本行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

(vii) 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：

	2021年12月31日			2020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	303,236	(9)	0.00	281,826	(1)	0.00
按揭比率：						
- 小於70%按揭比率	245,906	(9)	0.00	238,721	(1)	0.00
- 71%至90%按揭比率	48,846	(0)	0.00	31,581	(0)	0.00
- 91%至100%按揭比率	8,484	(0)	0.00	11,524	(0)	0.00
部分抵押貸款(甲)	42	-	-	77	(0)	0.00
總計	303,278	(9)	0.00	281,903	(1)	0.00
- 甲的抵押品價值	41			73		
第2階段						
完全抵押	5,636	(0)	0.01	5,010	(0)	0.00
按揭比率：						
- 小於70%按揭比率	5,248	(0)	0.01	4,698	(0)	0.00
- 71%至90%按揭比率	358	-	-	257	(0)	0.00
- 91%至100%按揭比率	30	(0)	0.00	55	(0)	0.00
部分抵押貸款(乙)	-	-	-	1	-	-
總計	5,636	(0)	0.01	5,011	(0)	0.00
- 乙的抵押品價值	-			1		
第3階段						
完全抵押	432	(12)	2.72	481	(45)	9.36
按揭比率：						
- 小於70%按揭比率	414	(12)	2.82	467	(45)	9.64
- 71%至90%按揭比率	18	(0)	0.52	14	(0)	0.14
- 91%至100%按揭比率	-	-	-	-	-	-
部分抵押貸款(丙)	-	-	-	5	-	-
總計	432	(12)	2.72	486	(45)	9.27
- 丙的抵押品價值	-			5		
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	-			-		
	309,346	(21)	0.01	287,400	(46)	0.02

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

(vii) 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。

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：

	2021年12月31日			2020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	75,656	(32)	0.04	98,686	(41)	0.04
完全抵押	134,639	(84)	0.06	151,276	(110)	0.07
部分抵押貸款(甲)	4,721	(3)	0.06	4,690	(5)	0.11
總計	215,016	(119)	0.06	254,652	(156)	0.06
- 甲的抵押品價值	2,948			3,700		
第2階段						
無抵押	32,398	(1,986)	6.13	3,864	(4)	0.10
完全抵押	25,433	(175)	0.69	24,248	(210)	0.87
部分抵押貸款(乙)	778	(10)	1.29	1,081	(14)	1.30
總計	58,609	(2,171)	3.70	29,193	(228)	0.78
- 乙的抵押品價值	361			889		
第3階段						
無抵押	1,298	(414)	31.90	-	-	-
完全抵押	2,637	(342)	12.97	129	(18)	13.95
部分抵押貸款(丙)	-	-	-	-	-	-
總計	3,935	(756)	19.21	129	(18)	13.95
- 丙的抵押品價值	-			-		
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)	-	-	-	-	-	-
總計	765	-	-	-	-	-
- 丁的抵押品價值	-	-	-	-	-	-
	278,325	(3,046)	1.09	283,974	(402)	0.14

(a) 信貸風險

(vii) 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)

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：

	2021年12月31日			2020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	321,650	(280)	0.09	266,101	(371)	0.14
完全抵押	148,902	(104)	0.07	139,653	(252)	0.18
部分抵押貸款(甲)	53,498	(25)	0.05	46,560	(69)	0.15
總計	524,050	(409)	0.08	452,314	(692)	0.15
- 甲的抵押品價值	23,659			20,574		
第2階段						
無抵押	23,596	(204)	0.86	36,635	(198)	0.54
完全抵押	53,111	(335)	0.63	55,445	(512)	0.92
部分抵押貸款(乙)	9,259	(30)	0.32	15,051	(207)	1.38
總計	85,966	(569)	0.66	107,131	(917)	0.86
- 乙的抵押品價值	3,532			7,724		
第3階段						
無抵押	1,881	(1,252)	66.56	1,903	(1,342)	70.52
完全抵押	952	(6)	0.63	945	(37)	3.92
部分抵押貸款(丙)	1,831	(529)	28.89	1,763	(428)	24.28
總計	4,664	(1,787)	38.31	4,611	(1,807)	39.19
- 丙的抵押品價值	1,159			1,084		
購入或衍生的信貸減值						
無抵押	-	-	-	1	-	-
完全抵押	207	-	-	-	-	-
部分抵押貸款(丁)	-	-	-	-	-	-
總計	207	-	-	1	-	-
- 丁的抵押品價值	-	-	-	-	-	-
	614,887	(2,765)	0.45	564,057	(3,416)	0.61

(a) 信貸風險

(vii) 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2021年12月31日，港幣724.93億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(2020年：港幣443.57億元)。

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2021年12月31日，此類資產為住宅物業，總值港幣3,500萬元(2020年：均為住宅物業共港幣2,400萬元及商業物業共港幣400萬元)。

(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、內部資本充足程度評估程序及內部流動資金充足程度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

2021年的主要發展

- 於2021年，我們推行流動資金及銀行賬項利率風險的第二道防線，並正在籌劃資金的第二道防線。

- 為補充流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率，本行於2021年引入內部流動資金計量指標。

- 我們已加強結構性外匯持倉的風險管理工作。我們在資本有效的情況下根據獲授限額對沖構性外匯持倉。

管治及架構

董事會對流動資金及資金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金及流動資金風險，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。

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。

(b) 財資風險

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。

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。作為集團資本管理政策的一部分，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本身後償債務，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。

本集團採用「高級內部評級基準計算法」計算大部分非證券化類別風險承擔之信貸風險。對手方信用風險方面，本集團自2021年6月30日起以標準(對手方信用風險)計算法取代現行風險承擔方法計算其違責風險的承擔。市場風險方面，本集團以「內部模式計算法」計算利率及外匯(包括黃金)風險類型之一般市場風險，而其他市場風險則採用「標準(市場風險)計算法」計算。業務操作風險方面，本集團採用「標準(業務操作風險)計算法」計算有關風險。

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2021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銀行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。金管局於2021年10月28日維持香港1.0%的逆周期緩衝資本。金管局於2021年12月24日維持評定本集團為具本地系統重要性銀行及本集團1.0%的較高吸收虧損能力資本規定。

(b) 財資風險

資本管理 續

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。此內部吸收虧損能力的規定將於2022年1月1日增加。因此，本行已於本年下半年向直接控股公司發行價值港幣50億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。此比率乃按量計量，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」。

為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，本行及附屬公司已撥出監管儲備。受此規定限制，於2021年12月31日，本集團已從可分派予股東之儲備中撥出港幣4.41億元為監管儲備(2020年12月31日：港幣13.23億元)。

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《巴塞爾協定三》改革方案。由於巴塞爾改革中容許地方行使若干酌情權，故此方案仍然存在很大不確定性。我們目前預期風險加權資產長遠或會因實施推算結果下限而增加，但現階段仍為時尚早提供有關影響之詳細資料。

下表列示本集團於2021年12月31日及2020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。

(b) 財資風險

資本管理 續

資本基礎 續

(未經審核)

	2021	2020
普通股權一級資本		
股東權益	144,651	145,915
– 綜合資產負債表之股東權益	184,332	183,100
– 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	(27,937)	(25,441)
非控股股東權益	–	–
– 綜合資產負債表之非控股股東權益	84	95
– 未綜合計算附屬公司之非控股股東權益	(84)	(95)
於普通股權一級資本下的監管扣減	(28,052)	(27,306)
– 現金流量對沖儲備	2	(51)
– 按公平價值估值之負債所產生之本身信貸風險變動	(6)	(10)
– 物業重估儲備 ¹	(24,617)	(24,067)
– 監管儲備	(441)	(1,323)
– 無形資產	(2,359)	(1,566)
– 界定利益的退休金基金資產	–	(6)
– 已扣除遞延稅項負債的遞延稅項資產	(90)	(183)
– 估值調整	(126)	(100)
– 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	116,599	118,609
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	128,343	130,353
二級資本		
監管扣減前之二級資本總額	11,460	11,762
– 物業重估儲備 ¹	11,078	10,831
– 合資格計入二級資本的減值準備及監管儲備	382	931
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	10,415	10,717
資本總額	138,758	141,070

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

按風險類別分類之風險加權資產

(未經審核)

	2021	2020
信貸風險	659,956	624,487
市場風險	13,248	14,332
業務操作風險	60,924	66,709
總額	734,128	705,528

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：

	2021	2020
普通股權一級資本比率	15.9%	16.8%
一級資本比率	17.5%	18.5%
總資本比率	18.9%	20.0%

此外，於2021年12月31日所有層級的資本比率於計及擬派發之2021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 2021	備考數字 2020
普通股權一級資本比率	15.4%	16.1%
一級資本比率	17.0%	17.7%
總資本比率	18.4%	19.2%

槓桿比率

(未經審核)

	2021	2020
槓桿比率	7.5%	7.9%
一級資本	128,343	130,353
風險承擔	1,704,064	1,641,358

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；
- 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。本集團管理結構性外匯倉盤的主要目標為確保本集團及本行的資本比率大致避免受匯率變動影響。

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

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

有關集團之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。

流動資金及融資風險之風險狀況

我們採用集團的政策，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。自2021年1月起，本行推出內部流動資金計量指標以補充流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率指標。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；
- 連續3個月及12個月的合約期限累計限額，涵蓋同業存款、非銀行金融機構存款及已發行證券；
- 按貨幣計算的最低流動性覆蓋比率規定；
- 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2021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2021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2021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。

單一貨幣內部流動資金計量指標將於2022年應用於所有營運企業以監管跨貨幣融資風險。

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

2021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。本集團須維持不少於100%之流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率。

平均流動性覆蓋比率如下：

	季度結算至							
	2021年 12月31日	2021年 9月30日	2021年 6月30日	2021年 3月31日	2020年 12月31日	2020年 9月30日	2020年 6月30日	2020年 3月31日
平均流動性 覆蓋比率	191.8%	203.2%	214.4%	204.0%	207.8%	199.4%	198.0%	181.6%

於2021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191.8%至214.4%。流動性覆蓋比率於2021年12月31日為192.7% (2020年12月31日為230.4%)。

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							
	2021年 12月31日	2021年 9月30日	2021年 6月30日	2021年 3月31日	2020年 12月31日	2020年 9月30日	2020年 6月30日	2020年 3月31日
第一級	350,120	342,427	355,092	377,648	384,837	356,059	315,876	297,826
第二甲級	17,013	15,138	15,464	14,301	14,498	15,031	15,415	15,056
第二乙級	2,321	2,445	3,073	2,169	2,563	2,092	1,795	1,224
合計	369,454	360,010	373,629	394,118	401,898	373,182	333,086	314,106

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							
	2021年 12月31日	2021年 9月30日	2021年 6月30日	2021年 3月31日	2020年 12月31日	2020年 9月30日	2020年 6月30日	2020年 3月31日
穩定資金淨額比率	147.4%	146.6%	146.6%	150.5%	152.9%	149.2%	151.0%	146.0%

於2021年，本集團維持穩健的資金狀況。穩定資金淨額比率於2021年12月31日為147.4% (2020年12月31日為152.9%)，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
金融擔保及信貸相關擔保合約	28,950	-	-	-	-	28,950
	543,870	-	-	-	-	543,870
於2020年12月31日						
同業存款	11,273	-	1,676	-	-	12,949
往來、儲蓄及其他存款	1,086,458	97,646	25,171	830	-	1,210,105
回購協議 — 非交易用途	4,178	-	1,475	635	-	6,288
交易賬項下之負債	30,937	-	-	-	-	30,937
衍生金融工具	18,923	221	610	1,078	-	20,832
指定以公平價值列賬之金融負債	12,972	9,809	9,119	348	416	32,664
已發行之存款證及其他債務證券	3,290	20,471	38,293	706	-	62,760
其他金融負債	17,920	6,059	3,587	1,507	268	29,341
後償負債	-	88	288	7,593	13,810	21,779
	1,185,951	134,294	80,219	12,697	14,494	1,427,655
貸款承諾	499,493	-	-	-	-	499,493
金融擔保及信貸相關擔保合約	19,847	-	-	-	-	19,847
	519,340	-	-	-	-	519,340

(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(唯有關交易用途負債及交易用途衍生工具者除外)。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。至於投保人有權隨時退保或轉讓的情況，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。按盡可能最早的合約償還日期編製之期限分析(假設所有退保及轉讓選擇權被行使)，令所有呈列之投資合約於一年或以內到期。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)

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；及
- 股東權益經濟價值敏感度。

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2022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2022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2022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63.60億元，在25個基點的境況下則為港幣19.04億元，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51.55億元，在25個基點的境況下減少港幣18.93億元。

(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)
預計於2021年淨利息收入之轉變				
- 港幣	2,679	(1,311)	670	(759)
- 美元	411	(694)	103	(230)
- 其他	1,069	(1,131)	268	(273)
合計	4,159	(3,136)	1,041	(1,262)

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。

	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 於2021年12月31日佔股東資金之百分率	(52) (0.03)	(52) (0.03)	(35) (0.02)
所有孳息曲線平行下移100個基點 於2021年12月31日佔股東資金之百分率	69 0.04	71 0.04	41 0.02
	2020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 於2020年12月31日佔股東資金之百分率	(51) (0.03)	(76) (0.04)	(51) (0.03)
所有孳息曲線平行下移100個基點 於2020年12月31日佔股東資金之百分率	98 0.05	251 0.14	98 0.05

(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。

市場風險分為兩個組合：交易用途組合及非交易用途組合。

2021年主要發展

本行管理市場風險的政策與慣例，於2021年並無重大改變。

管治及架構

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。

(c) 市場風險

管治及架構 續

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"> - 外匯持倉 - 利率 - 信貸息差
風險計量	風險值/敏感度分析/壓力測試	風險值/敏感度分析/壓力測試

在適用情況下，本集團就交易用途及非交易用途組合採用相似的風險管理政策及計量方法。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。

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通程度、客戶需求及資金限制等因素。

(c) 市場風險

主要風險管理程序 續

(未經審核)

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。此外，本集團會就非交易用途組合計算風險值，以掌握全面的風險狀況。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場下，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；
- 就交易及非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。

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。

(c) 市場風險

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。

2021年市場風險

(未經審核)

金融市場在2021年持續復甦。上半年新冠病毒疫苗接種計劃的推出、寬鬆的金融市場環境和持續的政府財政支持促成了主要經濟體的逐步復甦。通脹壓力上升的擔憂主要為暫時性。儘管貨幣政策的步伐仍然存在不確定性，各地央行繼續為市場提供流動性，為市場資產估值提供支持，但大多數類別的市場資產波動性仍然低迷。2021年下半年，隨着新冠病毒變種的出現，全球股市進一步創下歷史新高，因為投資者關注全球經濟韌性和企業盈利。收益率在第三季度大部分時間均呈下降趨勢，直至在年底最後幾週才出現逆轉，市場開始預料主要經濟體的利率上升速度加快，原因是通脹持續上升和預期

收緊貨幣政策。信貸市場依然強勁，投資級別和高收益債券的信貸基準指數回復至接近疫情前水平。儘管如此，由於流動性緊縮，中國房地產行業出現了波動和不確定性，導致2021年下半年出現多次評級下調和違約。

2021年，本集團繼續審慎管理市場風險。在敏感度敞口和風險值符合限額的情況下，本集團繼續業務開展以支持本行客戶。市場風險以一套互補的風險措施和限額進行管理，包括壓力測試和情景分析。

交易用途組合

(未經審核)

交易用途組合風險值

2021年12月31日的交易賬項風險值較2020年12月31日為低，主要是由於外匯持倉減少。2021年風險值的平均值亦較去年有所減少。

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2021年12月31日	年內最低價值	年內最高價值	年內平均價值
風險值				
交易	31	26	55	40
外匯交易	3	3	28	20
利率交易	31	24	51	35
組合分散	(3)	-	-	(15)

	於2020年12月31日	年內最低價值	年內最高價值	年內平均價值
風險值				
交易	43	29	58	42
外匯交易	23	21	35	26
利率交易	30	19	45	31
組合分散	(10)	-	-	(15)

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。

(c) 市場風險

交易用途組合 續

(未經審核)

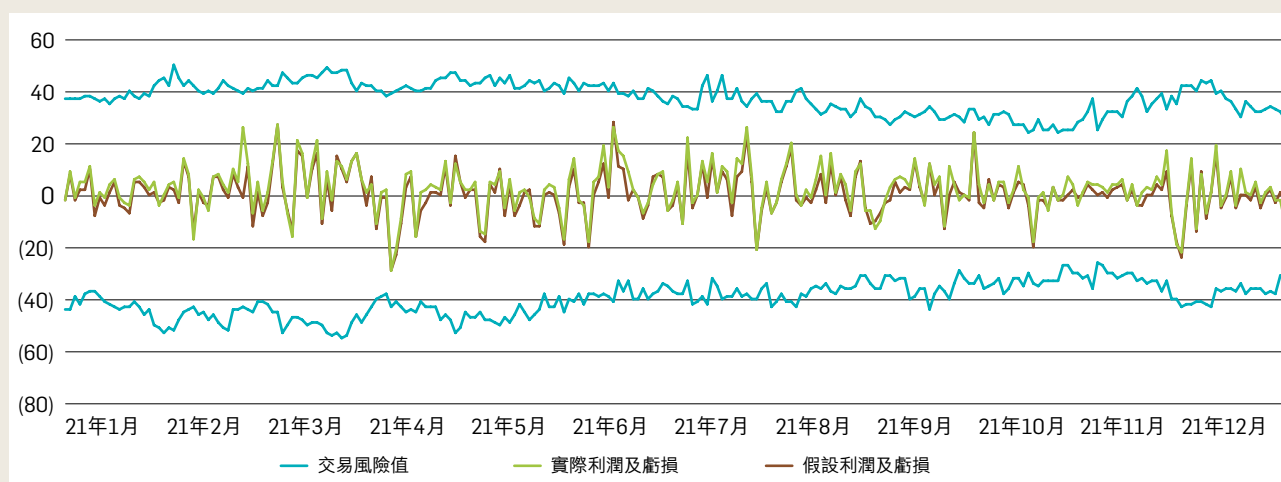
回溯測試

(未經審核)

於2021年，本集團並無出現利潤或虧損例外情況。

下圖列示本集團於2021年之單日交易風險值對比實際及假設利潤及虧損。

2021年交易風險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。

於該期間內利潤或虧損超出風險值之實際次數，可用作衡量該等模型的效用。倘風險值模型於250日內錄得少於五次特殊利潤或虧損情況，則視為滿意。

股份風險

(經審核)

集團2021年及2020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) 抵禦風險

(未經審核)

概覽

抵禦風險為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。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

2021年主要發展

營運及抵禦風險分支部門強而有力的非金融風險管理人員監督本集團各項業務、部門、法律實體的風險管理，並給予有效和適時的獨立質詢。年內，我們採取多項措施加強非金融風險管理：

- 更新風險分類與監控資源庫及更新重大風險及監控評估，以便更深入地了解我們的風險及監控環境。
- 透過取得更廣泛的風險及監控管理信息，促進更有效地分析及匯報非金融風險。
- 透過培訓提高風險管理人員的能力，以實現有效管理。
- 透過跨業務及職能實施集團範圍內的統一方法，加強對問題及閃失事件的察覺。
- 加強對本集團最重大變革措施的風險管理監督，以支持本集團策略性轉型的增長。

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。我們從七個風險角度審視抵禦風險：第三方及供應鏈；資訊、科技及網絡安全；付款及人手處理；實體保安；業務中斷及或有風險；樓宇未能使用；及工作場所安全。

主要風險管理程序

營運抗逆能力指預期、預防、採納、應對、從內部或外在干擾中恢復正常並從中反思、保障客戶、本行經營所在市場及經濟穩定性的能力。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。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

因應2019冠狀病毒病疫情，於本集團營運所在的多個地點繼續實行業務持續營運計劃，以維持大部分服務水平協議。服務交付並無受到重大影響。

(e) 監管合規風險

(未經審核)

概覽

監管合規風險是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，招致罰款和處罰，並對業務造成損害之風險。

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。

2021年主要發展

於2021年，除本行為提高業務操守的標準而實施下文「業務行為」所述的措施外，本行管理監管合規風險的政策與慣例並無重大變動。

管治及架構

監管合規部門是合規部門的一部分，為各業務及部門提供支援及建議。

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2021年，我們繼續採取措施提高我們有關業務行為的標準，包括：

- 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；
- 推出政策及程序，以加強支持易受影響客戶；
- 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本行整體的應用；
- 執行評估程序，以檢測行為相關措施在本行之效益；及
- 評估主要第三方供應商及分銷商的行為標準及慣例。

(f) 金融犯罪風險

(未經審核)

概覽

金融犯罪風險是指有意或無意地協助當事方通過銀行進行或促進潛在的非法活動的風險，包括洗錢，欺詐，賄絡及貪腐，逃稅，違反制裁規定以及恐怖分子及武器資金籌集。

金融犯罪風險管理

2021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，包括考慮地緣政治及更廣泛的經濟因素，在2021年亦無例外。我們繼續支持業務部門應對與制裁和出口管制風險相關的地緣政治的複雜性和動態性。這方面的一個重點關注領域涉及2021年的一系列新法規和指定名單，並符合我們的政策，即遵守營運所在司法管轄區的所有適用制裁法規。

本行亦持續進行多項主要金融犯罪風險管理舉措，包括：

- 我們加強了反欺詐能力，特別是對於第一方貸款欺詐的早期識別和新戰略檢測工具的識別方面。
- 我們開發了領先的監控技術和能力以識別潛在的市場濫用行為，包括測試機器學習能力以檢測未經授權的交易。
- 我們投資於人工智能的使用及先進分析技術以管理金融犯罪風險，特別是在名稱和交易篩選方面的新自動化功能。
- 我們實施了一個市場領先的有關禮品與款待的記錄和審批的系統，並使之與費用對賬工具結合，使我們能夠持續有效地管理我們的禮品與款待的風險。

管治及架構

自2018年設立金融犯罪風險管理委員會的環球架構以來，我們一直繼續加強及檢討我們管理金融犯罪風險的管治架構的成效，藉以確保符合所有適用金融犯罪合規法例及法規的條文及精神，以及我們就金融犯罪風險而設的標準、價值觀及政策。金融犯罪風險管理會議由行政總裁主持，屬管治結構中最高一環，並對金融犯罪風險的管理負最終責任。該會議於2021年5月與集團風險管理會議整合，體現出本行金融犯罪風險管理日趨成熟及行之有效。

2021年，我們為合規部重新設計並推行綜合運作模式，同時亦進行重組，賦予我們的合規團隊更大責任。該團隊由首席合規主管領導，將協助本行因應更廣泛的業務需要及目標制訂我們管理所有合規風險(包括金融犯罪風險)的方式。他們將協助提高合規風險管理流程及程序的效率及成效。

主要風險管理程序

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，及增強我們的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，保護金融體系的完整性，並協力保護我們服務的社區。我們還參與全球公私營合作以及多項資訊共享舉措。

(g) 模型風險

(未經審核)

概覽

模型風險為不適當或不正確商業決定風險，乃來自使用設計、實施或使用未盡妥善的模型，或不符合預期和預測的模型所引致。

2021年主要發展

重新制訂的關鍵內部評級法的信貸風險模型已通過驗證並提交給金管局。我們建立該等新模型是為了使用經改進的數據以提高標準。

重新制訂及驗證因銀行同業拆息過渡而受替代利率設定機制變化影響的模型。

我們進一步提升 Sarbanes-Oxley 的控制框架，以解決因模型調整及覆蓋顯著增加而出現的監控弱點，該等調整及覆蓋用於補償 2019 冠狀病毒病對模型的影響，並在使用重大模型前引入了對第二道防線的規定。

各業務及部門的模型擁有者繼續嵌入 2020 年推出的滙豐集團模型風險政策及標準中包含的要求。

我們已推出新的模型風險承受水平計量指標，該指標更具前瞻性及有助各業務及部門更有效地管理模型風險。

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、承受風險水平計量指標以及一般主要更新，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。

(h) 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。

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。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。

(h) 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
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
2020				
(重新列示) ³				
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	199	20,419	-	20,618
- 衍生金融工具	-	439	-	439
- 金融投資	-	116,983	6,177	123,160
- 其他金融資產	39	8,365	263	8,667
總金融資產	238	146,206	6,440	152,884
再保險公司所佔保險合同之負債	-	5,471	-	5,471
長期保險業務之有效保單現值	-	-	22,551	22,551
其他資產	-	6,203	1,313	7,516
總資產	238	157,880	30,304	188,422
指定以公平價值列賬之投資合約下之負債	137	282	-	419
保險合約下之負債	69	142,611	-	142,680
遞延稅項	-	9	3,776	3,785
衍生金融工具	-	184	-	184
其他負債	-	-	9,558	9,558
總負債	206	143,086	13,334	156,626
股東權益	-	-	31,796	31,796
總負債及股東權益	206	143,086	45,130	188,422

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。

³ 本行已將比較數字重新列示，以符合本年之呈列方式。

(h) 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。

(h) 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。

	2021 對該年度稅後利潤之 影響及對股東權益之影響	2020 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	(675)	(750)
孳息曲線下移100基點	725	787
股份價格上升10%	551	442
股份價格下降10%	(533)	(468)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%	76	126
美元兌所有貨幣的匯率下降10%	(76)	(126)

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)。

(h) 制訂保險產品業務風險

(經審核)

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相連負債的資產，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(2020年：0%)。金融資產的信貸質素列於「信貸風險」。信貸利差波動的风险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。

保險合約負債的預計期

	預期現金流(未折現)				
	1年以內	1至5年	5至15年	15年以上	合計
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
2020					
非投資連結保險	15,106	48,599	79,035	109,096	251,836
投資連結保險	11	41	62	32	146
	15,117	48,640	79,097	109,128	251,982

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。

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2021年12月31日保險合約負債的預期未折現現金流分析。

(h) 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：

	2021	2020
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%	(101)	(100)
死亡率及/或發病率下降10%	102	99
保單失效率上升10%	(99)	(92)
保單失效率下降10%	107	100
支出率上升10%	(58)	(63)
支出率下降10%	57	63

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。

(h) 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

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：

	2021	2020
死亡率及/或發病率上升10%	(154)	(141)
死亡率及/或發病率下降10%	261	139
保單失效率上升10%	(191)	(163)
保單失效率下降10%	256	174
支出率上升10%	(119)	(116)
支出率下降10%	154	116

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。

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：

	2021	2020
孳息曲線上升100基點	(806)	(2,891)
孳息曲線下降100基點	902	875

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。

(h) 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

	2021	2020
以港幣為單元的保單	2.20%	2.15%
以美元為單元的保單	3.30%	3.40%
以人民幣為單元的保單	3.00%	3.20%

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	2021	2020
	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
折現率 +100基點	(5,014)	(6,269)
折現率 -100基點	14,875	18,541
死亡率/發病率 +10%	403	497
死亡率/發病率 -10%	(335)	(417)

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%)。