



推動增長

進步 由視野伸延



業務概要

於過去的財政年度，受全球經濟不明朗的影響，本行面對一系列複雜的市場情況。本行靈活應對利率波動及投資氛圍，以抵禦低迷的市場氣氛。

雖然經營環境充滿挑戰，本行於各個重要業務領域均錄得正面增長，並在求變策略方面取得重大進展。本行採取措施確保業務於未來能成功發展，並準備好發揮現有優勢，在新興及可持續增長之業務領域，建立市場領導地位。

財富管理及個人銀行業務

財富管理及個人銀行業務的扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值撥提前之營業收入淨額較去年同期增加26%，為港幣236.40億元，此乃由淨利息收入較去年同期強勁增長34%所帶動。營業溢利增長40%，為港幣141.93億元，除稅前溢利增長42%，為港幣143.86億元。

2023年下半年，存款競爭仍然激烈，令市場資金加速轉移至定期存款。本行透過加強客戶關係，積極推動存款增長策略以吸納往來及儲蓄存款，尤其是外幣存款客戶及市場佔有率有所增長。客戶貸款總額較去年同期上升4%，本行繼續保持於按揭貸款、信用卡及個人貸款的市場地位。來自發行信用卡之服務費收入受惠於旅遊業復甦及客戶消費，令商戶收單業務之費用收入淨額較去年同期增長31%。為迎合客戶日常消費的模式轉變，我們已優化信用卡獎賞計劃(+FUN Dollars獎賞)，為客戶提供更多個人化獎賞、多項兌換優惠及獨家獎賞體驗，包括讓客戶以積分繳付信用卡賬單結餘。新推出恒生Mobile App內的「+FUN Centre」一站式獎賞平台，讓客戶更容易更方便查閱+FUN Dollars及最新兌換優惠，並隨時隨地透過完成任務賺取額外獎賞。

客戶增長仍是本行的主要業務策略之一。本行的富裕客戶群較去年同期增長17%。隨着私人銀行財富管理業務的需求增加，私人銀行的新開立賬戶錄得按年增長116%。我們推出全港首創的優越理財Family+戶口及寵物友善分行，以滿足客戶的不同需求。就本行推出的「屋企CFO」優越理財活動，本行於「市場推廣卓越大獎2023」贏得5項殊榮。本行亦致力促進年輕客戶群的增長。透過聚焦儲蓄及預算日益增加的需求，本行推出了帶有自動追蹤支出功能的儲蓄計劃工具Money Master，並透過H A R O WhatsApp提供個人化貼士及進度更新。在不同數碼能力支持下，本行年輕客戶群及新吸納的客戶分別較去年同期增長13%及38%。因應大灣區對財富管理服務的需求與日俱增，本行已於上水、中環、九龍塘、尖沙咀、深圳及廣州開設6間跨境理財中心，讓客戶享用方便無縫的財富管理服務。於2024年1月，隨着廣州第2間中心投入服務，本行於大灣區之主要城市共設有7間跨境理財中心。本行在又一城的新分行引進未來銀行概念，設有全新智能櫃位及融入環保元素，包括特別引入的減碳系統以淨化分行環境內的二氧化碳，並在恒生Mobile App增設貼心簡易版。



恒生銀行 HANG S



以變應變

不斷創新

ENG BANK

Facebook Update 更新
ATM 自助提款機
Cheque Deposit 支票存入服務

¥ \$



即使現時的市場環境波動，充滿挑戰，本行全面的產品策略，尤其是具有提升收益率的避險產品，成功擴闊不同風險承受能力的財富管理客戶群，在高息環境下達至穩健業務組合，帶動本行曾進行投資交易（不包括證券及政府債券）的活躍零售客戶較去年同期增加19%。此外，本行推出升級版財富管理工具（「Wealth Master」），其經優化的分析工具有助調整資產配置，分散投資；加上本行專為年輕客戶群而設的股票投資工具（「SimplyStock」），以進一步改善本行客戶投資體驗，加強客戶對本行財富管理業務的忠誠度。

本行的全資附屬公司恒生投資管理有限公司（「恒生投資」），以資產管理規模計算，乃香港本地上市交易所買賣基金（ETF）的最大管理機構。恒生投資獲《亞洲投資人》頒發2023年資產管理獎「最佳基金公司 — 香港」。恒生投資今年慶祝成立30周年，資產管理規模及收益均錄得可觀的增長，鞏固本行在本地資產管理市場的地位。2023年亦為紀念恒生投資成為盈富基金的基金經理人一周年，締造24年歷史以來的表現新高。儘管市況挑戰重重，仍能在資產管理規模及單位發行方面創下新紀錄。

5月份，恒生投資的第3隻旗艦ETF產品被納入為互聯互通南向合資格ETF，使恒生投資成為唯一一間於互聯互通計劃內擁有最多ETF（3隻）的基金管理人。恒生投資善用香港作為內地與世界之間超級聯繫人的關鍵角色，與具領導地位的泰國證券公司Bualuang Securities展開合作，在11月於泰國證券交易所推出兩隻預託證券，讓其投資於盈富基金及恒生中國企業指數上市基金。

恒生投資亦為可持續發展出一分力，於2023年3月推出「恒生A股通低碳指數ETF」，標誌着香港市場上首隻低碳主題A股ETF。

本行的投資服務及保險業務的收入錄得17%的增長，此乃由於結構性投資產品表現強勁。重新通關以及持續提升產品組合令客戶對恒生新旗艦產品的反應良好，本行的保險業務的年化新保費較去年同期增長174%。內地客戶投保的佔比已超越冠狀病毒疫情前的水平。根據香港財務報告準則第17號，新業務的利潤於合約服務差額結餘中資本化，有關結餘已增長10%至港幣210億元。

由於財富管理推廣活動奏效及旅遊業復甦，本行觀察到旅遊保險業務顯著回升。為向客戶提供更全面的非人壽保險產品，本行與安達保險簽訂為期15年的獨家分銷協議，並已於2023年7月正式生效。本行繼續提供具競爭力及以客戶為本的方案，並提升本行的數碼能力，以滿足客戶的財務及健康需要。

本行為客戶提供同級最佳的簡單安全數碼體驗，客戶能按照其步伐自行選用本行的服務。本行推動客戶使用數碼方式開戶服務，減少開立賬戶時間至少於30分鐘。本行亦為開立賬戶及分行及網上交易流動認證推出保安識別認證手續，讓客戶能安全地管理財富。不斷創新一直是本行的最核心策略。本行為參與數碼港元先導計劃以及以轉數快增值數字人民幣錢包的技術測試的首批銀行之一，並與中國建設銀行訂立諒解備忘錄以探索擴大數字人民幣的跨境應用。在上述所有創新項目支持之

下，本行流動理財服務的每月活躍使用人數較去年同期增加16%，以數碼方式進行之零售交易宗數則較去年同期上升115%。本行的努力獲得業界肯定，於2023年獲《財資》、《數字銀行家》、《亞洲銀行家》等機構頒發合共16個獎項。

商業銀行業務

商業銀行業務扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額增長12%，為港幣107.02億元。營業溢利及除稅前溢利均上升252%，為港幣24.42億元。

本行繼續專注吸納優質客戶，客戶較去年同期增長8%，提供可持續的存款來源。因此，淨利息收入達至17%增長。然而，因受到貿易融資減少及新貸款減少導致來自信貸融通的服務費收入減少的不利影響，非利息收入減少12%。

為提升客戶開立賬戶的體驗，本行擴闊遙距開戶服務的服務範圍至擁有內地股東的香港公司。本行的遙距開戶服務亦涵蓋於香港成立的獨資經營、合夥業務以及有限公司至其最多10名持有香港身份證或內地身份證的關連人士。本行亦是香港首間為內地客戶提供商業銀行電子簽署服務之銀行，以讓客戶隨時隨地透過電子方式簽署銀行文件。此外，本行現時於大灣區提供一站式跨市場開戶服務，以滿足客戶的跨境銀行需要。

本行的數碼轉型工作仍在繼續進行，以提供全面數碼方案為目標。本行推出創新電子貿易融資平台「恒生TradePay」，將融資及付款合而為一，過程快速無縫，讓客戶更易掌握付款時間以改善營運資本狀況。本行推出「FPS QR手機收款快」，讓商戶能以安全可靠的方式，透過恒生商業流動應用程式創建的轉數快二維碼即時收款。當客戶進行網上匯款時，本行新推出的FX Prompt功能可建議合適的付款貨幣，幫助客戶管理外匯成本。為鼓勵客戶體驗簡易便捷的數碼銀行服務，客戶現時於進行日常數碼理財的同時亦可賺取獎賞。

本行繼續致力於推動「環境、社會及管治」(「ESG」)表現。本行批出首筆社會責任貸款為社區發展項目融資，以支持教育及為低收入家庭興建過渡性房屋。本行亦與香港出口信用保險局合作，為客戶提供綠色應收賬款融資方案，以促進減少碳排放及擴大可持續發展的供應鏈網絡。

全新的荔枝角商務理財中心現已開幕，致力為客戶提供多元化數碼轉型方案，改善整體營運效率及與科技業的策略夥伴連繫。

本行於2023年度獲頒Asian Banking and Finance「香港最佳本地貿易融資銀行」。本行亦於Corporate Treasurer Awards 2023獲頒「Best Payment Solutions Provider」獎項。





以客為本

承諾 優越服務

環球銀行業務

環球銀行業務扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額較去年同期上升8%，為港幣29.77億元。營業溢利及除稅前溢利均上升271%，為港幣14.08億元。

在營運現金流存款的吸納賬戶策略成功推動下，加上受惠於利息上升，淨利息收入較去年同期增長7%。本行致力於擴大電子化及度身訂造的現金管理方案，以提升客戶體驗及簡化流程。

然而，存款增長在經濟不明朗因素及市場商業活動下降的影響下，被貸款利息收入減少所抵銷。不過，本行持續以更有效的方式管理資本，透過本行的債券管理團隊為企業提供多元化的資產負債表支援，導致本行的債券組合結餘增加116%。

本行拓展多元化收入來源，包括在高息環境下為客戶提供對沖方案，以及加強債務資本市場始創業務，令非利息收入錄得穩健的按年增長20%。

本行亦已積極為客戶提供可持續發展掛鈎貸款，以助客戶過渡至低碳經濟，改善其環境表現。有關倡議均為本行推動可持續發展及減低對環境影響之策略的一部分。

本行一直以客為本，並獲Hong Kong Business最佳企業獎頒發「環球銀行獎」，認可本行為瞬息萬變的金融市場提供量身訂造創新理財方案的工作。

環球資本市場業務

環球資本市場業務扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額減少10%，為港幣24.13億元。營業溢利及除稅前溢利均下跌17%，為港幣16.77億元。

受到不利的利息環境及融資成本增加的影響，淨利息收入下降24%至港幣11.62億元。

另一方面，非利息收入增加10%至港幣12.51億元。本行於回購交易、股票及利率相關結構性產品錄得收入增長。單是回購業務，收入增長便已錄得較去年同期增長79%的可觀增幅，乃由於新客戶開戶及提升產品組合而得以擴大。利率交易表現良好，較去年同期增長43%。本行善於把握市場機會，以及於外匯及利率市場的波動中管理風險狀況，於2023年在質素及數量方面同時實現增長。此外，股票及結構性產品業務亦受惠於投資客戶對結構性產品信心的改善。

2023年，本行的理財產品取得強勁增長，保本投資銷售額增長多於一倍。透過與其他業務部門緊密合作，股票衍生產品的營業額大幅上升，較去年同期增長44%，而零售債券成交額則增長71%。

獎譽

<p>香港最穩健銀行 《GLOBAL FINANCE》</p>	<p>2023年度粵港澳大灣區傑出服務銀行天璣獎 《證券時報》</p>
<p>香港性別平等企業排名第一 《EQUILEAP》</p>	<p>2023年度中國國際現金管理銀行 《亞洲銀行及財經》</p>
<p>香港最佳本地貿易融資銀行 《ASIAN BANKING AND FINANCE》</p>	<p>2023年財富管理銀行拓撲獎 財聯社</p>
<p>Best Payment Solutions Provider 《CORPORATE TREASURER》</p>	<p>金諾·中國金融年度優秀社會責任項目 《中國銀行保險報》</p>
<p>環球銀行獎 《HONG KONG BUSINESS》</p>	<p>助力鄉村振興獎 人民網</p>
<p>最佳流動理財服務(香港) 香港最佳支付銀行 《亞洲銀行家》</p>	<p>「富時發達市場社會責任指數」成份股 (自2001年) 富時</p>
<p>中小企業最佳拍檔獎 香港中小型企業總商會</p>	<p>「MSCI太平洋除日本社會責任投資指數」成份股 (自2015年) MSCI</p>
<p>最佳基金公司 — 香港 《亞洲投資人》</p>	<p>「恒生可持續發展企業指數」成份股 (自2010年) 恒生指數</p>
<p>最佳數字金融科技 — 資金支付獎 《數字銀行家》</p>	<p>「香港企業可持續發展指數」成份股(自2015年) 香港中文大學商業可持續發展中心</p>
<p>最佳流動性及投資解決方案 最佳支付及收款解決方案 最佳ESG解決方案 — 外匯套保及風險 最佳數字化解決方案 — 供應鏈 《財資》</p>	<p>獲頒連續20年以上「商界展關懷」公司 香港社會服務聯會</p>
<p>最佳貿易金融外資銀行 《貿易金融》</p>	<p>MSCI ESG評級：維持「AA」評級</p>



看得遠 行得更遠

延續未來



財務概況

財務業績

收益分析

財務業績摘要

(以港幣百萬元位列示)	2023年	2022年 (重新列示)
扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額	40,822	34,399
營業支出	14,624	13,795
營業溢利	19,946	12,899
除稅前溢利	20,105	12,781
股東應得溢利	17,848	11,286
每股盈利(港幣元位)	8.97	5.53

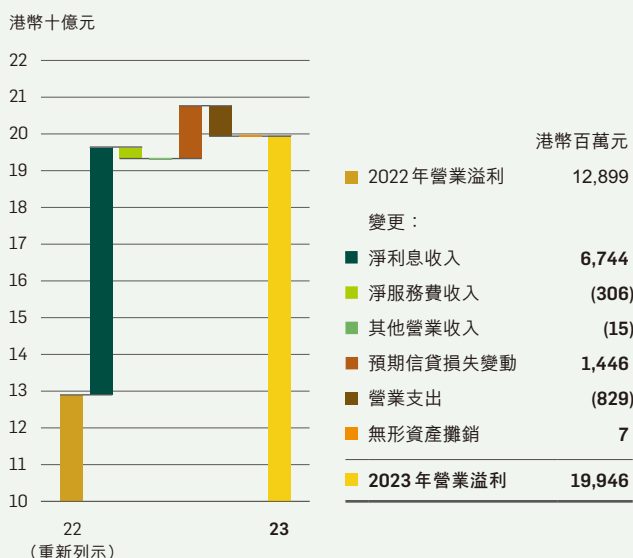
本集團的財務表現受惠於疫情過後經濟復常及內地與香港恢復通關。然而，由於市場憂慮經濟波動，加上預期利率持續高企會繼續削弱投資意欲及貸款需求，令業務增長受到限制。不過，本集團把握機遇，透過積極管理貸款及存款組合，藉此提升淨利息收入。本集團會保持

警覺，將繼續密切監察當前利率前景，並在經濟復甦時把握機遇，特別是跨境業務方面的發展。

本集團於2023年1月1日採納香港財務報告準則第17號「保險合約」。就此改變對於過往根據香港財務報告準則第4號「保險合約」公佈的比較數字的影響載於新聞稿「其他資料」一節。

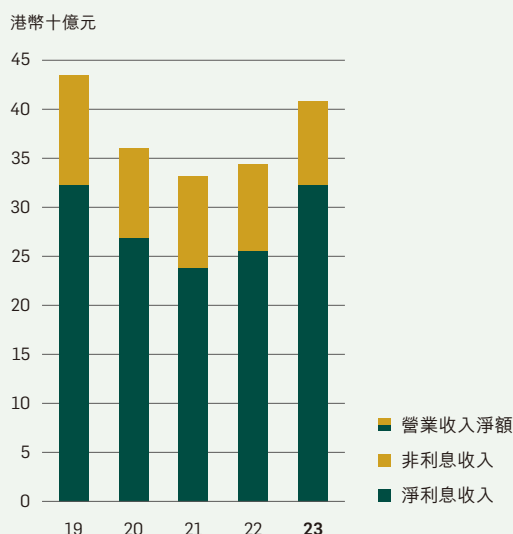
扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額為港幣408.22億元，增加19%。由於市場利率上升抵銷貸款組合的減少，淨利息收入增加26%。惟部分被非利息收入下跌4%所抵銷，主要由於股票成交量下降令證券經紀相關收入減少，及以支持信用卡業務發展的信用卡服務費支出上升。營業支出較2022年增加6%，主要由於數據處理及行政服務費增加，以及投資於科技以支持創新及營運效率。預期信貸損失變動減少港幣14.46億元至港幣62.48億元，反映2023年第1及第2階段的風險承擔錄得港幣10.71億元淨回撥(2022年為淨提撥港幣13.50億元)，被第3階段的批發貸款客戶的預期信貸損失提撥增加所抵銷。營業溢利增長55%，

營業溢利分析



營業收入淨額

(扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前)



2023年及2022年的財務表現依香港財務報告準則第17號基準編製，2019年/2020年/2021年則依香港財務報告準則第4號基準編製，不具可比性。

為港幣199.46億元。除稅前溢利上升57%，為港幣201.05億元，股東應得溢利則上升58%，為港幣178.48億元。

淨利息收入增加港幣67.44億元，即26%，為港幣322.95億元，乃受惠於淨利息收益率改善55個基點。賺取利息之平均資產減少港幣560億元，即4%，為港幣14,060億元，乃由於新造貸款需求疲弱，以及對內地商業房地產行業採取降低風險措施，部分被重新調配盈餘資金，令金融投資及同業拆放的平均結餘增長所抵銷。

淨利息收益率擴闊55個基點，為2.30%，主要由於本集團在利率上升的環境下積極管理資產及負債，令存款息差擴闊。淨息差上升27個基點，為1.89%。

(以港幣百萬元位列示)	2023年	2022年 (重新列示)
淨利息收入來自：		
- 以攤銷成本計量之金融資產	48,879	30,650
- 以公平價值計入其他全面 收益之金融資產	10,560	4,132
	59,439	34,782
以攤銷成本計量之金融負債 產生之利息支出	(27,144)	(9,231)
淨利息收入	32,295	25,551
賺取利息之平均資產	1,406,183	1,462,548
淨息差	1.89%	1.62%
淨利息收益率	2.30%	1.75%

淨服務費收入下跌港幣3.06億元，即6%，為港幣49.20億元，主要由於服務費支出的增加高於服務費收入的增長。服務費支出上升28%，主要由於處理及平台費用上升，以及在消費活動反彈的情況下給予客戶較高的現金回贈獎賞，以刺激信用卡服務收入。證券經紀相關服務收入下跌11%，反映股市表現的不利影響。進出口服務費收入下跌27%，主要由於貿易融資活動低迷。新造企業貸款減少，令信貸融通服務費收入下降15%。此等不利因素部分被來自信用卡服務及賬戶服務之服務費收入以及其他服務費收入項下的數據授權費用增加所抵銷。

以公平價值計入收益表之金融工具收入/(虧損)淨額錄得淨收入港幣113.30億元，而2022年則錄得淨虧損港幣214.55億元。來自與保險業務(包括有關衍生工具)相關並以公平價值計入收益表之資產及負債收入/(支出)淨額錄得港幣114.78億元的收益，較2022年港幣219.39億元的虧損有所改善，主要反映支持保險合約並以公平價值計入收益表的債務證券的公平價值收益。於保險財務收入/(支出)內報告的相關保險負債會計已作出相應抵銷。

淨交易收入、來自指定以公平價值計入收益表之金融工具收入/(虧損)淨額以及其他強制性以公平價值計入收益表之金融工具之公平價值變動共減少港幣6.32億元，即131%，為虧損港幣1.48億元。這是由於加息導致結構性存款及已發行的存款證的利息支出上升。

保險財務收入/(支出)於2023年錄得支出港幣108.05億元(2022年則為收入港幣227.20億元)，抵銷了持有以支付保險合約負債的相關資產呈報的收益/(虧損)。

保險服務業績上升港幣 3.89 億元，即 23%，為港幣 20.49 億元，這是受到 2023 年新業務增長、經驗差異向好及假設變化的影響所推動。保險服務業績提升，亦反映虧損性合約產生的虧損減少，主要由於 2023 年經濟狀況有所改善。

財富管理業務收入(主要為投資及保險相關收入)增加港幣 6.15 億元，即 12%，為港幣 56.93 億元，主要由於人壽保險相關收入增加。投資服務收入較去年輕微減少，當中零售投資基金及結構性投資產品收入的增幅，不足以抵銷證券經紀及相關服務收入的下降。

(以港幣百萬元位列示)	2023 年	2022 年 (重新列示)
投資服務收入 ¹ ：		
– 零售投資基金	950	903
– 結構性投資產品	524	453
– 證券經紀及相關服務	1,258	1,411
– 孖展交易及其他	62	65
	2,794	2,832
人壽保險：		
– 淨利息收入	95	8
– 非利息收入/(支出)	304	(6)
– 人壽保險基金投資回報(包括應佔聯營公司之溢利/(虧損)、支持保險合約之物業重估淨增值/(虧損)以及預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥)	11,016	(22,379)
– 保險財務收入/(支出)	(10,805)	22,720
– 保險服務業績	2,049	1,660
• 保險收入	2,913	2,766
• 保險服務費用	(864)	(1,106)
	2,659	2,003
非人壽保險及其他業務	240	243
	5,693	5,078

¹ 來自零售投資基金以及證券經紀及相關服務的收入已扣除服務費支出。來自結構性投資產品之收入，包括於銷售由第三方供應商發行之結構性投資產品之淨服務費收入項下呈報之收入，亦包括於以公平價值計入收益表之金融工具收入/(虧損)淨額項下呈報之出售已發行結構性投資產品之溢利。

預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥較2022年減少港幣14.46億元，即19%，為港幣62.48億元。鑑於外圍環境波動，本集團一直保持警覺，繼續監察風險，尤其是內地商業房地產行業的復甦仍被視為不確定。

(以港幣百萬元位列示)	2023年	2022年 (重新列示)
同業及客戶貸款	6,304	7,669
- 已扣除回撥之新增準備	6,420	7,367
- 收回前期已撇除之款項	(229)	(131)
- 其他變動	113	433
貸款承諾及擔保	(65)	(8)
其他金融資產	9	33
	6,248	7,694

第1及第2階段未減值信貸風險的預期信貸損失變動錄得淨回撥港幣10.71億元，而2022年則為淨提撥港幣13.50億元。情況好轉是由於信貸需求疲軟及客戶還款

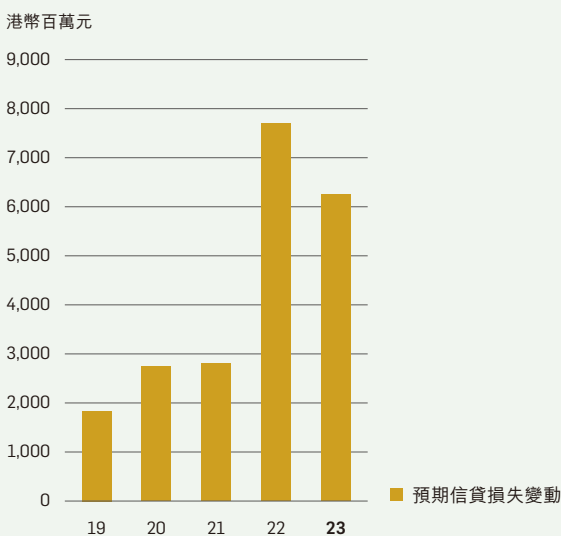
率增加，加上內地商業房地產因貸款組合惡化而若干風險轉撥為第3階段，導致貸款結餘下降。

第3階段預期信貸損失變動以及購入或衍生的信貸減值風險(「已減值信貸風險」)較2022年增加港幣9.75億元，為港幣73.19億元，主要由於與內地商業房地產行業相關的風險所致。

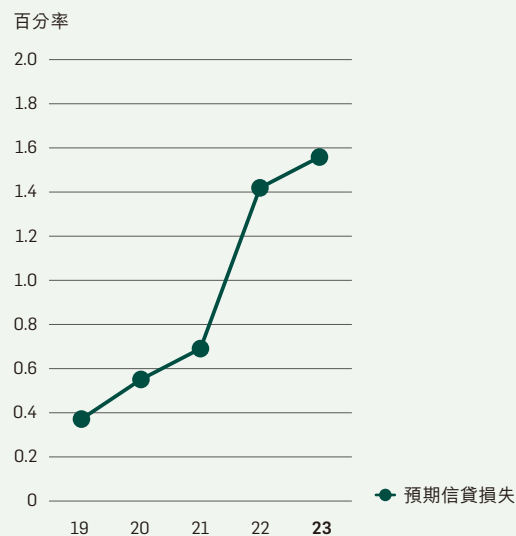
財富管理及個人銀行業務的預期信貸損失變動(第1至第3階段)增加港幣2.46億元至港幣8.05億元。相反，商業銀行業務及環球銀行業務的預期信貸損失變動(第1至第3階段)減少港幣16.83億元，為港幣54.47億元。

總減值貸款由2022年12月31日的港幣242億元，增加至2023年12月31日的港幣247億元。此變化反映若干減值企業貸款評級被調低及撇銷，主要涉及內地商業房地產行業。於2023年12月31日，總減值貸款對總客戶貸款比率為2.83%，而於2023年6月30日為2.85%，於2022年12月31日則為2.56%。

預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥



預期信貸損失對總客戶貸款比率



2023年及2022年的財務表現依香港財務報告準則第17號基準編製，2019年/2020年/2021年則依香港財務報告準則第4號基準編製，不具可比性。

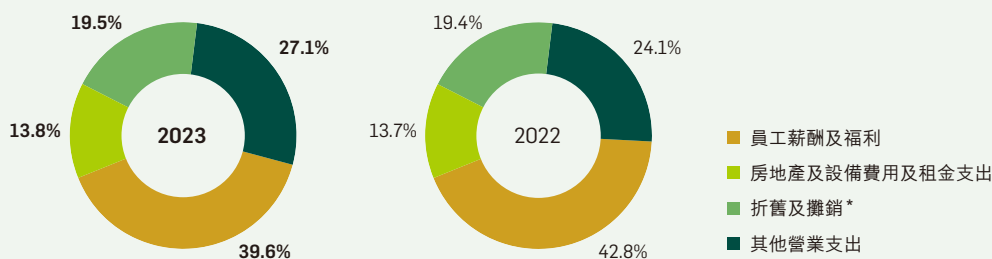
下表列出預期信貸損失及總減值貸款對總客戶貸款比率：

	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
預期信貸損失對總客戶 貸款比率	1.56%	1.42%
總減值貸款對總客戶 貸款比率	2.83%	2.56%

其他營業收入/(虧損)增長港幣3.96億元，即102%，為港幣7.83億元，主要由於再保險收入及租金收入增加。

營業支出增加港幣8.29億元，即6%，為港幣146.24億元，主要由於業務及行政支出受到處理服務費以及提升客戶服務體驗和本行數碼能力的持續科技投資成本影響而有所增加。無形資產攤銷增加33%，主要來自支持業務增長的資本化資訊科技系統發展費用上升。人事費用較2022年下降2%，抵銷了部分營業支出的整體增長。

營業支出



* 包括2023年的使用權資產折舊港幣4.70億元(2022年：港幣5.14億元)。

分區之全職員工人數	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
香港及其他地方	6,997	7,101
中國內地	1,497	1,607
	8,494	8,708

成本效益比率增加4.3個百分點至35.8%。

	2023年	2022年 (重新列示)
成本效益比率	35.8%	40.1%

2023年下半年與2023年上半年比較

扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額增加港幣9.42億元，即5%，為港幣208.82億元，乃由於淨利息收入增長13%所帶動，惟部分被非利息收入下跌20%所抵銷。隨着2023年下半年營業支上升4%及預期信貸損失提撥日益增加，營業溢利減少港幣17.70億元，即16%。與2023年上半年比較，股東應得溢利減少港幣18.06億元，即18%。

淨利息收入上升港幣19.13億元，即13%，乃由於淨利息收益率增長42個基點，為2.51%。此方面之改善反映2023年下半年市場利率上升。此正面結果已包括存款組合的不利變化的影響，往來及儲蓄存款佔總存款的比率由2023年6月30日的60.9%下降至2023年底的53.3%。於2023年12月31日，往來及儲蓄存款市場佔有率較2023年6月30日下跌117個基點9.01%，反映本行在市場利率上升的情況下審慎管理負債。

非利息收入減少港幣9.71億元，即20%，主要反映來自以公平價值計入收益表之金融工具的收入/(虧損)淨額減少，以及本集團收費業務的客戶活動減少。當中包括來自信貸融通服務費、零售投資基金、證券經紀相關服務的收入均顯著減少，以及信用卡服務費收入淨額減少。

營業支出增加港幣3.12億元，即4%，主要由於人事費用減少4%，不足以抵銷業務及行政支出上升。本集團會繼續積極管理營業支出，以便能繼續投放資源進一步優化數碼服務能力及提升客戶體驗。

於2023年下半年，因應內地商業房地產發展商面對的挑戰，預期信貸損失增加。預期信貸損失變動總額增加港幣24.00億元，為港幣43.24億元，乃由於2023年下半年非減值信貸風險的第1及第2階段預期信貸損失的淨提撥較高，為港幣1.96億元，而2023年上半年淨回撥為港幣12.67億元。此外，已減值信貸風險的提撥增加，於兩個期間均錄得淨提撥 — 2023年下半年為港幣41.28億元，而2023年上半年則為港幣31.91億元 — 反映與內地商業房地產行業有關的若干企業客戶評級被調低。

按類分析

各業務類別對除稅前溢利之貢獻列於下表。

(以港幣百萬元位列示)	財富管理及 個人銀行業務	商業銀行 業務	環球銀行 業務	環球資本 市場業務	其他業務	合計
全年結算至2023年12月31日						
除稅前溢利/(虧損)	14,386	2,442	1,408	1,677	192	20,105
應佔除稅前溢利/(虧損)	71.6%	12.1%	7.0%	8.3%	1.0%	100.0%
全年結算至2022年12月31日 (重新列示)						
除稅前溢利/(虧損)	10,120	694	380	2,024	(437)	12,781
應佔除稅前溢利/(虧損)	79.2%	5.4%	3.0%	15.8%	(3.4)%	100.0%

財富管理及個人銀行業務的扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額較去年同期增加26%，為港幣236.40億元，此乃由淨利息收入較去年同期強勁增長34%所帶動。營業溢利增長40%，為港幣141.93億元，除稅前溢利增長42%，為港幣143.86億元。

2023年下半年，存款競爭仍然激烈，令市場資金加速轉移至定期存款。本行透過加強客戶關係，積極推動存款增長策略以吸納往來及儲蓄存款，尤其是外幣存款客戶及市場佔有率有所增長。客戶貸款總額較去年同期上升4%，本行繼續保持於按揭貸款、信用卡及個人貸款的市場地位。來自發行信用卡之服務費收入受惠於旅遊業復甦及客戶消費，令商戶收單業務之費用收入淨額較去年同期增長31%。為迎合客戶日常消費的模式轉變，我們已優化信用卡獎賞計劃(+FUN Dollars獎賞)，為客戶提供更多個人化獎賞、多項兌換優惠及獨家獎賞體驗，包括讓客戶以積分繳付信用卡賬單結餘。新推出恒生Mobile App內的「+FUN Centre」一站式獎賞平台，讓客戶更容易更方便查閱+FUN Dollars及最新兌換優惠，並隨時隨地透過完成任務賺取額外獎賞。

客戶增長仍是本行的主要業務策略之一。本行的富裕客戶群較去年同期增長17%。隨着私人銀行財富管理業務的需求增加，私人銀行的新開立賬戶錄得按年增長116%。我們推出全港首創的優越理財Family+戶口及寵

物友善分行，以滿足客戶的不同需求。就本行推出的「屋企CFO」優越理財活動，本行於「市場推廣卓越大獎2023」贏得5項殊榮。本行亦致力促進年輕客戶群的增長。透過聚焦儲蓄及預算日益增加的需求，本行推出了帶有自動追蹤支出功能的儲蓄計劃工具Money Master，並透過HARO WhatsApp提供個人化貼士及進度更新。在不同數碼能力支持下，本行年輕客戶群及新吸納的客戶分別較去年同期增長13%及38%。因應大灣區對財富管理服務的需求與日俱增，本行已於上水、中環、九龍塘、尖沙咀、深圳及廣州開設6間跨境理財中心，讓客戶享用方便無縫的財富管理服務。於2024年1月，隨着廣州第2間中心投入服務，本行於大灣區之主要城市共設有7間跨境理財中心。本行在又一城的新分行引進未來銀行概念，設有全新智能櫃位及融入環保元素，包括特別引入的減碳系統以淨化分行環境內的二氧化碳，並在恒生Mobile App增設貼心簡易版。

即使現時的市場環境波動，充滿挑戰，本行全面的產品策略，尤其是具有提升收益率的避險產品，成功擴闊不同風險承受能力的財富管理客戶群，在高息環境下達致穩健業務組合，帶動本行曾進行投資交易(不包括證券及政府債券)的活躍零售客戶較去年同期增加19%。此外，本行推出升級版財富管理工具(「Wealth Master」)，其經優化的分析工具有助調整資產配置，分散投資；加上本行專為年輕客戶群而設的股票投資工具(「SimplyStock」)，以進一步改善本行客戶投資體驗，加強客戶對本行財富管理業務的忠誠度。

本行的全資附屬公司恒生投資管理有限公司(「恒生投資」)，以資產管理規模計算，乃香港本地上市交易所買賣基金(ETF)的最大管理機構。恒生投資獲《亞洲投資人》頒發2023年資產管理獎「最佳基金公司—香港」。恒生投資今年慶祝成立30周年，資產管理規模及收益均錄得可觀的增長，鞏固本行在本地資產管理市場的地位。2023年亦為紀念恒生投資成為盈富基金的基金經理人一周年，締造24年歷史以來的表現新高，儘管市況挑戰重重，仍能在資產管理規模及單位發行方面創下新紀錄。

5月份，恒生投資的第3隻旗艦ETF產品被納入為互联互通南向合資格ETF，使恒生投資成為唯一一間於互联互通計劃內擁有最多ETF(3隻)的基金管理人。恒生投資善用香港作為內地與世界之間超級聯繫人的關鍵角色，與具領導地位的泰國證券公司Bualuang Securities展開合作，在11月於泰國證券交易所推出兩隻預託證券，讓其投資於盈富基金及恒生中國企業指數上市基金。

恒生投資亦為可持續發展出一分力，於2023年3月推出「恒生A股通低碳指數ETF」，標誌着香港市場上首隻低碳主題A股ETF。

本行的投資服務及保險業務的收入錄得17%的增長，此乃由於結構性投資產品表現強勁。重新通關以及持續提升產品組合令客戶對恒生新旗艦產品的反應良好，本行的保險業務的年化新保費較去年同期增長174%。內地客戶投保的佔比已超越冠狀病毒疫情前的水平。根據香港財務報告準則第17號，新業務的利潤於合約服務差額結餘中資本化，有關結餘已增長10%至港幣210億元。

由於財富管理推廣活動奏效及旅遊業復甦，本行觀察到旅遊保險業務顯著回升。為向客戶提供更全面的非人壽保險產品，本行與安達保險簽訂為期15年的獨家分銷協議，並已於2023年7月正式生效。本行繼續提供具競爭力及以客戶為本的方案，並提升本行的數碼能力，以滿足客戶的財務及健康需要。

本行為客戶提供同級最佳的簡單安全數碼體驗，客戶能按照其步伐自行選用本行的服務。本行推動客戶使用數碼方式開戶服務，減少開立賬戶時間至少於30分鐘。本行亦為開立賬戶及分行及網上交易流動認證推出保安識別認證手續，讓客戶能安全地管理財富。不斷創新一直是本行的最核心策略。本行為參與數碼港元先導計劃以及以轉數快增值數字人民幣錢包的技術測試的首批銀行之一，並與中國建設銀行訂立諒解備忘錄以探索擴大數字人民幣的跨境應用。在上述所有創新項目支持之下，本行流動理財服務的每月活躍使用人數較去年同期增加16%，以數碼方式進行之零售交易宗數則較去年同期上升115%。本行的努力獲得業界肯定，於2023年獲《財資》、《數字銀行家》、《亞洲銀行家》等機構頒發合共16個獎項。

商業銀行業務扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額增長12%，為港幣107.02億元。營業溢利及除稅前溢利均上升252%，為港幣24.42億元。

本行繼續專注吸納優質客戶，客戶較去年同期增長8%，提供可持續的存款來源。因此，淨利息收入達至17%增長。然而，因受到貿易融資減少及新貸款減少導致來自信貸融通的服務費收入減少的不利影響，非利息收入減少12%。

為提升客戶開立賬戶的體驗，本行擴闊遙距開戶服務的
服務範圍至擁有內地股東的香港公司。本行的遙距開戶
服務亦涵蓋於香港成立的獨資經營、合夥業務以及有限
公司至其最多10名持有香港身份證或內地身份證的關
連人士。本行亦是香港首間為內地客戶提供商業銀行電
子簽署服務之銀行，以讓客戶隨時隨地透過電子方式簽
署銀行文件。此外，本行現時於大灣區提供一站式跨市
場開戶服務，以滿足客戶的跨境銀行需要。

本行的數碼轉型工作仍在繼續進行，以提供全面數碼方
案為目標。本行推出創新電子貿易融資平台「恒生
TradePay」，將融資及付款合而為一，過程快速無縫，
讓客戶更易掌握付款時間以改善營運資本狀況。本行推
出「FPS QR手機收款快」，讓商戶能以安全可靠的方式，
透過恒生商業流動應用程式創建的轉數快二維碼即時收
款。當客戶進行網上匯款時，本行新推出的FX Prompt
功能可建議合適的付款貨幣，幫助客戶管理外匯成本。
為鼓勵客戶體驗簡易便捷的數碼銀行服務，客戶現時於
進行日常數碼理財的同時亦可賺取獎賞。

本行繼續致力於推動「環境、社會及管治」(「ESG」)表
現。本行批出首筆社會責任貸款為社區發展項目融資，
以興建學校及為低收入家庭興建過渡性房屋。本行亦與
香港出口信用保險局合作，為客戶提供綠色應收賬款融
資方案，以促進減少碳排放及擴大可持續發展的供應鏈
網絡。

全新的荔枝角商務理財中心現已開幕，致力為客戶提供
多元化數碼轉型方案，改善整體營運效率及與科技業的
策略夥伴連繫。

本行於2023年度獲頒Asian Banking and Finance
「香港最佳本地貿易融資銀行」。本行亦於Corporate
Treasurer Awards 2023獲頒「Best Payment Solutions
Provider」獎項。

環球銀行業務扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提
撥前之營業收入淨額較去年同期上升8%，為港幣29.77
億元。營業溢利及除稅前溢利均上升271%，為港幣
14.08億元。

在營運現金流存款的吸納賬戶策略成功推動下，加上受
惠於利息上升，淨利息收入較去年同期增長7%。本行
致力於擴大電子化及度身訂造的現金管理方案，以提升
客戶體驗及簡化流程。

然而，存款增長在經濟不明朗因素及市場商業活動下降
的影響下，被貸款利息收入減少所抵銷。不過，本行持
續以更有效的方式管理資本，透過本行的債券管理團隊
為企業提供多元化的資產負債表支援，導致本行的債券
組合結餘增加116%。

本行拓展多元化收入來源，包括在高息環境下為客戶提
供對沖方案，以及加強債務資本市場始創業務，令非利
息收入錄得穩健的按年增長20%。

本行亦已積極為客戶提供可持續發展掛鈎貸款，以助客
戶過渡至低碳經濟，改善其環境表現。有關倡議均為本
行推動可持續發展及減低對環境影響之策略的一部分。

本行一直以客為本，並獲Hong Kong Business最佳企業獎頒發「環球銀行獎」，認可本行為瞬息萬變的金融市場提供量身訂造創新理財方案的工作。

環球資本市場業務扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額減少10%，為港幣24.13億元。營業溢利及除稅前溢利均下跌17%，為港幣16.77億元。

受到不利的利息環境及融資成本增加的影響，淨利息收入下降24%至港幣11.62億元。

另一方面，非利息收入增加10%至港幣12.51億元。本行於回購交易、股票及利率相關結構性產品錄得收入增長。單是回購業務，收入增長便已錄得較去年同期增長79%的可觀增幅，乃由於新客戶開戶及提升產品組合而得以擴大。利率交易表現良好，較去年同期增長43%。本行善於把握市場機會，以及於外匯及利率市場的波動中管理風險狀況，於2023年在質素及數量方面同時實現增長。此外，股票及結構性產品業務亦受惠於投資客戶對結構性產品信心的改善。

2023年，本行的理財產品取得強勁增長，保本投資銷售額增長多於一倍。透過與其他業務部門緊密合作，股票衍生產品的營業額大幅上升，較去年同期增長44%，而零售債券成交額則增長71%。

資產負債分析

資產

資產總額較2022年底減少港幣1,620億元，即9%，為港幣16,920億元，反映在利率持續高企的環境下貸款需求疲弱。本集團在目標客戶群方面維持良好業務勢頭，並透過可持續增長策略提升長遠盈利能力。

庫存現金及中央銀行之結存減少港幣70億元，即40%，為港幣110億元。持作交易用途的資產及強制性以公平價值計入收益表之金融資產輕微增加港幣10億元，為港幣2,010億元。

客戶貸款（已扣除預期信貸損失準備）減少港幣710億元，即8%，為港幣8,600億元。貸款結餘減少，反映在加息環境下信貸需求疲弱以及客戶還款率增高。

在持續高利率環境下貸款需求疲弱，於香港使用的貸款減少4%。

住宅按揭及「居者有其屋計劃」/「私人參建居屋計劃」/「租者置其屋計劃」貸款分別增加5%及15%，反映提取貸款作為置業資金。

在私人消費改善支持下，信用卡貸款及其他個人貸款分別增加7%及2%。

貿易融資貸款減少6%，主要由於全球貿易表現疲弱，並從物流業的不景足以反映。此外亦受到在利率高企的環境下，客戶償還貸款增加的影響。

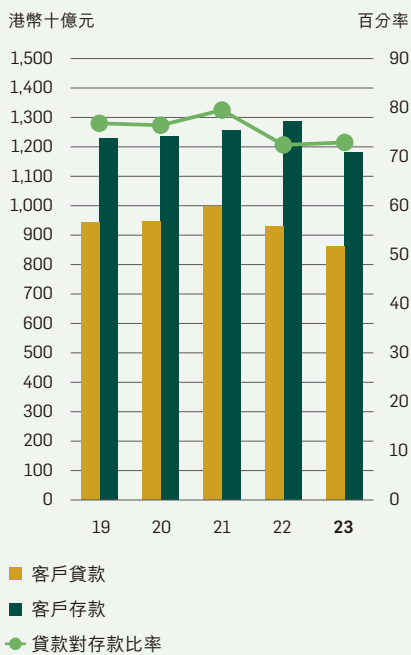
於香港以外使用之貸款減少22%，反映本集團內地銀行附屬公司降低內地商業房地產行業的風險承擔以及香港辦事處提供予香港以外使用之貸款有所減少。

金融投資下降港幣750億元，即16%，為港幣4,060億元，反映盈餘資金減少，以及重新調配至同業定期存放及貸款的資金增加港幣220億元，即35%，為港幣840億元。

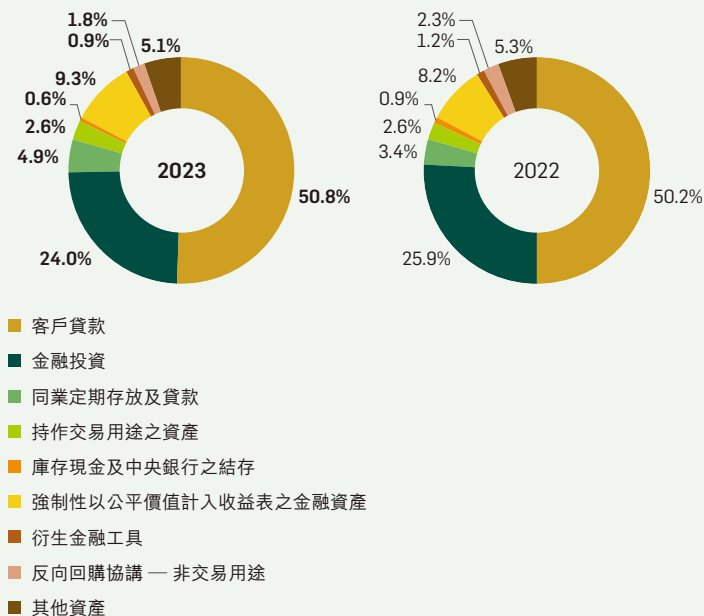
資產分配

(以港幣百萬元位列示)	於2023年 12月31日	%	於2022年 12月31日 (重新列示)	%
庫存現金及中央銀行之結存	10,564	0.6	17,609	0.9
持作交易用途之資產	44,018	2.6	47,373	2.6
衍生金融工具	14,959	0.9	22,761	1.2
強制性以公平價值計入收益表之金融資產	156,872	9.3	152,957	8.2
反向回購協議 — 非交易用途	30,202	1.8	42,364	2.3
同業定期存放及貸款	83,756	4.9	62,203	3.4
客戶貸款	860,406	50.8	931,334	50.2
金融投資	405,792	24.0	480,698	25.9
其他資產	85,525	5.1	97,147	5.3
資產總額	1,692,094	100.0	1,854,446	100.0
平均總資產回報率	1.0%		0.6%	

客戶貸款及客戶存款



資產分配



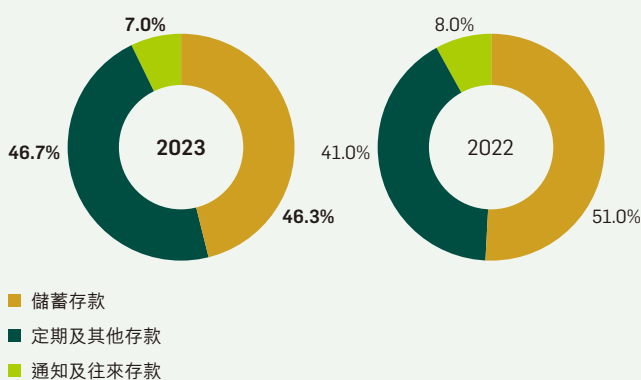
負債及股東權益

本集團已於2023年重新制定其客戶存款分類，務求與主要銀行同業及滙豐集團一致。存款現分類為通知及往來存款、儲蓄存款、定期存款及其他存款(包括結構性存款)。客戶存款較2022年底減少港幣1,060億元，即8%，為港幣11,810億元，主要由於本集團在市場利率上升及貸款需求疲弱的情況下積極管理負債。

往來及儲蓄存款對客戶存款總額比率由2022年底的59.0%，下降至2023年12月31日的53.3%，反映在加息環境下往來及儲蓄存款持續轉為定期存款。於2023年12月31日，貸款對存款比率為72.9%，於2022年12月31日則為72.4%。

(以港幣百萬元位列示)	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日 (重新列示)
客戶貸款 (已扣除預期信貸損失準備)	860,406	931,334
客戶存款 (包括結構性存款)	1,180,611	1,286,624
貸款對存款比率	72.9%	72.4%

客戶存款



股東權益

(以港幣百萬元位列示)	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日 (重新列示)
股本	9,658	9,658
保留溢利	126,624	118,717
其他股權工具	11,744	11,744
行址重估儲備	18,525	18,338
現金流量對沖儲備	(96)	(816)
金融資產以公平價值計入其他 全面收益儲備	1,579	1,737
其他儲備	97	555
總儲備	158,473	150,275
股東權益總額	168,131	159,933
平均普通股股東權益回報率	11.3%	7.2%

於2023年12月31日，股東權益增加港幣80億元，即5%，為港幣1,680億元，乃受到保留溢利增加港幣80億元，即7%所帶動，反映年內分派股息後的累積溢利。現金流量對沖儲備於2023年底及2022年底分別錄得港幣9,600萬元及港幣8.16億元的負結餘，主要反映年內對沖衍生工具的利率變動。以公平價值計入其他全面收益儲備的金融資產減少港幣2億元，即9%，主要由於股票工具的公平價值錄得虧損及債務工具的公平價值錄得收益的淨影響。外匯儲備亦因人民幣貶值而下跌港幣4.49億元。

風險

(除特別列明外均以港幣百萬元位列示)

風險管理方法

(未經審核)

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。承受風險水平界定我們願意承擔的風險水平及種類，同時設定金融預算計劃及指引策略決策。

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受水平，包括有關內部流程、人員和系統不完善或失效的承受水平，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審批，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審批。釐定風險偏好有助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至可持續增長。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。我們亦定期進行風險評估，包括確保保留主要人員的策略，以令本行持續有效運作。

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，設有清晰的問責。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，並由獨立的風險及合規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。

風險監控及合規總監負有持續監察、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。

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。其成員包括風險及合規、法律、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。

獨立風險及合規管理部門

本集團的風險及合規管理部門由風險監控及合規總監領導，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。本集團的風險及合規管理部門由涵蓋所有營運風險的分支部門組成。作為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，而風險監控及合規總監及環球業務則持有整體問責。

如風險管理架構所載，我們繼續加強監控環境以及非金融風險的管理方式。非金融風險的管理集中於管治及風險承受水平，提供最重要非金融風險及相關監控的單一意見，並納入旨在積極管理非金融風險的風險管理制度。

風險管理工具

(未經審核)

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，以達至策略目標。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。風險監控及合規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

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、資本及流動資金規劃的關鍵部分。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及流動資金實力。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。

壓力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，須透過資本及流動資金吸收風險，並據此作出關於合適資本及流動資金水平及分配的決定。

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，包括香港金融管理局的各項壓力測試。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。復元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帶來的影響以及識別適當的緩減措施。

2023年主要發展

我們繼續積極管理宏觀經濟及地緣政治風險，以及中國內地商業房地產行業和本節所載述的其他主要風險。

於2023年，我們已加強下列範疇的風險管理工作：

- 我們繼續加強風險管治決策，以確保高級行政人員適當地監督。
- 於市場及官方利率因通脹壓力上調時，我們調整了本行利率風險管理策略。
- 我們繼續加強本行第三方風險政策，並提升對全部非金融風險中第三方風險的監督及管理方式。我們已增強程序、框架及報告能力，以改善重要第三方的控制及監督，以助維持營運韌性及符合不斷演變的最新監管要求。
- 我們繼續在加強流程、改善一致性並加強管控的全面監管報告計劃上取得進展。
- 我們繼續在全公司嵌入氣候因素，包括透過風險政策的更新，及繼續制定監控及管理氣候風險的風險指標。
- 我們運用先進的技術及分析能力，以識別可疑活動及防止金融犯罪。我們繼續留意監管變化。
- 我們繼續制定及提升我們的電子通訊政策及標準，以確保上報及跟進行動更集中於實質性問題。
- 在推出集團範圍的監管全面掃描功能及加強監管配對工具後，我們正嵌入整套監管管理系統。

特別提述部分

於2023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、金融犯罪風險及氣候相關風險。

地緣政治及宏觀經濟風險

(未經審核)

中美關係依然複雜。目前，美國、英國、歐盟以及其他國家已對中國公民及企業實施多項制裁及貿易限制。儘管制裁及貿易限制難以預測，中國與美國及其他國家之間的緊張外交關係升級，可能導致更多制裁及貿易限制出台，或會對本集團、其客戶及本集團經營所在的市場造成負面影響。例如美國及其他國家政府可能因應人權、科技及其他議題而實施更多制裁及貿易限制的風險，可能使本集團及其客戶的經營環境更趨複雜。

中國亦宣佈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。上述制裁及貿易限制及若干執法措施針對若干西方顧問及數據情報公司、國防公司及涉及實施針對中國的外國制裁的公職人員。

隨着地緣政治格局演變，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對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。

儘管本集團的政策是遵守經營所在所有司法管轄區的一切適用法律及規例，但地緣政治局勢緊張，加上本集團合規責任的潛在含糊之處，將繼續為本集團帶來挑戰及風險，可能對本集團的業務、財務狀況、經營業績、展望、策略及聲譽和本集團的客戶造成重大不利影響。

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責任，影響我們的跨市場金融犯罪風險管理的能力。在香港，監管機構也越來越關注大數據和人工智能的使用。

俄烏戰爭帶來深遠的地緣政治及經濟影響。以色列哈馬斯戰爭會否進一步升級的範圍、持續時間及可能性亦存在不確定性。本集團正監察此等戰事的影響。

本集團繼續應對持續演變的經濟制裁及貿易限制，尤其是英國、美國、歐盟以及其他國家針對俄羅斯實施的重大制裁及貿易限制。該等制裁及限制特別針對若干俄羅斯政府官員、政治公眾人物、商界人士、俄羅斯石油進口、能源產品、金融機構及其他主要俄羅斯公司及逃避制裁網絡，並設有一些廣泛適用的投資、出口及進口禁令及限制。此外，美國當局已授出重大及廣泛的授權，以對進行若干涉及俄羅斯軍事工業基地的交易或服務的非美國銀行實施二級制裁。因應該等制裁及貿易限制以及資產外流，俄羅斯已實施了一定的反制措施，包括沒收海外資產。

進一步制裁、反制裁和貿易限制可能對本集團、其客戶和本集團經營所在的市場造成負面影響。

全球商品市場受到加劇的地緣政治風險所影響，包括俄烏戰爭及以色列哈馬斯戰爭，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。

中國在2023年第三季度實施政策措施，以支持其疲弱的房地產業。此等措施擬鼓勵銀行向房地產商貸款，以助加快減少未落成住宅。然而，相關國內住宅需求復甦

及消費氣氛改善，依然是支持業內持續健康所需的因素。我們將繼續密切監察中國房地產業，尤其是個別房地產進一步違約的風險及對較廣泛市場、投資者及消費氣氛造成的潛在相關影響。鑑於全球經濟的部分範疇仍然疲軟，中國出口的需求亦可能減弱。

通脹和利率上升，以及增長放緩，對預期信用損失及其他信貸減值提撥產生了影響。家庭實際可支配收入和企業成本的壓力可能會給客戶的還款能力帶來影響。經濟動力與過往虧損經驗之間的關係存在不確定性，在我們認為模型無法捕捉重大相關風險的情況下，可能需要對模擬預期信貸損失進行調整。

緩減措施

- 我們會繼續監察及尋求管理上述所有事態發展對我們客戶及業務的潛在影響。
- 我們密切監察主要市場及行業的地緣政治和經濟發展，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式管理信貸組合。
- 我們將繼續支援客戶並適當地管理風險及承受水平。
- 我們繼續通過使用、和加強我們現有控制措施來管理制裁和貿易限制。

科技及網絡保安風險

(未經審核)

我們經營着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。
- 我們繼續獲取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

(未經審核)

金融機構仍須就金融犯罪威脅的防範及偵測能力接受大量監管審查。於2023年，此等風險因地緣政治局勢緊張及宏觀經濟因素惡化而加劇。此等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，以及實施日益複雜及較難預測的制裁及貿易限制。

隨着通脹高企和生活成本壓力不斷增加，我們面對越來越多的監管機構對管理內部和外部欺詐以及保障弱勢客戶的期望。此外，生成式人工智能(「AI」)日趨普及成熟，帶來金融犯罪風險。儘管科技有望支持偵察金融犯罪，亦存在罪犯使用生成性人工智能進行欺詐(尤其是騙局)的重大風險。

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銀行而言的同等監管審查或監管。數碼資產及加密貨幣演變持續，與此類資產相關的金融犯罪越來越受監管和執法部門的關注。

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，而我們管理不同市場金融犯罪風險方面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。
- 我們繼續制定本行的欺詐監控措施，投放資源透過應用先進的分析方法及人工智能打擊金融犯罪。
- 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。
- 我們定期檢討現有的政策及控制措施框架，以考量有關環境、社會及管治的發展，並盡量緩減風險。
- 我們與監管機構及決策者合作，尋求透過國際標準、指引和立法應對數據私隱的挑戰。

氣候相關風險

(未經審核)

我們就氣候變化及轉型至淨零碳排放經濟面臨多項風險：

- 倘若客戶的業務模式無法符合淨零碳排放經濟轉型，或因極端天氣而導致營運中斷或資產惡化，我們可能面臨信貸虧損。
- 倘若我們未能在交易賬項資產內準確反映與氣候風險相關的風險，我們可能面臨交易虧損。
- 由於日益頻繁及加劇的天氣事件，以及氣候模式的長遠變化，我們的業務營運可能受到實體風險影響，影響我們進行日常營運能力。
- 倘若我們未能就氣候抱負方面取得足夠進展，或未能符合監管機構對氣候風險管理不斷演變的期望及要求，或有意或無意對持份者作出有關可持續發展的不準確、不清楚、誤導或並無事實根據的聲明，我們可能面臨更高的聲譽、法律及監管風險。
- 我們可能就氣候信息披露面臨財務報告風險，原因在於我們曾使用的任何數據、方法及標準可能根據市場慣例、法規或氣候科學發展而演變。任何相關變化均可能導致我們內部框架及匯報數據進行修訂，並可能意味著匯報的數據無法按年對賬或比較。我們日後亦可能需要重新評估我們邁向氣候相關目標的進度，此舉可能導致聲譽、法律及監管方面的風險。
- 我們可能面臨模型風險，原因是氣候變化的不明影響，以及數據與方法的限制對建立可靠及準確的模型推算結果帶來挑戰。
- 倘若持份者認為我們管理氣候風險力度不足，或間接地倘若客戶及顧客本身是訴訟的當事人，可能導致客戶資產重估，令本行面臨氣候相關訴訟風險。

緩減措施

- 我們的目標是加深對氣候風險因素的了解。於2023年第四季度，我們透過在第一道及第二道防線加入關於可持續發展及氣候風險的新常設議程項目，為風險管理會議提供最新資料，從而加強對氣候風險方面的監督。
- 我們持續發展氣候風險管理能力的四大範疇 — 管治與承受風險水平、風險管理、壓力測試及情境與披露。我們亦致力提升我們對漂綠風險的方針和緩解措施。
- 於2024年1月，能源政策已更新，以涵蓋更廣泛的能源體系，包括上游石油及天然氣、燃油及燃氣發電、煤碳、氫氣、可再生能源及水力發電、核能、生物質及轉廢為能。逐步退出動力煤融資業務的政策亦已更新，其中我們承諾不會為特定用於新冶金煤礦提供新融資或顧問服務。
- 財務報告風險的範圍擴大至包括監督環境、社會及管治和氣候報告的準確性及完整性。我們亦跟隨滙豐集團更新了風險類別和相關控制措施信息庫，將應對環境、社會及管治和氣候報告中重大錯誤陳述風險納入在內。
- 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

(未經審核)

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。</p> <p>非交易用途組合的市場風險於「財資風險」論述。</p> <p>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及合規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淨零排放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； 	<p>氣候風險：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 使用風險標準及壓力測試計量； - 按照風險承受水平聲明進行監察；及 - 透過遵守風險承受水平門檻和特定政策，並透過加強程序及開發工具(包括開發產品市場監控工具)管理漂綠風險，並建立投資組合指導能力，以管理我們的淨零排放目標。

風險	產生自	措施、監控及管理風險
<p>氣候風險 續</p>	<ul style="list-style-type: none"> 淨零排放調準風險，這是由於目標及/或規劃不足、執行能力欠佳或無法適應外部環境變化，導致未能符合其淨零排放承諾或未能符合有關淨零排放的外部期望；及 漂綠風險，這是由於有意或無意對持份者作出有關可持續發展的不準確、不清楚、誤導或並無事實根據的申索而產生。 	
<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(包括未經授權的交易)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，以及內部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：</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、內部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

(未經審核)

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、內部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

(未經審核)

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
保險承保風險		
<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>保險承保風險：</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

2023年主要發展

(未經審核)

本行管理信貸風險的政策與慣例，於2023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」。

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以及更廣泛的地緣政治不確定性。

管治及架構

(未經審核)

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，執行委員會及行政總裁授予信貸批核權限，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

(未經審核)

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

(未經審核)

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。

我們就生成無偏差而獨立的全球經濟情境在滙豐集團設有中央化程序。情境須經過滙豐集團、本行以至區域集團專責團隊的審查及質詢程序。每季度均會審閱及查核情境及概率加權與經濟形勢的一致性，以及經濟及金融風險，並由本行減值委員會的高級管理層作最終審查及批准。

(a) 信貸風險

信貸風險管理 續

主要風險管理程序 續

執行

(未經審核)

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

(未經審核)

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業務，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、風險監控及合規總監、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。

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

(未經審核)

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

(未經審核)

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

主要風險管理程序 續

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。

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。

倘我們因嚴重憂慮借款人應付到期合約還款的能力而修改合約還款條款，則貸款將繼續分類為暫緩還款。本行對暫緩還款的定義包括非付款相關寬減(例如契諾豁免)。

有關撤銷重議暫緩還款貸款政策的詳情，請參閱綜合財務報表附註2(j)。

暫緩還款貸款的信貸質素

(未經審核)

就批發貸款而言，倘若付款相關的暫緩還款措施導致財務責任減少，或倘若出現其他減值跡象，則未分類為信貸減值的貸款會分類為信貸減值。若客戶的一項貸款根據我們的現有披露被識別為暫緩還款貸款，則其所有融通(包括未經修改的貸款)均被視為已信貸減值。

(a) 信貸風險

信貸風險管理 續

主要風險管理程序 續

暫緩還款貸款的信貸質素 續

(未經審核)

就零售貸款而言，倘授出重大寬減，貸款將被分類為已信貸減值。倘獨立計算，不付款暫緩還款措施未必導致貸款被分類為已信貸減值，除非與其他信貸減值指標合併計算，則作別論。不論屬批發還是零售貸款，此類貸款均被分類為履約暫緩還款。

批發及零售不履約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)。

貸款撇銷

(經審核)

有關我們的貸款撇銷政策，請參閱綜合財務報表附註2(j)。

根據香港財務報告準則第9號，於並無可自金融資產收回進一步現金流的合理預期時，應進行撇銷。此原則並無禁止本地政策所界定，以確保在收回過程中有效管理客戶的提早撇銷。

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日時撇銷。如出現破產等情況，可提前撇銷。

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，須進行撇銷。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，可提前撇銷。

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個月或無抵押貸款出現拖欠違約超過180日，均須予以額外監察及檢討，以評估收回的可能性。收回程序可在撇銷後延續。

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。

(a) 信貸風險**信貸風險概要**

下表為對已應用香港財務報告準則第9號之減值規定的金融工具及相關預期信貸損失準備的分析。

已應用香港財務報告準則第9號之減值規定之金融工具概要

(經審核)

	2023年12月31日		2022年12月31日 (重新列示)	
	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	874,039	(13,633)	944,728	(13,394)
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	83,760	(4)	62,206	(3)
以攤銷成本計量之其他金融資產：	172,015	(59)	216,802	(47)
- 庫存現金及中央銀行之結存	10,564	-	17,612	(3)
- 反向回購協議 — 非交易用途	30,202	-	42,364	-
- 金融投資	100,452	(14)	119,721	(14)
- 其他資產 ²	30,797	(45)	37,105	(30)
資產負債表之總賬面值總額	1,129,814	(13,696)	1,223,736	(13,444)
貸款及其他信貸相關承諾	345,932	(155)	357,265	(169)
金融擔保及類似合約	1,882	(4)	1,727	(2)
資產負債表外賬面金額總額³	347,814	(159)	358,992	(171)
總額	1,477,628	(13,855)	1,582,728	(13,615)
	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	301,294	(3)	356,058	(6)

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43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。

按級別分佈列示的信貸風險(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	713,524	135,766	24,632	117	874,039	(709)	(3,766)	(9,158)	-	(13,633)	0.10%	2.77%	37.18%	0.00%	1.56%
- 個人	378,928	20,150	829	-	399,907	(337)	(1,219)	(150)	-	(1,706)	0.09%	6.05%	18.09%	不適用	0.43%
- 企業及商業	305,400	114,533	23,803	117	443,853	(335)	(2,542)	(9,008)	-	(11,885)	0.11%	2.22%	37.84%	0.00%	2.68%
- 非銀行金融機構	29,196	1,083	-	-	30,279	(37)	(5)	-	-	(42)	0.13%	0.46%	不適用	不適用	0.14%
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	83,707	53	-	-	83,760	(4)	-	-	-	(4)	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	170,288	1,657	70	-	172,015	(41)	(3)	(15)	-	(59)	0.02%	0.18%	21.43%	不適用	0.03%
貸款及其他信貸相關承諾	326,835	19,094	3	-	345,932	(84)	(71)	-	-	(155)	0.03%	0.37%	0.00%	不適用	0.04%
- 個人	237,408	7,678	3	-	245,089	(4)	-	-	-	(4)	0.00%	0.00%	0.00%	不適用	0.00%
- 企業及商業	68,626	10,609	-	-	79,235	(70)	(69)	-	-	(139)	0.10%	0.65%	不適用	不適用	0.18%
- 非銀行金融機構	20,801	807	-	-	21,608	(10)	(2)	-	-	(12)	0.05%	0.25%	不適用	不適用	0.06%
金融擔保及類似合約	1,240	642	-	-	1,882	(1)	(3)	-	-	(4)	0.08%	0.47%	不適用	不適用	0.21%
- 個人	1	5	-	-	6	-	-	-	-	-	0.00%	0.00%	不適用	不適用	0.00%
- 企業及商業	849	637	-	-	1,486	(1)	(3)	-	-	(4)	0.12%	0.47%	不適用	不適用	0.27%
- 非銀行金融機構	390	-	-	-	390	-	-	-	-	-	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
於2023年12月31日	1,295,594	157,212	24,705	117	1,477,628	(839)	(3,843)	(9,173)	-	(13,855)	0.06%	2.44%	37.13%	0.00%	0.94%

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

按級別分佈列示的信貸風險(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

(經審核)

	2023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	20,150	17,055	2,042	1,053	(1,219)	(1,030)	(76)	(113)	6.05%	6.04%	3.72%	10.73%
- 企業及商業	114,533	114,159	292	82	(2,542)	(2,536)	(5)	(1)	2.22%	2.22%	1.71%	1.22%
- 非銀行金融機構	1,083	1,083	-	-	(5)	(5)	-	-	0.46%	0.46%	不適用	不適用
	135,766	132,297	2,334	1,135	(3,766)	(3,571)	(81)	(114)	2.77%	2.70%	3.47%	10.04%

¹ 逾期日數(「DPD」)。

(重新列示)

	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	62,012	194	-	-	62,206	(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	215,591	1,211	-	-	216,802	(38)	(9)	-	-	(47)	0.02%	0.74%	不適用	不適用	0.02%
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	1,377,676	180,808	23,943	301	1,582,728	(865)	(4,929)	(7,802)	(19)	(13,615)	0.06%	2.73%	32.59%	6.31%	0.86%

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」)。

(a) 信貸風險

按級別分佈列示的信貸風險(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

(經審核)

	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」)。

(i) 未計所持抵押品或其他改善信貸條件之最高信貸風險

(經審核)

本集團的信貸風險遍佈多類資產，包括但不限於衍生工具、持作交易用途之資產、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。

	2023	2022 (重新列示)
庫存現金及中央銀行之結存	10,564	17,609
持作交易用途之資產	43,985	47,330
衍生金融工具	14,959	22,761
強制性以公平價值計入收益表之金融資產	119,784	124,962
反向回購協議 — 非交易用途	30,202	42,364
同業定期存放及貸款	83,756	62,203
客戶貸款	860,406	931,334
金融投資	401,732	475,765
其他資產	30,999	37,292
金融擔保及其他有關信貸之或有負債 ¹	22,969	24,943
貸款承諾及其他有關信貸之承諾	503,632	518,838
	2,122,988	2,305,401

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)

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。

管理層已於選擇經濟情境及其權重前評估現行經濟環境，審視最新經濟預測，並討論關鍵風險。

管理層判斷調整用於應對最新突發事件、數據及模型限制、模型缺陷以及專家信貸判斷。情境構建的方式已反映最新的地緣政治風險及宏觀經濟發展。

於2023年12月31日，管理層確認大部分市場的經濟前景改善及不確定性下降，因此將中心情境的權重回復至標準75%。

方法

於2023年12月31日，本行採用四個情境，以探討最新經濟預測，並表達管理層對多項風險及潛在結果的觀點。本行亦會每季以最新的經濟預測及估計更新每個情境。

上行、中心及下行這三種情境來自外部共識預測、市場數據及整體經濟結果的分佈估計。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。

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。中心情境透過使用一組外界共識預測者的平均值而設定。

外圍情境指分佈的尾端，是可能性發生較低的情況。共識上行及下行情境的設定，則參考預測者對特定市場整體經濟結果的分佈。在情境的其後年度，預測回復為長期共識預期。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。此情境是一個與滙豐集團一致、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10%概率構建。下行情境二按5%概率構建。中心情境按餘下75%概率設定。在大部分情況下，該權重方案被視為適合無偏頗的預期信貸損失估算。然而，倘若經濟前景及預測被視為特別不確定，且風險上升，管理層可能偏離這種以可能性為基礎的情境權重方法。

於2023年12月31日，情境權重考慮包括關鍵不確定性及風險衡量指標與其過往平均數相符。即使以色列哈馬斯戰爭升級，中央情境的經濟預測近月保持穩定，共識預測小組之間的分散幅度亦一直偏低。下行情境已反映風險，當中包括中東戰事的經濟影響。

為計算預期信貸損失而設的經濟情境，與本集團的首要及新浮現風險一致。

若干經濟環境闡述

本節所呈列的經濟假設，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。

預測仍然涉及重大不確定性。外圍情境構建時考慮了可能改變經濟預測走向的風險，旨在涵蓋多項潛在具體化的關鍵宏觀金融風險。

(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)

方法 續

若干經濟環境闡述 續

在我們的主要市場中，2023年第四季度的中心情境預測與上個季度相比大致保持穩定。主要的例外情況是貨幣政策，市場的減息預測。2024年前景繼續是經濟增長低於趨勢。

2023年底，經濟前景的風險包括多項地緣政治不確定因素。在我們的下行情境中，該等風險具體化的結果體現於經濟下行和衰退、大宗商品和貨品價格上漲、通脹再度加速及利率進一步上升等方面。

於2023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

中心情境反映預測多個主要市場經濟增長偏低，利率高企，而預期此等市場2024年國內生產總值增長較2023年疲軟。

內地及香港2024年的經濟增長亦預期較2023年稍為放緩。疫情後邊境重新開放對經濟的刺激作用已經減退，預期環球經濟增長放緩及貿易量下降將導致經濟活動溫和。內地房地產投資持續下跌，對經濟造成更大遏制作用；而香港利率上升，進一步推低物業估值。儘管存在此等不利因素，因內地加推財政及貨幣政策，為經濟提供支撐，預計能夠避免經濟急轉直下。預期2024年財政政策將顯著擴張，並會推出更多信貸放寬措施。

在中心情境中，香港本地生產總值預計於2024年增長2.6%，而五年預測期內的平均香港本地生產總值增幅將為2.6%，低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：

- 預期2024年本地生產總值增長將放緩。香港經濟增長轉弱的主要原因在於利率高企，利率高企對消費及投資造成遏制作用。環球經濟增長放緩及低成交量亦為主要因素。在融資成本增加的情況下，房地產市場成交及投資水平偏低仍是主要不利因素。
- 香港失業率輕微上升，但仍保持在按過往標準計算的低水平。
- 因為利率上升，價格及經濟活動下跌，預期香港及內地房地產市場疲軟將延續至2025年。
- 香港的政策利率已到達頂峰，預期將於2024年下調。長遠而言，相對於全球金融危機後期間，預期政策利率將持續高企。

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(年均增長率)		
2024年	2.6	4.5
2025年	2.7	4.4
2026年	2.6	4.3
2027年	2.6	3.8
2028年	2.6	3.9
5年平均 ¹	2.6	4.2
失業率(年均比率)		
2024年	3.0	5.2
2025年	3.0	5.1
2026年	3.2	5.1
2027年	3.2	5.1
2028年	3.2	5.1
5年平均 ¹	3.1	5.1
房屋價格(年均增長率)		
2024年	(6.6)	(0.6)
2025年	(0.7)	1.1
2026年	2.6	2.6
2027年	2.8	4.0
2028年	3.0	4.5
5年平均 ¹	0.2	2.3
概率	75	75

¹ 5年平均¹乃按2024年第一季度至2028年第四季度止20個季度的預測期計算。

(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)

共識上行情境

相比中心情境，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，包括通脹率更快下跌令各國央行以更迅速地下調利率；金融狀況向好；隨着以色列哈馬斯戰爭和俄烏戰爭進入倒數階段，及中美關係改善，地緣政治緊張局勢降級。

共識上行情境使用的主要宏觀經濟變數於下表列示如下：

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 (%，基線至峰值) ¹	21.8 (4Q28)	30.4 (4Q28)
失業率(%，最低) ²	2.4 (3Q24)	4.8 (4Q25)
房屋價格增長率 (%，基線至峰值) ¹	17.9 (4Q28)	19.7 (4Q28)
概率	10	10

¹ 「基線至峰值」是指從2024年第一季度到2028年第四季度的序列數自基線值之最高水平的百分比變化。本地生產總值增長是按季節性調整序列值計算。

² 「%，最低」是情境下的最低預測失業率。

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，其中地緣政治緊張局勢升級，主要大宗商品及貨品市場遭到擾亂。

這導致通脹及利率再度上升，釀成全球經濟衰退。

地緣政治環境亦存在易變及複雜的風險，包括：

- 中東衝突範圍更廣泛及維持時間更長，削弱市場信心，推動全球能源成本增加，減低貿易及投資；
- 俄烏戰爭可能升級，戰事蔓延至烏克蘭境外，進一步干擾能源、肥料及糧食供應；及
- 中美兩國之間持續分歧，影響市場信心、全球貨品貿易及關鍵技術的供應鏈。

通脹及利率高企仍屬於主要風險。倘若地緣政治緊張局勢升級，能源及糧食價格可能上漲，增加家庭財政預算及企業成本的壓力。

共識下行情境

相比中心情境，共識下行情境的經濟活動情況相對較弱。在此情境下，本地生產總值下跌，失業率上升，而資產價格下降。此情境的特點是由於地緣政治緊張局勢升級，導致供應鏈限制及能源價格上揚，觸發通脹升溫。

共識下行情境使用的主要宏觀經濟變數於下表列示如下：

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 (%，基線至谷值) ¹	(1.6) (3Q25)	(1.5) (1Q24)
失業率(%，最高) ²	4.7 (4Q25)	6.9 (4Q25)
房屋價格增長率 (%，基線至谷值) ¹	(9.6) (4Q24)	(7.1) (3Q25)
概率	10	10

¹ 「基線至谷值」是指從2024年第一季度到2028年第四季度的序列數自基線值之最低水平的百分比變化。本地生產總值增長是按季節性調整序列值計算。

² 「%，最高」是情境下的最高預測失業率。

(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佈極端的看法。其將多項風險同時具體化，包括全球地緣政治危機進一步升級，嚴重干擾商品及能源供應市場造成。然而，該情境預計短暫維持，因為經濟持續衰退，導致大宗商品價格急劇調整，全球價格通脹降溫。

下行情境二使用的主要宏觀經濟變數於下表列示如下：

下行情境二的最壞結果

	香港 %	中國內地 %
本地生產總值增長 (%，基線至谷值) ¹	(8.2) (1Q25)	(6.4) (1Q25)
失業率(%，最高) ²	6.4 (4Q24)	7.0 (4Q25)
房屋價格增長率 (%，基線至谷值) ¹	(32.8) (3Q26)	(25.5) (4Q25)
概率	5	5

¹ 「基線至谷值」是指從2024年第一季度到2028年第四季度的序列數自基線值之最低水平的百分比變化。本地生產總值增長是按季節性調整序列值計算。

² 「%，最高」是情境下的最高預測失業率。

情境權重

在審查經濟環境、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。

於第四季度的關鍵考慮因素乃中心情境預測的不明朗性，重點集中於：

- 以色列哈馬斯戰事升級及影響經濟預測的風險；
- 利率上升對家庭財政及企業的滯後影響，以及近期貨幣政策變化對經濟增長及就業率的影響；及
- 本行主要市場(即香港和內地)房地產市場的前景。

儘管此等風險因素仍然重大，但管理層經評估後，認為此等風險因素已按標準權重於情境中充分反映。本行留意到，儘管中東地緣政治風險升級，經濟預測卻保持穩定，而共識預測的分散幅度穩定或收窄。於2023年第四季，金融市場波動性指標亦持續偏低。

此導致管理層於設定情境概率時符合標準情境框架，並對本行主要市場的中心情境設定75%概率權重。共識上行情境及共識下行情境分別設定10%權重及10%權重。下行情境二則設定5%權重。

本行留意到內地近期公佈的政策提出2024年將大幅加推財政及貨幣刺激措施，為有關設定帶來支持。此意味著官方將加大支持力度，以應對經濟不利因素，此舉將減低現行預測所附帶的不確定性。

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。包括：

- 在經濟狀況快速變化，以及經濟前景預測的分佈範圍廣泛之際，對經濟情境作出的選擇；及
- 估算該等情境對預期信貸損失的經濟影響，特別是利率及通脹壓力對特定行業造成的影響。

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2023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。

(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

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2023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。

就零售業務而言，模型主要基於歷史觀察及與違責率及抵押品價值的相關性。對於違責或然率，經濟情境的影響運用了違責率與宏觀經濟變數的歷史關係，按每個組合以模型計算。此等因素透過使用經濟反映模型或包含內部、外部及宏觀經濟變數的模型納入香港財務報告準則第9號之預期信貸損失估算。在相關資產尚餘到期日

內，宏觀經濟對違責或然率的影響以模型計算。對於違責損失率，影響運用了國家房屋價格指數預測及對應的違責損失率預期相對於已更新預測抵押品價值，去預測資產尚餘期限內的未來貸款估值比率，按按揭貸款組合以模型計算。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，倘若管理層相信預期信貸損失結果並無充分反映於報告日期的信貸風險/預期信貸損失，則管理層判斷調整為客戶、客戶群或組合層面預期信貸損失的短期增減。此可能關乎模型並未反映的風險或不確定性及/或任何近期發生而具有重大不確定性的事件，惟須經管理層審視及質詢。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，並將考慮於適當時更改預期信貸損失階段的分配，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。

下表載列就估算於2023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。

(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：

(港幣百萬元)	零售業務	批發業務	合計
	2023年12月31日		
企業貸款調整	-	243	243
宏觀經濟相關調整	271	-	271
其他貸款調整	(21)	37	16
合計	250	280	530

(港幣百萬元)	零售業務	批發業務	合計
	2022年12月31日(重新列示)		
企業貸款調整	-	1,464	1,464
宏觀經濟相關調整	141	-	141
其他貸款調整	3	44	47
合計	144	1,508	1,652

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)。

企業風險承擔的調整主要反映管理層通過企業貸款調整對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、量化分析及基準作支持。考慮因素包括若干行業因政府干預及最新突發的特定發展而可能作出抑制違約調整。於2023年12月31日企業貸款調整為港幣2.43億元(2022年12月31日：港幣14.64億元)。該調整低於2022年12月31日，反映了預期信貸損失模型推算結果與管理層預期相符，以及預期信貸損失模型已經反映最新的宏觀經濟變量值預測及最新的客戶風險評級下調所帶來的影響。

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。

零售貸款組合方面，管理層判斷調整為於2023年12月31日的預期信貸損失增加港幣2.50億元(2022年12月31日為增加港幣1.44億元)。

- 宏觀經濟狀況相關調整增加預測信貸損失港幣2.71億元(2022年12月31日為增加港幣1.41億元)。此等調整主要有關模型推算結果並未完全捕捉的未來宏觀經濟情況的風險。
- 其他零售貸款調整減少預測信貸損失港幣2,100萬元(2022年12月31日為增加港幣300萬元)，乃經考慮若干客戶群信貸改善及其他判斷調整導致額外撥備回撥。

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。

(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第1階段和第2階段結算日的預期信貸損失得出。第3階段貸款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。

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。

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二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}

	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	2023年12月31日	
列賬之預期信貸損失	2,533	602
中心情境	2,362	530
上行情境	1,819	370
下行情境	3,317	896
下行情境二	5,412	1,847

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	2022年12月31日	
列賬之預期信貸損失	3,753	776
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

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

客戶貸款的預期信貸損失 ²	香港	中國內地
	2023年12月31日	
列賬之預期信貸損失	1,554	21
中心情境	1,303	19
上行情境	1,153	19
下行情境	2,176	22
下行情境二	5,115	45

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

客戶貸款的預期信貸損失 ²	香港	中國內地
	2022年12月31日	
列賬之預期信貸損失	1,284	23
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

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。

於2023年12月31日，據觀察所得，香港的預期信貸損失敏感度水平最高，乃由於組合規模相對較大。香港按揭貸款由於有抵押而所報告的預期信貸損失水平偏低。信用卡及其他無抵押貸款對經濟預測較為敏感，因此於2023年反映最高水平的預期信貸損失敏感度。

(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

(未經審核)

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

(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2023年1月1日	1,162,085	(827)	179,597	(4,920)	23,943	(7,802)	301	(19)	1,365,926	(13,568)
金融工具轉撥：										
- 由第1階段轉撥往第2階段	(68,066)	97	68,066	(97)	-	-	-	-	-	-
- 由第2階段轉撥往第1階段	26,207	(309)	(26,207)	309	-	-	-	-	-	-
- 轉撥往第3階段	(1,301)	84	(8,400)	1,959	9,701	(2,043)	-	-	-	-
- 由第3階段轉撥	7	(2)	41	(2)	(48)	4	-	-	-	-
階段轉撥產生之預期信貸損失重新計量淨額	-	126	-	(194)	-	(18)	-	-	-	(86)
衍生及購入的新金融資產 ²	265,973	(208)	7,699	(188)	-	-	-	-	273,672	(396)
撤銷確認的資產(包括最終還款)	(205,674)	71	(59,207)	468	(459)	8	(114)	-	(265,454)	547
風險參數變動— 進一步貸款/ (還款)	(50,316)	137	(5,610)	736	(2,866)	2,689	(70)	19	(58,862)	3,581
風險參數變動— 信貸質素	-	22	-	(1,923)	-	(7,607)	-	-	-	(9,508)
撇除之資產	-	-	-	-	(5,600)	5,600	-	-	(5,600)	5,600
外匯及其他	(3,609)	11	(424)	12	(36)	11	-	-	(4,069)	34
於2023年12月31日	1,125,306	(798)	155,555	(3,840)	24,635	(9,158)	117	-	1,305,613	(13,796)
										合計
年內預期信貸損失變動誌賬於收益表的(提撥)/回撥										(5,862)
加：收回										229
加/(減)：其他										(580)
年內預期信貸損失(提撥)/回撥總額										(6,213)

(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

(未經審核)

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 續

(經審核)

	於2023年12月31日		截至2023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)	1,305,613	(13,796)	(6,213)
以攤銷成本計量之其他金融資產	172,015	(59)	(12)
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	1,477,628	(13,855)	(6,225)
以公平價值於其他全面收益計量之債務工具 ³	302,013	(3)	3
香港財務報告準則第9號減值範圍外的履約及其他擔保	21,086	(28)	(26)
預期信貸損失 / 收益表中的年內預期信貸損失提撥	1,800,727	(13,886)	(6,248)

¹ 購入或衍生的信貸減值(「POCI」)指因財困進行的重組。

² 包括年內衍生及購入的新金融資產，但隨後於2023年12月31日由第1階段轉撥往第2階段或第3階段。

³ 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。

(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

(未經審核)

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 續

(經審核)

(重新列示)

	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	1,283,518	(822)	150,116	(3,572)	9,457	(2,700)	972	-	1,444,063	(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 ²	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)	142,888	76	(9,118)	14	(2,355)	(628)	(109)	-	131,306	(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)
撇除之資產	-	-	-	-	(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	1,162,085	(827)	179,597	(4,920)	23,943	(7,802)	301	(19)	1,365,926	(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

(未經審核)

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 續

(經審核)

(重新列示)

	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)	1,365,926	(13,568)	(7,662)
以攤銷成本計量之其他金融資產	216,802	(47)	(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	1,582,728	(13,615)	(7,696)
以公平價值於其他全面收益計量之債務工具 ³	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	1,963,585	(13,623)	(7,694)

¹ 購入或衍生的信貸減值(「POCI」)指因財困進行的重組。

² 包括年內衍生及購入的新金融資產，但隨後於2022年12月31日由第1階段轉撥往第2階段或第3階段。

³ 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

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

於2023年12月31日按信貸質素分佈列示金融工具

(經審核)

	賬面/名義總額 ³						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	463,501	135,307	215,875	34,607	24,749	874,039	(13,633)	860,406
– 個人	365,758	15,348	16,851	1,121	829	399,907	(1,706)	398,201
– 企業及商業	83,473	114,959	188,015	33,486	23,920	443,853	(11,885)	431,968
– 非銀行金融機構	14,270	5,000	11,009	–	–	30,279	(42)	30,237
以攤銷成本列賬之同業定期 存放及貸款	83,476	258	26	–	–	83,760	(4)	83,756
庫存現金及中央銀行之結存	10,564	–	–	–	–	10,564	–	10,564
回購協議 — 非交易用途	24,062	6,140	–	–	–	30,202	–	30,202
以攤銷成本計量之其他金融 資產	100,060	392	–	–	–	100,452	(14)	100,438
其他資產	18,387	5,950	6,174	216	70	30,797	(45)	30,752
以公平價值於其他收益計量 之債務工具 ¹	302,011	2	–	–	–	302,013	(3)	302,010
	1,002,061	148,049	222,075	34,823	24,819	1,431,827	(13,699)	1,418,128
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	43,679	113	189	–	4	43,985	–	43,985
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	91,144	26,127	2,468	–	45	119,784	–	119,784
衍生金融工具	14,502	289	110	58	–	14,959	–	14,959
	149,325	26,529	2,767	58	49	178,728	–	178,728
	1,151,386	174,578	224,842	34,881	24,868	1,610,555	(13,699)	1,596,856
總信貸質素率	71%	11%	14%	2%	2%	100%		
貸款及其他有關信貸之承諾 ²	250,585	51,099	43,362	883	3	345,932	(155)	345,777
金融擔保及類似合約 ²	444	797	509	132	–	1,882	(4)	1,878

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43有所不同。

³ 就「香港財務報告準則第9號減值範圍內」的金融資產而言，乃披露賬面總額；就「香港財務報告準則第9號減值範圍外」的金融資產而言，乃披露賬面額（即公平價值）；就資產負債表外信貸承擔而言，乃披露名義額。

(a) 信貸風險

(iv) 信貸質素 續

於2022年12月31日按信貸質素分佈列示金融工具

(經審核)

(重新列示)

	賬面/名義總額 ³					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	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	61,975	203	28	–	–	62,206	(3)	62,203
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	119,284	437	–	–	–	119,721	(14)	119,707
其他資產	21,706	8,276	7,036	87	–	37,105	(30)	37,075
以公平價值於其他收益計量之債務工具 ¹	357,407	234	–	–	–	357,641	(6)	357,635
	1,073,466	180,199	263,521	39,979	24,212	1,581,377	(13,450)	1,567,927
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	96,605	26,347	2,010	–	–	124,962	–	124,962
衍生金融工具	22,183	470	18	90	–	22,761	–	22,761
	165,724	26,943	2,296	90	–	195,053	–	195,053
	1,239,190	207,142	265,817	40,069	24,212	1,776,430	(13,450)	1,762,980
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43有所不同。

³ 就「香港財務報告準則第9號減值範圍內」的金融資產而言，乃披露賬面總額；就「香港財務報告準則第9號減值範圍外」的金融資產而言，乃披露賬面額（即公平價值）；就資產負債表外信貸承擔而言，乃披露名義額。

(a) 信貸風險

(iv) 信貸質素 續

於2023年12月31日按信貸質素及階段分佈列示已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具分佈(經審核)

	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		
以攤銷成本列賬之客戶貸款	463,501	135,307	215,875	34,607	24,749	874,039	(13,633)	860,406
- 第1階段	460,946	120,509	130,717	1,352	-	713,524	(709)	712,815
- 第2階段	2,555	14,798	85,158	33,255	-	135,766	(3,766)	132,000
- 第3階段	-	-	-	-	24,632	24,632	(9,158)	15,474
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	117	117	-	117
以攤銷成本列賬之同業定期存放 及貸款	83,476	258	26	-	-	83,760	(4)	83,756
- 第1階段	83,440	241	26	-	-	83,707	(4)	83,703
- 第2階段	36	17	-	-	-	53	-	53
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
以攤銷成本計算之其他金融資產	153,073	12,482	6,174	216	70	172,015	(59)	171,956
- 第1階段	153,066	12,145	5,077	-	-	170,288	(41)	170,247
- 第2階段	7	337	1,097	216	-	1,657	(3)	1,654
- 第3階段	-	-	-	-	70	70	(15)	55
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
貸款及其他有關信貸之承諾 ²	250,585	51,099	43,362	883	3	345,932	(155)	345,777
- 第1階段	250,131	44,382	32,225	97	-	326,835	(84)	326,751
- 第2階段	454	6,717	11,137	786	-	19,094	(71)	19,023
- 第3階段	-	-	-	-	3	3	-	3
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
金融擔保及類似合約 ²	444	797	509	132	-	1,882	(4)	1,878
- 第1階段	444	604	191	1	-	1,240	(1)	1,239
- 第2階段	-	193	318	131	-	642	(3)	639
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
	951,079	199,943	265,946	35,838	24,822	1,477,628	(13,855)	1,463,773
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	302,011	2	-	-	-	302,013	(3)	302,010
- 第2階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
	302,011	2	-	-	-	302,013	(3)	302,010

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43有所不同。

(a) 信貸風險**(iv) 信貸質素 續**

於2022年12月31日按信貸質素及階段分佈列示已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具分佈

(經審核)

(重新列示)

	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	61,975	203	28	-	-	62,206	(3)	62,203
- 第1階段	61,854	158	-	-	-	62,012	(2)	62,010
- 第2階段	121	45	28	-	-	194	(1)	193
- 第3階段	-	-	-	-	-	-	-	-
- 購入或衍生的信貸減值	-	-	-	-	-	-	-	-
以攤銷成本計算之其他金融資產	197,040	12,639	7,036	87	-	216,802	(47)	216,755
- 第1階段	196,852	12,533	6,196	10	-	215,591	(38)	215,553
- 第2階段	188	106	840	77	-	1,211	(9)	1,202
- 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	-	-	-	-	-	-	-	-
	980,155	234,007	302,491	41,831	24,244	1,582,728	(13,615)	1,569,113
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43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，包括最終母公司以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。2023年12月31日止之風險承擔總額按國家/地區及信貸質素，包括預期信貸損失按信貸階段之分佈。

	於2023年12月31日		
	香港	中國內地	合計
客戶貸款 ¹	22,453	12,041	34,494
發出擔保合約及其他 ²	205	–	205
中國內地商業房地產之風險承擔總額	22,658	12,041	34,699
按信貸質素分佈列示中國內地商業房地產之風險承擔			
– 高等	1,151	392	1,543
– 良好	1,807	3,157	4,964
– 中等	2,690	6,276	8,966
– 次等	4,169	683	4,852
– 已信貸減值	12,841	1,533	14,374
	22,658	12,041	34,699
按信貸質素分佈列示預期信貸損失			
– 高等	–	1	1
– 良好	1	17	18
– 中等	14	66	80
– 次等	224	239	463
– 已信貸減	6,407	479	6,886
	6,646	802	7,448
按信貸階段分佈列示預期信貸損失			
– 第1階段	2	47	49
– 第2階段	237	276	513
– 第3階段	6,407	479	6,886
	6,646	802	7,448
預期信貸損失覆蓋率(%)	29.3	6.7	21.5

¹ 指賬面總額。

² 指名義總額。

(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)

	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	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
按信貸質素分佈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
按信貸質素分佈列示預期信貸損失			
- 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
按信貸階段分佈列示預期信貸損失			
- 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。

(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。表內的風險承擔與主要業務集中於此等活動的公司相關。貸款一般集中於一線及二線城市。表內亦包括提供給公司或金融實體的融資，用於購買或融資以支持企業整體運營的財產。該等風險承擔不屬於如本報告其他章節所應用本行對商業房地產的一般定義，但在此提供以便更全面地檢視本行的內地房地產風險承擔。

上表顯示風險承擔總額中屬於「中等」或以上的信貸質素佔45%，與2022年12月31日相比比例維持不變。

「信貸減值」風險承擔總額佔風險承擔總額的百分比增加至41%(2022年12月31日：30%)，為港幣143.74億元(2022年12月31日：港幣158.14億元)，反映出中國商業房地產市場持續受壓，包括房地產市場基本面和該行業借款人融資條件的疲軟。

預期信貸損失撥備主要針對無擔保風險承擔。對於擔保風險承擔，由於所持抵押品的性質及價值，預期信貸損失極少。

由於逐步降低風險措施、還款及撇銷，於香港記賬之融資風險承擔總額已較2022年12月31日減少港幣150.46億元至港幣226.58億元，但此組合繼續為內地商業房地產風險承擔最大比例之組合。此組合的風險仍然相對較高，25%(2022年12月31日：29%)的風險承擔屬於「中等」或以上的信貸質素，而57%(2022年12月31日：39%)屬於「信貸減值」。於2023年12月31日，本集團針對於香港記賬之內地商業房地產風險承擔作出港幣66.46億元(2022年12月31日：港幣69.74億元)的預期信貸損失撥備。預期信貸損失覆蓋率增加至29%(2022年12月31日：18%)，反映年內信貸進一步轉差。

在香港組合中，約40%的非減值風險承擔屬於向國有企業及相對穩健的私營企業提供的貸款，因而此部分的預期信貸損失撥備相對較低可見一斑。

由於市場情緒和國內住宅需求依然疲弱，市場狀況可能繼續低迷，復甦將延長，房地產市場的企業持續面臨再融資及流動資金風險。私營企業及國有企業之間的差別可能持續，國有企業受惠於市場佔有率增長，加上較容易獲取融資，因而取得優於市場的銷售表現。

(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需抵押，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：

按抵押品水平分析的住宅按揭貸款(包括貸款承諾)

	2023年12月31日			2022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	293,293	(4)	0.00	291,992	(4)	0.00
按揭比率：						
- 小於70%按揭比率	216,125	(4)	0.00	228,553	(4)	0.00
- 71%至90%按揭比率	39,790	-	-	32,766	-	-
- 91%至100%按揭比率	37,378	-	-	30,673	-	-
部分抵押貸款(甲)	28,796	(1)	0.00	20,819	-	-
總計	322,089	(5)	0.00	312,811	(4)	0.00
- 甲的抵押品價值	27,519			19,978		
第2階段						
完全抵押	8,322	-	-	4,718	-	-
按揭比率：						
- 小於70%按揭比率	7,412	-	-	4,194	-	-
- 71%至90%按揭比率	543	-	-	344	-	-
- 91%至100%按揭比率	367	-	-	180	-	-
部分抵押貸款(乙)	347	-	-	187	-	-
總計	8,669	-	-	4,905	-	-
- 乙的抵押品價值	327			180		
第3階段						
完全抵押	558	(16)	2.87	505	(17)	3.37
按揭比率：						
- 小於70%按揭比率	509	(15)	2.95	485	(17)	3.51
- 71%至90%按揭比率	35	(1)	2.86	20	-	-
- 91%至100%按揭比率	14	-	-	-	-	-
部分抵押貸款(丙)	22	(1)	4.55	-	-	-
總計	580	(17)	2.93	505	(17)	3.37
- 丙的抵押品價值	20			-		
	331,338	(22)	0.01	318,221	(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：

	2023年12月31日			2022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	50,544	(14)	0.03	62,767	(17)	0.03
完全抵押	64,453	(70)	0.11	92,736	(72)	0.08
部分抵押貸款(甲)	12,270	(6)	0.05	4,789	-	-
總計	127,267	(90)	0.07	160,292	(89)	0.06
- 甲的抵押品價值	11,641			4,099		
第2階段						
無抵押	9,134	(745)	8.16	17,384	(2,010)	11.56
完全抵押	49,472	(842)	1.70	42,635	(661)	1.55
部分抵押貸款(乙)	4,792	(38)	0.79	2,881	(87)	3.02
總計	63,398	(1,625)	2.56	62,900	(2,758)	4.38
- 乙的抵押品價值	4,102			1,810		
第3階段						
無抵押	8,109	(6,181)	76.22	8,497	(4,642)	54.63
完全抵押	5,059	(630)	12.45	5,857	(881)	15.04
部分抵押貸款(丙)	221	(84)	38.01	310	(47)	15.16
總計	13,389	(6,895)	51.50	14,664	(5,570)	37.98
- 丙的抵押品價值	200			298		
購入或衍生的信貸減值						
無抵押	-	-	-	-	-	-
完全抵押	-	-	-	-	-	-
部分抵押貸款(丁)	117	-	-	145	-	-
總計	117	-	-	145	-	-
- 丁的抵押品價值	65			65		
	204,171	(8,610)	4.22	238,001	(8,417)	3.54

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：

	2023年12月31日			2022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	284,386	(222)	0.08	282,001	(317)	0.11
完全抵押	87,126	(110)	0.13	120,657	(170)	0.14
部分抵押貸款(甲)	33,211	(30)	0.09	41,339	(42)	0.10
總計	404,723	(362)	0.09	443,997	(529)	0.12
- 甲的抵押品價值	14,725			18,852		
第2階段						
無抵押	40,792	(182)	0.45	45,063	(240)	0.53
完全抵押	46,230	(711)	1.54	69,599	(740)	1.06
部分抵押貸款(乙)	11,258	(100)	0.89	16,620	(150)	0.90
總計	98,280	(993)	1.01	131,282	(1,130)	0.86
- 乙的抵押品價值	5,954			8,111		
第3階段						
無抵押	1,730	(900)	52.02	1,916	(1,112)	58.04
完全抵押	5,290	(380)	7.18	3,231	(154)	4.77
部分抵押貸款(丙)	3,394	(833)	24.54	3,200	(825)	25.78
總計	10,414	(2,113)	20.29	8,347	(2,091)	25.05
- 丙的抵押品價值	1,617			1,879		
購入或衍生的信貸減值						
無抵押	-	-	-	-	-	-
完全抵押	-	-	-	-	-	-
部分抵押貸款(丁)	-	-	-	156	(19)	12.18
總計	-	-	-	156	(19)	12.18
- 丁的抵押品價值	-			125		
	513,417	(3,468)	0.68	583,782	(3,769)	0.65

(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2023年12月31日，港幣837.56億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(2022年：港幣622.03億元)。

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45「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2023年12月31日，此類資產為住宅物業總值港幣1.18億元(2022年：住宅物業總值港幣8,700萬元)及工具港幣100萬元(2022年：無)。

(b) 財資風險

概覽

(未經審核)

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，包括因結構或交易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

(未經審核)

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。這些風險包括信貸、市場、營運、退休金、結構性及交易性外匯風險，以及銀行賬項的利率風險。

財資風險管理

2023年的主要發展

(未經審核)

- 持作收取業務模型的實施已經完成，當中涉及本行的持作收取資產組合構成流動性資產緩衝的重要部分，以及本行結構性利率風險的對沖。此舉使管理持作收取及出售組合更具靈活性，以優化來自市場變動的回報，同時能保障資本和未來盈利。

- 經過2023年第一季度美國和瑞士發生令人矚目的銀行倒閉事件後，本行對現有的風險管理慣例(包括壓力測試及限額制定)進行驗證。此外，亦檢討了流動資金監察及指標假設，作為內部流動資金充足評估程序周期的一部分，以確保此等措施繼續涵蓋觀察得到及新浮現的風險。
- 繼續改善本行對於資本波動性產生因素及相關敏感度的分析及了解，確保本行的承受風險水平及限額制定過程已主動考慮此等因素。
- 由於利率預測波動，在各國央行加息及重新評估主要經濟體的通脹走向推動下，繼續增加淨利息收入的穩定性。

管治及架構

(未經審核)

董事會對資本風險、流動資金及融資風險以及銀行賬利率風險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風險、流動資金及融資風險以及結構性外匯風險，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。

資產、負債及資本管理部團隊亦管理非交易用途銀行賬的利率風險，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資本、流動資金及銀行賬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

資本風險

概覽

(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。

架構

資本管理政策載列本集團的資本管理架構。架構載列本行釐定普通股權一級資本、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的方法，讓本行以一致方式管理資本。監管資本和經濟資本為用作管理和監察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、表現和計劃，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、退休金、保險、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。

(b) 財資風險

資本風險 續

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2023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國家/地區設置，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2023年11月3日及2023年12月29日最後公佈香港逆周期緩衝資本及具本地系統重要性認可機構名單。金管局於該最新公佈維持香港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。

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2023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，本集團毋需從可分派予股東之儲備中撥出監管儲備(2022年12月31日：無)。

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於2025年1月1日開始實施的《巴塞爾協定三》改革最終方案。我們將繼續監察實施進展。基於金管局的最終方案，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。

(b) 財資風險

資本風險 續

資本基礎 續

(未經審核)

下表列示本集團於2023年12月31日及2022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。

	2023	2022 (重新列示)
普通股權一級資本		
股東權益	151,744	143,883
- 資產負債表之股東權益	168,131	159,933
- 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	(4,643)	(4,306)
非控股股東權益	-	-
- 資產負債表之非控股股東權益	53	65
- 未綜合計算附屬公司之非控股股東權益	(53)	(65)
於普通股權一級資本下的監管扣減	(29,485)	(27,461)
- 現金流量對沖儲備	37	472
- 按公平價值估值之負債所產生之本身信貸風險變動	(4)	(6)
- 物業重估儲備 ¹	(24,570)	(24,418)
- 無形資產	(3,388)	(3,011)
- 已扣除遞延稅項負債的遞延稅項資產	(481)	(346)
- 估值調整	(153)	(152)
- 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	(926)	-
普通股權一級資本總額	122,259	116,422
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	134,003	128,166
二級資本		
監管扣減前之二級資本總額	11,275	11,555
- 物業重估儲備 ¹	11,056	10,988
- 合資格計入二級資本的減值準備及監管儲備	219	567
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	10,230	10,510
資本總額	144,233	138,676

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

資本風險 續

按風險類別分類之風險加權資產

(未經審核)

	2023	2022
信貸風險	592,283	687,532
市場風險	19,898	19,883
業務操作風險	62,088	57,311
總額	674,269	764,726

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：

	2023	2022
普通股權一級資本比率	18.1%	15.2%
一級資本比率	19.9%	16.8%
總資本比率	21.4%	18.1%

此外，於2023年12月31日所有層級的資本比率於計及擬派發之2023年第四次中期股息後減少約0.9個百分點(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 2023	備考數字 2022
普通股權一級資本比率	17.2%	14.7%
一級資本比率	19.0%	16.3%
總資本比率	20.5%	17.6%

槓桿比率

(未經審核)

	2023	2022
槓桿比率	8.5%	7.3%
一級資本	134,003	128,166
風險承擔	1,568,958	1,752,201

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

(未經審核)

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

非交易賬項外匯風險承擔

結構性外匯風險承擔

(未經審核)

結構性外匯風險承擔來自海外業務的淨資產或資本投資連同任何相關對沖。海外業務是指進行活動的貨幣有別於營運企業的附屬公司或分行。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。本集團的簡明綜合財務報表以港元表示。因此，本集團的綜合資產負債表受到港元與相關海外業務的所有非港元業務貨幣之間的匯率差異影響。

我們管理結構性外匯倉盤的主要目標為確保我們的綜合資本比率及須遵守最低監管資本規定的海外業務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。

交易性外匯風險承擔

(未經審核)

交易性外匯風險承擔來自貨幣有別於營運企業報告貨幣的產生損益或其他全面收益儲備的銀行賬項的交易。透過損益產生的交易性外匯風險承擔定期轉撥至環球資本市場業務，並在限額內管理。透過其他全面收益儲備產生的交易性外匯風險承擔則在協定的限額架構內管理。

流動資金及融資風險

概覽

(經審核)

流動資金風險是指本集團缺乏足夠財務資源履行到期時的責任，或僅能以額外成本履行責任的風險。流動資金風險可能導致違反監管要求的流動性覆蓋比率或內部流動資金計量指標。融資風險是企業並無足夠穩定及多元化資金來源或融資結構低效的風險。融資風險可能導致違反監管要求的穩定資金淨額比率或內部指標。

流動資金及融資風險之風險狀況

(經審核)

本集團採用滙豐集團的政策，衡量標準及監控措施，以管理流動資金及融資風險。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能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，而於一般情況下毋需依賴本集團其他部分。

營運企業須時刻遵守內部及任何適用監管規定。此等規定乃透過內部流動性充足評估過程評估，確保營運企業設有穩健的策略、程序及系統，以辨識、計量、管理及監察適當期間的流動資金及融資風險，包括風險承受水平，並評估每間主要企業有效管理流動資金及融資的能力。流動資金及融資風險指標乃按企業制定及管理，但須受嚴格審查和質疑，以確保一致採用及應用滙豐集團的政策及監控。

(b) 財資風險

流動資金及融資風險 續

結構及組織

(經審核)

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。

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

集團資產負債管理委員會委派集團策略性資產負債管理委員會審查各種與集團有關的流動資金及融資風險分析。

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；
- 維持足夠的後備信貸額度維持多元化的資金來源；
- 管理長期資金的集中程度及組合；
- 管理或有流動資金承諾風險，使之維持於既定上限以內；
- 管理各項債務融資計劃；

- 監察存戶的集中程度，以防止過份依賴個別大額存戶，並確保整體資金組合情況令人滿意；及
- 維持有效的流動資金及融資應變計劃。訂立此等計劃可及早辨識緊絀情況之預警指標，並且描述若出現緊絀情況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

(經審核)

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

(經審核)

融資及流動資金計劃構成是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、內部流動資金計量指標及穩定資金淨額比率是最主要的董事會風險承受水平指標。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

流動資金及融資風險管理 續

(經審核)

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2023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2023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2023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)

滙豐集團的政策規定所有營運企業管理重要貨幣的貨幣錯配風險。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至流出額。

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)，我們不需要因信貸評級被下調而需提供額外抵押品。

(b) 財資風險

流動資金及融資風險 續

流動資金及融資風險管理 續

2023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							
	2023年 12月31日	2023年 9月30日	2023年 6月30日	2023年 3月31日	2022年 12月31日	2022年 9月30日	2022年 6月30日	2022年 3月31日
平均流動性覆蓋比率	260.6%	240.1%	245.0%	276.7%	275.3%	230.5%	206.8%	188.9%

本集團維持穩健的流動性並高於監管要求之100%流動性覆蓋比率。平均流動性覆蓋比率由2023年9月30日止季度的240.1%上升至2023年12月31日止季度的260.6%，主要反映所持有的優質流動性資產因盈餘資金增加而增加。

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							
	2023年 12月31日	2023年 9月30日	2023年 6月30日	2023年 3月31日	2022年 12月31日	2022年 9月30日	2022年 6月30日	2022年 3月31日
第一級	369,952	348,096	402,508	454,223	400,658	381,314	353,034	344,686
第二甲級	10,920	10,566	12,182	12,928	12,385	13,549	15,579	17,109
第二乙級	2,996	2,420	3,293	4,044	2,827	3,423	3,742	3,099
合計	383,868	361,082	417,983	471,195	415,870	398,286	372,355	364,894

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							
	2023年 12月31日	2023年 9月30日	2023年 6月30日	2023年 3月31日	2022年 12月31日	2022年 9月30日	2022年 6月30日	2022年 3月31日
穩定資金淨額比率	168.4%	165.8%	161.4%	163.6%	163.8%	155.2%	155.0%	151.3%

於2023年，本集團維持穩健的資金狀況。穩定資金淨額比率於2023年12月31日為168.4%(2022年12月31日為163.8%)，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**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2023年12月31日						
同業存款	19,699	17	-	-	-	19,716
往來、儲蓄及其他存款	813,754	187,169	146,553	14,234	-	1,161,710
回購協議 — 非交易用途	11,819	969	-	-	-	12,788
交易賬項下之負債	35,227	-	-	-	-	35,227
衍生金融工具	13,803	39	(40)	269	-	14,071
指定以公平價值列賬之金融負債	14,077	14,106	14,412	3,716	261	46,572
已發行之存款證	118	2,607	7,273	-	-	9,998
其他金融負債	14,423	6,122	4,516	830	99	25,990
後償負債	-	475	1,531	28,627	3,221	33,854
	922,920	211,504	174,245	47,676	3,581	1,359,926
貸款承諾	503,632	-	-	-	-	503,632
或有負債及金融擔保合約	22,973	-	-	-	-	22,973
	526,605	-	-	-	-	526,605
(重新列示)						
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	7,220	31,158	56,758	-	-	95,136
其他金融負債	16,118	6,383	7,743	1,108	205	31,557
後償負債	-	404	1,556	25,359	8,259	35,578
	1,028,325	222,427	243,185	45,870	8,794	1,548,601
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

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。投資合約下之負債根據其合約期限分類。未註明日期的投資合約包含在「到期5年以上」時間段內。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。

(b) 財資風險

銀行賬利率風險

評估和風險偏好

(未經審核)

銀行賬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的利率風險，包括：

- 淨利息收入之敏感度；
- 股東權益經濟價值敏感度；
- 持作收取合約現金流量及出售的風險值；及
- 持作收取及出售資產的基點現值。

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2024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2024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2024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17.87億元，在25個基點的境況下則為港幣4.67億元，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22.06億元，在25個基點的境況下減少港幣5.08億元。

(b) 財資風險

銀行賬利率風險 續

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：

	平行上移 100個基點	平行下移 100個基點	平行上移 25個基點	平行下移 25個基點
預計於2024年淨利息收入之轉變				
- 港幣	895	(1,038)	233	(252)
- 美元	191	(213)	48	(50)
- 其他	701	(955)	186	(206)
合計	1,787	(2,206)	467	(508)
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，例如提早償還按揭貸款。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

(未經審核)

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

銀行賬利率風險 續

儲備敏感度

(經審核)

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。

	2023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	(240)	(253)	(212)
於2023年12月31日佔股東資金之百分率	(0.14)	(0.15)	(0.13)
所有孳息曲線平行下移100個基點	318	318	266
於2023年12月31日佔股東資金之百分率	0.19	0.19	0.16

	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

(c) 市場風險

概覽

市場風險是指利率、匯率、資產價格、波幅、相關性及信貸息差等市場參數變化導致對交易活動產生不利財務影響的風險。

2023年主要發展

(未經審核)

本行管理市場風險的政策與慣例，於2023年並無重大改變。

管治及架構

(未經審核)

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
	<ul style="list-style-type: none"> - 外匯及商品 - 利率 - 信貸息差 - 股票
風險計量	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。每個營運實體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

監察及限制市場風險

(未經審核)

本集團的目標是管理及控制市場風險，確保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

(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。每個交易均設置精細的敏感度限額，當中已考慮市場的流通程度、客戶需求及資本限制等因素。

風險值(「VaR」)

(經審核)

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。

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

(經審核)

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，由於模型於過去500個營業日已進行校正，因此不會就市場制度改變作即時調整；
- 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

風險值以外的風險架構

(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

(未經審核)

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。

2023年市場風險

(未經審核)

於2023年，環球金融市場主要受通脹前景、利率預測及經濟衰退風險，以及三月份銀行業的困境及自十月起中東地緣政治緊張局勢升溫所帶動。主要央行維持緊縮貨幣政策，債券市場經歷了動盪的一年。繼第二季度及第三季度大幅上升後，由於通脹壓力下降，導致市場預期關鍵利率將於2024年下調，美國國債孳息率於2023年第四季度下降。利率前景、企業持續獲利及科技界的樂觀情緒亦為環球股市表現的主要動力。已發展市場股票於波幅低企時顯著上升，而新興市場的表現則較為沉寂。外匯市場方面，美元兌其他主要貨幣的匯率浮動，與聯儲局政策及債券孳息預測大致相符。信貸市場的投資氣氛保持堅挺。高孳息及投資級別信貸息差普遍收窄，原因為市場對於銀行業危機擴散的憂慮於2023年第一季度減退以及2023年年內經濟增長保持韌性。

本集團於2023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

交易賬項風險值主要在環球資本市場業務出現。利率風險為交易賬項風險值的主動動力。於2023年12月31日的交易賬項風險值較2022年12月31日高，主要是由利率交易活動所帶動。

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2023年 12月31日	年內最高價值	年內平均價值
風險值			
合計	38	57	42
外匯交易	8	11	5
利率交易	34	57	43
組合分散	(4)	不適用	不適用
	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

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。假設損益反映若持倉由一個交易日末維持至下一個交易日末可能變現的損益。此項損益的計量與動態對沖風險的方式並不一致，未必是實際業務表現的指標。

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2023年及2022年之股份風險已列示於財務報表「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

本集團採納滙豐集團的氣候風險措施，其措施參考金融穩定委員會發佈之氣候相關財務信息披露工作小組(TCFD)的建議框架，並識別出兩項主要的氣候風險：

- 實體風險可透過日益頻繁及加劇的極端天氣事件(例如颶風及洪水氾濫)或氣候模式模式長遠轉變或海平面上升而產生；及
- 轉型風險可因向淨零碳排放經濟轉型(包括政府政策、科技及市場需求的轉變，以及因持份者的預期、作為及不作為的轉變而引至的聲譽影響)而產生。

此外，下列識別為最有可能以聲譽及訴訟風險形式出現的氣候風險。

- 淨零碳排放符合風險可因動機及/或計劃不足、執行欠佳或未能適應外在環境變化，導致未能履行淨零碳排放承諾或未能滿足有關淨零碳排放的外部期望而產生；及
- 漂綠風險可因有意或無意對持份者作出有關本集團可持續發展的不準確、不清楚、誤導或並無事實根據的披露而產生。

措施

氣候變化以及轉型至淨零碳排放經濟可能對公司、投資者及金融系統造成重大財務風險。本集團可能會透過客戶關係及本集團所服務的宏觀經濟體，直接或間接地受到氣候風險的財務或非財務影響。

本集團的氣候風險措施旨在有效地管理重大氣候風險對銀行運作、財務表現、穩定性及聲譽的影響。有關措施遵循監管當局持續演變的期望。氣候風險變化因素、淨零碳排放及漂綠風險等事項已納入本集團的恆常風險類別並符合滙豐集團的風險管理框架。

下表載列本集團氣候風險措施考量的氣候風險因素概覽。主要風險因素指與金融穩定理事會氣候相關金融信息披露工作組一致的風險因素，該工作組制訂架構協助上市公司及其他組織披露有關氣候之風險及機遇的資料。

(d) 氣候風險

(未經審核)

概覽 續

措施 續

氣候風險 — 主要風險

產生因素	詳情	潛在影響
實際	短期	<ul style="list-style-type: none"> 房地產價值下降或擱淺資產 家庭收入及財富減少 法例及合規成本增加 公眾監察加強 盈利能力削弱 資產表現轉弱
	長遠	
轉型	政策及法律	
	科技	
	終端需求(市場)	
	聲譽	

氣候風險管理

2023年主要發展

下文概述本行於2023年的主要發展：

- 氣候風險措施已更新，以納入淨零碳排放風險以及如何管理氣候相關訴訟風險應的資料。
- 向董事會及高級管理層提供氣候相關培訓，及贊助獲提名員工取得與氣候風險相關的專業證書。
- 氣候風險衡量標準已擴展至香港以外，以評估實體風險對本集團於中國內地及澳門的零售按揭貸款組合的影響。

儘管本行於提升氣候風險管理能力方面取得進展，但尚有更多工作需要完成，包括制定額外衡量指標及工具，以衡量本集團對氣候相關風險承擔，並於決策時納入該等工具。

管治及架構

董事會全面負責氣候策略，並監督執行管理層制訂方針、執行流程及相關報告。

風險監控及合規總監負責管理氣候相關風險的主要高級管理人員。

風險管理會議及風險委員會會定期接收有關氣候風險概況和氣候風險管理進展的最新資料。

承受風險水平

本集團的氣候承受風險水平構成本集團承受風險水平聲明的一部分，並協助業務有效及可持續地推動本集團的氣候策略。

本集團的氣候風險承受風險水平聲明經董事會批准及監督，並輔以風險承受水平指標及風險承受限額。本集團亦已設定額外關鍵風險管理資訊指標。

政策、流程及監控措施

氣候風險已整合至本行多個範疇的政策、程序及監控措施中，並將隨着氣候風險管理能力日趨成熟持續更新。

(d) 氣候風險

(未經審核)

於現行風險分類嵌入氣候風險

下表進一步提供氣候風險如何整合至主要風險類別的詳情。

風險類別	詳情
批發信貸風險	<p>本集團認為實際風險及轉型風險為影響批發信貸風險的主要氣候風險。</p> <p>就轉型風險而言，本集團已訂立衡量標準以監察其批發企業貸款組合中六個較高轉型風險行業的承擔。</p> <p>本集團的客戶經理透過轉型及實際風險問卷，以及近期推出更新的轉型參與度問卷與批發信貸客戶交流。該問卷用於收集及評估有關客戶的業務模式是否符合淨零碳排放經濟，以及客戶的實體及轉型風險承擔的資料。問卷回覆會用於為其重要批發客戶建立氣候風險分數。</p> <p>信貸政策要求客戶經理就新資金的信貸申請及年度信貸審核中的氣候風險因作評註。政策規定倘若氣候風險被視為對12個月內的信貸風險造成重大影響，而並未呈現於原有的信貸風險評級，則須以人手調整信貸風險評級。</p> <p>要進一步將氣候風險融入信貸風險管理的主要挑戰，在於是否有足夠的實體風險數據以評估客戶風險。</p>
零售信貸風險	<p>識別及評估零售按揭貸款組合內的氣候風險仍為關鍵優先事項，而本集團已實行風險政策、工具及指引以管理所有市場的該類風險。</p> <p>本集團的零售信貸風險管理政策規定各按揭貸款市場，就其氣候風險框架(包括危險及數據來源)進行年度審查，以確保仍然符合目的。於2023年，本集團為實際風險承擔引入軟性觸發機制監察流程，要求審查相關風險承擔產生因素，以於市場達到或超出設定限額時識別是否需要進行任何緩解行動。此舉確保市場能主動考慮其對危險事件的資產負債表風險暴露。</p> <p>本集團繼續積極管理及監察於零售按揭貸款市場的資產負債表的潛在實體氣候風險。最少每季透過氣候衡量標準識別、評估及監察潛在較高實際風險的物業及地區。本集團已於香港實行實體氣候承受風險水平聲明，及於中國內地及澳門已實行關鍵氣候風險衡量標準，以評估對本集團零售按揭貸款組合的實際風險影響。</p> <p>基礎建設發展已取得重大發展，除確保可為受氣候事件影響的客戶提供足夠的客戶支援措施外，亦能監察氣候事件對本行組合的直接影響。</p> <p>於2023年，本集團按香港金融管理局的要求就零售組合進行氣候風險壓力測試。此外，本集團參與了年度滙豐集團內部氣候情景分析演練，以進一步加強對實際風險可對按揭貸款組合造成的潛在影響的了解。同時內部氣候模型亦被提升，以完善水災及風災、引入可承受程度的衡量標準及考慮香港不受保物業的影響。然而，能否為促進持續氣候風險管理而獲取不同市場之實際及轉型風險數據仍為關鍵挑戰。</p>

(d) 氣候風險

(未經審核)

於現行風險分類嵌入氣候風險 續

風險類別	詳情
財資風險	<p>財資風險</p> <p>本集團認為實際風險與轉型風險同樣與財資風險有關。從資本角度來看，氣候風險被視為本行2023年內部資本充足評估程序的一部分，而本集團繼續發展其氣候風險管理措施。從流動資金角度來看，本集團已進行初步分析以了解於關鍵流動資金風險產生因素中可能存在的潛在氣候風險承擔，以及將分析記錄於內部流動資金充足評估程序。</p> <p>本集團已更新財資風險政策，以確保於評估適用財資風險功能時考慮到氣候風險的影響。</p> <p>財資組合已納入內部氣候情境分析及香港金融管理局氣候壓力測試的的範圍內，當中包含估計有關持作收取及出售倉盤所受到的潛在量化影響。</p> <p>退休金風險</p> <p>滙豐集團正進行年度演練，以監察滙豐集團最大的退休金計劃(包括本集團)的氣候風險承擔。本集團採納滙豐集團的退休金政策，有關政策已更新以明確反映氣候考慮因素。</p>
交易風險	<p>於2023年，本集團參與內部氣候情境分析及完善交易風險內部情境，以反映高轉型風險行業間的子行業差異。兩種情境(例如延遲轉型及下行實際)為交易風險組合而獲擴大。於擴大時，所有風險因素(利率、匯率、企業債券及企業股票)受到衝擊，反映碳價突然上升的影響，以及對高風險行業的生產力造成的結構性經濟影響。</p>
聲譽風險	<p>氣候風險的聲譽影響已透過較廣義的聲譽風險框架予以管理，並由可持續發展風險政策輔助。</p> <p>可持續發展風險政策列明其對若干行業融資活動的承受能力。於2021年，逐步退出動力煤融資業務的政策經已公佈，並於2022年更新能源政策。該等政策的目標為削減溫室氣體排放，並且支持公平轉型。</p>

(d) 氣候風險

(未經審核)

於現行風險分類嵌入氣候風險 續

風險類別	詳情
<p>監管合規風險</p>	<p>監管合規團隊持續優先識別、評估及管理由氣候風險帶來的合規風險。透過在相關情況下持續審查、監察及提升產品相關監控及政策，監管合規團隊特別聚焦於緩解產品生命周期固有的氣候風險。</p> <p>監管合規團隊的另一關鍵焦點為透過訓練、溝通及專門指導提升人員的持續發展及能力，尤其是確保人員能因應監管環境的持續演變了解新興風險的最新資訊。</p> <p>為支援持續管理及緩解氣候風險，2023年的關鍵發展包括提升集團層面產品營銷框架及程序。監管合規團隊與所有業務部門緊密合作，以提升產品相關的營銷監控，確保氣候及環境、社會及管治相關產品的營銷清晰、公平及不具誤導性，且該等材料的審批程序已經監管合規團隊審查及監察。此舉改善識別、評估及管理產品營銷審批過程中產品相關漂綠風險的能力。</p> <p>持續提升的例子包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 確保監管合規團隊經參考可持續發展及環境、社會及管治後提供風險監督及審查新產品營銷材料； • 制定本集團的產品營銷監控措施，以確保產品營銷材料內提供具穩妥證據及有事實根據的氣候申索；及 • 澄清及改善產品營銷框架、程序及相關指引，以確保產品相關營銷資料同時符合內部及外部標準，並受到穩健監管。 <p>滙豐集團的政策制定對於違反須對客戶承擔之監管責任的風險管理標準，包括與氣候風險有關的標準，以確保為客戶帶來公平結果。為保證履行有關責任，滙豐集團的政策會持續審視及提升。</p> <p>監管合規部持續於滙豐集團層面運作環境、社會及管治及氣候風險工作小組，以追蹤並監察氣候風險管理在該部門活動整合及嵌入的情況。於監察環境、社會及管治及氣候風險議程的監管及立法變化的同時，滙豐集團監察能力的持續發展及改善仍為首要任務，以確保廣泛關注監管合規風險。滙豐集團在亞洲區設有專責工作團隊，負責繼續於本集團以及整個滙豐集團的監管合規職能上協調地區性實行氣候風險相關提升工作。</p>
<p>抵禦風險</p>	<p>營運及抵禦風險團隊負責監督可能影響本行營運及抵禦能力的實際及轉型風險的識別及評估。</p> <p>抵禦風險政策會持續改善，以維持與持續演變的氣候風險的相關性。有關本行自身營運的持續新發展須經過審查，以確保有效捕捉氣候風險考慮因素。</p>
<p>模型風險</p>	<p>於2023年，滙豐集團批准全球(包括本集團)採納新的氣候風險及環境、社會及管治模型分類標準，當中列明最低監控要求，以供識別、計量及管理有關氣候相關模型的模型風險。</p>

(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

2023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；及
- 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及合規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。

(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(包括未經授權交易)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。

2023年主要發展

本行嵌入以宗旨導向的行為指引的特別項目已經結束。為本行的風險及監控措施配對適用規例的工作於2023年仍在繼續，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。

管治及架構

合規部門已經重組及整合成合併的風險及合規管理部門。監管合規主管、金融犯罪部主管及洗錢報告主任直接向風險監控及合規總監(「CRCO」)報告。監管合規部和金融犯罪部繼續與CRCO及其所屬的團隊密切合作，以識別和管理監管和金融犯罪合規風險。

監管合規部及金融犯罪部聯同所有相關的持分者互相合作，以取得良好的成果，並與風險與合規部門的同事密切合作，在合規風險議程上提供全企業範圍的支持。

主要風險管理程序

滙豐集團監管合規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。滙豐集團部門為全球市場、區域和業務團隊提供監督、審視及挑戰，以助在必要時識別、評估及減輕監管合規風險。滙豐集團的監管合規風險政策得到定期審查。滙豐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，與本行相關的可報告事件會酌情上報給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、賄賂及貪腐、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

2023年主要發展

本行定期審查我們的金融犯罪風險管理框架的有效性，包括持續考慮制裁合規風險及出口管制風險的複雜和動態性質。我們持續應對對俄羅斯所實施的經濟制裁及貿易限制，包括用以限制逃避制裁的方法。

本行持續進行多項主要金融犯罪風險管理舉措，包括：

- 我們在財富管理及個人銀行業務及商業銀行業務部署了情報主導的動態風險評估能力，以進行客戶賬戶監察。
- 我們成功為交易篩選能力引入所需變動，以配合ISO20022要求下付款系統格式的環球變動。
- 我們已為回應快速進化及複雜的環球支付局勢及重塑我們的數碼資產及貨幣策略而作出提升。

管治及架構

合規部門已經重組及整合成合併的風險及合規管理部門。金融犯罪部主管及洗錢報告主任向風險監控及合規總監報告，而風險委員會繼續監管有關欺詐、賄賂及貪腐、逃稅、違反制裁及出口管制規定、洗錢、恐怖分子融資和擴散融資等事宜。

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。我們遵守營運所在的所有市場的法律及條例，並在全球一致應用高於標準的金融犯罪標準。

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2023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

模型風險為因模型錯誤或不當使用模型輸出結果作出業務決策所造成負面後果的可能性。

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。

2023年主要發展

本行收到就評估信用風險的內部評級基準模型有關的一系列意見書的監管意見，並已啟動工作計劃以回應審慎監管局及金管局對就批發及零售業務信貸所設的內部評級基準模型的回饋。

為應對主要市場的中央銀行更變利率，本行修改估計虧損風險模型以壓抑通脹壓力。

緊隨為應對監控框架於新冠疫情期間所增加的調整措施所導致的偏差缺漏作出改變後，依賴於應用於模型輸出結果的調整措施已大幅減少。

審慎監管局刊發SS1/23號監管聲明，列明行業內管理模型風險的指導原則。原則列明穩健的模型風險管理框架所須的核心原則以有效管理模型風險。一項工作計劃已啟動以提升模型風險管理框架，務求符合經提升的模型風險管理要求。

提升框架及監控以應對更大的氣候風險，以及於業務過程中嵌入人工智能(「AI」)及機器學習模型。由於科技高速變化，適用的模型風險需要加以管理，生成式人工智能亦成為重點。

不斷對正在使用的模型的完整性及準確性進行定期審視，並對本集團模型情況及限制有更深了解。

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

概覽

(未經審核)

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品活動，並可分為保險承保風險及金融風險。金融風險包括保單未決賠款無法與適當投資配對，以及無法預期與若干保單的保單持有人分享財務表現的風險，有關風險承擔來自市場風險、信貸風險及流動資金風險。保險承保風險指保單成本(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之風險。

本集團之銀行保險業務模式

(未經審核)

大部分銷售乃透過綜合銀行保險業務模式進行，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。大部分售出的制訂保險產品為儲蓄及保障保單。

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。

2023年主要發展

(未經審核)

本行管理保單風險的特定政策與慣例，於2023年並無重大改變。年內，利率、權益與信貸市場及匯率觀察到持續市場波動。關鍵風險管理重點範疇之一是實施新的會計準則 — 香港財務報告準則第17號，該會計準則於2023年1月1日生效。鑑於該會計準則對保險會計準則的影響屬基本性質，此對本行的保險業務帶來額外財務報告及模型風險。

管治

(未經審核)

保險承保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。

此外，本集團的制訂保險產品附屬公司會每年進行自我風險及償付能力評估，以按本地規例評估其風險狀況、風險管理措施是否充足，以及其現時及未來潛在的償付能力及流動資金狀況。

(i) 制訂保險產品業務風險

計量

(經審核)

下表列示本集團的制訂保險產品附屬公司的各主要保險產品按合約類別下資產及負債的組合。

制訂保險產品附屬公司旗下以合約分類的資產負債表^{5,6}

(經審核)

	附有直接 參與條款之 人壽保險合約 ¹	其他人壽 保險合約 ²	其他 合約 ³	股東資產 及負債	合計
2023					
金融資產：					
- 強制性以公平價值計入收益表之金融資產	148,205	8,377	47	-	156,629
- 衍生金融工具	46	3	-	-	49
- 金融投資	-	-	191	8,150	8,341
- 其他金融資產 ⁴	4,230	239	45	986	5,500
總金融資產	152,481	8,619	283	9,136	170,519
保險合約資產	-	10	-	-	10
再保險合約資產	-	5,378	-	-	5,378
其他資產及投資物業	6,168	338	2	2,923	9,431
總資產	158,649	14,345	285	12,059	185,338
指定以公平價值列賬之投資合約下之負債	-	-	264	-	264
保險合約負債	158,595	8,614	-	-	167,209
再保險合約負債	-	1,111	-	-	1,111
遞延稅項	-	-	-	10	10
衍生金融工具	145	8	-	2	155
其他負債	3,393	191	11	2,102	5,697
總負債	162,133	9,924	275	2,114	174,446
股東權益	-	-	-	10,892	10,892
總負債及股東權益	162,133	9,924	275	13,006	185,338

(i) 制訂保險產品業務風險

計量 續

(經審核)

制訂保險產品附屬公司旗下以合約分類的資產負債表 續^{5,6}

(經審核)

	附有直接 參與條款之 人壽保險合約 ¹	其他人壽 保險合約 ²	其他 合約 ³	股東資產 及負債	合計
2022					
金融資產：					
- 強制性以公平價值計入收益表之金融資產	143,618	9,120	80	-	152,818
- 衍生金融工具	257	16	-	5	278
- 金融投資	-	-	224	6,126	6,350
- 其他金融資產 ⁴	2,553	324	42	458	3,377
總金融資產	146,428	9,460	346	6,589	162,823
保險合約資產	-	4	-	-	4
再保險合約資產	-	5,663	-	-	5,663
其他資產及投資物業	6,588	320	2	1,927	8,837
總資產	153,016	15,447	348	8,516	177,327
指定以公平價值列賬之投資合約下之負債	-	-	333	-	333
保險合約負債	143,836	8,530	-	-	152,366
再保險合約負債	-	1,112	-	-	1,112
遞延稅項	-	-	-	10	10
衍生金融工具	73	11	-	-	84
其他負債	11,957	412	-	467	12,836
總負債	155,866	10,065	333	477	166,741
股東權益	-	-	-	10,586	10,586
總負債及股東權益	155,866	10,065	333	11,063	177,327

¹ 附有直接參與條款之人壽保險合約按可變計量法模型計量。

² 其他人壽保險合約按一般計量模型計量。其他人壽保險合約主要包括保證型合約以及再保險合約。再保險合約主要為附有直接參與條款之人壽保險合約提供的分散優點。

³ 其他合約包括本集團無須承擔重大保險風險的投資合約。

⁴ 主要包括同業貸款、現金及存放於其他非保險法律實體的公司間結餘。

⁵ 保險產品業務的資產負債表於抵銷與本行非保險業務進行的公司間交易前呈列。

⁶ 自2023年1月1日起，本行已採納香港財務報告準則第17號「保險合約」，該準則已取代香港財務報告準則第4號「保險合約」。比較數據已經相應重新列示。

(i) 制訂保險產品業務風險

壓力及情況測試

(經審核)

壓力測試構成保險業務風險管理框架的重要部分。本集團的制訂保險產品附屬公司參與監管規定壓力測試，以及內部制訂的壓力及情況測試。本集團的制訂保險產品附屬公司按照香港風險資本準則規定的監管自我風險及償付能力評估會考慮此等壓力測試的結果，以及緩解此等風險的管理層整改計劃的充分性。

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)和信貸風險，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，其風險對制訂保險產品的附屬公司相對輕微。

市場風險(保險業務)

(經審核)

市場風險是指由於市場因素變動而對集團的制訂保險產品附屬公司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。根據香港財務報告準則第17號，附有酌情參與條款之合約進一步分類為附有直接參與條款之人壽保險合約及其他人壽保險合約。

具酌情參與條款的產品令我們的保險業務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，集團的制訂保險產品附屬公司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。

由於該等保證成本將被合約服務差額吸收，一般並不重大。

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。制訂保險產品的附屬公司管理資產時，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。制訂保險產品的附屬公司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；及
- 設計新產品以減輕市場風險，如重新分配投保人及股東之間的投資收益分享比例。

(i) 制訂保險產品業務風險

主要風險類型 續

本集團的制訂保險產品附屬公司對市場風險因素的敏感度

(經審核)

	2023			2022		
	對該年度 合約服務差額 之影響	對該年度 稅後利潤 之影響	對該年度 股東權益 之影響	對該年度 合約服務差額 之影響	對該年度 稅後利潤 之影響	對該年度 股東權益 之影響
孳息曲線上移100基點 ¹	112	(3)	(3)	(113)	(215)	(215)
孳息曲線下移100基點 ¹	(697)	(10)	(10)	(76)	(76)	(76)
信用利差上移100基點 ¹	(1,284)	(285)	(285)	(1,287)	(573)	(573)
信用利差下移100基點 ¹	1,231	365	365	2,050	365	365
具增長潛力資產價格價格上升10% ²	603	93	93	383	50	50
具增長潛力資產價格價格下降10% ²	(632)	(96)	(96)	(525)	(64)	(64)
美元匯率對本地營運貨幣升值10% ²	274	3	3	265	20	20
美元匯率對本地營運貨幣貶值10% ²	(274)	(3)	(3)	(265)	(20)	(20)

¹ 孳息曲線及信用利差上移/下移的敏感度是使用折現率+/-100基點的絕對值。

² 具增長潛力資產及美元匯率的敏感度是使用+/- 10%(即將假設乘以110%或90%)的相對值。

具增長潛力資產主要包括股本證券、集體投資計劃、衍生金融工具(匯率合約除外)及投資物業，具增長潛力資產公平價值的變動對本集團的制訂保險產品附屬公司構成市場風險。

利潤及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)

(經審核)

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。

(i) 制訂保險產品業務風險

主要風險類型 續

信貸風險(保險業務) 續

(經審核)

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「再保險合約資產」。

本集團的制訂保險產品附屬公司設有信用風險授權及限額，指明該附屬公司獲許可在有關授權及限額內營運，當中已考慮信用風險承擔質素及其投資組合的表現。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。我們會利用信貸息差敏感度及違責或然率對投資信貸風險進行壓力測試。

我們制訂保險產品的附屬公司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。我們會定期評估及監察信用利差風險的敏感度。

以攤銷成本列賬和以公平價值計入其他全面收益列賬之債務證券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。

再保險合約的資產信貸質素評估為「高等」(按「信貸風險」之下「信貸質素分類」所定義)，其中無風險承擔屬逾期或已減值(2022年：無)。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)

(經審核)

流動資金風險指集團的制訂保險產品的附屬公司保險業務即使具償債能力，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。流動資金風險可與附有酌情參與條款之產品的保單持有人分擔。

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。

我們的制訂保險產品的附屬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。

(i) 制訂保險產品業務風險

主要風險類型 續

流動資金風險(保險業務) 續

(經審核)

按要求償還的保險合約的負債的金額按產品分類載列如下：

按要求償還的金額

(經審核)

	2023		2022	
	按要求償還的金額	該等合約的賬面額	按要求償還的金額	該等合約的賬面額
附有直接參與條款之人壽保險合約	147,593	158,655	132,181	143,845
其他人壽保險合約	6,384	8,609	6,338	8,529
於12月31日	153,977	167,264	138,519	152,374

保險承保風險

(經審核)

保險承保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。

本集團的制訂保險產品附屬公司主要使用以下框架及流程來管理及緩解保險承保風險：

- 推出新產品或修訂產品的正式審批流程；
- 產品定價及盈利能力框架，規定對新保險合約保費的充足度進行初步及持續評估，以應付相關風險；
- 客戶承保框架；
- 進行再保險將風險轉予第三方，以將風險限制在風險承受水平內，減低波動性，並改善資本效益；及
- 由本集團的制訂保險產品附屬公司的財務報告委員會監管支出及儲備風險。

(i) 制訂保險產品業務風險

主要風險類型 續

保險承保風險 續

(經審核)

下表列示於保險業務各項假設當出現合理可能變動時，對制訂保險產品的附屬公司當年利潤及資產淨值之敏感度。此等敏感度是根據現行的香港財務報告準則編製。

本集團的制訂保險產品附屬公司對保險風險因素的敏感度

(經審核)

	對該年度 合約服務差額 之影響 (總值) ¹	對該年度 稅後利潤 之影響 (總值) ¹	對該年度 稅後利潤 之影響 (淨值) ²	對該年度 股東權益 之影響 (總值) ¹	對該年度 股東權益 之影響 (淨值) ²
2023年12月31日止					
死亡率及/或發病率上升10%	(350)	(26)	(45)	(26)	(45)
死亡率及/或發病率下降10%	361	27	47	27	47
保單失效率上升10%	(238)	(30)	(40)	(30)	(40)
保單失效率下降10%	252	31	41	31	41
支出率上升10%	(21)	(0)	(0)	(0)	(0)
支出率下降10%	22	1	1	1	1
2022年12月31日止					
死亡率及/或發病率上升10%	(358)	(20)	(50)	(20)	(50)
死亡率及/或發病率下降10%	361	19	51	19	51
保單失效率上升10%	(166)	(16)	(24)	(16)	(24)
保單失效率下降10%	150	15	24	15	24
支出率上升10%	(26)	(1)	(1)	(1)	(1)
支出率下降10%	19	0	0	0	0

¹ 於考慮持作減輕風險的再保險合約前所提供的總敏感度之影響。

² 於考慮持作減輕風險的再保險合約後所提供的淨敏感度之影響。

上述敏感度是使用 +/-10%(即將假設乘以110%或90%)的相對值。

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。保單失效率上升一般會對合約服務差額(及因此預期未來利潤)造

成負面影響，原因是已失效保單損失未來收入。然而，一些合約失效會對利潤造成正面影響，原因是存在退保費用。

支出率風險是保單管理的已分配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。